



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนกรอบแคบ นักลงทุนบางส่วนชะลอการลงทุน ก่อนเข้าวันหยุดยาว
- วันนี้อาจคาดว่าดัชนี SET จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบและอาจผันผวน เนื่องจากเข้าใกล้วันหยุดยาว ทำให้นักลงทุนบางส่วนอาจจะชะลอการลงทุนหรือเลือกขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับตัวขึ้นมามาก อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาดยังไม่เห็นปัจจัยเสี่ยงที่รุนแรง ประกอบกับ กระแสเงินทุน (Fund Flow) ที่ยังคงไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชีย จะเป็นปัจจัยช่วยพยุงตลาดไว้ ทำให้เชื่อว่าดัชนีฯ มีโอกาสปิดในแดนบวกได้

ปัจจัยต่างประเทศ

- การค้าโลก (Global Trade):
 - o สหรัฐฯ-อินเดีย: สหรัฐฯ มีแผนจะเก็บภาษีนำเข้าจากอินเดีย 50% คาดว่า จะมีผลปลายเดือน ส.ค. อย่างไรก็ตาม ประเด็นนี้ยังอยู่ระหว่างการเจรจา และยังไม่ใช่อุปสรรคสุดท้าย
 - o สหรัฐฯ-จีน: การขยายเวลาพักการทางการค้ายังไม่มีความชัดเจน (เส้นตายเดิม 12 ส.ค.) แต่ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มชิปในเอเชียค่อนข้างจำกัด เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าบริษัทที่มีฐานการผลิตหรือแผนลงทุนในสหรัฐฯ จะได้รับการยกเว้นภาษี
- เศรษฐกิจจีนแข็งแกร่งกว่าคาด: ตัวเลขส่งออกเดือน ก.ค. ของจีนขยายตัวถึง 7.2% (YoY) สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แม้การส่งออกไปสหรัฐฯ จะลดลง 22% แต่ถูกชดเชยด้วยการส่งออกไปยัง ASEAN ที่เติบโตถึง 17% และ EU ที่โต 9.3% ถือเป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อเศรษฐกิจในภูมิภาคและสนับสนุน Fund Flow ไหลเข้าต่อเนื่อง
- รัสเซีย : ครม.จีนประกาศว่า ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะจัดการประชุมสุดยอดภายในไม่กี่วัน โดยเป้าหมายเพื่อยุติสงครามในยูเครนที่ดำเนินมาเป็นปีที่สี่ ตลาดการเงินตอบรับเชิงบวกต่อข่าวนี้ โดยพันธบัตรสกุลดอลลาร์ของยูเครนและสกุลเงินในยุโรปปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากความหวังที่จะเกิดข้อตกลงสันติภาพ

ปัจจัยในประเทศ

- MSCI Rebalance: MSCI ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออกและปรับน้ำหนักดัชนีรอบใหม่ ซึ่งจะมีผล ณ ราคาปิดวันที่ 26 ส.ค. โดย Global Standard Index ไม่มีหุ้นเข้าใหม่ แต่มีหุ้นออก : HMPRO, OR ส่วน Global Small Index หุ้นเข้า : HMPRO, KTC และ หุ้นออก : SISB, TPIPL, ICHI
- ฤดูกาลประกาศงบ 2Q25: DAOL ประเมินกำไรสุทธิของตลาดในไตรมาส 2/68 ที่ 2.5 แสนล้านบาท (-2% YoY, -10% QoQ) ทั้งนี้ ยังไม่รวมกำไรของ GULF ที่จะมีรายการพิเศษเข้ามา
- การเมืองชายแดนไทย-กัมพูชา: ผลการประชุม GBC ที่มีข้อตกลง 13 ข้อ รวมถึงการหยุดยิง ถือเป็นข่าวบวกที่ช่วยลดความเสี่ยงในภูมิภาค และส่งผลดีเชิงจิตวิทยาต่อหุ้นที่มีธุรกิจเกี่ยวข้อง เช่น SAV และ CBG
- XD วันนี้: หุ้น PTTEP ขึ้นเครื่องหมาย "XD" ที่อัตรา 4.10 บาทต่อหุ้น คาดราคาหุ้นจะปรับตัวลง หลังแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ มีแนวโน้มอ่อนตัวลง หลัง OPEC+ จะยกเลิกการคุมการผลิต และรัสเซีย อาจยุติสงครามเร็วขึ้น

