



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนจะตัวแปรการเมือง และการเจรจาการค้าช่วงโค้งสุดท้าย
- ตลาดหุ้นไทย คาดมีความผันผวนจากประเด็นการเมืองในประเทศเป็นหลัก โดยเฉพาะประเด็นที่เกี่ยวกับนายกรัฐมนตรี (คลิปเสียง) การชุมนุมทางการเมือง และจะมีการเตรียมอภิปรายรัฐบาล ขณะที่ การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ช่วงโค้งสุดท้าย ผลส่วนใหญ่ถูกคาดว่าจะออกมาดี ซึ่งจะเป็นการปลด lock ปัจจัยที่เกาะติดกับตลาดมาตั้งแต่ 2 เม.ย. คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1070-1110 จุด
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ตลาดเบนความสนใจจากเรื่องฟองอีธาน แต่จะให้น้ำหนักไปในเรื่อง การรายงานกำไรงวด 2Q การลดดอกเบี้ยของ Fed (เดือน ก.ค. หรือ ก.ย. กันแน่) ตัวเลข PMI ของจีน และสหรัฐฯ จะมีวันหยุดช่วงปลายสัปดาห์นี้ (4 ก.ค.)
- สถานการณ์ อิหร่าน-อิสราเอลคลี่คลาย เป็นเหตุผลหลักๆ ที่ทำให้ดัชนีฯ ดีดตัวกลับ โดยก่อนการเริ่มโจมตีอิหร่านโดยอิสราเอล ดัชนีฯ อยู่ที่ระดับ 1122 จุด เรายังคงมองว่า สงครามที่ยืดเยื้อ เป็นผลดีต่อหุ้น กลุ่มปิโตรเคมี ผู้ใช้น้ำมัน และโรงไฟฟ้า
- การเมืองไทย ใกล้ตัวที่สุดคือ เริ่มมีการชุมนุมทางการเมืองแล้ว ขณะที่ ประเด็นหลักที่ต้องติดตามคือ ศาลรัฐธรรมนูญ จะรับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ ในวันที่ 1 ก.ค. และหากรับคำร้องคำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่เลยหรือไม่ พร้อมประเด็นของนายกทักษิณ ที่จะมีการสืบพยานคดี.112 (1-3) และไต่สวนพยานคดีชั้น 14(4) ทั้งนี้ การเปิดสมัยประชุมสภาฯ จะมีขึ้นในวันที่ 3 ก.ค. รอติดตามภูมิโงไทยจะยื่นขออภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ได้หรือไม่
- รบ.คลังและคณะเดินทางเข้าเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ได้คิวเข้าพบแล้ว จากกระแสข่าว มีโอกาสสูงที่ การเจรจาสามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ และอัตราภาษีนำเข้าอาจต่ำกว่าที่เรียกเก็บเดิม 36%
- นายปิติ ดิษยทัต รองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กล่าวว่า ธปท. พร้อมทั้งจัดการกับความผันผวนที่มากขึ้นไปของค่าเงินบาท โดยจะดูแลการเคลื่อนไหวใดๆ ที่ "ไม่สอดคล้อง" กับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ความเห็นดังกล่าวมีขึ้นหลังจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 5% ในปีนี้ล่าสุด 32.5 บาท/ดอลลาร์
- การเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน LTF และเงินเข้าใหม่ที่จะลงทุนกองทุน TEGSX วันสุดท้าย 30 มิ.ย. 68
- การทำ rebalance หุ้น SET50-SET100 ในวันที่ 30 มิ.ย. มีผล 1 ก.ค.68 . #SET50 หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR และ หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD ด้าน SET100 หุ้นเข้า : AURA, JTS, MBK, TFG, TOA, WHAUP และ หุ้นออก : CKP, COCOCO, ROJNA, SAPPE, SKY, SNNP
- Event สัปดาห์นี้ : วันสุดท้ายของการซื้อและเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน LTF เข้ากองทุน TEGSX(30), ศาลรธน.ประชุมพิจารณารับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ(1), ศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดี.112 ของนายกทักษิณ ชินวัตร(1-3), วันแรกของการปรับดัชนีฯ SET50/SET100 ครั้งที่ 2568(1), คดีเปิดสมัยประชุมสภาฯ ปีที่ 3(3), เปิดสมัยการประชุมสภาฯ ปีที่ 3(3), ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวนพยานคดีชั้น 14(4)

