

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET วันนี้ ลุ้น Sideway Up หลังบรรยากาศการลงทุนกลับมาดีขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับตลาดหุ้นเอเชียซ้านี้เปิดมาในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ทำให้เรามีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์บ้านเราอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามระวังแรงเทขายจากหุ้นกลุ่มพลังงาน

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย ยังขาดปัจจัยขับเคลื่อน นักลงทุนจับตาดูตัวเลข PCE ซึ่งจะประกาศในวันนี้ ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยไม่ได้ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน เนื่องจากยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง และ Bond Yield 10 ปี พุ่งแตะระดับ 5.29% ทำจุดสูงสุดใหม่
- ราคาน้ำมันดิบโลกเริ่มทรงตัวหลังถึงจุดสูงสุดในรอบกว่าหนึ่งสัปดาห์ รับสัญญาณอุปทานน้ำมันดิบตะวันออกกลางฟื้นตัวแตะ 98% ของระดับก่อนสงคราม หลังซาอุดีอาระเบียเปิดเดินท่อเลี้ยงช่องแคบฮอร์มุซ (East-West Pipeline) ได้กว่าครึ่งหนึ่งของกำลังการผลิต ผนวกสหรัฐฯ ปล่อยน้ำมันสำรอง SPR ล็อตสุดท้ายอีก 40 ล้านบาร์เรลก่อนเลือกตั้ง ทว่าวิกฤตน้ำมันสำเร็จรูป (ดีเซล/เบนซิน) ยังตึงตัวหนักที่ 58%
- ครม. อนุมัติใช้งบกลาง (เงินสำรองจ่ายเพื่อกรณีฉุกเฉิน) ปี 2569 วงเงิน 4,731.67 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการใน 24 จังหวัด สำนักงบประมาณเสนอให้ กทม. ใช้เงินสะสมของตนราว 2.97 พันล้านบาทก่อนเพื่อไม่ให้จ่ายซ้ำซ้อน ขณะที่การจ่ายต่อครัวเรือน (นายกฯ ระบุกรอบ 9,000 บาท) ต้องผ่านเกณฑ์และคณะกรรมการ ประเมินขนาดเงินไม่ใหญ่เมื่อเทียบกับความเสียหายที่ก่อการค่าประเมินไว้ (ราว 1.2 หมื่นล้านบาท) จึงเป็นแค่แรงหนุนเล็กน้อยต่อการใช้จ่ายซ่อมแซมบ้านและอุปโภคบริโภคในพื้นที่
- ครม. เห็นชอบแผนบริหารหนี้สาธารณะปีงบ 2570 ให้ก่อนนี้ใหม่รวม 1.26 ล้านล้านบาท (รวมเงินกู้ตาม พ.ร.ก.กู้เงินแก้วิกฤตพลังงาน 2 แสนล้านบาท) คาดหนี้สาธารณะต่อ GDP ราว 69–69.7% ณ สิ้นปีงบ 2570 และแตะจุดสูงสุดราว 69% ในปีงบ 2571 ยังต่ำกว่าเพดานวินัยการคลัง 70% สบณ.ระบุว่าท่ามกลางตลาดผันผวนและดอกเบี้ยสูง จะใช้ตราสารระยะสั้น (ตั๋วเงินคลัง ตั๋วสัญญาใช้เงิน เงินกู้ระยะสั้น) ก่อน แล้วค่อยกลับไปออกพันธบัตรระยะยาวเมื่อสภาวะตลาดดีขึ้น

Strategy

- กลยุทธ์หลัก: ทอยสะสมหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์หาก Flow ต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามา (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารยังคงน่าสนใจเช่นกัน เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP ด้านด้านการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง – ยาว เรายังชอบชอบ AOT, CENTEL, ERW

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (29 ก.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 79,098.74 ล้านบาท และ (MAI) 275.06 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7,685.18 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-3 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 3,052 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.60 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวเลขวินิจฉัยและ Event

- JP, Retail Sales YoY (Aug), Consensus=3.3%, Prior=4%
- CN, NBS Manufacturing PMI (Sep), Consensus=50.1, Prior=49.8
- US, ADP Employment Change (Sep), Consensus=70K, Prior=38K
- US, GDP Growth Rate QoQ Final (Q2), Consensus=1.6%, Prior=2.1%
- US, Core PCE Price Index YoY (Aug), Consensus=3.4%, Prior=3.3%
- US, PCE Price Index YoY (Aug), Consensus=3.8%, Prior=3.7%

