



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น ตลาดยังได้อานิสงส์จากการเก็งกำไรมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ ดอกเบี้ยในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลง ขณะที่เงินบาทที่แข็งค่า เป็นตัวแปรที่กำลังถูกจับตามองอย่างมาก เนื่องจากมีผลต่อรายได้ของการส่งออกของไทย

ปัจจัยในประเทศ

- การแข็งค่าของเงินบาท (ปิดที่ 31.67 บาท/ดอลลาร์) เป็นประเด็นที่ถูกพูดถึงกันมาก แต่อาจสะท้อนถึงความเชื่อมั่นและเงินบาทไหลเข้ามาในประเทศ ซึ่งทาง สปท. เข้าแทรกแซงค่าเงินเป็นวันที่สองติดต่อกัน
- "กักขัง" เข้ารับโทษจำคุก 1 ปี เหตุกระทำความผิดไปรษณีย์ที่ขึ้น 14 สว. ตำรวจ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ... ผลกระทบต่อการเมืองมีน้อย เนื่องจาก "เพื่อไทย" เวลานี้เป็นฝ่ายค้าน และเป็นการดีที่ "เพื่อไทย" จะเดินหน้าเตรียมการเลือกตั้งครั้งต่อไป (เริ่มต้นใหม่)
- วันนี้ หุ้นกลุ่มธนาคาร ขึ้นเครื่องหมาย XD อาทิ KBANK@2.00 บาท/หุ้น, BBL@2.00 บาท/หุ้น, KKP@1.50 บาท/หุ้น, TISCO@2.00 บาท/หุ้น, BAY@0.4 บาท/หุ้น แม้จะมีแรงขายหุ้นในวันนี้ "XD" แต่หากตลาดหุ้นดี ราคาหุ้นที่ขึ้น "XD" อาจลดลงน้อยกว่าเงินปันผลที่จ่ายมาในรอบนี้ ... ทั้งนี้ หุ้น 13 ตัว ใน SET ที่ขึ้น "XD" วันนี้ หากราคาหุ้นปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลกระทบต่อ SET Index -1.6 จุด

ปัจจัยนอกประเทศ:

- ราคาหุ้นกลุ่ม Tech และ AI ในตลาดต่างประเทศ กำลังถูกจับตามองว่าจะพักฐานหรือไปต่อ หลังมีความไม่แน่นอนในนโยบายของสหรัฐฯ และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯที่อาจชะลอตัว หุ้นที่ราคาอิงกับหุ้นกลุ่มนี้ในต่างประเทศ ได้แก่ DELTA, CCET, HANA
 - ตลาดหุ้นจีน ยังมีแรงซื้อต่อเนื่อง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ค่าเงินหยวน แข็งค่าขึ้นมาถึง 7.10 หยวน/ดอลลาร์
 - ออสเตรเลียปฏิบัติการโจมตีทางอากาศในกรุงโดฮา เมืองหลวงของประเทศกาตาร์เป็นครั้งแรก โดยพุ่งเป้าไปที่กลุ่มผู้นำระดับสูงของกลุ่มฮามาส ซึ่งถือเป็นการยกระดับความขัดแย้งในภูมิภาคอย่างมีนัยสำคัญ กาตาร์ประณามการโจมตีดังกล่าวอย่างรุนแรง โดยระบุว่าเป็นการละเมิดกฎหมายระหว่างประเทศอย่างโจ่งแจ้ง เราประเมินว่า ตลาดจะมีความกลัวว่าความขัดแย้งจะขยายวงกว้างออกไปและจุดประกายความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อีกครั้ง
 - สำนักงานสถิติแรงงาน BLS ปรับปรุงข้อมูลการจ้างงาน ครบคลุมช่วง 12 เดือนสิ้นสุดมี.ค. 2025 โดยตัวเลขการจ้างงานลดลง 911,000 ตำแหน่ง ข่าวนี้นับว่าตลาด เพราะคนจะเชื่อว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในรอบนี้อาจถึง 0.50% เลย
 - Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: มีเงินไหลเข้าตลาดเกาหลีใต้และไต้หวัน นักลงทุนกำลังให้ความสำคัญกับการลดดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะมีผล(บวก) ต่อทิศทาง Fund Flow ในช่วงต่อไป
 - ติดตามข้อมูลดัชนีฯ PPI (10 ก.ย.) และ CPI (11 ก.ย.) ของสหรัฐฯ ที่จะมีส่วนต่อการตัดสินใจของ Fed ในประชุม FOMC สัปดาห์หน้า(17 ก.ย.)
 - ราคาทองคำ: ราคาทองคำยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event**
- TH-XD (Interim) ของหุ้นกลุ่มธนาคาร, CH-PPI และ CPI YoY งวด ส.ค. (10 ก.ย.), US-PPI Final Demand YoY งวด ส.ค. (10 ก.ย.); (ครั้งก่อน: 3.30%)

