



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แรงซื้อทยอยกลับเข้าตลาด แม้จะมีการขายทำกำไรช่วงสั้นๆ ให้เห็น
- ตลาดหุ้นไทย แรงซื้อจากความคาดหวังในเรื่องต่างๆ มีมากขึ้น Flow ไทยเข้าตลาดเอเชีย รวมทั้งการเข้ามาถึงงบ 2Q ที่จะเริ่มในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม ตัวแปรสำคัญของตลาด ยังอยู่ที่เริ่มการเจรจาการค้า ซึ่งทางรัฐบาลได้เผยเงื่อนไขล่าสุดที่จะนำเสนอสหรัฐฯ มาแล้ว
- การค้าสหรัฐฯ เริ่มเข้มงวดขึ้นหลังโดนัลด์ ทรัมป์ทยอยร่นจดหมายประกาศใช้ภาษีกับนานาประเทศ ล่าสุด ให้แคนาดา(บางรายการ) 35% เม็กซิโก 30% และสหภาพยุโรป 30% และอินเดียที่คาดว่าจะเจรจาได้ต่ำกว่า 20% ทั้งนี้ด้านเวียดนามยังอยู่ระหว่างการเจรจาใหม่ 20% ยังสูงกว่าที่คาดไว้
- ไทยส่งข้อเสนอเพิ่มเติม ให้ทางสหรัฐฯ แล้ว คาดรู้ผลอย่างรวดเร็วภายในสัปดาห์นี้ ผลของการพิจารณาของสหรัฐฯ ที่จะมีผลตลาดคือภาษีสินค้าไทย จะถูกเก็บมากกว่าเวียดนามมากขนาดไหน และเงื่อนไขที่เป็น non-tariff จะกระทบกับสินค้าในของบริษัทยังอยู่ในตลาดหุ้นบ้าง
- วันนี้มีการรายงานตัวเลข CPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.6%; ครึ่งก่อน 2.4%) และ PPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.5%; ครึ่งก่อน 2.6%) คาดเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะเริ่มปรับตัวขึ้นหลังมีการประกาศใช้อัตราภาษีศุลกากรรายประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดเงินของ Fed ในการประชุมปลายเดือนนี้(29-30)
- ประธานาธิบดีทรัมป์น่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรอย่างรุนแรงต่อรัสเซียในอัตราประมาณ 100% หากไม่มีการบรรลุนัดตกลงหยุดยิงกับยูเครนภายใน 50 วัน โดยระบุว่าจะเป็นในรูปแบบของ "ภาษีทุติยภูมิ" (secondary tariffs) ซึ่งอาจบังคับใช้กับประเทศที่ค้าขายกับรัสเซีย เช่น อินเดียและจีนที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย ข่าวนี้น่าจะมีผลต่อหุ้นน้ำมัน (ab) เช่นนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ \$69 เหรียญ
- มาเลเซียออกกฎควบคุมส่งออกชิป AI หวังสกัดการลงทุนต่างชาติจากสหรัฐฯ ไปจีน หากไทย นำมาตรการนี้ (ซึ่งประกาศใช้ได้เลย) มาใช้เหมือนมาเลเซีย จะเป็นเงื่อนไขที่สนับสนุนให้สหรัฐฯ ยอมรับไทยได้มากขึ้น
- การประชุมครม. วันนี้ คาดคลังจะเสนอชื่อ "นายวิทย์ รัตนานกร ผู้อำนวยการธนาคารออมสิน" เป็นผู้นำ รปท.คนใหม่ ต่อที่ประชุมครม. แทน "นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ" ที่จะครบวาระ 30 ก.ย. 68 กนง. จะมีการประชุม ที่เหลือ 3 ครั้ง คือ ส.ค., 8 ต.ค., 17 ส.ค. โดยโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยปีนี้ มากที่สุดคือ 2 ครั้ง หุ้นที่เกี่ยวข้อง คือ ธนาคาร การเงินที่อยู่อาศัย
- การเมือง กลางสัปดาห์นี้เป็นช่วงสุดท้ายที่คานนายฯ ส่งคำชี้แจงต่อศาล รธน. ในประเด็นคลิปเสียงสุนทรพจน์ หลังศาลฯ มีมติรับคำร้องและสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวเมื่อต้นเดือนก.ค.ที่ผ่านมา ทั้งนี้หากนายฯ สามารถทวงเวลาส่งคำชี้แจงได้ 1 ครั้ง หากมีการทวงเวลา จะส่งผลต่อการตัดสินใจของศาลรธน.ล่าช้า กลายเป็นข่าวเชิงลบต่อตลาด
- TISCO เตรียมประกาศผลประกอบการวันนี้ เข้าสู่ช่วงของการเก็งกำไร 2Q/25 อย่างเป็นทางการ เราประเมินกำไรตลาด จะอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นกลุ่มที่ส่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey ที่คาดว่าจะกำไรหุ้นทั้งกลุ่มจะ -4% YoY และ -10% qoq หุ้นธนาคาร จะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวดแรก หลังส่งงบ จะหนุนให้ราคาหุ้นช่วงนี้ยังแข็งแกร่งอยู่
- Event วันนี้ : China GDP Q2/25(คาดการณ์ 5.1%; Q1/25 5.4%), CPI จีน(คาดการณ์ 2.7%; ครึ่งก่อน 2.4%), CPI สหรัฐฯ(คาดการณ์ 2.6%; ครึ่งก่อน 2.4%)

