

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET Sideway จากบรรยากาศการลงทุนที่กลับมาไม่มีความแน่นอนอีกครั้ง จากเรื่องเจรจาสงครามอิหร่าน ประกอบกับดัชนีอาจเผชิญกับแรงเทขายทำกำไร หลังจากฟื้นตัวมาได้ค่อนข้างดีในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาแรง อาจเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน ทำให้ภาพรวมดัชนี SET ถูกกดดันไม่มากนัก

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แม้จะมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มชิป ขณะที่ตลาดพันธบัตรเผชิญแรงเทขายอย่างหนักจนคืนผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปีแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2007 สะท้อนความกังวลต่อการขาดดุลการคลัง การประมูลพันธบัตรจำนวนมหาศาล และเงินเฟ้อที่ยังค้างตัวสูง ยิ่งไปกว่านั้น ราคาน้ำมันดิบ Brent ได้พุ่งแตะระดับใกล้ 91 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากแรงกดดันด้านภูมิรัฐศาสตร์
- สถานการณ์ตะวันออกกลางตึงเครียดหนัก หลังปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ปฏิเสธ "No" ยายเวลา MOU สันติภาพกับอิหร่าน ส่งผลให้ข้อตกลงแวร์ซายส์ 60 วันสิ้นสุดลง ท่ามกลางความขัดแย้งเรื่อง การอ้างสิทธิ์ควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ และทำให้ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งเฉียด 91 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- เศรษฐกิจ (GDP) ไทยไตรมาส 2/2569 ขยายตัว 1.9% YoY แต่หดตัว 0.2% QoQ จากการบริโภคเอกชนและภาครัฐที่ชะลอตัว ทว่าได้แรงหนุนสำคัญจากการลงทุนภาคเอกชนที่พุ่งสูง 13.4% (สูงสุดรอบ 54 ไตรมาส) และการส่งออกโต 12.5% โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี ส่วนทางด้านการส่งออกรถยนต์ที่หดตัวแรง ด้านเสถียรภาพพหุหนี้สาธารณะแตะ 66.9% ของ GDP และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลจากการนำเข้าน้ำมันดิบ ทั้งนี้ สห. คาด GDP ทั้งปี 2569 เติบโต 2.2% พร้อมแนะเร่งเบิกจ่ายงบรัฐ ดูแล NPLs และรับมือความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์โลก
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ออกมาต่ำคาดหลายตัว และสะท้อนภาวะการฟื้นตัวแบบ K-Shaped โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ขยายตัว 4.5% YoY ต่ำกว่าคาด แต่หากเจาะเฉพาะการผลิตภาคอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (electronic equipment) ยังเติบโตแข็งแกร่งกว่า 19% ส่วนทางภาคเศรษฐกิจดั้งเดิมที่อ่อนแอ ด้านยอดขายปลีก (Retail Sales) ที่โตเพียง 0.6% YoY การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร 7 เดือนแรกหดตัว 6.7% และอัตราว่างงานในเมืองขยับขึ้นแตะ 5.2% ทำให้นักวิเคราะห์ชี้ว่าโมเมนตัมเศรษฐกิจนอกกลุ่มเทคโนโลยีกำลังชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ตลาดหุ้นอาจเผชิญกับแรงกดดัน แต่ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น อาจหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน และประคองดัชนีได้บ้าง ดังนั้นในจังหวะที่ หากราคาหุ้นย่อตัว เรายังชอบบน Theme ใหญ่ (Mega play Theme สะสมตอนย่อ) ในเรื่องของการลงทุนใน Data Center เราชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC, และ หุ้นกลุ่มธนาคารที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจฟื้นตัว พร้อมเก็งปัจจัยระยะสั้น การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เราชอบ KTB, KBANK, BBL

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติซื้อตลาดหุ้นไทย แต่ขายตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (SET+MAI 17 ส.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 75,660.86 ล้านบาท และ (MAI) 610.73 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 2,199.87 ล้านบาท ต่อเนื่องจากวันศุกร์ และนับเป็น 2 วันทำการติดต่อกัน
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-3 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 4,529 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET SELL 3,529 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired) 1,000 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: เงินค่าเล็กน้อยจากระดับ 33.08 บาท/ดอลลาร์ มาปิดในช่วงเย็นที่ระดับ 33.00 บาท/ดอลลาร์

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event 10 Aug 26

- o EA, ZEW Economic Sentiment Index (Aug), Consensus=25.4, Prior=23.4
- o US, Building Permits Prel (Jul), Consensus=1.37M, Prior=1.374M
- o US, Housing Starts (Jul), Consensus=1.35M, Prior=1.427M
- o US, Industrial Production MoM (Jul), Consensus=0.3%, Prior=0.1%
- o US, Pending Home Sales MoM (Jul), Consensus=0.5%, Prior=-5.4%.

