



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังเจอแรงขายต่อ ตลาดให้น้ำหนักความสนใจไปแค่เรื่องทางออกในเรื่องภาษีของสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นไทย ตลาดยังคงวิ่งในกรอบจำกัด แรงขายน่าจะยังมีให้เห็นเนื่องจาก ทางออกในการแก้ปัญหาในเรื่องภาษีของสหรัฐฯ ยังไม่ชัดเจนว่าจะไปในทางใด ต้องรอจนกว่าจะตอบกลับมา ซึ่งน่าจะดีกว่าครั้งก่อนหน้า
- การเจรจาการค้า "ทริมป์" ส่งม.ถึงอีก 8 ประเทศ ทำให้ประเทศต่างๆ ยับตัวกันอย่างหนัก โดยให้เรื่องนี้เป็นวาระแห่งชาติ อาจทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจต่างๆ ถูกบดบังไปด้วยเรื่องนี้ โดยเฉพาะไทย ที่เป็นประเทศหนึ่งที่สหรัฐฯ ยื่นภาษี 36% ไว้เท่าเดิม หมายความว่า ไทยอาจต้องทำงาน(เสนอเงื่อนไข)ที่มากกว่าอีกหลายชาติ อย่างไรก็ดีตาม ข้อเสนอที่ยื่นไปใหม่ คาดว่าสหรัฐฯ ไม่เกินสัปดาห์หน้า
- Bitcoin ทะยานขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่เหนือ \$116,000 ในการซื้อขายคืนที่ผ่านมา แรงหนุนหลักมาจากการเข้าซื้อของนักลงทุนสถาบัน ทั้งในรูปแบบการเพิ่มสัดส่วนในพอร์ตลงทุนสำรองบริษัท และการลงทุนผ่าน ETF ของบรรดาผู้จัดการกองทุนรายใหญ่ ขณะที่ทองคำ ยับตัวขึ้นเล็กน้อย ที่ \$3,325 เหรียญ ราคาสินทรัพย์ทางเลือกทั้งสองตัวที่สูงขึ้น เป็นสัญญาณว่ามีความไม่แน่นอนเกิดขึ้นในตลาดสินทรัพย์ทางการเงิน
- แมรี เดลีย์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาซานฟรานซิสโก กล่าวว่า เธอเห็นว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งยังคงเป็นไปได้ในปีนี้ และมองว่ามีโอกาสสูงกว่าที่ผลกระทบต่อราคาจากภาษีศุลกากรจะลดน้อยลงกว่าที่คาดไว้
- รัฐบาลยื่นโร้สัญญาณทำงานประมาณ ปี '69 ใหม่ แต่จะใช้วิธีเกลี้ยบบมารองรับวิกฤติจากภาษีทริมป์ คาดได้สูงสุดประมาณ 4 หมื่นล้านบาท ตั้งเป็นงบกลาง ชักธงทีเดียวที่ร้องบทั้งฉบับได้คือยุบสภาจะมีรัฐบาลใหม่ ซึ่งการร่างใหม่จะใช้เวลามากต้องเริ่มจากปรับแผนการคลังระยะปานกลาง และงบฯ ใหม่ปี 69 จะได้น้อยกว่าเดิมเพราะสมมติฐานเศรษฐกิจเปลี่ยน
- สภาฯ ลงมติถอนร่าง กม.เอนเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ ว่าวนี้ ตลาดรู้มาก่อนหน้านี้ และจะทำให้ การประมาณการตัวเลขนักท่องเที่ยว หรือรายได้จากการท่องเที่ยว(ในอนาคต) ถูกปรับลดลง หุ้นที่เกี่ยวข้อง โรงแรม และธุรกิจการบิน
- อดีตนายกฯ ทักษิณ ขึ้นเวทีผ่าทางตันประเทศไทยในโอกาสครบรอบ 55 ปี NATION ไปเมื่อวันพุธ(9) ได้มีการพูดถึงแนวทางในการฝ่าวิกฤตเศรษฐกิจของรัฐบาลไว้ม่าง รวมไปถึงกรณีคลิปเสียงของนายกฯ วันนี้ เรา น่าจะเห็นการตอบรับต่อการแสดงความเห็นของอดีตนายกฯ ส่วนใหญ่จะถูกมองเป็นประเด็นการเมืองมากกว่า ที่จะโยงมาถึงตลาดหุ้น
- Event วันนี้ : รัฐบาลจะหารือแนวทางที่จะนำเสนอสหรัฐฯในเรื่องมาตรการภาษี คาดว่าจะเป็นเรื่องเงินเยียวยาผลกระทบและแผนสำรองถ้าสหรัฐฯยังไม่รับแผนที่ยื่นไปเมื่อวันอาทิตย์(6)