News Comment

(+) Tourism (Neutral) กระทรวงท่องเที่ยวเตือนเก็บค่าเหยียบแผ่นดินไปต้นปี 26 ชี้ ยังไม่ถึงเวลาเหมาะสม

(-) Bank (Overweight) คสม.เคาะ ผู้ว่าแบงก์ชาติวันนี้ คาดคุณวิทย์เป็นตัวเก็ง

Company Report

(+) PR9 (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) 2Q25E เติบโตเด่น YoY ทรงตัว QoQ จากคนไข้ต่างชาติ

(-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) 2Q25E ชะลอตัวสูง QoQ ตามฤดูกาล, 2H25E ยังมีปัจจัยท้าทายจาก tariffs

Strategy

- ตลาดยังมีแรงหนุนจากการกลับมาซื้อหุ้นขนาดใหญ่มากขึ้น (อนุมาณว่าคนส่วนใหญ่มองว่าตลาดจะดีขึ้น) โดยมีแรงซื้อหุ้นราคาต่ำเป็นแรงเสริมให้กับตลาดกลยุทธ์ ยังเป็น "เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง" และ ทยอยเก็บหุ้นขนาดใหญ่
- หุ้นที่มีความเป็น defensive และอิงปัจจัยในประเทศ ซึ่งจะเสี่ยงน้อยจากมาตรการการค้า นอกจากกลุ่มธนาคาร ที่เป็นเสาหลักของตลาดในเวลานี้ จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ของแต่ละกลุ่มเราเลือก CPALL , ADVANC และเพิ่ม BDMS อีกหนึ่งตัว
- list ของหุ้นที่ราคาลงมาเยอะ เลือกเข้าถึงทำช่วงสั้นๆ OSP, STA*, JMT*, PRM
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TOP ออก และนำ COM7*, SCC, CRC เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย COM7*(10%), SCC(10%), CRC(10%) MTC*(10%), TTB(10%), SCB(10%)

Technical : HANA, BKA

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%



News Comment

(+) Tourism (Neutral) กระทรวงท่องเที่ยวเลื่อนเก็บค่าเหิยบแผ่นดินไปต้นปี 26 ชี้ ยังไม่ถึงเวลาเหมาะสม