หุ้นเด่นวันนี้

SJWD : 1) แนวโน้มธุรกิจหลักใน 2H26E จะยังเติบโตโดดเด่น YoY จากธุรกิจคลังสินค้าทั่วไป จากธุรกิจคลังสินค้า, ขนส่ง และ Overseas ที่ดีขึ้นเป็นหลัก รวมถึงการลดต้นทุนทั้ง SG&A และ financial cost, 2) **แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12.50 บาท** จากการปรับกำไรปกติปี 2026E ขึ้น 4% เป็น 1.25 พันล้านบาท (+13% YoY) ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจเทรด PBV ต่ำที่ 0.8 เท่า

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1615-1621 // ด้าน 1634-1642
Technical Pick: IVL, KKP

Stock picks for August 2026 : SJWD, GPSC, SCGP, CENTEL, ITC, MAGURO

News Comment

(+) Power (Overweight) PDP 2026 จัดทำ 4 Scenario และอาจดัน Renewable สูงถึง 80%

Company Report

- (+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าหมายเป็น 12.50 บาท) 2H26E จะยังโตดี YoY จากธุรกิจหลัก และการลดต้นทุน
- (+) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) นโยบายตัวร่วมคาดใช้ต้นปี 2027E, คงแผนบริหารค่าใช้จ่ายต่อเนื่อง
- (+) ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) แผนการเติบโตดีตามคาด, คาดกำไร 3Q26E เติบโต YoY/QoQ ได้ดี
- (0) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด, 2H26E ชะลอตัวตามฤดูกาล

News Comment

Power (Overweight) PDP 2026 จัดทำ 4 Scenario และอาจดัน Renewable สูงถึง 80%

PDP 2026 จัดทำ 4 Scenario ดันสัดส่วน Renewable มากกว่า 60% และสูงสุด 80% จากฉันทมติการประชุมเมื่อวานนี้ (17 ส.ค. 26) กระทรวงพลังงานเตรียมเสนอร่าง PDP 2026 ให้ สมว.พลังงานพิจารณาภายในสัปดาห์นี้ ก่อนเปิด Public Hearing ต้น ก.ย. และคาดประกาศใช้ภายในปี 2026E โดยทุก scenario กำหนดสัดส่วน Renewable อย่างน้อย 60% และอาจสูงถึง 80% ขณะที่กำลังการผลิตจากโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ขนาดเล็ก (Small Modular Reactor หรือ SMR) อยู่ราว 2,400–4,000MW และหนึ่งใน scenario อาจสูงกว่า 4,000MW คาดเปิดรอบลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ โดยเฉพาะ Renewable รวมถึงโอกาสใน Energy Storage ขณะที่ Gas ยังมีบทบาทด้านความมั่นคง นอกจากนี้ Data Center/AI เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ โดยร่างดังกล่าว มีการนำความต้องการไฟฟ้าจาก Data Center ราว 6,800–8,800MW มาประกอบการวางแผน และ Direct PPA จะเปิดทางให้ผู้ซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ซื้อ Renewable โดยตรง หนุนทั้งโรงไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าระยะกลาง-ยาว จากโอกาสเปิดรอบลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ โดยเฉพาะ Renewable รวมถึงโอกาสจาก Data Center/AI, Direct PPA, Energy Storage และ SMR ขณะที่ Gas ยังมีบทบาทสำคัญต่อความมั่นคงของระบบ ทั้งนี้ GULF, GUNKUL เด่นจากความพร้อมรองรับการลงทุนใหม่ ขณะที่ BGRIM ได้ประโยชน์จากการขยายกำลังผลิตใหม่และโอกาสขายไฟฟ้า Data Center ผ่าน Direct PPA ซึ่งช่วยเพิ่มฐานลูกค้าและกำลังผลิต ขณะที่ GPSC มี upside จาก Renewable และ Direct PPA รวมถึงการนำโรงไฟฟ้าเดิมมาต่อยอดรองรับ Data Center โดย Gas จะยังมีบทบาทสำคัญต่อความมั่นคงของระบบ ทั้งนี้ ผลบวกต่อกำไรยังต้องรอรายละเอียด PDP และการเปิดประมูลก่อนที่จะสะท้อนในปริมาณการกำไร โดยผลจาก Data Center/Direct PPA คาดเห็นชัดเจนตั้งแต่ปี 2028E เป็นต้นไป

สำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้า เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเรายังคงชอบ:

BGRIM: เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท อิง DCF (WACC 7.3%, Terminal Growth 1.5%) โดยเราคาดกำไรปกติ 2H26E พุ่งตัว จากส่วนแบ่งกำไรโครงการ Nakwoi ที่เพิ่มขึ้น การทยอยลดลงของต้นทุนทางการเงินหลังการจ่ายสินทรัพย์ และความต้องการไฟฟ้าจากลูกค้า IE ที่ยังเติบโต ขณะที่ PDP2026, Data Center และ Direct PPA จะเพิ่มโอกาสในขยายกำลังผลิตใหม่และฐานลูกค้าในระยะยาว โดยเฉพาะจากความต้องการไฟฟ้าสะอาดของ Data Center

GPSC: เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง DCF (WACC 6.5%, Terminal Growth 2.0%) โดยเรามองเป็นบวกต่อแนวโน้ม 2H26E จากกำไรปกติ 3Q26E ที่คาดพุ่งตัว QoQ จาก GHECO-One กลับมาเดินเครื่องเต็มไตรมาสและราคาก๊าซที่สูงขึ้น ขณะที่ PDP2026 ที่มีแนวโน้มเปิดรอบลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ โดยเฉพาะ Renewable, รวมถึง Data Center และ Direct PPA จะเป็น growth opportunity ระยะยาวของ GPSC จากความพร้อมในการขยาย Renewable และการพัฒนาโครงการเพื่อรองรับความต้องการไฟฟ้าสะอาด อย่างไรก็ตาม โครงการใหม่ยังต้องใช้เวลาในการพัฒนาและรับรู้กำไร จึงคาดเป็น upside ต่อประมาณการตั้งแต่ 2028E เป็นต้นไป

Company Report**(+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 12.50 บาท) 2H26E จะยังโตดี YoY จากธุรกิจหลัก และการลดต้นทุน**

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (17 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) SJWD ประเมินแนวโน้มธุรกิจ 2H26E จะยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง จากธุรกิจหลักที่ยังเติบโตดี ได้แก่ คลังสินค้าทั่วไป โคมไฟ occupancy rate ยังคงสูงขึ้น และจะได้ปัจจัยหนุนเพิ่มจากกลุ่ม AI และ Data Center รวมถึง supply chain มีการใช้ประโยชน์มากขึ้น, ธุรกิจขนส่ง จากการขยายฐานลูกค้าเพิ่ม และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานธุรกิจ, ธุรกิจท่องเที่ยว จากการเก็บเกี่ยวการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา, Freight จากการเพิ่มบริการที่เป็น value added มากขึ้น หนุน GPM และ Overseas ที่แนวโน้มรายได้ในเวียดนาม, ฟิลิปปินส์ และลาว ยังเติบโตดี

2) SJWD คาดว่าในช่วง 2H26E จะมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเอเชียไตรมาสละ 120 ล้านบาท

3) มีแผนนำคลัง ALPHA เข้า REIT (AIMIRT) 1 โครงการ ใน 4Q26E มูลค่า 800-900 ล้านบาท ส่วนปี 2027E มีแผนจัดตั้ง REIT ใหม่ สำหรับ ALPHA และมีแผนจะนำคลังสินค้าเข้ากอง REIT ใหม่นี้ราว 3.0-4.0 พันล้านบาท ในปี 2027E

เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E ขึ้น 4% เป็น 1.25 พันล้านบาท (+13% YoY) จากผลการดำเนินงาน 2Q26 ที่ดีกว่าที่เราคาด ทั้งนี้ กำไรปกติ 1H26 คิดเป็น 52% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้ม 2H26E จะยังเติบโต YoY ตามกิจกรรมของธุรกิจโลจิสติกส์ที่ยังมีแนวโน้มสูง และการขยายฐานลูกค้าใหม่ รวมถึงแผนลดต้นทุนอย่างต่อเนื่องทั้ง SG&A และ financial cost จากแผนลดภาระหนี้

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12.50 บาท (จากเดิม 12.00 บาท) อิง 2026E core PER ที่ 18 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) เนื่องจากเรามีการปรับกำไรเพิ่มขึ้น โดยยังมีปัจจัยหนุนจากกำไร 2H26E จะยังโต YoY ได้ต่อเนื่อง ด้าน valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดที่ 2026E core PER 14.7 เท่า คิดเป็น -1.5SD และ PBV ยังต่ำที่ 0.8 เท่า

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) นโยบายตัวร่วมคาดใช้ต้นปี 2027E, คงแผนบริหารค่าใช้จ่ายต่อเนื่อง

เรามีนุมมองบวกเล็กน้อยจากการประชุมนักวิเคราะห์หลังทิศทางยังเป็นไปตามกรอบที่คาด มีประเด็นสำคัญดังนี้

1) บริษัทพร้อมสนับสนุนนโยบายตัวร่วมรถไฟฟ้าที่จะเริ่มใช้ต้นปี 2027E โดยปัจจุบันยังอยู่ระหว่าง process ของรัฐบาล โดยเฉพาะประเด็น subsidy

2) มีแผนเริ่มนำงานซ่อมบำรุงสายสีม่วงกลับมาทำเองตั้งแต่ 2H26E คาดจะช่วย cost saving ราว 100 ล้านบาท/ปี รวมถึงใน 4Q26E อาจมี reverse รายการค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง one-time ในส่วนงานที่ผู้รับจ้างยังไม่ได้ทำอย่างน้อยราว 100 ล้านบาท

3) คาดการณ์โครงการ Double Deck จะเห็นความคืบหน้าก่อน หลังเจรจารายละเอียดแล้ว

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3.9 พันล้านบาท (+3% YoY) สำหรับ 3Q26E เบื้องต้นประเมินแนวโน้มกำไรสุทธิระยะโต YoY หนุนโดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยอ่อนตัวและค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงสายสีม่วงลดลง และขยายตัว QoQ อาานิสงส์ปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง SOTP โดยมี catalyst จาก 1) ความคืบหน้าโครงการใหม่ในช่วง 2H26E-2027E และ 2) นโยบายตัวร่วมรถไฟฟ้าโดยทั่วไปที่สูงขึ้นทุกๆ +10% จะเป็น upside กำไร +/-5% อย่างไรก็ดี ตามยังต้องติดตามรายละเอียดการคำนวณ subsidy ของรัฐ โดยเฉพาะในส่วนของการปรับผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นจากนโยบาย

(+) ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) แผนการเติบโตดีตามคาด, คาดกำไร 3Q26E เติบโต YoY/QoQ ได้ดี

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์จากแผนการเติบโตที่ดีตามที่เราคาด โดย

1) อีเวนต์ตัว RevPAR ที่ไม่รวม Budget เดือน ก.ค. 26 เพิ่มขึ้นได้ +8% YoY ด้าน on the book ใน 3Q26E RevPAR เพิ่มขึ้น +5% YoY จาก 3Q25 ที่ -10% YoY โดย Occ. Rate อยู่ที่ 76% ทรงตัวจาก 3Q25 และจาก 2Q26 ที่ 75% ส่วน ADR เพิ่มขึ้น +5% YoY

2) 4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings วันที่ 12-18 ต.ค. 26 และ Tomorrowland ช่วงเดือน ส.ค. 26 โดย Occ. Rate สูงถึง 80%

3) โรงแรม Grand Hyatt Erawan หลังจาก Renovate เสร็จช่วง 2Q27E คาดจะเพิ่ม ADR ได้ 10-15%