Company Report

- (+) KTB (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 27.00 บาท) Credit cost อยู่ในระดับ, NPL คุมได้ดีและมี upside เพิ่มจาก THAI
- (-) OR (ขาย/เป้า 12.50 บาท) กำไร 2Q25 ต่ำกว่าคาด; ความเสี่ยงธุรกิจสูงขึ้นใน 2H25E
- (0) CPAXT (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไร 2Q25 ใกล้เคียงคาด โต YoY หดตัว QoQ จากการคุมค่าใช้จ่าย
- (0) SEAFCO (ซื้อ/เป้า 2.50 บาท) 2Q25 พ้นตามคาดจากสายสีส้ม แต่ความคืบหน้างานช้ากว่าคาดเล็กน้อย
- (0) BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท) ขาดทุนสุทธิ 2Q25 ตามคาด; แต่คาดว่าจะกลับมาทำกำไรใน 3Q25E

Strategy

- แม้จะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว แต่ด้วยปัจจัยบวกจาก Fund Flow และภาพรวมที่ไม่มีความเสี่ยงใหม่ๆ เข้ามา จึงยังมีความจำเป็นต้องรับเทขายหุ้น ดัชนีฯ มีแนวรับสำคัญที่ 1250 จุด
- กลยุทธ์หลัก: แนะนำ "ถือหุ้นบางส่วนข้ามสัปดาห์ และแบ่งขายทำกำไรบางส่วน" สำหรับหุ้นที่ราคาปรับขึ้นมามากแล้ว เพื่อลือค่ากำไร การลงทุนในช่วงนี้ยังคงเน้นกรอบเวลาที่สั้นลงและหมุนเวียนกลุ่มลงทุน (Sector Rotation) เร็วขึ้น
- กลุ่มหุ้นน่าสนใจ:
 1. หุ้นพื้นฐานดีที่ยัง Laggard: หุ้นที่ราคายังปรับขึ้นไม่มากนักและมีความเสี่ยงต่ำจำกัด เช่น STA*, AMATA*, SCGP*, LH*
 2. หุ้นนำตลาด (Market Leaders): หุ้นที่ตลาดให้ความสนใจและมีสภาพคล่องสูง เช่น DELTA*, AOT, TRUE*, SCB, KBANK

#Technical : BEC, EPG

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b



Company Report

(+) KTB (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 27.00 บาท) Credit cost อยู่ในกรอบ, NPL คุมได้ดีและมี upside เพิ่มจาก THAI

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" KTB แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ 27.00 บาท จากเดิมที่ 2025E PBV ที่ 0.80x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 25.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.75x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV เพิ่มขึ้น โดยจากการประชุมนักวิเคราะห์วันนี้ เรามองเป็นบวกจาก Credit cost ที่อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ระดับต่ำ (เทียบกับธนาคารอื่นมีความเสี่ยงที่มากกว่าเป้าหมาย) โดย Credit cost จะอยู่ที่ 105-125bps (เรคาด 115bps) และ NPL ยังคุมได้ดี โดยยังคงเป้าที่น้อยกว่า 3.25% (เรคาด 3.23%) ขณะที่มี upside เพิ่มจาก THAI โดยช่วง 3Q25E จะมีการ upgrade stage ขึ้นมาจากเดิมที่เป็น NPL และจะมี Reverse สำรองเข้ามา นอกจากนี้จะมีการบันทึกเป็นเงินลงทุนใน FVTPL ผ่านงบกำไรขาดทุน ทั้งนี้เราได้ทำ sensitivity หากราคาหุ้น THAI ขึ้นทุกๆ 1 บาทจะมีกำไรจากเงินลงทุนหลังหักภาษีราว +1.06 พันล้านบาท หรือคิดเป็น upside ต่อกำไรสุทธิปี 2025E ที่ +2.4% ขณะที่ราคาหุ้น THAI ปัจจุบันขึ้นมาราว +10 บาท จากต้นทุนของ KTB นอกจากนี้จะจ่าย Dividend payout ที่ระดับสูงเท่ากับปีก่อน และเตรียมจะซื้อหุ้นคืนเพราะผ่านการอนุมัติจาก AGM มาแล้ว เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท ทรงตัว YoY ขณะที่กำไรสุทธิ 3Q25E จะเพิ่มขึ้น YoY เพราะสำรองลดลง แต่จะลดลง QoQ จาก NIM ที่ลดลง ส่วน NPL มีแนวโน้มที่ดีกว่ากลุ่มเพราะเน้นการปล่อยสินเชื่อให้ภาครัฐเป็นหลัก ทั้งนี้เรายังไม่ได้รวมกำไรจากเงินลงทุน FVTPL จากการถือหุ้น THAI ในประมาณการ ราคาหุ้นลดลง -6% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่จะลดลงเร็วกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดี KTB เป็นธนาคารที่มี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ ด้าน valuation ปัจจุบันซื้อง่ายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.71x (-0.75SD below 10-yr average PBV) โดยเรายังคงเลือก KTB เป็น Top pick ของกลุ่ม