นายจักรพล ตั้งสุทธิธรรม ผู้ช่วยรัฐมนตรีประจำกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยถึงความคืบหน้าการจัดเก็บค่าธรรมเนียมเดินทางเข้าประเทศไทยจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ หรือค่าเหิยบแผ่นดินว่า ขณะนี้ยังเป็นกรณีศึกษาและอยู่ในขั้นตอนเชิงทฤษฎี เนื่องจากประเมินสถานการณ์ในปัจจุบัน ยังไม่ใช่เวลาที่เหมาะสมในการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว โดยปัจจุบันมีคณะทำงานเดิมอยู่ ซึ่งอาจต้องนำมาปิดฝุ่นหรือมีการอพยพมากขึ้น มีขั้นตอนของการผลักดันในชั้นกรรมาธิการ แต่ยังไม่มีการจัดเก็บในปี 25 นี้ (ที่มา: มติชนออนไลน์)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกเล็กน้อยจากการเลื่อนการเก็บค่าเหิยบแผ่นดินออกไปเป็นปี 2026E จากเดิมที่จะเก็บในปี 2025E โดยประเด็นเรื่องการเก็บค่าเหิยบแผ่นดินมีมาตั้งแต่ปี 2022 แต่ก็ยังไม่เคยทำได้เลย เพราะสมาคมโรงแรมไม่มีใครยอมให้ใช้เพราะกลัวนักท่องเที่ยวไม่มา และครั้งนี้จากสถานการณ์ท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ทำให้ต้องมีการเลื่อนออกไปอีกเป็นปี 2026E ทั้งนี้จากข้อมูลในปี 2024 ค่าใช้จ่ายนักท่องเที่ยวต่อทริปอยู่ที่ 47,400 บาท/คน เพิ่มขึ้น +1% YoY (ปี 2019 อยู่ที่ 47,896 บาท/คน) ซึ่งการเก็บเงินจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยทางช่องทางทางอากาศคนละ 300 บาท คิดเป็น 0.6% ซึ่งเราคาดว่าจะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยเล็กน้อยแต่ไม่น่ามีนัยสำคัญมากนัก (ญี่ปุ่นเก็บ 1,000 เยน หรือราว 250 บาท, บาห์เรนเก็บ 10USD หรือราว 350 บาท, มาเลเซียเก็บ 10 ริงกิต หรือราว 80 บาท, อิตาลีเก็บ 3-7 ยูโร หรือราว 110-260 บาท, สเปนเก็บ 2.5-4 ยูโร หรือราว 90-150 บาท, เยอรมนีเก็บ 5 ยูโร หรือราว 190 บาท) แต่อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นของกลุ่มท่องเที่ยวอาจได้รับ sentiment เชิงบวกต่อประเด็นดังกล่าวได้ ทั้งนี้ กลุ่มท่องเที่ยวเราให้น้ำหนักเป็น “เท่ากับตลาด” เลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) และ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) เป็น Top pick

(-) Bank (Overweight) ครม.เคาะ ผู้ว่าแบงก์ชาติวันนี้ คาดลูกค้าเป็นตัวเก็ง

การประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันนี้ มีหนึ่งวาระที่เฝ้าระวังการเงินจับตา คือ การคัดเลือกผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คนใหม่ แทน ดร.เศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิที่จะครบเกษียณเดือน ก.ย. 25 โดยชื่อ วัชรี รัตนนการ ผู้อำนวยการธนาคารออมสิน มาแรง ส่อแข่ง ดร.รุ่ง มีลลิกะมาส รองผู้ว่าธปท. เข้าป้าย นั่งเก้าอี้ผู้ว่าการธปท.คนที่ 22 จำลองในบอร์ดคัดเลือกผู้ว่าการคนใหม่ แพลมให้ฟังว่า ในการสอบ วัชรีวัชรีวัชรีเมื่อวันที่ 24 มิ.ย. เพื่อเฟ้น 2 รายชื่อส่งให้ สมว.คลังพิจารณาคัดเลือกเป็นครั้งสุดท้ายนั้น ทั้ง 2 ราย เก่ง เหมาะสมทั้งคู่ (ที่มา: มติชน)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มธนาคาร หากได้ลูกค้าเป็นผู้นำ ธปท. คนใหม่ที่จะเริ่มงานวันที่ 1 ต.ค. 25 เนื่องจากแนวคิด 2 เรื่อง คือ 1) การเปลี่ยนนโยบาย Inflation Targeting ที่ ธปท. ใช้เป็นเงื่อนไขในการดูแลจัดการเศรษฐกิจ แต่ที่ผ่านมาเงินเฟ้อต่ำกว่าเป้าหมาย แม้เศรษฐกิจจะมีเสถียรภาพ แต่จีดีพีได้น้อย ทำให้เป็นปัญหานี้เรื่อง ซึ่งเรามองว่าจะมีโอกาสเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วและแรงกว่าที่คาดได้ โดยเราคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายปี 2025E จะอยู่ที่ 1.50% (ลดได้อีก 0.25%) ซึ่งหากมีการปรับลดมากกว่าคาด จะเป็น downside ต่อกำไรของกลุ่มธนาคารอีก 3-4% จากทุกๆการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทุก 0.25% ส่วน 2) แก้อัศจรรย์ที่สังคมสงสัยมานานว่า เศรษฐกิจไม่ดี ธุรกิจเจอปัญหาสารพัด วัชรีวัชรีวัชรียาก แต่ทำไมธุรกิจธนาคารทำกำไรเยอะปีละ 2-3 แสนล้านบาท ไม่ค่อยปล่อยสินเชื่ออ้างความเสี่ยงหนี้เสีย โดยเราเองเห็นความเสี่ยงในอนาคตที่ ธปท. อาจเข้ามาบีบบังคับในการให้แต่ละธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ซึ่งสภาวะแบบนี้หากมีการเร่งปล่อยสินเชื่อมากขึ้นไป เราเองว่ามีความเสี่ยงที่จะเห็น NPL และสำรองฯเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดได้ เบื้องต้นเราจึงให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มธนาคารเป็น “มากกว่าตลาด” เพราะ valuation ยังถูก โดยเทรดที่ระดับเพียง 0.65x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) และระดับ Dividend yield ของกลุ่มที่อยู่สูงถึง 7% จากค่าเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% โดยเรายังคงเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) เป็น Top pick



