SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ จะยังวิ่งในกรอบแคบๆ เพื่อรอดูผลประชุม FOMC คืนนี้ โดยหุ้นที่เคยได้ประโยชน์จากสงคราม เวลานี้ยังคงเป็นกลุ่มที่ถูกรินขายออกมาจากความเสี่ยงในเรื่องสงครามที่ลดลง ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานอาจเผชิญแรงกดดันระยะสั้น

ปัจจัยในประเทศ

- ครม. เห็นชอบให้แลกเปลี่ยนข้อมูลบริษัทข้ามชาติ เริ่ม 1 มิ.ย. 70 คาดช่วยให้เก็บภาษี Global Minimum Tax ขั้นต่ำ 15% เพิ่มรายได้รัฐปีละหมื่นล้านบาท
- รมว.เกษตรฯ เผยมาเลเซียขอเลื่อนเจรจาปลดล็อกนำเข้ากุ้งไทย 5 สายพันธุ์ออกไปก่อน เนื่องจากติดภารกิจ หากพร้อมจะประสานกลับมาอีกครั้ง
- Kedali (จีน) ร่วมทุนตั้งโรงงานหุ่นยนต์ในไทยมูลค่า 350 ล้านหยวน เป็นบวกต่อกลุ่มนิคมฯ และระบบอัตโนมัติ (Automation)
- Yum Brands ตกลงขายกิจการ Pizza Hut ทั่วโลกให้ LongRange Capital คาดส่งผลดีต่อโอกาสในการปรับตัวและเพิ่มขีดความสามารถของ TTA* ในไทย
- วันนี้มีรายการ BIG LOT หุ้น GUNKUL* เกิดขึ้น มูลค่าสูงสุด 11.88 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 3.96 บาท/หุ้น

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 627.50 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้: วันนี้มีมูลค่าการซื้อขายรวม 210,907 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดที่ 32.52 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดรอติดตามผลประชุมเฟดเพื่อรอดูสัญญาณทิศทางดอกเบี้ย

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: สหรัฐฯ และอิหร่านกำลังเตรียมลงนามข้อตกลงสันติภาพชั่วคราวอย่างเป็นทางการในสวิตเซอร์แลนด์ในวันศุกร์นี้ โดยทั้งสองฝ่ายต่างอ้างชัยชนะ ขณะที่ผู้ขนส่งน้ำมันยังรอดูความชัดเจนเรื่องการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- ตลาดน้ำมัน: ราคาน้ำมันเบรนท์ลดลงต่ำกว่า 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเป็นครั้งแรกในรอบกว่าสามเดือน จากความคาดหวังถึงการฟื้นตัวของอุปทานหลังมีข่าวข้อตกลงสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ก๊าซธรรมชาติ (LNG): กาตาร์วางแผนเพิ่มการผลิต LNG ทันทีเมื่อช่องแคบเปิด โดยตั้งเป้าฟื้นฟูศักยภาพการส่งออก 50% ในหนึ่งเดือน และ 80% ภายในสองเดือน
- เทคโนโลยี: SpaceX ตกลงอย่างเป็นทางการที่จะเข้าซื้อกิจการ Cursor ในข้อตกลงมูลค่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ตอกย้ำความพยายามไล่ตามคู่แข่งในด้านเครื่องมือ AI เขียนโค้ด
- นโยบายการเงินญี่ปุ่น: ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแตะระดับสูงสุดในรอบ 31 ปีที่ 1% และยุติแผนการลดการซื้อพันธบัตร

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event : (16 June, 2026)

- 17/Jun/26, EC CPI MoM (May F), Surv=0.10%, Prior=0.10%
- 17/Jun/26, EC CPI Core YoY (May F), Surv=2.50%, Prior=2.50%
- 17/Jun/26, US Retail Sales Advance MoM (May), Surv=0.42%, Prior=0.50%
- 17/Jun/26, US FOMC Meeting (16-17 Jun 26), Surv=3.50-3.75%, Prior=3.50-3.75%
- 18/Jun/26, US FOMC Rate Decision (Upper Bound), Surv=3.75%, Prior=3.75%
- 18/Jun/26, US Initial Jobless Claims (Jun-26), Surv=--, Prior=229k