หุ้นเด่นวันนี้

ADVICE : 1) ผู้บริหาร ADVICE ตั้งเป้าขยายธุรกิจ Commercial เพิ่มฐานลูกค้าใหม่ และช่วยเพิ่ม GPM ให้สูงขึ้น ขณะที่แนวโน้มยอดขาย iPhone 18 Pro และ iPhone 18 Pro Max เติบโตได้ดีกว่าคาดและสูงกว่าการเปิดตัว iPhone 17 ในปีก่อนถึง 50%, 2) เราประเมินกำไรปี 2026E ที่ 450 ล้านบาท (+69% YoY) และยังมี upside จากแนวโน้ม 2H26E ที่ต่อเนื่อง, 3) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท**

PLANB : 1) มองเป็นบวกต่อการลงทุน iCare ที่จะช่วยหนุนการเติบโตระยะยาว โดยเข้าถือหุ้นที่ 46% มูลค่า 860 ล้านบาท คิดเป็น PBV2.8x เรายังมองว่ามูลค่าการลงทุนไม่แพงคิดเป็น 2027E PER 4.1x คาดรับรู้เป็น equity income ได้เร็วสุดในเดือน ส.ค.26 และเราคาดจะช่วยเหลือ upside ต่อกำไรในปี 2027E ราว 13%, 2) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.10 บาท** โดยยังไม่รวมประมาณการของดีล COM7 และ iCare

กรอบดัชนี SET วันนี้ แนวรับ 1585-1590 // แนวต้าน 1600-1607

Technical Pick: SMT, FORTH

Stock picks for September 2026 : AOT, BEM, CENTEL, GPSC, PLANB, SCGP

News Comment

(+) ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) ขยายธุรกิจ Commercial เพิ่มมาร์จิ้น, ลุ้นยอดขาย iPhone 18 เติบโตดี

Company Report

(+) PLANB (ซื้อ/เป้า 7.10 บาท) ลงทุนใน iCare หนุนการเติบโตระยะยาว
(0) SIRI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 1.60 บาท) 3Q26E แนวโน้ม presales ลดลง YoY, QoQ จากคอนโดใหม่เปิดน้อยลง

News Comment

(+) ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) ขยายธุรกิจ Commercial เพิ่มมาร์จิ้น, ลั่นยอดขาย iPhone 18 เติบโตดี

ผู้บริหาร ADVICE เปิดเผย บริษัทมุ่งมั่นต่อยอดความพร้อมของเครือข่ายสาขาและพอร์ตสินค้า เพื่อสร้างการเติบโตในระยะถัดไป จึงมีแผนขยายตลาด Commercial และระบบเซิร์ฟเวอร์ ซึ่งยังมีส่วนแบ่งการตลาดไม่มาก และถือเป็นการขยายฐานลูกค้าบริษัทเพิ่มเติม โดยมุ่งขยายจากอุปกรณ์ไอทีพื้นฐานไปสู่สินค้าและโซลูชันระดับกลางถึงระดับบนที่มีโอกาสสร้างอัตรากำไรสูงขึ้น ขณะที่การเปิดตัว iPhone 18 ช่วงต้นเดือน ก.ย. ในรุ่น iPhone 18 Pro และ iPhone 18 Pro Max ยอดขายปัจจุบันถือว่าดีเกินกว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะยอดขาย iPhone รุ่นดังกล่าวจะสูงกว่าการเปิดตัว iPhone 17 ในปีก่อนถึง 50% นอกจากนี้ ยังมีแผนขยายสาขา Apple ภายใต้อาณาเขต “Advice iStore” โดยวางแผนขยายภายในปี 2027 จะมีการขยายสาขา iStore เพิ่มเป็น 51 สาขา (จาก มี.ย.26 ที่มี 22 สาขา) ทั้งนี้ ADVICE ยังคงเป้ารายได้ปี 2026E เติบโต 15% YoY โดย 2H26E จะเติบโตดีขึ้นจาก 1H26 จากปัจจัยบวกความต้องการ iPhone 18 Series ที่เติบโต และ iPhone รุ่นอื่นๆ ที่ขยายตัว ประกอบกับเป็นช่วงเข้าสู่ไฮซีซั่นของกลุ่มสินค้า IT และ Smartphone รวมถึงยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและต้นทุนโดยรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ *(ที่มา: ก็นั่น)*

