



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

สรุปภาพรวม :

- คาดดัชนีฯ มีแรงยกทำกำไร อาจมีปรับฐานหากยังไม่มีข่าวบวกช่วยหนุน

ตลาดหุ้นไทย คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับฐาน มองกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 1240-1280 จุด หลังดัชนีฯ และราคาหุ้นขนาดใหญ่ปรับขึ้นมานาน เริ่มมีแรงขายทำกำไรของต่างชาติให้เห็น นอกจากนี้ แรงขายหลังส่งงบจบ ก็ถือเป็นปกติของตลาด ขณะเดียวกัน ในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้ามี event หลายตัวที่นักลงทุนรอคอย และมีผลต่อกิตทางตลาด

ปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญ :

ปัจจัยต่างประเทศ

- กระแส Fund Flow เริ่มไหลออกจากตลาด Asia บ้างแล้ว จากที่มีแรงซื้อ 3 ตลาดหลัก (เกาหลีใต้-ไทย-ไต้หวัน) สัปดาห์ที่ผ่านมา เหลือเพียงไต้หวัน ที่ยัง net buy อยู่ ตลาดหุ้นไทยอาจถูกกระทบจากแรงขายทำกำไรของนักลงทุนต่างประเทศในภูมิภาคนี้ด้วย หลังตัวเลขเงินเฟ้อ(PPI) ออกมาแรงเกินคาด
- ผลการหารือในการประชุมสุดยอดระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ และปธน. วลาดิมีร์ ปูติน ยังไม่มีข้อสรุปอย่างมีนัยสำคัญ วันนี้(18 ส.ค.) เซเลนสกีเตรียมเยือน วอชิงตัน หารือกับ โดนัลด์ ทรัมป์ในประเด็นดังกล่าว
- นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสำคัญกับประเด็นการค้าสหรัฐฯ หลังมีความคลี่คลายไปมากแล้ว จากนั้นคอยติดตามอัตราภาษีรายสินค้า และการเจรจากับประเทศหลักอย่างอินเดียและจีน
- Jackson Hole Meeting : จะมีการประชุมสัมมนาเศรษฐกิจประจำปี Jackson Hole, Wyoming ซึ่งจะเป็นการรวมผู้นำธนาคารกลางทั่วโลก ช่วง 21-23 ส.ค.68 โดยประธาน Fed จะขึ้นพูด 22 ส.ค. จะเริ่มในวันพฤหัสบดี ประเด็นสำคัญคือคำกล่าวของประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ ในวันศุกร์ ในหัวข้อ “Economic Outlook and Framework Review” คาดว่า Fed จะเปิดเผยกรอบนโยบายใหม่สำหรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงาน และแนวโน้มการประชุม FOMC 17 ก.ย.

ปัจจัยในประเทศ :

- วันนี้(18 ส.ค.) สภาพัฒน์ เตรียมรายงาน GDP ไตรมาส 2/68 (คาดการณ์ 2.7%) และอาจมีการปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP ปี 2568-69 จากปัจจัยผลการส่งออกที่ยาวตัวต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 1/68 ที่ผ่านมายาวตัวที่ 3.1%
- การเมืองจะกลับมาสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นอีกครั้ง จากประเด็นสำคัญต้องจับตา คือ ศาลฎีกานัดตัดสินคดี ม.112 ของนายทักษิณในวันที่ 22 ส.ค. และการตัดสินคดีของนายภคฯ โดยศาล รธน. ในวันที่ 29 ส.ค. ซึ่งอาจทำให้ตลาดมีความผันผวนสูงขึ้น และนักลงทุนมีแนวโน้มปรับลดกรอบการลงทุนให้สั้นลง หลังจบการรายงานงบและการขึ้น “XD”
- สภาฯ ผ่านร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2569 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท ในวาระ 2 และ 3 เรียบร้อย จากนั้นรอมติจากวุฒิสภา(25-26 ส.ค.) และวุฒิสภาฯ เพื่อบังคับใช้ต่อไป(8 ก.ย.) ขั้นตอนการจัดทำงบประมาณเป็นไปตามกำหนด แม้นายกฯ ถูกพักปฏิบัติหน้าที่ ดีต่อมาตรการเศรษฐกิจที่ออกได้เร็วขึ้น และบวกกับตลาดหุ้น
- สิ้นสุดกำหนดการส่งงบตลาด 2Q25 โดย กำไร SET จบที่ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.) หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq หลังจากนั้นให้ติดตามบทวิเคราะห์หุ้นรายตัวว่าจะมีการ Upgrade หรือ Downgrade ตามงบที่ออกมาของหุ้นนั้นๆ
- สัปดาห์นี้ คาดว่า ธนาคารต่างๆ จะทยอยประกาศเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นธนาคาร ถ้า เงินปันผลจ่ายรอบนี้ สูงหรือต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้
- Event สัปดาห์นี้ : GDP Q2/68 ไทย(18), ยอดขายรถยนต์ เดือนก.ค.(18), ตัวเลขเคมการว่างงานสหรัฐฯ(21), ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ(21)

