



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวน ตลาดถูกกดดัน หลังไทยโดนภาษี 36% เพราะเจรจา รอบแรกไม่ถูกใจสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นไทย วันนี้ ยังน่าจะผันผวนและดัชนีฯอาจติดในแดนลบ จนกว่าจะมีความชัดเจน หรือผลการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หลังไทยส่งข้อเสนอรอบสองไปแล้ว ส่วนบรรยากาศการเมือง ช่วงนี้ ยังเป็นช่วงของการรอคอยมากกว่า
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศ เมื่อคืนที่ผ่านมา(7) ว่า 14 ประเทศจะถูกเรียกเก็บภาษีศุลกากรตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. โดยจะมีบางประเทศถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงขึ้น สำหรับประเทศไทยจะถูกเรียกเก็บภาษีในอัตรา 36% ไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับที่ปธน.ทรัมป์ได้ประกาศไว้เมื่อวันที่ 2 เม.ย.
- รมว. คลัง แจงว่าได้ยื่นข้อเสนอการค้าให้สหรัฐฯไปแล้ว เมื่อวันอาทิตย์(6) มีการปรับปรุงอัตราภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ 0% หลายรายการ การที่ไทยเป็น 1 ใน 14 ประเทศที่ได้รับจดหมาย แม้จะเป็นข่าวที่เป็นลบ แต่ยังมีแนวโน้มข้อเสนอใหม่ที่ยื่นไป และไทยยังมีเวลาจนถึง 1 ส.ค. ตลาดวันนี้ อาจเป็นลบจากตัวเลขที่ออกมา แต่การเจรจาที่ยังไม่จบ เราจึงไม่ควรมองลบมากจนเกินไป รวมทั้ง หุ่นที่อิงกับเรื่องของภาษีนั่น มีขนาดไม่ใหญ่ในตลาดหุ้นไทย
- จีนกำลังพิจารณาเพิ่มช่องทางการลงทุนเป็นสองเท่าที่นักลงทุนในประเทศใช้ในการซื้อพันธบัตรในต่างประเทศ ตามข้อมูลจากแหล่งข่าวที่ทราบเรื่องดังกล่าว ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการพยายามคลายข้อจำกัดเกี่ยวกับการไหลเวียนทางการเงิน ช่วงนี้ จีนเจอประเด็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจไม่ค่อยดี และการเจรจาการค้า ข่าวนี้ น่าจะช่วยลดแรงกดดันลงไปได้ระดับหนึ่ง
- มีการยื่นขอถอนร่าง Entertainment Complex ออกจากวาระการประชุมสภาฯ เนื่องจากการปรับเปลี่ยนกรม. จึงต้องการหารืออย่างรอบคอบอีกครั้ง ก.คลังซึ่งเป็นเจ้าของร่าง เตรียมยื่นเสนอขอถอนร่างในการประชุมกรม. วันนี้
- ฤดูกาลเก็บงบการเงิน 2Q/25 มาถึงแล้ว 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
- Event วันนี้ : ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวนพยานคดีชั้น 14, การประชุม กรม.

Strategy

- ตลาด ตกหล่มด้วย 2 ตัวแปรใหญ่ ที่ยังไม่รู้ทิศทาง คือ ผลการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ขึ้นสุดท้าย และสถานะของนายกฯ ซึ่งเราประเมินว่า ผลของทั้งสองเรื่อง ไม่น่าที่จะกระชากดัชนีฯลงไปทำ new low หรือดัชนีฯ ลงต่ำกว่า 1000 จุดได้ ยกเว้นจะเกิด big surprise คือ ยุบสภาฯ หรือไทยไปติดกลุ่ม 3 ในการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เมื่อถึง 1 ส.ค. กลยุทธ์ ยังเป็นการทยายทำกำไรช่วงสั้น และทยอยจัดหุ้นชุดใหม่เข้าพอร์ต โดยเลือกหุ้นที่ราคาไม่แรง ผสมกับหุ้นที่มีปัจจัยบวกสนับสนุน
- ควรเลี่ยงหรือใช้ความระมัดระวัง ในการลงทุนหุ้นที่มีปัจจัยลบในช่วงนี้ ถ้าเป็นเรื่องเจรจาการค้าคือ หุ้นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ ส่วนหุ้นที่อิงการเมือง จะเป็นหุ้นที่มีการรับงานหรือมีสัมปทานกับภาครัฐฯ
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AMATA*, CBG, KTC* ออก และนำ TTB, CPAXT* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TTB(10%), CPAXT*(10%), TOP(10%), SCB(10%)

