



สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

วันพุธที่ 5 สิงหาคม 2026

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาด SET พุ่งตัว คาดหวังเจรจาบรรลุปิดฮอรั่มูช

คาด SET พุ่งตัวราคาน้ำมันร่วงแรง Bond Yield ปรับลง จากข่าวสหรัฐฯ และอิหร่านใกล้บรรลุข้อตกลง สร้างความคาดหวังช่องแคบฮอร์มุซอาจกลับมาเปิดให้เดินเรือได้อีกครั้ง แม้กดดันหุ้นพลังงานต้นน้ำ แต่หุ้น Sentiment โดยรวมโดยเฉพาะหุ้น Anti-Oil และหุ้นได้ประโยชน์จาก Bond Yield ที่ปรับลง วันนี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อไทย ก.ค. ตลาดคาดที่ 2.55%YoY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน ก.ค. คาดที่ 1.42%YoY ทางเทคนิคดัชนีย่อลง แต่ระยะสั้นยังมองแนวโน้มผันผวนในกรอบรอเลือกทาง

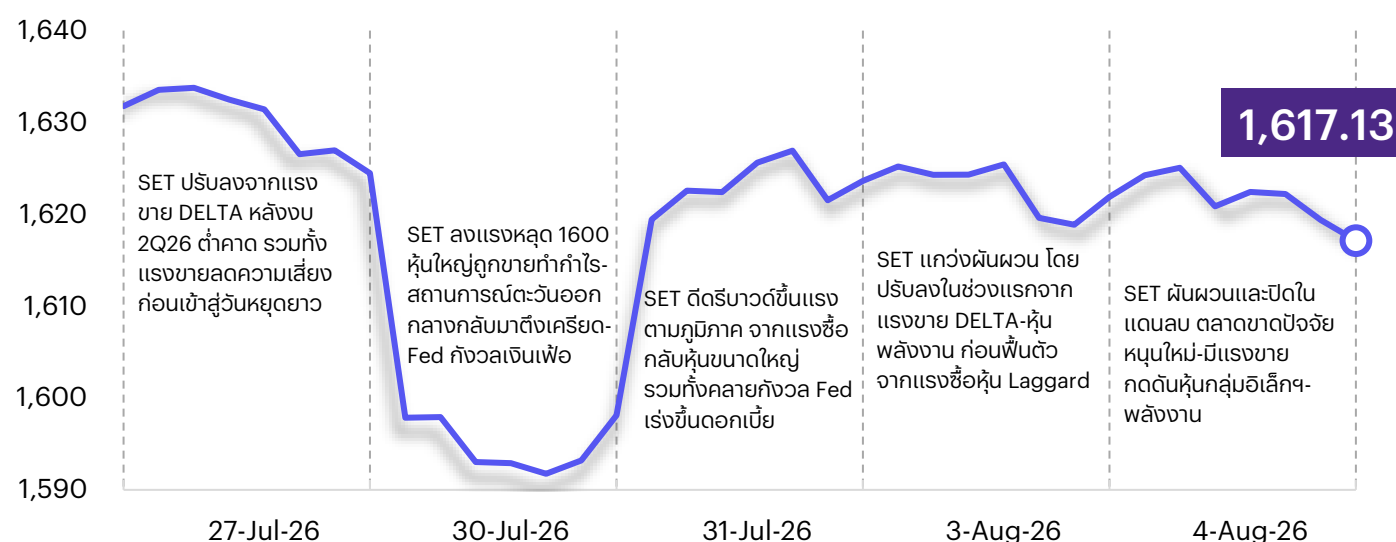
ประเด็นสำคัญ

- สมว. คลังสหรัฐฯ เผยว่าสหรัฐฯ และอิหร่านมีแนวโน้มจะบรรลุข้อตกลง ซึ่งจะนำไปสู่การเปิดช่องแคบฮอร์มุซในเร็วๆ นี้ ทำให้ราคา Brent ปรับลงต่ำกว่าระดับ US\$80/bbl มองบวกต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยงโลก โดยเฉพาะกลุ่ม Anti-oil อย่างสายการบิน (AAV BA) โรงไฟฟ้า (GPSC BGRIM) ท่อแก๊ส (ERW CENTEL) แด่ลมต่อพลังงานต้นน้ำ (PTTEP)
- วันนี้ติดตามรายงานอัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค. 2026 ซึ่งตลาดคาดขยายตัว 2.55%YoY หากออกมาต่ำกว่าคาด จะสะท้อนแรงกดดันค่าครองชีพที่ชะลอลง และเปิดช่องให้ กนง. ผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งจะเป็นบวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์ (MTC SAWAD TIDLOR) จากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลง และกลุ่มค้าปลีก (CPALL BJC CPN)
- FETCO เผยดัชนีเชื่อมั่นนักลงทุน 3 เดือนหน้าพุ่งเกินที่ร้อนแรง คาดขึ้นต่อ 1-2 ปี ลุ้น SET ปีนี้แตะ 1,700 จุด รับแรงหนุนจาก Fund Flow ไหลเข้า, มาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ และ FDI ย้ายฐานการผลิต โดยกลุ่มธนาคารได้รับความสนใจสูงสุด หุ้น Sentiment การลงทุนในภาพรวม
- รัฐจ่อคลอดระเบียบสำนักนายกฯ คุม Data Center 3 กลุ่ม ป้องกันแย่งไฟ-น้ำ เล็งจัดโซนนิ่งลดกระชุกตัว EEC ชูแม่เมะมีศักยภาพพร้อมชงตั้งคณะทำงานรื้อยุทธศาสตร์เข้า คสม. มองเป็นกลางถึงบวกต่อกลุ่มนิคม (AMATA WHA) และโรงไฟฟ้า (GULF GPSC BGRIM) ที่มีโครงสร้างพื้นฐานรองรับแบบบูรณาการ
- BOI เดินหน้าดึงดูดการลงทุนอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะรองรับกระแส AI และ Data Center พร้อมจัดงาน THECA 2026 เชื่อมห่วงโซ่การผลิต ขณะที่คลื่นทุน Data Center ทอยเข้าไทยและดันดีมานด์การใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ระยะยาวมองบวกต่อกลุ่มนิคม (WHA AMATA) อิเล็กทรอนิกส์ (DELTA KCE HANA) และโรงไฟฟ้า (GULF GPSC)

กลยุทธ์การลงทุน

ช่วงสั้นมอง SET จะแกว่งตัวไซด์เวย์ โดยไม่มีปัจจัยเสี่ยงกดดันจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่สร้างความผันผวนต่อราคาน้ำมันดิบและแรงกดดันเงินเฟ้อ ความผันผวนของหุ้นเทคโนโลยีโลก รวมทั้งตลาดอยู่ระหว่างจับตาตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ (การจ้างงาน และ PMI ภาคการผลิต) ซึ่งจะมีผลต่อกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายในตลาด EM แต่คาดยังมีปัจจัยบวกช่วยพยุงดัชนีจากการเข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบ 2Q26 ของกลุ่ม Real Sector ซึ่งช่วยหนุนแรงเก็งกำไรรายตัวตลอดจนค่าเงินบาทที่ชะลอการอ่อนค่าซึ่งเอื้อต่อการไหลกลับของ Fund Flow กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy”

แนวรับ – แนวต้าน : 1610/1605 – 1630/1640



เลือกเป้าลงทุนประจำสัปดาห์

มอง SET จะแกว่งตัวไซด์เวย์ โดยไม่มีปัจจัยเสี่ยงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ความผันผวนของหุ้นเทคโนโลยีโลก และการรอจับตาตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ (การจ้างงาน, PMI) ที่กระทบ Fund Flow ในตลาด EM แต่ยังมีปัจจัยพยุงจากการเก็งกำไรงบ 2Q26 กลุ่ม Real Sector และค่าเงินบาทที่ชะลอการอ่อนค่า กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy” ใน 3 อิมหลัก และ 4 อิมเทรดดิ้ง ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

1. New Normal Play ซึ่งได้ประโยชน์จากแผนเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด การย้ายฐานการผลิต และการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจระยะยาวตามเมกะเทรนด์โลก ได้แก่ GULF GPSC BGRIM GUNKUL WHA AMATA
2. 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
3. Domestic Play เน้นหุ้นบิ๊กลีแควที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อีกทั้งราคายัง Laggard ได้แก่ CPALL CPN GLOBAL ADVANC TRUE MTC BEM ERW

Trading Idea: 1) Earnings Play ซึ่งคาดสัปดาห์นี้จะประกาศกำไร 2Q26 เติบโต YoY อีกทั้งยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง และแนะนำ Outperform ได้แก่ GLOBAL TRUE ADVANC GULF 2) Foreign Underowned Play เน้นหุ้น SET50 ที่ราคายัง Laggard และมีสัดส่วนถือครองจากต่างชาติยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี อีกทั้งมีโมเมนตัมกำไร 2Q-4Q26 ที่คาดจะเติบโต YoY ได้แก่ BEM CPALL HMPRO MTC OR TRUE TU 3) Geopolitical Play ซึ่งได้อานิสงส์จากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุ เน้นพลังงานต้นน้ำอย่าง PTTEP (เน้นตั้งรับเมื่อย่อตัวและตั้งจุด Stop Loss เครื่องครัด) และ 4) Bond Yield Play รับอานิสงส์หากเฟดเริ่มส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวขึ้นจากกังวลเงินเฟ้อรอบใหม่ ได้แก่ BLA TLI KBANK KTB

Daily Top Picks

GPSC: ปัจจัยสนับสนุนระยะสั้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและต้นทุนเชื้อเพลิงที่ลดลง และมี Upside จากความเป็นไปได้การต่อสัญญา PPA, ธุรกิจ Data Center ผ่านการเข้าพื้นที่และสาธารณูปโภค, การ IPO ของ AEPL ในอินเดีย และ Direct PPA และ PDP2026 ที่เปิดโอกาสเพิ่มกำลังการผลิตใหม่ เป้าหมายระยะสั้นที่ 53.75 บาท

TIDLOR: ปัจจัยสนับสนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ลดลง คาดกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 1.5 พันลบ. (+15%YoY) และกำไรสุทธิปี 2026 จะเติบโตสูงที่สุดในกลุ่มจาก NIM ที่สูงขึ้น, Credit Cost ที่ลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่มีการซื้อหุ้นคืนช่วยแรงสนับสนุนราคาหุ้น เป้าหมายระยะสั้นที่ 19.80 บาท



บทวิเคราะห์วันนี้

สถานการณ์ปิโตรเคมีรายสัปดาห์ – ส่วนต่างราคา PP หนุนมาร์จิ้นฟื้นตัว

DCC – 2Q26: กำไรลดลง YoY และ QoQ; เน้นขึ้นราคาขาย

HMPRO – มาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นจะช่วยสนับสนุนกำไร 2H26F

