SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น แต่คาดมีแรงขายทำกำไรเข้ามาเป็นระยะๆ
- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ดัชนีฯ มีแรงส่งด้วย Flow ที่ไหลเข้าตลาด เช่นเดียวกับหลายวันที่ผ่านมา ทำให้หุ้นขึ้นกระจายไปทั้งตลาด โดยเฉพาะหุ้นตัวหลัก (หุ้นใหญ่) คาดว่าจะมีแรงขายทำกำไรในระหว่างการซื้อขาย หากดัชนีฯ เข้าใกล้ระดับ 1250 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตัวเลข GDP 2q(a) ที่ออกมาที่ 3.0% qoq จาก -0.5% ในไตรมาสก่อน ช่วยหนุนค่าดอลล่าร์ให้ขยับขึ้นได้ แต่ลดการคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed ให้ลดลง ส่งผลให้ราคาพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวลงในคืนที่ผ่านมา (Bond Yield สูงขึ้น)
- ผลการประชุม FOMC คณะกรรมการคงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25-4.50% สัญญาณการขึ้นดอกเบี้ย ทาง Fed รอดูผลของการใช้มาตรการภาษีของ Trump และเงินเฟ้อ
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา ยังมีการปะทะกันต่อเนื่อง แม้ได้ทำข้อตกลงหยุดยิงแล้ว ทั้งนี้รอหารือกันอีกครั้งในการประชุม GBC ส.ค. นี้ .... เรามองสถานการณ์ที่ยังนิ่ง นักลงทุนน่าจะเบนความสนใจไปเรื่องอื่น เช่น การเจรจาการค้า หรือเรื่องงบ
- วันนี้เป็นวันสุดท้ายของการเจรจาข้อตกลงการค้า ก่อนสหรัฐฯ บังคับใช้ภาษี 1 ส.ค.นี้ ในวันนี้อาจได้เห็นประกาศข้อตกลงร่วมกับหลายๆ ประเทศ ด้านไทยหากไม่มีผล Tariff ออกมาภายในวันนี้ คาดว่าจะโดนบังคับใช้อัตราภาษี 36% ดังเดิมตามที่เคยประกาศไว้ และวันนี้ติดตามความคืบหน้า ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ นัดไต่สวนคดีการบังคับใช้ภาษีนำเข้าทั่วโลกผ่านกฎหมาย IEEPA ของทรัมป์ คาดมีคำตัดสินช่วงเดือน ส.ค. เป็นต้นไป ซึ่งคำตัดสินของศาลฯ จะมีผลกับหลายประเทศทั่วโลก
- ศาลธน. อนุญาตขยายเวลายื่นคำชี้แจงคดีคลิปเสียง ของนายกฯ ถึง 4 ส.ค. เป็นครั้งสุดท้าย แม้ก่อนหน้านี้ได้ขอขยายถึง 31 ก.ค.ไปแล้วครั้งหนึ่ง ด้านคดีชั้น 14 รพ. ตำรวจ ศาลฎีกาได้นัดอ่านคำพิพากษา 9 ก.ย. และคดี ม. 112 นัดตัดสินคดี 22 ส.ค. .... ในช่วงการตัดสินคดีเหล่านี้ ตลาดหุ้นจะได้รับความกดดันทางการเมืองอีกครั้ง
- คลัง ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ไทย 2568 โต 2.2% จากเดิมคาดไว้ที่ 2.1%(เม.ย.68) ได้ปัจจัยหนุนจากการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการส่งออกที่ขยายตัวดีกว่าที่คาด สอดคล้องกับ IMF ที่ปรับคาดการณ์ GDP ไทยขึ้นมาที่ 2.0% ... ผลกระทบต่อ GDP จากภาษีทรัมป์ อาจไม่ได้รุนแรงมากอย่างที่คาด ทั้งนี้รอดูตัวเลขคาดการณ์ของแบงก์ชาติอีกครั้ง โดยประมาณการเมื่อ 25 มิ.ย. อยู่ที่ 2.3% ปรับขึ้นจาก 2.0%(เดือนเม.ย.)
- กำหนดการส่งงบการเงิน วันสุดท้าย 14 ส.ค. นี้ โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.4 แสนล้านบาท -5% YoY; -13%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) .... สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ในวันนี้ ได้แก่ BH, ITC
- Event วันนี้ : ธปท. รายงานเศรษฐกิจและการเงินรายเดือนก.ค., PCE สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.54%; ครั้งก่อน 2.3%), ตัวเลขเคลมการว่างงานสหรัฐฯ(คาดการณ์ 223k; ครั้งก่อน 217k)