(-) OR (ขาย/เป้า 12.50 บาท) กำไร 2Q25 ต่ำกว่าคาด; ความเสี่ยงธุรกิจสูงขึ้นใน 2H25E

เรายังคงแนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายเดิมที่ 12.50 บาท ถึง 2025E PER ที่ 17.2x (-2.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) OR รายงานกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 2.2 พันล้านบาท (-12% YoY, -49% QoQ) ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 11%/14% ตามลำดับ โดยต่ำกว่าเรคาดหลักๆ จากกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร (GP/litre) ที่ต่ำกว่าคาดอยู่ที่ Bt0.85/litre (-6% YoY, -17% QoQ) (เทียบกับที่เราประเมินที่ Bt0.90/litre) ทั้งนี้กำไรก่อนหักภาษีตามการรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX loss) ขณะที่ลดลงแรง QoQ ตาม GP/litre ที่อ่อนแอและปริมาณขายน้ำมันที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้บริษัทมีการรับรู้รายการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้ (reversal of allowance for ECL) เพิ่มเติมอีกไตรมาสสำหรับภาพรวม 3Q25E เราเชื่อว่าปริมาณขายน้ำมันจะลดลงต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงในช่วงฤดูฝน อีกทั้งบริษัทอาจจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากข้อขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชาซึ่งอาจทำให้ปริมาณขายน้ำมันในกัมพูชาลดลง เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 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 และร้านสะดวกซื้อ

ที่เพิ่มขึ้น และ 4) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม (equity income) ที่สูงขึ้นจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางค่าเงินที่น้อยลงของธุรกิจในเมืองมา ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 15% และ outperform SET 17% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้มเงินทุนไหลเข้า (fund flow) หุ้นที่มีขนาดใหญ่ (large cap) ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ แม้ราคาปัจจุบันสะท้อน 2025E PER ที่อาจดูไม่แพงที่ 17.8x (ประมาณ -2.70SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) แต่เราเชื่อว่ากำไรได้ผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วใน 1Q25 ทั้งนี้ กำไรปกติ 1H25 คิดเป็น 59.9% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา เราคิดว่ากำไรของบริษัทจะอ่อนตัว HoH ใน 2H25E ตามแนวโน้ม GP/litre ที่ทรงตัวต่ำ อีกทั้งเราคิดว่าปริมาณขายน้ำมันในต่างประเทศของบริษัทน่าจะอ่อนตัวจากข้อขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชา นอกจากนี้ บริษัทน่าจะรับรู้รายการ reversal of allowance for ECL ที่ลดลง

(0) CPAXT (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไร 2Q25 ใกล้เคียงคาด โต YoY หดตัว QoQ จากการคุมค่าใช้จ่าย