News Comment

(-/0) หุ้นที่กระทบ หากภาษีนำเข้าสหรัฐปรับสูงขึ้น

(0) ICT (Overweight) ผลประมุขคลื่นความถี่ฯ การแข่งขันต่ำใกล้เคียงคาด

Company Report

(-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) AOT ให้ KP ยึดชำระ MG ได้เพียงบางส่วน ในงวด มิ.ย.-ค.ค.25

(0) ITC (ถือ/เป้า 14.00 บาท) 2Q25E ดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาลและคำสั่งซื้อลูกค้าสหรัฐยังเป็นไปตามปกติ

Strategy

- ดัชนีฯ เจอประเด็นการเมืองและอาจมีผลมาจากการปิดสัญญา series "M" ของ TFEX จุดให้เกิดการขายทำกำไรทั้งท้ายสัปดาห์ อย่างไรก็ตาม สัปดาห์นี้นักลงทุนจะยังเกาะติดกับเรื่องของการเมืองในหลายๆเรื่อง กลยุทธ์ปรับมาเป็นเลือกขายทำกำไรหุ้นที่ขึ้นมามาก และรอจังหวะกลับเข้าไปซื้อหุ้นที่ราคาลงไปลึกๆ โดยต้องตามข่าวการเมืองอย่างใกล้ชิด เพราะจะมีผลต่อจังหวะการซื้อขาย มากกว่าเรื่องอื่นๆ
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCC, STA* ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), BCH*(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), SCB(10%)

Technical : BKA, BAM

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	49.6	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	50.2	50.3
	TH	BoP Current Account Balance	May	-\$470.00m	-\$1545m
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment	Jun	85.00k	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	113.93k	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.29%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	236k



News Comment

(-/0) หุ่นที่กระทบ หากภาษีนำเข้าสหรัฐปรับสูงขึ้น

สมว.คลัง แจงตัวเลขภาษีนำเข้าสหรัฐ 18% เป็นเพียงสมมติฐาน ขณะที่ยังเตรียมเดินทางไปเจรจาการค้ากับสหรัฐ นายพิชัย ชุณหวชิร สมว.คลัง ชี้แจงถึงกรณีที่มีข่าวว่าประเทศไทยได้ขอยุติการเจรจาการค้ากับสหรัฐแล้วที่อัตราภาษี 18% โดยยืนยันว่า ไม่เป็นความจริง เพราะขณะนี้การเจรจายังไม่ได้ขอยุติ ซึ่งอัตราภาษี 18% ที่ถูกหยิบยกขึ้นมานั้น เป็นเพียงการคาดการณ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และนักเศรษฐศาสตร์ ใช้เป็นข้อสมมติฐานในการจำลองผลกระทบทางเศรษฐกิจเท่านั้น นอกจากนี้ล่าสุดมีการเปิดเผยว่า รัฐบาลไทยได้ยุติการเจรจากับสหรัฐแล้ว โดยเตรียมเดินทางไปเจรจาการค้ากับสหรัฐ โดยมีกำหนดที่จะหารือกับนายสก็อตต์ เบสเซนต์ สมว.คลังของสหรัฐ นอกจากนั้นยังมีนัดหมายกับหน่วยงานสำคัญของสหรัฐด้วย *(ที่มา: ผู้จัดการออนไลน์)*

