

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET (weekly) แกว่งในกรอบ (1,545 – 1,620) โดยถ้อยแถลงของประธาน Fed ค่อนข้างไปทาง Hawkish ทำให้นักลงทุนจับตาตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ และตัวเลขเงินเฟ้อในสัปดาห์ถัดไป เพื่อประเมินแนวทางการดำเนินนโยบายของ Fed

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย หลังถ้อยแถลงของ Kevin Warsh ออกไปค่อนข้าง Hawkish โดยเน้นถึงความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ขณะที่หุ้นกลุ่ม Semiconductor เผชิญกับแรงเทขายกดดันดัชนี Nasdaq ทั้งนี้ตลาดยังจับตาตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ พร้อมกับสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- Weekly Highlights ติดตามตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ (ส.ค.) หลังตัวเลขเดือน ก.ค. ออกมาชะลอ ส่วนหนึ่งมาจากการจ้างงานในหน่วยงานภาครัฐ ที่ลดลงเนื่องจากปิดเทอม โดยตัวเลขจ้างงานจะทำให้ Fed เห็นภาพของเศรษฐกิจมากขึ้นเพื่อตัดสินใจเรื่องนโยบายการเงินต่อไป นอกจากนี้ยังมีการประกาศงบของหุ้น Broadcom ถือเป็นหุ้นกลุ่ม semiconductor ขนาดใหญ่ หลัง NVIDIA ประกาศงบออกมาได้ดีในสัปดาห์ก่อน Broadcom จะมาช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนหรือไม่
- ประธาน Fed คุณ Kevin Warsh กล่าวสุนทรพจน์สำคัญที่งาน Jackson Hole ระบุว่าเงินเฟ้อยังคง "สูงเกินเป้าหมาย 2%" และแม้ตัวเลขล่าสุดจะชะลอตัวลงบ้าง แต่แนวโน้มพื้นฐานยังไม่ได้ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เขาระบุว่า Fed อาจต้องพิจารณาขึ้นดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า แม้ไม่ได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยและหลีกเลี่ยงการผูกมัดตัวเองกับ forward guidance ตลาดตีความไปในทิศทางขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ความน่าจะเป็นที่ตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. พุ่งจาก 35% เป็น 57% ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ขยับขึ้นและระดับ 4.72%
- การเจรจาความตกลงการค้าต่างตอบแทน (Agreement on Reciprocal Trade – ART) ไทย-สหรัฐฯ อยู่ระหว่างเจรจา โดยเข้าสู่รอบเจรจาระดับนโยบาย 30 ส.ค.–1 ก.ย. 69 ต่อจากที่ทีมเทคนิคเจรจาไปแล้วช่วง 27-29 ส.ค. นางศุภจี สุธรรมพันธุ์ รองนายกฯ และ รมว.พาณิชย์ ในฐานะหัวหน้าคณะเจรจา เดินทางไปพบผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) และหัวหน้าเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว โดยยืนยันไม่ข้าม 3 เส้นแดงของไทย ได้แก่ ความปลอดภัยด้านอาหาร (สินค้าเนื้อหมูที่ใช้สารเร่งเนื้อแดง) ความมั่นคงในธุรกิจโทรคมนาคม และการไม่เปิดให้ต่างชาติถือหุ้น 100% ในอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ หากเจรจาไม่จบ สหรัฐฯ อาจเปิดการไต่สวนตามมาตรา 301 กรณี overcapacity ทั้งนี้ ส.อ.ท. เห็นว่า เป้าหมายของ ART ไม่ควรจำกัดอยู่เพียงการลดอัตราภาษี แต่ควรมุ่งสร้างความแน่นอนทางการค้า ลดอุปสรรคและความเสี่ยงจากมาตรการทางการค้า ตลอดจนส่งเสริมการค้าและการลงทุนระหว่างไทยและสหรัฐฯ ให้ขยายตัวอย่างสมดุล

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ระยะสั้น ยังไม่มีปัจจัยสนับสนุนใหม่ จึงยังให้เน้นสะสม หุ้นระยะกลาง - ยาว ลงทุนตาม Theme กลุ่มท่องเที่ยว ชอบ CENTEL, ERW, AOT ขณะที่ Theme ใหญ่ (Mega play Theme) Data Center เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และ หุ้นกลุ่มธนาคาร โดยเฉพาะหลังธนาคารประกาศตัวเลขปันผลระหว่างกาล แต่ตลาดตอบรับในเชิงลบ เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังไม่ดี เรายังมองเป็นโอกาสสะสม ชอบ KTB, KBANK, TTB, KKP