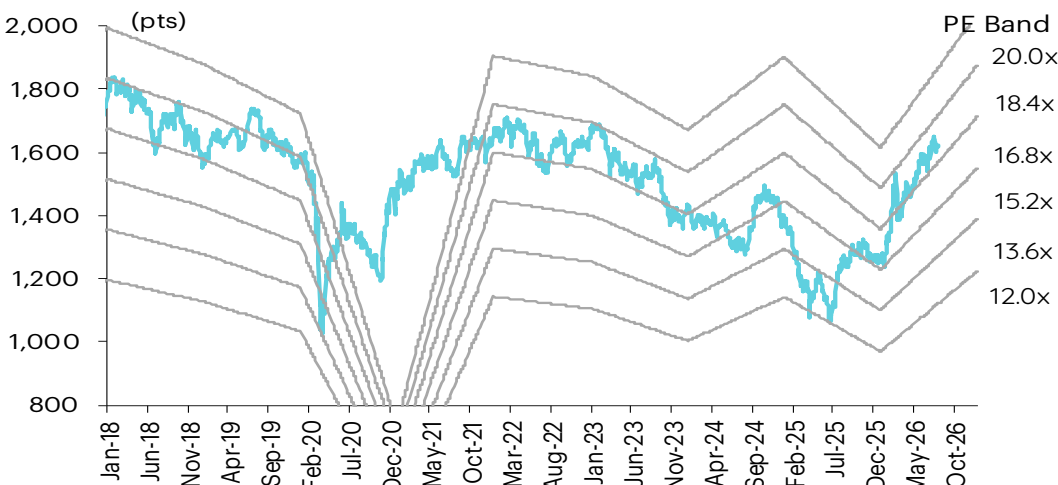
TRUE – ผลประกอบการ 2Q26 เป็นไปตามคาด

TU – โมเมนตัมการเติบโตแข็งแกร่งขึ้น

เกาะข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
3 ส.ค.	Economic release: JP – S&P Global PMI ภาคการผลิต ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย) CN – RatingDog PMI ภาคการผลิต ก.ค. TH – ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ก.ค. EU – S&P Global PMI ภาคการผลิตยูโรโซน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย) US – S&P Global PMI ภาคการผลิต ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), ISM Manufacturing ก.ค., การใช้จ่ายภาคก่อสร้าง มี.ย.
4 ส.ค.	Economic release: US – ดุลการค้า มี.ย., การนำเข้า มี.ย., การส่งออก มี.ย., ตำแหน่งงานว่าง JOLTS มี.ย., คำสั่งซื้อสินค้าคงทน มี.ย. (ตัวเลขสุดท้าย)
5 ส.ค.	Economic release: JP – รายได้แรงงาน มี.ย., S&P Global PMI ภาคบริการ ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), S&P Global PMI Composite ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย) CN – RatingDog PMI ภาคบริการ ก.ค., RatingDog PMI Composite ก.ค. EU – S&P Global PMI ภาคบริการยูโรโซน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), S&P Global PMI Composite ยูโรโซน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), PPI มี.ย. US – MBA Mortgage Applications 31 ก.ค., การจ้างงานภาคเอกชน ADP ก.ค., S&P Global PMI ภาคบริการ ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), S&P Global PMI Composite ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), ISM Services ก.ค.
6 ส.ค.	Economic release: TH – CPI ก.ค., Core CPI ก.ค. EU – ยอดค้าปลีก มี.ย. US – ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก 1 ส.ค., ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง 25 ก.ค., สินค้าคงคลังค้าส่ง มี.ย. (ตัวเลขสุดท้าย)
7 ส.ค.	Economic release: CN – ทุนสำรองระหว่างประเทศ ก.ค., การส่งออก ก.ค., การนำเข้า ก.ค., ดุลการค้า ก.ค. TH – ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ก.ค. US – การจ้างงานนอกภาคเกษตร ก.ค., อัตราการว่างงาน ก.ค., อัตราการมีงานไม่เต็มเวลา ก.ค.

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	4 ส.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,617.13	(4.77)	(0.29)	77,757.30
SET50	1,082.64	(1.99)	(0.18)	59,575.04
SET100	2,323.40	(5.01)	(0.22)	67,448.17
sSET	685.21	(1.58)	(0.23)	1,955.01
SETHD	803.07	1.55	0.19	41,670.76
SETCLMV	1,549.76	0.16	0.01	26,800.95
SETESG	1,019.38	1.24	0.12	53,519.46
SETWB	652.22	(1.88)	(0.29)	16,500.71
mai	227.20	(1.72)	(0.75)	578.96

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท) ต่างชาติ	4 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
สุทธิ	(48)	(1,667)	(1,667)	74,267
สัดส่วน (%)	54.28	55.42	55.42	53.69
สถาบันฯ				
สุทธิ	(1,826)	(850)	(850)	(90,525)
สัดส่วน (%)	8.60	8.00	8.00	7.92
บัญชีบล.				
สุทธิ	422	894	894	10,703
สัดส่วน (%)	6.78	6.64	6.64	6.99
บุคคล				
สุทธิ	1,451	1,623	1,623	5,556
สัดส่วน (%)	30.34	29.94	29.94	31.41

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	4 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	(2,067)	(8,440)	(8,440)	62,987
สถาบัน	1,299	2,472	2,472	(33,233)
รายย่อย	768	5,968	5,968	(29,754)

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	4 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	3,657	5,326	5,326	707,838
ขาย	1,730	3,565	3,565	658,567
สุทธิ	1,927	1,761	1,761	49,272



บทวิเคราะห์วันนี้

สถานการณ์ปิโตรเคมีรายสัปดาห์

ส่วนต่างราคา PP หนุนมาร์จิ้นฟื้นตัว

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก WoW จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง โดยส่วนต่างราคา PP-เนฟทาปรับตัวขึ้นโดดเด่นที่สุด (เพิ่มขึ้น 108% WoW สู่ B\$260/ตัน) จากราคาเนฟทาที่ลดลง โดยได้รับแรงหนุนจากปริมาณส่งออกจากตะวันออกกลางที่ปรับตัวขึ้นและความกังวลด้านอุปทานในเอเชียที่ผ่อนคลายลง ราคา PP ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางอุปทานในภูมิภาคที่ตึงตัวมากขึ้นและอุปสงค์จากอุตสาหกรรมปลายน้ำที่แข็งแกร่งขึ้น ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลีโอเลฟินอื่นๆ ก็ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกันจากแรงหนุนของต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ปรับตัวขึ้น นำโดยเบนซิน ซึ่งเพิ่มขึ้น 81% WoW หลังจากลดลงแรงในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ ส่วนต่างราคา PX เพิ่มขึ้น 66% WoW แม้ว่าราคา PX จะปรับลดลง ส่วนต่างราคา Integrated PET เพิ่มขึ้นเพียง 3% WoW เนื่องจากต้นทุน MEG ที่สูงขึ้นไปหักล้างผลบวกจากต้นทุน PTA ที่ลดลง ส่งผลให้แรงกดดันต่อมาร์จิ้นยังไม่คลี่คลาย

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x)		P/BV (x)	
					26F	27F	26F	27F
GGC	Neutral	4.1	4.20	7.6	13.2	8.8	0.5	0.4
IVL	Outperform	22.0	29.00	35.2	42.0	18.5	1.1	1.0
PTTGC	Outperform	37.3	46.00	25.5	6.7	17.6	0.6	0.6
Average					20.7	15.0	0.7	0.7

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

ชัยพัชร รณวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9005

chaipat.t@innovestx.co.th

**2Q26: กำไรลดลง YoY และ QoQ; เน้นขึ้นราคาขาย**

DCC รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 220 ลบ. ลดลง 4% YoY และ 9% QoQ เนื่องจากยอดขายอ่อนตัวลง (ลดลง 6% YoY และ 7% QoQ) จากปริมาณขายที่ลดลง สะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่สูงขึ้น แนวโน้มกำไร 2H26 คาดว่าจะอ่อนตัวลงทั้ง YoY และ HoH เพราะได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ซบเซา เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026-27 ลดลง 4% เพื่อสะท้อนปริมาณขายที่อ่อนแอกว่าคาด เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ DCC ด้วยราคาเป้าหมายใหม่กลางปี 2027 ที่ 1.48 บาท (จาก 1.36 บาท) อ้างอิง PE 15 เท่า หรือ +0.5 SD ของ PE เฉลี่ย 5 ปี

กำไรสุทธิ 2Q26 ลดลงทั้ง YoY และ QoQ DCC รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 220 ลบ. ลดลง 4% YoY และ 9% QoQ กำไรที่ลดลงมีสาเหตุมาจากรายได้ที่ลดลง 6% YoY และ 7% QoQ จากความต้องการกระเบื้องที่ชะลอตัว โดยปริมาณขายลดลงมาอยู่ที่ 7.8 ล้านตร.ม. ใน 2Q26 (-13% YoY และ -13% QoQ) นับเป็นการลดลงของปริมาณขายต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 20 สะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อ่อนแอและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 44% ใน 2Q26 (2Q25: 41%, 1Q26: 40%) จากการปรับขึ้นราคาขายเป็น 174 บาท/ตร.ม. (+9% YoY และ +8% QoQ) จากแรงผลักดันด้านต้นทุนที่สูงขึ้น และกลยุทธ์การปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ไปสู่กระเบื้องขนาดใหญ่และกระเบื้องพอร์ซเลนซึ่งมีราคาขายและมาร์จิ้นสูงกว่าสินค้ากลุ่มอื่น ขณะที่อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 26% ใน 2Q26 (2Q25: 23%, 1Q26: 22%) จากค่าใช้จ่ายด้านการขายและส่งเสริมการขายที่สูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 5.4% ต่อปี DCC จะจ่าย DPS รายไตรมาสสำหรับ 2Q26 ที่ 0.02 บาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 83% ของกำไร 2Q26 หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 5.4% ต่อปี ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 17 ส.ค. 2026

แนวโน้ม 2H26 ยังอ่อนแอ YoY กำไรสุทธิ 1H26 คิดเป็น 54% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา โดยเราคาดว่ากำไร 2H26 จะลดลงทั้ง YoY และ HoH เนื่องจากคาดว่ากำไรของ DCC จะได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น (30-40% ของต้นทุนรวม) ซึ่งคาดว่าจะทำจุดสูงสุดใน 3Q26 สอดคล้องกับการปรับขึ้นราคา LNG ทั้งนี้เมื่ออิงกับการคาดการณ์ของ PTT ราคา pool gas ของประเทศไทยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 360 บาท/mmBTU ใน 3Q26 (เพิ่มขึ้น 29% YoY และ 5% QoQ) และยังคงอยู่ในระดับสูงใน 4Q26 ซึ่งอาจทำให้ DCC จำเป็นต้องปรับขึ้นราคาขายเพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการกระเบื้องโดยรวม นอกจากนี้ การแข่งขันในตลาดระดับล่างยังคงรุนแรงจากการนำเข้ากระเบื้องเซรามิกเนื้อแดงจากจีนและอินเดียอย่างต่อเนื่อง