DAOL: การเจรจาการค้าไทย-สหรัฐ เริ่มมีความคืบหน้า ไทย-สหรัฐฯ เริ่มเจรจากับนำเข้าตั้งแต่วันที่ 18 มิ.ย. และไทยได้ส่งข้อเสนอให้สหรัฐฯ พิจารณาตั้งแต่วันที่ 20 มิ.ย. โดยคณะทำงานไทย คาดหวังว่าอัตราภาษีที่ไม่เกิน 10% ยังมีความเป็นไปได้ เทียบกับที่สหรัฐเคยประกาศไว้ที่ 36% ตั้งแต่วันที่ 2 เม.ย. 2025 จากนั้นได้ชะลอออกไปเป็นเวลา 90 วัน แต่ยังไม่เห็นภาพขึ้นต่ำทุกประเทศ 10% และในระหว่างนี้ได้เปิดโอกาสให้คู่ค้าแต่ละประเทศยื่นข้อเสนอเพื่อเจรจากับสหรัฐฯ โดยมีเวลาที่จะถึงเส้นตายวันที่ 9 ก.ค. 2025 หากเจรจาไม่สำเร็จก็จะถูกเรียกเก็บภาษีตามที่ได้เคยประกาศไว้ โดยประเทศที่โดนภาษีสูงสุดคือ กัมพูชา 49% รองลงมาคือ สปป.ลาว 48% เวียดนาม 46% เมียนมา 44% และไทย 36% ขณะที่จีนโดน 34% อินเดีย 26% เกาหลีใต้ 25% ญี่ปุ่น 24% สำหรับประเทศที่มีความคืบหน้าในการเจรจากมากที่สุดคือ จีน ที่ทั้งสองประเทศเห็นด้วยกับ ภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนของสหรัฐฯ จะลดลงเหลือ 30% ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขครั้งแรกที่ 34% เพียงเล็กน้อย **ทำให้เรามองว่าอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐจากประเทศไทย ยังมีความเสี่ยงที่จะถูกเรียกเก็บในอัตราที่สูงเกินกว่า 10% ที่รัฐบาลไทยคาดไว้**

กลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%

(-) Pet Food (Neutral): ปัจจุบัน AAI มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 60% และ ITC 50% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐไม่มีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงจากไทย (ปัจจุบัน baseline tariffs อยู่ที่ 10%)

ทั้งนี้เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 18% (ตามตัวเลขที่ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้เป็นข้อสมมติฐานในการจำลองผลกระทบทางเศรษฐกิจ) จะกระทบกำไร AAI ปี 2026E (เต็มปี) รว -10% และ ITC -7% อิงสมมติฐานว่ายอดขายจากสหรัฐจะลดลง 18% ซึ่งใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ

(-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์ทุกประเภทป้องกันไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 18% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E (เต็มปี) รว -3-5%

(-) กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันพืชได้แก่ PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท), COCOCO (ถือ/เป้า 11.50 บาท): PLUS มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% เราประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -8% (ปัจจุบันเสียอยู่ที่ 10%) จะกระทบกำไรปกติของบริษัทที่ -3.5% และ COCOCO มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -8% จะกระทบกำไรปกติของบริษัทที่ -2% อย่างไรก็ตามเรามองความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันพืชไทยในตลาดโลกยังสูง และบริษัทได้มีการปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบที่จำกัด

(-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เรามองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกไปยังสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายโดยรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E (เต็มปี) รว -6%

(0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) เรามองว่ากระทบจำกัด เนื่องจาก distributor ที่สหรัฐเป็นผู้รับผิดชอบภาษี ทั้งนี้ SAPPE ส่งออกไปสหรัฐประมาณ 5%

(0) SCGP (ขาย/เป้า 12.00 บาท), SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) เรามองว่าผลกระทบจำกัดเนื่องจากตลาดสหรัฐคิดเป็นประมาณ 4% ของรายได้รวมของ SCGP และเพียง 1% ของรายได้รวมของ SCC เท่านั้น

(0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท) กระทบจำกัด โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐ มีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนที่จะปรับเพิ่มราคาขายขึ้นชดเชย ซึ่งปัจจุบันคู่แข่งมีการปรับเพิ่มราคาขายแล้ว

(0) ICT (Overweight) ผลประมุลคลื่นความถี่ฯ การแข่งขันต่ำใกล้เคียงคาด

ผลประมุลคลื่นความถี่ฯ หลังมีผู้เข้าร่วมคือ AIS และ TRUE โดยการประมูลในครั้งนี้ได้นำคลื่นความถี่ออกประมูลจำนวน 4 ย่าน ประกอบด้วย 850MHz, 1500MHz, 2100MHz และ 2300MHz โดยผลการประมูลมีดังนี้:

850MHz: ไม่มีผู้เข้าประมูล

1500MHz: TRUE จำนวน 4 ชุด มูลค่า 4.65 พันล้านบาท

2100MHz: AIS จำนวน 3 ชุด มูลค่า 1.48 หมื่นล้านบาท

2300MHz: TRUE จำนวน 7 ชุด มูลค่า 2.18 หมื่นล้านบาท

(ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

DAOL: เราประเมินเป็นกลางหลังผลการประมูลออกมาใกล้เคียงคาด โดย ADVANC รับคลื่น 2100MHz กลับไปใช้งานต่อทั้งหมด ในขณะที่การแข่งไม่รุนแรงทำให้ราคาประมูลจบลงใกล้เคียงกับราคาตั้งต้น (คลื่น 2100MHz ราคาจบลงชุดละ 4,950 ล้านบาท ในขณะที่ราคาตั้งต้นอยู่ที่ 4,500 ล้านบาท) ประหยัดต้นทุนคลื่นความถี่ราวปีละ 2.9 พันล้านบาทแทนการเช่าใช้เดิม และสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่หุ้นราว 10.00 บาท ทั้งนี้ ADVANC เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 310.00 บาท ส่วน TRUE ได้คลื่น 2300MHz และ 1500MHz โดยการงัดเงินไม่รุนแรงเช่นกันและราคาจบลงใกล้เคียงราคาตั้งต้น (2300MHz จบลงชุดละ 3,110 ล้านบาท โดยราคาตั้งต้นอยู่ที่ 2,596 ล้านบาท และคลื่น 1500MHz จบลงที่ 1,163 ล้านบาท โดยราคาตั้งต้นอยู่ที่ 1,057 ล้านบาท) และคาดว่าช่วยประหยัดต้นทุนคลื่นความถี่ลงราวปีละ 4.5 พันล้านบาท คาดสร้างมูลค่าเพิ่มแก่หุ้นราว 1.0 บาท Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท (Buy/Hold/Sell, 18/2/2)



Company Report

(-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) AOT ให้ KP ยืดชำระ MG ได้เพียงบางส่วน ในงวด มิ.ย.-ต.ค.25

เรายังแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมาย 30.00 บาท จิง DCF (WACC 7.4% และ terminal growth 3.5%) เรามองเป็นลบน้อยลงจากการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมและเราได้ update ข้อมูลเพิ่มเติม กรณีคิงเพาเวอร์ (KP) ขอเลื่อนชำระ MG งวดเดือน มิ.ย.-ต.ค.25 ออกไปอีกงวดละ 8 เดือน (เฉพาะ มิ.ย. เลื่อนให้ 6 เดือน) (Fig 1) ดังนี้ 1) AOT จะให้ KP ยืดชำระ MG เพียงบางส่วนไม่ใช่ทั้งจำนวน ซึ่ง KP จะต้องจ่ายคิดเป็นประมาณ 20%-23% จากรายได้ในแต่ละสัญญา ซึ่งทำให้เราประเมินว่า KP จะมียอดค้างจ่าย AOT รายเดือนละ 300-500 ล้านบาท (เราประเมิน AOT จะมียอดเรียกเก็บเงินรายเดือนละ 1.2-1.5 พันล้านบาท), 2) KP ขอเลื่อนชำระหนี้ครั้งนี้จนถึงเดือน ต.ค.25 เนื่องจากประเมินว่าการเจรจาการปรับลด MG จะได้ข้อสรุปกัน และ 3) ปัจจุบันยังมี bank guarantee ครอบคลุมยอดค้างชำระของ KP ได้ทั้งหมด โดย AOT ยังได้มีการเรียกเพิ่มอีก 1.45 พันล้านบาท เรายังคงประมาณการกำไร FY25E ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท -8% YoY และ FY26E ที่ 1.4 หมื่นล้านบาท -23% YoY โดยกำไร FY26E ที่ลดลงมาก เป็นผลจากรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จาก KP ที่ลดลงเป็นหลัก ซึ่งเรายังคงสมมติฐานจะมีการปรับลด MG ลงเป็น 20% จากรายได้ เทียบกับปัจจุบันที่จ่ายเทียบเท่า 30%-33% ของรายได้ หรือคิดเป็นมูลค่าประมาณ 1.0-1.1 หมื่นล้านบาท (จากเดิม 1.6-1.7 หมื่นล้านบาท) ราคาหุ้น underperform SET -1%/-14% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากความกังวลที่ KP มีการแจ้งขอเลื่อนการชำระผลตอบแทน MG รวมถึงจะมีการเจรจาขอปรับลด MG ขณะที่แนวโน้มการท่องเที่ยวชะลอตัว ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ จากแนวโน้มกำไรที่จะปรับตัวลดลงจากการปรับลด MG และจะยังคงเป็นปัจจัย overhang จนกว่าจะมีความชัดเจน ในการเจรจาปรับ MG กับ KP