Strategy

แรงซื้อค่อยๆ กลับเข้ามาในตลาด ลดความกังวลของเรานางไประดับหนึ่ง เรายังมองเป้าดัชนีฯ ที่จะได้รับอานิสงส์จากรัฐบาลใหม่ ไว้ที่ระดับ 1300 จุด

- กลยุทธ์หลัก: ทอยซื้อหุ้น กลุ่มหลักๆ คือได้อานิสงส์จากมาตรการเศรษฐกิจ (ระยะสั้น) คือหุ้นในกลุ่มค่าปลีก และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐฯ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ MTC* ออก และนำ CCET*, LH* เข้ามาในพอร์ตหุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย CCET*(10%), LH*(10%), SCC(10%), TRUE*(10%), CPALL(10%), GLOBAL(10%), SCB(20%)

Technical : DOHOME, JMART

News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) บาทแข็งหนุนต้นทุนวัตถุดิบลดลง 4Q25E ได้ประโยชน์จากโครงการคนละครึ่ง

(-) Ground Transport (Neutral) นายกฯ อนุทิน ส่งสัญญาณทบทวนมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาท

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +0.4% WoW จากสิงคโปร์, อินเดีย และรัสเซีย

Company Report

(0) PTG (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.80 บาท) ค่าการตลาดขยายตัว แต่ oil sales volume เติบโตการเติบโตที่ไม่แน่นอน

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
10-Sep	CH	PPI YoY	Aug	- 0.0	- 0.0
	CH	CPI YoY	Aug	-0.22%	0.00%
	US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.30%	0.0
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.90%
	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
	US	CPI MoM	Aug	0.29%	0.20%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.30%
	US	CPI YoY	Aug	2.86%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	237k
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	6063.00%	5820.00%



News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) บาทแข็งหนุนต้นทุนวัตถุดิบลดลง 4Q25E ได้ประโยชน์จากโครงการคนละครึ่ง

คุณร่มธรรม เสถียรธรรมะ กรรมการผู้จัดการ CBG เผยว่า เงินบาทแข็งค่าเป็นปัจจัยหนุนช่วยลดต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบ เช่น Aluminum อีกทั้งราคาน้ำตาลก็ยังอยู่ในทิศทางขาลง ทำให้ภาพรวมต้นทุนมีแนวโน้มลดลง แต่ในอีกด้าน บริษัทมีการขายสินค้าในรูปแบบเงินบาททำให้คู่ค้าต่างประเทศต้องจ่ายแพงขึ้น หากบาทแข็งค่าต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยกดดัน บริษัทอยู่ระหว่างติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ CBG กำลังจะนำนวัตกรรมลดความหนาของแก้วลง 3-4% เริ่มใช้ใน 3Q25E

ด้านโครงการคนละครึ่ง: บริษัทมองว่าสินค้าเครื่องดื่มที่กำลังของบริษัทรายได้รับอานิสงส์เชิงบวก คาดหนุนรายได้ในช่องทางการจำหน่ายหลักของบริษัทคือร้านค้าปลีกและโชห่วย