Technical : NCAP, SMT

News Comment

- (-) หุ่นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%
- (0) ERW (ถือ/เป้า 2.50 บาท) 2Q25E RevPAR หดตัวลง -13% YoY

Company Report

- (-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) กำไร 3QFY25E ลดลงตามการท่องเที่ยวและรายได้คิวดัฟฟรีต่ำลง
- (0) CPAXT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) 2Q25E โต YoY จาก GPM ของค่าส่งที่ย้ายตัว, หดตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.6%
	TH	CPI Core YoY	Jun	1.1%	1.1%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-3.2%	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	12712.02b	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	233k



News Comment

(-) หุ่นที่ได้รับผลกระทบจาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

ปรน.กรัณป์ประกาศ tariffs 14 ประเทศ มีผล 1 ส.ค. ไทยโดน 36% ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศในวันจันทร์ (7 ก.ค.) ว่าประเทศต่าง ๆ อย่างน้อย 14 ประเทศจะถูกเรียกเก็บภาษีศุลกากรตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. โดยจะมีบางประเทศถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงขึ้น สำหรับประเทศไทยจะถูกเรียกเก็บภาษีในอัตรา 36% ไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับที่ ปรน.กรัณป์ได้ประกาศไว้เมื่อวันที่ 2 เม.ย. นอกจากนี้ในจดหมายระบุว่าจะขึ้นค่าจากญี่ปุ่นเกาหลีใต้ มาเลเซีย คาซัคสถาน และคูเวต ซึ่งนำเข้าสหรัฐฯ จะต้องถูกเรียกเก็บภาษีในอัตรา 25%, แอฟริกาใต้และบอสเนียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า 30%, อินโดนีเซียจะถูกเรียกเก็บภาษี 32%, บังกลาเทศและซอร์เบียจะถูกเก็บภาษี 35%, กัมพูชาจะถูกเรียกเก็บภาษี 36%, และลาวและเมียนมาจะถูกเก็บภาษี 40% อย่างไรก็ตามเนื้อหาในจดหมายมีระบุเพิ่มเติมว่าสหรัฐฯ จะพิจารณาปรับระดับภาษีใหม่ โดยขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์แต่ละประเทศ *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มส่งออก โดยสะท้อนว่าผลการเจรจาก่อนหน้านี้ยังไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามเราคงคาดการณ์การเลื่อนวัน effective เป็นวันที่ 1 ส.ค. ยังเปิด room ในการเจรจาอยู่ ขณะที่ล่าสุดรัฐบาลไทยมีการส่งข้อเสนอที่แก้ไขกลับไปใหม่ในวันที่ 7 ก.ค. ที่ผ่านมาก็ทำให้ยังต้องติดตามความคืบหน้าผลการเจรจาและข้อเสนอหลังจากนี้

ทั้งนี้เรายังมองว่ากลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%

(-) Pet Food (Neutral): ประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% และยอดขายจากสหรัฐลดลง -36%ใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ เราประเมินจะกระทบกำไรปกติปี 2026E ของ AAI -20% และ ITC -15% นอกจากนี้แม้ว่าจะระงับการ switch ไปสั่งซื้อประเทศอื่นยังทำได้ไม่เร็ว แต่เราคงต้องติดตามความเสี่ยงดังกล่าวในระยะถัดไป โดยเฉพาะเวียดนาม ที่ปัจจุบันมีอัตราภาษีต่ำกว่าไทยที่ 20% (สหรัฐมีสัดส่วนการนำเข้าอาหารสัตว์เลี้ยงจากไทยและเวียดนามที่ 34% และ 4% ตามลำดับ)