Company Report

(+) PR9 (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) 2Q25E เติบโต YoY ทรงตัว QoQ จากคนไข้ต่างชาติ

แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 29.00 บาท คิดเป็น PER ที่ 28 เท่า (หรือเท่ากับ +0.5SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) คาดกำไร 2Q25E ที่ 198 ล้านบาท โต 42% YoY ทรงตัว QoQ จากรายได้ที่ยังโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ หนุนหลักจากคนไข้ต่างชาติ โดยเฉพาะ Middle east) โดยเห็นการเติบโตทั้งคนไข้ไทย (จากการระบาดของ COVID และไข้หวัดจากฝนที่ตกเร็วในช่วงเดือนพ.ค. และ IPD โรคหายากยังเติบโตได้ แม้ simple disease จะลดลงจาก co-payment) และต่างชาติ ทั้งนี้ปัจจุบันยังไม่มี การเพิ่มจำนวนเตียงโดยอาจจะเห็นล่าช้าจากปีademเสร็จใน 3Q25E ไปเป็นใน 4Q25E และใน 2Q25E คาดค่าใช้จ่ายต่อรายได้ที่สูงขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจ อย่างไรก็ตามคาด GPM ยัง maintain ใกล้เคียง 1Q25 ได้จากสัดส่วนคนไข้ต่างชาติที่สูงขึ้น offset กับการทำ promotion ได้ ประเมินกำไรสุทธิปี 2025E/26E ที่ 812/873 ล้านบาท เติบโต +14%/+7% YoY โดยการเติบโตในปี 2025E/26E มาจากคนไข้ต่างชาติที่ขยายตัวต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบัน ณ สิ้น 1Q25 อยู่ที่ 25% (เทียบกับปี 2024 อยู่ที่ 17%) ซึ่งจะส่งผลให้ GPM ของบริษัทขยายตัว ถึงแม้คาด GPM จะถูกกดดันจากการทำ Promotion เพื่อช่วยชดเชยค่ารักษาของคนไข้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการให้ส่วนลดเพื่อรักษาคอนไฟ์ไว้ ราคาหุ้น underperform ตลาดเล็กน้อยในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมือง และความขัดแย้งไทย-กัมพูชา อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จากมองว่า PR9 ยังเป็นหุ้นโรงพยาบาลที่มีการเติบโตที่แข็งแกร่ง

(-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) 2Q25E ชะลอตัวสูง QoQ ตามฤดูกาล, 2H25E ยังมีปัจจัยท้าทายจาก tariff

เราคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท ถึง 2025E PER 5.5x (-0.5SD below 5-yr average PER) เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q25E (ไม่รวมรายการ Fx) ที่ 472 ล้านบาท (-4% YoY, -21% QoQ) ใกล้เคียงกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น กำไรสุทธิปรับตัวลง YoY เป็นผลจาก GPM ลดลงจากต้นทุนยางเฉลี่ยสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยโดยรวมเพิ่มขึ้นหลังมีการออกหุ้นกู้ในธ.ค. 2024 ขณะที่กำไรสุทธิปรับตัวลง QoQ หลักๆ จากปริมาณขายลดลง -11% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และ GPM ลดลง -50bps QoQ ตามทิศทางปริมาณขาย เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+1% YoY) สำหรับ 3Q25E เบื้องต้นเราคาดการณ์แนวโน้มกำไรสุทธิจะชะลอต่อเนื่อง QoQ จากราคายขายปรับตัวลงตามทิศทางราคายางในตลาด ขณะที่ปริมาณขายมีโอกาสทรงตัวส่วนทางปัจจัยฤดูกาล หลังลูกค้าบางส่วนอาจมีการชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอดูสถานการณ์ ราคาหุ้น in line กับ SET ใน 1-6 เดือน ทั้งนี้แม้ราคาเป้าหมายของเราจะกลับมามี upside จากราคาหุ้นปัจจุบัน แต่เราคงมุมมองระยะยาวและแนะนำ "ถือ" จาก 1) ยังมีปัจจัยท้าทายจากนโยบาย tariffs โดยคาดว่าจะเห็นรายละเอียดมากขึ้นใน ก.ค. นี้ ขณะที่แม้บริษัทไม่มีส่งออกโดยตรงไปสหรัฐ แต่มีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการส่งออกของลูกค้าน โดยเรามองว่าผลกระทบดังกล่าวมีโอกาสเห็นมากขึ้นใน 2H25E และ 2) ราคายางเฉลี่ยอ่อนตัวจากความกังวลประเด็น tariffs โดยล่าสุดลดลง -7% YTD



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (14 ก.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากรครั้งล่าสุด ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 44,459.65 จุด เพิ่มขึ้น 88.14 จุด หรือ +0.20%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,268.56 จุด เพิ่มขึ้น 8.81 จุด หรือ +0.14% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,640.33 จุด เพิ่มขึ้น 54.80 จุด หรือ +0.27%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเล็กน้อยในวันจันทร์ (14 ก.ค.) โดยหุ้นกลุ่มยานยนต์ซึ่งอ่อนไหวต่อภาษีรถสูง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ จะเก็บภาษีในอัตราสูงจากสหภาพยุโรป (EU) แม้หุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มเฮลท์แคร์ช่วยพยุงตลาดไว้ไม่ให้ร่วงลงมากนัก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 546.99 จุด ลดลง 0.35 จุด หรือ -0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,808.17 จุด ลดลง 21.12 จุด หรือ -0.27%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,160.64 จุด ลดลง 94.67 จุด หรือ -0.39% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,998.06 จุด เพิ่มขึ้น 56.94 จุด หรือ +0.64%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดครั้งใหม่ในวันจันทร์ (14 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในเดือนหน้า ขณะที่หุ้นแอสตราเซนเนกา (AstraZeneca) พุ่งขึ้นหลังผลการทดลองยาออกมาในเชิงบวก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,998.06 จุด เพิ่มขึ้น 56.94 จุด หรือ +0.64%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันจันทร์ (14 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินข่าวประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศว่าบาตรประเทศที่ซื้อน้ำมันจากจากรัสเซีย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของทรัมป์ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 1.47 ดอลลาร์ หรือ 2.15% ปิดที่ 66.98 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.63% ปิดที่ 69.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (14 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเจรจาการค้า และข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 4.9 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ 3,359.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• GULF ซื้อหุ้น AISBB เพิ่ม แกร่งธุรกิจคลาวด์ในไทย

GULF ซื้อหุ้น AISBB เพิ่มอีก 10% จาก ADVANC ส่งผลถือหุ้นเป็น 50% มองเป็นผู้พัฒนาธุรกิจการให้บริการระบบคลาวด์ประสิทธิภาพสูงในประเทศไทย-ยังมีแผนพัฒนาไปสู่การให้บริการ AI Solutions-บริการดิจิทัลในด้านอื่นๆ เตรียมเปลี่ยนชื่อเพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางกลยุทธ์-พันธกิจของบริษัท