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event 25 Aug 26

- JP, Retail Sales YoY (Jul), Consensus=3%, Prior=0.5%
- CN, NBS Manufacturing PMI (Aug), Consensus=49.7, Prior=49.2
- CN, NBS Non-Manufacturing PMI (Aug), Consensus=N/A, Prior=49.0
- TH, Current Account (Jul), Consensus=N/A, Prior=\$-3.5B
- TH, Private Investment MoM (Jul), Consensus=N/A, Prior=0.5%
- TH, Retail Sales YoY (Jun), Consensus=N/A, Prior=-14.5%

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ "ขาย" สุทธิตลาดหุ้นไทย พร้อม "ขาย" ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (28 ส.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 66,470.96 ล้านบาท และ (MAI) 389.67 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1,420.58 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับขึ้น 1-2 bps จากวันก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ขายสุทธิ (NET SELL) 2,474 ล้านบาท คิดเป็น NET OUTFLOW 2,474 ล้านบาท ไม่มีตราสารที่ถือครองโดยต่างชาติครบกำหนดไถ่ถอนในวันดังกล่าว
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 32.94 บาท/ดอลลาร์อ่อนค่าเล็กน้อยเทียบกับช่วงเช้า

หุ้นเด่นวันนี้

SAPPE: 1) แนวโน้มกำไร 3Q26E ไตร YoY, QoQหนุนโดยรายได้ต่างประเทศเติบโตทุกภูมิภาคหลัก และ GPM ดีขึ้นจาก utilization rate และ cost saving ขณะที่ในประเทศยังโต YoY; 2) ประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 837 ล้านบาท (+8% YoY) ตามทิศทางรายได้ที่ขยายตัวทั้งในประเทศและต่างประเทศ, 3) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท** มองกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และ 3Q26E เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี

กรอบดัชนี SET วันนี้ : 1573-1580 // แนวด้าน 1592-1598

Technical Pick: : TISCO, TFG

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

News Comment

- (+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ 3Q26E ไตร YoY จากรายได้ขยายตัว
- (0) Energy (Neutral) ประธานาธิบดี US ประกาศเข้าควบคุมน้ำมันเวเนซุเอลา; US โจมตีเกาะ Larak ของอิหร่าน

Company Report

- (-) ONEE (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 2.40 บาท) กำไร 2H26E ชะลอตัว YoY จาก GPM หดตัว
- (0) SAT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 16.50 บาท) แนวโน้มกำไร 2H26E ทรงตัว YoY, ยังมีจุดเด่นจากเงินปันผลสูง

News Comment

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ 3Q26E โต YoY จากรายได้ขยายตัว

คุณปิยจิต รัตนริยะพงศ์ CEO ของ SAPPE เปิดเผยว่า บริษัทคาดว่าแนวโน้มธุรกิจไตรมาส 3 น่าจะปรับตัว ดีขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากธุรกิจมีการทำตลาดเพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศได้กว้างขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ยอดขายโดยรวมของบริษัทขยายตัวได้ต่อเนื่อง สำหรับทิศทางผลประกอบการปี 2026E บริษัทยังคงเป้าเป้าหมายการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 10-15% YoY และภาพรวมธุรกิจในช่วงที่เหลือปีก็ยังปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากการที่บริษัททำตลาดเพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มเติม และออก NPD (จาก 1H26E มีออก NPD จำนวน 10 SKU)

ด้านการแต่งตั้ง distributor รายที่ 2 ในประเทศอินโดนีเซีย จากเดิมที่กำหนดแต่งตั้งตัวแทนดังกล่าวใน 3Q26 เปลี่ยนเป็นช่วงต้นปี 2027 แทน เนื่องจากเกิดความล่าช้าเกี่ยวกับการจดทะเบียนกับองค์การอาหารและยาในประเทศดังกล่าวได้ไม่ครบทุก SKU แม้การแต่งตั้งจะล่าช้าออกไปจากกำหนดเดิม แต่มองว่าอินโดนีเซียยังถือเป็นตลาดที่มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องและมีศักยภาพสูง

ปัจจุบันโรงงานมี utilization rate ที่ 60% และในปี 2027E จะมีการเปิดไลน์ผลิตใหม่เพิ่มเติมซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพการผลิตสินค้าของบริษัทอีกราว 25-30% ส่วนแนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้น ทาง SAPPE มองไม่น่าจะมีผลกระทบต่อบริษัท เนื่องจากในช่วงก่อนหน้านี้บริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้เรียบร้อยแล้ว *(ที่มา: กันหับ)*