(0) ITC (ถือ/เป้า 14.00 บาท) 2Q25E ดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และคำสั่งซื้อลูกค้าสหรัฐยังเป็นไปตามปกติ

เรายังแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมาย 14.00 บาท จิง 2025E PER 15x (-1SD below 2-yr average PER) เราประเมินกำไรปกติ 2Q25E ที่ 725 ล้านบาท (-35% YoY, +4% QoQ) ดีกว่าที่คาดเดิมที่ 650 ล้านบาท กำไรปกติชะลอ YoY หลักๆ จาก GPM ลดลงมาก (-600bps) จากสัดส่วนสินค้า premium ลดลงและผลกระทบจากเงินบาทแข็ง (-10% YoY) ขณะที่กำไรดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล เราคงกำไรปกติปี 2025E ที่ 2.8 พันล้านบาท (-26% YoY) สำหรับ 3Q25E ประเมินกำไรปกติจะอ่อนตัวต่อเนื่อง YoY จาก GPM ลดลงจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นและต้นทุนโดยรวมสูงขึ้น และฐานภาษีสูงขึ้นจากเกณฑ์ GMT ราคาหุ้น underperform SET -14% ใน 3 เดือน แต่เริ่มกลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน แม้แนวโน้มกำไร 2Q25E จะสูงกว่าคาดเดิม แต่เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” จากประเด็นนโยบาย tariffs ของสหรัฐที่ยังไม่ได้ข้อสรุป ซึ่งจะครบกำหนดวันที่ 8 ก.ค. (แต่มีโอกาสที่จะขยายเวลาออกไปอีก)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นต่อในวันศุกร์ (27 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตลาดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากความหวังเกี่ยวกับการทำข้อตกลงทางการค้า ซึ่งกระตุ้นให้นักลงทุนต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น และหลังจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สนับสนุนความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 43,819.27 จุด เพิ่มขึ้น 432.43 จุด หรือ +1.00%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,173.07 จุด เพิ่มขึ้น 32.05 จุด หรือ +0.52% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,273.46 จุด เพิ่มขึ้น 105.55 จุด หรือ +0.52%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์ในวันศุกร์ (27 มิ.ย.) โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ ขณะที่นักลงทุนกล้าเสี่ยงมากขึ้นจากความหวังในการยุติข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 543.63 จุด เพิ่มขึ้น 6.15 จุด หรือ +1.14%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,691.55 จุด เพิ่มขึ้น 134.24 จุด หรือ +1.78%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,033.22 จุด เพิ่มขึ้น 383.92 จุด หรือ +1.62% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,798.91 จุด เพิ่มขึ้น 63.31 จุด หรือ +0.72%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (27 มิ.ย.) โดยกลุ่มหุ้นขนาดกลางปิดที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 3 ปี ท่ามกลางบรรยากาศเชิงบวกทั่วโลกจากแนวโน้มผลการประกอบการ การเจรจาการค้า และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,798.91 จุด เพิ่มขึ้น 63.31 จุด หรือ +0.72%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในวันศุกร์ (27 มิ.ย.) โดยปรับตัวขึ้นหลังร่วงลงไปอยู่ในแดนลบจากรายงานที่ว่ากลุ่มโอเปกพลัสวางแผนจะเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนส.ค. อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันร่วงลงประมาณ 12% ในรอบสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. 2566 ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.43% ปิดที่ 65.