• M พร้อมชิงสายบุฟเฟ่ต์ย้ายมาใช้สงกรานต์ราคา

M ย้ายไม่จุดกระแสสงกรานต์ราคา ยก MK จับกลุ่มกลาง-บน เลือกตั้งบางเมนูที่ประสบความสำเร็จจากการทดลองตลาดบุฟเฟ่ต์ ตั้งบริษัทย่อย สร้างแบรนด์ใหม่ "โบนัส ลุกี้" เจาะสายบุฟเฟ่ต์ ภายในเดือนกรกฎาคมนี้ หวังกระจายความเสี่ยงหนี้รายได้รวมนิ่งขึ้น ลุยเปิด 2-3 สาขา ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

• QTC ออเดอร์ไหลเข้าพอร์ต ชิงงาน 800 ล.ตุนแบ็กล็อก

QTC เดินหน้าชิงงานใหม่ 800 ล้านบาท หวังว่าช่วยเติมพิกัด ดัน Backlog เพิ่ม จากเดิมราว 500 ล้านบาท กินยาวถึงปี 2569 พร้อมแย้มครึ่งหลังปี 2568 พร้อมสวอย โครงการเรียงคิวรับทรัพย์เพียบ แถมนุ่นปีนี้รายได้หรูคล้ายปี 2567 เก็บเกี่ยวงานเข้าพอร์ตต่อเนื่อง

• IT ไตรมาส 2 ยอดขายดีด สินค้าไอทีบูม-มาร์จิ้นสูง

IT ส่งแนวโน้มผลประกอบการ Q2/2568 เริ่มฟื้นตัวขึ้น เติบโตในทุกหมวดสินค้า มั่นใจยอดขายทั้งปี 2568 เพิ่มขึ้นเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ 10% โดยจะเน้นสินค้าอุปกรณ์เสริมไอที ซึ่งเป็นสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง ขณะที่ยอดขายในงาน "Commart Thailand" ดีเกินคาด พร้อมปรับกลยุทธ์ธุรกิจเพื่อรับมือกำลังซื้อลูกค้าที่ลดลง

• SK ครึ่งหลังลงทุนรัฐ ตุนแบ็กล็อก 360 ล้าน

SK เร่งเครื่องเปิดตลาดใหม่ กลุ่มภาครัฐเต็มที่ ทั้งฐานราก เสริม เชื้อเพลิง ไฟฟ้า เสริม มาร์จิ้นสูง พร้อมขยายฐานลูกค้าพลังงานเพิ่มมากขึ้น ลุ้นชิงโปรเจกต์ใหม่อีกกว่า 120 ล้านบาท เติมน้ำมันดิบ ปังจุกที่มีอยู่กว่า 360 ล้านบาท แย้มศึกษาติดตั้งโซลาร์เซลล์

• SC บ้านหรูโตโดด 118% ไตรมาส 2 ไทย 5.2 พันล.

SC อวดยอดขายแนวราบไตรมาส 2/2568 เติบโต 118% กว่า 5,274 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และเติบโต 31% จากช่วงเดียวกันปีก่อน จากการเปิดตัว 5 โครงการใหม่ ชูกลุ่มบ้านระดับ 20 ล้านบาทขึ้นไปสร้างยอดขายกว่า 3,200 ล้านบาท เติบโต 48% เล็งแบรนด์บ้านเดี่ยวระดับซูเปอร์ ลักซ์ชัวร์มูลค่ากว่า 1,200 ล้านบาท ราคาเริ่มต้น 260-400 ล้านบาท ในเดือนกรกฎาคมนี้

• SM รุกเต็มสูบอีคอมเมิร์ซ ครึ่งปีหลังปูพรมเพิ่มสินค้า

SM ปรับกลยุทธ์เบนสู่สินค้าซื้อซ้ำสินค้าแทนจำหน่ายเป็น ระบุตลาดยังเป็นโหมดอีซีเกมผลตอบแทนดีกว่า 2 เท่า และหนี้เสียแค่ 1% เศษ พร้อมใช้แพลตฟอร์ม e-Commerce เริ่มรุกขยายฐานลูกค้าวงกว้างตั้งแต่ไตรมาส 3 นี้ และส่องหาพันธมิตรผสานความร่วมมือขยายจุดขายครอบคลุมทั่วประเทศ โดยไม่ต้องลงทุนสาขาเอง หนี้รายได้รวมปีโต 10-15% หวังเป็นนิวไฮ



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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOL SEC 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800