



สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

วันศุกร์ที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2569

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาด SET รีบาวด์ ตามหุ้น Tech โลก

คาด SET รีบาวด์ หนุนจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่น่าจะฟื้นตัวตามการปรับขึ้นของหุ้น Tech สหรัฐฯ รวมทั้งคาดมีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดใหญ่ที่ลงแรงวานนี้ ขณะที่สถานการณ์โอมิตตตอบโต้กันระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดได้บ้าง วันนี้ติดตามการรายงานงบฯ 2Q69 ของ PTTEP ส่วนสุดสัปดาห์นี้จับตาดูการประชุม OPEC+ วันที่ 2 ส.ค. คาดเพิ่มกำลังผลิตอีก 1.88 แสนบาร์เรลต่อวันในเดือน ก.ย. ทางเทคนิคดัชนีลงทดสอบกรอบล่าง uptrend แต่ไม่หลุด 1590 มองรีบาวด์ช่วงสั้น

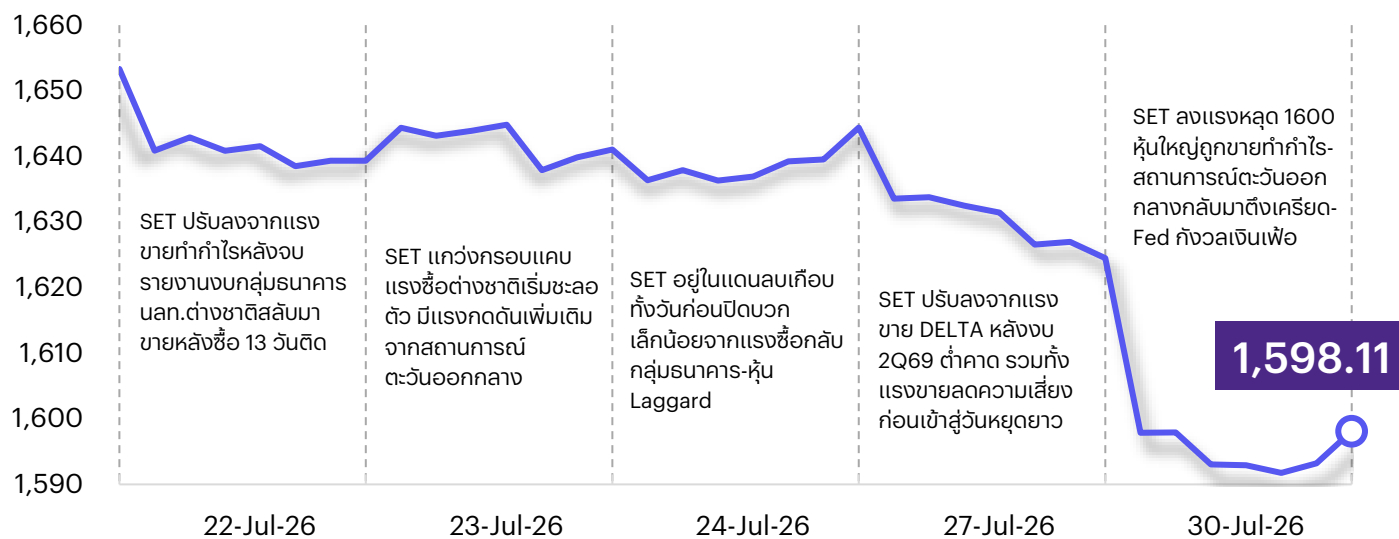
ประเด็นสำคัญ

- กลุ่มอูตีประกาศจะไม่ขัดขวางและโอมิตตเรือพาณิชย์สัญชาติอื่นบริเวณช่องแคบบับ อัล-มันเดบ เว้นแต่มีความเชื่อมโยงกับซาอุดี ส่วนการประชุม OPEC+ สุดสัปดาห์นี้ตลาดคาดจะมีการเพิ่มโควตาผลิตน้ำมันอีกครั้งใน ก.ย. กดดันราคาน้ำมันในระยะสั้น เป็นบวกระยะสั้นต่อหุ้นกลุ่ม Anti-oil
- GDP สหรัฐฯ 2Q69 (ครั้งแรก) +1.5%QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด กดดันจากการส่งออกสุทธิที่ลดลง ขณะที่อุปสงค์ในประเทศคงแข็งแกร่ง ส่วนดัชนี Core PCE ใน มิ.ย. +3.3%YoY ชะลอจากเดือนก่อนที่ +3.4%YoY ผ่อนคลายนโยบายการเงินตึงตัวในระยะสั้น เป็น Sentiment บวกต่อไฟแนนซ์ (MTC, SAWAD, TIDLOR)
- จีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ-เร่งการใช้จ่ายการคลังใน 2H69 หลัง 2Q69 GDP เติบโต 4.3% ต่ำที่สุดในรอบ 3 ปี เป็น Sentiment บวกต่อหุ้น China Play (SCC และ SCGP)
- IEA คาดพลังงานหมุนเวียนจะเป็นแหล่งผลิตไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก แซงถ่านหินในปี 2569 ขณะที่ความต้องการไฟฟ้าทั่วโลกจะเติบโตต่อเนื่อง ท่ามกลางปัญหาต้นทุนก๊าซฯ-LNG สูง จากภาวะอุปทานชะงักจากตะวันออกกลาง มองกลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF, GPSC, GUNKUL, WHAUP) ยังน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว
- ในวันนี้ สบ. เตรียมเปิดขายพันธบัตรรัฐบาลรุ่น “ออมพลัส” ผ่านแอปฯ “เป๋าตัง” 2 รุ่น คือ 3 ปีและ 10 ปี วงเงินรวม 2 พันล.บ. เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป เริ่มต้นที่ 100 บาท มองไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อกระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นไทย

กลยุทธ์การลงทุน

ช่วงสั้นมอง SET มีแนวโน้มแกว่งตัวพักฐาน หลัง Valuation เริ่มตึงตัว โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่หนุนราคาน้ำมันและอาจปลุกความกังวลด้านเงินเฟ้อระลอกใหม่, ความผันผวนของหุ้นเทคโนโลยีโลก และการเข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบ 2Q26 ของกลุ่ม Real Sector ซึ่งแม้จะหนุนการเก็งกำไรได้บ้าง แต่ต้องระวังแรงขาย Sell on Fact ในช่วง 2-3 สัปดาห์นี้ ขณะที่เฟดมีมติ 9-3 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50-3.75% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 5 กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy”

แนวรับ - แนวต้าน : 1595/1590 - 1620/1630



เลือกเป้าลงทุนประจำสัปดาห์

มอง SET มีแนวโน้มแกว่งตัวพักฐาน โดยมีปัจจัยติดตาม อาทิ ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง การส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปของเฟด, ความผันผวนของหุ้นเทคโนโลยีโลก และการประกาศงบ 2Q26 ของกลุ่ม Real Sector กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy” ใน 3 อิมหลัก และ 4 อิมเทรดดิ้ง ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

- New Normal Play ซึ่งได้ประโยชน์จากแผนเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด การย้ายฐานการผลิต และการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจระยะยาวตามเมกะเทรนด์โลก ได้แก่ GULF GPSC BGRIM GUNKUL WHA AMATA
- High Dividend Play เพื่อเป็นหลุมหลบภัยในช่วงตลาดผันผวน และสร้างกระแสเงินสดกลับเข้าพอร์ตได้อย่างสม่ำเสมอ แบ่งเป็น 1) ดักปันผลระหว่างกาลโดยคาดให้ Div. Interim Yield >2% (ประกาศจ่ายช่วง ส.ค.-ก.ย.) ได้แก่ ADVANC OR PTT PTTEP SCCC SIRI TQM TU และ 2) ดักปันผลระยะยาวเพื่อสร้างผลตอบแทนยั่งยืน โดยคาดให้ Div. Yield >5% ต่อปี ได้แก่ AP BBL FTREIT LHSC PTT
- Domestic Play เน้นหุ้นบิ๊กลีแคปที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อีกทั้งราคาคู่หุ้นยัง Laggard ได้แก่ CPALL CPN GLOBAL ADVANC TRUE MTC BEM ERW

Trading Idea: 1) Earning Play ซึ่งคาดใน 2 สัปดาห์ข้างหน้าจะประกาศกำไร 2Q26 เติบโต YoY อีกทั้งยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง และแนะนำ Outperform ได้แก่ HMPRO PTTEP GLOBAL TRUE ADVANC GULF PTTGC 2) Foreign Underowned Play เน้นหุ้น SET50 ที่ราคาคู่หุ้นยัง Laggard และมีสัดส่วนถือครองจากต่างชาติยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี อีกทั้งยังมีโมเมนตัมกำไร 2Q-4Q26 ที่คาดจะเติบโต YoY ได้แก่ BEM CPALL HMPRO MTC OR TRUE TU 3) Geopolitical Play ซึ่งได้อานิสงส์จากสถานการณ์ตะวันออกกลางกลับมาปะทุอย่างพลังงานต้นน้ำ (PTTEP) โดยเน้นตั้งรับเมื่อย่อตัวและตั้งจุด Stop Loss ครึ่งครีดิ และ 4) Bond Yield Play รับอานิสงส์หากเฟดเริ่มส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวขึ้นจากกังวลเงินเฟ้อรอบใหม่ ได้แก่ BLA TLI KBANK KTB

Daily Top Picks

HANA: ระยะสั้นคาดได้ Sentiment บวกตามการฟื้นตัวที่โดดเด่นของหุ้นเทคโนโลยี การผลิต AI Solid-state Cooling Device คาดจะเริ่มใน ก.ค. 2569 เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเติบโตอย่างก้าวกระโดดใน 2H69 ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 2Q69 คาดฟื้นตัว ตามอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ในภาพรวม เป้าหมายระยะสั้นที่ 34.75 บาท

TRUE: คาดผลประกอบการ 2Q69 มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง โดยเห็นการเติบโตในทุกธุรกิจ (โทรศัพท์เคลื่อนที่, FBB, PayTV) คาดกำไรปกติ 2Q69 จะเติบโต 62%YoY และ 3%QoQ และอาจจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 0.15 บาท/หุ้น (Div. Yield 1.0%) เป้าหมายระยะสั้นที่ 14.90 บาท