ตลาดกับพวชา: แม้ปัจจุบันต้องส่งทางเรือเพราะด่านชายแดนยังไม่เปิด แต่มองว่าโรงงานในกัมพูชาจะเปิดใน 4Q25 จะช่วยลดต้นทุนด้าน logistic อีกทั้งสถานการณ์กับพวชาเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น

ตลาดเวียดนาม: คาดยอดขายขยายตัว +20% YoY จากแผนการรุกตลาดและสร้างฐานผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง

ตลาดเมียนมา: แม้มีปัญหาการนำเข้าสินค้าบางช่วง แต่เป็นหนึ่งในตลาดที่มีศักยภาพสูง บริษัทมองว่าเมื่อระบบการค้าทางขนส่งเข้าสู่ภาวะปกติ โรงงานเมียนมาจะหนุนยอดขายในระยะยาว *(ที่มา: กัมพูชา)*

DAOL: Outlook ยังดีตามคาด เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้น เราคาดว่าไตรมาส 3Q25 ที่ 840-870 ล้านบาท ขยายตัว YoY, QoQ จากรายได้รวมขยายตัว YoY, QoQ หนุนโดยรายได้ domestic branded own เติบโตต่อเนื่อง YoY, QoQ ช่วยชดเชยรายได้ต่างประเทศที่ปรับตัวลดลง YoY, QoQ และ GPM ขยายตัว QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

คงประมาณการกำไรปี 2025E ทั้งนี้ เราคงประมาณกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 3,301 ล้านบาท (+16% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +13% YoY และ 2) GPM ขยายตัว จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง สำหรับปี 2026E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 3,687 ล้านบาท (+12% YoY) ทั้งนี้ เรายังไม่ได้รวมโรงงานในพม่าและกัมพูชาในประมาณการ

เรามองว่าราคาปัจจุบันน่าสนใจ สะท้อนปัจจัยลบเกี่ยวกับกัมพูชาไปหมดแล้ว โดย CBG เทรดอยู่ที่ PER 17.9x เทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2025E-26E ที่ต่อเนื่อง **เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 79 บาท ถึง 2025E PER 24.0x (ใกล้เคียง -1.25 SD ต่ำกว่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)**

(-) Ground Transport (Neutral) นายกช อนุทิน ส่งสัญญาณทบทวนมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาท

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี เปิดเผยถึงนโยบายค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท ของรัฐบาลเพื่อไทย โดยระบุว่า เป็นโครงการที่มีประโยชน์ แต่ต้องคำนึงถึงความยั่งยืนไม่ใช้การกำหนดราคาต่ำแล้วใช้งบประมาณชดเชยการขาดทุนทุกปี เพราะจะกระทบต่อวินัยการคลัง อีกทั้งไม่สามารถซื้อกิจการเอกชนที่ลงทุนไปแล้วได้ เนื่องจากผู้ลงทุนต้องแบกรับความเสี่ยง ขณะที่นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ ว่าที่รมว.คมนาคม กล่าวถึงนโยบายค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสายว่า ยังไม่ได้ลงไปในรายละเอียด ต้องรอให้ได้รับโปรดเกล้าฯ ก่อนจึงจะเข้าไปหารือกับผู้เกี่ยวข้องว่าจะดำเนินการอย่างไร *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment ลบต่อกลุ่ม Ground Transport ซึ่งเป็นไปตามคาดการณ์ว่าการเปลี่ยนรัฐบาลใหม่มีโอกาสกระทบการดำเนินการมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาทรวมถึงนโยบายการซื้อคืนสัมปทานในอนาคต ขณะที่สำหรับโปรโมชันแพ็คเกจเที่ยวเดินทางของ BTS ที่มีการยกเลิกไปตั้งแต่วันที่ 24 ส.ค. เพื่อเตรียมการรื้อมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาท ล่าสุดบริษัทได้ประกาศโปรโมชันใหม่ Xtreme Savings สำหรับแพ็คเกจเที่ยวเดินทางกลับมา หลังแนวทางดำเนินการมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาทของรัฐบาลใหม่ชัดเจนว่าต้องมีการทบทวนมาตรการ ทั้งนี้สำหรับประเด็นมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาท เรายังไม่ได้รวมไว้ในประมาณการ **เราคงคำแนะนำกลุ่ม Ground Transport “Neutral”**