Strategy

- ตลาดหุ้นจะยังอยู่ในการอคอย 2 เรื่องสำคัญ คือ คืนนี้ (17 มิ.ย.) จะมีประชุม FOMC ที่จะต้องรอฟังแนวคิดของ Fed ภายใต้ประธาน Fed คนใหม่ และ รอดูสหรัฐฯ-อิหร่าน จะลงนามข้อตกลงหยุดยิง(ชั่วคราว) ในวันศุกร์นี้
- กลยุทธ์ วันนี้: ยังเน้นไปที่หุ้นที่ราคาเคยลงไปลึกๆ จากเรื่องของสงคราม โดยหุ้นโรงไฟฟ้าบางตัวยังมีโอกาสไปต่อ อาทิ BGRIM* ส่วนหุ้นท่องเที่ยวเล่นตัวใหญ่ไว้ก่อน คือ AOT และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ได้แก่ BDMS*, BH*, HMPRO, CPALL, CRC* , SCC และปิดท้ายด้วยเสาหลักของตลาด คือหุ้นธนาคาร ที่มี story ในเชิงบวกเป็นของตัวเอง ทั้งในเรื่องความแข็งแรงของกำไร และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่สูง(ที่สุดของตลาด)
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ HMPRO เข้ามาในพอร์ต สัดส่วนหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย HMPRO(10%), BDMS*(10%), BGRIM*(10%), SCC(10%), GUNKUL*(10%), COM7* (10%), WHA* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)

Technical : GUNKUL, SKY

News Comment

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) ไทยช่วยไทยพลัส หนุน ยอดเครื่องดื่มชูกำลังโต

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุด -4% WoW จากมาเลเซียและอินเดีย, คาดหนัง "จดหมายรักถึงอาม่า" จะช่วยหนุนนักท่องเที่ยวจีนได้

Company Report

(0) NER (ถือ/เป้า 5.30 บาท) ราคายางสูงต่อเนื่อง แต่ยังต้องเฝ้าระวังแนวโน้ม Super El Nino

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18 Jun	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	17-Jun	3.75%	3.75%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	17-Jun	3.50%	3.50%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-26	--	229k
25 Jun	TH	Car Sales	May	--	48394
26 Jun	TH	Customs Exports YoY	May	--	23.10%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) ไทยช่วยไทยพลัส หนุน ยอดเครื่องดื่มชูกำลังโต

คุณมุกดา เวชประธาน CEO ของ OSP เผยว่าโครงการไทยช่วยไทยพลัส ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อธุรกิจ เพราะช่วยสนับสนุนยอดขายโปรดักต์ต่างๆ อาทิ กลุ่มเครื่องดื่มชูกำลัง เช่น เอ็ม-150 (M-150), Lipovitan-D และสินค้าในกลุ่มอื่นๆ ให้ปรับตัวดีขึ้น

ขณะที่สัดส่วนรายได้ของบริษัทในปัจจุบันมาจากการผลิตและจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าในประเทศอยู่ที่ราว 75% ส่วนที่เหลือมาจากต่างประเทศ รวมทั้งยังมองหาโอกาสในการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น

ดังนั้น จากปัจจัยเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ประกอบกับมองบรรยากาศทางเศรษฐกิจช่วงที่เหลือปีนี้น่าจะฟื้นตัว นอกเหนือ จากการขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มเติม ทำให้คาดแนวโน้มธุรกิจของ OSP 2H69E จะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

สำหรับทิศทางผลการดำเนินงานปี 2026E บริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตระดับ Mid-Single Digit YoY ด้านราคาพลาสติกที่อยู่ในระดับที่สูงนั้นทาง OSP ประเมินว่าไม่น่าจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน เพราะบรรจุภัณฑ์ที่บริษัทใช้ส่วนใหญ่กว่า 90% นั้นมาจากขวดแก้ว ซึ่งราคาไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก รวมทั้งยังคงดำเนินการควบคู่ไปกับการควบคุมค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆ เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ

(ที่มา: หุ้นเด่น)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวดังกล่าว เนื่องจากรายได้กลุ่ม Domestic Beverage คิดเป็น 64% ของรายได้รวมปี 2026E ทำให้มาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศมีโอกาสช่วยชดเชยแรงกดดันจากธุรกิจต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบจาก TAS 21 เบื้องต้น เราประเมินกำไรปกติ 2Q26E แบบ conservative อยู่ในกรอบ 1,000 – 1,030 ล้านบาท ทรงตัว YoY, ลดลง QoQ กำไรทรงตัว YoY หนุนโดย 1) รายได้รวมลดลง YoY แม้รายได้ ในประเทศเพิ่มขึ้น YoY แต่รายได้ต่างประเทศปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากการปรับมาตรฐานบัญชีใหม่เป็น TAS 21, 2) GPM ลดลง YoY จากสัดส่วนรายได้ต่างประเทศที่ลดลง และ 3) SG&A to sales ลดลง YoY จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ด้านกำไรลดลง QoQ จาก 1) รายได้ต่างประเทศลดลง QoQ จาก import license ของพม่าที่ใช้เวลานานขึ้น คาดว่าจะคลี่คลายในช่วง มิ.ย., 2) GPM ลดลง จากผลกระทบสงคราม โดยเริ่มรับรู้ตั้งแต่ มิ.ย. (OSP มีการล็อคราคา raw & packaging material ถึง พ.ค.) เบื้องต้น เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 3,508 ล้านบาท ทรงตัว YoY แม้ได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นจากสงครามซึ่งจะเห็นผลใน 2H26E และการใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ TAS 21 ซึ่งส่งผลให้รายได้ต่างประเทศของ OSP โดยเฉพาะพม่าปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ market rate ปัจจุบันอยู่ที่ 3600 จ๊าด/ USD เดิมแบงก์ชาติพม่าใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 2100 จ๊าด/ USD แม้กำไรปกติปี 2026E จะทรงตัว YoY แต่หากปรับฐานปี 2025 ตามมาตรฐาน TAS21 แล้ว กำไรปกติปี 2026E จะเติบโต +22% YoY

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 19.00 บาท อิง 2026E Core PER 16x และ เป็น Top pick กลุ่ม Food & Beverage จาก 3 ปัจจัยหลัก จาก 1) แนวโน้มกำไรทรงตัว YoY สวนทางกับคู่แข่งในสภาวะสงคราม แม้ได้รับผลกระทบจากการปรับมาตรฐานบัญชีใหม่ TAS21 ส่งผลให้รายได้ต่างประเทศลดลง, 2) valuation น่าสนใจ โดยเทรดที่ 2026E PER 13.4x (-1.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ต่ำกว่า peer และ 3) มี dividend yield 5.2%

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุด -4% WoW จากมาเลเซียและอินเดีย, คาดหนัง "จดหมายรักถึงอาม่า" จะช่วยหนุนนักท่องเที่ยวจีนได้

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (7-13 มิ.ย.) ลดลง -4% WoW จากมาเลเซียและอินเดีย รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (7-13 มิ.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 486,669 คน (-4% WoW/-4% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 69,524 คน โดยประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวลดลง คือ 1) มาเลเซีย 81,083 คน (-33% WoW/-29% YoY) และ 2) อินเดีย 47,131 คน (-1% WoW/-7% YoY) ส่วนประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1) จีน 77,721 คน (+13% WoW/+25% YoY), 2) สิงคโปร์ 25,329 คน (+24% WoW) และ 3) สหรัฐอเมริกา 19,190 คน (+10% WoW) โดยนักท่องเที่ยวลดลงจากการเปิดภาคเรียนในประเทศมาเลเซีย ส่งผลทำให้นักท่องเที่ยวชะลอตัวลง โดยเฉพาะกลุ่มครอบครัว ซึ่งเดินทางผ่านด่านชายแดนทางบกเข้าสู่ประเทศไทย นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบจากการปรับลดจำนวนเที่ยวบินจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นในบางประเทศ ด้านตลาดกลุ่มระยะใกล้ (short haul) มีจำนวนนักท่องเที่ยว 361,097 คน หรือลดลง -4% WoW ขณะที่กลุ่มตลาดระยะไกล (long haul) มีจำนวน 125,572 คน หรือลดลง -1% WoW สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-13 มิ.ย. 26 ทั้งสิ้น 14,939,438 คน ลดลง -2.82% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