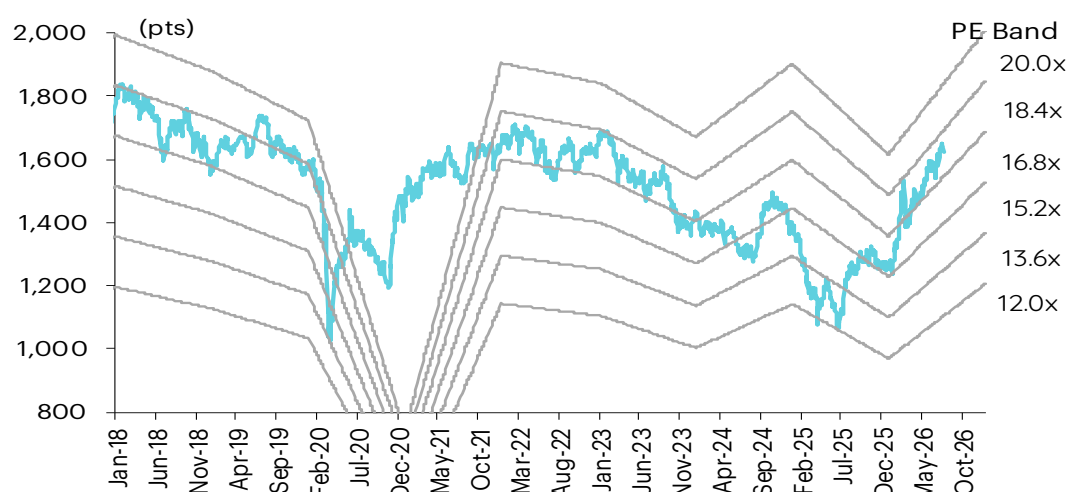
บทวิเคราะห์วันนี้

AP – รีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ
BAM – รีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY จากฐานสูง
PRM – รีวิว 2Q69: ธุรกิจ FSU หนุนกำไร
TCAP – เปิดโครงการซื้อหุ้นคืน
STANLY – 1QFY70: กำไรปกติต่ำกว่าคาด

เกาะข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
27 ก.ค.	Economic release: JP – ดัชนีราคาผู้ผลิตภาคบริการ (Services PPI) เดือน มิ.ย. CN – ทำไรภาคอุตสาหกรรมสะสม YTD YoY เดือน มิ.ย., ทำไรภาคอุตสาหกรรม YoY เดือน มิ.ย. TH – ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน มิ.ย., อัตราการใช้กำลังการผลิต เดือน มิ.ย. US – Durable Goods Orders เดือน มิ.ย. (เบื้องต้น), Dallas Fed Manufacturing Activity เดือน ก.ค.
28 ก.ค.	Economic release: US – Wholesale Inventories MoM เดือน มิ.ย. (เบื้องต้น), ดัชนีราคาบ้าน FHFA เดือน พ.ค., ดัชนีราคาบ้าน S&P CoreLogic Case-Shiller 20 เมือง เดือน พ.ค., Richmond Fed Manufacturing Index เดือน ก.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค Conference Board เดือน ก.ค.
29 ก.ค.	Economic release: JP – Machine Tool Orders YoY เดือน มิ.ย. (ตัวเลขสุดท้าย) US – MBA Mortgage Applications (สัปดาห์สิ้นสุด 24 ก.ค.)
30 ก.ค.	Economic release: EU – ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), GDP QoQ 2Q (ประมาณการครั้งแรก), GDP YoY 2Q (ประมาณการครั้งแรก), อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย. US – การประชุม FOMC, Personal Income เดือน มิ.ย., Personal Spending เดือน มิ.ย., PCE Price Index YoY เดือน มิ.ย., Core PCE Price Index MoM เดือน มิ.ย., Core PCE Price Index YoY เดือน มิ.ย., GDP Annualized QoQ 2Q (ประมาณการครั้งแรก), Initial Jobless Claims, Continuing Claims
31 ก.ค.	Economic release: JP – Tokyo CPI เดือน ก.ค., Tokyo Core CPI เดือน ก.ค., Tokyo Core-Core CPI เดือน ก.ค., ยอดค้าปลีก MoM เดือน มิ.ย., ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม MoM เดือน มิ.ย. (เบื้องต้น), ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม YoY เดือน มิ.ย. (เบื้องต้น) CN – PMI ภาคการผลิต เดือน ก.ค., PMI ภาคนอกการผลิต เดือน ก.ค. TH – ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน มิ.ย., ส่งออก YoY เดือน มิ.ย., ส่งออก เดือน มิ.ย., นำเข้า YoY เดือน มิ.ย., นำเข้า เดือน มิ.ย., ดุลการค้า เดือน มิ.ย. EU – CPI Estimate YoY เดือน ก.ค. (เบื้องต้น), CPI YoY เดือน ก.ค. (เบื้องต้น), CPI MoM เดือน ก.ค. (เบื้องต้น), Core CPI YoY เดือน ก.ค. (เบื้องต้น) US – Chicago PMI เดือน ก.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.มิชแกน เดือน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย)

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	30 ก.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,598.11	(26.36)	(1.62)	112,047.42
SET50	1,073.13	(10.27)	(0.95)	89,547.00
SET100	2,299.30	(23.00)	(0.99)	101,074.24
sSET	669.23	(0.92)	(0.14)	2,066.98
SETHD	788.53	(1.62)	(0.21)	51,768.92
SETCLMV	1,524.96	(17.36)	(1.13)	37,836.60
SETESG	1,002.33	(5.75)	(0.57)	78,509.60
SETWB	640.62	1.37	0.21	13,278.96
mai	224.67	(1.36)	(0.60)	397.43

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท) ต่างชาติ	30 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
สุทธิ	(1,739)	(3,404)	45,244	72,418
สัดส่วน (%)	60.13	57.78	54.34	53.61
สถาบันฯ				
สุทธิ	(1,191)	(3,671)	(26,282)	(91,713)
สัดส่วน (%)	5.78	7.74	7.34	7.92
บัญชีบล.				
สุทธิ	(3,425)	(3,842)	(2,397)	9,316
สัดส่วน (%)	7.28	6.69	7.20	7.00
บุคคล				
สุทธิ	6,356	10,917	(16,565)	9,980
สัดส่วน (%)	26.81	27.79	31.12	31.47

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	30 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	(31,519)	(49,639)	(75,241)	41,275
สถาบัน	12,757	14,264	19,791	(34,550)
รายย่อย	18,762	35,375	55,450	(6,725)

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	30 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	1,067	11,123	90,793	690,131
ขาย	3,932	7,132	106,250	649,818
สุทธิ	(2,865)	3,991	(15,457)	40,314



บทวิเคราะห์วันนี้

Company Update

AP (OUTPERFORM)

ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 10 บาท

พรีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ

เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q69 ของ AP จะอยู่ที่ 1.07 พันลบ. (+7.1% YoY, +19.3% QoQ) โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งที่ 1.06 หมื่นลบ. จากการโอนกรรมสิทธิ์ทั้งโครงการแนวราบและคอนโด ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิ 1H69 อยู่ที่ 1.98 พันลบ. (+5.9% YoY) โหม่งด้วยยอด presales น่าจะเร่งตัวขึ้นใน 3Q69 จากการเปิดตัวโครงการใหม่มูลค่าสูงสุดของปีที่ 1.99 หมื่นลบ. จำนวน 19 โครงการ โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าระดับกลางถึงระดับกลาง-บน ขณะที่บริษัทยังคงเปิดเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งปีไว้ที่ 5.5 หมื่นลบ. ด้วยแรงหนุนจาก backlog มูลค่า 4.0 หมื่นลบ. (ประมาณ 60-65% จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2569) และการเริ่มโอนคอนโด JV ตั้งแต่เดือน ก.ย. เราจึงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2569 ไว้ที่ 4.64 พันลบ. (+7.5% YoY) เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ AP ด้วยราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 10 บาท อ้างอิง PE เฉลี่ยที่ 6.8 เท่า

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q69 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q69 ของ AP จะอยู่ที่ 1.07 พันลบ. เพิ่มขึ้น 7.1% YoY และ 19.3% QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้รวมที่ 1.06 หมื่นลบ. เราประเมินรายได้จากการโอนโครงการแนวราบของ AP ได้ที่ประมาณ 9.6 พันลบ. คิดเป็น 91% ของรายได้รวม ขณะที่คาดว่าทาวน์เฮ้าส์จะคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50% บ้านเดี่ยว 44% และโครงการในต่างจังหวัด 6% รายได้จากการโอนคอนโดของ AP น่าจะอยู่ที่ประมาณ 950 ลบ. โดยมูลค่าการโอนสูงสุดคาดว่าจะมาจากโครงการ Good Day (โอนเพิ่ม 43% มูลค่าประมาณ 500 ลบ.) และโครงการ Aspire อัสราฟ สเตชั่น (โอนเพิ่ม 17% มูลค่าประมาณ 160 ลบ.) เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ 30.3% ลดลงเล็กน้อยจาก 30.7% ใน 2Q68 แต่ปรับตัวดีขึ้นจาก 29.6% ใน 1Q69 โดยได้รับแรงหนุนจากการโอนโครงการใหม่และยูนิตคอนโดของ AP เราคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายจะอยู่ที่ 17.7% เพิ่มขึ้นจากปีที่ต้นและค่าใช้จ่ายในการเปิดโครงการใหม่ที่สูงขึ้น ในขณะที่คาดว่าส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า (JV) จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 68.6% YoY และ 43.8% QoQ เนื่องจากไม่มีโครงการ JV ใหม่ที่เริ่มโอนและค่าใช้จ่ายจากโครงการ JV ใหม่ยังคงอยู่ในระดับสูง ดังนั้นเราจึงคาดว่ากำไรสุทธิ 1H69 ของ AP จะอยู่ที่ 1.98 พันลบ. เพิ่มขึ้น 5.9% YoY

มูลค่าการเปิดตัวโครงการใหม่ที่สูงขึ้นใน 2H69 จะช่วยหนุนยอด presales ใน 3Q69 AP ตั้งเป้าเปิดตัวโครงการใหม่สูงสุดของปีจำนวน 19 โครงการ ประกอบด้วยโครงการแนวราบ 17 โครงการ มูลค่า 1.74 หมื่นลบ. และคอนโด 2 โครงการ มูลค่า 2.5 พันลบ. โดยโครงการเหล่านี้จะมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าระดับกลางถึงระดับกลาง-บน ได้แก่ โครงการ Good Day More บางมด มูลค่า 1.3 พันลบ. และโครงการ Aspire สาทร-ตากสิน พริ้ว มูลค่า 1.2 พันลบ. AP ยังคงเปิดเปิดตัวโครงการใหม่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 5.5 หมื่นลบ. (ลดลงประมาณ 7.7% YoY) เมื่อพิจารณาจากมูลค่าการเปิดตัวโครงการใหม่ที่ค่อนข้างสูงประกอบกับโครงการที่คาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีทั้งในด้านทำเลและราคา เราจึงคาดว่าจะยอด presales ใน 3Q69 ของ AP จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ หลังจากทำยอด presales ใน 1H69 ได้ที่ 2.35 หมื่นลบ. (+8% YoY) ซึ่งคิดเป็น 48% ของเป้า presales ที่บริษัทวางไว้ทั้งปีที่ 4.9 หมื่นลบ. (+5%)

