

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET แนวโน้ม Sideway โดยดัชนีอาจเผชิญกับแรงกดดันหลังบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกกลับมาอยู่ในโหมดระมัดระวัง ทั้งประเด็น เจริญสาธุรัฐ-อิหร่าน และ รอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อาจช่วยหนุนกลุ่มพลังงานและพยางค์ SET ให้ปรับตัวลงไม่มาก อีกทั้งยังอยู่ในช่วงประกาศงบ หากงบออกมาดี จะทำให้มีแรงซื้อเข้ามา

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทรงตัวและ ปรับลงเล็กน้อย หลังพุ่งทำสถิติสูงสุดใหม่ในสัปดาห์ก่อน โดยดัชนีได้รับแรงกดดันจากความล่าช้าในการเจรจาเปิดช่องแคบฮอร์มุซ หลังทรัมป์ปฏิเสธข้อเรียกร้องของอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบขยับสูงขึ้นและกระตุ้นความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม หุ่นกลุ่มพลังงานยังคงปรับตัวขึ้นช่วยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนในสัปดาห์นี้ต่างจับตาดูการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสำคัญอย่าง CPI และ PPI เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed ต่อไป
- ทีมกลยุทธ์ของ JPMorgan Chase นำโดย Dubravko Lakos-Bujas ปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนี S&P 500 สิ้นปีขึ้นเป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน สู่ระดับ 8,000 จุด (ปรับเพิ่มจาก 7,800 จุดในเดือนมิถุนายน และ 7,600 จุด) โดยมี Upside รวบรวม 3% จากราคาปิดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยให้เหตุผลว่า ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนออกมาแข็งแกร่งและเห็นสัญญาณชัดเจนว่าเงินลงทุนมหาศาลในเทคโนโลยี AI เริ่มส่งผลกลับมาเป็นรายได้จริงอย่างเป็นรูปธรรม
- สถานการณ์ท่องเที่ยวไทยช่วง 2-8 ส.ค. 69 พยากรณ์ชัดเจน มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยรวม 636,769 คน (เพิ่มขึ้น 12.24%) ปัจจัยหลักมาจากตลาดระยะใกล้ที่เติบโตรับช่วงปิดเทอมของจีนและวันหยุดยาวในญี่ปุ่นและอินเดีย ผสานกับตลาดระยะไกลที่ได้อานิสงส์จากการเปิดเส้นทางบินใหม่โดยนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน มาเลเซีย อินเดีย ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม กระทรวงการท่องเที่ยวฯ คาดการณ์ว่าสัปดาห์ถัดไป (9-15 ส.ค.) จำนวนนักท่องเที่ยวจะเริ่มชะลอตัวลง เนื่องจากหลายตลาดสิ้นสุดรอบการเดินทางแล้ว
- รัฐบาลเตรียมตั้งคณะกรรมการนโยบาย Data Center เพื่อคัดกรองการลงทุนที่ปัจจุบันมีมูลค่ากว่า 7.5 แสนล้านบาท ให้เกิดประโยชน์สูงสุดผ่าน 4 มิติ ได้แก่ 1. ประโยชน์ต่อประเทศ โดยเน้นการจ้างงานทักษะสูง ต่อยอดระบบนิเวศ AI และสนับสนุนสินค้าไทย 2. ด้านพลังงาน จะแยกเก็บอัตราค่าไฟฟ้าเพื่อไม่ให้เป็นการประทุษร้าย 3. ด้านน้ำ เน้นบริหารจัดการทรัพยากรอย่างเหมาะสม และ 4. ด้านสิ่งแวดล้อม ควบคุมผังเมืองและมลพิษ ทั้งนี้ เพื่อผลักดันให้เกิดเงินลงทุนสร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจแก่ไทยอย่างยั่งยืนมากกว่าการเป็นเพียงสถานที่ตั้งโครงสร้างพื้นฐาน

Strategy

- กลยุทธ์หลัก คาดดัชนีอาจเผชิญความผันผวน ประกอบกับพรั้งนี้เป็นวันหยุดตลาดหุ้นไทย อาจทำให้บรรยากาศการซื้อขายไม่คึกคักเท่าที่ควร ทั้งนี้ ตลาดยังอยู่ในช่วงโค้งสุดท้ายของการประกาศงบ ประกอบกับวันพรุ่งนี้จะมีการประกาศ MSCI Rebalance ทำให้อาจมีแรงเก็งกำไรเข้ามาบ้าง ดังนั้น เราจึงแนะนำให้เน้นหุ้นที่คาดว่าจะออกมาดี ยึดหลักที่ปัจจัยพื้นฐานเติบโต

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI 10 ส.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 61,741.00 ล้านบาท และ (MAI) 414.70 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 50.8 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 3,576 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET BUY 3,576 ล้านบาท

ตัวเลขวินิจฉัยและ Event 10 Aug 26

- US, NFIB Business Optimism Index (Jul), Consensus=96.8, Prior=97.8
- US, Existing Home Sales (Jul), Consensus=4.06M, Prior=4.07M
- CN, Vehicle Sales YoY (Jul), Consensus=N/A, Prior=-3.2%.