News Comment

(+) Tourism (Neutral) สบ.ดิง'ลีซ่า'บูมเที่ยวไทย นั่งแบรนด์แอมบาสเดอร์, รัฐบาลชวนเที่ยวตามรอยซีรีส์ดัง "Alien : Earth"

(-) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันลงหลังความกังวลต่ออุปทานขัดข้องลดลง หลังการพบกันระหว่างประธานาธิบดี US และรัสเซีย

Company Report

(-) CENTEL (ถือ/เป้า 29.00 บาท) 2H25E ถูกกดดันจาก 2 โรงแรมใหม่บิลต์ฟัส ที่ขาดทุนมากกว่าคาด

(0) OR (ขาย/เป้า 12.50 บาท) คาด GP/litre ทรงตัวต่ำใน 2H25E; ปริมาณขาย 3Q25E อ่อนตัว

(0) SAT (ถือ/เป้า 13.80 บาท) 2H25E ทยอยฟื้นตัวได้ จากคำสั่งซื้อใหม่ และ GPM ดีขึ้น

Strategy

- ดัชนีฯ ยังไม่สามารถผ่าน 1280 จุด (ปิด 1266 จุด) จึงต้องระงับการปรับฐาน (จุดรับต่อไปอาจ 1240 จุด)
- กลยุทธ์หลัก: ทยอยขายหุ้นออกมาบ้าง รอจังหวะซื้อรอบใหม่ เมื่อตลาดพลิกตัวกลับ หรือลงไปใกล้แนวรับสำคัญ
- หุ่นในพอร์ตวันนี้ เรายำ CPF ออก หุ่นในพอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), KTC*(10%), KBANK(10%), TRUE*(10%)

Technical :: JMART, ITC

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Aug	TH	GDP YoY	2Q	--	3.10%
	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	--	15.50%
19-Aug	US	Housing Starts MoM	Jul	--	4.60%
20-Aug	JN	Exports YoY	Jul	--	-0.5%
	EC	CPI YoY	Jul F	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul F	--	--
	EC	CPI Core YoY	Jul F	--	2.30%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-25	--	--



News Comment

(+) Tourism (Neutral) สบ.ดิง'ลิซ่า'บูมเที่ยวไทย นิ่งแบนด์แอมบาสเดอร์, รัฐบาลชวนเที่ยวตามรอยซีรีส์ดัง "Alien : Earth"

สบ.ดิง'ลิซ่า'บูมเที่ยวไทย นิ่งแบนด์แอมบาสเดอร์, รัฐบาลชวนเที่ยวตามรอยซีรีส์ดัง "Alien : Earth" รัฐบาลนำโดยการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) อยู่ระหว่างวางแผน เพื่อเปิดตัว Amazing Thailand Brand Ambassador อย่างเป็นการได้กาบทาม ลิซ่า ลิซ่า มโนบาล สมาชิกวง แบล็กpink เกิร์ลกรุ๊ปเกาหลีใต้ ทั้งผลงานเพลงและภาพยนตร์ต่างๆ มากมาย ไว้แล้ว จุดประสงค์หลักเพื่อกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวไทย สร้างการรับรู้ไปทั่วโลก (ที่มา: มติชน)