คงประมาณการปี 2569 หลังจากรับรู้รายได้ใน 2Q69 เราประเมิน backlog ของ AP ได้ที่ประมาณ 4.0 หมื่นลบ. โดยประมาณ 60-65% จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2569 เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2569 ไว้ที่ 4.64 พันลบ. (เติบโต 7.5% YoY) โดยคาดการณ์รายได้รวมที่ 3.94 หมื่นลบ. (เพิ่มขึ้น 5.6% YoY) เราคาดว่าผลประกอบการ 2H69 จะโดดเด่นกว่า 1H69 โดยได้รับแรงหนุนจากการเริ่มรับรู้รายได้จาก backlog คอนโด JV ในเดือนก.ย. ดังนั้นเราจึงคาดว่ากำไร 3Q69 จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ การแข่งขันรุนแรง การจัดโปรโมชันราคา อาจทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง และการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง AP ได้รับการจัดอันดับใน SET ESG Ratings ที่ระดับ "AA" ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ: AP ยื่นขอ EIA ทั้งโครงการแนวราบและคอนโด ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม (E) ประสานกรรมการและผู้บริหารสูงสุดเป็นบุคคลเดียวกัน (G) ณ ปี 2568

เติมพร ตันติวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9018

termporn.t@innovestx.co.th



Company Update

BAM (OUTPERFORM)

ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 7.50 บาท

พรีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY จากฐานสูง

เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q69 ของ BAM จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 25% QoQ จากผลเรียกเก็บที่สูงขึ้น แต่จะลดลง 79% YoY จากฐานที่สูงเป็นพิเศษ เราคงประมาณการตามหลักความระมัดระวัง โดยคาดว่ากำไรปี 2569 จะลดลง 6% และคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ BAM เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลยังคงอยู่ในระดับที่ดีที่ 6.5% และมีอวัชไรต์จากผลเรียกเก็บที่ทรัพยากรขนาดใหญ่และการจัดตั้ง JVAMC เพิ่ม

พรีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY จากฐานสูง เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q69 ของ BAM จะอยู่ที่ 270 ลบ. เพิ่มขึ้น 25% QoQ แต่ลดลง 79% จากฐานที่สูงเป็นพิเศษ โดยอิงกับ: 1) ผลเรียกเก็บที่ประเมินได้ที่ 3.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 16% QoQ แต่ลดลง 51% YoY จากฐานที่สูงเป็นพิเศษ 2) ECL (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ในระดับทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY (จากการกันสำรองที่ลดลงสำหรับ NPA ที่ซื้อมาจากกรมบังคับคดี), 3) ต้นทุนทางการเงินลดลงอีก 15 bps QoQ มาอยู่ที่ 3.1% และ 4) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 5% QoQ แต่ลดลง 24% YoY

ผลเรียกเก็บ: เพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY ใน 2Q69 จากการสอบถามเจ้าหน้าที่นักลงทุนสัมพันธ์ของ BAM พบว่าผลเรียกเก็บใน 2Q69 อยู่ที่ประมาณ 3.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 16% QoQ แต่ลดลง 51% YoY จากฐานที่สูงเป็นพิเศษ (จากดีล NPL และ NPA ขนาดใหญ่สองดีล) ผลเรียกเก็บใน 1H69 คิดเป็น 37% ของเป้าที่บริษัทวางไว้ทั้งปีที่ 1.79 หมื่นลบ. (เท่ากับปี 2568) และคิดเป็น 42% ของประมาณการทั้งปีตามหลักความระมัดระวังของเราที่ 1.55 หมื่นลบ. (-13%) เราคาดว่าผลเรียกเก็บจะเพิ่มขึ้น HoH ใน 2H69 โดยได้รับแรงหนุนจาก: 1) การให้ส่วนลดหนี้ 30% สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้, 2) การอนุญาตให้ลูกค้าชำระค่างวดโดยตรงกับ BAM และ 3) การเจาะกลุ่มข้าราชการผ่านความร่วมมือกับหน่วยงานรัฐ นอกจากนี้ยังมีอวัชไรต์จากดีลขนาดใหญ่ เช่น *โซเนวา ศิริ รีสอร์ท เกาะภูเก็ต* และ *โรงแรมอินทรา รีเจนท์ ประตูนํ้า*

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลดี เราคาดว่า DPS ปี 2569 จะอยู่ที่ 0.45 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล 85.5%) เทียบกับ 0.5 บาท สำหรับปี 2568 (อัตราการจ่ายเงินปันผล 89%) ซึ่งยังคงให้อัตราผลตอบแทนที่แข็งแกร่งที่ 6.5%

คงคำแนะนำ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายเดิม อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสำหรับปี 2569 ยังอยู่ในระดับที่ดีที่ 6.5% และเมื่อพิจารณาจากอวัชไรต์ที่อาจเกิดขึ้นจากการจัดตั้ง JVAMC ใหม่ รวมถึงดีล NPL และ NPA ขนาดใหญ่ เราจึงคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ BAM ด้วยราคาเป้าหมายเดิมที่ 7.5 บาท (อิงวิธี DDM)

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: 1) ความเสี่ยงด้านการเรียกเก็บเงินสดจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว 2) อุปสงค์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง และ 3) ความเสี่ยงด้าน ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9010

kittima.s@innovestx.co.th



พรีวิว 2Q69: ธุรกิจ FSU หนุนกำไร

ราคาหุ้น PRM ปรับตัวเพิ่มขึ้น 15% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา outperform SET ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% อย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนต่อแนวโน้มกำไรและผลกระทบเชิงบวกจากจำนวนหุ้นที่ลดลงหลังการตัดหุ้นซื้อคืน เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q69 (กำหนดประกาศวันที่ 13 ส.ค.) จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.7% QoQ มาอยู่ที่ 541 ลบ. โดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจ FSU ที่แข็งแกร่งขึ้นและธุรกิจ COC ที่แข็งแกร่ง เราเชื่อว่า sentiment น่าจะยังคงเป็นบวกจากการฟื้นตัวของธุรกิจเรือกักเก็บน้ำมันและแนวโน้มกำไรที่มีความชัดเจนมากขึ้น เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อโมเมนตัมกำไรใน 2H69 และคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ PRM พร้อมทั้งปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นจาก 9.7 บาท เป็น 11.4 บาท (EV/EBITDA ที่ 5.4 เท่า)

ธุรกิจ FSU ยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนกำไรหลัก เราคาดว่าธุรกิจ FSU จะเป็นส่วนสำคัญที่สุดที่ช่วยสนับสนุนให้กำไรเติบโตใน 2Q69 โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราการใช้เรือ 100% ตลอดทั้งไตรมาส เทียบกับ 93% ใน 1Q69 ความต้องการใช้บริการเรือกักเก็บน้ำมันยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากผู้ค้าน้ำมันยังคงรักษาระดับสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับสูงท่ามกลางความผันผวนของตลาดน้ำมัน แม้ว่า PRM จะเสนอส่วนลดอัตราค่าบริการเล็กน้อยเพื่อแลกกับการทำสัญญาในระยะยาวขึ้น แต่การมีอัตราการใช้เรือเต็ม 100% จะสร้างกำไรได้มากเกินพอที่จะชดเชยผลกระทบจากอัตราค่าบริการที่ลดลง ดังนั้นเราคาดว่ากำไรจากธุรกิจ FSU จะปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ QoQ และยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยสนับสนุนให้กำไรของกลุ่มบริษัทเติบโต

มาร์จิ้นของธุรกิจ PCT อ่อนตัวลง ขณะที่กลุ่มธุรกิจอื่นยังคงแข็งแกร่ง เราคาดว่ารายได้จากธุรกิจ PCT จะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากกิจกรรมการใช้เรือที่เพิ่มขึ้นและความต้องการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงที่อยู่ในระดับสูง แม้ว่าความสามารถในการทำกำไรมีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเรือที่สูงขึ้น ความล่าช้าในการปรับอัตราค่าระวางเพื่อชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้นคาดว่าจะกดดันมาร์จิ้นของธุรกิจ PCT ใน 2Q69 ขณะที่ธุรกิจ COC ยังคงมีการใช้งานเรือเกือบ 100% และได้รับประโยชน์เล็กน้อยจากความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ค่าไรจากธุรกิจ OSV คาดว่าจะลดลงเล็กน้อยจากการหยุดให้บริการชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุงเครน ขณะที่กำไรจากธุรกิจตัวแทนสายเดินเรืออาจอ่อนตัวลงเล็กน้อยจากกิจกรรมการขนส่งสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกที่ชะลอตัว

การต่อสัญญาช่วยเพิ่มความชัดเจนของแนวโน้มในระยะกลาง เรายังคงมองว่าการต่อสัญญาเรือ FSU ล่าสุดเป็นพัฒนาการเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อความชัดเจนของกำไร ลูกค้าหลายรายได้ตกลงทำสัญญาระยะยาวมากขึ้น ซึ่งรวมถึงลูกค้าญี่ปุ่นที่ต่อสัญญาจนถึงสิ้นปี 2570 และบริษัทน้ำมันตะวันตกแห่งหนึ่งที่ต่อสัญญาจนถึงสิ้นปี 2569 ผู้บริหารระบุว่าสัญญาหลักที่จะหมดอายุเร็วที่สุดคือช่วงสิ้นปีนี้ ซึ่งสนับสนุนมุมมองว่าอัตราการใช้เรื่อน่าจะยังคงอยู่ที่ 100% อย่างน้อยจนถึง 4Q69 ระดับการมีสัญญารองรับที่สูงขึ้นช่วยลดความเสี่ยงด้านอัตราการใช้เรือและเพิ่มความสามารถในการคาดการณ์กระแสเงินสด เราเชื่อว่าการต่อสัญญาเหล่านี้จะช่วยยกระดับคุณภาพกำไรและสนับสนุน valuation ในระยะกลาง

คงมุมมองเชิงบวก: ปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 11.40 บาท เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ PRM โดยได้รับปัจจัยหนุนจากอัตราการใช้เรือ FSU ที่แข็งแกร่งขึ้น ความต้องการใช้เรือบรรทุกน้ำมันที่แข็งแกร่ง และการขยายกองเรือ ผู้บริหารยืนยันว่าเรือใหม่จำนวน 6 ลำยังมีกำหนดส่งมอบตามแผน และอยู่ระหว่างพิจารณาโอกาสลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจ FSU และเรือขนส่งน้ำมัน แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลปรับตัวดีขึ้น โดยบริษัทตั้งเป้าจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2569 สูงกว่าปี 2568 ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการอนุมัติของคณะกรรมการบริษัท เราปรับราคาเป้าหมายของ PRM เพิ่มขึ้นจาก 9.70 บาท เป็น 11.40 บาท ซึ่งสะท้อนถึงการปรับ EV/EBITDA ขึ้นจาก 4.5 เท่า (-1SD) เป็น 5.4 เท่า (-0.5SD) และจำนวนหุ้นที่ลดลง 4.6% หลังการตัดหุ้นซื้อคืน

ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ ความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงซึ่งอาจกระทบธุรกิจเรือขนส่งและบริษัทรถบรรทุกน้ำมัน ความผันผวนของราคาน้ำมัน การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบการเดินทางเรือระหว่างประเทศ และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ขณะที่ความเสี่ยงด้าน ESG ประกอบด้วย การปล่อยก๊าซเรือนกระจกและผลกระทบต่อระบบนิเวศที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินงานนอกชายฝั่ง

ชัยพัชร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9005

chaipat.t@innovestx.co.th



Company Update

TCAP (NEUTRAL)

ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 73 บาท

เปิดโครงการซื้อหุ้นคืน

TCAP จะเปิดโครงการซื้อหุ้นคืนในวงเงินไม่เกิน 7.5 พันลบ. โดยมีจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนไม่เกิน 104,861,673 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ของบริษัท ซึ่งจะช่วยหนุนให้ ROE ปรับเพิ่มขึ้นได้ราว 90 bps เราปรับประมาณการกำไรปี 2569 ของ TCAP เพิ่มขึ้น 3% หลักๆ เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจาก TTB ทั้งนี้ปัจจุบัน เราคาดว่ากำไรปี 2569 จะเพิ่มขึ้น 11% โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิที่สูงขึ้นและ credit cost ที่ลดลง เราคาดว่ากำไร 2Q69 จะเพิ่มขึ้น 2% QoQ และ 6% YoY เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ TCAP พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 73 บาท เนื่องจากคาดการณ์ถึงอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจในระดับ 5.3%

เปิดโครงการซื้อหุ้นคืน คณะกรรมการบริษัทของ TCAP ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ภายใต้โครงการดังกล่าว บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้ในวงเงินไม่เกิน 7.5 พันลบ. โดยมีจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนไม่เกิน 104,861,673 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยมีกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 17 สิงหาคม 2569 ถึงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2570 ซึ่งจะช่วยหนุนให้ ROE ปรับเพิ่มขึ้นได้ราว 90 bps หากมีการซื้อหุ้นคืนครบตามวงเงิน 7.5 พันลบ.