หุ้นเด่นวันนี้

TCAP : 1) กำไรสุทธิ 2Q26 โตเด่นเติบโต +28% YoY, +24% QoQ สูงกว่า consensus คาด 25% และเรคาด 23% หนุนจากกำไร THANI, TTB และธุรกิจประกันที่คึกคัก รวมถึงเงินปันผลปรับเพิ่มขึ้น, **2) แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 97.00 บาท** หลังปรับกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ขึ้น 8%/7% พร้อมคาด dividend yield รวบรวม 4% และมี upside จากโอกาสจ่ายปันผลเพิ่มเติมหากไม่มีการซื้อหุ้นคืน

CENTEL: 1) กำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 1,077 ล้านบาท (+35% YoY, +37% QoQ) สูงกว่าตลาดคาด 24% หนุนจาก GPM ธุรกิจโรงแรมที่คึกคักกว่าคาด ขณะที่ RevPAR โต 1% YoY และ SSSG ทรงตัว YoY, **2) ปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E/2027E ขึ้น 5%/3% แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 48.00 บาท** โดยคาดกำไร 3Q26E โต YoY/QoQ จาก RevPAR On the book +12% YoY

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1,616-1,620 // แนวต้าน 1,630-1,634
Technical Pick: TOP, WHAUP

Stock picks for August 2026 : SJWD, GPSC, SCGP, CENTEL, ITC, MAGURO

News Comment

- (+) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุด เพิ่มขึ้น +12% WoW จากจีน, อินเดีย และญี่ปุ่น
- (+) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ให้บริการ ก.ค. 2026 พยากรณ์ใกล้เคียงคาดตามปัจจัยฤดูกาล

Company Report

- (+) TCAP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 97.00 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาดมากจากเงินปันผลเพิ่มและสำรองขาด
- (+) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 48.00 บาท) กำไรปกติ 2Q26 ดีกว่าคาดจาก GPM ธุรกิจโรงแรมที่คึกคักกว่าคาด
- (+) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไรปกติ 2Q26 สูงกว่าคาด และเตรียมเข้า High season ใน 3Q26E
- (+) ONEE (ถือ/เป้า 3.00 บาท) กำไร 2Q26 ชะลอตัว YoY แต่ฟื้นตัว QoQ จากรายได้ขยายตัว
- (-) SUN (ถือ/เป้า 2.40 บาท) กำไร 2Q26 ต่ำกว่าคาดจากผลกระทบสงคราม
- (0) SAT (ถือ/เป้า 15.50 บาท) 2Q26 ต่ำกว่าคาด จากยอดขายรถยนต์ลดลง แต่ปันผลยังสูงน่าสนใจ
- (0) QH (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 2Q26 ใกล้เคียงคาด ยังไม่เด่น ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุน
- (0) BANPU (ถือ/เป้า 14.80 บาท) รายงานกำไรสุทธิต่อเนื่องใน 2Q26 แต่ยังมีขาดทุนปกติ
- (0) SNNP (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว, แนวโน้มกำไร 2H26E ฟื้นตัว YoY, HoH

News Comment

(+) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่ำซำสุด เพิ่มขึ้น +12% WoW จากจีน, อินเดีย และญี่ปุ่น