CPAXT รายงานกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 2.29 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +5.1% YoY แต่ลดลง -13.5% QoQ ใกล้เคียงตลาดคาด จาก SSSG ที่ยังเป็นบวกเล็กน้อยในทั้ง B2B และ B2C แม้เผชิญแรงกดดันจากสภาพอากาศและเศรษฐกิจ ขณะที่ SG&A คุมได้ดี และการเติบโตของ O2O ยังช่วยหนุน และบอร์ดนอุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.18 บาท/หุ้น XD 20 ส.ค. 2025, จ่ายวันที่ 5 ก.ย. 2025 เราคงประมาณการกำไรปี 2025E/26E ที่ 1.19 / 1.40 หมื่นล้านบาท เติบโต +12% / +18% YoY จากกำไรปี 2024 ที่ 1.06 หมื่นล้านบาท (+22.3% YoY) โดยคาดว่า SSSG ใน 2H25 จะฟื้นตัวเล็กน้อยจากฐานต่ำ และ GPM ทั้งปี 2025E จะขยายจาก product mix ที่ดีขึ้น (fresh food, own brands) พร้อม SG&A/sales ที่ลดลงตาม scale ราคาหุ้นฟื้นตัวเล็กน้อยในช่วง 1 เดือน แต่ยังคง underperform SET สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อแนวโน้มกำลังซื้อและเศรษฐกิจในประเทศที่ยังเปราะบาง แม้ราคาหุ้นปรับฐานแรงในช่วง 3-12 เดือน (-20-31%) แต่ downside เริ่มจำกัด และเรายังมองว่า valuation ปัจจุบันน่าสนใจ ทำให้คงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท ถึง 2025E PER ที่ 25x (-0.5SD จากค่าเฉลี่ย 5 ปี) จากแนวโน้มฟื้นตัวของกำไรใน 2H25, การบริหารต้นทุนที่ดี และโอกาสเติบโตต่อเนื่องจาก O2O และการขยายสาขา



Company Report

(0) SEAFCO (ซื้อ/เป้า 2.50 บาท) 2Q25 ขึ้นตามคาดจากสายสีส้ม แต่ความคืบหน้างานช้ากว่าคาดเล็กน้อย

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 2.50 บาท อิง 2026E PER 15x (-0.5SD below 5-yr average PER โดยคำนวณไม่รวมช่วงปี ที่ผลการดำเนินงานขาดทุน) เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2026E ทั้งนี้ SEAFCO รายงานกำไรปกติ 2Q25 (ไม่รวมรายการพิเศษจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ) ที่ 43 ล้านบาท ปรับตัวขึ้นอย่างมากจากกำไรปกติ 2Q24 ที่ 2 ล้านบาท และฟื้นจากขาดทุนปกติ 1Q25 ที่ -60 ล้านบาท ใกล้เคียงตลาดคาด หนุนโดยรายได้สูงขึ้น +53% YoY, +196% QoQ และ GPM ดีขึ้นในรอบ 6 ไตรมาสอยู่ที่ 21.5% จากการเริ่มงานสายสีส้ม โดยบริษัทมีการจ้างงาน 3 สถานี (จากทั้งหมด 6 สถานีที่บริษัทได้รับงาน) เราปรับกำไรสุทธิปี 2025E/26E ลง -20%/-7% เป็น 105 ล้านบาท/142 ล้านบาท จากการปรับสมมติฐานรายได้ และ GPM ลงเพื่อสะท้อนการเข้าพื้นที่โครงการใหญ่สายสีส้มล่าช้ากว่าที่คาด อย่างไรก็ตามสำหรับ 3Q25E เราประเมินผลการดำเนินงานจะยังเร่งตัว YoY, QoQ จากงานสายสีส้ม progress ต่อเนื่องและงานอาคารใหญ่อื่นๆ ที่มีการทยอยเริ่มงานตั้งแต่ 2Q25 ราคาหุ้น in line กับ SET ใน 3 เดือน แต่กลับมา underperform SET -8% ใน 1 เดือน แม้เราปรับประมาณการปี 2025E/26E ลง แต่เรายังคงมองบวกต่อผลการดำเนินงานที่ยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว หนุนโดย backlog ทรงตัวสูง >2 พันล้านบาท ช่วย secure รายได้อย่างน้อยถึง 1H26E ขณะที่เรามองว่าบริษัทยังมีโอกาสได้งานอื่นๆ เพิ่มเติม เช่น Double Deck

(0) BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท) ขาดทุนสุทธิ 2Q25 ตามคาด; แต่คาดจะกลับมาทำกำไรใน 3Q25E

เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 34.00 บาท อิง SOTP BCP รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q25 ที่ 2.6 พันล้านบาท เทียบกับ กำไร 1.8 พันล้านบาทใน 2Q24 และกำไร 2.1 พันล้านบาทใน 1Q25 ใกล้เคียงที่ตลาดคาดที่ -2.4 พันล้านบาท โดยลดลง YoY, QoQ ตามการรับรู้ขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีค่าการกลั่นรวม (total GRM) ที่ลดลงในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ ธุรกิจการตลาดก็เห็นค่าการตลาดสุทธิที่ลดลง ส่วนธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA) ก็มีปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (liquid ASP) ที่อ่อนตัว อีกทั้งยังรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) ของ OKEA เพิ่มเติม อย่างไรก็ดี เราคาดว่าบริษัทจะกลับมารายงานกำไรสุทธิใน 3Q25E จาก stock loss (net of NRV) ที่ลดลง เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E/2026E ที่ 5.8/7.4 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุน 802 ล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) อัตราการใช้กำลังการผลิต (crude run) ที่สูงขึ้นของโรงกลั่นพระโขนงและโรงกลั่นศรีราชา 2) Total GRM ที่ดีขึ้น 3) ปริมาณขายธุรกิจการตลาดที่สูงขึ้น และ 4) ปริมาณการผลิตตามสัญญาของธุรกิจธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวลง 6% และ underperform SET 4% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนความกังวลแนวโน้มผลประกอบการ 2Q25 ที่อ่อนแอ ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาปัจจุบันสะท้อน 2025E P/BV ที่ดูสมเหตุสมผลแล้วที่ 0.74x (ประมาณ -0.25 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ เราเห็นความเสี่ยงทาง (downside risk) ต่อประมาณกำไรสุทธิของเรา แต่เราเชื่อว่าบริษัทจะกลับมารายงานกำไรสุทธิได้ใน 3Q25E ตามแนวโน้ม stock loss (net of NRV) ที่ลดลง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (7 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากดัชนีพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ บรรษัทการซื้อขายในตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นอีไล ลิลลี่ (Eli Lilly) ซึ่งเป็นบริษัทยารายใหญ่ หลังจากผลการทดลองยาลดน้ำหนักของบริษัทออกมาไม่ดีหวัง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,340.00 จุด ลดลง 5.06 จุด หรือ -0.08% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,242.70 จุด เพิ่มขึ้น 73.27 จุด หรือ +0.35%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นรายวันมากที่สุดในรอบกว่า 2 สัปดาห์ในวันพฤหัสบดี (7 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงิน ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่หลากหลาย, มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และความเป็นไปได้ที่จะมีความคืบหน้าในการยุติความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 546.05 จุด เพิ่มขึ้น 4.98 จุด หรือ +0.92%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,709.32 จุด เพิ่มขึ้น 74.29 จุด หรือ +0.97%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,192.50 จุด เพิ่มขึ้น 268.14 จุด หรือ +1.12% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,100.77 จุด ลดลง 63.54 จุด หรือ -0.69%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (7 ส.ค.) หลังธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศลดดอกเบี้ยตามคาด แต่การลงคะแนนเสียงที่ไม่เป็นเอกฉันท์ของคณะกรรมการสร้างความกังวลให้นักลงทุนเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่ยังคงมีอยู่ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,100.77 จุด ลดลง 63.54 จุด หรือ -0.69%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (7 ส.ค.) หลังทำเทียบกรมลินประกาศว่า ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย จะพบปะกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ซึ่งทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าการดำเนินการทางการทูตเช่นนี้อาจจะทำให้สงครามในยูเครนยุติลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI สัมทบเดือนก.ย. ลดลง 47 เซนต์ หรือ 0.73% ปิดที่ 63.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) สัมทบเดือนต.ค. ลดลง 46 เซนต์ หรือ 0.69% ปิดที่ 66.43 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (7 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เริ่มมีผลบังคับใช้ นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลแรงงานล่าสุดของสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) สัมทบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 20.3 ดอลลาร์ หรือ 0.59% ปิดที่ 3,453.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• GULF รับเงินผล 8.8 พันล. เงินไหลเข้าไฟฟ้าสะอาด

GULF จ่อรับเงินปันผลระหว่างกาล ADVANC-KBANK รวม 8.8 พันล้านบาท ด้าน "ยุพาพิน จังวิวัฒน์" เผยช่วยให้กระแสเงินสดดีขึ้น เตรียมนำไปชำระหนี้-ขยายธุรกิจ ด้านโบรคมองเป็นหุ้นเด่นสุดในกลุ่มเหตุการณ์เติบโตสูงระยะกลาง-ยาว เหตุลงทุนขยายธุรกิจต่อเนื่อง เกมได้รับผลดีจากเปิดเงินกองทุน Global Sustainable Investment Funding เริ่มเพิ่มเงินลงทุนในธุรกิจพลังงานสะอาด ตั้งแต่ปลาย Q2/2568