DAOL: เรายังมองเป็นบวก จากแผนขยายธุรกิจ Commercial ให้เติบโตดีขึ้นจากปัจจุบันที่มีสัดส่วนรายได้ 6% ซึ่งที่ผ่านมา ADVICE ได้มีการเพิ่มผู้บริหารระดับสูงที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจนี้ และคาดว่าจะเริ่มเห็นการเติบโตอย่างก้าวกระโดดใน 2H27E ขณะที่เราประเมินกำไรปี 2026E ที่ 450 ล้านบาท (+69% YoY) โดยกำไร 1H26 คิดเป็น 56% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้มกำไร 2H26E จะยังเติบโต YoY ได้ดี และหากเติบโต HoH ได้ตามเป้าหมายของ ADVICE จะทำให้กำไรปี 2026E มีโอกาสสูงกว่าที่เราประเมินไว้ โดยในงวด 3Q26E จะได้ผลบวกจากรายได้สินค้ากลุ่ม IT ที่ยังเติบโตได้โดดเด่นจากราคาสินค้าเฉลี่ยที่สูงขึ้น แม้จำนวนหน่วยการขายอาจลดลง ขณะที่ยังมีต้นทุนสินค้าอยู่ในระดับเดิม ช่วยหนุน GPM ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ส่วน 4Q26E จะได้ผลบวกจากยอดขาย iPhone 18 รุ่นพรีเมียม (ในช่วง 1H26 มีสัดส่วนรายได้ผลิตภัณฑ์ APPLE ราว 14%) รวมถึง AI PC รุ่นใหม่ที่คาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดี ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท ถึง 2026E PER รว. 11.8 เท่า (2-yr avg. PER)

Company Report

(+) PLANB (ซื้อ/เป้า 7.10 บาท) ลงทุนใน iCare หนุนการเติบโตระยะยาว

เรามีนุ้มนมองเป็นบวกจากการเข้าลงทุนใน iCare ดังนี้

1) PLANB เข้าลงทุนใน iCare (บริษัทย่อยของ COM7) ซึ่งให้บริการประกันวินาศภัย โดยเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 1,126 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 46.28% มูลค่า 860 ล้านบาท หรือ PBV2.8x และใช้เงินทุน 100% ทั้งนี้ PLANB จะรับรู้เป็น Equity income

2) เราชอบแผนการเข้าถือหุ้น iCare โดยเรามองว่าเป็นการต่อยอดสู่ธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตชัดเจน คาด synergy ได้แก่ ใช้สื่อ OOH ของ PLANB เพื่อโฆษณาและขยายฐานลูกค้าของ iCare ทั้งนี้ เรามองว่ามูลค่าการลงทุนไม่แพง คิดเป็น PE 4.1x โดยคาดหวัง equity income ใน Dec 26 เบื้องต้น เราคาดดอกเบี้ยที่ 3% เราประเมินกำไรปี 2026E-27E ของ iCare ที่ 415 และ 450 ล้านบาท ตามลำดับ เบื้องต้น เราคาด Net carry สำหรับ PLANB ในปี 2026E จะอยู่ที่ 14 ล้านบาท และปี 2027E ที่ 188 ล้านบาท

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,258 ล้านบาท (+14% YoY) ทั้งนี้ คาดกำไร 2H26E แรงตัว YoY, HoH หนุนโดยรายได้โตต่อจากธุรกิจ OOH เข้าสู่ high season, ปรับขึ้น rate card และรับรู้รายได้จาก Asian Games ทั้งนี้ เรายังไม่ได้รวมดีล COM7 และ iCare ในประมาณการ

เราคงแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 7.10 บาท อิง 2026E PER 26x (ใกล้เคียง -0.25SD below 3-yr avg PER) เรายังชอบ PLANB จากความเป็นผู้นำธุรกิจสื่อ OOH และคาดว่าจะเป็นหนึ่งในผู้ได้รับประโยชน์สูงสุดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเม็ดเงินโฆษณา

(0) SIRI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 1.60 บาท) 3Q26E แนวโน้ม presales ลดลง YoY, QoQ จากคอนโดใหม่เปิดน้อยลง

เรามีนุ้มนมองเป็นลบเล็กน้อยจากแนวโน้มยอดขาย (net presales) งวด 3Q26E ที่คาดว่าจะปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยดังนี้

1) เราประเมิน 3Q26E จะมี presales รวม 9.0 พันล้านบาท (-19% YoY, -10% QoQ) ปรับลดลง และต่ำกว่าเป้าหมายที่ SIRI ประเมินไว้ที่ 9.1-9.5 พันล้านบาท เนื่องจากการเปิดคอนโดใหม่ลดลง และได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมในช่วงปลายเดือน ก.ย. ทั้งนี้ จะส่งผลให้ presales งวด 9M26E อยู่ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (-7% YoY) คิดเป็น 73% จากเป้าทั้งปี 2026E ที่ 4.1 หมื่นล้านบาท (-2% YoY)