News Comment

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +0.4% WoW จาก สิงคโปร์, อินเดียและรัสเซีย

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (1-7 ก.ย.) เพิ่มขึ้น +0.4% WoW จากสิงคโปร์, อินเดียและรัสเซีย ขณะที่ยังหดตัวลง -5% YoY สมว.ท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (1-7 ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 508,341 คน (+0.4% WoW/-5% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 72,620 คน โดยประเทศที่เพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ 1) สิงคโปร์ 21,348 คน (+47% WoW) 2) อินเดีย 48,580 คน (+30% WoW/+44% YoY) และ 3) รัสเซีย 16,186 คน (+6% WoW/+1% YoY) ขณะที่ประเทศที่ลดลงคือ 1) มาเลเซีย 85,639 คน (-15% WoW/-1% YoY) 2) เกาหลีใต้ 23,254 คน (-6% WoW/-11% YoY) และ 3) จีน 67,545 คน (-5% WoW/-31% YoY) โดยนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดสิงคโปร์ที่เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้น และยืมนับมาเป็นกลุ่มที่เดินทางท่องเที่ยวเป็นอันดับที่ 5 จากเดิมในอันดับที่ 9 จากการเดินทางท่องเที่ยวในช่วงปิดภาคเรียน และนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดอินเดียที่เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นเช่นกัน จากการมีวันหยุดต่อเนื่องภายในประเทศ อีกทั้งนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) พ้นตัวสำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-7 ก.ย. 25 ทั้งสิ้น 22,387,817 คน ลดลง -7% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลาง แม้ว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมจะทรงตัว WoW ได้ แต่จะยังชะลอตัวลงต่อเนื่องจนถึงปลายเดือน ก.ย. เนื่องจากเป็นไปตามฤดูกาล โดยจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่ทรงตัวได้เพราะมีนักท่องเที่ยวสิงคโปร์, อินเดียและรัสเซียช่วยหนุน แต่นักท่องเที่ยวชะลอการเดินทางลงตามฤดูกาลที่เป็นปกติในช่วงกลางเดือน ส.ค.-ปลายเดือน ก.ย. ของทุกปีที่จะลดลง แต่อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มเห็นการฟื้นตัวได้ดีหากเทียบ YoY โดยลดลงเหลือ -31% YoY จากสัปดาห์ก่อนๆ ที่ลดลงราว -40% YoY ขณะที่เราคาดว่าสัปดาห์หน้ามีโอกาสที่จะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวรวมจะยังชะลอตัวลง WoW ได้ต่อ ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากการท่องเที่ยวในประเทศที่ชะลอตัวลงเรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศ ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวม YTD ยังคงหดตัวลง -7% YoY โดยเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เข้าสู่ช่วง Low season ของไทย

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2025E ที่ 34.5 ล้านคน/5 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ลดลง -3% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 5 ล้านคน ลดลง -26% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะเริ่มฟื้นตัวอย่างชัดเจนใน 4Q25E

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL, ERW

CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว

ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จาก Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 15x ถูกสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ CENTEL ที่ 16x และ 21x ตามลำดับ นอกจากนี้เราคาดแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E



Company Report

(0) PTG (ปรับลงเป็น ก๊อ/ปรับเป่าขึ้นเป็น 8.80 บาท) ค่าการตลาดขยายตัว แต่ oil sales volume เติบโตการเติบโตที่ไม่แน่นอน

ค่าการตลาดขยายตัวได้ อย่างไรก็ดีตามประเมินราคาหุ้นปรับตัวขึ้นสะท้อนประเด็นบวกไปพอสมควร