นักท่องเที่ยวล่ำซำสุด (2-8 ส.ค.) เพิ่มขึ้น +12% WoW จากจีน, อินเดีย และญี่ปุ่น สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล่ำซำที่ผ่านมา (2-8 ส.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 636,769 คน (+12% WoW/+2% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 91,396 คน โดยประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ 1) ญี่ปุ่น 26,968 คน (+77% WoW), 2) จีน 128,585 คน (+20% WoW/+25% YoY), 3) อินเดีย 39,216 คน (+20% WoW/+11% YoY) และ 4) มาเลเซีย 58,682 คน (+8% WoW/-26% YoY) ส่วนประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวลดลงคือ 1) เกาหลีใต้ 24,445 คน (-5% WoW/-24% YoY) และ 2) รัสเซีย 19,908 คน (-1% WoW/+1% YoY) โดยภาพรวมการท่องเที่ยวไทยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปิดภาคเรียนฤดูร้อนในจีน และการเดินทางต่อเนื่องในช่วงวันหยุดของหลายตลาด เช่น วัน Yama no Hi และ Obon Festival ในญี่ปุ่น ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวญี่ปุ่น ยับขึ้นจากอันดับ 12 ในสัปดาห์ก่อน มาอยู่ที่อันดับ 4 ในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงวันหยุดในอินเดีย ได้แก่ วัน Independence Day และวันหยุดในรัฐต่างๆ เช่น วัน Ker Puja ในรัฐทมิฬปุระ วัน Tendong Lho Rum Faat ในรัฐสิกขิม และวัน Bonalu ในรัฐเตลังกานา ทำให้ตลาดกลุ่มระยะใกล้ (short haul) มีจำนวนนักท่องเที่ยว 421,215 คน หรือเพิ่มขึ้น +16% WoW ขณะที่กลุ่มตลาดระยะไกล (long haul) มีจำนวน 215,554 คน หรือเพิ่มขึ้น +5% WoW โดยตลาดยุโรปยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดเส้นทางบิน Dubai-Bangkok Don Mueang และ Amsterdam-Suvarnabhumi สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่ วันที่ 1 ม.ค.-2 ส.ค. 26 ทั้งสิ้น 19.15 ล้านคน ลดลง -2.93% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่กลับมาฟื้นตัวได้ดี WoW/YoY นำโดยนักท่องเที่ยวจีน อินเดีย และญี่ปุ่นที่เติบโตโดดเด่น เพราะเป็นช่วงปิดเทอมภาคฤดูร้อน (Summer Holiday) ของหลายประเทศ โดยนักท่องเที่ยวจีน (ปิดเทอมวันที่ 1 ก.ค.-31 ส.ค.) เพิ่มขึ้นได้ถึง +20% WoW และหากเทียบ YoY นักท่องเที่ยวจีนยังคงเพิ่มขึ้นได้ดี +25% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้านี้ +10% YoY ขณะที่เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัว YoY ของนักท่องเที่ยวจีนได้ต่อเนื่องตลอดเดือน ส.ค. 26 จากฐานต่ำจากปีก่อน ประกอบกับจีนมีการย้ายวันหยุดยาวจากประเทศญี่ปุ่นเป็นเกาหลีใต้และอาเซียนเพิ่มมากขึ้น ขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ดี +20% WoW/+11% YoY เพราะมีวันหยุดในอินเดียช่วยหนุน ขณะที่ยังมีการลดเที่ยวบินลง ซึ่งส่วนใหญ่จะถึงสิ้นเดือน ส.ค.-ก.ย. 26 และเราคาดว่าจะทยอยกลับมาเพิ่มเที่ยวบินได้ใน 4Q26E ทั้งนี้หากคิดแค่นักท่องเที่ยวรวมแบบหักนักท่องเที่ยวมาเลเซียออกมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง +13% WoW/YoY โดยสัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวรวมจะเพิ่มขึ้นถึงทรงตัว WoW ได้ เพราะยังคงเป็นช่วงปิดเทอม อย่างไรก็ดี เรามองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ทำจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26E และจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วง 4Q26E จากวันชาติจีนเดือน ต.ค. และงาน event หลายงานที่เข้ามาช่วยหนุนในเดือน ส.ค. 26 ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อยได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ประเมินการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 32 ล้านคน/4.8 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 32 ล้านคน ลดลง -3% 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" โดยเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) จาก ยอด On the book ใน 3Q26E มี RevPAR (ที่ไม่รวมดูไบ) เพิ่มขึ้น +12% YoY และหากรวมดูไบ RevPAR ก็ยังเพิ่มขึ้นได้ +5% YoY นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากนักท่องเที่ยวมัลดีฟส์ที่เริ่มฟื้นตัวได้ดี ขณะที่ช่วง 4Q26E งาน World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 มี Occ. Rate ที่ราว 65% และ ADR เพิ่มขึ้น 20-30% YoY ส่วน Tomorrowland เดือน ส.ค. 26 มี Occ. Rate สูงถึง 80% และ ADR เพิ่มขึ้น 20-25% YoY ด้าน Valuation ซื้อง่ายที่ EV/EBITDA เพียง 12.5x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี และยังชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 3.70 บาท) จากยอด On the book ใน 3Q26E RevPAR ยังเติบโตได้อีกราว +2-3% YoY จากฐานต่ำ ขณะที่ช่วง 4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 และ Tomorrowland เดือน ส.ค. 26 ซึ่งมียอดจองเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Occ. Rate สูงถึง 80% แล้ว โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง PER ที่ 18x จากค่าเฉลี่ยที่ราว 20x

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ให้บริการ ก.ค. 2026 ยขายตัวใกล้เคียงคาด ตามปัจจัยฤดูกาล

ผู้ให้บริการ ก.ค. 2026 ไตร YoY, MoM BEM รายงานผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน ก.ค. 2026 ที่ 4.3 แสนเที่ยว/วัน (+2% YoY, +4% MoM) และตัวเลข 7M26 อยู่ที่ 4.2 แสนเที่ยว/วัน (+2% YoY) ขณะที่ผู้โดยสารช่วง ก.ค. 2026 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (+0.5% YoY, +0.3% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 7M26 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (+1% YoY) (ที่มา: BEM)

DAOL: เรามีมุมมองบวกจากทิศทางผู้ให้บริการ ก.ค. 2026 ยขายตัวใกล้เคียงคาด โดยภาพรวมผู้ให้บริการที่ปรับตัวขึ้น ได้ปัจจัยหนุนจากปัจจัยฤดูกาลทางด่วนบางเส้นทางได้อานิสงส์จากการหลีกเลี่ยงงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม รวมถึงผู้โดยสารรถไฟฟ้าได้ปัจจัยหนุนบางส่วนจากมาตรการไทยช่วยไทยพลัส ขณะที่แนวโน้มหลังจากนี้ เรามองว่ายังมีโอกาสขยายตัวต่อเนื่อง MoM ตามปัจจัยฤดูกาลและการทยอยเข้าสู่ช่วง high season ของการเดินทาง

