

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี ยังมีแนวโน้มบวกต่อ แต่จะลดความร้อนแรง ตัวแปรสำคัญที่ชี้ทิศทางตลาดทั่วโลกยังเป็นความคืบหน้าในการเจรจาหยุดยิง สหรัฐฯ-อิหร่าน รวมไปถึงการจับตาทิศทางดอกเบี้ยของ Fed หลังการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

ปัจจัยในประเทศ

- โครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส”: สิ้นสุดช่วงลงทะเบียนไปแล้วเมื่อวันที่ 25-29 พ.ค. 69 ที่ผ่านมา คาดว่าจะเริ่มเห็นเม็ดเงินหมุนเวียนการบริโภคและการใช้จ่ายในประเทศในระยะถัดไป
- ปรับลดค่าธรรมเนียมแบบงัก: “วิทย์” ระบุว่า สปท. เปิดรายละเอียดปรับลด/ยกเว้นค่าธรรมเนียมแบบงัก 4 ประเภท 19 รายการ หวังช่วยลดต้นทุนรายย่อย-SMEs ยืนยันกระทบรายได้แบบงักไม่มากเพียง 4.2-5.6 พันล้านบาท (อาจเป็น Sentiment กดดันระยะสั้นต่อหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์)
- ประเด็น USTR กับแรงงานบังคับ: ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ ประกาศว่า 60 ivet เศรษฐกิจ (รวมถึงไทย) ล้มเหลวในการสั่งห้ามและบังคับใช้กฎหมายเพื่อสกัดกั้นการนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการใช้แรงงานบังคับ (Forced Labor) ซึ่งถือเป็นการกระทำที่ไม่สมเหตุสมผลและสร้างภาระต่อการค้าของสหรัฐฯ ตามมาตรา 301 (ต้องติดตามผลกระทบต่อกลุ่มส่งออก โดยเฉพาะอาหารและอิเล็กทรอนิกส์)
- Virtual Bank & กลุ่ม CP: ระบุว่า สปท. เตรียมเร่งเครื่องชีพทางออก หลังผู้ถือหุ้น CPALL มีมติไม่เห็นชอบให้นำบริษัทในเครือเข้าไปอยู่กลุ่มธุรกิจ Virtual Bank ของบริษัท AMCH (เครื่องชีพ) เนื่องจากการที่ Real Sector มาขอใบอนุญาต เป็นเกณฑ์เดิมที่ต้องให้อบรมธุรกิจที่มีใบอนุญาตจาก สปท. มารวมอยู่ด้วยกันทั้งหมด
- เดินหน้าโครงสร้างพื้นฐาน: เปิดแผนมาตาพุดเฟส 3 มูลค่า 9.36 หมื่นล้านบาท ด้าน กบอ. รอแผน PDP ฉบับใหม่ตลอด ก่อนลุยโครงการพลังงานไฮโดรเจนและ SMR (เป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมและรับเหมาก่อสร้าง)
- มุมมองเศรษฐกิจจาก ‘ดร.สันติธาร’: เตือนไทยรับมือคลื่นยักษ์ 3 ระลอก ได้แก่ 1) เครื่องยนต์เศรษฐกิจชะลอจากปัญหาภัยแล้งรุนแรง 2) จุดประปรายด้านพลังงานที่พึ่งพาการนำเข้าสูง 3) ภาวะพลังงานแพง/ของแพง/กำลังซื้ออ่อนแรง และสร้างเศรษฐกิจยุคใหม่เป็นพื้นที่ปลอดภัยให้นักลงทุน (Safe Haven)
- ประเด็นพื้นที่กับช่องทางทะเล: ไทยแถลงท่าทีต่อกรณีกับพม่าแจ้งการใช้กระบวนการระบอบภาคบังคับภายใต้ UNCLOS โดยระบุว่า การกระทำดังกล่าวสวนทางกับสิ่งที่พม่าพยายามเรียกร้องมาตลอดในการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทวิภาค

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): สรุปปริมาณการซื้อขายรายกลุ่ม นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 8,653 ล้านบาท คาดว่า Fund Flow จะมีความผันผวน หลังผ่านการปรับน้ำหนัก MSCI Rebalance ไปเมื่อวันที่ 29 พ.ค. (ขณะที่ FTSE วันที่ 19 มิ.ย. ไม่มีหุ้นไทยเกี่ยวข้อง)
- ตลาดตราสารหนี้: มีมูลค่าการซื้อขายรวม 70,082 ล้านบาท ทิศทางผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) อาจแกว่งตัวแคบเพื่อรอดูทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดแข็งค่า รับกระแสเจรจาสันติภาพโลก และนำจับตารายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของไทยในวันที่ 5 มิ.ย. นี้ เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินในประเทศ

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง (ความเสี่ยงปะทุรอบใหม่): อิหร่านโจมตีรัฐอ่าวอาหรับ (คูเวตและบาห์เรน) ถือเป็นการยกระดับความขัดแย้งครั้งใหญ่กับสหรัฐฯ ประเด็นนี้เป็น Headline สำคัญที่สุดเพราะบ่งชี้ว่าสงครามกำลังลามไปยัง Gulf States ซึ่งเป็นศูนย์กลางพลังงาน (ทุนราคาน้ำมันดิบผันผวนเชิงบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ แต่กดดันตลาดรวมจากความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ราคาทองคำผันผวนดังลบรับความตึงเครียดและวิกฤตเงินเฟ้อ)

- Fund Flow เอเชีย & ตลาดเกิดใหม่: นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นเกาหลีใต้และไต้หวัน (กลุ่ม AI เริ่มถูกเทขายทำกำไร) ตรงข้ามกับ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ที่ดึงดูดเงินทุนไหลเข้ากว่า 7.36 หมื่นล้านดอลลาร์ ด้าน ตลาดหุ้นอินเดียชะงักลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปีและค่าเงินรูปีอ่อนค่าทำสถิติ ขณะที่ อินเดีย เตรียมประกาศแผนลดภาษีเพื่อดึงดูดนักลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้
- ความเคลื่อนไหวสินทรัพย์ทางเลือก: Bitcoin ร่วงหนักลดความสัมพันธ์กับหุ้นกลุ่ม Tech (Decoupling) หลังบริษัท Strategy Inc. เทขายทำกำไร ขณะที่ ECB เผยข้อมูลว่าธนาคารกลางทั่วโลกหันมาถือครอง “ทองคำ” ในทุนสำรองมากกว่าพันธบัตรสหรัฐฯ
- ดัชนีระดับโลก (SpaceX): สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า SpaceX ตั้งเป้าขายหุ้น IPO ที่ 135 ดอลลาร์/หุ้น เพื่อระดมทุนมูลค่าสถิติสูงสุด 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ โดยแหวกแนวไม่ประกาศช่วงราคาก่อนทำ Book building ท่ามกลางรายงานว่าเจ้าหน้าที่ระดับสูงในรัฐบาลทรัมป์ถือครองหุ้นอยู่มูลค่ามหาศาล

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event :

4-Jun, US Initial Jobless Claims, Surv=--, Prior=215k

Strategy

- ตลาดวันก่อนหน้า คาดว่าเป็นการซื้อกลับหลังผ่านการ Rebalance ของ MSCI ผสมกับข่าวบวกเฉพาะตัวของหุ้น อย่างไรก็ตาม วันนี้ประเมินว่าตลาดจะมีแรงบวกน้อยลง แต่ดัชนีที่ระดับนี้ถือการสร้างสัญญาณซื้อให้กับนักลงทุนไปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- สถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่แน่นอน อาจมีผลให้การลงทุนในช่วงเวลาแบบนี้ ต้องเน้นกลยุทธ์ “เลือกหุ้นเป็นรายตัว (Selective Buy)” และดูว่าในแต่ละวัน ตลาดจะมีการ Rotate เม็ดเงินไปที่หุ้นตัวใดหรือกลุ่มใด
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ GUNKUL*, CPALL ออก และนำ OR, BGRIM*, DELTA*, THAI* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: OR(10%), BGRIM*(10%), DELTA*(10%), THAI*(10%), GLOBAL*(10%), SIS*(10%), COM7*(10%), KBANK(10%), CPN(10%)