ปรับลดประมาณการกำไรปี 2026-27 เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026-27 ลดลง 4% เพื่อสะท้อนยอดขายที่อ่อนแอกว่าคาด และปรับประมาณการราคาขายขึ้น โดยรวมทำให้เราเห็นกำไรปกติยังปรับตัวลดลง 6% ในปี 2026 และฟื้นตัวขึ้นได้ 2% ในปี 2027

การประเมินมูลค่าและคำแนะนำ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ DCC โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลระดับสูงที่ 5.7% ซึ่งช่วยชดเชยแนวโน้มกำไรที่อ่อนแอ เราเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ 1.48 บาท (จาก 1.36 บาท) โดยอิงกับ PE ที่ 15 เท่า หรือ +0.5 SD ของ PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี เราคาดว่ากำไรจะยังคงเติบโตจำกัดจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูง และการแข่งขันที่รุนแรงจากการนำเข้ากระเบื้องระดับล่างจากจีนและอินเดีย

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในกำลังซื้อ ต้นทุนที่สูงขึ้นจากแรงกดดันเงินเฟ้อ ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การบริหารจัดการพลังงาน ผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับสูง

ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9015

chaiwat.a@innovestx.co.th



มาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นจะช่วยสนับสนุนกำไร 2 H26F

เราคาดว่ากำไรใน 2H26F ของ HMPRO จะยังคงเติบโต YoY โดยได้รับแรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวต่อเนื่องจากผลกระทบเต็มไตรมาสของการปรับขึ้นราคาสินค้าที่เริ่มใน 2 Q26 และสัดส่วนยอดขายสินค้า private brand ที่สูงขึ้น ประกอบกับอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายที่ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ และการเปิดสาขาใหม่ 8 สาขาใน 2H26F แม้ว่าเราจะใช้สมมติฐานตามหลักความระมัดระวังว่า SSS จะติดลบเล็กน้อยก็ตาม ในขณะที่ SSS เดือนค.ค. ยังคงชะลอตัวที่ -1% YoY สำหรับ HomePro และ +1% YoY สำหรับ MegaHome ท่ามกลางอุปสงค์หลักที่อ่อนแอและราคาเหล็กที่ลดลง แต่เราเชื่อว่าความเสี่ยง downside มีจำกัดเนื่องจากราคาเหล็กลดลงต่ำกว่าระดับก่อนสงครามแล้ว เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ HMPRO ด้วยราคาเป้าหมายใหม่กลางปี 2027 ยังวิธี DCF ที่ 8.2 บาท (จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2026 ที่ 8.0 บาท) จากการเปลี่ยนพื้นฐานในการประเมินราคาเป้าหมาย

อัตรากำไรขั้นต้นใน 2H26F จะขยายตัว YoY ต่อเนื่อง อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้กำไร 2Q26 เติบโต (+14% YoY) และเราคาดว่าปัจจัยนี้จะยังคงช่วยสนับสนุนกำไร 2H26F อัตรากำไรขั้นต้นของ HMPRO ขยายตัว 190bps YoY มาอยู่ที่ 27.7% ใน 2Q26 สอดคล้องกับแนวโน้มของผู้ประกอบการค้าปลีกสินค้าที่ไม่จำเป็น ทั้งนี้ ประมาณ 50-70bps ของอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้นเกิดจากสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายสินค้า private brand ที่เพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้น 1% YoY สำหรับ HomePro และ 2% YoY สำหรับ MegaHome ส่งผลทำให้สัดส่วนยอดขายสินค้า private brand อยู่ที่ 21.8% สำหรับ HomePro และ 23.2% สำหรับ MegaHome ณ สิ้น 2Q26) ขณะที่ส่วนที่เหลือได้รับแรงหนุนจากการทยอยปรับขึ้นราคาสินค้าทั่วไป (ไม่รวมสินค้าหลัก) และสินค้าเข้าส์แบรนด์ รวมถึงประโยชน์จากการมีสต็อกสินค้าต้นทุนต่ำ (มีสต็อกในมือประมาณ 4 เดือน) มองไปข้างหน้า ผู้บริหารคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะขยายตัวเพิ่มอีก 30-70bps YoY ใน 2H26F โดยการขยายตัวของอัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q26F จะได้รับแรงหนุนจากผลกระทบเต็มไตรมาสของการปรับขึ้นราคาสินค้า ขณะที่ 4Q26F คาดว่ายังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากสัดส่วนยอดขายสินค้าเข้าส์แบรนด์ที่สูงขึ้น

อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ โดยได้รับผลกระทบจำกัดจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น HMPRO มองว่าต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้นใน 2H26F ยังสามารถบริหารจัดการได้ โดยบริษัทสามารถผลิการะดับต้นทุนการขนส่งช่วงกลาง (mid-mile) ไปยังซัพพลายเออร์ได้ ขณะที่ต้นทุนการจัดส่งถึงลูกค้า (last-mile) ได้รับการชดเชยบางส่วนจากค่าธรรมเนียมการจัดส่งที่เรียกเก็บกับสินค้าบางประเภท ดังนั้น อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายจึงมีแนวโน้มที่จะยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยอาจเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากการขยายสาขาเพิ่มเติมในช่วง 2H26

การเติบโตของยอดขายใน 2H26F จะได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขา เราคาดว่ายอดขายจะยังเติบโต YoY ใน 2H26F โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการเร่งเปิดสาขาใหม่ ขณะที่ยังคงมุมมองระยะวัฏจักรต่อ SSS เนื่องจากกำลังซื้อของผู้บริโภคยังประปราย SSS เราประเมิน SSS เดือนค.ค. ได้ที่ -1% YoY สำหรับ HomePro และ +1% YoY สำหรับ MegaHome ดีขึ้นจาก -3% YoY และ -1% YoY ในเดือนมิ.ย. ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากฐานเปรียบเทียบกับปีก่อนที่อ่อนแอ แม้อุปสงค์ยังชะลอตัวจากราคาเหล็กที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากราคาเหล็กปรับลดลงต่ำกว่าระดับก่อนสงครามแล้ว ความเสี่ยง downside ต่อ SSS จึงมีจำกัด แม้ว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อ่อนแออาจยังเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ การขยายสาขา HMPRO มีแผนเปิดสาขาใหม่ 10 สาขาในปี 2026F ใกล้เคียงกับปี 2025 ประกอบด้วย HomePro 5 สาขา และ MegaHome 5 สาขา โดย 9 สาขาจะเป็นสาขารูปแบบ hybrid ซึ่งใช้เงินลงทุนและต้นทุนการดำเนินงานต่ำกว่าปกติ อีกทั้งยังได้รับประโยชน์จากปริมาณลูกค้าข้ามแบรนด์และฐานลูกค้าเดิม ด้วยจำนวนสาขาที่เปิดไปแล้วเพียง 2 สาขาใน 1H26 สาขาใหม่ที่เหลือจึงมีกำหนดเปิดในช่วง 2H26F ทำให้การขยายสาขาเป็นปัจจัยหลักที่จะช่วยผลักดันการเติบโตของยอดขายในช่วงที่เหลือของปี

โครงการซื้อหุ้นคืนยังดำเนินต่อไป โครงการซื้อหุ้นคืนของ HMPRO จะมีการซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 394.5 ล้านหุ้น (3% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด) ในวงเงินไม่เกิน 3 พันลบ. ตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ค. ถึง 31 ส.ค. ทั้งนี้นับถึงปัจจุบันบริษัทได้ซื้อหุ้นคืนไปแล้ว 63 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 381 ลบ. โดยมีราคาซื้อคืนเฉลี่ยที่ 6.1 บาท/หุ้น การซื้อหุ้นคืนอย่างต่อเนื่องน่าจะช่วยพยุงราคาหุ้นต่อไปได้

ความเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในกำลังซื้อและนโยบายรัฐบาลใหม่ๆ ความเสี่ยง ESG ที่สำคัญ คือ การบริหารจัดการพลังงานและของเสีย ผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน (E) และการบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ แนวปฏิบัติด้านการจ้างงาน และความปลอดภัยของข้อมูล (S)

ศิริมา ดิสรสา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9009

sirima.d@innovestx.co.th



ผลประกอบการ 2Q26 เป็นไปตามคาด

TRUE รายงานกำไรปกติ 2Q26 ที่ 6.7 พันลบ. เติบโต 60.8% YoY และ 2.2% QoQ เป็นไปตามที่ IN VX และตลาดคาด ส่งผลทำให้กำไรปกติ 1H26 คิดเป็น 51.5% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ซึ่งถือว่าเป็นไปตามเป้า TRUE ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.15 บาท/หุ้น (อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.1%) สำหรับ 3Q26F เราคาดว่ากำไรจะเติบโตแข็งแกร่งขึ้นทั้ง YoY และ QoQ นอกจากนี้ TRUE ยังเปิดเผยว่า China Mobile อยู่ระหว่างพิจารณาขายหุ้น TRUE ในสัดส่วนไม่เกิน 1% ซึ่งน่าจะมีผลกระทบจำกัดต่อปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ TRUE ด้วยราคาเป้าหมายใหม่กลางปี 2027F อิงวิธี DCF (WACC 8.5% และอัตราการเติบโตระยะยาว 1.5%) ที่ 18.5 บาท (จาก 18 บาท)

ผลประกอบการ 2Q26 เป็นไปตามที่ IN VX และตลาดคาด TRUE รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 6.6 พันลบ. เพิ่มขึ้น 227.9% YoY แต่ทรงตัว QoQ โดยในไตรมาสนี้ TRUE บันทึกรายการค่าใช้จ่ายพิเศษที่ไม่ใช่เงินสดจำนวน 181 ลบ. ซึ่งเกี่ยวข้องกับการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานและการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากการกลับรายการประมาณการหนี้สินอันเป็นผลจากความคืบหน้าในเชิงบวกของคดีความ เมื่อหักรายการพิเศษออก กำไรปกติอยู่ที่ 6.7 พันลบ. เพิ่มขึ้น 60.8% YoY และ 2.2% QoQ ซึ่งเป็นไปตามที่ IN VX และตลาดคาด รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่อยู่ที่ 3.29 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 1.6% YoY และ 0.6% QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น 2.2% YoY และ ARPU ระบบเติมเงินที่เพิ่มขึ้น 4.9% ขณะที่รายได้จากธุรกิจออนไลน์อยู่ที่ 6.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 1.7% YoY และ 0.1% QoQ หลักๆ ได้แรงหนุนจากจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น 3.5% YoY สำหรับธุรกิจโทรทัศน์บroadband มีรายได้ 1.1 พันลบ. ลดลง 22.1% YoY แต่เพิ่มขึ้น 1.4% QoQ โดยการลดลง YoY เป็นผลจากรายได้ค่าสมาชิกที่ลดลงหลังไม่ต่อสิทธิการถ่ายทอดสดพรีเมียร์ลีก (EPL) ขณะที่การเพิ่มขึ้น QoQ ได้แรงหนุนจากการจัดคอนเสิร์ตตามฤดูกาล ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) อยู่ที่ 1.76 หมื่นลบ. ลดลง 28.7% YoY และ 4.4% QoQ จากต้นทุนคลื่นความถี่ที่ลดลงและประโยชน์จาก synergy โดยรวมแล้วกำไรปกติ 1H26 คิดเป็น 51.5% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ซึ่งยังเป็นไปตามเป้า นอกจากนี้ TRUE ยังประกาศจ่ายเงินปันผล 0.15 บาท/หุ้น (อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.1%) ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 17 ส.ค.