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 4 เซนต์ หรือ 0.06% ปิดที่ 67.77 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (27 มิ.ย.) แตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบหนึ่งเดือน หลังจากข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนช่วยหนุนความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และลดความน่าดึงดูดของทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 60.40 ดอลลาร์ หรือ 1.80% ปิดที่ 3,287.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **SSP อัปเดต 3 หมื่นล. รุกต่างแดน อัปพอร์ตโฟลิโอไฟฟ้า-กำไรเพิ่ม**
SSP เดินเกมรุกต่างแดนเต็มพิกัดวางหมากพอร์ตกำไรต่างประเทศพุ่งแตะ 70% ในปี 2571 ผู้บริหาร "ชยุตม์ หล้าเจริญกุล" เล็งควักงบ 3 หมื่นล้านบาท อัปฐานโรงไฟฟ้าใน-นอก พร้อมปีงบประมาณ 2571 กำไรผลิตไฟฟ้า 600 เมกะวัตต์ เกมปลื้ม IFC-SMBC หนุนกรีนโกลด์ วงเงินราว 3.14 พันล้านบาท ช่วยพยุงต้นทุนดอกเบี้ยของเดิมเกือบ 2%
- **MEDEZE ไม่หยุดเติบโต มุ่งสินค้าการแพทย์ขั้นสูง**
MEDEZE เดินเกมมุ่งสู่การเติบโต ทางแผนครึ่งปีหลัง เดินหน้าธุรกิจจากเดิมเซลล์สู่การผลิตผลิตภัณฑ์การแพทย์ขั้นสูง พร้อมยื่นเป้ารายได้ปี 2568 เติบโตแตะ 1 พันล้านบาท ส่วนประเด็นยุติแผนซื้อหุ้น Cordlife Group จากรายย่อย ระบุยังมีโอกาสด้านความร่วมมือ แยมจ่อยุคตรงประสานบริษัทในตลาดหุ้นสิงคโปร์แทน รับสนใจสมัครเข้าร่วมโครงการ "JUMP+"
- **KLINIQ เปิดโมเดลทำสวย ฐานลูกค้าแน่น 5 แสนราย**
KLINIQ เดินหน้าขยายธุรกิจความงามครบวงจร ภายใต้ 5 แบนด์หลัก รวม 77 สาขา ควักงบลงทุนเครื่องมือแพทย์ทันสมัยมูลค่ารวมกว่า 1.5-1.6 พันล้านบาท ฐานลูกค้าแน่น 4-5 แสนราย แยมแผนเปิดโรงพยาบาลศัลยกรรมรองรับดีมานด์ ตั้งเป้ารายได้ L.A.B.X พุ่ง 800 ล้านบาทในปี
- **SYNEX ครึ่งปีแรกโตแรง ดีมานด์พุ่ง-เกมมิงหนุน**
SYNEX พุ่ง ผลานครึ่งแรกปี 2568 คาดโตต่อเนื่อง YoY จากดีมานด์สินค้าไอทีและเกมมิงเพิ่มขึ้น เกมสินค้าใหม่หนุน ย้ำเป้าปีรายได้เกิน 4 หมื่นล้านบาท เดินหน้าขยายกลุ่มลูกค้าใหม่-พัฒนาโปรดักต์และบริการตอบโต้ เน้นรุกตลาดคลาวด์และโซลูชัน เจาะกลุ่มคอมพิวเตอร์ฮาร์ดแวร์เพิ่มเติม "Nintendo Switch 2" เสด็จทรงห่มวางเป้าไทยยอดปีนี้แตะ 1 แสนเครื่อง
- **GUNKUL รุกพลังงานสีเขียว หนุนมูลค่าธุรกิจในระยะยาว**
GUNKUL เดินหน้าเพิ่มศักยภาพลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวและใน New S-curve Growth หลังเปิดทางพันธมิตร GULF เข้าถือหุ้น 50% โรงไฟฟ้าโซลาร์ 9 โครงการ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้การพัฒนาโครงการและรายได้จากการก่อสร้างตั้งแต่ไตรมาส 3/2568 อีกทั้งเป็นการเสริมความแข็งแกร่งสร้างมูลค่าธุรกิจในระยะยาว
- **BAM ผนึกพันธมิตรกลุ่ม SA ลุยบริหารจัดการ NPL-NPA**
BAM ต่อยอดธุรกิจ จับมือ SA กลุ่มโซนิค เสริมแกร่งธุรกิจร่วมกัน ทั้งทางด้าน NPL และ NPA เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินต่อยอดความสำเร็จในกลยุทธ์หลักของ BAM ในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ
- **เจาะลึก Proof of Stake กลไกบล็อกเชนไร้ตัวกลาง**
หลักการทำงานของบล็อกเชน (Blockchain) คือ เทคโนโลยีที่สามารถทำงานได้โดยไม่ต้องผ่านตัวกลางเหมือนกับระบบการเงินในปัจจุบันที่มีหลักการรวมศูนย์ (Centralized) แต่มันอาศัยผู้ที่มีส่วนร่วมในบล็อกเชนเพื่อช่วยยืนยันการธุรกรรม ทำให้ระบบไม่ได้อยู่กับคนใดคนหนึ่งหรือองค์กรใดองค์กรหนึ่ง



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800