4) ปี 2026E ตั้งเป้าจะลด Cost of debt ให้ลดลงเหลือ 2.80% จากปี 2025 ที่ 3.5%

5) ด้าน Hop Inn เตรียม IPO ในปี 2028E

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +9% YoY ขณะที่เรคาดแนวโน้มกำไร 3Q26E จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2027E ที่ 4.20 บาท อิง DCF (WACC 8.7%, terminal growth 1.5%) ด้าน Valuation ปัจจุบันซื้อจ่ายเพียง EV/EBITDA ที่ 11.6x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี

(0) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด, 2H26E ชะลอตัวตามฤดูกาล

เรามีนุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์วันนี้ (17 Aug) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) บริษัทลดเป้ารายได้ปี 2026E เป็นโต low-to-mid single-digit จากเดิม mid-single digit หลังปรับ base year ปี 2025 ด้วย TAS 21 (ใกล้เคียงเรคาด โดยบนฐานรายงานรายได้ปี 2026E ของเราที่ 2.46 หมื่นล้านบาท ลดลง -4% YoY จากผลของ TAS21; อย่างไรก็ตาม หักเปรียบเทียบกับ adjusted 2025 base รายได้จะเติบโต +4% YoY), GPM ดีขึ้น, SG&A ทรงตัว และ CAPEX อยู่ที่ 400-500 ล้านบาท

2) สถานการณ์ import license ในเมียนมาเริ่มคลี่คลาย โดยการอนุมัติทยอยกลับมา ส่งผลให้โรงงานในเมียนมาสามารถทยอยเพิ่มการผลิตตั้งแต่ ส.ค. 26 หลังหยุดผลิตประมาณ 1.5 เดือน

3) GPM ใน 3Q26E คาดทรงตัว YoY แต่ลดลง QoQ จากต้นทุนที่สูงขึ้นตามผลกระทบสงครามและสัดส่วนรายได้ต่างประเทศที่ลดลงตามฤดูกาล ก่อนฟื้นตัวใน 4Q26E

4) การปล่อยเช่าที่ดินให้ CPAXT จะเริ่มรับรู้รายได้ใน 2Q27E โดยค่าเช่าใกล้เคียงตลาด

เรคาดกำไรปกติ 2H26E อ่อนตัว YoY และ HoH จากการปรับฐานรายได้ต่างประเทศตาม TAS 21, seasonality และ GPM ที่ถูกกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้นจากสงคราม เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 3,680 ล้านบาท (+5% YoY) ทั้งนี้ หากปรับ base year ปี 2025 ด้วย TAS 21 จะเห็นได้ว่ากำไรปกติปี 2026E เติบโต +53% YoY เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท อิง 2026E Core PER16x

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (17 ส.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน ขณะเดียวกันนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่บริษัทค้าปลีกรายใหญ่จะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,745.06 จุด ลดลง 40.70 จุด หรือ -0.52% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,644.91 จุด ลดลง 84.25 จุด หรือ -0.32%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันในวันจันทร์ (17 ส.ค.) เนื่องจากแรงหนุนจากการรายงานผลประกอบการที่ค่อยๆ ดีขึ้นของภาคการผลิตเริ่มแผ่วลง ขณะที่ความขัดแย้งที่ยังคงดำเนินอยู่ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านกดดันความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 656.41 จุด ลดลง 1.45 จุด หรือ -0.22%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,579.60 จุด ลดลง 57.19 จุด หรือ -0.66%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 26,338.61 จุด ลดลง 101.70 จุด หรือ -0.38%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันจันทร์ (17 ส.ค.) โดยดัชนี FTSE 100 ร่วงลงเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน เนื่องจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคกดดันดัชนี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,720.30 จุด ลดลง 29.81 จุด หรือ -0.28%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (17 ส.ค.) เนื่องจากการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่านยังไม่มีความคืบหน้า ซึ่งทำให้เกิดความกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันทั่วโลก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 2.10 ดอลลาร์ หรือ 2.55% ปิดที่ 84.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 2.35 ดอลลาร์ หรือ 2.65% ปิดที่ 90.87 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (17 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า ขณะเดียวกันนักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์ตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 36.40 ดอลลาร์ หรือ 0.82% ปิดที่ 4,473.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