พรีวิว 2Q69: คาดกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้ง QoQ และ YoY เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q69 จะอยู่ที่ 2.18 พันลบ. เพิ่มขึ้น 2% QoQ (ส่วนแบ่งกำไรจาก TTB ที่สูงขึ้นและรายได้เงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจะถูกกลดทอนไปบางส่วนโดย ECL ที่เพิ่มขึ้นและรายได้จากการรับประกันภัยที่ลดลง) และเพิ่มขึ้น 6% YoY (จาก ECL ที่ลดลงและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่สูงขึ้น)

ปรับประมาณการกำไรปี 2569 เพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปี 2569 ของ TCAP เพิ่มขึ้น 3% เพื่อสะท้อนการปรับประมาณการกำไรปี 2569 ของ TTB เพิ่มขึ้น 4% และรายได้จากการรับประกันภัยปัจจุบัน เราคาดว่ากำไรปี 2569 จะเพิ่มขึ้น 11% โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิที่สูงขึ้นและ credit cost ที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน่าสนใจ นอกจากนี้ เรายังปรับประมาณการ DPS ปี 2569 ของ TCAP เพิ่มขึ้น 0.25 บาท เป็น 3.75 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล 46%) เทียบกับ 3.50 บาท ในปี 2568 (อัตราการจ่ายเงินปันผล 47%) ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 5.3%

คงคำแนะนำ NEUTRAL พร้อมกับการปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ TCAP และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 73 บาท (อิง PBV กลางปี 2570 ที่ 9 เท่า) เพื่อสะท้อนผลกระทบเชิงบวกต่อ ROE จากโครงการซื้อหุ้นคืน การปรับเพิ่มประมาณการกำไร และการปรับไปใช้ราคาเป้าหมายกลางปี 2570

ความเสี่ยงที่สำคัญ: 1) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากวิกฤตพลังงานที่เกิดจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ราคารถบรรทุกมือสองที่ลดลง 3) ความเสี่ยงด้าน NIM จากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าคาด 4) ความเสี่ยงด้านลบต่อการเติบโตของสินเชื่อจากยอดขายรถบรรทุกที่ลดลง และ 5) ความเสี่ยงด้าน ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9010

kittima.s@innovestx.co.th



Earnings Brief

STANLY (NEUTRAL)

ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 247 บาท

1QFY70: กำไรปกติต่ำกว่าคาด

STANLY รายงานกำไรสุทธิ 1QFY70 (เม.ย.-มิ.ย. 2569) ที่ 362 ลบ. ลดลง 2% YoY และ 19% QoQ เมื่อหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 23 ลบ. ออก กำไรปกติอยู่ที่ 338 ลบ. ลดลง 11% YoY และ 24% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ 10% ปัจจัยหลักที่กดดันกำไรคือ ยอดขายที่อ่อนแอ แม้ประเด็นนี้จะทำให้เราปรับประมาณการกำไรปกติของ STANLY ลดลง 3% ในปี FY2570 แต่ยอดขายและกำไรของ STANLY น่าจะปรับตัวดีขึ้นใน 2HFY70 โดยได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่สำหรับชุดคอมพิวเตอร์และการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ แม้แนวโน้มการเติบโตของกำไรจะไม่โดดเด่น แต่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงถึง 8.5% ในปี FY2570 น่าจะช่วยพยุงราคาหุ้นไว้ได้ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ STANLY โดยให้ราคาเป้าหมายกลางปี 2570 ที่ 247 บาท อิง PE ที่ 9.2 เท่า

1QFY70: กำไรปกติต่ำกว่าคาด STANLY รายงานกำไรสุทธิ 1QFY70 (เม.ย.-มิ.ย. 2569) ที่ 362 ลบ. ลดลง 2% YoY และ 19% QoQ เมื่อหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 23 ลบ. ออก กำไรปกติอยู่ที่ 338 ลบ. ลดลง 11% YoY และ 24% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ 10% ปัจจัยหลักที่กดดันกำไรคือยอดขายที่อ่อนแอ ซึ่งลดลง 9% YoY และ 10% QoQ สะท้อนภาวะชะลอตัวของการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยซึ่งลดลง 9% YoY และ 8% QoQ โดยมีสาเหตุหลักจากการส่งออกรถยนต์ที่อ่อนแอลงอันเป็นผลจากสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ประเด็นบวกคืออัตรากำไรขั้นต้นที่ยังคงแข็งแกร่งที่ 22.9% เพิ่มขึ้นจาก 21.6% ใน 1QFY69 แม้ว่าจะลดลงจาก 24.5% ใน 4QFY69 สะท้อนถึงการควบคุมต้นทุนและการจัดหาวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพท่ามกลางแรงกดดันจากราคาวัตถุดิบ เช่น เม็ดพลาสติก และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่ปรับตัวสูงขึ้น

STANLY คงเป้าการเติบโตของยอดขาย ภาพรวมจากการประชุม นักวิเคราะห์เป็นกลาง สำหรับปี FY2570 (เม.ย. 2569 - มี.ค. 2570) ผู้บริหารคงเป้าหมายยอดขายเติบโต 5-10% YoY แม้ว่ายอดขายใน 1QFY70 จะลดลง 9% YoY โดยจะได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่สำหรับชุดคอมพิวเตอร์และการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น การทำแม่พิมพ์ และการฉีดพลาสติกโครงสร้างมอเตอร์ไซด์ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มใน 2QFY70 และจะช่วยเพิ่มยอดขาย ได้อย่างชัดเจนใน 2HFY70 แรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นใน 1QFY70 ซึ่งเกิดจากราคาเม็ดพลาสติกและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่สูงขึ้น น่าจะผ่อนคลายลงใน 2QFY70 เนื่องจาก STANLY ได้เจรจาขอปรับราคากับลูกค้าแล้ว ขณะที่ STANLY คาดว่าใช้งบลงทุน 1.0 พันลบ. ในปี FY2570 คงที่จากปี FY2569 แต่ต่ำกว่าระดับในอดีตที่ 1.2-1.5 พันลบ.

ปรับประมาณการกำไรลดลงเล็กน้อย เราปรับประมาณการกำไรปกติของ STANLY ลดลงเล็กน้อยที่ 3% ในปี FY2570 และ 2% ในปี FY2571 เพื่อสะท้อนยอดขายและกำไรปกติที่อ่อนแอใน 1QFY70 หลังจากปรับประมาณการ เราคาดว่ากำไรปกติของ STANLY จะอยู่ที่ 2.0 พันลบ. ในปี FY2570 เพิ่มขึ้น 4% YoY สำหรับแนวโน้ม 2QFY70 เราคาดว่ากำไรปกติจะเพิ่มขึ้น QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้เงินปันผล แต่จะลดลง YoY จากฐานรายได้เงินปันผลที่สูงในปีก่อน เราประเมินเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ปี FY2570 ได้ที่ 20 บาท โดยอิงกับอัตราการจ่ายเงินปันผล 77% (ค่าเฉลี่ย 5 ปี) ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 8.5% เราปรับพื้นฐานในการประเมินราคาเป้าหมายเป็นกลางปี 2570 ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปรับเพิ่มขึ้นเป็น 247 บาท (จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2569 ที่ 245 บาท) โดยอิงกับ PE ที่ 9.2 เท่า (-0.5SD)

ความเสี่ยง ความเสี่ยงที่สำคัญ คือ ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อรถยนต์ และราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น เรามองว่าความเสี่ยง ESG ที่สำคัญ คือ ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม (E)

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9008

raweenuch.p@innovestx.co.th



สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก

➡ **สหรัฐเผย GDP +1.5% ใน Q2/69 ต่ำกว่าคาดการณ์** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 สำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 2/2569 ในวันนี้ โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 1.5% ในไตรมาสดังกล่าว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.8% - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

➡ **รัสเซียขยายเวลาห้ามส่งออกเชื้อเพลิงถึง 31 ม.ค.70** รัสเซียออกมาตรการจำกัดการส่งออกเชื้อเพลิงฉบับใหม่ ซึ่งครอบคลุมการส่งออกน้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล เชื้อเพลิงสำหรับเรือ และน้ำมันก๊าซ เพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดเชื้อเพลิงภายในประเทศ โดยมาตรการดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2569 จนถึงสิ้นเดือนมกราคม 2570 - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

➡ **สหรัฐเผยดัชนี PCE +3.7% เดือนมิ.ย. สอดคล้องคาดการณ์** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.7% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 4.1% ในเดือนพ.ค. - อินโฟเควสท์ (30 ก.ค. 69)

ตลาดเงิน

🔴 ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลเงินในตะกร้าเงิน ลดลง 1.01% อยู่ที่ระดับ 99.868 - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

สินค้าโภคภัณฑ์

🟢 สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 63.60 ดอลลาร์ หรือ 1.55% ปิดที่ 4,160.60 ดอลลาร์/ออนซ์ - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

🔴 สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 87 เซนต์ หรือ 1.03% ปิดที่ 83.59 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 1.71 ดอลลาร์ หรือ 1.88% ปิดที่ 89.03 ดอลลาร์/บาร์เรล - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

ตลาดหุ้น

🟢 ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 52,208.06 จุด เพิ่มขึ้น 613.92 จุด หรือ +1.19%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,437.63 จุด เพิ่มขึ้น 121.48 จุด หรือ +1.66% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,122.18 จุด เพิ่มขึ้น 679.24 จุด หรือ +2.78% - อินโฟเควสท์ (31 ก.ค. 69)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย

➡ **'เอ็นพีแอล' กลุ่มเอสเอ็มอีพุ่ง 9.5% ชำเติมจีดีพีไทย 'ชิม' แบงก์ชาติห่วง 'หนี้เสีย' ขาขึ้น "วัฏจักร" ผู้ว่าแบงก์ชาติ ห่วง สถานการณ์ "หนี้" ซ้ำยังเป็นขาขึ้น เอ็นพีแอล "เอสเอ็มอี" พุ่งแตะ 9.5% ส่วนทางรายได้ใหญ่ หนี้เสียต่ำแค่ 1.5% ตอกย้ำความเหลื่อมล้ำสูง ขณะที่เศรษฐกิจซบเซาต่ำกว่าศักยภาพ K-Shaped รุนแรงยิ่งขึ้น - กรุงเทพธุรกิจ (30 ก.ค. 69)**

➡ **เปิดสินค้าขงสหรัฐเว้นภาษี** กระทรวงพาณิชย์เตรียมเดินหน้าเจรจากับสหรัฐอเมริกาเพื่อยื่นข้อเสนอขอขยายรายการสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภาษีตามมาตรา 301 ในอัตรา 12.5% เพิ่มเติมอีก 7 กลุ่มสินค้า รวม 78 พิกัดศุลกากร เพื่อช่วยดูแลผู้ประกอบการไทย และลดผลกระทบต่อการค้าการส่งออกให้ได้มากที่สุด หลังจากก่อนหน้านี้สหรัฐได้ขยายรายการสินค้าได้รับการยกเว้นภาษีจากเดิม 1,655 รายการ เพิ่มขึ้นเป็น 2,120 รายการมาแล้ว - เดลินิวส์ (31 ก.ค. 69)

➡ **พุ่ง 'ไฟโตนิคส์' ลงทุนทะลัก** บีไอไอเดินหน้าหนุนลงทุนในอุตสาหกรรมไฟโตนิคส์ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลยุค AI ล่าสุดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา มีโครงการขอรับการส่งเสริมแล้วถึง 79 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 82,700 ล้านบาท รองรับการเติบโตของ AI Data Center, ระบบคลาวด์ และอุตสาหกรรมดิจิทัลแห่งอนาคต- ไทยโพสต์ (31 ก.ค. 69)

SET

🔴 ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,598.11 จุด ลดลง 26.36 จุด (-1.62%) มูลค่าซื้อขาย 112,047.42 ล้านบาท การซื้อขายเปิดตลาดปรับตัวลงลึกตลอดวัน โดยทำจุดต่ำสุดที่ 1,587.29 จุด และทำจุดสูงสุดที่ 1,616.06 จุด - อินโฟเควสท์ (30 ก.ค. 69)

SIS

➡ **SIS รับสถานการณ์ราคาอุปกรณ์ไอทีที่ปรับตัวพุ่งสูงขึ้น** ส่งผลต่อยอดขายสามารถโฟนระดับล่าง แต่ได้กลุ่ม PC ที่มีสต็อกเก่าเป็นจำนวนมากหนุน ประเมินภาพรวมยังมีการเติบโตจากราคาที่ปรับตัวขึ้น ซี่ไตรมาส 3 เติบโตเข้าใกล้ชิ้นงานโครงการใหม่เข้า ขณะที่ราคาใหม่ไอทีช่วยเสริม - กันหุ้น (31 ก.ค. 69)

TOG

➡ **TOG มั่นใจดีมานด์แวนตาทั่วโลกโต** ซึ่ครึ่งปีหลังผลงานใกล้เคียงครึ่งปีแรก ย้ำเป้าทั้งปีโต 8% ระบุขยายฐานสหรัฐอเมริกาศักยภาพสูงสร้างโอกาสระยะยาว ชูกลยุทธ์ถือครองราคาวัตถุดิบ ลดความเสี่ยงต้นทุนน้ำมันผันผวน - กันหุ้น (31 ก.ค. 69)

PTTEP

➡ **PTTEP แจ้งงบวันนี้** คาดกำไรไตรมาส 2/2569 ทำสถิติสูงสุดใหม่จากราคาขายและปริมาณขายเพิ่ม พร้อมกำไรจาก Hedging ขณะที่ไตรมาส 3 มีแนวโน้มชะลอตัวตามราคาน้ำมัน และแผนปิดซ่อมบำรุงแหล่งผลิตในอ่าวไทย แต่ยังคงได้รับแรงหนุนจากเงินปันผลระดับสูง - กันหุ้น (31 ก.ค. 69)



สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

PR9	⇨ PR9 รับโอนสิทธิโฮชชีชันและการฟื้นฟูของผู้ป่วยต่างชาติ โดยเฉพาะตะวันออกกลางที่เข้ามาอยู่ยาว พร้อมเดินทางขยายฐานสู่เอเชียตะวันออกเฉียงใต้และใช้ AI ยกระดับประสิทธิภาพ – กันหุ้น (31 ก.ค. 69)
MPJ	⇨ MPJ เผยสานตื้อสินค้าแรง อัตราใช้พื้นที่พุ่ง ลาดกระบ้ง และ 90% ปรับกลยุทธ์เน้น "ตุ๋นหมูน" ปีมารจีน เตรียมรับเครื่องจักรใหม่ เสริมทัพกันยายนนี้ พร้อมลุยขยายบริการใหม่ เปิดให้บริการลานตุ๋นหมูนในไตรมาส 3/2569 นี้ – กันหุ้น (31 ก.ค. 69)
BTS	⇨ "บีทีเอส" ปลดล็อกเกมรุก! เงินสดก้อนโตกว่า 50,000 ล้านบาท เปิดทางลุยลงทุนรอบใหม่ หวังพลิกฟื้นกำไรกลับมาโต "ศิริ" ประกาศไม่ปล่อยเงินสดนอนนิ่ง เดินหน้าคัดโปรเจกต์ใหม่เน้นผลตอบแทนเร็ว ความเสี่ยงต่ำ พร้อมปั้นธุรกิจใหม่ทั้ง "บ้านชาวไทย" และเมืองการบินอู่ตะเภา ปักธงฟื้นธุรกิจ MOVE ผู้โดยสารโต 20% ลุ้น 3 ปี สายสีชมพู-เหลืองคุ้มทุน ดัน RABBIT-ROCTEC หนุนรายได้ MATCH โตต่อเนื่อง ล่าสุดผู้ถือหุ้นไฟเขียวโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้น 6,200 ล้านบาท ล้างขาดทุนสะสม เหลือ 1,490 ล้านบาท ปูทางหวนจ่ายปันผล หลังเว้นวรรคมา 2 ปี - ข่าวหุ้น (31 ก.ค. 69)
ITC	⇨ ITC โชว์กำไรไตรมาส 2/69 และ 844.09 ล้านบาท เติบโต 21.3% สูงกว่าตลาดคาด ดันครั้งแรกกำไรพุ่ง 1,715.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% ฟากบอร์ดอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 55 สตางค์/หุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล (Payout Ratio) สูงถึง 96.2% ขึ้น XD วันที่ 11 ส.ค.นี้ พร้อมประกาศปรับเพิ่มเป้าหมายรายได้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปีนี้ เป็นเติบโต 17-20% และรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ 23-25% - ข่าวหุ้น (31 ก.ค. 69)
A5	⇨ "อ็อปเพอร์ คลาส โซลูชัน" ในเครือ A5 ผนึก GUNKUL รุกตลาด Solar Rooftop ส่งมอบโซลูชันพลังงานสะอาดครบวงจร ขานรับนโยบาย "โซลาร์ภาคประชาชน" ส่งเสริมลูกบ้านเข้าถึงพลังงานสะอาดได้สะดวกปลอดภัย และเหมาะสมกับบ้านแต่ละหลัง - ข่าวหุ้น (31 ก.ค. 69)
MMM	⇨ MMM เดินหน้าขยายพอร์ตโครงการแนวราบ รับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในช่วงครึ่งหลังปี 69 พื้นล่าสุดควาดีล บริหารงานขายแบบวางหลักประกันการซื้อให้กับ "เบลีส แอสเสท กรุ๊ป" (BLESS) มูลค่ากว่า 51 ล้านบาท ย่นล้ำลูกค้า ปักธงเจาะกลุ่ม Real Demand มั่นใจหนุนงบ Q3/69 เติบโตแข็งแกร่ง - ข่าวหุ้น (31 ก.ค. 69)
BGRIM	⇨ BGRIM กำไรไตรมาส 2/69 เพิ่มขึ้น 8,451% ทะลุ 600 ล้านบาท หลังทยอย COD โครงการ Nakwoli ตามแผน และปริมาณขายไฟโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น ขณะที่ภาพรวมปีนี้กำไรยังเติบโตจากการเดินเครื่องโครงการใหม่และรายได้ธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ในไทย - ข่าวหุ้น (31 ก.ค. 69)



Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	30-Jul	Index	Chg (pts)	Performance (%)				PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
				1D	WTD	MTD	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
S&P 500		7,438	121.48	1.7	0.3	(0.8)	8.6	21.0	18.5	31.8	13.8	5.0	4.3	22.4	22.3
Euro Stoxx 600		650	4.94	0.8	0.8	1.3	9.8	15.8	14.5	14.8	8.9	2.3	2.2	14.1	14.6
Nikkei 225		61,867	433.24	0.7	(4.2)	(11.7)	22.9	21.2	20.1	30.9	5.8	2.7	2.5	12.5	12.4
Hang Seng		25,859	50.96	0.2	3.6	13.0	0.9	11.7	10.4	2.8	11.9	1.2	1.2	10.4	10.9
MSCI Asia x J		1,030	0.00	0.0	(4.4)	(10.0)	12.7	11.5	9.1	65.7	26.9	2.0	1.7	17.6	19.1
Philippines		6,306	(47.29)	(0.7)	0.4	4.4	4.2	9.9	9.0	2.3	9.7	1.2	1.1	12.0	12.1
Indonesia		6,186	94.98	1.6	(0.2)	9.6	(28.5)	10.3	9.1	45.7	13.6	1.4	1.3	13.7	14.1
Malaysia		1,720	4.84	0.3	1.1	3.4	2.4	15.3	14.3	8.3	7.1	1.6	1.5	10.2	10.5
Thailand		1,598	(26.36)	(1.6)	(2.8)	0.4	26.9	15.7	15.1	25.7	4.2	1.6	1.5	9.9	9.9
Asean 4 - simple avg.				(0.1)	(0.4)	4.5	1.2	12.8	11.9	20.5	8.6	1.4	1.3	11.5	11.7
China		3,805	(23.78)	(0.6)	(0.2)	(7.1)	(4.1)	13.6	12.2	26.0	11.7	1.3	1.2	10.0	10.3
India		77,928	273.55	0.4	2.5	1.9	(8.6)	20.3	17.3	(2.6)	17.7	2.9	2.6	14.1	14.7
Singapore		5,674	(39.61)	(0.7)	1.5	9.7	22.1	17.4	16.1	3.4	8.2	1.8	1.7	10.6	10.9
Taiwan		39,933	(105.88)	(0.3)	(8.5)	(13.4)	37.9	18.5	14.3	73.1	29.1	4.0	3.4	21.6	23.4
Korea		5,594	(69.68)	(1.2)	(16.4)	(34.0)	32.7	5.6	4.2	298.3	34.2	1.4	1.1	25.2	26.0
Others				(0.5)	(4.2)	(8.6)	16.0	15.1	12.8	79.6	20.2	2.3	2.0	16.3	17.1