News Comment

(+) Tourism (Neutral) คลังเตรียมออกมาตรการภาษี 'กระตุ้นท่องเที่ยว' สรรพากรเล็งลดหย่อน 1.5 หมื่นบาท

Company Report

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 11.30 บาท) กำไรปกติ 2Q25E ยังเติบโตดี YoY จากธุรกิจขนส่งและ Oversea

(-) PLUS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) 2Q25 พลิกกลับมาเป็นกำไร แต่ GPM ยังถูกกดดันจากต้นทุนกำลังการผลิตใหม่

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) รายการพิเศษหนุนกำไรสุทธิ 2Q25; กำไรปกติต่ำกว่าคาด

Strategy

- ตลาด ยังมีโอกาสเดินหน้าต่อ โดยมีการเข้ามาเก็งงบ 2Q กันอย่างต่อเนื่อง มองเป้าดัชนีฯ จุดต่อไป 1250 จุด
- กลยุทธ์ เน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว อาทิ เก็งงบ เก็งเงินปันผล หรือหุ้นที่ได้อานิสงค์จาก Flow ไหลกลับเข้าตลาด อาทิ BDMS, BH และหุ้นกลุ่มธนาคาร
- List ของหุ้นที่ราคาลงมาลึก และมีสัญญาณเก็งกำไร BGRIM, STA*, JMT*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCB, GLOBAL ออก และนำ WHA, ITC เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA(20%),ITC(10%), STA*(10%),OR(10%), GULF(10%), SCC(20%), CRC(10%)

Technical : SINGER, MOTHER

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Jul	JN	Retail Sales MoM	Jun	0.6%	-0.2%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	49.7	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.3	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.54%	2.30%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.28%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.7%	2.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	217k
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	0.5%	0.5%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) Tourism (Neutral) คลังเตรียมออกมาตรการภาษี 'กระตุ้นท่องเที่ยว' สรรพากรเล็งลดหย่อน 1.5 หมื่นบาท

สรรพากรรับลูกคลังงัดมาตรการภาษีปลุกท่องเที่ยวช่วงเดือน ส.ค.-ก.ย.นี้ หวังกระตุ้นช่วงโลว์ซีซั่น เล็งให้หักลดหย่อนสูงสุด 15,000 บาท ชี้ต้องรอฟันธงระดับนโยบายอีกที รวมถึงกระทรวงการท่องเที่ยวฯต้องตีกรอบเรื่องพื้นที่ ทั้งนี้อธิบดีกรมสรรพากรกล่าวว่า สำหรับกลุ่มเป้าหมายของมาตรการครั้งนี้ คาดว่าจะเน้นไปที่บุคคลธรรมดามากกว่านิติบุคคล เนื่องจากกลุ่มนิติบุคคลมักใช้สิทธิลดหย่อนผ่านการจัดอบรมสัมมนาอยู่แล้ว *(ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อหากมาตรการนี้เกิดขึ้นจริง เพราะเป็นมาตรการลดหย่อนภาษีที่จะช่วยกระตุ้นให้เกิดการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้นได้ดี โดยเฉพาะช่วง Low season (ส.ค.-ก.ย. 25) โดยเบื้องต้นคาดว่าจะลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 15,000 บาท ซึ่งจะคล้ายกับโครงการ easy E-receipt ขณะที่ยังคงต้องรอรายละเอียดว่าจะใช้แค่เมืองรองอย่างเดียว หรือรวมเมืองหลักด้วย โดยอ้างอิงจากปี 24 ที่เคยมีโครงการลดหย่อนภาษีสำหรับบุคคลธรรมดามาแล้วที่ไม่เกิน 15,000 บาท สำหรับค่าที่พักและค่ามัคคุเทศน์ แต่ใช้ได้เฉพาะเมืองรอง 55 จังหวัด เริ่มตั้งแต่ 1 พ.ค.-30 พ.ย. 24 ส่งผลให้ RevPAR ช่วง 2Q-3Q24 โตได้ราว 3-6% YoY **ทั้งนี้เราคาดว่ากลุ่มโรงแรมในประเทศจะได้ประโยชน์เรียงจากมากไปน้อยคือ ERW, CENTEL, MINT, SHR โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มท่องเที่ยวเป็น "เท่ากับตลาด" เลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) เป็น Top pick ส่วน ERW (ถือ/เป้า 2.50 บาท) จะเป็นหุ้นที่ได้ sentiment เชิงบวกมากที่สุดเพราะมีสัดส่วนโรงแรมในประเทศสูงถึง 88% ของรายได้รวม และครอบคลุมในเมืองรองสูงจาก Hop Inn อีกด้วย**