News Comment

- (+) GULF (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท) เข้าซื้อหุ้น 50% ใน 5 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมกำลังการผลิตรวม 437MW
- (-) Property (Underweight) Presales 2Q25E ลดลงมากตามคาด จากคอนโดเป็นหลัก

Company Report

- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) กำไร 2Q25E สูงสุดรอบ 16 ไตรมาส, 3Q25E ติดต่อ
- (0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) คาดเงินปันผลหนุนกำไรปกติ 2Q25E; LSP ยังมีความเสี่ยง
- (0) CPALL (ซื้อ/เป้า 70.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E โต YoY จาก GPM ขยายตัวได้ แต่หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

Strategy

- คาดนักลงทุนส่วนใหญ่จะรอดูในเรื่องความชัดเจนว่าไทยจะต้องเสียภาษีนำเข้าไปยังสหรัฐฯเท่าใด และผลของการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ ในเรื่องของนายกฯ หมายความว่าอาจต้องทำใจว่า ตลาดจะเป็นแบบนี้ (ไร้ทิศทาง) ไปอีกจนถึงปลายเดือน ก.ค.กลยุทธ์ รอจังหวะซื้อ หรือใช้ 3 สูตร เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง
- หุ้นที่มีความเป็น defensive และอิงปัจจัยในประเทศ ซึ่งจะเสี่ยงน้อยกว่ามาตรการการค้า นอกจากกลุ่มธนาคาร ที่เป็นเสาหลักของตลาดในเวลานี้ จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ของแต่ละกลุ่มเราเลือก CPALL และ ADVANC ที่จะเป็นหุ้นที่เอาไว้นักเงินได้ค่อนข้างดี
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ CPAXT ออก และนำ MTC* เข้ามาในพอร์ต คงหุ้นในพอร์ตไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย MTC*(10%), TTB(10%), TOP(10%), SCB(10%)

Technical : OSP, BE8



News Comment

(+) GULF (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท) เข้าซื้อหุ้น 50% ใน 5 โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานลมกำลังการผลิตรวม 437MW

GULF เข้าซื้อหุ้น 50% โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม 5 โครงการกำลังการผลิตรวม 436.5MW มูลค่า 375,000 บาท ทั้งนี้โครงการดังกล่าวมีกำหนด COD ระหว่างปี 2570-2573 (ที่มา: SET)

DAOL: เรามิมองเป็นบวก GULF จะได้กำลังการผลิตเพิ่มอีกราว 218MW หรือคิดเป็นราว 1-2% จากกำลังการผลิตใน pipeline และมีกำไรเพิ่มต่อปีราว 400-500 ล้านบาท ซึ่งเป็น upside ต่อประมาณการกำไรปกติปี 2027E ของเราราว 1-2% **เบื้องต้นเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63.00 บาท** จึง SOTP

(-) Property (Underweight) Presales 2Q25E ลดลงมาก ตามคาด จากคอนโดเป็นหลัก

Presales 2Q25E จะลดลงมาก YoY, QoQ เป็นผลจากคอนโดชะลอตัว โดยบริษัทที่เราจัดทำบทวิเคราะห์และมีการประกาศ presales มาแล้วใน 2Q25E รวม 5 บริษัท (LPN, ORI, PSH, SIRI, SPALI) อยู่ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท (-33% YoY, -31% QoQ) ปรับตัวลดลงมาก โดยเฉพาะจากคอนโดที่ลดลงเป็น 9.9 พันล้านบาท (-44% YoY, -47% QoQ) จากผลกระทบแผ่นดินไหวในวันที่ 28 มี.ค.25 ส่วนแนวราบจะอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท (-22% YoY, -9% QoQ) สำหรับรวม 1H25E มี presales รวมอยู่ที่ 5.6 หมื่นล้านบาท -13% YoY โดย LPN และ PSH ปรับตัวลดลงมากที่สุด ซึ่งเป็นกลุ่มที่เน้นตลาดล่างที่ยังได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจมากกว่ากลุ่มอื่น ขณะที่มีเพียง SIRI ที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