ททท. คาดจากกระแสภาพยนตร์จีนม้ามืดเรื่องดัง "จดหมายรักถึงอาม่า" (Dear You, Love Letter to Grandma) โดยได้มาถ่ายทำในเมืองไทย ทาง สำนักงาน ททท. ในจีนจึงเน้นการทำตลาดคอนเทนต์เชื่อมโยงจุดหมายปลายทางยอดนิยม เช่น ย่านเยาวราช โดย ททท.ตั้งเป้าปี 26 จะดึงนักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าไทย 7.5 ล้านคน *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นกลางจากจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่ลดลงทั้ง WoW/YoY เพราะเป็นช่วง Low season และมีการลดจำนวนเที่ยวบิน รวมถึงค่าตั๋วแพงเข้ามากดดัน แต่อย่างไรก็ดี เรามองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วงสัปดาห์ที่ 2-3 ของเดือน พ.ค. (เกิดขึ้นเป็นปกติช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา) โดยวันที่ 11-17 พ.ค. 26 จำนวนนักท่องเที่ยวอยู่ที่ 469,173 คน เทียบกับล่าสุดที่ 486,669 คน ด้านนักท่องเที่ยวจีนหากเทียบ YoY ยังคงเพิ่มขึ้นถึง +25% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ -11% YoY เพราะฐานเทศกาลไหว้บ๊ะจ่าง (Dragon Boat Festival) ที่ต่างกัน ขณะที่เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัว YoY ของนักท่องเที่ยวจีนได้ต่อเนื่องตลอดเดือน มิ.ย. 26 จากฐานต่ำจากปีก่อน ประกอบกับจีนมีการย้ายหมุดหมายจากประเทศญี่ปุ่นเป็นเกาหลีใต้และอาเซียนเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้หากคิดแค่นักท่องเที่ยวรวมแบบหักนักท่องเที่ยวมาเลเซียออกจะก็ยังคงเห็นการเติบโตได้ที่ +6% WoW ด้านนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางและยุโรปสัปดาห์นี้ลดลงเช่นกันที่ -5% WoW และ -2% WoW ตามลำดับ โดยสัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวรวมจะเพิ่มขึ้น WoW ได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการมีวันหยุดกลางสัปดาห์ในมาเลเซีย และมีเทศกาลไหว้บ๊ะจ่าง (Dragon Boat Festival) วันที่ 19 มิ.ย. 26 (เทียบกับปีก่อนที่ตรงกับวันที่ 31 พ.ค. 25) อย่างไรก็ดี เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะทำจุดต่ำสุดใน 2Q26E และจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วง 4Q26E **ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR**

News Comment

"จดหมายรักถึงอาม่า" มีแนวโน้มจะช่วยหนุนนักท่องเที่ยวจีนให้เพิ่มขึ้นได้ โดย "จดหมายรักถึงอาม่า" มีการฉายไปแล้วที่จีนเมื่อวันที่ 30 เม.ย. 26 ซึ่งเป็นหนังทำเงินสูงสุดเป็นอันดับ 2 ของจีนในปี 2026 และทำรายได้ไปแล้วราว 7,000 ล้านบาท (1,400 ล้านหยวน) ขณะที่กำลังจะมาฉายที่ไทยวันที่ 18 มิ.ย. 26 ทั้งนี้เราเทียบกับหนังที่ทำให้นักท่องเที่ยวจีนมาไทยจำนวนมาก คือเรื่อง "Lost in Thailand" ที่ฉายเมื่อเดือน ก.พ. 2013 โดยทำรายได้ไปกว่า 6,000 ล้านบาท (ปี 2013 นักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 4.6 ล้านคน จากปี 2012 ที่ 2.8 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +66% YoY) ทำให้เราคาดว่าหนังเรื่อง "จดหมายรักถึงอาม่า" มีแนวโน้มจะช่วยหนุนนักท่องเที่ยวจีนให้เพิ่มขึ้นได้