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3.9 พันล้านบาท (+3% YoY) สำหรับแนวโน้ม 2Q26E (ประกาศงบวันที่ 13 ส.ค.) ประเมินกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,007 ล้านบาท (+1% YoY, +15% QoQ) แม้จะเป็น low season ของการเดินทาง แต่คาดการณ์ผลการดำเนินงานจะได้ปัจจัยหนุนจาก 1) มีอานิสงส์เงินปันผล TTW และ CKP รวม 341 ล้านบาท และ 2) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยชะลอตัว จากต้นทุนดอกเบี้ยหุ้นกู้และเงินกู้ใหม่เฉลี่ยลดลง ขณะที่ทิศทาง 3Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิจะขยายตัวเล็กน้อย YoY และต่อเนื่อง QoQ จากผู้ให้บริการปรับตัวขึ้นตามฤดูกาล

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.00 บาทอิง SOTP โดยมี catalyst จาก 1) ความคืบหน้าโครงการ Double Deck ในช่วง 2H26E-1H27E และ 2) นโยบายตัวร่วมรถไฟฟ้า คาดเริ่มใช้ต้นปี 2027E ซึ่งจะช่วยหนุนปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าสูงขึ้น

Company Report

(+) TCAP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 97.00 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาดมากจากเงินปันผลเพิ่มและสำรองขาด

TCAP ประกาศกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 2,641 ล้านบาท (+28% YoY, +24% QoQ) ดีกว่าตลาดคาด +25% และเราคาด +23% จากเงินปันผลเพิ่มและสำรองขาด โดย

1) รายได้จากเงินปันผลถึง 797 ล้านบาท (เราคาด 350 ล้านบาท) เมื่อเทียบกับ 2Q25 ที่ 341 ล้านบาท และสำรองขาดลงมากถึง -79% YoY จาก THANI ที่สำรองขาดลงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น

2) THANI และ TTB มีกำไรสุทธิที่ดีกว่าตลาดคาด, ธนชาติประกันภัยมีกำไร +57% YoY จากกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น และ T-Life assurance มีกำไร +137% YoY จากเงินปันผลเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ 1H26 คิดเป็น 58% ของประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E เพิ่มขึ้น +8/+7% จากการปรับสำรองขาดลงและปรับเงินปันผลรับเพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E ที่ 8,881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +15% YoY จากการฟื้นตัวของ THANI และ TTB ที่มีกำไรโตได้ดี รวมถึงมีเงินปันผลรับจากการเข้าลงทุนใน TISCO, TIPH เพิ่มขึ้นยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” TCAP แต่ปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 97.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.20x (+2.00SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 82.00 บาท จากการปรับกำไรเพิ่มขึ้น ขณะที่โครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้นได้ ขณะที่เราคาดว่า TCAP ยังคงจะจ่ายเงินปันผลปี 2026E ที่ระดับสูงต่อเนื่องที่ 3.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็น dividend yield ที่ราว 4% ทั้งนี้ หากไม่มีการซื้อหุ้นคืน เราคาดว่ามีโอกาสที่จะนำเงินที่เหลือมาจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมได้

(+) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 48.00 บาท) กำไรปกติ 2Q26 ดีกว่าคาดจาก GPM ธุรกิจโรงแรมที่ดีกว่าคาด

CENTEL รายงานกำไรปกติ 2Q26 อยู่ที่ 1,077 ล้านบาท (+35% YoY, +37% QoQ) ดีกว่าตลาดคาด +24% และเราคาด +23% เพราะ GPM ที่ดีกว่าคาดโดยเฉพาะธุรกิจอาหารที่ทำได้ดีกว่าคาด โดย

1) ธุรกิจโรงแรมมี RevPAR (ที่ไม่รวมดูไบ) เพิ่มขึ้น +1% YoY แต่ลดลง -37% QoQ จากไทยและมัลดีฟส์เป็นหลัก ขณะที่มัลดีฟส์ใหม่มีผลขาดทุนเพียง -60 ล้านบาท (เราคาด -100 ล้านบาท) ฟื้นตัวจาก 2Q25 ที่ -153 ล้านบาท

2) ธุรกิจอาหาร SSSG ยังทรงตัว YoY ได้แม้ว่าจะมีโครงการไทยช่วยไทยพลัสเข้ามากดดัน จาก 2Q25 ที่ -3% YoY และจาก 1Q26 ที่ +1% YoY

3) Gross profit margin รวมอยู่ที่ 41.9% (ดีกว่าเราคาดที่ 40.8%) เพิ่มขึ้นจาก 2Q25 ที่ 40.0% เพราะบริหารค่าใช้จ่ายฝั่งโรงแรมได้ดี และยังสามารถ fix ต้นทุนอาหารไว้ได้ ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายลดลงได้ดี -12% YoY และ -4% QoQ

ปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E/2027E เพิ่มขึ้น +5%/+3% จากการปรับ GPM ธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 2,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +21% YoY ขณะที่เราคาดว่ากำไรปกติ 3Q26E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ โดยยอด On the book ใน 3Q26E มี RevPAR (ที่ไม่รวมดูไบ) เพิ่มขึ้น +12% YoY และหากรวมดูไบ RevPAR ก็ยังเพิ่มขึ้นได้ที่ +5% YoY

คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่มีการปรับราคาเป้าหมายโดยการ Rollover ไปปี 2027E ได้ที่ 48.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) จากเดิมที่ 42.00 บาท ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 12.5x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี

(+) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไรปกติ 2Q26 สูงกว่าคาด และเตรียมเข้า High season ใน 3Q26E

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกำไรปกติ 2Q26 ที่ 210 ล้านบาท (-41% YoY, +79% QoQ) สูงกว่าที่เราคาด 8% โดยกำไรลดลง YoY จากรายได้ที่ลดลง -10% YoY หลังรายได้จาก NN2 หดตัว -25% YoY ประกอบกับ GPM ที่หดตัวเป็น 15.3%จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นและค่า O&M จากการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า ขณะที่กำไรขยายตัว QoQ จากรายได้ BIC ที่เพิ่มขึ้น +48% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และ SG&A/sales ที่หดตัว QoQ ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 1.8/1.9 พันล้านบาท (-23%/+3% YoY) โดยคาด 3Q26E เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี จากปัจจัยฤดูกาลและระดับน้ำที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี หนุนการดำเนินงานของ XPCL ขณะที่ NN2 คาดฟื้นตัวจำกัดจากระดับน้ำในอ่างที่ยังต่ำกว่าปีก่อน ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความเสี่ยงจาก El Niño ที่อาจเริ่มส่งผลกระทบต่อ 4Q26E เป็นต้นไป โดยกำไรปกติ 1H26E คิดเป็น 17% ของประมาณการทั้งปี

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท อิง DCF (WACC 6.4%, terminal growth 1.5%) หรือเทียบเท่า 2026E PER ที่ 13.6x (-1SD below 5-yr average PER) หนุนโดยกำไรที่คาดฟื้นตัวเด่นใน 3Q26E จาก High season ของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำและการดำเนินงานของ XPCL ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ และราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลต่อ El Niño ไปมากแล้ว โดยในช่วงปี 2023-24 ซึ่งได้รับผลกระทบ El Niño ราคาหุ้นยังคงซื้อขายในกรอบ 3.00-4.50 บาท

(+) ONEE (ถือ/เป้า 3.00 บาท) กำไร 2Q26 ชะลอตัว YoY แต่ฟื้นตัว QoQ จากรายได้ขยายตัว

ONEE รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 73 ล้านบาท (-15% YoY, +36% QoQ) สูงกว่าตลาดและเราคาด +30% จากรายได้ที่ดีกว่าคาด กำไรชะลอตัว YoY จาก GPM ปรับตัวลดลง ด้านกำไรโต QoQ หนุนโดย 1) รายได้รวม +23% QoQ จาก Content Marketing +10% QoQ, Idol Marketing +31% QoQ ตามฤดูกาล, 2) GPM ปรับตัวลดลงจากต้นทุนการผลิตคอนเสิร์ตและ event ที่สูงขึ้น และ 3) SG&A to sales ปรับตัวดีขึ้นจาก operating leverage ตามรายได้ที่เติบโต

กำไร 1H26 มีสัดส่วน 28% ของประมาณการกำไรปี 2026E แต่เรามองว่าแนวโน้มกำไร 2H26E จะยังเติบโตเด่น HoH จากรายได้ Concert & Event และ Artist Management ที่โตเด่น รวมถึงการเติบโตของแพลตฟอร์ม oneD ดังนั้นเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 449 ล้านบาท, ทรงตัว YoY

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และคงราคาเป้าหมายที่ 3.00 บาท อิง PER 16x โดยราคาหุ้นยังขาดปัจจัยหนุนในระยะสั้น จนกว่าจะเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของเบ็ดเงินโฆษณาที่ชัดเจน

Company Report**(-) SUN (ถือ/เป้า 2.40 บาท) กำไร 2Q26 ต่ำกว่าคาดจากผลกระทบสงคราม**

เรามีนุมมองเป็นลบต่อผลประกอบการ 2Q26 ที่ต่ำกว่าคาด ดังนี้

1) SUN รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 5 ล้านบาท (-94% YoY, -55% QoQ) ต่ำกว่าคาดจากรายได้ต่ำกว่าคาด โดยกำไรชะลอตัวจาก 1) รายได้รวม -12% YoY, -6% QoQ จากรายได้ส่งออกลดลงจากเงินบาทแข็งค่าและสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ขณะที่รายได้ RTE +12% YoY, ทรงตัว QoQ, 2) GPM ลดลง YoY จากต้นทุน packaging materials และพลังงานสูงขึ้นจากสงคราม แต่ฟื้นตัว QoQ จากเงินบาทอ่อนค่า และ 3) มี FX loss 12 ล้านบาท พลิกจาก FX gain 27 ล้านบาทใน 2Q25 จากเงินบาทแข็งค่า