DAOL: เรามองเป็นลบตามคาดจาก presales ที่ปรับตัวลดลง แนวโน้ม 3Q-4Q25E จะดีขึ้น QoQ โดย presales 2Q25E ลดลงตามคาดจากผลกระทบแผ่นดินไหวเป็นหลัก ส่งผลกระทบต่อยอดขายคอนโดลดลงมากในเดือน เม.ย. ขณะที่ พ.ค.-มิ.ย. ทอยอดดีขึ้น จะยังคงคิดเป็นประมาณ 70%-75% จากระดับปกติ ส่วนแนวราบยังชะลอตัวจากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอตามสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงปัจจัยสงครามการค้าที่จะกระทบเศรษฐกิจทำให้ผู้ซื้อชะลอระดมเงินใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งมีผลกระทบต่อด้านกลางและบน อย่างไรก็ตาม เราประเมิน presales งวด 3Q-4Q25E จะกลับมาฟื้นตัว QoQ ได้จากฐานต่ำ โดยคาดว่ายอดขายคอนโดจะทยอยฟื้นตัวดีขึ้น ส่วนแนวราบยังมีแนวโน้มทรงตัว โดยจะได้ผลบวกจากแผนเปิดโครงการใหม่มากขึ้น แต่จะยังคงมีปัจจัยเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจกระทบกำลังซื้อ

ยังคงให้น้ำหนัก Underweight กลุ่ม Property จากแนวโน้มกำไรปกติปี 2025E ที่เราประเมินจะปรับตัวลดลง -21% YoY สำหรับกำไรปกติ 2Q25E จะยังลดลง YoY ตามยอดโอนที่ลดลงทั้งคอนโดและแนวราบ แต่จะดีขึ้น QoQ จากฐานต่ำใน 1Q25 ที่ชะลอตัวมากหลังจากมีการเร่งโอนใน 4Q24 และเริ่มได้ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ได้แก่ มาตรการลดค่าโอน/จดจำนองที่เริ่ม เม.ย.25, ผ่อนคลาย LTV เริ่ม 1 พ.ค.25 รวมถึงดีขึ้นจาก backlog ที่เพิ่มขึ้นใน 1Q25 และมีคอนโดใหม่เริ่มโอน ทั้งนี้ เราไม่มีหุ้นเด่นในกลุ่ม โดยเรานำขาย สำหรับ LPN, PSH จากผลการดำเนินงานที่ยังอ่อนแอ จากผลกระทบที่อยู่อาศัยระดับล่างยังชะลอตัวมากที่สุด ขณะที่เราประเมินราคาหุ้น SIRI, SPALI มีโอกาส outperform SET ได้จากอัตราผลตอบแทนเงินปันผลในงวด 1H25E ที่จะสูงราว 3%-4% และแนวโน้มกำไร 2Q25E จะดีขึ้น QoQ จาก 1Q25 ที่เป็นระดับต่ำสุดของปี



Company Report

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) กำไร 2Q25E สูงสุดรอบ 16 ไตรมาส, 3Q25E โตต่อ

เรalconคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 79.00 บาท อิง PER 24.0x (ใกล้เคียง -1.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เรalconกำไรสุทธิ 2Q25E ที่ 812 ล้านบาท (+18% YoY, +7% QoQ) สูงสุดในรอบ 16 ไตรมาส ใกล้เคียงกับประมาณการเดิม การเติบโต YoY มาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น +15% YoY โดยเฉพาะรายได้จากสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทในประเทศ (+30% YoY) ตามการรักษาราคาขายที่ 10 บาทและการขยายส่วนแบ่งตลาด รวมถึงรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย (+28% YoY) ซึ่งช่วยชดเชยรายได้จากต่างประเทศที่ลดลง (-7% YoY) ด้าน GPM ลดลงเล็กน้อยจากสัดส่วนธุรกิจจัดจำหน่ายที่มี margin ต่ำเพิ่มขึ้น ส่วนการเติบโต QoQ เป็นไปตามฤดูกาล กำไร 1H25E มีสัดส่วนที่ 48% ของประมาณการกำไรปี 2025E ดังนั้น เรalconประมาณกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 3,301 ล้านบาท (+16% YoY) โดยเรalconกำไร 3Q25E เติบโตต่อเนื่อง YoY, QoQ จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศขยายตัว และ GPM ขยายตัวจากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในทิศทางขาลงอย่างต่อเนื่อง แม้ราคาหุ้น underperform SET -4% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เรalconมองว่า valuation ปัจจุบันน่าสนใจ โดยเทรดที่ PER เพียง 16.3x ขณะที่กำไรยังเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ตั้งแต่ 2Q25E เป็นต้นไป