(-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์ทุบกระป๋องจากไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E ราว -10%

(-) กลุ่มผลิตภัณฑ์นม:พรวัว: PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -6-10% ขณะที่ COCOCO (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -4% อย่างไรก็ตามเราคงมองว่าความต้องการผลิตภัณฑ์นมพรวัวไทยในตลาดโลกที่สูง และบริษัทมีปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบจำกัดต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลง

(-) Industrial Estate (WHA, AMATA): จากอัตราภาษีของไทยที่ส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่งในภูมิภาค โดยเฉพาะเวียดนาม 20% มาเลเซีย 25% จะมีนิยเย่ต่อต้านทุนการผลิตไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้มีผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ

(-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เราคงมองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกไปยังสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E -6%

(0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐที่ 5% เราคงมองว่ากระทบจำกัด โดยหากปี 2026E ไม่มีรายได้จากสหรัฐจะกระทบกำไร -5%

(0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท): แนวโน้มกระทบไม่มาก โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐมีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนปรับราคายางขึ้นจากเดิม 5-10% ชดเชยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบจากไทยตาม tariff ที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันคู่แข่งมีการขึ้นราคาไปแล้ว

(0) ERW (ถือ/เป้า 2.50 บาท) 2Q25E RevPAR หดตัวลง -13% YoY

2Q25E RevPAR หดตัวลง -13% YoY จากการอัปเดตกับ IR ตัวเลว 2Q25E มี RevPAR หดตัว -13% YoY จาก 1Q25 ที่ +5% YoY โดยมี Occ. Rate ที่ 72% ลดลงจาก 2Q24 ที่ 80% และมี ADR ที่ 3 พันบาท ลดลง -4% YoY ด้าน Hop Inn ยังมี Total revenue ที่โตได้ราว +10% YoY

DAOL: เราคงมองเป็นกลาง จากตัวเลว RevPAR ที่ลดลงตามคาด ขณะที่ Hop Inn ยังมี Total revenue ที่โตได้ราว +10% YoY (สัดส่วนรายได้ราว 23%) อย่างไรก็ตาม ERW พยายามรุกนักท่องเที่ยวอินเดีย, Middle East และรัสเซีย แก่นนักท่องเที่ยวจีนที่ชะลอตัวลง ซึ่งเราคาดว่านักท่องเที่ยวจีนน่าจะเห็นการฟื้นตัวได้อย่างแท้จริงในช่วง 4Q25E เพราะโดยปกตินักท่องเที่ยวจีนจะใช้เวลาในการกลับมาราว 6 เดือน ทำให้เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q25E จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากการเข้าสู่ช่วง Low season ของไทยและนักท่องเที่ยวจีนที่ชะลอตัวลง

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E หดตัวมากที่สุดในกลุ่ม, คาดกำไร 2Q25E จะลดลง YoY/QoQ เราจึงคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ไว้ที่ 772 ล้านบาท ลดลง -17% YoY ซึ่งเป็นการหดตัวที่มากที่สุดในกลุ่ม เนื่องจากจะมีการ Renovate ที่ Grand Hyatt Erawan ซึ่งมีสัดส่วนรายได้สูงถึง 20% ในช่วง 3Q25E-4Q26E

แนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 2.50 บาท อิง DCF (WACC 8.7%, terminal growth 1.5%) ขณะที่มีความเสี่ยงจากการต่อสัญญาโรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ ไม่ได้ (สัดส่วนรายได้ราว 20%) รวมถึงการเกิดโรคระบาดใหม่ภายในประเทศ เพราะมีสัดส่วนโรงแรมในประเทศไทยสูงที่สุดในกลุ่มท่องเที่ยวถึง 88% ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด โดย ERW มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนสูงสุดในกลุ่มที่ 14%