DAOL: มองเป็นบวกโดย outlook ยังเป็นไปตามคาด คาดกำไร 3Q26E เติบโต YoY, QoQ จาก 1) รายได้ขยายตัวต่อ YoY, QoQ จากรายได้ Asia, Middle East, US โต YoY, QoQ สำหรับในประเทศยังเติบโต YoY ด้านรายได้ QoQ โตทุกภูมิภาคยกเว้นในประเทศที่ชะลอตัวจากราคามะพร้าวที่ลดลง และยุโรปลดลงจากฤดูหนาว, 2) GPM ขยายตัว YoY, QoQ จาก utilization rate ที่ดีขึ้นและ cost saving

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E เราคาดว่าไตรมาสปี 2026E ที่ 837 ล้านบาท (+8% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวม +7% YoY โดยเราคาดว่ารายได้ในประเทศขยายตัว +9% YoY จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวตามมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อของรัฐ รวมถึงฤดูร้อนที่มาเร็วและร้อนนานกว่าปกติ และรายได้ต่างประเทศ +8% YoY จากรายได้ขยายตัวในทุกทวีป ยกเว้น Middle East & Others ที่หดตัวจากสภาวะสงคราม, 2) GPM หนุนตัว YoY แม้ต้นทุน raw & packaging material จะปรับตัวสูงขึ้นจากสงคราม แต่ offset ด้วย utilization rate และ cost saving ที่มีประสิทธิภาพ

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท ถึง 2026E PER 14x (เทียบเท่า -1SD below 5 yr avg PER)

(0) Energy (Neutral) ประธานาธิบดี US ประกาศเข้าควบคุมน้ำมันเวเนซุเอลา; US โจมตีเกาะ Larak ของอิหร่าน

เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) ได้ประกาศความสำเร็จในการบรรลุ ข้อตกลงด้านน้ำมันกับประเทศเวเนซุเอลา ซึ่งจะทำให้ US สามารถเข้าควบคุมปริมาณน้ำมันสำรองได้มากกว่า 65,000 ล้านบาร์เรล (mmbbl) โดยรัฐบาล US จะถือสิทธิ์การควบคุม 55% ในการร่วมทุน (joint venture) ร่วมกับผู้ดำเนินการภาคเอกชนที่มีประสบการณ์ในเวเนซุเอลา ส่วนระยะเวลาสัมปทานนั้น รัฐบาลรักษาการของเวเนซุเอลาได้ให้สัมปทานในการดำเนินงานในแหล่งน้ำมันยุทธศาสตร์เป็นระยะเวลา 100 ปี นอกจากนี้ เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา มีรายงานว่า US ได้โจมตีไปที่ฐานยิงขีปนาวุธ Larak ทางตอนใต้ของอิหร่าน ซึ่งถูกเตรียมไว้เพื่อยิงจรวดขีปนาวุธไปยังช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ซึ่งทำให้อิหร่านได้ยิงขีปนาวุธโจมตีฐานทัพ US สองแห่งในจอร์แดน *(ที่มา: Reuters, Aljazeera, The Standard)*

DAOL: เราไม่มองเป็นกลางจากข่าวนี้ต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้น ซึ่งเราเชื่อว่ายังคงมีความผันผวนสูง เข้านี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นอยู่ในช่วง USD89.0/bbl-USD90.0/bbl ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD85.0/bbl และยังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรายังคงชอบหุ้น PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) จากราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่น่าจะยังคงทรงตัวในระดับสูงใน 3Q26E ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยชดเชยปริมาณขายเฉลี่ยที่น่าจะอ่อนตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

Company Report

(-) ONEE (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 2.40 บาท) กำไร 2H26E ชะลอตัว YoY จาก GPM หดตัว

เรามีนุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์ (28 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2026E เติบโต +10%-20% YoY (1H26 = +26% YoY) ขณะที่ GPM จะปรับตัวลดลงเป็น 28%-30% (1H26 ที่ 32.6%) จาก GPM ของ content marketing ปรับตัวลดลง

2) รายได้ Content Marketing ใน 2Q-4Q26E คาดว่าอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน แต่ content cost ใน 2H26E มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจาก production cost สูง เช่น แดง โบว์ลีย์, Sky Castle ด้านรายได้ Idol Marketing ใน 2H26E คาดยังเติบโตต่อเนื่อง YoY, HoH จาก concert & events ใหญ่ๆ