รัฐบาลชวนท่องเที่ยวตามรอยซีรีส์ดังระดับโลก "Alien : Earth" ที่ยก กองมาถ่ายทำใน 7 จังหวัดของประเทศไทย ซึ่งเลือกประเทศไทยเป็นโลเกชั่นหลัก 7 จังหวัด ได้แก่ กรุงเทพมหานคร พังงา กระบี่ นครปฐม สุราษฎร์ธานี ประจวบคีรีขันธ์ และสมุทรปราการ โดยซีรีส์เริ่มออกอากาศตอนแรกพร้อมกันทั่วโลกทาง Disney+ เมื่อวันที่ 13 สิงหาคมที่ผ่านมา ปลูกกระแสท่องเที่ยวสร้างรายได้กว่า 2,800 ล้านบาท ดันไทยสู่ศูนย์กลางการถ่ายทำภาพยนตร์ระดับโลก (ที่มา: แนวหน้า)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว จากการดิงลิซ่ามาเป็นแบนด์แอมบาสเดอร์ของการท่องเที่ยวไทย ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยวไทยได้ดี โดยลิซ่ามีผู้ติดตามใน Instagram สูงถึง 106 ล้าน followers นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากซีรีส์ดัง "Alien : Earth" ซึ่งเลือกประเทศไทยเป็นโลเกชั่นหลัก 7 จังหวัด ได้แก่ กรุงเทพมหานคร พังงา กระบี่ นครปฐม สุราษฎร์ธานี ประจวบคีรีขันธ์ และสมุทรปราการ โดยเราคาดว่าจะช่วยหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นได้ โดยเฉพาะในช่วง 4Q25E ที่เป็น High season โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW (88%), CENTEL (80%) และ MINT (15%) โดยเราคาดว่า ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) และ CENTEL (ถือ/เป้า 29.00 บาท) จะได้ sentiment เชิงบวกจากประเด็นนี้มากที่สุด เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จาก Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 15x ถูกสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ CENTEL ที่ 16x และ 21x ตามลำดับ นอกจากนี้เราคาดแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E

(-) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันลงหลังความกังวลต่ออุปทานขัดข้องลดลงหลังการพบกันระหว่างประธานาธิบดี US และรัสเซีย

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ราคาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ได้ปรับตัวลง 1.5% เป็น USD65.9/bbl ก่อนการพบกันระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) และรัสเซีย ซึ่งภายหลังจากยังไม่มียอดตกลงออกมา แม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่าการเจรจาจะเกี่ยวข้องกับข้อเรียกร้องของรัสเซียที่จะไม่หยุดยิงจนกว่าจะได้ข้อตกลง โดยรัสเซียได้ขอให้ยูเครนถอนกำลังออกจากภูมิภาคโดเนตสค์และลูฮันส์คทางตะวันออกโดยสมบูรณ์แลกกับคำมั่นสัญญาของรัสเซียที่จะตั้งแนวรบในพื้นที่ทางตอนใต้ของเคอร์ซอนและซาปอริซเซีย ทั้งนี้ ประธานาธิบดียูเครนและผู้นำสหภาพยุโรปมีกำหนดการที่จะเข้าพบประธานาธิบดี US ในวันจันทร์ที่ 18 ส.ค.2025 เพื่อที่จะหาข้อสรุปสันติภาพ (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากความที่เป็นไปได้ที่สูงขึ้นที่จะมีการเจรจาเพื่อยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งเพิ่มความเป็นไปได้ที่อุปทานน้ำมันโลกจะสูงขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของเราปี 2025E ที่ USD69.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" ทั้งนี้ เราเชื่อว่าแนวโน้มจะส่งผลลบต่อหุ้นน้ำมันต้นน้ำและโรงกลั่นในระยะสั้น ทั้งในด้านของราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่ลดลงและขาดทุนจากสต็อก (stock loss) ที่เป็นไปได้ โดยหุ้นที่เราดูเผลอยู่ คือ TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท), SPRC (ถือ/เป้า 6.00 บาท), BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท), และ PTTEP (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท)



Company Report

(-) CENTEL (ถือ/เป้า 29.00 บาท) 2H25E ถูกกดดันจาก 2 โรงแรมใหม่มีลดีฟส์ ที่จำกัดทุนมากกว่าคาด