1) ค่าค่าการตลาดลดลงแรงกดดันลง หลังกองทุนน้ำมันมีสถานะดีขึ้นมาก และราคาน้ำมันยังอยู่ในช่วงขาลงจากการเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC

2) อย่างไรก็ดีตาม oil sales volume คาดกลับมาเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปตามภาวะเศรษฐกิจ (low single digit) กลับสู่สภาวะปกติหลัง COVID-19 การเปิดเมืองหนุนเติบโตเฉลี่ยกว่า +10% ต่อปี

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E ขึ้นมาที่ 1.1 พันล้านบาท (+7% YoY) และ 1.3 พันล้านบาท (+16% YoY) ปรับขึ้นจากประมาณการเดิม +5%/+8% ตามลำดับ โดยปรับสมมติฐานหลักค่าการตลาดในปี 2025E-26E ขึ้นมาที่ 1.67/1.70 บาทต่อหน่วย จากเดิม 1.65/1.65 บาทต่อหน่วย ในขณะที่ oil sales volume คงการเติบโต low single digit

ปรับคำแนะนำลงเป็น “ก๊อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 8.80 บาท (เดิม 8.00 บาท) อิง PER 12X หรือเทียบเท่า -1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี สะท้อนประมาณการใหม่ อย่างไรก็ดีตามราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า +38% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เราประเมินสะท้อนประเด็นบวกเรื่องค่าการตลาดไปพอสมควร หุ้นมี headwind จากช่วงเปลี่ยนผ่านพลังงานสะอาดซึ่งอาจสร้างความเสี่ยงต่อการเติบโตของ oil sales volume (YTD ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้ามีส่วนบุคคลต่อรถยนต์ใหม่คิดเป็น 21% เพิ่มขึ้นจากปี 2024 ที่ 14% มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากนโยบายสนับสนุนของรัฐ)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (9 ก.ย.) โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ปรับลดการประเมินตัวเลขจ้างงานในช่วงเวลา 12 เดือน ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะชะงืดของตลาดแรงงานและเป็นปัจจัยหนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 45,711.34 จุด เพิ่มขึ้น 196.39 จุด หรือ +0.43%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,512.61 จุด เพิ่มขึ้น 17.46 จุด หรือ +0.27% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,879.49 จุด เพิ่มขึ้น 80.79 จุด หรือ +0.37%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกขึ้นเล็กน้อยในวันอังคาร (9 ก.ย.) โดยแรงหนุนจากข้อตกลงควบรวมกิจการของ Anglo American และราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ได้ช่วยชดเชยความไม่แน่นอนในฝรั่งเศส หลังจากนายกรัฐมนตรี ฟร็องซัวส์ บายรู ถูกปลดออกจากตำแหน่งด้วยการลงมติไม่ไว้วางใจ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 552.39 จุด เพิ่มขึ้น 0.35 จุด หรือ +0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,749.39 จุด เพิ่มขึ้น 14.55 จุด หรือ +0.19%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,718.45 จุด ลดลง 88.68 จุด หรือ -0.37% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,242.53 จุด เพิ่มขึ้น 21.09 จุด หรือ +0.23%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (9 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเหมืองแร่ หลังจากหุ้น Anglo American พุ่งแรงจากข่าวการควบรวมกิจการ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,242.53 จุด เพิ่มขึ้น 21.09 จุด หรือ +0.23%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (9 ก.