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) คาดเงินปันผลหนุนกำไรปกติ 2Q25E; LSP ยังมีความเสี่ยง

เรalconคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 140.00 บาท อิงวิธี SOTP เราประเมินว่า SCC จะรายงานกำไรปกติใน 2Q25E ที่ 2.5 พันล้านบาท (-33% YoY, +127% QoQ) โดยลดลง YoY ตามการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโครงการ Lon Son Petrochemical Complex (LSP) ที่สูงขึ้นและผลขาดทุนจากสต็อกทั้งนี้ สำหรับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) น่าที่จะเห็นรายได้ค่อนข้าง YoY แม้จะสามารถปรับราคาขายเฉลี่ยขึ้นได้ ส่วนธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) น่าที่จะเห็นปริมาณขายสูงขึ้น ทั้งนี้ สำหรับภาพรวม 3Q25E แม้บริษัทมีแผนที่จะกลับมาดำเนินการโครงการ LSP แต่เรalconยังมีความเสี่ยงอยู่ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่ยังคงผันผวน อีกทั้งเศรษฐกิจโลกอาจได้รับผลกระทบจากการบังคับใช้อัตราภาษีนำเข้า (tariff) ของสหรัฐอเมริกา (US) เรalconประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 5.0/7.1 พันล้านบาท เทียบกับ 6.3 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะอยู่ในช่วง 2.6-2.7 ล้านตัน (mt) จาก 2.5 mt ในปี 2024 LSP 2) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ของ SCGP ที่ลดลงอยู่ในช่วง 16.4%-16.7% จาก 16.9% ในปี 2024 และ 3) รายได้อื่นๆ ที่ลดลงตามรายได้เงินปันผลที่น้อยลง ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น 11% และ outperform SET 29% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนภาพรวม olefins spreads ที่ฟื้นตัว QoQ ใน 2Q25E และภาพรวมกำไรที่ดีขึ้น QoQ ทั้งนี้ แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสะท้อน 2025E PBV ที่ไม่แพงที่ 0.57x (ประมาณ -1.6SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ หากกำไรปกติ 2Q25E เป็นไปตามเรalconกำไรปกติ 1H25E จะคิดเป็น 72% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทำให้เราเห็นถึงความเสี่ยงจากด้าน (upside risk) ต่อประมาณการกำไรของเรา อย่างไรก็ตาม เรalconมองว่าบริษัทยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนของสงครามการค้าใน 2H25E ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดัน olefins spread ให้ยังคงผันผวนสูง และอาจทำให้ LSP มีความล่าช้าในการกลับมาดำเนินงาน

(0) CPALL (ซื้อ/เป้า 70.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E โต YoY จาก GPM ขยายตัวได้ แต่หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