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

	Price performance (%) *				
	30-Jul	WoW	MoM	YTD	
Banking	0.84	1.30	1.77	1.73	
Chemicals	(0.61)	(1.68)	(9.44)	(1.47)	
Construction Mat.	0.39	(0.36)	(4.44)	(9.78)	
Consumer Products	0.27	0.27	(1.45)	(12.60)	
Health Care	(0.18)	(0.35)	(1.98)	(11.94)	
Oil & Gas Supply Chain	1.06	(1.54)	1.10	1.94	
Real Estate	0.29	3.11	3.15	16.99	
Retail - Consumer Staples	0.27	0.27	(1.45)	(12.60)	
Telecommunications	(0.38)	(1.41)	(4.71)	(5.92)	
Transportation	0.45	0.14	(1.14)	(11.11)	
Oil & Gas Supply Chain					
Banking					
Transportation					
Construction Mat.					
Real Estate					
Retail - Consumer Staples					
Consumer Products					
Health Care					
Telecommunications					
Chemicals					

* การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค (%) อ้างอิงสกุล US\$ และการเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย (%) อ้างอิงสกุลบาท

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)				
	30-Jul	WoW	MTD	YTD	
Banking	(1.60)	1.31	8.64	30.13	
Commerce	0.55	1.95	1.20	11.75	
Construction Materials	0.08	(0.23)	4.53	29.27	
Energy & Utilities	(0.61)	(1.45)	10.00	33.28	
Food & Beverage	0.08	0.30	3.72	9.63	
Health Care	0.31	0.18	(0.79)	2.54	
ICT	1.91	1.66	5.55	20.99	
Petrochemicals	(6.15)	(10.66)	4.76	48.80	
Property	0.17	1.73	3.81	21.22	
Transportation	(0.71)	1.90	(1.12)	13.41	
SET	(1.62)	(2.62)	0.43	26.87	
SET50	(0.95)	(1.09)	3.27	28.42	
MAI	(0.60)	(1.04)	1.68	3.51	
ICT					
Commerce					
Health Care					
Property					
Food & Beverage					
Construction Materials					
mai					
Energy & Utilities					
Transportation					
SET50					
Banking					
SET					
Petrochemicals					

มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
DELTA	264.00	11,120	(7.37)
TRUE	14.60	8,388	5.04
KBANK	242.00	5,884	0.00
KTB	42.75	4,880	(1.72)
GULF	65.75	4,818	0.77
ADVANC	378.00	4,809	1.34
PTT	38.50	4,232	(1.28)
BBL	191.00	3,820	(1.55)
PTTEP	148.50	3,710	(1.00)
KKP	112.50	3,359	(6.25)

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
TRITN	0.03	0.14	50.00
GEL	0.04	0.09	33.33
PRIME	0.06	0.01	20.00
PLE	0.08	0.24	14.29
XBIO	0.09	0.58	12.50
B52	0.29	0.01	11.54
UHERO	8.66	0.01	9.34
RS	0.13	0.12	8.33
JCK	0.13	0.18	8.33
M-PAT	1.40	0.03	7.69

ราคาลดลง 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
NATION	0.03	0.00	(25.00)
SE-ED	1.27	0.02	(12.41)
AE	0.08	0.13	(11.11)
HANA	33.50	2,184.60	(10.07)
RML	0.09	0.01	(10.00)
IVL	21.80	1,999.51	(9.54)
KCE	37.75	1,592.85	(9.04)
SMT	4.46	297.53	(7.85)
AJA	0.12	1.05	(7.69)
F&D	42.50	0.01	(7.61)



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

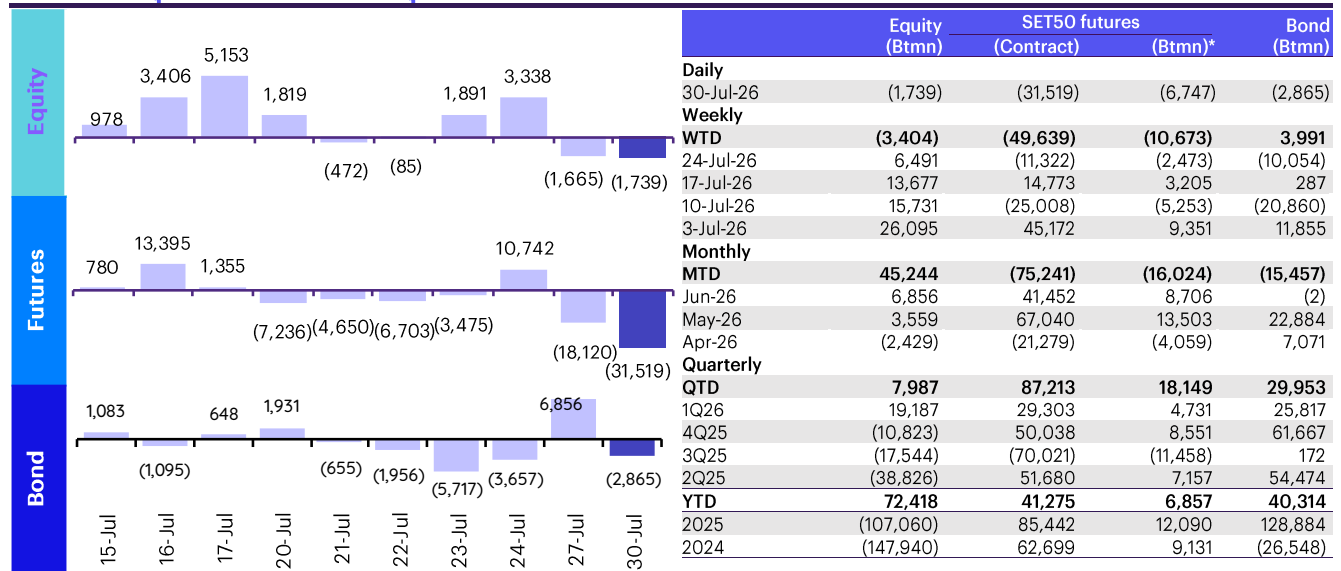


ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

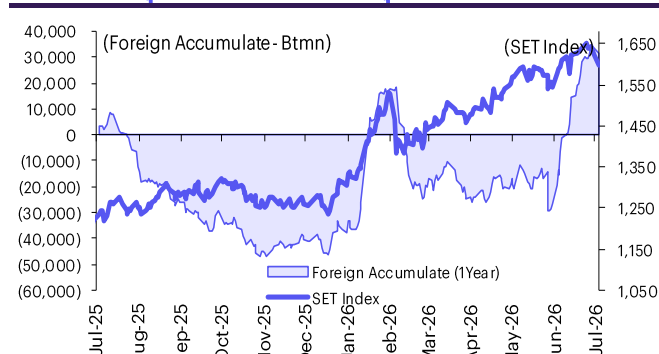
การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
30-Jul-26	(52)	15	10	19	26		(1,772)	1,103	
29-Jul-26		497	11	(7)	(3)	606	(217)	(650)	
28-Jul-26		(59)	2	(41)	(75)	(59)	(2,676)	(3,036)	
27-Jul-26	(50)	(45)	(3)	0	(29)	(139)	234	(2,063)	
24-Jul-26	99	(76)	(1)	(36)	(52)	(355)	(2,073)	(2,328)	5,568
Weekly									
WTD	(102)	407	20	(30)	(81)	408	(4,431)	(4,646)	0
24-Jun-26	(306)	(192)	(35)	(135)	0	369	(11,038)	(10,173)	(11,231)
17-Jun-26	(14)	(51)	26	(3)	(106)	899	3,285	1,197	2,972
10-Jun-26	(47)	(334)	2	(162)	(114)	(1,277)	(8,497)	(2,371)	(4,900)
3-Jun-26	177	(410)	(14)	(261)	(277)	(3,071)	(2,429)	(11,533)	(4,373)
Monthly									
MTD	1,354	102	84	42	(433)	1,811	(25,161)	(11,399)	9,551
Jun-26	211	(1,094)	(22)	(592)	(566)	(3,045)	(18,256)	(30,492)	(17,532)
May-26	110	(217)	(150)	(897)	(721)	(4,909)	8,385	(27,904)	18,860
Apr-26	(80)	(990)	(211)	112	(544)	(5,221)	8,423	593	63,373
YTD	2,235	(4,146)	(161)	(658)	(3,372)	(27,154)	(45,521)	(106,216)	62,560

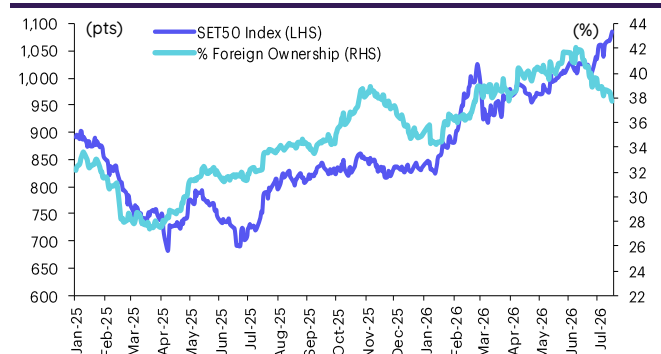
ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย



การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)		Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Sell* (Btmn)		Buy* (Btmn)		Sell* (Btmn)
SCB	14.11	4.75	722	AOT	6.57	(10.89)	(691)	TRUE	2261	DELTA	(1,116)
KBANK	34.51	1.52	369	ADVANC	38.02	(0.82)	(310)	ADVANC	861	PTT	(1,071)
BBL	28.46	1.91	364	TRUE	27.72	(16.85)	(246)	KBANK	542	GULF	(930)
SCC	10.63	0.89	226	MINT	31.00	(10.36)	(239)	SCC	524	KTB	(679)
TTB	25.37	51.56	157	WHA	12.39	(35.64)	(171)	CPALL	281	HANA	(638)
CRC	12.84	1.68	42	GULF	38.94	(2.33)	(153)	TOP	271	KKP	(628)
PTT	8.31	0.99	38	KKP	12.75	(1.02)	(114)	BH	240	BBL	(468)
DELTA	92.44	0.10	27	PTTEP	8.81	(0.55)	(82)	AOT	227	KCE	(455)
TCAP	15.88	0.27	19	KTB	11.66	(1.74)	(74)	PTTEP	206	IVL	(453)
SAWAD	34.26	0.57	14	BCP	18.21	(1.47)	(65)	BCP	181	SCB	(177)