ค่ากำไร 3Q26F แข็งแกร่งขึ้น กำไร 3Q26F มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ เราเชื่อว่ารายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ใน 3Q26F จะยังคงเติบโต YoY จากฐานต่ำในปีก่อน ซึ่งเกิดจากเหตุการณ์เครือข่ายขัดข้องใน 2Q25 ที่ส่งผลต่อเนื่องมายัง 3Q25 นอกจากนี้ ต้นทุนคลื่นความถี่ที่ลดลงจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการใน 3Q26F เนื่องจากการประมูลเกิดขึ้นในเดือนมี.ย. 2025

กรณี China Mobile มีผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานจำกัด ข่าวล่าสุดระบุว่า China Mobile ซึ่งปัจจุบันถือหุ้น 7.8% ใน TRUE อาจขายหุ้นบางส่วนออกมา โดยตามข้อมูลจาก TRUE นั้น China Mobile อยู่ระหว่างพิจารณาขายหุ้น TRUE ในสัดส่วนไม่เกิน 1% และยังคงมีความประสงค์ที่จะเป็นผู้ถือหุ้นระยะยาวและพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัทต่อไป เรามองว่าหากราคาหุ้น TRUE ปรับตัวลดลงจากข่าวนี้อาจเป็นโอกาสในการเข้าซื้อ เนื่องจากมีผลกระทบจำกัดต่อปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ยกตัวอย่างเช่น เมื่อครั้งที่ Telenor ประกาศขายหุ้น TRUE ในเดือนม.ค. 2026 ราคาหุ้นปรับตัวลดลง 14.5% และใช้เวลา 12 วันทำการในการกลับขึ้นมาสู่ระดับเดิม

ความเสี่ยงและความกังวล เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อแนวโน้มการเติบโตของรายได้ของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และธุรกิจ FBB โครงสร้างทีมผู้บริหารหลังจากเทเลนอร์ขายหุ้นเป็นอีกปัจจัยที่ต้องติดตาม ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ ความปลอดภัยทางไซเบอร์ และความเป็นส่วนตัวของข้อมูลผู้ใช้บริการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ (S)

กิตติส พุทธิภัก, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9007

kittisorn.p@innovestx.co.th



โมเมนตัมการเติบโตแข็งแกร่งขึ้น

กำไรปกติ 2Q26 อยู่ที่ 1.36 พันลบ. เพิ่มขึ้น 11% YoY และ 64% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แต่สูงกว่าตลาด คาด 10% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งกว่าคาด ด้วยโมเมนตัมที่แข็งแกร่งใน 2H26F TU จึงปรับเพิ่มเป้าหมายการเติบโตของยอดขายปี 2026 เป็น 4-6% YoY และเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 19.5-20.5% ขณะที่ยังคงเป้าอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A / ยอดขายไว้ตามเดิม เราปรับประมาณการกำไรปี 2026F เพิ่มขึ้น 3% เพื่อสะท้อนแนวโน้มยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น ขณะที่สมมติฐานใหม่ของเรา ยังคงเป็นตัวเลขวางานล่างของกรอบเป้าหมายที่ TU ปรับใหม่ เราคาดว่ากำไรจะยังคงเติบโต YoY ใน 3Q26 โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายที่แข็งแกร่งขึ้น มาร์จิ้นที่ดี และปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากค่าเงินบาทที่อ่อน ค่าลง เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ TU ด้วยราคาเป้าหมายใหม่กลางปี 2027 ที่ 16 บาท อ้างอิง PE ที่ 14.5 เท่า (PE เฉลี่ย 10 ปี) จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2026 ที่ 15.5 บาท

กำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 1.26 พันลบ. ทรงตัว YoY และเพิ่มขึ้น 14% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แต่สูงกว่าตลาด คาด 10% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งกว่าคาด ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากการได้รับเงินคืนภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เมื่อหักขาดทุนพิเศษจำนวน 96 ลบ. ออก กำไรปกติ 2Q26 อยู่ที่ 1.36 พันลบ. เพิ่มขึ้น 11% YoY และ 64% QoQ กำไรปกติที่ปรับตัวดีขึ้น YoY ได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของอัตรากำไรขั้นต้นจากการฟื้นตัวของมาร์จิ้นในทุกกลุ่มธุรกิจหลัก เงินคืนภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และยอดขายที่เพิ่มขึ้น 1% YoY ขณะที่กำไรปกติที่เพิ่มขึ้น QoQ สะท้อนปัจจัยฤดูกาลตามปกติ

ปรับเพิ่มเป้าหมายปี 2026 หลังจากผลการดำเนินงาน 1H26 ออกมาแข็งแกร่งและมีโมเมนตัมเติบโตใน 2H26 TU จึงปรับเพิ่มเป้าหมายการเติบโตของยอดขายปี 2026 เป็น 4-6% YoY (เทียบกับ 4.5% YoY ใน 1H26) จากเดิม 3-4% และได้ปรับเพิ่มเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นปี 2026 เป็น 19.5-20.5% (เทียบกับ 19.8% ใน 1H26) จากเดิม 19-20% สะท้อนมาร์จิ้นที่แข็งแกร่งขึ้นในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง รวมถึงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น และการปรับปรุงต้นทุนการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ TU ยังคงเป้าอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายไว้ที่ 13.5-14.5% (เทียบกับ 14.8% ใน 1H26) เนื่องจากคาดว่า transformation cost ที่ลดลงและประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้นจะสามารถชดเชยค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้นได้

แนวโน้มกำไร 2H26F ยังคงแข็งแกร่ง ผู้บริหารระบุรูปแบบคำสั่งซื้อในช่วง 3Q26 จนถึงปัจจุบันยังคงเป็นไปตามปกติ สะท้อนการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลในช่วงไฮซีซั่นของ 2H26 เมื่อพิจารณาจากแนวโน้มคำสั่งซื้อในปัจจุบัน ผู้บริหารยังคงมั่นใจว่าจะสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตของยอดขายใน 2H26 ที่ระดับ low- to high-single-digit YoY ได้ ยอดขายยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ US\$ และ GBP ขณะที่ปริมาณขายที่สูงขึ้นจะช่วยเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตและการประหยัดต่อขนาด (economies of scale) ซึ่งจะช่วยสนับสนุนมาร์จิ้นใน 2H26 แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบปลาทูน่าจะปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังคงคาดว่าจะอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ เนื่องจากราคาขายสินค้าส่วนใหญ่สามารถปรับขึ้นตามราคาทูน่าได้ผ่านกลไกการปรับราคาตามรอบปกติ

แนวโน้มที่เกี่ยวกับภาษีนำเข้า สหรัฐฯ (38% ของยอดขาย 2Q26 ของ TU): TU มองว่าผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อัตราใหม่ที่ 12.5% ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 ก.ค. 2026 มีจำกัด เนื่องจากเวียดนามซึ่งเป็นคู่แข่งขันสำคัญถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราเดียวกัน ขณะที่ส่วนต่างภาษี 2.5ppt เมื่อเทียบกับอินโดนีเซีย อินเดีย และเอกวาดอร์ คาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจจัดหาสินค้าของลูกค้าหรือการแข่งขันในตลาด ผู้บริหารระบุว่ารูปแบบคำสั่งซื้อใน 3Q26 จนถึงปัจจุบันยังคงเป็นปกติ โดยไม่พบสัญญาณการเร่งหรือชะลอคำสั่งซื้อหลังการประกาศภาษี **สหราชอาณาจักร (5% ของยอดขาย):** การที่สหราชอาณาจักรระงับการจัดเก็บภาษีนำเข้าสำหรับผลิตภัณฑ์ทูน่าชั่วคราว โดยลดอัตราภาษีจากสูงสุด 24% เหลือ 0% ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 26 มิ.ย. 2026 ถึงสิ้นปี 2028 คาดว่าจะช่วยสนับสนุนยอดขายและอัตรากำไรในระดับหนึ่ง เนื่องจากธุรกิจอาหารทะเลส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแบบแช่แข็งที่มีมาร์จิ้นสูง **สหภาพยุโรป (32% ของยอดขาย 2Q26 ของ TU):** ในระยะยาว ข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) ระหว่างไทยและสหภาพยุโรป หากประสบความสำเร็จ จะเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติม โดยการลดภาษีนำเข้าสำหรับผลิตภัณฑ์อาหารทะเล เช่น ทูน่า และกุ้ง จะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของการส่งออกอาหารทะเลจากไทย ทั้งนี้ TU คาดว่าจะเห็นความคืบหน้าของการเจรจาที่ชัดเจนมากขึ้นในช่วงกลางปี 2027

ความเสี่ยงที่สำคัญ: แรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และการแข็งค่าของเงินบาท ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญคือ การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การบริหารจัดการของเสีย (E), สวัสดิภาพของลูกค้ การบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ นโยบายเกี่ยวกับความปลอดภัย (S)