Technical : AMATA, FORTH

News Comment

(-) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 12.80 บาท) สหรัฐฯเตรียมใช้มาตรา 301 เสนอเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมจาก 60 ประเทศ เนื่องจากการใช้แรงงานบังคับ

Company Report

- (+) Tourism (ปรับขึ้นเป็น Overweight) แนวโน้มจำนวนเที่ยวบินทยอยฟื้นตัว, คาด 2Q26E จะเป็นจุด Bottom ของปี
- (+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) S-curve ใหม่จาก Data Center และ renewable projects หนุน valuation

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Jun	TH	CPI YoY	May	3.20%	2.89%
	TH	CPI NSA MoM	May	0.39%	2.75%
	TH	CPI Core YoY	May	0.97%	0.83%
	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.10%	0.10%
EC	GDP SA YoY	1Q T	0.80%	0.80%	
US		Change in Nonfarm Payrolls	May	92.18k	115k
US		Average Hourly Earnings MoM	May	0.26%	0.20%
US		Unemployment Rate	May	4.32%	0.0

News Comment

(-) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 12.80 บาท) สหรัฐเตรียมใช้มาตรา 301 เสนอเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมจาก 60 ประเทศ เนื่องจากมีการใช้แรงงานบังคับ

สหรัฐเตรียมใช้มาตรา 301 เสนอเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมจาก 60 ประเทศ เนื่องจากมีการใช้แรงงานบังคับ สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐอเมริกา (U.S. Trade Representative) หรือ USTR ออกประกาศว่า 60 เขตเศรษฐกิจที่ประสบความสำเร็จในการสั่งห้ามและบังคับใช้กฎหมายเพื่อสกัดกั้นการนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการใช้แรงงานบังคับ (Forced Labor) ถือเป็นภาระที่ไม่สมเหตุสมผลและสร้างภาระต่อการค้าของสหรัฐฯ ตามมาตรา 301 แห่งพระราชบัญญัติการค้าของสหรัฐอเมริกาปี ค.ศ. 1974 (Trade Act of 1974) ที่ให้อำนาจสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) สอบสวนและตอบโต้ประเทศคู่ค้า หากพบว่ามียอบาย กฎหมาย หรือการปฏิบัติทางการค้าที่ไม่เป็นธรรม ละเมิดข้อตกลงหรือสร้างภาระต่อการค้าของสหรัฐฯ

โดยสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ มีข้อเสนอให้เก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 1) อัตรา 10%: สำหรับประเทศที่มีมาตรการห้ามนำเข้า, มีพันธกรณีผ่านความตกลงทางการค้าต่างตอบแทน, หรือมีมาตรการป้องกันบางส่วน (เช่น แคนาดา, เม็กซิโก, สหภาพยุโรป) และ 2) อัตรา 12.5%: สำหรับประเทศที่เหลือทั้งหมด ที่ไม่มีมาตรการรองรับเพียงพอ (รวมถึง 54 ประเทศ เช่น ไทย, จีน, เวียดนาม เป็นต้น) ทั้งนี้สำหรับกรอบเวลาการดำเนินการ จะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นลายลักษณ์อักษรจนถึงวันที่ 6 ก.ค. และจัดทำประชาพิจารณ์ 7 ก.ค. (ที่มา: *ข่าวหุ้น*)

DAOL: เรามองเป็น sentiment ลบเล็กน้อยต่อกลุ่ม Pet Food และ TU ซึ่งมีสัดส่วนรายได้สหรัฐสูง โดย AAI และ ITC มีราว 50-60% และ TU 40% โดยการประกาศดังกล่าวเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้ที่สหรัฐจะยังคงใช้นโยบายภาษีภายใต้กฎหมายมาตราอื่น ขณะที่นโยบายภาษีปัจจุบันภายใต้มาตรา 122 ที่อัตรา 10% จะสิ้นสุดในช่วงปลาย ก.ค. 2026 ทั้งนี้แม้ว่าความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีดังกล่าวอาจส่งผลให้ลูกค้าบางส่วนมีการชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอดูความชัดเจนในช่วงต้น แต่เนื่องจากคู่แข่งประเทศอื่นส่วนใหญ่โดนมาตรการภาษีลักษณะเดียวกัน ทำให้เรามองว่าผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของไทยค่อนข้างจำกัด อีกทั้งช่วงที่ผ่านมาทั้งบริษัทและลูกค้ามีการปรับตัวไปพอสมควรแล้ว เช่น ปรับราคาขายขึ้น รวมถึงปรับแผนออกสินค้าและโครงสร้างต้นทุนใหม่ ให้สอดคล้องกับอัตราภาษีที่สูงขึ้น ทำให้ภาพรวมเราประเมินว่าผลกระทบจากมาตรการภาษีใหม่จะไม่มาก