2) ปรับกำไรปี 2026E ลง -52% สะท้อนรายได้ส่งออกและ GPM ที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาดจากผลกระทบความไม่สงบในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 48 ล้านบาท (-73% YoY) แต่เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2027E ที่ 134 ล้านบาท (+180% YoY) บนสมมติฐานสงครามสิ้นสุดในปี 2026E โดยเราคาดรายได้ +6% YoY และ GPM ทยอยตัว จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงและ utilization rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ SG&A to sales ปรับตัวลดลง เราคงคำแนะนำ “ถือ” และคงราคาเป้าหมายที่ 2.40 บาท อิง 2027E PER 13.5x จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจน เนื่องจากราคาหุ้น underperform SET มากกว่า -34% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อน earnings downside ไปส่วนหนึ่งแล้ว ขณะที่การเติบโตของธุรกิจ RTE และกำลังการผลิตใหม่ยังเป็นปัจจัยหนุนระยะกลาง อย่างไรก็ตาม เรายังชอบ SUN จากความเป็นผู้นำชาวโหดส่งออกในไทย

(0) SAT (ถือ/เป้า 15.50 บาท) 2Q26 ต่ำกว่าคาด จากยอดขายผลิตรถยนต์ลดลง แต่ปันผลยังสูงน่าสนใจ

SAT รายงาน 2Q26 มีกำไรสุทธิ 156 ล้านบาท (+5% YoY, -26% QoQ) ต่ำกว่า consensus คาดราว 7% แต่ใกล้เคียงเรคาด โดยเป็นผลจาก 1) รายได้ลดลงเป็น 1.5 พันล้านบาท (-7% YoY, -16% QoQ) ซึ่งเป็นไปตามทิศทางยอดขายรถยนต์ไทยใน 2Q26 ที่ลดลง -9% YoY, -8% QoQ จากยอดขายออกที่ชะลอตัว รวมถึงยังได้รับผลกระทบจากยอดขายธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรที่ปรับตัวลดลง และ 2) GPM อยู่ที่ 21.0% (2Q25 = 17.1%, 1Q26 = 19.8%) ยังคงโดดเด่น จาก improvement project ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรยังเติบโต YoY ได้ ทั้งนี้ ส่งผลให้ 1H26 มีกำไรสุทธิ 368 ล้านบาท (+9% YoY)

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 767 ล้านบาท (+5% YoY) โดยกำไร 1H26 คิดเป็น 48% จากทั้งปี โดยกำไร 2Q26 จะเป็นระดับต่ำสุดของปี ทั้งนี้ ภาพรวมผลการดำเนินงาน SAT จะยังมีทิศทางที่ดีกว่ายอดขายรถยนต์ไทยในปี 2026E ที่เราประเมิน 1.45 ล้านคัน ทรงตัว YoY เนื่องจาก SAT ยังได้เร่งหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่เพิ่ม และการลดต้นทุน

เรายังคงแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท อิง 2026E PER ที่ 8.5 เท่า (-0.5SD below 5yr-average PER) โดย SAT ยังมีจุดเด่นจาก dividend yield สูงน่าสนใจในระดับราว 10% ต่อปี ขณะที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H26 ที่ 0.40 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield ราว 2.5%

(0) QH (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 2Q26 ใกล้เคียงคาด ยังไม่เด่น ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุน

QH รายงาน 2Q26 มีกำไรสุทธิ 458 ล้านบาท (+37% YoY, -1% QoQ) ใกล้เคียงกับที่ consensus ทำไว้ โดยเป็นผลจาก 1) ยอดโอนอยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท (-2% YoY, +7% QoQ) โดยดีขึ้น QoQ จากยอดโอนคอนโด Q สุนวัก ที่ทำยอดขายได้เพิ่มขึ้น, 2) GPM ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ 21.6% (2Q25 = 23.4%, 1Q26 = 23.6%) ปรับตัวลดลงจากการใช้โปรโมชั่นผลักดันการขายตามการแข่งขันที่สูง และ 3) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนอยู่ที่ 453 ล้านบาท (+16% YoY, +3% QoQ) จาก HMPRO ที่ดีขึ้นมากสุด และเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรยังเติบโต YoY

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+4% YoY) โดยกำไร 1H26 คิดเป็น 51% ของทั้งปี ทั้งนี้ เรายังประเมินการฟื้นตัวของกำไรยังจำกัด เนื่องจากที่ผ่านมามีการเปิดโครงการใหม่มีน้อย ส่งผลให้ยังต้องใช้กลยุทธ์ด้านราคาเพื่อเร่งระบายสต็อก ส่งผลให้กำไรส่วนใหญ่จะยังคงมาจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน

เรายังคงแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 1.50 บาท อิง 2026E PER 9.0 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) จากแนวโน้มกำไรที่ยังทรงตัว โดยมี key risk จาก backlog ต่ำ การเปิดโครงการใหม่มีน้อย ทำให้ยังต้องใช้กลยุทธ์ด้านราคาเพื่อเร่งระบายสต็อกให้ GPM ยังฟื้นตัวช้า อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยหนุนจากโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 1.2 พันล้านบาท จำนวน 750 ล้านหุ้น ระยะเวลารับซื้อหุ้นคืน 16 มี.ค.-15 ก.ย.26 โดยข้อมูลถึงวันที่ 10 ส.ค. มีการซื้อหุ้นคืนรวม 99 ล้านหุ้น

(0) BANPU (ถือ/เป้า 14.80 บาท) รายงานกำไรสุทธิต่อเนื่องใน 2Q26 แต่ยังมีขนาดทุนปกติ