เรalconคำแนะนำ “ซื้อ” ที่เป้าหมาย 70.00 บาท อิง PER ปี 2025E ที่ 23x (หรือเท่ากับ -0.9SD below 5-yr avg. PER) เรalconกำไร 2Q25E ที่ 6.7 พันล้านบาท โต +7% YoY จาก GPM ขยายตัว แต่หดตัว -12% QoQ จากปัจจัยฤดูกาลต่อธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก โดยยังมองธุรกิจ CVS เติบโต YoY และ QoQ ยังอยู่ในกรอบใกล้เคียงที่เรามองไว้จากสภาพแรงกดดันของเศรษฐกิจและความไม่แน่นอน ส่งผลต่อ SSSG ของกลุ่มค้าปลีก โดย SSSG ของธุรกิจ CVS มองติดลบ -1% แต่รายได้ยังขยายตัวได้จากสาขาใหม่และรายได้ 7-11 Delivery ที่มาช่วยหนุนในช่วงที่ได้ผลกระทบของฤดูฝนที่มาเร็ว อย่างไรก็ตาม GPM เติบโตรวมยังขยายตัวได้จากกลุ่มธุรกิจค้าส่งและ CVS คาดที่ราว +10-15 bps YoY และ +20-30 bps YoY ตามลำดับ คงประมาณการกำไร 2025E/26E อยู่ที่ 2.7/2.9 หมื่นล้านบาท โต +8.0%/+6.3% YoY จากกำไร 2024 ที่ 2.5 หมื่นล้านบาท (+37% YoY) โดยประมาณการ 1H25E คิดเป็น 52% ต่อประมาณการทั้งปี 2H25E ยังคงติดลบ แต่มองรายได้ยังโตได้จากการขยายสาขาต่อเนื่องทั้งในไทยและต่างประเทศ ประกอบกับการเติบโตของสินค้า RTE, RTD ต่อเนื่อง ทำให้รักษา GPM ได้ ราคาหุ้นกลับมา underperform ตลาดในช่วง 1-3 เดือนที่ผ่านมา จากค่าสภาพเศรษฐกิจและปัจจัยฤดูกาลส่งผลกระทบต่อกลุ่มค้าปลีกต่อเนื่องใน 2Q25E ประกอบกับความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศกระทบความกังวลต่อนโยบายของรัฐ อย่างไรก็ตามเรalconคาดการณ์งานที่จะโตต่อได้ใน 2025E ปัจจุบันเทรดอยู่ที่เพียง 14.6x ทั้งนี้ทำให้เรalconแนะนำ “ซื้อ” CPALL จากค่าเห็นการเติบโตได้ดีต่อเนื่องในทุกธุรกิจในปี 2025E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (10 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยตลาดได้แรงหนุนจากข้อมูลแรงงานที่สดใส รวมทั้งผลประกอบการที่ดีเกินคาดของเดลต้าแอร์ไลน์ (Delta Air Lines) และความแข็งแกร่งของหุ้นอินเทล (Nvidia) นอกจากนี้ นักลงทุนยังมองข้ามข่าวการเรียกเก็บภาษีศุลกากรครั้งล่าสุดของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี500 ปิดที่ 44,650.64 จุด เพิ่มขึ้น 192.34 จุด หรือ +0.43% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,280.46 จุด เพิ่มขึ้น 17.20 จุด หรือ +0.27% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,630.66 จุด เพิ่มขึ้น 19.33 จุด หรือ +0.09%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (10 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรป (EU) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 552.93 จุด เพิ่มขึ้น 2.97 จุด หรือ +0.54%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,902.25 จุด เพิ่มขึ้น 23.79 จุด หรือ +0.30% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,456.81 จุด ลดลง 92.75 จุด หรือ -0.38% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,975.66 จุด เพิ่มขึ้น 108.64 จุด หรือ +1.23%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (10 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนเป็นห่วงเรื่องภาษีของสหรัฐฯ ล่าสุด และหันไปให้ความสนใจกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าแทน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,975.66 จุด เพิ่มขึ้น 108.64 จุด หรือ +1.23%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (10 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนกำลังประเมินความเป็นไปได้ที่มาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ อาจส่งผลกระทบต่อการบินของเครื่องบินทั่วโลก ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 1.81 ดอลลาร์ หรือ 2.65% ปิดที่ 66.57 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 1.55 ดอลลาร์ หรือ 2.21% ปิดที่ 68.64 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (10 ก.ค.) เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ได้สกัดแรงซื้อในตลาด ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 4.70 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 3,325.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

GFPT ออเดอร์โค้งสามแห่ง ยุโรป-จีน-ญี่ปุ่นเข้าต่อเนื่อง

GFPT ผู้นำเข้าวัตถุดิบอาหารสัตว์ทั้งข้าวโพด ถั่วเหลือง ส่งผลให้ต้นทุนลดลง เชื่อรัฐไม่เปิดนำเข้าเนื้อสัตว์นอกเข้างอกทั้งภาษีสหรัฐไม่กระทบคำสั่งซื้องวดไตรมาส 3/2568 และยังคงยอมรับคำสั่งซื้อจากจีน-ญี่ปุ่น หนุนรายได้ทั้งไตรมาส 4/2568

TEAMG งานรัฐเข้าพรีไบโอติกจ่อทะลุ 4 พันล.