2) การเปิดตัวโครงการใหม่ใน 3Q26E ต่ำกว่าแผนเล็กน้อย โดยเปิดตัวได้ 9 โครงการ มูลค่ารวม 1.6 หมื่นล้านบาท (ตามแผนจะเปิด 10 โครงการ มูลค่ารวม 1.8 หมื่นล้านบาท) แม้จะเลื่อนเปิดตัว 2 โครงการจากแผน แต่ก็มีโครงการใหม่เปิดเพิ่มจากแผนอีก 1 โครงการ

เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E ลง 3% เป็น เป็น 4.0 พันล้านบาท (-3% YoY) จากการปรับลดยอดโอน ตามกำลังซื้อที่มีแนวโน้มอ่อนแอลงขึ้นจากผลกระทบน้ำท่วม ทำให้อาการระทบการขายที่ช้าลง โดยกำไรปกติ 1H26 คิดเป็น 42% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้ม 2H26E เราประเมินจะยังคงดีขึ้นจาก 1H26 ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากคอนโดที่มีโครงการใหม่เริ่มโอนมากขึ้น ขณะที่คาดว่าจะมีการบันทึกรายการพิเศษเพิ่มเติมจากผลตอบแทน earn-out จาก The Standard ใน 4Q26E

คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 1.60 บาท (เดิม 1.64 บาท) ยังอิง 2026E core PER ที่ 7.2 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) เนื่องจากการมีการปรับประมาณการกำไรลดลง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไร 2H26E ยังมีทิศทางดีขึ้นจาก 1H26 ขณะที่ valuation ปัจจุบันน่าสนใจเทรดที่ 2026E core PER เพียง 6.5 เท่า (-0.5SD) และมี dividend yield ที่สูง 8.3% ต่อปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (29 ก.ย.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ขณะที่นักลงทุนประเมินการแสดงความเห็นของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) พร้อมกับจับตาดูการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและตัวเลขจ้างงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 51,349.92 จุด ลดลง 131.59 จุด หรือ -0.26%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,670.84 จุด ลดลง 12.85 จุด หรือ -0.17% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,797.54 จุด ลดลง 22.84 จุด หรือ -0.09%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (29 ก.ย.) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้นกดดันความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง แม้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นจากความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อแนวโน้มการเติบโตของปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 638.08 จุด ลดลง 0.60 จุด หรือ -0.09%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศส ปิดที่ 8,035.87 จุด ลดลง 42.61 จุด หรือ -0.53%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,399.21 จุด เพิ่มขึ้น 24.79 จุด หรือ +0.10%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ในวันอังคาร (29 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่มีน้ำหนักสูงในดัชนี หลังราคาน้ำมันปรับตัวลง ขณะที่หุ้น British American Tobacco ร่วงลงหลังบริษัทเปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนแอ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,636.71 จุด ลดลง 48.17 จุด หรือ -0.45%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงกว่า 3% ในวันอังคาร (29 ก.ย.) หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันยังคงมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบเป็นรายเดือน เนื่องจากตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงันในช่วงเวลาที่สงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านยังคงดำเนินอยู่ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 3.22 ดอลลาร์ หรือ 3.48% ปิดที่ 89.38 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 2.69 ดอลลาร์ หรือ 2.56% ปิดที่ 102.59 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (29 ก.ย.) โดยราคาฟื้นตัวหลังจากที่ร่วงลงกว่า 3% เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยและการจ้างงานของสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 11.30 ดอลลาร์ หรือ 0.27% ปิดที่ 4,179.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

TEAMG เชี่ยวจัดการน้ำ จ่อลุยรถไฟทางคู่สายใต้

TEAMG อ้ารับโอกาสงานจากความต้องการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานและระบบระบายน้ำ หลังหลายพื้นที่เผชิญอุทกภัย เชื่อเข้าปีงบประมาณใหม่โครงการรัฐพร้อม อดทนในมือไตรมาส 3/2569 ทะลุเป้า คาดตลอดครึ่งปีหลังงานใหม่เพิ่มไม่ต่ำกว่า 1,500 ล้านบาท หนุนเป้ารายได้ปี 2569 โต 10% หรือมากกว่า

STECON รายได้ทะลุเป้า งานรัฐ-ค้าปลีกหนุนปี 70

STECON คาดรายได้ปี 2569 สูงกว่าเป้า 3.5 หมื่นล้านบาท มองปี 2570 เริ่มเติบโตรอบใหม่ชัดเจนจากค้าปลีก-เคาน์เตอร์ โครงสร้างพื้นฐาน และรายได้ประจำ ไตรมาสรายได้ปี 2570 มีโอกาสแตะ 5-6 หมื่นล้านบาท ขี้อายุรอบเติบโตใหม่ จาก Data Center เมกะโปรเจกต์รัฐ และธุรกิจลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