ทั้งนี้กลุ่ม Pet Food เราคงน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) จากกำไรปกติปี 2026E ปรับตัวดีขึ้นกว่าคู่แข่ง อาบิสส์ การขยายผลิตภัณฑ์และลูกค้าใหม่เชิงรุกต่อเนื่อง ขณะที่มี catalyst จากดีล M&A ในปีนี้ นอกจากนี้สำหรับ TU เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12.80 บาท อิง SOTP โดยแม้จะมีปัจจัยท้าทายจากทิศทางต้นทุนสูงขึ้น แต่คาดการณ์ปรับราคาขายขึ้นจะช่วยบรรเทาผลกระทบ ขณะที่ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงค่อนข้างสะท้อนปัจจัยความกังวล

Company Report

(+) Tourism (ปรับขึ้นเป็น Overweight) แนวโน้มจำนวนเที่ยวบินทยอยฟื้นตัว, คาด 2Q26E จะเป็นจุด Bottom ของปีนี้

เรามีนุ้มนมองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวมากขึ้นจากสถานการณ์ตะวันออกกลางทยอยคลี่คลาย โดย

- 1) ราคาน้ำมัน Jet ปัจจุบันลงมาอยู่ที่ US127\$ จากจุดสูงสุดในวันที่ 23 มี.ค. 26 ที่ US230\$
- 2) จำนวนเที่ยวบินของสายการบิน Emirates และ Qatar airways (สายการบินหลักที่เข้าประเทศไทย) กลับมาฟื้นตัวได้ราว 86% และ 60% เมื่อเทียบกับวันที่ 23 ก.พ. 26
- 3) จำนวนนักท่องเที่ยวรวมเดือน พ.ค. 26 อยู่ที่ 2.35 ล้านคน ฟื้นตัวได้ +4% YoY จากเดือน เม.ย. 26 ที่ 2.37 ล้านคน -7% YoY ทำให้ราคาตั๋วเครื่องบินนักท่องเที่ยวเดือน พ.ค. 26 ผ่านจุดต่ำสุดไปเรียบร้อยแล้ว

ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/2027E ของกลุ่มท่องเที่ยวอยู่ที่ 1.26 หมื่นล้านบาท/1.41 หมื่นล้านบาท ลดลง -3% YoY / แต่เพิ่มขึ้น +12% YoY ตามลำดับ โดยปี 2026E คาดกำไรจะต่ำสุดในช่วง 2Q26E และจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวได้ดีใน 4Q26E จาก High season ของไทยและมัลดีฟส์ ประกอบกับมีหลาย Event ที่จะเข้ามาช่วยหนุน ส่วนปี 2027E จะฟื้นตัวเด่นจากฐานต่ำในปี 2026E

ปรับน้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” จากเดิมที่ “เท่ากับตลาด” เพราะคาดสถานการณ์ตะวันออกกลางทยอยคลี่คลาย และจำนวนนักท่องเที่ยวได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน พ.ค. 26 ขณะที่คาดหวัง 4Q26E-1Q27E จะกลับมาฟื้นตัวแรงจากการเข้าสู่ High season ที่ไทยและมัลดีฟส์ ด้าน Valuation ลงมาซื้อขายที่ PER เพียง 14x ซึ่งยังต่ำเมื่อเทียบกับก่อนโควิดที่ราว 35x โดยยังคงเลือก ERW, CENTEL เป็น Top pick

(+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) S-curve ใหม่จาก Data Center และ renewable projects หนุน valuation