ศิริมา ดิสรสรา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9009

sirima.d@innovestx.co.th



สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก

📌 **การเจรจาต่อรองสหรัฐ อิหร่าน และโอมานมีความคืบหน้า** นายรูบีโอกล่าวกับผู้สื่อข่าวที่กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐว่า “การเจรจามีความคืบหน้า แต่ยังไม่ได้ข้อสรุปสุดท้ายขณะที่ นายสก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐ กล่าวว่า สหรัฐและอิหร่านอาจบรรลุข้อตกลงในวันนี้หรือพรุ่งนี้ เพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง พร้อมกับรับประกันเสรีภาพในการเดินเรือสำหรับเรือพาณิชย์ - Reuters (5 ส.ค. 26)

📌 **US JOLTS Job Openings เดือนมี.ย. ต่ำสุด** ตำแหน่งงานว่าง (JOLTS Job Openings) ของสหรัฐฯ เดือน มี.ย. 2026 ลดลงสู่ 7.36 ล้านตำแหน่ง จากตัวเลขเดือนก่อนที่ปรับทบทวนเป็น 7.54 ล้านตำแหน่ง และต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 7.45 ล้านตำแหน่ง สะท้อนว่าความต้องการแรงงานชะลอลงต่อเนื่อง - U.S. Bureau of Labor Statistics (5 ส.ค. 26)

📌 **จีนปรับทิศใช้จ่ายตลาดหลักทรัพย์** ผู้บริโภคจีนกำลังปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายในตลาดสินค้าหรู โดยหันมาใช้จ่ายกับผลิตภัณฑ์ความงามระดับพรีเมียมมากขึ้น แทนการซื้อกระเป๋าและสินค้าแฟชั่นแบรนด์หรู ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่งผลให้ผู้บริโภคให้ความสำคัญกับคุณค่าของการใช้จ่ายมากขึ้น - อินโฟเควสท์ (4 ส.ค. 26)

ตลาดเงิน

📌 **ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลเงิน** ต่กรัาเงิน ลดลง 0.11% และที่ระดับ 99.88 ขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น โดย USD/THB ลดลง 0.40% อยู่ที่ระดับ 33.25 บาท - tradingview (5 ส.ค. 26)

สินค้าโภคภัณฑ์

📌 **Gold spot เพิ่มขึ้น 0.6% สู่ระดับ 4,078.10 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ขณะที่ Gold future ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 1.1% สู่ระดับ 4,134.60 ดอลลาร์** โดยได้รับแรงหนุนจากการลดลงของราคาน้ำมัน ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและลดการคาดการณ์เกี่ยวกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ - CNBC (5 ส.ค. 69)

📌 **สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 4.57 ดอลลาร์ หรือ 5.69% ปิดที่ 75.77 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. 4.41 ดอลลาร์ หรือ 5.26% ปิดที่ 79.36 ดอลลาร์/บาร์เรล - อินโฟเควสท์ (5 ส.ค. 26)**

ตลาดหุ้น

📌 **ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 54,085.88 จุด เพิ่มขึ้น 907.47 จุด หรือ +1.71% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,736.52 จุด เพิ่มขึ้น 136.02 จุด หรือ +1.79% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,584.99 จุด เพิ่มขึ้น 671.10 จุด หรือ +2.59% - อินโฟเควสท์ (5 ส.ค. 26)**

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย

📌 **กบณ.หนุนค่าครองชีพ** ประกาศใหม่กำหนดให้น้ำมันเบนซินส่งเงินเข้ากองทุนในอัตรา 6.12 บาทต่อลิตร โดยไม่มีการชดเชย ขณะที่น้ำมันดีเซลหนุนเรือธรรมดาได้รับการชดเชยหรืออุดหนุนที่ 6.89 บาทต่อลิตร และน้ำมันดีเซล B20 ได้รับการอุดหนุนที่ 11.47 บาทต่อลิตร ทั้งสำหรับน้ำมันที่ผลิตภายในประเทศและนำเข้า - กรุงเทพธุรกิจ (5 ส.ค. 26)

📌 **รอส.คาดภาคอสังหาริมทรัพย์ผ่านจุดต่ำสุด** รอส.เปิดเผยว่า ภาคอสังหาริมทรัพย์ผ่านจุดต่ำสุดแล้วและจะฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไปในครึ่งปีหลัง พร้อมตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่ให้กลุ่มพีริแอนด์ชามักกว่า 10,000 ล้านบาท เพิ่มโอกาสให้ผู้ไม่มีรายได้ประจำเข้าถึงสินเชื่อ นอกจากนี้บ้านราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาทยังเป็นตลาดหลักกว่า 80% ของสินเชื่อใหม่ และมาตรการลดค่าธรรมเนียมโอน-จดจำนองที่ขยายออกไปอีก 1 ปี จะช่วยกระตุ้นประกอบภาคอสังหาฯ ต่อเนื่อง - มติชน (5 ส.ค. 26)

📌 **ท่องเที่ยวไทยเจาะตลาดอินโด** ททท. ได้ร่วมลงนาม MOU ด้านการท่องเที่ยว 2 ฉบับกับ Datuk Bernard Francis ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจการบิน TransNusa และ Mr. Albert ผู้ร่วมก่อตั้ง Traveloka มุ่งเน้นขยายเส้นทางบินตรงใหม่และเพิ่มความถี่เที่ยวบิน ได้แก่ เส้นทางจาการ์-สุวรรณภูมิ ที่จะเริ่มเที่ยวบินปฐมฤกษ์วันที่ 6 สิงหาคม 2569 วันละ 2 เที่ยวบิน เส้นทางบาหลี-ภูเก็ต - ไทยรัฐ (5 ส.ค. 26)

SET

📌 **ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,617.13 จุด ลดลง 4.77 จุด (0.29%) มูลค่าซื้อขาย 77,757.30 ล้านบาท** การซื้อขายแกว่งกรอบแคบก่อนอ่อนตัวลงช่วงท้ายตลาด โดยทำจุดต่ำสุด 1,616.56 จุด และทำจุดสูงสุด 1,631.58 จุด - อินโฟเควสท์ (4 ส.ค. 26)

INSET

📌 **INSET เล็งประมูล Data Center 7 หมื่นล้านบาท** ของ True IDC ซึ่งเป็นลูกค้าบริษัทเคเบิลใต้น้ำใจโอกาสสูง เดินทางทยอยส่งมอบงาน อีกทั้งครึ่งปีหลังรับฐานเพียบ รอผลประมูลงานใหม่ 5,000 ล้านบาท เติบโตเบิกสื่อให้เพิ่มขึ้นจาก 6,400 ล้านบาท รัชนีเติบโตเกินเป้าหมายอย่างมีนัยสำคัญ - กันหุ้น (5 ส.ค. 26)

TEAMG

📌 **TEAMG ขีเทรนด์ดาต้าเซ็นเตอร์ซีโอเอสเติบโตสูง** เตรียมดีลรายใหญ่ TRUE ประกาศชัดจุดแข็งเข้าใจพื้นที่โลเคชัน และรู้ลึกน้ำ-ไฟฟ้า-สิ่งแวดล้อม แยมมีพันธมิตรเชี่ยวชาญดาต้าเซ็นเตอร์ขนาดใหญ่ร่วม ปีนี้ขมกลาง 50 ล้านบาท ก่อนโตเท่าตัวปี 2027 - กันหุ้น (5 ส.ค. 26)



สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

PYLON	📌 PYLON ส่งซึกครึ่งปีหลังแรงไม่แพ้! ต้นงานในมือยาวถึงต้นปี 2027 รับโอนีสงสงานเอกชน-Data Center หนุนผลงานโตต่อ พร้อมจับตางานรัฐทยอยเปิดประมูลปีหน้า ลุ้นคว้างงานฐานรากเมกะโปรเจกต์ - ก้นหุ้น (5 ส.ค. 26)
TU	📌 TU เข้าสู่ฤดูกาลขายอาหารแช่แข็งในไตรมาส 3/2026 หนุนออเดอร์ทะลัก รับโอนีสงสงานอ่อนค่าหนุนมาร์จิ้นเพิ่มขึ้นแตะ 19.5-20.5% เดินหน้าปรับโครงสร้างภายในตั้งเป้า Net D/E เหลือ 1.1 เท่า - ก้นหุ้น (5 ส.ค. 26)
THAI	📌 THAI เดินหน้าปรับกลยุทธ์ ยึดหยุ่น คุ่มต้นทุนเข้ม พร้อมปรับค่าโดยสารตามภาวะตลาดเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร พร้อมขยายรายได้จากผู้โดยสารต่อเครื่อง ผ่านพันธมิตรกลุ่ม Star Alliance ดัน Load Factor เพิ่มศักยภาพของฝูงบิน รับมอบ Airbus A321XLR เพิ่มความถี่เส้นทางยุโรป-ออสเตรเลีย-เอเชีย-เตรียมลงทุนศูนย์ซ่อมอากาศยาน - ก้นหุ้น (5 ส.ค. 26)
HMPRO	📌 HMPRO เดินหน้าขยายสาขาใหม่ตามแผน กลุ่มงบ 6,000-7,000 ล้านบาท เปิดสาขาใหม่-ปรับปรุงสาขาเดิมให้เป็นรูปแบบ "Hybrid" รวม 7 สาขาในช่วงครึ่งปีหลัง หวังตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าที่ครอบคลุมทั้งเจ้าของบ้าน - กลุ่มช่าง หรือผู้รับเหมา กระตุ้นยอดขายทั้งปีโต - ข่วหุ้น (5 ส.ค. 26)
OSP	📌 OSP ผนึกกำลัง CPAXT สร้างแลนด์มาร์กค้าปลีกและไลฟ์สไตล์แห่งใหม่ ใจกลางหัวหมาก-รามคำแหง หวังต่อยอดศักยภาพที่ดิน สู่จุดหมายปลายทางด้านการค้าปลีก และศูนย์กลางชุมชนแห่งใหม่ย่านฝั่งตะวันออก กรุงเทพฯ - ข่วหุ้น (5 ส.ค. 26)
MAJOR	📌 ผนึกความร่วมมือกับบริษัท แมกซ์ โซลูชัน เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือบริษัท พีทีจี เอ็นเนอวี่ จำกัด (มหาชน) หรือ PTG สามารถชำระค่าบริการชมภาพยนตร์ผ่าน Max Me Wallet ได้อย่างสะดวก พร้อมรับคะแนนสะสม Max Point เมื่อใช้จ่ายผ่านระบบ - ข่วหุ้น (5 ส.ค. 26)
SIRI	🔄 SIRI จับมือกรุงไทย เตรียมขาย "หุ้นกู้ดิจิทัลแสนสิริ" ใช้อัตราดอกเบี้ย 3.70-3.80% ต่อปี - ข่วหุ้น (5 ส.ค. 26)
SPRC	📌 SPRC ผลงานไตรมาส 2/69 ลุ้นพลิกเป็นกำไร 6.4 พันล้านบาท รับผลดีจากการเร่งตัวขึ้นของ Crack Spread น้ำมันสำเร็จรูปทุกชนิด และค่าการกลั่นระดับ 20 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล แต่ยังห่วงไตรมาส 3/69 กระบอบนโยบายลดราคาหน้าโรงกลั่น - ข่วหุ้น (5 ส.ค. 26)