BANPU รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 (ก่อนการควบรวมกิจการ: Pre-Amalgamation) ที่ 1.6 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุน -945 ล้านบาทใน 2Q25 และกำไร 377 ล้านบาทใน 1Q26 ขณะที่ หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน บริษัทจะมีขาดทุนปกติที่ 1.5 พันล้านบาท เทียบกับกำไร 506 ล้านบาทใน 2Q25 และขาดทุน -3.6 พันล้านบาทใน 1Q26 โดย บริษัทมีตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) บริษัทรายงาน consolidated EBITDA ที่ USD327mn (+8% YoY, +22% QoQ) โดยสูงขึ้น YoY, QoQ หลักๆจากการรวมผลประกอบการของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple I&II เข้ามา

2) สำหรับรายการพิเศษ บริษัทรายงานกำไรจากเครื่องมือทางการเงิน (derivative gain) ที่ 1.6 พันล้านบาท (+54% YoY, +61% QoQ) ขณะที่ รายงานกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX gain) ที่ 1.5 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุน 2.5 พันล้านบาทใน 2Q25 และกำไร 4.3 พันล้านบาทใน 1Q26

3) ภาพรวม 3Q26E เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่สูงขึ้น YoY ใน 3Q26E ตามแนวโน้มราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวขึ้นจากผลกระทบของสงคราม และกำไรจากโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติสหรัฐอเมริกา (US) ที่สูงขึ้นในช่วงฤดูร้อนของ US เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 2.4/2.8 พันล้านบาท เทียบกับ ขาดทุน -2.0 พันล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐาน คือ 1) ปริมาณขายถ่านหินและก๊าซธรรมชาติสูงขึ้น 2) ราคายาเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ US (gas ASP) ที่สูงขึ้น และ 3) ต้นทุนการผลิตถ่านหินในออสเตรเลียที่ลดลง

เราคงราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 14.80 บาท (เทียบเท่า 6.00 บาท Pre-Amalgamation) อิง PBV เป้าหมายที่ 0.53x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

Company Report

(0) SNNP (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว, แนวโน้มกำไร 2H26E พุ่งตัว YoY, HoH

เรามีนุมนองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ (10 Aug 2026) มีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) สำหรับปี 2026E บริษัทยังคงเป้ารายได้รวมทรงตัว YoY หรือ – low single digit YoY โดยรายได้ต่างประเภทโต high single digit YoY, คาดรายได้เวียดนามที่ USD 19 mn หรือ 627 ล้านบาท ขยายตัว +16% YoY (ใกล้เคียงเรคาดที่ 630 ล้านบาท โดย 1H26 มีรายได้เวียดนามที่ 308 ล้านบาท)

2) แนวโน้มรายได้ 3Q26E เติบโต double digit QoQ, GPM ขยายตัวตาม utilization rate และ product mix ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ผู้บริหารมองว่า ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q26

3) เราคาดกำไร 2H26E จะขยายตัว YoY, HoH จากรายได้ขยายตัว, คาด GPM ขยายตัว จาก efficiency และ utilization rate ที่ดีขึ้น ดังนั้น เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 399 ล้านบาท (-23% YoY)

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 8.00 บาท อัง 2026E PER 17.7x (ใกล้เคียงกับ -1SD below 5-yr avg. PER) ปัจจุบัน SNNP เทรดที่ 2026E PER15.9x ยังไม่สะท้อนกำไรที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ 2Q26 เป็นต้นไป

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (10 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนไม่มั่นใจว่าสหรัฐอเมริกาและอิหร่านจะสามารถบรรลุข้อตกลงเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้น Intel และหุ้นบริษัทผลิตชิปรายอื่น ๆ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 53,975.98 จุด ลดลง 60.95 จุด หรือ -0.11%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,753.11 จุด ลดลง 4.53 จุด หรือ -0.06% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,605.36 จุด ลดลง 85.26 จุด หรือ -0.32%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (10 ส.ค.) หลังนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอติดตามข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญหลายรายการที่จะเปิดเผยในสัปดาห์นี้ ขณะที่ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังคงหนุนราคาน้ำมันให้อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 660.45 จุด เพิ่มขึ้น 0.20 จุด หรือ +0.03%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,726.03 จุด เพิ่มขึ้น 11.10 จุด หรือ +0.13%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนี ปิดที่ 26,323.88 จุด เพิ่มขึ้น 4.43 จุด หรือ +0.02%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันจันทร์ (10 ส.ค.) หลังจากปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอติดตามข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญที่จะเปิดเผยในช่วงปลายสัปดาห์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,862.50 จุด ลดลง 38.59 จุด หรือ -0.35%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 5% ในวันจันทร์ (10 ส.ค.) หลังจากอิหร่านและสหรัฐอเมริกาต่างก็เรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายจากสงคราม ซึ่งความขัดแย้งดังกล่าวได้ลดโอกาสที่ทั้งสองฝ่ายจะบรรลุข้อตกลงในการกลับมาเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 3.95 ดอลลาร์ หรือ 5.05% ปิดที่ 82.13 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 4.17 ดอลลาร์ หรือ 4.99% ปิดที่ 87.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (10 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 20 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 4,419.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

