



แนวโน้มตลาดวันนี้

แนวรับ – แนวต้าน : 1225/1220 – 1240/1255

Fund Flow ยังไหลเข้า

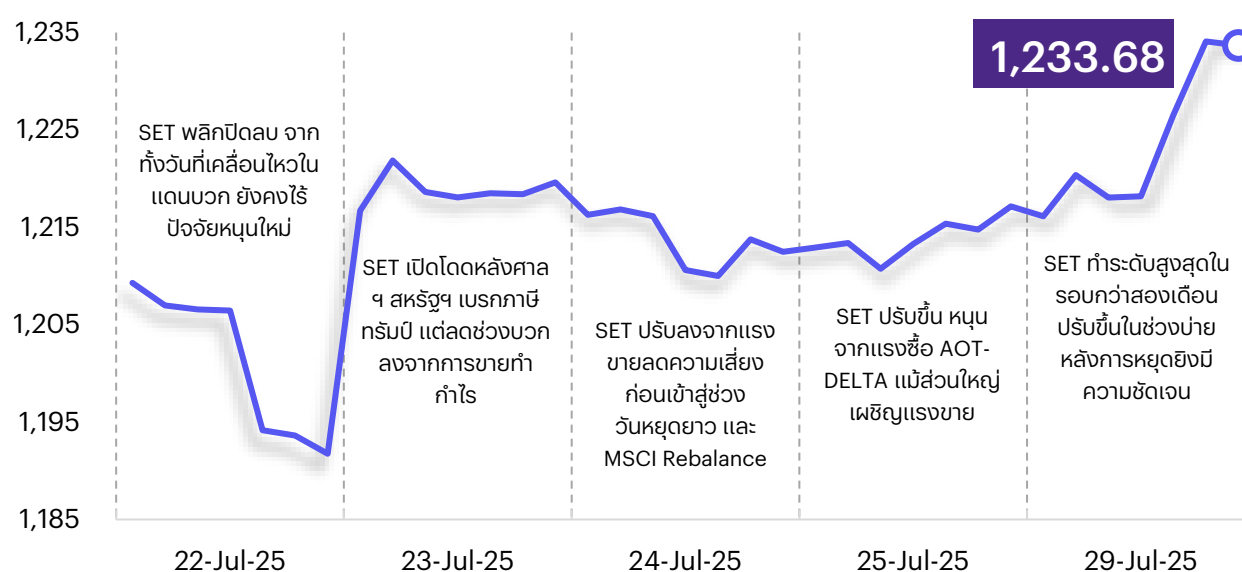
ตลาดตลาดแกว่งตัวไซด์เวย์/แกว่งขึ้น หลังสถานการณ์ไทย-กัมพูชาคลี่คลายและความคาดหวังว่าการเจรจาภาษีศุลกากรสหรัฐฯ จะมีข้อสรุปก่อนสิ้นสาย 1 ส.ค. นี้ ขณะที่ Fund Flow ยังมีสัญญาณไหลเข้า นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิอีกที่ 3.3 พันลบ. แนวรับประเมินไว้ที่ 1225/1220 ส่วนแนวต้านประเมินไว้ที่ 1240/1255

ประเด็นสำคัญ

- กองทัพบก (ทบ.) เผยผลการประชุมระหว่างผู้บังคับบัญชาหน่วยทหารในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชาในหลายจุดปะทะร่วมกันเห็นชอบการหยุดยิงและห้ามเสริมกำลังหรือเคลื่อนย้ายกำลังเพื่อหลีกเลี่ยงความหวาดระแวง และให้ผู้นำแต่ละระดับสามารถติดต่อกันได้เมื่อมีเหตุจำเป็น
- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนเผยได้ตกลงจะขยายระยะเวลาการระงับขึ้นภาษีศุลกากรระหว่างกันออกไป หลังเสร็จสิ้นการเจรจาที่สวีเดนแล้ว อย่างไรก็ตามทั้งทั้งสองฝ่ายไม่ได้ประกาศความคืบหน้าเจรจาหรือกำหนดเวลาที่ชัดเจน
- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกปี 2568 ขึ้นเป็น 3.0% จากเดิมที่ 2.8% หลังพบว่าหลายประเทศมีการเร่งซื้อสินค้ามากกว่าที่คาดการณ์ก่อนสิ้นสายวันที่ 1 ส.ค. และอัตราภาษีศุลกากรสหรัฐฯ ที่แท้จริงต่ำกว่าที่ประกาศไว้ แต่ยังเตือน ศก. โลกยังมีความเสี่ยงอยู่ ส่วนคาดการณ์ GDP ปี 2568 ของไทยถูกปรับขึ้นเช่นกันสู่ 2.0% จาก 1.8%
- รมต. พาณิชย์สหรัฐฯ ยืนยันว่ากำหนดเส้นตายการเริ่มบังคับใช้ภาษีศุลกากรในวันที่ 1 ส.ค. นี้จะไม่มีการเลื่อนออกไปอีก แม้ว่ากำหนดการสำหรับจีนจะแตกต่างออกไปที่ล่าสุดได้มีการเจรจาในกรุงสต็อกโฮล์ม ซึ่งตกลงจะสิ้นสุดในวันที่ 12 ส.ค. นี้ และเผยเพิ่มว่า ปธน. ได้ปฏิเสธข้อเสนอจากหลายประเทศ และต้องการข้อเสนอที่เปิดตลาดให้สหรัฐฯ หมด 100%
- จำนวน นกท. ต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยในสัปดาห์ก่อน (21-27 ก.ค.) ยังคงมีแนวโน้มขยายตัว โดยเพิ่มขึ้น 1%WoWแตะ 618,285 คน การขยายตัวนำโดย เกาหลีใต้, จีน, มาเลเซีย และไต้หวัน เนื่องจากอยู่ในช่วงวันหยุดช่วงปิดภาคเรียนฤดูร้อน ทำให้จำนวน นกท. สะสมทั้งปี 2568 เป็น 18,983,936 คน ลดลงจากปีก่อน 6.2%YoY