KGEN สัญญา Q3 แสง iCAUR กระแสตอบรับดี

KGEN รับผลงานไตรมาส 3 ยอดขายพุ่ง โรงงานเดินเครื่อง ดันมาร์จิ้นขยับสูง "คนัสสร" ย้ำแนวโน้มดีไตรมาสเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นโรงงาน OJMT เป็น 60% ไตรมาส 4 คอนโซลลงเต็ม หนุนรายได้โต เดินหน้าแบรนด์ EV แห่งชาติ ล่าสุดเปิดตัวรถใหม่ iCAUR V27 REEV ไฮบริดพิกัด กม. กระแสดีสู้กับน้ำท่วม

PACO บาทก่อนหนุนส่งออก ทางเทมปี 70 เร่งเครื่องโต

PACO รับบาทอ่อนหนุนมาร์จิ้น พร้อมประคองยอดขายทั้งปีใกล้เคียงปีก่อนที่ 978.99 ล้านบาท ฟากบอสใหญ่ "สมชาย เลิศจรกิตติ" สั่งจับตาปี 2570 ตลาดในประเทศขยับขึ้น ส่งออกจ่อคืนฟอร์ม พร้อมวางแผนธุรกิจใหม่ชัดเจน พกศักยภาพ-ริ้นวาคมนี

CHIC รับดีมานด์หลังน้ำท่วม ลุ้นงานใหม่เข้าพอร์ต 100 ล.

CHIC คาดดีมานด์ซื้อเฟอร์นิเจอร์หลังน้ำท่วมคึกคัก ฟาก "ภูเก็ท" เครื่องร้อน! จ่อรับทรัพย์ไอซีซี พร้อมเกาะกระแสสงกรานต์ได้ บ้านหรู-วิลล่า-คอนโด ผุดเพียบ ดันงานโครงการไหลเข้าไม่ขาดมือ ลุ้นคว้งงานใหม่ปีอีก 100 ล้านบาท หนุน Backlog สิ้นปีทะยาน ย้ำเป้ารายได้ปี 2569 โต 10%

BGRIM ผนึก GE Vernova ลุยโรงไฟฟ้ามาเลย์ 750 MW

BGRIM ผนึกยักษ์พลังงานโลก "GE Vernova" เซ็น 2 คลังใหญ่! เดินเกมรุกอาเซียนเต็มสูบ ปักหมุดโรงไฟฟ้า IPP แห่งใหม่ในมาเลเซีย ขนาด 750 เมกะวัตต์ ดึงกังหันก๊าซเทคโนโลยีขั้นสูง 9HA.02 เสริมทัพ พร้อมล็อกสัญญาบริการยาว 14 ปี ต่อย้ายยุทธศาสตร์ขยายพอร์ตต่างประเทศ

CH ยอดขายทำออลไทม์ไฮ ปลากรองทำกำไร-รายได้เกินเป้า

CH ย้ำสินค้ามีพอความต้องการหลังน้ำท่วม ทำปลากรองเกสรเลี้ยงซูเปอร์มาร์เก็ต อย่างไรก็ตาม ยอดขายปลากรองของบริษัทยักษ์ใหญ่มาจากต่างประเทศ เกมเงินบาทอ่อนค่ายังเป็นอานิสงส์ หนุนยอดขายรวมต่อเดือนในช่วงกรกฎาคมและสิงหาคม ทำออลไทม์ไฮ ขณะที่ยอดขายผลไม้บ่อแห้งยังคงทรงตัว ยังมั่นใจรายได้รวมปี 2569 โตเกินเป้าหมายแตะ 2,000 ล้านบาท

SINO เร่งเครื่องบริการแอร์เฟรท รุกเส้นทางอเมริกาเหนือ-ยุโรป

SINO เดินเกมรุกขยายเส้นทางบริการขนส่งสินค้าทางอากาศจากภายในโซนเอเชีย สู่เส้นทางเอเชีย-อเมริกาเหนือ และเอเชีย-ยุโรป เพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการ Air Freight เป็น 5% ภายในสิ้นปีนี้และทยอยปรับพอร์ตธุรกิจให้สมดุล ชี้ดีมานด์ในตลาดแข็งแกร่งและมีแนวโน้มดีต่อเนื่องถึงปลายปีจากการเข้าสู่ Peak Season

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 และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538