เรากลับมาจัดทบทวิเคราะห์ BGRIM ด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 1.5%) โดยมีปัจจัยสนับสนุนดังนี้

- 1) Renewable projects และธุรกิจ Data Center เป็น growth drivers สำคัญในระยะกลาง-ยาว โดยโครงการ Nakwol-1 คาดทยอย COD ในช่วง 4Q26E-2Q27E ขณะที่ hyperscaler ได้จอง capacity ของ Data Center เพิ่ม 96MW
- 2) คุณภาพกำไรมีแนวโน้มดีขึ้นจาก recurring income ของ renewable projects ใหม่ โดยเฉพาะ hydropower ในสหรัฐฯ (102MW) และโครงการใหม่ที่ทยอย COD ในช่วงปี 2026E-28E ซึ่งหนุน core profit CAGR ปี 2025-28E ราว 13%

3) รายได้ปี 2026E คาดเติบโต +8.1% YoY จาก demand ลูกค้า IU และการทยอย COD ของโครงการใหม่ แม้ GPM อาจอ่อนตัวลงสู่ 17.9% จากต้นทุนก๊าซสูง แต่ผลกระทบเริ่มถูกจำกัดจากการเพิ่มสัดส่วนสัญญา gas pass-through / fuel-linked

เราประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ของ BGRIM ที่ 2.2/2.3 พันล้านบาท (+1%/+7% YoY) โดยแม้ปี 2026E จะยังถูกกดดันจากต้นทุน LNG ที่สูงและ margin กลุ่ม SPP ที่อ่อนตัวลง แต่เรามอง downside จำกัดจาก demand ลูกค้า IU ที่ยังเติบโตและการทยอย COD ของโครงการใหม่ ขณะที่ปี 2027E คาดกำไรจะฟื้นตัวจากต้นทุนก๊าซที่เริ่มผ่อนคลาย การรับรู้รายได้เต็มปีจาก Nakwol-1 และ upside จากธุรกิจ Data Center ซึ่งจะหนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลางถึงยาว

ราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -5% ในช่วง 3 เดือน โดยเรามองเป็นจังหวะซื้อสะสมที่น่าสนใจ โดย valuation ปัจจุบันซื้อขายคิดเป็น PER 2026E ที่ 15.3x สะท้อนปัจจัยลบระยะสั้นไปมากแล้ว ขณะที่ยังมี catalyst เชิงบวกหลายประเด็น

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันพุธ (3 มิ.ย.) หลังมีรายงานว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันได้กระตุ้นให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และส่งผลให้นักลงทุนเทขายทองคำทำไร ทั้งนี้ ดัชนีเว็ลล์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 50,687.07 จุด ลดลง 620.72 จุด หรือ -1.21% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,553.68 จุด ลดลง 56.10 จุด หรือ -0.74% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,853.98 จุด ลดลง 239.92 จุด หรือ -0.89%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (3 มิ.ย.) ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น และความกังวลระลอกใหม่เกี่ยวกับตลาดการลงทุนภาคเอกชน (Private Markets) ซึ่งทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มค้าปลีกช่วยจำกัดแรงกดดันต่อตลาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 621.19 จุด ลดลง 4.15 จุด หรือ -0.66%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,150.42 จุด ลดลง 58.67 จุด หรือ -0.71% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,795.94 จุด ลดลง 328.23 จุด หรือ -1.31% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,332.30 จุด ลดลง 41.21 จุด หรือ -0.40%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (3 มิ.ย.) หลังสถานการณ์สู้รบในตะวันออกกลางกลับมารุนแรงขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น และลดความหวังเกี่ยวกับข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,332.30 จุด ลดลง 41.21 จุด หรือ -0.40%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 2% ในวันพุธ (3 มิ.ย.) หลังมีรายงานการปะทะกันระหว่างกองทัพสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งทำให้สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง ในขณะที่การเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างทั้งสองฝ่ายแทบไม่มีความคืบหน้า ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 2.26 ดอลลาร์ หรือ 2.41% ปิดที่ 96.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 1.81 ดอลลาร์ หรือ 1.89% ปิดที่ 97.81 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (3 มิ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่า ราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นเนื่องจากสงครามในตะวันออกกลาง จะส่งผลให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และอาจผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 53 ดอลลาร์ หรือ 1.17% ปิดที่ 4,466.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