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 29.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) โดยเรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์เพราะเราคาดตลาดจะมีการปรับประมาณการลงจากลดีฟส์ที่ต่ำกว่าคาด โดย 1) ผู้บริหารปรับเป้าโรงแรมใหม่ที่ลดีฟส์ 2 แห่งปี 2025E ลง โดยจะเห็นขนาดทุนราว 11-12 ล้านเหรียญสหรัฐ จากเดิมที่คาด 8-9 ล้านเหรียญสหรัฐ 2) เดือน ก.ค. 25 RevPAR ยังลดลง -1% YoY จาก 2Q25 ที่ -7% YoY โดยไทยเพิ่มขึ้นที่เดียว นอกนั้นหดตัวลงหมด ส่วน SSSG ลดลง -0.5% YoY จาก 2Q25 ที่ -3% YoY จาก KFC และ Mister donut ที่ soft ลง 3) 3Q25E On the book มี RevPAR เพิ่มขึ้น +High single digit YoY จากไทยและญี่ปุ่น ขณะที่ลดีฟส์ยังลดลงแต่น้อยกว่าช่วง 2Q25 4) จะมีทำ M&A ธุรกิจอาหาร คาดจะประกาศไตรมาส 4Q25E เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท (ต่ำกว่า consensus ที่ 1.74 พันล้านบาท) ลดลง -5% YoY ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ขณะที่เราคาดว่าไตรมาส 3Q25E จะลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากฐานต่ำในไตรมาสก่อนที่เจอผลกระทบของแผ่นดินไหว ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +23% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับ SET ซึ่ง outperform its peers เนื่องจากตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนรายสัปดาห์กลับมาเป็นบวก WoW ได้อย่างต่อเนื่อง แต่ด้าน Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 21x แพงกว่า MINT และ ERW ที่ 16x และ 15x ตามลำดับ

(0) OR (ขาย/เป้า 12.50 บาท) คาด GP/litre ทรงตัวต่ำใน 2H25E; ปริมาณขาย 3Q25E อ่อนตัว

เรายังคงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายเดิมที่ 12.50 บาท อิง 2025E PER ที่ 17.2x (-2.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) เรายังคงมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราว่ากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร (GP/litre) น่าจะทรงตัว HoH อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าปริมาณขายน้ำมันจะลดลง QoQ ใน 3Q25E ตามอุปสงค์การใช้น้ำมันที่ลดลงในฤดูฝน ขณะที่ บริษัทน่าจะเห็นผลกระทบเชิงลบจากข้อขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชาซึ่งอาจทำให้ปริมาณขายน้ำมันในกัมพูชาลดลง นอกจากนี้ เราเชื่อว่า Lifestyle EBITDA margin น่าจะอ่อนตัวลงจากราคาเมล็ดกาแฟที่สูงขึ้นต่อเนื่องและการใช้ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้น เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 8.7/9.4 พันล้านบาท เทียบกับ 7.7 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณขายน้ำมันในประเทศจะเติบโตที่ปีละ 3% 2) GP/litre จะทรงตัวที่ Bt0.84/litre ใกล้เคียงปี 2024 3) รายได้ของธุรกิจ Lifestyle ที่สูงขึ้นปีละ 5% ตามจำนวนสาขา Café Amazon และร้านสะดวกซื้อที่เพิ่มขึ้น และ 4) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม (equity income) ที่สูงขึ้นจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางค่าเงินที่น้อยลงของธุรกิจอินเดีย มา ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 14% และ outperform SET 16% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้มเงินทุนไหลเข้า (fund flow) หุ่นที่มีขนาดใหญ่ (large cap) ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ แม้ราคาปัจจุบันสะท้อน 2025E PER ที่อาจดูไม่แพงที่ 18.0x (ประมาณ -2.10SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) แต่เราเชื่อว่ากำไรได้ผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วใน 1Q25 และคาดว่ากำไรของบริษัทจะอ่อนตัว HoH ใน 2H25E ตามแนวโน้ม GP/litre ที่ทรงตัวต่ำ อีกทั้ง ปริมาณขายน้ำมันในต่างประเทศของบริษัทน่าจะอ่อนตัวจากข้อขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชา นอกจากนี้ บริษัทน่าจะรับรู้รายการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้ (reversal of allowance for ECL) ที่ลดลง