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 30 ล้านคน/4.8 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 30 ล้านคน ลดลง -9% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 4.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +7% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดยชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) จากภาพรวม RevPAR ที่ไม่รวม Budget ใน 2Q26E ยังคงเพิ่มขึ้นได้ดีอย่างต่อเนื่องอีก +5% YoY (เด่นสุดในกลุ่ม) จาก 2Q25 ที่ -13% YoY ขณะที่ช่วง 4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 และ Tomorrowland เดือน ธ.ค. 26 ซึ่งเริ่มมียอดจองเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Occ. Rate สูงถึง 80% แล้ว ขณะที่ ERW ได้ประโยชน์เพิ่มเติมจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนและสหรัฐอเมริกาที่เพิ่มขึ้น เพราะมีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวที่ 14% เท่ากันทั้ง 2 ประเทศ **และยังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 37.00 บาท)** จากคาดหวัง Long haul และดูไบจะเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้หลังผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากนักท่องเที่ยวมัลดีฟส์ที่เริ่มฟื้นตัวได้ดี ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 9x เทียบเท่า -1.00SD ย้อนหลัง 8 ปี

Company Report

(0) NER (ถือ/เป้า 5.30 บาท) ราคายางสูงต่อเนื่อง แต่ยังต้องเฝ้าระวังแนวโน้ม Super El Nino

เรามีมุมมองเป็นกลางจากการจัด Group conference call กับ NER เมื่อวานนี้ (16 มิ.ย.) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) มีโอกาสปรับเป้าหมายปริมาณขายปี 2026E ลง แต่ยังคงเป้ารายได้ที่ 3.1-3.2 หมื่นล้านบาท (+3-6% YoY) ใกล้เคียงเราคาด เป็นผลจากราคายางสูงขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบแนวโน้มปริมาณขายที่อาจต่ำกว่าคาด

2) คงมุมมองระมัดระวังจากโอกาสการเกิด Super El Nino ในช่วง ต.ค.2026-ม.ค.2027 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อปริมาณวัตถุดิบและปริมาณขาย ขณะที่ล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณการซื้อวัตถุดิบได้ลดลงจากปกติราว -10%

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 1.9 พันล้านบาท (+13% YoY) สำหรับ 2Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะอ่อนตัว YoY ตามทิศทางปริมาณขาย แต่มีโอกาสดีขึ้น QoQ หนุนโดยราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้น

คงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 5.30 บาท อิง 2026E PER 5.2x (-0.5SD below 5-yr average PER) แม้ราคายางจะปรับตัวสูง +67% YTD และราคาเป้าหมายของเรายังมี upside จากราคาหุ้นปัจจุบัน แต่เราคงมุมมองระมัดระวังจากสถานการณ์ Super El Nino ที่อาจส่งผลต่ออุปทานยางในตลาดและปริมาณขาย ขณะที่ต้นทุนยางเฉลี่ยโดยรวมสูงขึ้น

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (16 มิ.ย.) และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันวันที่สอง โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม แต่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดลบ เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 51,999.67 จุด เพิ่มขึ้น 328.64 จุด หรือ +0.64%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,511.35 จุด ลดลง 42.94 จุด หรือ -0.57% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,376.34 จุด ลดลง 307.60 จุด หรือ -1.15%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันอังคาร (16 มิ.ย.) ต่อเนื่องจากการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในวันจันทร์ หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นที่อาจนำไปสู่การยุติสงครามระหว่างสองประเทศ และเปิดทางให้การขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซกลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 636.00 จุด เพิ่มขึ้น 1.56 จุด หรือ +0.25%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,447.27 จุด เพิ่มขึ้น 63.26 จุด หรือ +0.75%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,910.41 จุด เพิ่มขึ้น 16.40 จุด หรือ +0.07% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,494.21 จุด เพิ่มขึ้น 63.59 จุด หรือ +0.61%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันอังคาร (16 มิ.ย.) โดยหุ้นกลุ่มการเงินและอุตสาหกรรมนำตลาดปรับตัวขึ้น หลังราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงช่วยหนุนความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,494.21 จุด เพิ่มขึ้น 63.59 จุด หรือ +0.61%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% ในวันอังคาร (16 มิ.ย.) หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม ซึ่งจะทำให้ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิดให้เรือบรรทุกน้ำมันแล่นผ่านได้อีกครั้ง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 4.70 ดอลลาร์ หรือ 5.82% ปิดที่ 76.05 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 4.21 ดอลลาร์ หรือ 5.06% ปิดที่ 78.96 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (16 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า โอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้มีน้อยลง หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านได้บรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม ซึ่งได้ฉุดราคาน้ำมันร่วงลง และลดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2.80 ดอลลาร์ หรือ 0.06% ปิดที่ 4,354.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