เราคาดกำไร 2H26E ชะลอตัว YoY จาก GPM ที่ลดลง ด้านกำไรขั้นต้น HoH หนุนโดยรายได้รวมขยายตัว HoH จากรายได้ Idol Marketing ขยายตัวโดดเด่น และ content marketing ขยายตัว

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-27E ลง -42% และ -29% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนแนวโน้ม GPM ที่ชะลอตัวมากกว่าคาด ทั้งนี้ เราคาดกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 259 ล้านบาท (-42% YoY) และปี 2027E ที่ 351 ล้านบาท (+35% YoY)

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ขาย” และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 2.40 บาท อิง 2027E PER 16x (เดิมแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท อิง 2026E PER 16x) เนื่องจากเรามีการปรับประมาณการกำไรลง ทั้งนี้ เรามองว่าราคาหุ้นยังขาดปัจจัยหนุนในระยะสั้น โดยเปิดเงินโฆษณาทีวีที่ยังอยู่ในทิศทางทรงตัวอย่างต่อเนื่อง และ GPM ที่ปรับตัวลดลง ยังเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้น

(0) SAT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 16.50 บาท) แนวโน้มกำไร 2H26E ทรงตัว YoY, ยังมีจุดเด่นจากเงินปันผลสูง

เรามีนุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (28 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) รายได้ 2H26E มีทิศทางฟื้นตัว YoY, HoH โดยธุรกิจชิ้นส่วนรถยนต์ยังทรงตัวตามอุตสาหกรรมรถยนต์ ขณะที่ธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตร (สัดส่วนรายได้ 1H26 อยู่ที่ 16%) จะดีขึ้น YoY, HoH จากการที่ลูกค้าเร่งสั่งซื้อสินค้ามากขึ้น หลังสต็อกของลูกค้าลดลง และมีการจัดโปรโมชั่นมากขึ้น

2) GPM ในช่วง 2H26E จะลดลงเล็กน้อย YoY, HoH จากการปรับราคาสินค้าลดลงตามทิศทางวัตถุดิบที่ลดลง รวมถึงต้นทุนสินค้าเคมีที่เพิ่มขึ้น

3) SAT ประเมินว่า payout ratio ปี 2026E จะอยู่ใกล้เคียงกับปี 2025 ที่ระดับ 90%

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 767 ล้านบาท (+5% YoY) โดยกำไร 1H26 คิดเป็น 48% จากทั้งปี โดยกำไร 2Q26 จะเป็นระดับต่ำสุดของปี ทั้งนี้ ภาพรวมผลการดำเนินงาน SAT จะยังมีทิศทางที่ดีกว่าอุตสาหกรรมไทยในปี 2026E ที่เราประเมิน 1.45 ล้านคัน ทรงตัว YoY เนื่องจากธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรที่ฟื้นตัวใน 2H26E, ได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่ และการลดต้นทุน เรายังคงแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 16.50 บาท อิง 2026E PER ที่ 9 เท่า (-0.75SD below 5yr-average PER) จากเดิมที่ 15.50 บาท อิง 2026E PER ที่ 8.5 เท่า โดยเรา re-rate PER ขึ้น จากแนวโน้มกำไรสุทธิจะทยอยฟื้นตัว จาก 2Q26 ที่จะเป็นระดับต่ำสุด ทั้งนี้ แนวโน้มกำไรโดยรวมยังเติบโตไม่เด่น แต่ยังมีจุดเด่นจาก dividend yield สูงน่าสนใจในระดับราว 10% ต่อปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (28 ส.ค.) หลังเควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ย้ำจุดยืนในการควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการคาดการณ์ว่า เฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 53,559.99 จุด ลดลง 9.45 จุด หรือ -0.02%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,711.76 จุด ลดลง 19.23 จุด หรือ -0.25% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,402.42 จุด ลดลง 138.93 จุด หรือ -0.52%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (28 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นฝรั่งเศส หลังจากถูกเทขายอย่างหนักในวันก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนประเมินทิศทางนโยบายการเงินจากถ้อยแถลงของเควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมที่เมืองเจ็กสัน โฮล ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 655.16 จุด เพิ่มขึ้น 3.31 จุด หรือ +0.51%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,401.18 จุด เพิ่มขึ้น 81.31 จุด หรือ +0.98%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนี ปิดที่ 26,569.99 จุด เพิ่มขึ้น 202.75 จุด หรือ +0.77%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (28 ส.ค.) โดยนักลงทุนประเมินความเคลื่อนไหวของบริษัต่าง ๆ ควบคู่กับการจับตาทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ หลังเควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากยังไม่มั่นใจว่าเงินเฟ้อกำลังลดลงสู่เป้าหมาย 2% ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,824.26 จุด เพิ่มขึ้น 31.72 จุด หรือ +0.29%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (28 ส.ค.) และปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) หลังเควิน วอร์ช ประธานเฟดส่งสัญญาณว่าอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันตลาดยังติดตามข่าวลือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะมีข้อตกลงเปิดเส้นทางขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 13 เซนต์ หรือ 0.16% ปิดที่ 83.40 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 39 เซนต์ หรือ 0.43% ปิดที่ 89.31 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (28 ส.ค.) หลังนักลงทุนเพิ่มการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังเควิน วอร์ช ประธานเฟด เน้นย้ำถึงความจำเป็นในการควบคุมแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ร่วงลง 134.10 ดอลลาร์ หรือ 2.88% ปิดที่ 4,529.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