KSL ชูฝีมือจ่อหับอ้อยเพิ่ม จับตาราคาน้ำตาลโลกขึ้น

KSL คาดจะนำเข้าอ้อยเข้าหีบปี 2569/2570 ได้ 8.5-9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน แม้ภาพรวมจะเผชิญเอลนีโญ ซึ่งการดำเนินงานเครื่องจักรดีขึ้น รับเห็นสัญญาณราคาน้ำตาลโลกปรับตัวขึ้นจากทั้งปัญหาสภาพอากาศ การซื้อน้ำตาลของอินเดีย รวมถึงบราซิลมีผลิตน้อยลง พร้อมเดินทางหาโอกาสการเติบโตใหม่ๆ ร่วมกับพันธมิตร

THCOM รุกสเปซเทค เร่งพรึ่ชไทยคม 9-10

THCOM เปิดสาเหตเปลี่ยนชื่อเป็น "กัลฟ์ สเปซ เทคโนโลยี" เพื่อสอดคล้องธุรกิจในอนาคตที่รุก Space Technology โอกาสเติบโตมหาศาลในอนาคต กำหนดยิงดาวเทียมไทยคม 9 ไตรมาส 3/2570 - ไทยคม 10 ครั้งปีแรก 2572 ปัจจุบันเร่งพรึ่ช ยอมรับรายได้ปีนี้ลดลงจากปีก่อน

CHOW รุกโซลาร์ครัวเรือน ลุ้นเซ็นสัญญาเติมพอร์ตเพิ่ม

CHOW เปิดเกมรุกโซลาร์เต็มสูบ! ลุยเจาะตลาดครัวเรือน ผนึกพันธมิตรสถาบันการเงินขยายฐานลูกค้าริเทล ดันแบรนด์เข้าถึงรายย่อย พากครั้งปีหลัง 2569 ผู้บริหารสั่งเกาะติดโซลาร์ชุมชน เตรียมพร้อมลงสนามประมูลกันที่ภาครัฐเปิดทาง ลุ้นเซ็นสัญญาเติมพอร์ต

NTF ออเดอร์ใหม่ 5.5 พันล. ชิงเค็กส่งออกจีนแสนล้าน

NTF ล็อกออเดอร์ปี 2570 ก่อนโต 5.5 พันล้านบาท รับผิดชอบต้นทุนวัตถุดิบจีนทะลัก หนุนผลงานปีมีลุ้นทุบสถิติ ขณะที่ครึ่งหลังปี 2569 ยังแรงไม่แพ้ ทุน Backlog ตลาดจีนกว่า 5.1 พันล้านบาท พร้อมเดินทางชิงเค็กตลาดส่งออกผลไม้ มูลค่าแสนล้านบาท

AH จ่อรับผลิตภัณฑ์ EV 3.5 ใหม่ รุกส่งออกดันงบปีนี้แกร่ง

AH รับอานิสงส์ กระแสรถยนต์ไฟฟ้า หรือ "เทสลา" ปรับเกณฑ์มาตรฐาน EV 3.5 ใหม่ หนุนการใช้ชิ้นส่วนไทยหนุนอุตสาหกรรมยานยนต์พื้น "เียน ชู ชวน" รุกส่งออก ดันสัดส่วนรายได้แตะ 50% หลังตลาดในประเทศชะลอ ด้านโรงงานยังมีการเติบโตจากการเตรียมขยายตัวเข้าสู่ธุรกิจพลังงานใหม่ คาดกำไรปกติปี 2569 จะเติบโต 10% YoY

AMC ย้ายฐานผลิตหมูใช้เหล็ก ผลิตสินค้าเน้นมาร์เก็ตคู่แข่งน้อย

AMC ภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็กในครึ่งปีหลัง 2569 อยู่ในทิศทางที่ดี จากแนวโน้มบริษัทต่างชาติเข้ามาลงทุนในประเทศมากขึ้น ซึ่งสินค้าหลักของบริษัทจะอยู่ในหลากหลายอุตสาหกรรม ขณะที่ยังมีปัจจัยกดดันจากการเข้ามาของเหล็กจีน แต่ทางกระทรวงพาณิชย์ได้พยายามออกมาตรการปกป้องสินค้าในประเทศ ทั้งนี้บริษัทได้พัฒนาสินค้าใหม่ "เหล็กม้วนเคลือบสังกะสี" ซึ่งมีคู่แข่งน้อยและมีมาร์เก็ตจีน

PSL ชี้ค่าระวางเรือครั้งหลังสูง หนุนสินค้าเกษตร-เหล็กคึก

PSL คาดค่าระวางเรือแห้งเทกอง ครึ่งปีหลัง 2569 ทรงตัวระดับสูงต่อเนื่อง จากอุปสงค์ขนส่งสินค้าเกษตร-เหล็กโต ส่วนจำนวนเรือใหม่ระดับโลกมีจำกัด พร้อมเดินทางกลยุทธ์ซื้อเรือบรรทุกน้ำมันกระจายความเสี่ยง-สร้างรายได้สม่ำเสมอ จ่อรับมอบลำที่ 2 ก่อนผูกศอกยานนี้

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 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