TEAMG ธุรกิจแกร่ง เห็นอัตรากำไรสุทธิสูง งานราชการสัดส่วนหลักเกิน 70% คาดเดือนนี้เริ่มเห็นโครงการใหม่ๆ เข้ามาหนุนรายได้ครึ่งปีหลังสวยต่อเนื่อง อาานิสงส์งบรัฐเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ งานตรวจสอบโครงสร้างหลังแผ่นดินไหวเรียงคิว ชูงานในมือจ่อทะลุ 2.5 พันล้านบาท สิ้นปีนี้คาดเกิน 4 พันล้านบาท ย้ำเป้าหมายปีนี้โต 10%

SANKO ไม่กระทบภาษีรัป คูปองบัตรขยายตลาดใหม่

SANKO จับตามนโยบายภาษีนำเข้าสหรัฐ หลังปรับขึ้นสูงถึง 36% สันไม่ได้รับผลกระทบสัดส่วนรายได้จากตลาดนี้ไม่ถึง 1% ของยอดขายรวม พร้อมเร่งขยายทางออก อาจช่วยกันคนละครั้ง แบ่งเบาภาระต้นทุน พร้อมเจรจาพันธมิตรขยายตลาดใหม่ทดแทน

PLUS สหรัฐขึ้นภาษีไม่กระทบออเดอร์ฟู้ดพันธมิตรแกร่ง

PLUS มั่นใจภาษีนำเข้าสหรัฐไม่กระทบออเดอร์ เดินหน้าฟู้ดพันธมิตรรุกตลาดสหรัฐเต็มสูบ ดัน Co-Brand วางจำหน่ายใน Walmart หนุนยอดขายไตรมาส 3/2568

PTT ออกหุ้นกู้คนเริ่มออม เล็งเสนอขายกันยายน

PTT เตรียมออกและเสนอขายหุ้นกู้ 2 รุ่น สำหรับนักลงทุนเริ่มออม เสนออัตราดอกเบี้ยระหว่าง 2.10-2.75% ต่อปี คาดเสนอขายต้นเดือนกันยายนนี้ หวังกระตุ้นความสนใจการลงทุนของคนรุ่นใหม่ มั่นใจเป็นทางเลือกและตอบโจทย์ความต้องการของผู้ลงทุน

DRT เดินเกมครึ่งหลังเลือกเป้าหมายส่งออกสินค้ารับไตรมาส

DRT เปิดกลยุทธ์ครึ่งปีหลังขยายตลาดส่งออกในอาเซียนสร้างการเติบโตได้ดีในครึ่งปีแรก เตรียมนำเข้าสินค้ากลุ่มอัญมณีและระบบพื้น SPC Solutions สู่ตลาดประเทศเพื่อนบ้าน พร้อมเร่งขยายฐานตลาดลูกค้าในประเทศใหม่ มองความต้องการติดตั้ง Solar Rooftop สำหรับบ้านพักอาศัยขยายตัว หลัง ครม.อนุมัติมาตรการลดหย่อนภาษีสูงสุด 2 แสนบาท

SNNP ตลาดเวียดนามหนุน ลุยออกสินค้าใหม่ครึ่งปีหลัง

SNNP รับอาานิสงส์เวียดนามปิดตลาดนำเข้าสหรัฐอเมริก หนุนดีมานด์ต่างประเทศขยายตัว พร้อมเดินนำเข้าทุบงบราว 100 ล้านบาท อัปเดตไลน์ผลิต เสริมแกร่ง-หนุนไตรมาสยาว แถบล่าสุดเปิดตัว "เจส บิวตี้" สูตรใหม่ น้ำตาล 0% หวังเจาะตลาดคนรุ่นใหม่ใส่ใจสุขภาพ ดันรายได้ครึ่งหลังปี 2568 โตแกร่ง



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