* ประเมินการโดย InnovestX Investment Strategy & Research



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

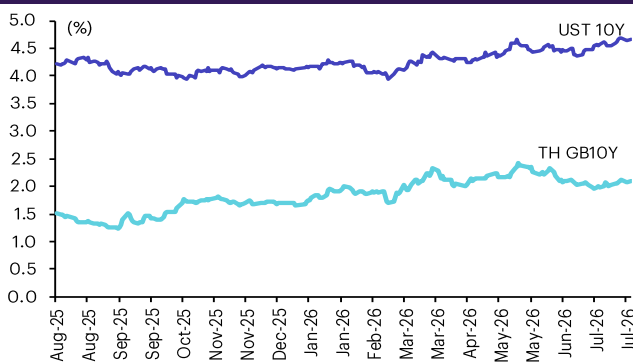


Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

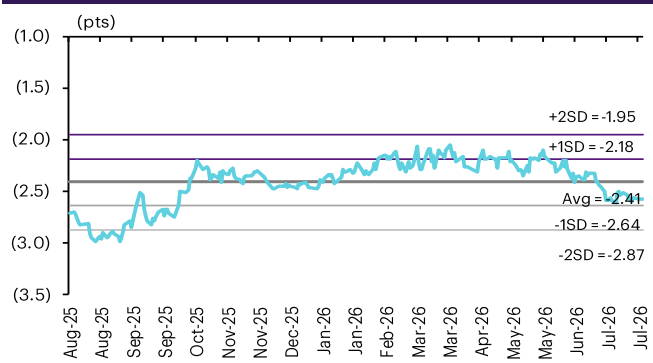
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	30 ก.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	17.09	(17.28)	(8.61)	3.89	10.40	14.31
Europe CDS (bps)	53.807	(1.40)	(1.55)	2.21	1.07	3.27
LIBOR OIS Spread (bps)	1.11765	(1.05)	7.08	(1.09)	55.43	(13.41)
TED Spread (bps)	1.0911	(0.72)	12.57	4.78	57.51	(13.62)
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	99.97	(0.83)	(1.45)	(1.19)	0.08	1.72
สหรัฐดอลลาร์/บาท	33.38	(0.24)	(1.30)	0.45	2.08	5.91
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.15	0.55	1.31	0.91	1.04	(1.88)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	159.51	(2.38)	(2.63)	(1.91)	6.72	2.06
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.17%	1.41	2.18	1.08	(12.53)	4.07
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.09%	1.83	(0.27)	3.56	57.61	43.45
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	4.24%	(3.63)	(12.06)	5.87	31.09	77.85
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	4.66%	(3.86)	(4.43)	19.19	30.90	51.38
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	132.13	(0.09)	(3.04)	7.27	27.98	20.46
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	4,103.26	0.92	1.33	2.40	25.29	(4.98)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	29.40	0.00	70.14	70.14	1,320.29	358.66
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	76.65	0.46	(4.33)	3.53	8.18	23.55
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	83.59	(1.03)	(11.28)	20.27	19.41	45.58
ค่าระวางเรือ (จุด)	2,673.00	1.56	(1.91)	6.88	33.98	42.41

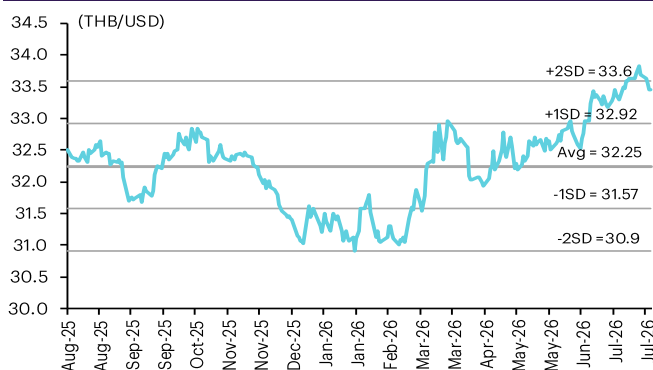
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐ



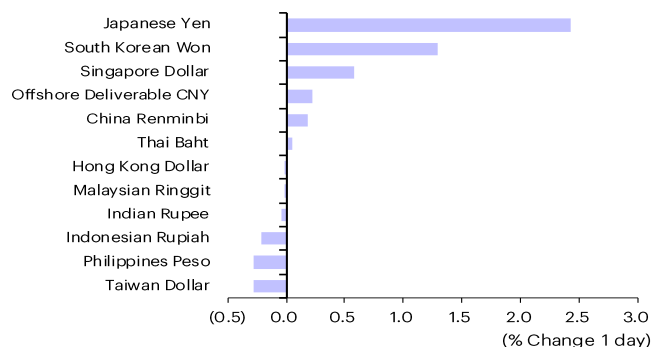
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐ



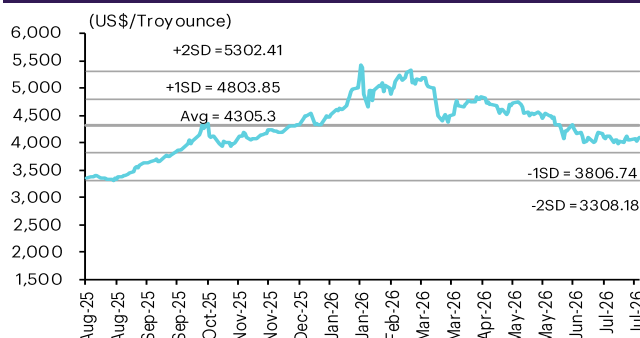
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



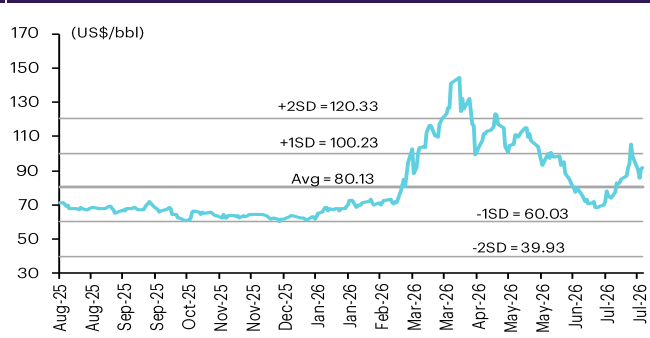
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคดอลลาร์ สรอ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ InnovestX Investment Strategy & Research



ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales) วันที่ 30 ก.ค. 2569

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
HMPRO	19,766,000	126,541,440	6.40	29.53
BCH	2,527,000	25,578,810	10.12	21.51
TISCO	1,751,200	222,132,400	126.85	20.49
LH	4,311,500	16,155,962	3.75	17.46
TCAP	1,446,000	103,184,100	71.36	16.43
KTC	4,724,000	181,064,225	38.33	16.04
CK	1,062,100	19,008,970	17.90	14.12
IRPC	21,699,200	45,437,080	2.09	14.08
SPALI	660,600	10,556,580	15.98	11.00
M	121,900	2,582,980	21.19	10.84
THCOM	295,000	3,186,000	10.80	9.95
BTS	2,973,000	6,183,840	2.08	9.56
TFG	2,279,400	22,259,840	9.77	9.16
CPF	2,940,900	64,342,160	21.88	8.92
BCPG	1,167,800	8,345,180	7.15	8.23
EA	4,809,200	13,782,496	2.87	7.78
KKP	2,247,100	253,753,950	112.93	7.54
THAI	5,977,000	34,339,255	5.75	7.36
KCE	2,982,100	113,094,325	37.92	7.10
VGI	9,017,400	8,802,326	0.98	7.07
DELTA	2,954,700	786,767,300	266.28	7.06
TKN	43,100	175,228	4.07	6.78
GULF	4,898,700	320,273,900	65.38	6.62
SCB	1,007,600	153,448,250	152.29	6.62
CHG	2,603,600	3,989,535	1.53	6.50
WHA	16,340,200	78,710,790	4.82	6.44
IVL	5,777,300	126,339,650	21.87	6.32
MINT	2,049,600	47,259,720	23.06	6.12
QH	989,000	1,393,292	1.41	5.90
GUNKUL	8,338,500	41,471,746	4.97	5.84
BDMS	3,611,500	68,367,820	18.93	5.68
CBG	272,700	13,803,250	50.62	5.60
SJWD	542,300	5,174,435	9.54	5.55
PTTEP	1,263,900	188,439,750	149.09	5.08
WORLDA01	11,557	59,519	5.15	5.02
STGT	96,200	981,240	10.20	4.92
SCGP	830,700	24,695,300	29.73	4.60
AMATA	521,800	14,182,275	27.18	4.50
MEGA	52,700	1,970,900	37.40	4.40
AOT	1,763,900	112,289,650	63.66	4.37
HANA	2,768,100	94,038,100	33.97	4.30
MTC	843,300	28,310,750	33.57	4.24
BAM	1,058,300	7,261,165	6.86	4.12
SPCG	37,100	339,460	9.15	4.05
AEONTS	12,200	1,279,850	104.91	3.96
SCCC	1,400	209,200	149.43	3.90
AP	679,600	5,502,285	8.10	3.85
BCP	616,400	27,269,075	44.24	3.84
BGRIM	1,267,400	23,865,930	18.83	3.84
STA	264,300	4,853,270	18.36	3.76
MRDIYT	312,700	3,073,105	9.83	3.73
ICHI	261,600	3,845,510	14.70	3.71
RATCH	249,800	9,544,125	38.21	3.54
TU	763,400	9,254,080	12.12	3.48
SAPPE	12,700	425,450	33.50	3.45
STECON	805,200	14,314,410	17.78	3.43
SAWAD	802,800	19,808,690	24.67	3.34
SCC	297,400	75,405,700	253.55	3.31
BH	248,300	45,702,700	184.06	3.30
TQM	11,800	202,850	17.19	3.29
TTA	113,600	573,675	5.05	3.27
CPALL	1,072,500	50,030,300	46.65	3.26
AWC	4,160,700	12,550,010	3.02	3.22
TLI	721,900	8,315,800	11.52	3.20
LPN	10,300	16,583	1.61	3.17
EGCO	73,700	9,854,250	133.71	3.16
JMT	300,000	3,540,000	11.80	3.16
KTB	3,358,000	144,086,175	42.91	2.95
CCET	3,870,000	30,176,245	7.80	2.72
EPG	381,700	2,389,600	6.26	2.64
SIRI	1,626,200	2,455,546	1.51	2.64