DITTO ดีลเบิร์กโฮเบอร์ ผลงานแกร่งนิวไฮต่อ

DITTO เนื้อหอมหาใหญ่โฮเบอร์ยุโรปตลอดยุค ดึงร่วมมือ 2 ดีล แกมมีลิงค์โปรสับดัง Blu Green Token ไปเข้าแพลตฟอร์ม ลุ้นรู้ผลทั้งหมดในไตรมาส 3 นี้ โฮว์ผลงาน Q2/2569 นิวไฮ 189.71 ล้านบาท ดันครึ่งปีแตะ 350 ล้านบาท ต้นงานในมือ 4.83 พันล้านบาท ก้าวสู่เป้าหมายผลงานทั้งปีโต 15-20%

SSP โฮว์กำไรครึ่งปีแรกพุ่ง 45% เตรียมเปิดโรงไฟฟ้าระยะใหม่ 2 แห่ง 20 เมกะวัตต์

SSP งวดครึ่งปีแรก มีกำไรสุทธิ 325 ล้านบาท พุ่ง 44.8% พร้อมมีรายได้จากการขายไฟฟ้า 1,572 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้โซลาร์ฟาร์ม Leo 2 และ SPN ผลิตไฟฟ้าเพิ่มจาก Repowering ส่งซิกแนวโน้มนำธุรกิจครึ่งปีหลังโตโดดเด่น เตรียมขายโรงไฟฟ้าระยะใหม่ 2 แห่งสิ้นปี รวม 19.8 เมกะวัตต์ เล็งทยอย COD ต่อเนื่อง 3 ปีข้างหน้าอีกราว 300 เมกะวัตต์

SUPER ครึ่งปีแรกพลิกกำไร 859 ล้าน จ่อ COD วันดีฟาร์มเวียดนาม 99 MW

SUPER อดครึ่งปีแรกพลิกกำไร 859 ล้านบาท รับปัจจัยหนุนทุกกำไรพิเศษจากการขายหุ้นวันดีฟาร์ม Gia Lai-โซลาร์ฟาร์ม DAISY "จอมทรัพย์" ลั่นครึ่งปีหลังสดใสโฮว์ซันธุรกิจ จ่อ COD วันดีฟาร์มเวียดนาม 99 เมกะวัตต์ พร้อมเดินหน้าลุยโปรเจกต์ใหม่

OR ผุดอมซอนบึงกลาเทศ

นายไกรพิท เปรมมณี รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านธุรกิจไลฟ์สไตล์ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ OR เปิดเผยว่า โออาร์เปิดตัว Cafe Amazon ครั้งแรกในสาธารณรัฐประชาชนบังกลาเทศ อย่างเป็นทางการ ณ กรุงธากา นับเป็นอีกก้าวสำคัญของโออาร์ในการขยาย Cafe Amazon สู่ตลาดต่างประเทศ และสร้างโอกาสการเติบโตในตลาดผู้บริโภคขนาดใหญ่ของภูมิภาคเอเชียใต้

EGCO ทิศทางผลงาน Q3 วาขึ้น ส่วนแบ่งกำไรคัมแพช-ลินเดนหนุน

EGCO ทิศทางกำไรไตรมาส 3/69 ยังวาวขึ้น หลังทำผลงานครึ่งปีแรกปีนี้รายได้ 19,179 ล้านบาท กำไรสุทธิ 1,538 ล้านบาท จากส่วนแบ่งกำไรจากกลุ่มโรงไฟฟ้า Compass และ Linden หนุน พร้อมรักษาระดับการเติบโตและสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง

TIDLOR บั่นโตโตแกร่ง ธุรกิจสินเชื่อ-ประกันฟื้น

บมจ.ติดล้อ โฮลดิ้งส์ (TIDLOR) ส่งซิกผลงานครึ่งปีหลังเติบโตแกร่งทั้งพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนและนายหน้าประกันภัย คาดต้นทุนทางการเงินลดลง 0.05%-0.10% หนุน NIM ขยับขึ้น พร้อมหันเป้า Credit Cost ทั้งปีลงเหลือ 2.0-2.5% สะท้อนคุณภาพหนี้ที่ควบคุมได้ดี ยืนยันทศวรรษควบรวมของ สปท.ไม่กระทบ

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (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 คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800