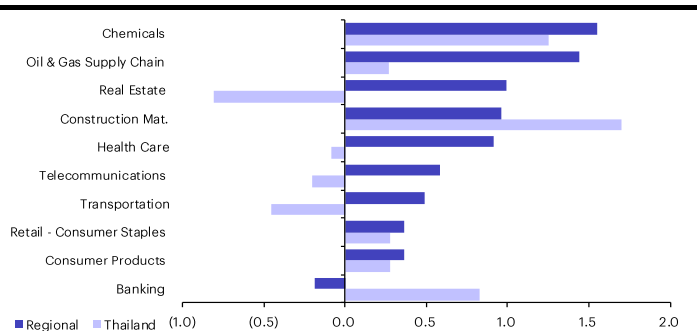
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	4-Aug	Index	Performance (%)					PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
			Chg (pts)	1D	WTD	MTD	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
S&P 500		7,737	136.02	1.8	3.3	3.3	13.0	21.7	19.2	32.4	13.6	5.2	4.5	22.4	22.4
Euro Stoxx 600		657	4.77	0.7	1.2	1.2	10.9	15.9	14.6	15.2	8.8	2.3	2.2	14.1	14.6
Nikkei 225		63,958	202.63	0.3	(0.6)	(0.6)	27.1	21.6	20.7	32.8	4.7	2.8	2.6	12.6	12.4
Hang Seng		25,853	(156.48)	(0.6)	(0.1)	(0.1)	0.9	11.6	10.4	3.0	11.8	1.2	1.2	10.5	10.9
MSCI Asia x J		1,091	0.00	0.0	(1.2)	(1.2)	19.4	11.9	9.5	69.3	26.1	2.1	1.8	17.9	19.2
Philippines		6,297	(38.08)	(0.6)	1.0	1.0	4.0	10.0	9.1	1.6	9.7	1.2	1.1	12.3	12.3
Indonesia		6,320	85.12	1.4	1.3	1.3	(26.9)	10.7	9.4	44.2	13.9	1.4	1.3	13.6	13.8
Malaysia		1,733	6.93	0.4	0.4	0.4	3.1	15.4	14.4	8.4	7.1	1.6	1.5	10.2	10.5
Thailand		1,617	(4.77)	(0.3)	(0.4)	(0.4)	28.4	15.9	15.3	26.1	3.8	1.6	1.5	10.0	10.0
Asean 4 - simple avg.				0.2	0.6	0.6	2.2	13.0	12.0	20.1	8.6	1.5	1.4	11.5	11.7
China		3,822	12.62	0.3	(0.3)	(0.3)	(3.7)	13.6	12.2	26.7	11.5	1.3	1.2	10.0	10.3
India		78,429	(210.08)	(0.3)	0.4	0.4	(8.0)	19.4	17.4	2.7	11.3	2.9	2.6	14.0	14.7
Singapore		5,612	(0.03)	(0.0)	(0.3)	(0.3)	20.8	17.2	15.9	3.5	8.0	1.8	1.7	10.6	10.9
Taiwan		43,361	(25.75)	(0.1)	0.6	0.6	49.7	20.0	15.5	74.0	28.9	4.4	3.7	21.7	23.5
Korea		6,359	101.50	1.6	(3.6)	(3.6)	50.9	6.3	4.7	305.2	35.5	1.6	1.2	25.5	26.6
Others				0.3	(0.6)	(0.6)	21.9	15.3	13.1	82.4	19.0	2.4	2.1	16.4	17.2

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

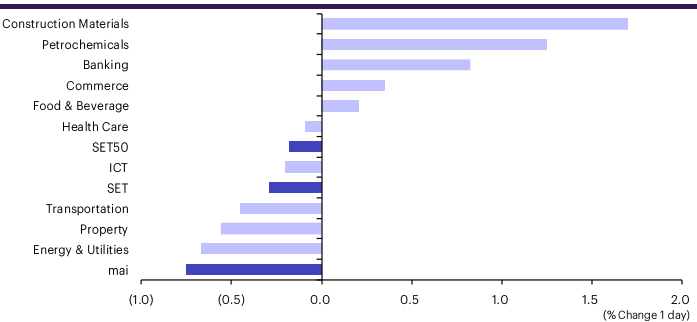
	Price performance (%) *			
	4-Aug	WoW	MoM	YTD
Banking	(0.19)	1.40	3.78	2.41
Chemicals	1.55	3.51	(5.25)	2.56
Construction Mat.	0.96	3.31	(0.02)	(6.73)
Consumer Products	0.36	2.12	1.71	(10.79)
Health Care	0.91	2.31	2.02	(9.46)
Oil & Gas Supply Chain	1.44	4.10	5.64	5.71
Real Estate	0.99	3.85	7.01	19.97
Retail - Consumer Staples	0.36	2.12	1.71	(10.79)
Telecommunications	0.58	3.20	(0.01)	(2.97)
Transportation	0.49	2.50	1.79	(9.64)



* การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค (%) อิงกับสกุล US\$ และการเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย (%) อิงกับสกุลบาท

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)			
	4-Aug	WoW	MTD	YTD
Banking	0.83	1.14	1.39	33.76
Commerce	0.35	3.70	1.25	15.26
Construction Materials	1.70	3.21	3.11	33.31
Energy & Utilities	(0.67)	(0.46)	(0.49)	33.49
Food & Beverage	0.21	1.84	0.90	11.57
Health Care	(0.09)	2.49	1.28	4.77
ICT	(0.20)	0.12	(1.92)	18.86
Petrochemicals	1.25	(5.11)	0.56	50.45
Property	(0.56)	1.40	0.15	22.71
Transportation	(0.45)	(0.28)	0.08	13.90
SET	(0.29)	(0.45)	(0.40)	28.38
SET50	(0.18)	(0.07)	(0.27)	29.55
MAI	(0.75)	0.52	0.04	4.68



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
PTT	38.00	6,072	(1.30)
THAI	5.45	5,555	(3.54)
KTB	44.25	4,126	0.00
DELTA	267.00	3,857	(1.84)
KBANK	247.00	3,267	1.23
TRUE	13.80	3,220	(0.72)
PTTEP	149.00	2,832	0.00
GULF	66.50	2,624	(0.75)
ADVANC	374.00	2,251	0.00
CPALL	48.75	2,223	0.52

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
TRITN	0.03	0.06	50.00
KC	0.03	0.00	50.00
TRUE-F	13.80	0.07	36.63
B	0.04	0.27	33.33
SVOA	2.56	70.04	14.29
UHERO	10.00	0.00	14.03
PPPM	0.26	0.44	13.04
TU-F	13.20	0.58	12.82
XBIO	0.09	0.20	12.50
AE	0.10	0.05	11.11

ราคาลดลง 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
SDC	0.02	0.01	(33.33)
WAVE	0.03	0.10	(25.00)
NATION	0.03	0.05	(25.00)
EVER	0.06	1.03	(25.00)
PF	0.04	0.01	(20.00)
RS	0.12	0.18	(7.69)
SKE	0.17	0.01	(5.56)
ONEE	3.08	8.29	(4.94)
BDMS-F	19.50	1.78	(4.88)
ZAA	1.65	0.06	(4.62)



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน สวัสดิ์ตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

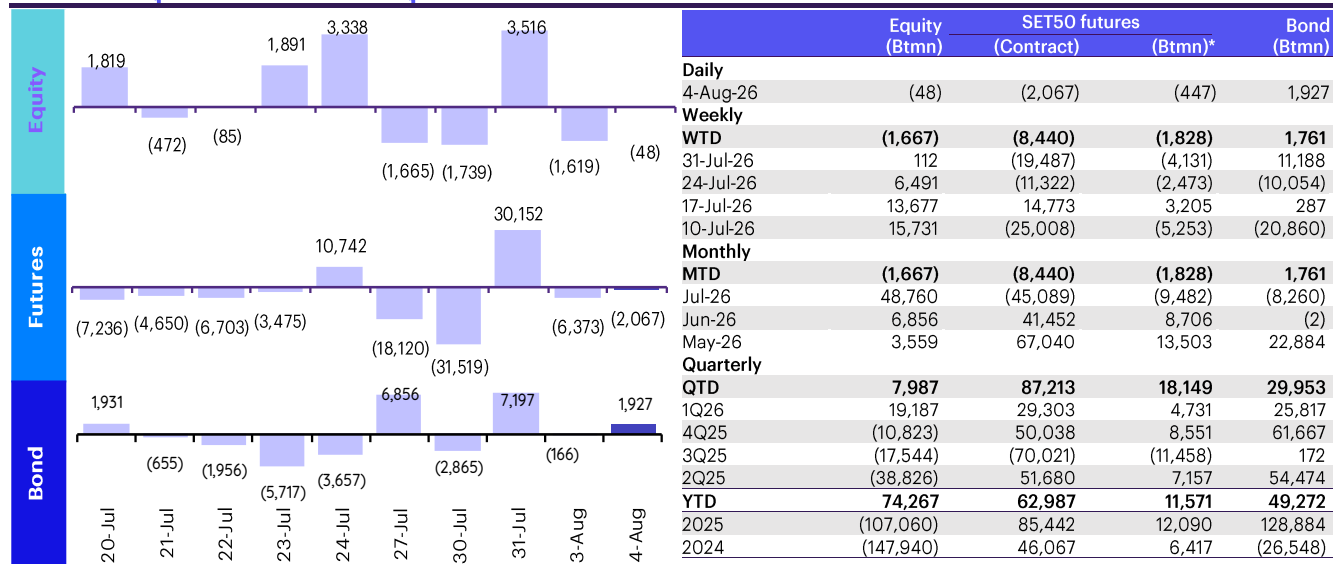


ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

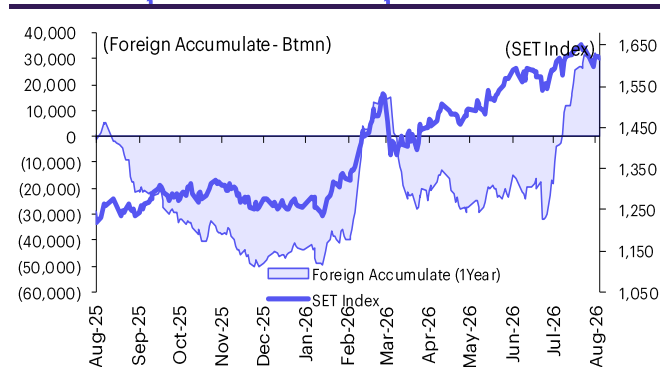
การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
4-Aug-26	(1)	35	4	(5)	34		(321)	(455)	
3-Aug-26	(48)	(39)	1	(14)	40	150	(592)	(2,119)	
31-Jul-26	105	(14)	(17)	32	(12)	142	1,873	5,151	
30-Jul-26	(52)	15	10	19	26	500	(1,772)	1,107	
29-Jul-26		497	11	(7)	(3)	606	(217)	(650)	
Weekly									
WTD	(50)	(5)	5	(19)	75	150	(913)	(2,574)	0
31-Jul-26	4	393	3	3	(93)	1,049	(2,558)	510	0
24-Jul-26	193	(188)	(7)	(33)	(145)	(16)	(2,164)	1,378	5,568
17-Jul-26	408	25	14	150	(80)	(690)	(8,760)	(457)	(491)
10-Jul-26	471	(96)	59	19	(92)	1,609	(5,866)	(2,331)	4,612
Monthly									
MTD	(50)	(5)	5	(19)	75	150	(913)	(2,574)	0
Jul-26	1,459	89	67	74	(444)	2,453	(23,288)	(6,243)	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
YTD	2,290	(4,164)	(173)	(644)	(3,309)	(26,362)	(44,561)	(103,634)	62,560