Company Report

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 11.30 บาท) กำไรปกติ 2Q25E ยังเติบโตดี YoY จากธุรกิจขนส่งและ Oversea

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.30 บาท อิง 2025E core PER ที่ 19 เท่า (-1.25SD below 5-yr average PER) เราประเมิน 2Q25E จะมีกำไรปกติ 242 ล้านบาท (+36% YoY, -33% QoQ) ยังเติบโตดี YoY ตามที่เราประเมินไว้ โดยเป็นผลจาก 1) ธุรกิจขนส่งจะเติบโตดีสุด จากงานใหม่ และงานต่อเนื่อง, 2) ธุรกิจ Oversea จากงาน logistics ในเวียดนาม และอินโดนีเซีย ยังเติบโตดี และ 3) SG&A ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ขณะที่กำไรจะลดลง QoQ เนื่องจากเป็นช่วง low season ในหลายธุรกิจ โดยเฉพาะยานยนต์ ส่วนคลังห้องเย็นมีการเปิดคลังใหม่ทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งกำไรที่จะลดลงเป็นอยู่ที่ 102 ล้านบาท ทรงตัว YoY, -40% QoQ จากฐานสูงใน 1Q25 เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 1.1 พันล้านบาท +31% YoY โดยกำไร 1H25E จะคิดเป็น 57% จากทั้งปี สำหรับกำไร 2H25E จะยังโต YoY ได้ และมี upside ตามการขยายการลงทุนใหม่ๆ โดยเฉพาะจากห้องเย็นและคลังสินค้าทั่วไป รวมถึงการลด SG&A และค่าใช้จ่ายทางการเงิน ราคาหุ้น outperform SET +4% ในช่วง 6 เดือน จากกำไรปกติ 1Q25 ที่เติบโตโดดเด่น แต่กลับมา underperform SET -10% ใน 1 เดือน จากกังวลความเสี่ยงสงครามการค้า ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติปี 2025E ที่จะกลับมาเติบโตดี ด้าน valuation น่าสนใจปัจจุบันเทรดที่ 2025E core PER 14.0 เท่า คิดเป็น -1.5SD และ PBV ต่ำเพียง 0.6 เท่า รวมถึงโครงการซื้อหุ้นคืนจะช่วยหนุนราคาหุ้น

(-) PLUS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) 2Q25 พลิกกลับมาเป็นกำไร แต่ GPM ยังถูกกดดันจากต้นทุนกำลังการผลิตใหม่