AOT เก็บค่า PSC ใหม่แล้ว! ดันรายได้เพิ่ม 1.5 หมื่นล้าน

ท่าอากาศยานไทย เดินหน้าเก็บค่า PSC ใหม่แล้ว กรณีผู้โดยสารซื้อตั๋วเครื่องบินล่วงหน้าสำหรับเดินทางตั้งแต่วันที่ 20 มิ.ย.69 เป็นต้นไป ต้องชำระอัตราใหม่ที่เพิ่มขึ้น 390 บาท หนุนรายได้เพิ่มกว่า 1.5 หมื่นล้านบาทต่อปี เสริมกระแสเงินสดแกร่ง พร้อมเร่งลงทุนสนามบินวงเงินกว่า 2 แสนล้านบาท รับเป้าหมายไทยสู่ Aviation Hub ขณะที่โบรกฯ ยกเป็น Top Pick ปรับราคาเป้าหมายขึ้น 68 บาท มองฐานะการเงินแข็งแกร่ง รองรับการเติบโตระยะยาว

SIRI ลั่นผลงานไตรมาส 2 สดใส ตุนแบ็กล็อก 2.7 หมื่นล้าน รับรู้รายได้ยาว 3 ปี

SIRI ลั่น ผลงานไตรมาส 2/69 โต จากการทยอยโอนแบ็กล็อกสะสมที่มี 26,000-27,000 ล้านบาท ทยอยรับรู้รายได้ยาว 3 ปี และคงเป้าหมายเดิมตลอดปี โดยเน้นความแข็งแกร่งของแบรนด์และการบริหารต้นทุนเข้าสู้ พร้อมวอนภาครัฐขยายมาตรการกระตุ้นเพื่อพยุงตลาดอสังหาฯ ในช่วงครึ่งปีหลัง

KUN ปรับทัพยกระดับพอร์ต ชูเทรนด์สุขภาพ New S-Curve

KUN ปรับกระบวนทัพ พลิกเกมดึงเมกะเทรนด์ Longevity Living เขย่าพอร์ตหวังยกระดับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์สู่การเติบโตอย่างมีคุณภาพ ตอบโจทย์เมกะเทรนด์สุขภาพเต็มสูบ พร้อมตอกย้ำเป้าหมายสร้าง New S-Curve ไม่ใช่เพียงขายบ้าน แต่คือการสร้าง ระบบนิเวศของการอยู่อาศัย ที่ทำให้คนมีชีวิตที่ดีขึ้นระยะยาว

BCP แจ้งโครงการซื้อหุ้นคืน โชว์สิ้นสุดล็อตแรก มูลค่ารวมกว่า 336 ล้าน

บางจาก เผยโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน วงเงินรวม 3,800 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี ล่าสุดล็อตแรกสิ้นสุดแล้ว ซื้อหุ้นคืนรวม 9,668,400 หุ้น คิดเป็น 0.66% มูลค่ารวมกว่า 336 ล้านบาท เตรียมซื้อคืนปีที่ 2 และ 3 ต่อไป

WHAUP ผนึกกลุ่มรพ.สินแพทย์ ศึกษาโมเดล Direct PPA-TPA

WHAUP จับมือกลุ่มโรงพยาบาลสินแพทย์ ศึกษาโมเดล Direct PPA และ TPA หนุนการเข้าถึงพลังงานสะอาด เดินหน้าสู่ Green Hospital พร้อมร่วมขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำของประเทศ

CPG ตัดขายหุ้น TRUE ให้ UBS เพิ่ม 2.7% ยันไร้ผลกระทบโครงสร้างบริหาร-การันตีลงทุนระยะยาว

เครือเจริญโภคภัณฑ์ ตัดขายหุ้น TRUE ให้ UBS เพิ่มอีก 2.706% ยืนยันไร้ผลกระทบโครงสร้างบริหารและดำเนินธุรกิจ พร้อมการันตีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ปักหลักลงทุนระยะยาว

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOLSEC 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800