Company Report

(-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) กำไร 3QFY25E ลดลงตามการท่องเที่ยวและรายได้ตั๋วพีร์ต่ำลง

เรายังแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท อิง DCF (WACC 7.4% และ terminal growth 3.5%) เราประเมิน 3QFY25E (ม.ย.-มิ.ย.25) จะมีกำไรสุทธิลดลงเป็น 3.7 พันล้านบาท (-19% YoY, -27% QoQ) ตามจำนวนผู้โดยสารที่จะลดลงเหลือ 28.8 ล้านคน (-0.3% YoY, -17% QoQ) ซึ่งเป็นผลจากผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ปรับตัวลดลงเป็นหลักอยู่ที่ 17.1 ล้านคน (-4% YoY, -20% QoQ) ขณะที่กำไรยังลดลง YoY มาก เนื่องจากรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์ที่ลดลง จากการที่ AOT มีการขอคืนพื้นที่จากคิงเพาเวอร์และยกเลิกตั๋วพีร์ฯเข้าเริ่มตั้งแต่ 4QFY24 เรายังคงประมาณการกำไร FY25E ที่ 1.75 หมื่นล้านบาท -9% YoY โดยกำไร 9MFY25E จะคิดเป็น 80% จากทั้งปี สำหรับกำไร 4QFY25E จะยังลดลง YoY, QoQ ชะลอตัวตามการท่องเที่ยวและเป็น low season ส่วนปี FY26E ยังประเมินกำไรที่ 1.4 หมื่นล้านบาท -22% YoY จากการรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จากคิงเพาเวอร์ที่ลดลงเป็นหลัก ซึ่งเรายังอิงสมมติฐานจะมีการปรับลด MG ลงเป็น 20% จากรายได้ เทียบกับปัจจุบันที่จ่าย MG เกือบเท่า 30%-33% ของรายได้ ราคาหุ้น underperform SET -3%/-18% ใน 1 และ 3 เดือน จากความกังวลที่คิงเพาเวอร์ขอเลื่อนการชำระผลตอบแทนขั้นต่ำ (MG) และมีการขอเจรจาปรับลด MG รวมถึงการท่องเที่ยวที่ชะลอตัว ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ โดยราคาหุ้นที่ผ่านมามีแนวโน้มปรับตัวลดลงสะท้อนปัจจัยลบมากแล้ว แต่ยังคงปัจจัย overhang จากการเจรจาปรับ MG กับคิงเพาเวอร์ ซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอน

(0) CPAXT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) 2Q25E โต YoY จาก GPM ของค่าส่งที่ยาวตัว, หดตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และมีการปรับราคาเป้าหมายลงอยู่ที่ 25.00 บาท จากเดิมที่ 30.00 บาท โดยอิง 2025E PER ที่ 25x (หรือเท่ากับ -0.5 SD 5yr avg) จากประมาณการ 2025E ที่ปรับลง เราประมาณการกำไร 2Q25E ที่ 2.4 พันล้านบาท ขยายตัว +11% YoY แต่หดตัว -9% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล ใกล้เคียงที่เราเคยประเมิน โดยมีปัจจัยสำคัญคือ 1) ค่ารายได้ที่ 1.27 แสนล้านบาท ขยายตัว +0.9% YoY แต่หดตัว -1.5% QoQ จากการขยายสาขา โดยคาด SSSG ใน 2Q25E ทรงตัว จากผลกระทบหลักทางฤดูกาล โดย Lotus's ประเทศไทยได้รับผลกระทบมากกว่าจากกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้ากลุ่มทำความเย็นที่มีสัดส่วนเยอะกว่า ทำให้สินค้ากลุ่มเกี่ยวกับความเย็นมียอดขายลดลง 2) ค่า GPM เฉลี่ยรวมที่ 16.2% ขยายตัวราว +10-15 bps YoY จากค่าค่าการขยายตัว GPM ของธุรกิจค้าส่งที่ราว +40 bps YoY ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกคาดเห็น GPM ที่หดตัว 3) รายได้ค่าเช่าทรงตัว โดย Occ rate ยังอยู่ในระดับสูงและ margin ขยายตัวได้จากการควบคุมค่าใช้จ่าย ปรับประมาณการกำไรปี 2025E/26E ลง -5.7%/-5.9% อยู่ที่ 1.19/1.40 หมื่นล้านบาท โต +12%/+18% YoY จากเดิมที่ 1.26/1.49 หมื่นล้านบาท จากคาด SSSG ใน 2H25E อยู่ในระดับทรงตัวหรือเป็นบวกได้เล็กน้อยจากสภาพเศรษฐกิจที่กดดันราคาหุ้น underperform ตลาดในช่วง 3-6 เดือนที่ผ่านมาจากความกังวลต่อภาพรวมของเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนทางการเมือง อย่างไรก็ตามมองผลการดำเนินงานที่เติบโตต่อไป หลังจากจะเริ่มเห็น synergy value ของบริษัทในปี 2025E-26