คงคำแนะนำ "ถือ" แต่มีการปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 3.00 บาท อิง 2025E PER 35x (-0.2SD below 3-yr average PER) จากเดิมที่ 3.50 บาท คาด 2Q25E พลิกเป็นกำไรได้ที่ 9 ล้านบาท จากขาดทุนที่ -44 ล้านบาทใน 1Q25 และลดลง -72% YoY โดยลดลง YoY จาก 1) ต้นทุนค่าเสื่อมราคาของกำลังการผลิตใหม่ยังกดดัน ในขณะที่บริษัทยังไม่สามารถหาออเดอร์ใหม่เพิ่มขึ้นตามกำลังการผลิต โดยคาด utilization rate ของกำลังการผลิตขวดแก้วอยู่ที่ราว 60-65% ใกล้เคียงกับใน 1Q25 และคาดกำลังการผลิตขวด PET อยู่ที่ 15-20% สูงขึ้นเล็กน้อยจากใน 1Q25 ปรับประมาณการกำไรปี 2025E/26E ลง -51%/-27% อยู่ที่ 58/164 ล้านบาทโต +34%/+184% YoY จากเดิมที่ 118/258 ล้านบาท จากการปรับเป้ารายได้ลงเพิ่ม คาด GPM ทั้งปีจะได้รับแรงกดดันจากกำลังการผลิตใน 1H25E ที่ยังอยู่ในระดับต่ำแม้จะเห็นออเดอร์กลับมาสูงขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล แม้มองว่าถึงแม้จะไม่ได้มีการขึ้นราคาจากมาตรการภาษี แต่ด้วยความกดดันของเศรษฐกิจและกำลังซื้ออาจจะทำให้ผู้บริโภคหันไปซื้อสินค้าที่มีราคาถูกกว่า ราคาหุ้นปรับตัวลงจากคาดได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ที่กดดันผลการดำเนินงาน ทำและกำไร 1Q25 ที่ไม่ฟื้นตัว ปัจจุบันหุ้นเทรดอยู่ที่ 2025E PER 36.0x โดยเรายังให้คำแนะนำ "ถือ" จากมองว่าใน 2H25E ผลการดำเนินงานจะได้แรงหนุน High season ของธุรกิจต่อเนื่องใน 3Q25E และจากต้นทุนมะพร้าวที่อยู่ในช่วงขาลง และจะเริ่มเห็นต้นทุนที่ลดลงใน 3Q-4Q25E

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) รายการพิเศษหนุนกำไรสุทธิ 2Q25; กำไรปกติต่ำกว่าคาด

เราคงคำแนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 140.00 บาท อิงวิธี SOTP SCC รายงานกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 1.73 หมื่นล้านบาท (+368% YoY, +1,478% QoQ) หากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว กำไรปกติจะอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท (-42% YoY, +97% QoQ) ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 19%/17% ตามลำดับ โดยกำไรที่ลดลง YoY เป็นผลจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโครงการ Lon Son Petrochemical Complex (LSP) ที่สูงขึ้นและผลขาดทุนจากสต๊อก ขณะที่ดีขึ้น QoQ จากรายได้เงินปันผลที่สูงขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้ สำหรับภาพรวม 3Q25E แม้บริษัทมีแผนที่จะกลับมาดำเนินการโครงการ LSP ตอนสิ้นเดือน ส.ค.2025 แต่เราเชื่อว่ายังมีความเสี่ยงอยู่ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่ยังคงผันผวน นอกจากนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 1H25 ที่ 2.5 บาทต่อหุ้น สะท้อนอัตราตอบแทนเงินปันผลที่ 1.2% โดยกำหนดวัน XD ที่ 13 ส.ค.2025 เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E/2026E ที่ 5.0/7.1 พันล้านบาท เทียบกับ 6.4 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะอยู่ในช่วง 2.6-2.7 ล้านตัน (mt) จาก 2.5 mt ในปี 2024 LSP 2) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ของ SCG Packaging (SCGP) ที่ลดลงอยู่ในช่วง 16.4%-16.7% จาก 16.9% ในปี 2024 และ 3) รายได้เงินปันผลที่น้อยลง ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น 32% และ outperform SET 39% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนภาพกำไรสุทธิ 2Q25 ที่แข็งแกร่งจากการรับรู้กำไรพิเศษ ทั้งนี้ แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสะท้อน 2025E PBV ที่ไม่แพงที่ 0.70x (ประมาณ -1.4SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ แม้กำไรปกติ 1H25 คิดเป็น 65% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเราและเราเห็นถึงความเสี่ยงขาขึ้น (upside risk) ที่เป็นไปได้ แต่เรายังคงประมาณการของเราไว้ก่อนและอาจทบทวนสมมติฐานของเราอีกครั้งหลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ ทั้งนี้ ในเบื้องต้นเรามองว่าบริษัทจะยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนของสงครามการค้าใน 2H25E ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดัน olefins spread ให้ยังคงผันผวนสูง