ย.) หลังจากกองทัพอิสราเอลได้ทำการโจมตีผู้นำกลุ่มฮามาสในกรุงไคซาเมืองหลวงของกาตาร์ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าอิสราเอลกำลังขยายปฏิบัติการทางทหารในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.59% ปิดที่ 62.63 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.56% ปิดที่ 66.39 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (9 ก.ย.) และยังคงทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 4.80 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 3,682.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **'กักซึน' น้อมรับศาล เข้ารับโทษจำคุก 1 ปี!**
ศาลฎีกาฯ สั่ง "กักซึน" ให้กลับปรับโทษจำคุก 1 ปี จากกรณีขั้นตอนการส่งตัวไปรักษาที่โรงพยาบาลตำรวจไม่ชอบด้วยกฎหมาย ด้าน "กักซึน" น้อมรับคำพิพากษา พร้อมเผยแพร่ชว่เป็นนายกฯ ปี 2544-2549 ผลักดันทุกนโยบาย หวังยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชน พร้อมสร้าง ประชาธิปไตยที่กินได้ จากผลงานของรัฐบาลที่ทำได้จริง
- **TCAP จ่อเพิ่มปันผล ดันยิลด์พุ่งเฉลี่ย 7%**
บมจ.ทูนริชชาติ (TCAP) ถูกปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 68 ขึ้นหลังบริษัทลูกค้าธุรกิจประกัน ลิสซิ่ง และ MBK มีมติโต้เนื่อง คาดทั้งปีปรับ 7.1 พันล้านบาท เพิ่ม 7% หลังครึ่งปีแรกไทยแล้ว 3.8 พันล้านบาท จ่อเพิ่มสัดส่วน Dividend payout ratio ดัน Dividend yield ต่อปีที่ 7% ส่วนวันที่ 12 ก.ย.นี้ ขึ้น XD ปันผลระหว่างกาล 1.30 บาท
- **GULF ลั่นลูกค้าปลอดภัย กัลฟ์ไบโอเนซริ์ถูกโจมตี**
กัลฟ์ ยืนยันศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล BINANCE TH ไม่ถูกโจมตี การันตีทรัพย์สินของลูกค้าทั้งหมดปลอดภัย ผู้บริหารคาดว่าเหตุการณ์นี้เกิดขึ้นช่วงปี 64 ก่อนไบโอเนซในประเทศไทย เริ่มเปิดดำเนินการ ดังนั้นจึงไม่ใช่ศูนย์ที่โดนโจมตีแน่นอน ด้าน ก.ล.ต.อยู่ระหว่างตรวจสอบข้อเท็จจริง
- **SIRI ยอดขายคอนโด 8 เดือน โต 40% เตรียมเปิดพรีเซลส์ใหม่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 12,120 ล้านบาท**
แสนสิริ โชว์ 8 เดือนแรก ไทยยอดขายคอนโดมีเนียม 14,000 ล้านบาท โต 40% ขณะที่โค้งสุดท้ายจ่อโอนคอนโดมีเนียมพร้อมอยู่ 5 โครงการ มูลค่ารวม 6,600 ล้านบาท และเตรียมเปิดพรีเซลส์คอนโดมีเนียมใหม่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 12,120 ล้านบาท
- **BA คว่ำระดับ 5 ดาวแห่งความยั่งยืน ต่อเนื่องปีที่ 3 ส่งเสริมการท่องเที่ยว**
BA คว่ำ ดาวแห่งความยั่งยืน ระดับ 5 ดาว จาก ททท. ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 หนุนการท่องเที่ยวเชิงคุณภาพ ต่อย้าพันธมิตรสู่เป้าหมายการยั่งยืนทุกมิติ ทั้งด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และเศรษฐกิจ
- **กรมปออาจต้องคืนภาษีสูงถึง 1 ล้านล้านดอลลาร์ เบสเซนส์ มั่นใจศาลฎีกาจะพลิกคำตัดสิน แต่หากผิดพร้อมคืนเงิน**
รัฐบาลสหรัฐฯ ได้จัดเก็บภาษีตอบโต้ (reciprocal tariffs) ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ไปแล้วหลายหมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่เงินจำนวนนั้นและมากกว่านั้นในที่สุดอาจต้องมีการคืน หากศาลฎีกาเห็นด้วยกับศาลชั้นต้นว่าภาษีศุลกากรสำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศอื่นๆ ทั้งหลายนั้นผิดกฎหมาย



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800