(0) SAT (ถือ/เป้า 13.80 บาท) 2H25E ทนอภัยฟื้นตัวได้ จากคำสั่งซื้อใหม่ และ GPM ดีขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมาย 13.80 บาท อิง 2025E PER ที่ 8.0 เท่า (-1.0SD below 5yr-average PER) โดยเรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (15 ส.ค.) ดังนี้ 1) SAT ประเมินปี 2025E ยอดผลิตรถยนต์ที่ 1.45 ล้านคัน (-1% YoY) แต่ยอดผลิตรถกระบะจะชะลอมากกว่า, 2) ปรับลดเป้าการผลิต Tractor ปี 2025E ลงเป็นทรงตัว (จากเดิมโต 3-5% YoY), 3) ปรับเพิ่มคาดการณ์คำสั่งซื้อใหม่ปี 2025E เพิ่มขึ้น 500 ล้านบาท จากเดิม 200-300 ล้านบาท, 4) ประเมิน GPM ใน 2H25E ดีขึ้น YoY และใกล้เคียง 1H25 และ 5) ประเด็น Tariff สหรัฐ บริษัทประเมินไม่น่ามีผลกระทบ เราคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 733 ล้านบาท (+5% YoY) โดยกำไร 1H25 คิดเป็น 46% จากทั้งปี สำหรับ 2H25E จะดีขึ้น YoY จากฐานต่ำ และเติบโต HoH ตามปัจจัยฤดูกาลที่ผ่านช่วง low season ราคาหุ้น outperform SET +5% ในช่วง 3 เดือน จากยอดผลิตรถยนต์ที่เริ่มกลับมาเพิ่มขึ้น YoY ได้ตั้งแต่เดือน พ.ค.25 รวมถึงมีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H25 ที่ 0.40 บาท คิดเป็น div. yield 3%, XD 21 ส.ค. ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ จากแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2025E ที่ทรงตัวหรือโตเพียงเล็กน้อย แต่ยังให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูงที่ 11% ต่อปี



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (15 ส.ค.) หลังจากทำสถิติสูงสุดระหว่างวัน โดยได้แรงหนุนจากการที่หุ้น UnitedHealth พุ่งขึ้น หลังบริษัท Berkshire Hathaway เพิ่มการถือครอง ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ลดลง เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ผสมผสานกันทำให้เกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 44,946.12 จุด เพิ่มขึ้น 34.86 จุด หรือ +0.08%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,449.80 จุด ลดลง 18.74 จุด หรือ -0.29% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,622.98 จุด ลดลง 87.69 จุด หรือ -0.40%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (15 ส.ค.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มการเงินขนาดใหญ่ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมสุดยอดระหว่างผู้นำสหรัฐฯ และรัสเซีย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 553.56 จุด ลดลง 0.31 จุด หรือ -0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,923.45 จุด เพิ่มขึ้น 53.11 จุด หรือ +0.67%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,359.30 จุด ลดลง 18.20 จุด หรือ -0.07% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,138.90 จุด ลดลง 38.34 จุด หรือ -0.42%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (15 ส.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มการเงินหลังสมาชิกรัฐสภาสหรัฐฯ เรียกร้องให้มีการสอบสวนธนาคาร Standard Chartered เรื่องการละเมิดมาตรการคว่ำบาตร ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,138.90 จุด ลดลง 38.34 จุด หรือ -0.42% แต่ยังคงปิดบวก 0.5% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (15 ส.ค.) ขณะที่นักลงทุนรอผลการเจรจาระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และ วลาดิมีร์ ปูติน ประธานาธิบดีรัสเซีย ซึ่งอาจนำไปสู่การผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียจากการทำสงครามในยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 1.16 ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 1.81% ปิดที่ 62.80 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 99 เซนต์ หรือ 1.48% ปิดที่ 65.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันศุกร์ (15 ส.ค.) หลังข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดได้ลดความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนหันไปจับตาการเจรจาระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และวลาดิมีร์ ปูติน ประธานาธิบดีรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 60 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 3,382.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• DITTO เล็งหาพันธมิตร ครั้งหลังโตเทรนด์ AI บูม