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (30 ก.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทำให้นักลงทุนมีความหวังน้อยลงเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 44,461.28 จุด ลดลง 171.71 จุด หรือ -0.38%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,362.90 จุด ลดลง 7.96 จุด หรือ -0.12% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,129.67 จุด เพิ่มขึ้น 31.38 จุด หรือ +0.15%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลงในวันพุธ (30 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลกระทบของมาตรการภาษีต่อผลประกอบการ หลังจากบริษัทขนาดใหญ่หลายแห่ง รวมถึง Adidas, Porsche และ Aston Martin ส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นราคาสินค้าในสหรัฐฯ นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตาการตัดสินใจนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่จะมีขึ้นหลังจากตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการด้วย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 550.24 จุด ลดลง 0.12 จุด หรือ -0.02%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,861.96 จุด เพิ่มขึ้น 4.60 จุด หรือ +0.06%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,262.22 จุด เพิ่มขึ้น 44.85 จุด หรือ +0.19% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,136.94 จุด เพิ่มขึ้น 0.62 จุด หรือ +0.01%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลงในวันพุธ (30 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ ที่ออกมาแบบผสมผสาน และรอติดตามความคืบหน้าทางการค้าก่อนถึงเส้นตายการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ในวันที่ 1 ส.ค.นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,136.94 จุด เพิ่มขึ้น 0.62 จุด หรือ +0.01%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (30 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้กำหนดเส้นตายที่เร็วขึ้นในการกดดันให้รัสเซียยุติสงครามในยูเครน รวมทั้งการที่ปธน.ทรัมป์ขู่ว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรจากประเทศที่ซื้อน้ำมันจากรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 79 เซนต์ หรือ 1.14% ปิดที่ 70 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 73 เซนต์ หรือ 1.01% ปิดที่ 73.24 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (30 ก.ค.) เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 28.4 ดอลลาร์ หรือ 0.84% ปิดที่ 3,352.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **SAWAD สภาพคล่องมา ติดปีกสินเชื่อคู่คุณภาพ**

SAWAD ลั่นพ้นจุดน่ากังวลมาแล้ว สภาพคล่องฟื้นหลังหุ้นกู้ขายดีจองล้นเกิน 5 พันล้านบาท 2 เท่า เชื่อเห็นเรตติ้งดี และล็อกผลตอบแทนก่อนดอกเบี้ยลง ถึงเวลาเดินหน้าขยายพอร์ตสินเชื่อควบคู่ระมัดระวัง ย้ำตลาดมีดีมานด์มาก ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ทรงตัวมั่นใจ NPL อยู่ในระดับ 3-4% แนวโน้มลดลงหลังพอร์ตคุณภาพขยายเพิ่ม

- **ลุ้นค่าไฟ 3.95 บาทถึงสิ้นปี เชื่อหุ้นโรงไฟฟ้ากระทบน้อย**

รมว.พลังงาน ชี้ค่าไฟงวดกันยายน-สิงหาคม มีโอกาสลงแตะ 3.95 บาทต่อหน่วย ลั่นหารือกับ กฟผ. แล้ว "เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)" มองเป็นจิตวิทยาเชิงลบเล็กน้อยต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เหตุค่าไฟลงเพียง 3 สตางค์ จากงวดก่อนหน้า แนะลงโรงไฟฟ้าที่มีพอร์ตต่างประเทศ "BCPG-CKP" ด้าน "ลิเบอเรเตอร์ มองหากราคาหุ้นลงมาแนะ "ซื้อ" GPSC-GULF-BGRIM มองกำไร Q2 ดี