	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
PTT	2,818,900	109,308,950	38.78	2.58
CKP	231,400	587,754	2.54	2.52
CPN	245,700	16,543,550	67.33	2.50
MAJOR	63,600	420,675	6.61	2.50
GLD	50,500	272,195	5.39	2.46
BBL	491,100	93,414,800	190.22	2.44
KBANK	697,000	168,363,100	241.55	2.42
DOHOME	236,400	914,000	3.87	2.18
ITC	474,000	7,991,410	16.86	2.16
MBK	45,200	983,050	21.75	2.15
COM7	312,000	9,504,500	30.46	2.01
NER	56,200	251,776	4.48	1.92
TVO	13,500	367,875	27.25	1.89
SPRC	558,300	5,996,280	10.74	1.79
ERW	1,603,800	5,613,148	3.50	1.66
OR	220,900	2,827,520	12.80	1.63
OSP	147,300	2,553,620	17.34	1.61
PSH	5,200	20,278	3.90	1.61
TTB	9,566,400	28,787,074	3.01	1.57
BJC	260,200	4,216,070	16.20	1.56
TIDLOR	369,600	6,966,880	18.85	1.56
ASML01	19,978	889,460	44.52	1.53
PTTGC	723,000	26,613,350	36.81	1.41
TIPIPP	113,800	205,222	1.80	1.36
TASCO	36,500	507,350	13.90	1.32
GFPT	66,400	644,070	9.70	1.26
TOP	248,200	15,867,000	63.93	1.26
AURA	65,000	890,500	13.70	1.22
JAS	359,400	385,999	1.07	1.18
AMZN01	690	16,008	23.20	1.16
WHAUP	249,100	1,879,460	7.55	1.07
THANI	389,700	854,436	2.19	1.02
AAV	283,900	298,095	1.05	0.98
CRC	295,900	7,269,650	24.57	0.98
BTG	72,900	1,511,780	20.74	0.94
PLANB	308,300	1,886,000	6.12	0.93
ADVANC	116,500	43,863,500	376.51	0.91
CENTEL	51,400	1,992,100	38.76	0.87
TRUE	5,096,000	71,310,670	13.99	0.85
SAMART	18,800	105,280	5.60	0.83
GPSC	75,500	3,940,800	52.20	0.61
ORI	8,500	16,892	1.99	0.61
BAY	21,500	870,125	40.47	0.56
PRM	74,700	738,350	9.88	0.56
BLA	13,200	331,340	25.10	0.55
GLOBAL	83,200	605,425	7.28	0.50
BA	73,100	1,347,670	18.44	0.49
NVDA01	4,766	90,554	19.00	0.46
TOA	15,700	244,770	15.59	0.43
BEM	111,500	743,465	6.67	0.35
STPI	68,500	431,845	6.30	0.35
JMART	38,000	417,480	10.99	0.23
RCL	7,500	256,875	34.25	0.22
TPIPL	207,100	186,388	0.90	0.19
PTG	1,000	7,450	7.45	0.04
PSL	1,500	12,150	8.10	0.03
SISB	700	6,720	9.60	0.03
PR9	500	8,830	17.66	0.02

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ InnovestX Investment Strategy & Research



สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 30 ก.ค. 2569

ชื่อย่อหุ้น	ชื่อผู้บริหาร	ประเภท หลักทรัพย์	วันที่ได้มา /จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม (บาท)	วิธีการได้มา/ /จำหน่าย
KKP	นาย ภิศรพงศ์ รัตนบุตร	หุ้นสามัญ	24-07-69	140,000	118.50	16,590,000	ขาย
INGRS	นางสาว นานีละ ะชัยพะยะ	หุ้นสามัญ	23-07-69	550,500	0.09	49,545	ซื้อ
INGRS	นางสาว นานีละ ะชัยพะยะ	หุ้นสามัญ	27-07-69	550,600	0.09	49,554	ซื้อ
INGRS	นาย นอร์ธชาติ บิน ซาอีดิน	หุ้นสามัญ	27-07-69	300,000	0.09	27,000	ซื้อ
				Total	ซื้อ	126,099	
					ขาย	16,590,000	
					สุทธิ	(16,463,901)	



ปฏิทินหุ้น

กรกฎาคม 2569				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
27	28	29	30	31
XD ASML01 Bt0.0404 BLAND Bt0.0125 INETREIT Bt0.0675 PD BABA01 Bt0.0968 BABA06 Bt0.04299 BABA23 Bt0.029257 CRM01 Bt0.0054 CRM06 Bt0.00488 CRM80 Bt0.01178 KO80 Bt0.01425 NAURA23 Bt0.003727 NIKE80 Bt0.00551	วันเฉลิมพระชนมพรรษา พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว	วันอาสาฬหบูชา	XD MWG11 Bt0.05092 MWG19 Bt0.1269 PD BABA13 Bt0.01493543 NAURA80 Bt0.03157 Share listing CAZ 765,000 Shares	XD MS06 Bt0.02178 SINGTEL80 Bt0.26006 PD BABA80 Bt0.04153 Decreased capital BTS GIF
สิงหาคม 2569				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
3	4	5	6	7
XD EPG Bt0.13 HAIRS19 Bt0.3857 JEP119 Bt0.0365 KYE Bt16 ROCTEC Bt0.0184 SPBOND80 Bt0.02802 PD LPGOLD13 Bt0.04772639 SEAGATE23 Bt0.005166 SPBOND80 Bt0.02357	XD SCGD Bt0.155 SCGP Bt0.4 TMW Bt4.07 PD LRCX23 Bt0.002847 SILO3 Bt0.002864 ZIJIN23 Bt0.025659 Symbol change BANPUU to BANPU	XD BAREIT Bt0.2 LENOVO13 Bt0.0695568 PROSPECT Bt0.0705 SCC Bt3.5 XR PROSPECT- @Bt- PD TAIWANAI13 Bt0.11208273 TAIWANH13 Bt0.39191036 ZIJIN13 Bt0.02376368	XD CATL80 Bt0.06963 VHM19 Bt9.52 PD MIDEA80 Bt0.15895 ZIJIN80 Bt0.15891	PD DISNEY19 Bt0.1027 GANFENG23 Bt0.006614 HPG19 Bt0.2831 IFLYTEK80 Bt0.00418 ORCL06 Bt0.00552 ORCL19 Bt0.0138 VNM19 Bt0.2335
10	11	12	13	14
XD ML Bt0.11112 ML0.0430555555555556 XD(ST) PTL Bt0.12 PD BCT Bt1 GEV23 Bt0.001295 GEV80 Bt0.01351 HANSOH19 Bt0.0332 PINGAN01 Bt0.1744 SINOBI019 Bt0.0415 VHM19 Bt0.7518	XD SIA19 Bt0.7279 PD INETREIT Bt0.0675 LHK Bt0.14 MICRON19 Bt0.0028 PINGAN80 Bt0.07358	วันเฉลิมพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ พระบรมราชชนนีพันปีหลวง / วันแม่แห่งชาติ	PD 1DIV Bt0.55	XD LLY80 Bt0.00283 SBUX80 Bt0.01028 PD BLAND Bt0.0125 CYPC80 Bt0.33229 JPANIME24 Bt0.016 JPROBOAI24 Bt0.0013 TSTH Bt0.03

XD - Cash Dividend
XD(ST) - Stock Dividend

PD - Payment Date
XR - Rights for Common

XW - Rights for Warrant
XT - Rights for Transferable Subscription Right

XE - Warrant Exercise
CW - Capital write-down

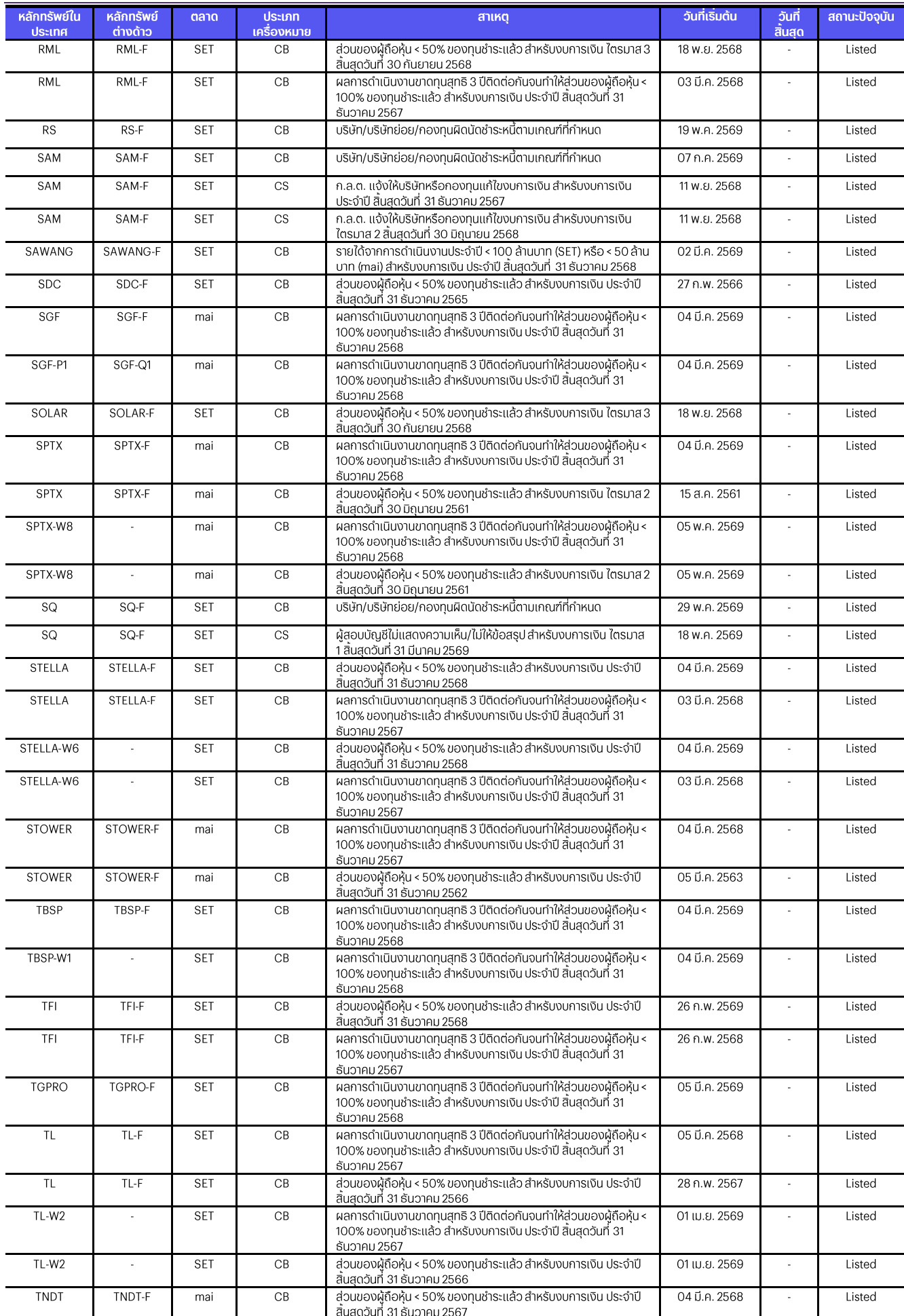
SP - Suspension



innovest^x บริษัทหลักทรัพย์ในเครือ SCBX Page 17









หมายเหตุ: เครื่องหมาย CB, CS, CF และ CC มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2567

**ข้อสงวนสิทธิ์:**

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ ถ้อยคำ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ INVX เพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ การเข้าซื้อหลักทรัพย์ แอล เอช ไอเทค ความเห็น ข่าวกวีจีย บวกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อ้างอิงข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2569 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

สวัสดิตอนเข้า ตลาดหุ้นไทย



CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FNI, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSC, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPK, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIUK, WORK, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date.

InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการให้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, AAI, ACE, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PLUS, PM, PMC, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMT, SMPK, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPCG, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CB, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTIC, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIY, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NETS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, QNSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQU, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.