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 400 จุดในวันจันทร์ (7 ก.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศอัตราภาษีศุลกากรที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากสินค้านำเข้าของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นเทสลา (Tesla) ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,229.98 จุด ลดลง 49.37 จุด หรือ -0.79% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,412.52 จุด ลดลง 188.59 จุด หรือ -0.92%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (7 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มธนาคาร ขณะที่นักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวด้านการค้า ก่อนที่ทางคณะมนตรีความตกลงการค้าเสรีของสหประชาชาติจะประกาศว่า ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 543.50 จุด เพิ่มขึ้น 2.37 จุด หรือ +0.44%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,723.47 จุด เพิ่มขึ้น 27.20 จุด หรือ +0.35%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,073.67 จุด เพิ่มขึ้น 286.22 จุด หรือ +1.20% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,806.53 จุด ลดลง 16.38 จุด หรือ -0.19%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (7 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ และให้ความสนใจกับพัฒนาการด้านนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,806.53 จุด ลดลง 16.38 จุด หรือ -0.19%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (7 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากรายงานที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์น้ำมันที่แข็งแกร่งในสหรัฐฯ ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันที่สูงเกินคาดในเดือนส.ค. รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 93 เซนต์ หรือ 1.39% ปิดที่ 67.93 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.28 ดอลลาร์ หรือ 1.87% ปิดที่ 69.58 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเพียงเล็กน้อยในวันจันทร์ (7 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ อย่างไรก็ดี ความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 10 เซนต์ หรือ 0.003% ปิดที่ 3,342.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **KTG ต่างชาติเที่ยวรายได้โต ชูยุโรป-อินเดีย-รัสเซียพยุ**
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย ชี้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวช้าลง จากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่ม High Spending อาทิ ยุโรป อินเดีย และรัสเซีย ช่วยพยุงบูมเศรษฐกิจไทย หนุนยอดค่าใช้จ่ายต่อหัวเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปี 2568 รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติแตะ 1.74 ล้านล้านบาท