- **บิ๊ก JPARK ยันธุรกิจปกติ ถือหุ้น 52% - ซดงาน 116 ล.**

"สันติพล" แจงชัดโอนหุ้น JPARK จำนวน 20 ล้านหุ้นเป็นไปตามคำสั่งศาล ย้ำยังถือหุ้นใหญ่กว่า 52% พร้อมซื้อเพิ่มหากมีโอกาส ล่าสุดคว้างานติดตั้ง Smart Parking มูลค่า 116 ล้านบาท จ่อบุ๊กเข้าช่วงครึ่งปีหลัง ลุ้นกำไรปีนี้โต 20-30%

- **ZIGA รับดีมานด์ซ่อมบ้าน บอร์ดสั่งซื้อบิทคอยน์เพิ่ม**

ZIGA ส่งสัญญาณความต้องการใช้เหล็กมาตรฐาน มอก. พุ่งขึ้นในการซ่อมแซมบ้านพื้นที่น้ำท่วม ฟากผู้บริหารเตรียมต่อยอดลงทุนในบิทคอยน์ระยะยาว ล่าสุดบอร์ดอนุมัติสินเชื่อ 10 ล้านบาท ซื้อเหรียญ Bitcoin เพิ่ม

- **คลังปรับเพิ่มจีดีพีปีนี้ 2.2% รับส่งออก-ลงทุนเอกชนฟื้น**

คลังปรับเพิ่มจีดีพีปีนี้เป็น 2.2% จากคาดการณ์เดิมโต 2.1% สอดรับ IMF ที่เพิ่มคาดการณ์จีดีพีไทยเช่นกัน หนุนด้วยแรงฟื้นจากภาคอุตสาหกรรม-ส่งออก-บริโภคภาคเอกชน พร้อมจับตาความท้าทายในครึ่งปีหลังจากแรงกดดันภาษีสหรัฐ ขณะที่ภาครัฐเตรียมมาตรการเสริมสภาพคล่อง ภาคธุรกิจ โดยเฉพาะ SMEs ที่เกี่ยวเนื่องกับการส่งออก

- **DUSIT เดินหน้าอัพฐานยุโรป ผนึก SYDEL ตั้งบริษัทร่วมทุน**

DUSIT เดินหน้าขยายฐานยุโรป ผนึกกำลัง SYDEL นักลงทุนอสังหาริมทรัพย์ฝรั่งเศส ตั้งบริษัทร่วมทุน "Dusit France" มุ่งนำเสนอบริการโรงแรมแบบไทยสู่ใจกลางเมืองท่องเที่ยวระดับโลก พร้อมวางกลยุทธ์รุกตลาดลักซ์ชูรี หวังสร้างประสบการณ์พักผ่อนมีเอกลักษณ์ควบคู่ความยั่งยืนในระยะยาว

- **เข้าทาง SAK โซลาร์รูฟสดใส รัฐส่งเสริมเอื้อสินเชื่อมาแรง**

SAK ดีใจ พ.ร.บ.ส่งเสริมโซลาร์รูฟใกล้สมบูรณ์ อำนวยขั้นตอนกระชับหนุนธุรกิจโซลาร์รูฟสดใสกว่าเดิม เป้าฐานลูกค้าปีนี้เพิ่มเท่าตัว ส่วนภาพธุรกิจสินเชื่อยอดรับน้ำท่วมเหนือกระทบเล็กน้อย แต่ยังคงเป้าพอร์ตสินเชื่อทั้งปี 2568 โต 15% แตะ 1.6 หมื่นล้านบาท NPL กรอบ 2.5% ลุ้นครึ่งปีหลังดอกเบี้ยลงอีกเป็นผลบวกต้นทุนการเงิน

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย(IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **สูงกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOLSEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL.SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800