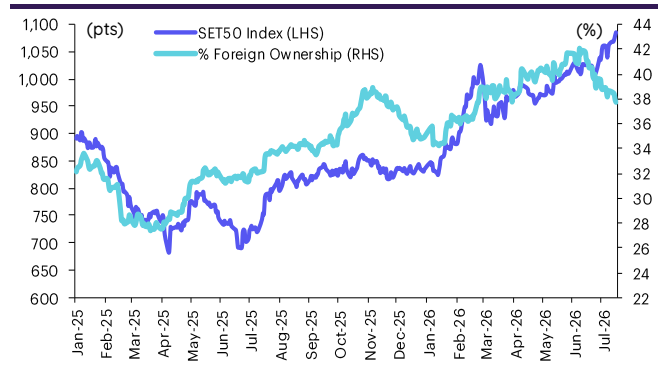
ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย



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)
KBANK	34.36	0.42	103	DELTA	92.41	(2.58)	(690)
TTB	25.43	31.71	98	SCB	13.98	(2.97)	(457)
TCAP	15.97	0.58	50	SCC	10.32	(1.46)	(387)
OR	1.99	3.25	42	PTTEP	8.66	(2.57)	(383)
TOP	16.09	0.56	36	TRUE	27.64	(21.14)	(292)
ERW	7.42	9.42	34	ADVANC	38.08	(0.60)	(226)
RATCH	2.64	0.80	31	KTC	12.77	(4.67)	(181)
CRC	13.04	1.09	29	KTB	11.68	(4.03)	(179)
TLI	27.32	1.52	18	BDMS	20.90	(9.14)	(178)
HMPRO	5.47	2.32	16	BCP	18.14	(2.89)	(129)

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

	Buy* (Btmn)		Sell* (Btmn)
SCC	791	TRUE	(701)
PTT	448	DELTA	(515)
THAI	398	ADVANC	(231)
BBL	353	KKP	(195)
TOP	231	KTB	(142)
SCGP	190	CRC	(140)
TTB	189	CPF	(106)
KBANK	189	MINT	(75)
GLOBAL	149	WHA	(69)
PTTGC	147	KTC	(67)

*ประมาณการโดย InnovestX Investment Strategy & Research

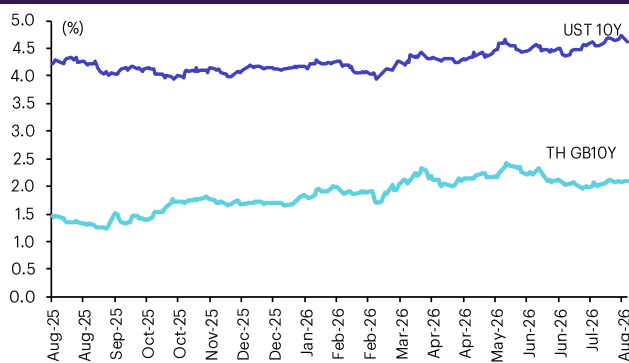


Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

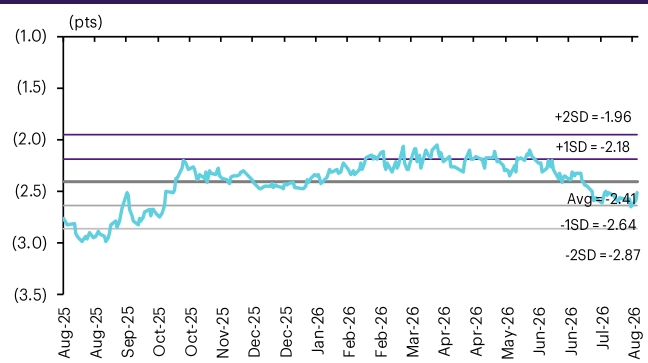
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	4 ส.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	16.50	4.04	(9.39)	5.97	(5.82)	10.37
Europe CDS (bps)	50.739	(1.10)	(3.12)	0.21	(4.72)	0.20
LIBOR OIS Spread (bps)	1.12005	0.88	7.08	(1.63)	47.04	(13.17)
TED Spread (bps)	1.0617	(2.66)	5.36	(2.94)	45.26	(16.56)
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	99.88	(0.11)	(1.49)	(0.96)	1.17	1.63
สหรัฐดอลลาร์/บาท	33.23	(0.40)	(0.96)	(0.13)	2.81	5.42
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.15	0.17	1.20	0.75	(0.37)	(1.86)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	157.79	0.38	(3.69)	(2.65)	7.30	0.95
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.15%	(0.99)	(0.85)	5.06	(12.44)	1.82
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.10%	0.65	2.13	12.81	60.71	43.76
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	4.20%	(5.39)	(9.60)	8.04	49.68	73.80
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	4.62%	(7.11)	0.24	14.56	42.07	47.35
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	128.85	(1.34)	(1.22)	2.57	28.30	17.47
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	4,080.65	0.64	1.30	(2.02)	21.00	(5.50)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	31.71	0.00	57.06	57.06	869.72	394.70
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	75.65	(3.07)	(0.84)	(16.14)	6.74	21.93
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	75.77	(5.69)	(4.40)	10.53	14.30	31.96
ค่าระวางเรือ (จุด)	2,936.00	3.27	10.21	4.97	49.04	56.42

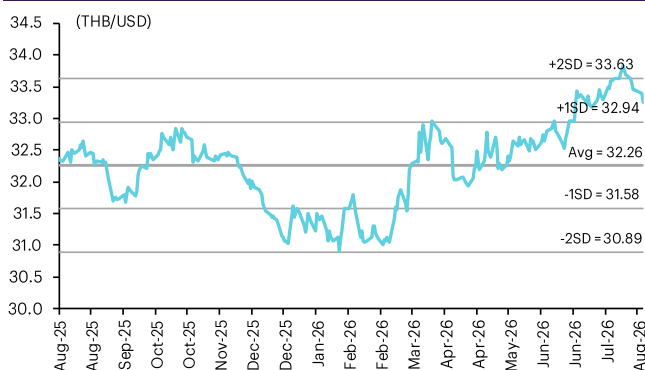
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐ



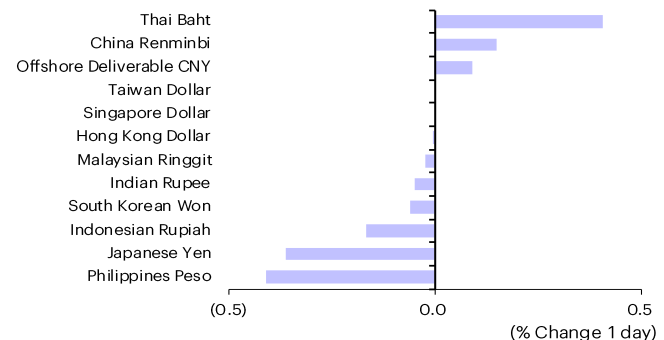
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐ



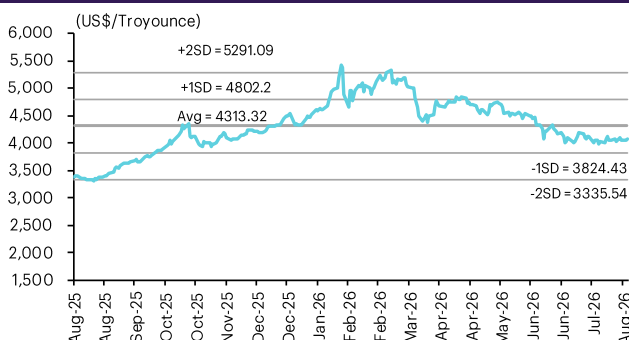
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



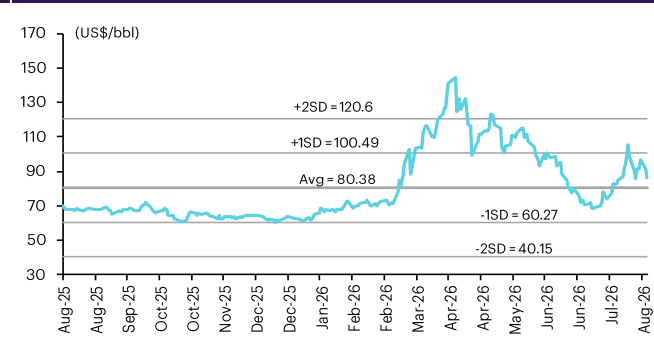
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคดอลลาร์ สรอ