- **'ตลก.' ดึงนิวอีโคโนมีฟื้น รอกาชาชดเชยหนุนหุ้นปันผลสูง**
ตลก.ศึกษาตั้งกองทุนสนับสนุนธุรกิจนิวอีโคโนมี แขนงนักลงทุนติดตามข่าวสารใกล้ชิด จากข้อมูลหน่วยงานทางการประกอบตัดสินใจลงทุน โดยเฉพาะกาชาชดเชยปี 6 มาตราการรองรับความผันผวน ด้านโบรก มอ ดัชนีหุ้นไทยชะลอตัวรอผล ระเบียบ หากนักลงทุนรับความเสี่ยงไม่ได้แนะชะลอลงทุนหรือหันไปลงทุนหุ้นปันผลสูงปีนี้-ปีหน้า อาทิ กลุ่มแบงก์ยี่สิบเก้า 7% "BBL-KBANK-KTB" กลุ่มสื่อสาร ยี่สิบเก้า 4%
- **EKH แรงเครื่องครึ่งหลัง ข่าเปิดศูนย์โรคหัวใจ**
EKH เผยอยู่ระหว่างรอใบอนุญาตเพื่อเปิดศูนย์โรคหัวใจ คาดหวังได้รับภายในเดือนกรกฎาคม 2568 หนุนเป็นฐานรายได้ใหม่ต้นครึ่งปีหลังผลงานดีขึ้น พร้อมเล็งเป้ารายได้รวม รวมทั้งปีโต 7% อีกทั้งต้นปี 2569 เตรียมแผนเปิดตัวโรงพยาบาลอ่าวฉาง และโรงพยาบาลจิตเวช ส่งผลให้ปี 2570 ผลงานจะก้าวกระโดดชัดเจน
- **SPVI คอมมาร์ทกระแสดี ขายออนไลน์ดันยอดพิค**
SPVI ปลื้มกระแสตอบรับงานคอมมาร์ทดี ช่วยระบายสต็อกสินค้าเดโมออกจากระบบเสริมสภาพคล่องทางการเงินไตรมาส 2/2568 ส่งซิกช่องทางออนไลน์ต่อเนื่อง Shopee ยืนหนึ่งปีมียอดขายสูงสุด ส่วนหน้าร้านได้รับอานิสงส์เปิดเทอม-โปรกลุ่มนักเรียน หนุนยอด ย้ำเป้ารายได้ปี 2568 โตไม่ต่ำกว่า 10%
- **LTS ไร้ผลกระทบสหรัฐ มองบวกงานเสร็จเร็ว**
LTS ยืนยันไม่ได้รับผลกระทบหลังทรัมป์ วางแผนจำกัดการส่งออกชิป AI Siam AI พันธมิตรหลักได้รับการรับรองเป็น NVIDIA Cloud Partner (NCP) รายเดียวในประเทศไทย ผู้บริหารมองบวกลูกค้าอาจเร่งตัดสินใจนำเข้าชิปล่วงหน้า หนุนโครงการวางระบบเร็วขึ้น
- **PREB แบริ่งล้อนิวไฮเน็ล. ลุ้นควางานใหม่เต็มพอร์ค**
PREB โชว์แบบริ่งล้อ งานก่อสร้างแตะ 1 หมื่นล้านบาท ทำนิวไฮ เล็งควางานเพิ่มอีก 3-4 พันล้านบาท เน้นภาคเอกชน ทอยรับรัฐระยะ 2 ปีครึ่ง ขณะที่ยอมรับธุรกิจอสังหาฯ ลุ้นฟื้นตัว แต่ยังมีแรงจูงใจรายได้ปี 2568 โตกว่าปีก่อนที่ทำไว้ 5.2 พันล้านบาท เชื้อระยะยาว 3-5 ปี รายได้โตเฉลี่ย 10% ต่อปี จากงานใหม่ๆ
- **YLG เก็งราคากองคำผันผวนสูง สงครามการค้ากดดันต่อเนื่อง**
YLG ประเมินราคากองคำในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 ยังคงมีความผันผวนอยู่ในระดับสูง จากปัจจัยสงครามการค้า, สถานะทางการคลังของสหรัฐฯ, การลดบทบาททองคำเงินดอลลาร์ ทำให้ธนาคารกลางต่างๆ ยังคงถือทองคำเป็นทุนสำรองให้กรอบการลงทุนระยะกลาง แนวรับ 3,121-3,250 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ส่วนแนวต้าน 3,438-3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ขณะที่ช่วงเงินบาทแข็งค่าถือเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าซื้อทองคำไทย



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800