• TRUE ดันทุนลด 5.3 พันล. เล็งจ่ายปันผลครั้งแรก

TRUE เดินเกมลดต้นทุน หลังได้คลื่น 1500 และ 2300 MHz หนุนประหยัดค่าใช้จ่ายรวม 5,300 ล้านบาทต่อปี เตรียมจ่ายปันผลระหว่างกาลครั้งแรกตามนโยบายจ่ายเงิน 50% ของกำไรสุทธิ พร้อมโชว์หนี้ต่อ EBITDA ลดเหลือ 4 เท่า มั่นใจปี 2570 ต่อเป้า 3.2 เท่า รับกระแสเงินสดแข็งแกร่งต่อเนื่องทุกไตรมาส ไตรรกษ TRUE-ADVANC ตัวแทนกลุ่ม ICT หนุนราคาหุ้นขึ้นต่อ หลังงบโตแรง-ดันทุนลด-ARPU ยับ

• TACC เปิดตัวเมนูชาเขียวเพียวมีทอะบีมียอดขาย 2 พันล.

TACC เปิดตัวเมนูเครื่องดื่มรสชาเขียว "ชาเขียวเพียวมีทอะบีม" จาก All Cafe ให้สายมีทอะบีมได้ดื่มคู่กับรสชาติแท้จากมีทอะบีม 100% พร้อมเสิร์ฟวันที่ 7 สิงหาคมนี้ ที่ร้าน 7-ELEVEN ทุกสาขาทั่วประเทศ มั่นใจหนุนรายได้ปี 2568 เติบโตเข้าเป้าแตะ 2 พันล้านบาท

• HENG กำไร Q2 โต 144% คุมต้นทุนค่าใช้จ่ายต้นทุนขายสินเชื่อกเกษตร

HENG ไชว่งบ Q2/2568 มีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาท เติบโต 144% YoY หลังคุมค่าใช้จ่าย-ต้นทุนลด-ตั้งสำรองลดลง ต้น 6 เดือนแรกปี 2568 มีกำไรสุทธิ 65 ล้านบาท เติบโต 1,180% YoY เดินหน้าขยายพอร์ตสินเชื่อเกษตร ปรับกลยุทธ์มุ่งคุณภาพเพื่อสร้างความยั่งยืนในระยะยาว

• MINT ผุดโมเดลแฟรนไชส์ธุรกิจเพิ่มสาขารายได้โต 50%

"ไมเนอร์ ฟู้ด" ในเครือ MINT ใส่เกียร์เดินเกมรุก "แฟรนไชส์" ตั้งเป้ารายได้กลุ่มอาหารโต 50% ภายใน 5 ปี ปูพรมขยายสาขาในไทย-ต่างประเทศ พร้อมดันแบรนด์ใหม่ "The STEAK & MORE" เจาะตลาดสเต็กเข้าถึงง่าย สิ้นปี 2572 สาขาทะลุ 4,500 แห่ง หนุนรายได้แฟรนไชส์เพิ่มแตะ 50% ของพอร์ตธุรกิจอาหาร ต่อยาววิสัยทัศน์สู่แบรนด์ระดับโลกอย่างยั่งยืน

• CPF-BTG-GFPT-TFG รับว่าติดต้นทุนข้าวโพด-กากถั่วเหลืองลด

เจาะหุ้นรับอานิสงส์ไทยเปิดนำเข้าข้าวโพด-กากถั่วเหลืองจากสหรัฐ ในอัตราภาษี 0% กดต้นทุนลด 20% และ 10% ดันกำไรหุ้นปศุสัตว์ปี 2569 โตชัด ชู CPF-BTG-GFPT-TFG ด้าน ITC รับแรงหนุนเร่งส่งออกอาหารเลี้ยงสัตว์ หลังภาษีไทยยังต่ำกว่าคู่แข่ง รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่-บวกอ่อน ขณะที่ TU แนวโน้มชะลอจากดีมานด์อาหารทะเลแพงกว่าอาหารสัตว์เลี้ยง



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800