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 4 ส.ค. 2026

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
SP50001	200,000	5,200,000	26.00	36.37
WHA	9,695,600	47,927,158	4.94	17.09
AOT	1,855,100	118,852,300	64.07	14.51
SMIC01	250,000	965,000	3.86	11.63
MINT	2,723,900	64,398,250	23.64	10.77
AP	875,300	7,242,295	8.27	9.87
SPALI	357,100	5,734,650	16.06	9.67
BONDUS01	5,800	56,550	9.75	9.51
SIRI	4,337,400	6,654,900	1.53	8.39
IVL	1,977,300	43,520,730	22.01	6.91
PTG	129,800	973,500	7.50	6.91
KTC	675,800	26,041,300	38.53	6.28
MTC	810,600	28,034,775	34.59	6.07
SJWD	212,700	2,108,745	9.91	5.77
BEM	1,008,900	6,782,835	6.72	5.42
TIDLOR	880,500	16,977,610	19.28	5.25
TQM	12,300	206,900	16.82	5.14
LH	1,772,800	6,807,586	3.84	5.12
BDMS	3,826,900	75,228,050	19.66	5.06
DELTA	718,700	195,583,200	272.13	5.06
KBANK	668,500	164,879,100	246.64	5.04
GULF	1,961,500	131,118,900	66.85	4.98
BAM	387,900	2,676,510	6.90	4.89
SAPPE	21,500	753,300	35.04	4.88
STGT	75,500	812,080	10.76	4.83
ADVANC	285,800	106,869,500	373.93	4.74
GFPT	123,900	1,211,310	9.78	4.57
BLA	63,000	1,616,750	25.66	4.53
CPF	992,800	22,353,360	22.52	4.36
BH	153,300	28,971,750	188.99	4.34
TFG	997,700	9,518,805	9.54	4.30
AMATA	249,400	6,983,200	28.00	4.08
CRC	818,400	21,783,325	26.62	3.96
KKP	376,700	42,685,150	113.31	3.94
STA	192,300	3,618,120	18.81	3.94
MEGA	56,300	2,221,400	39.46	3.64
OSP	380,100	6,741,610	17.74	3.64
NDX01	18,280	461,570	25.25	3.50
GPSC	274,100	14,189,600	51.77	3.49
SCB	468,400	72,124,800	153.98	3.45
SCC	236,100	61,345,400	259.83	3.39
TKN	67,800	284,760	4.20	3.37
TTA	157,300	839,525	5.34	3.32
TU	1,150,600	15,090,100	13.11	3.24
M	30,600	661,100	21.60	3.19
EGCO	38,600	5,113,900	132.48	3.17
BA	270,200	5,237,850	19.39	3.15
TOA	56,500	917,630	16.24	3.11
TRUE	7,259,100	100,207,990	13.80	3.11
WHAUP	340,100	2,585,580	7.60	3.02
CBG	218,700	11,449,350	52.35	2.92
RATCH	166,800	6,363,675	38.15	2.86
NER	64,800	292,896	4.52	2.85
SAMART	54,400	319,230	5.87	2.79
BGRIM	402,800	7,506,040	18.63	2.76
CPALL	1,256,300	61,456,100	48.92	2.73
ITC	186,300	3,334,770	17.90	2.72
COM7	184,400	5,609,950	30.42	2.61
TOP	401,100	25,788,475	64.29	2.53
TVO	16,900	464,750	27.50	2.45
BTS	1,592,400	3,358,284	2.11	2.44
AWC	1,402,900	4,268,772	3.04	2.42
BCH	877,000	9,632,500	10.98	2.42
CHG	870,800	1,383,364	1.59	2.42
BCP	242,300	10,744,650	44.34	2.37
TCAP	268,600	22,938,900	85.40	2.33
EPG	102,800	652,780	6.35	2.31
BTG	53,000	1,128,900	21.30	2.24
DOHOME	1,091,800	4,521,870	4.14	2.24
KCE	495,900	21,887,075	44.14	2.23
BCPG	77,300	556,560	7.20	2.17



	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
CPN	132,200	9,135,725	69.11	2.07
HMPRO	994,500	6,712,875	6.75	2.00
CENDEL	53,900	2,128,650	39.49	1.89
GUNKUL	531,600	2,711,160	5.10	1.88
KTG	1,641,700	73,074,425	44.51	1.77
SPRC	519,700	5,594,030	10.76	1.73
SPCG	44,000	415,790	9.45	1.72
BBL	182,900	35,334,300	193.19	1.71
PTTGC	477,600	17,672,600	37.00	1.59
NBISO1	60,000	230,400	3.84	1.48
SAWAD	275,800	6,926,970	25.12	1.41
BJC	96,600	1,584,240	16.40	1.40
PLANB	204,100	1,229,800	6.03	1.30
TPIPL	525,200	488,436	0.93	1.16
STPI	121,800	769,960	6.32	1.15
RCL	40,600	1,426,525	35.14	1.14
GLOBAL	960,700	7,591,730	7.90	1.12
SCCC	700	105,300	150.43	1.02
ERW	405,700	1,484,554	3.66	0.99
TASCO	140,600	2,161,380	15.37	0.98
MRDIYT	66,200	664,010	10.03	0.96
TIPH	1,600	37,760	23.60	0.95
HANA	158,600	5,788,900	36.50	0.87
PTT	1,333,600	50,959,150	38.21	0.84
PTTEP	152,100	22,760,450	149.64	0.80
MAJOR	19,500	145,165	7.44	0.75
THAI	7,200,900	40,184,095	5.58	0.72
ORI	13,800	28,494	2.06	0.68
THANI	295,800	695,942	2.35	0.68
THCOM	20,000	218,000	10.90	0.64
OR	95,800	1,226,240	12.80	0.60
SCGP	121,900	3,833,100	31.44	0.58
PSL	74,100	626,635	8.46	0.56
EA	110,400	326,784	2.96	0.55
TLI	124,800	1,472,640	11.80	0.55
TTB	1,775,300	5,504,232	3.10	0.45
PSH	1,500	5,924	3.95	0.43
STECON	18,900	341,360	18.06	0.37
IRPC	360,700	814,278	2.26	0.36
CCET	105,200	888,040	8.44	0.33
SISB	16,900	167,245	9.90	0.23
ASML01	900	41,305	45.89	0.22
ICHI	12,900	193,500	15.00	0.22
JMT	27,300	335,510	12.29	0.18
CK	10,900	199,470	18.30	0.17
JAS	26,100	27,927	1.07	0.14
JMART	29,200	335,840	11.50	0.14
PRM	6,400	63,870	9.98	0.14
AEONTS	300	32,150	107.17	0.10
SAT	500	8,200	16.40	0.07
MICRON01	3,217	53,759	16.71	0.02
MBK	200	4,640	23.20	0.01
TISCO	100	12,950	129.50	0.01
BAY	100	4,125	41.25	0.00

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ InnovestX Investment Strategy & Research



สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 4 ส.ค. 2026

ชื่อย่อหุ้น	ชื่อผู้บริหาร	ประเภท หลักทรัพย์	วันที่ได้มา /จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม (บาท)	วิธีการได้มา/ /จำหน่าย
(INGRS	นาย บอริษชาติ บิน ซาฮ์ดีน	หุ้นสามัญ	27-07-69	300,000	0.09	27,000	ซื้อ
INGRS	นาย บอริษชาติ บิน ซาฮ์ดีน	หุ้นสามัญ	09-07-69	60,000	0.10	6,000	ซื้อ
INGRS	นาย บอริษชาติ บิน ซาฮ์ดีน	หุ้นสามัญ	30-07-69	200,000	0.09	18,000	ซื้อ
TTI	นาย กำจร ชื่นชูจิตต์	หุ้นสามัญ	03-08-69	200	25.75	5,150	ซื้อ
TTI	นาย กำจร ชื่นชูจิตต์	หุ้นสามัญ	03-08-69	200	26.00	5,200	ซื้อ
				Total	ซื้อ	61,350	
					ขาย	-	
					สุทธิ	61,350	



ปฏิทินหุ้น

สิงหาคม 2569				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
3	4	5	6	7
XD EPG Bt0.13 HAIERS19 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 New securities BANPU	XD BAREIT Bt0.2 LENOVO13 Bt0.0695568 PROSPECT Bt0.0705 SCC Bt3.5 XR PROSPECT 1 : 0.3822 @Bt- PD TAIWANAI13 Bt0.11208273 TAIWANHD13 Bt0.39191036 ZIJIN13 Bt0.02376368 Last trading day BR-W1	XD CATL01 Bt0.0131 CATL23 Bt0.025102 CATL80 Bt0.06963 VHM19 Bt9.52 PD MIDEA80 Bt0.15895 ZIJIN80 Bt0.15891	XD ETN03 Bt0.004877 ETN23 Bt0.016611 PD GANFENG23 Bt0.006614 HPG19 Bt0.2831 IFLYTEK80 Bt0.00418 ORCLO6 Bt0.00566 VNM19 Bt0.2335
10	11	12	13	14
XD AAPL01 Bt0.0029 AAPL03 Bt0.002394 AAPL19 Bt0.005 AAPL80 Bt0.00902 IBM06 Bt0.01918 ML Bt0.11112 MLO.043055555555556 XD(ST) PTL Bt0.12 PD BCT Bt1 GEV23 Bt0.001295 GEV80 Bt0.01351 HANSOH19 Bt0.0332 PINGAN01 Bt0.1744 SINOBIO19 Bt0.0415 VHM19 Bt0.7518	XD ITC Bt0.55 SIA19 Bt0.7279 SSTRT Bt0.2 VISA06 Bt0.00237 VISA80 Bt0.0028 PD INETREIT Bt0.0675 LHK Bt0.14 PINGAN80 Bt0.07358	วันเฉลิมพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้า สิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ พระบรมราชชนนี พันปีหลวง / วันแม่แห่งชาติ	XD DIF Bt0.2222 MMM Bt0.06 POPF Bt0.2316 TFM Bt0.18 PD 1DIV Bt0.55	XD LLY80 Bt0.00283 PTTEP Bt4.5 SBUX80 Bt0.01028 TOG Bt0.15 TRT Bt0.17 TU Bt0.4 PD BLAND Bt0.0125 CYP80 Bt0.33229 DISNEY19 Bt0.1 JPANIME24 Bt0.0016 JPROBOAI24 Bt0.0013 MICRON19 Bt0.0027 ORCL19 Bt0.0133 TSTH Bt0.03
17	18	19	20	21
XD DCC Bt0.02 TRUE Bt0.15 PD CSCOO6 Bt0.01484	XD TAIWANAI13 Bt0.123156 WUXIAT80 Bt0.02481 PD MICRON01 Bt0.0016 MICRON23 Bt0.000847 MICRON80 Bt0.00408	PD SCGD Bt0.155 SCGP Bt0.4	XD AMAT19 Bt0.0037 MSFT01 Bt0.0064 MSFT03 Bt0.004771 MSFT19 Bt0.0084 MSFT80 Bt0.0149 PD BAREIT Bt0.2 EPG Bt0.13 JPMUS06 Bt0.0138 KUAISH23 Bt0.020637 PROSPECT Bt0.0705 TR Bt0.05	XD WMT06 Bt0.00703 WMT80 Bt0.00821 PD KUAISH01 Bt0.0349 KUAISH06 Bt0.02852 KUAISH80 Bt0.02796 KYE Bt16 ORCLO1 Bt0.008 ROCTEC Bt0.0184 SCC Bt3.5 TMW Bt4.07 TTT Bt1.7

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 แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ลูกค้าเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว 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 โอเทค ความเห็น ข่าวกวีจีย บววิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย 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 ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 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, FN, 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, PSP, 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 (ประกาศเจตนา)

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.