DITTO เปิดแผนธุรกิจครั้งปีหลัง เล็งหาโอกาสต่อยอดธุรกิจเปิดรับพันธมิตรเติบโตมั่นคง-ยั่งยืนในระยะยาว มั่นใจรักษาการเติบโตได้ รับเทรนด์ AI-Data-ธุรกิจสีเขียว คาร์บอนเครดิต หลังครึ่งปีแรกกำไรพุ่ง 37% ด้านบอร์ดเคาะจ่ายปันผล 0.25 บาทต่อหุ้น 12 กันยายน 2568

• AMATAV เปิดใหม่ 3 พันไร่ รับติมาณต์หนักาชีสหรัฐ

AMATAV มองโอกาสลงทุนในเวียดนามหลังสหรัฐเก็บภาษีนำเข้า 20-40% หนุนย้ายฐานหนีจีน ดันติมาณต์พุ่ง เดินหน้าเปิดนิคมใหม่ 3,000 ไร่ รองรับอุตสาหกรรมไฮเทค-เซมิคอนดักเตอร์ คาดได้ใบอนุญาตปลายปี 2568 และเริ่มรับรู้รายได้ปี 2570 วางงบลงทุน 3 ปี (2569-2571) ราว 1,500 ล้านบาท ตั้งเป้ายอดขายปีนี้ 500 ไร่ ระบุมีที่ดินพร้อมขาย 9,000 ไร่ เล็งเพิ่มที่ดินใหม่อีก 6,000 ไร่ ใน 5 ปีข้างหน้า

• ORI ยอดรออีก 4.3 หมื่นล. เก็ง Q3 กำไรทำจุดสูงสุด

ORI โชว์แบ็กล็อก 4.3 หมื่นล้านบาท ทอยรับรัฐรายได้ต่อเนื่อง 5 ปี ด้านไตรมาส 2/2568 มีรายได้รวม 3,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89% QoQ มีกำไรสุทธิ 319 ล้านบาท โต 186% จากการโอนคอนโดใหม่และบิ๊กล็อตโครงการ "ปลั๊กแอนด์เพลย์ อี 22 สเตชัน" พากโบรคเคาดไตรมาส 3/2568 กำไรพีคสุดปีนี้จากการโอน 6 โครงการใหม่ มูลค่า 8.5 พันล้านบาท แต่ยังไม่ Wait & See จับตาแผนชำระหุ้นกู้ 2 พันล้านบาท เดือนกันยายน

• JPARK เพิ่มลานจอดรถหน้าพัฒนา AI

JPARK เดินหน้าเพิ่มการบริหารลานจอดรถ พัฒนาระบบ AI อัจฉริยะภาพ ตอบโจทย์ขยายธุรกิจ ทำกำไรไตรมาส 2/2568 ที่ 18.80 ล้านบาท รายได้ที่ 129.23 ล้านบาท ธุรกิจให้บริการลานจอดยังเป็นรายได้หลัก

• JMART โหมขายเร่งขึ้นยอดขายตามเป้าหมาย JGS ลุยรุกถือ

JMART โหมขาย คาดผลงาน Q3/2568 ปรับตัวดีจากยอดขายมือถือรุ่นใหม่ ทั้ง Samsung Z Flip 4 และ iPhone หนุนรายได้ปี 2568 โตตามเป้า 20% แต่ราว 1.2 หมื่นล้านบาท พร้อมจับมือ JGS, Singer และ Huawei เปิดแคมเปญ "The Next Energy Hub" ขยายตลาด Solar Rooftop ผ่านเครือข่ายค้าปลีกเพิ่มรายรับ

• CPAXT มั่นใจครึ่งหลังเติบโต คาดเปิด Happitat เม.ย.ปี

CPAXT เชื้อเพลิงครึ่งปีหลังดีขึ้นทั้งรายได้-กำไร สะท้อนจากยอดขายเฉลี่ยต่อสาขาพุ่งชัด และเน้นเพิ่มสินค้ามาจจีนดี มีการตัดคนกลางออก พร้อมรุกขยายสาขาเพิ่มแต่ละจากแผนเดิมราว 4 แห่ง เหตุใบอนุญาตช้า ส่วนที่กัมพูชา 3 สาขา ยอดขายยังโตได้แม้จะเป็นสัดส่วนที่ไม่มีขาย ส่วนโครงการ Happitat มูลค่า 7 พันล้านบาท ย่นบางนา คาดเปิดบริการได้เมษายน 2569



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 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800