หุ้นไทยในเวียดนามคึกคักโอกาสหลังผู้นำมาเยือน

GULF แร่งจัดหลังพบผู้นำเวียดนาม ด้านโบรคเกอร์ไทยหลีกเลี่ยงลงทุนเวียดนาม ยก เป็นโอกาสระยะยาว แต่ต้องติดตามปัจจัยหลายประการ โดยเฉพาะกฎระเบียบรัฐ และการแข่งขัน ชู SCC, GULF เปิดซื้อหุ้นไทยเวียดนามในเวียดนาม

COM7 โอกาสเรียนพุ่ง สินค้าใหม่คาน้ำเหยียบ

COM7 รับอานิสงส์จากช่วงเปิดเทอม ดันความต้องการใช้อุปกรณ์ไอทีสำหรับการเรียน รับสินค้าใหม่คาน้ำเหยียบ ไตรมาส 2 ดันธุรกิจ ชีเป็นกลยุทธ์แบรนด์ที่ตั้งเน้นออกสินค้าใหม่มากกว่าขึ้นราคา หลังราคาชิป-หน่วยความจำปรับตัวสูง คงเป้าหมายรายได้รวมปี 2569 เติบโต 10% ขณะที่กลุ่มธุรกิจ Non-Retail ยังคงเติบโตได้ในทุกหมวด

OKJ ยกเครื่องแท็กเกมธุรกิจ ราคาเข้าถึงง่ายรุกสลิคบาร์

OKJ ยกเครื่องแท็กเกมธุรกิจ ปรับโครงสร้างราคาและขนาดอาหารครั้งใหญ่ หวังเข้าถึงง่ายดันทานซ่า-เดลิเวอรี่ พร้อมวางแผนโลจิสติกส์ลดต้นทุน เดินหน้าแบรนด์ Grill & Ground สลิคบาร์ พบสัญญาณผลงาน Q2/2569 กระเตื้อง ลุ้นโค้งท้ายปีพลิกกำไร หวนคุยร่วมมือ Cafe Amazon หลังครึ่งกลางจวนเสร็จ 100%

SRS เกิร์นอะราวด์แรง ต้นทุนเด็มหักพักฟื้น

SRS เข้าโหมดโตครั้งใหม่ รับอานิสงส์ดีมานด์ Digital Transformation ภาครัฐ-เอกชนพุ่ง โชว์ผลงานโค้งแรกเกิร์นอะราวด์ ฐานะการเงินแกร่ง ต้นเบ็กล็อกแน่น 1,018 ล้านบาท วางแผน 5 ปี ยกระดับสู่ผู้จับเคสเคสธุรกิจดิจิทัลเต็มรูปแบบ

ASIA เกาะกระแสบอลโลก ภูเก็ตในเขตโรงแรมอพรากา

ASIA รอรับโอกาสเครื่องโรงแรมลอสแอนเจลิส อยู่ใกล้สนามแข่งบอลโลกเพียง 20 นาที พร้อมวางแผนปีนี้เป้ารายได้โต 5-10% เดินเกมรีโนเวทห้องพัก อพรากา เพิ่ม หนุนผลงานไตรมาส 2/2569 โตเด่น ขณะที่กำไรไตรมาส 1/2569 พุ่ง 40% แต่ 21 ล้านบาท รับอานิสงส์ไอซีเอ็น ดันรายได้โรงแรมโตแกร่ง

COCOCO ปักหมุดฟิลิปปินส์ บินตรงโรงงาน NOVO

COCOCO เดินเกมรุกตลาดโลก! บิ๊กบอส "ดร.วรวิวัฒน์" บินตรงฟิลิปปินส์ ตรวจความคืบหน้าโรงงาน NOVO เตรียมเปิดดำเนินการภายในปี 2569 ปักหมุดฐานการผลิตต่างประเทศ เสริมแกร่งกำลังผลิต รับดีมานด์ผลิตภัณฑ์มะพร้าวพุ่ง

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800