ORN รุกตลาดอสังหาริมทรัพย์ หวังคืนสัดส่วนรายได้สู่ 10% ปี 72

ORN ชูความแข็งแกร่งด้วยการบริหารสภาพคล่องผ่านหนี้ต่ำเพียง 0.6 เท่า และปิดหุ้นกู้เพื่อลดความเสี่ยงจากภาวะตลาดผันผวน พร้อมรุกตลาดอสังหาริมทรัพย์มือสองที่หมุนรอบธุรกิจเร็วและให้กำไรสูง วางเป้าหมายคืนสัดส่วนรายได้บ้านมือสองพุ่งสู่ 10% ภายในปี 72 ขณะที่ในปี 69 ลุ้นยอดโอนจากพอร์ตสินค้าบ้านมือสองแต่ละระดับ 100 ล้านบาท

MEDEZE คำนวณวัฏจักรจาก Frost&Sullivan ต่อเนื่อง 10 ปีซ้อน

MEDEZE ผงาด! คำนวณวัฏจักร "บริษัทแห่งปี 2026" จาก Frost & Sullivan ต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 ตอกย้ำผู้นำสเต็มเซลล์ และเวชศาสตร์ฟื้นฟูแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

SINO บักรงรายได้ปีนี้พุ่ง 3.5 พันล้าน เร่งเพิ่มสัดส่วน Air Freight-Logistics Support

SINO รับโอซีซีช่วงไตรมาส 3/69 หนุนครึ่งปีหลังสดใส มั่นใจรายได้ปีนี้พุ่ง 3,500 ล้านบาท เดินหน้าเพิ่มสัดส่วน Air Freight และ Logistic Support ขยายฐานลูกค้า เพิ่มศักยภาพการเติบโต

RT เตรียมจัดงาน 1,100 ล้าน การันตีรายได้ปีนี้เติบโต 10%

RT วางแผนครึ่งปีหลัง ก.ย.นี้ เตรียมเซ็นรับงาน กฟน. อีก 1.1 พันล้านบาท พร้อมเข้าร่วมประมูลงานอุโมงค์ 2-3 โครงการ ดันเบ็กล็อกทั้งปีเป็น 6,000 ล้านบาท วางเป้าหมายรายได้ปิดที่ 3,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%

BAFS ยอดเติมน้ำมันขึ้น 10% ไชยชนะดับ Q4 ติด

BAFS รับผลงาน Q3/2569 พุ่งตัวจากปริมาณการเข้าสนามบินสุวรรณภูมิที่เพิ่มขึ้น โชว์ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งจากการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่าย เตรียมรับโอซีซี Q4/2569 ถึงวันชาติจีน-มาตรการรัฐกระตุ้นท่องเที่ยวดัน EBITDA เติบโตอย่างแข็งแกร่ง เดินหน้าขยายพอร์ตพลังงานสะอาด

MAJOR ผลิตหนังฟอร์มยักษ์ ต้นผลงานครึ่งปีหลังเด่น

MAJOR ครึ่งปีหลังหนังฟอร์มใหญ่หนุน หลังต้นไตรมาส 3 มีหนังทำเงินได้เกิน 100 ล้านบาทแล้วอย่างน้อย 3 เรื่อง พร้อมมีหนังฟอร์มใหญ่และหนังไทยแม่เหล็กรอฉาย ด้านโบว์ลิ่ง-คาราโอเกะและป๊อปปูลอร์ช่วยหนุนรายได้ คุมต้นทุนรักษามาร์จิ้น

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 1538