กลยุทธ์การลงทุน

ช่วงสั้นมอง SET จะแกว่งตัวไซด์เวย์ โดยประเมินการฟื้นตัวของ SET มาขึ้นเหนือระดับ 1200 จุด ใกล้เป้าหมายที่ประเมินระดับ 1230-1250 จุด ซึ่งสะท้อนความคาดหวังสหรัฐฯ จะเก็บภาษีจากไทยเท่ากับหรือต่ำกว่า 20% คาด SET เริ่มมี Upside จำกัดและอาจต้องระมัดระวังหากการเจรจาไม่ประสบผลหรือเกิด Sell on Fact ได้หากจบดีผลการค้าตามที่คาดหวังได้จริง ส่วนความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชามองกระทบจำกัดต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทย เพราะมีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกันน้อยและไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยต่อหุ้นขนาดใหญ่ใน SET50/SET100 อย่างไรก็ตาม Fund Flow ยังไหลเข้า คาดมีโอกาสจะหนุนให้ในระยะถัดไป SET กลับไปซื้อขายที่ PER เฉลี่ยระยะยาวอีกครั้งที่ระดับ 16 เท่า หรือ 1376 จุด กลยุทธ์ลงทุนคงแนะนำให้ “Selective Buy”



ลือเป้าลงทุนประจำสัปดาห์

มอง SET แกว่งตัว Sideways และเริ่มมี Upside จำกัด ระหว่างรอติดตามผลสรุปอัตราภาษีศุลกากรใหม่ที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากไทยหลังการเจรจาการค้าเสร็จสิ้นไปแล้ว ก่อนจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค. นี้ กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ “Selective Buy” ใน 2 อิม หลัก และ 3 อิมเทรดดิ้ง ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

1. หุ้น Earnings Play โมเมนตัมกำไรยังเติบโตแข็งแกร่ง โดย 2Q68 คาดกำไรปกติจะเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ ขณะที่ 3Q68 คาดกำไรยังเติบโต YoY แนะนำ ADVANC BCH CBG CPALL SCCC
2. หุ้นปันผลที่มีคุณภาพดี (SET50 ที่มี SET ESG Ratings A ขึ้นไป) เพื่อสร้างกระแสเงินสดให้แก่พอร์ตลงทุนในระยะสั้น โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลช่วง 1H68 และให้ Div. Yield เกิน 2% แนะนำ ADVANC BBL PTT
3. **Trading Idea:** สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการเก็งกำไร แนะนำ 1) หุ้น Laggard Play ซึ่งคาดได้อานิสงส์หาก Fund Flow ไหลเข้าต่อเนื่อง โดยเลือกหุ้น SET50 ซึ่งราคาหุ้นปรับขึ้น MTD ต่ำกว่า SET และ Valuation ถูก (PBV และ PER 2568F < -1SD) และพื้นฐานดี แนะนำ BDMS CPALL MINT MTC PTT 2) หุ้นที่คาดฟื้นตัวเร็วและเชื่อว่าการเจรจาจะทำให้สหรัฐฯ พิจารณาปรับลดภาษีไทยลงมาที่ระดับ 20% หรือต่ำกว่า จะช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นและทำให้ FDI กลับเข้าสู่ไทย แนะนำ AMATA GPSC WHA และ 3) หุ้นที่คาดฟื้นตัวเร็วและเชื่อว่าความขัดแย้งไทย-กัมพูชาจะคลี่คลายลงหรือยุติได้เร็ว แนะนำ AEONTS CBG

Daily Top Picks

GLOBAL: ราคาหุ้นมีปัจจัยกระตุ้นระยะสั้นจากยอดขายสาขาเดิม (SSS) เดือนก.ค. ที่ปรับตัวดีขึ้น ลดลงเพียง 3.5% YoY ถือว่าดีที่สุดในรอบปีและฟื้นตัวดีที่สุดในกลุ่มจากไตรมาสก่อน คาดว่า SSS ใน 2H68 จะยังดีขึ้นต่อจากฐานต่ำ ราคาหุ้นสะท้อนผลประกอบการ 2Q68 ที่อ่อนแอไประดับหนึ่งแล้ว

LHSC: ราคาหุ้นมีปัจจัยกระตุ้นระยะสั้นจากความคาดหวังที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้ง (ครั้งละ 25bps) ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ขณะเดียวกันคาดว่ากำไร 2Q68 จะเติบโตเด่น 98.7%YoY และจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องใน 3Q68 อีกทั้งยังปันผลสูง โดยคาดให้ Div. Yield ปีนี้สูงราว 9.6%



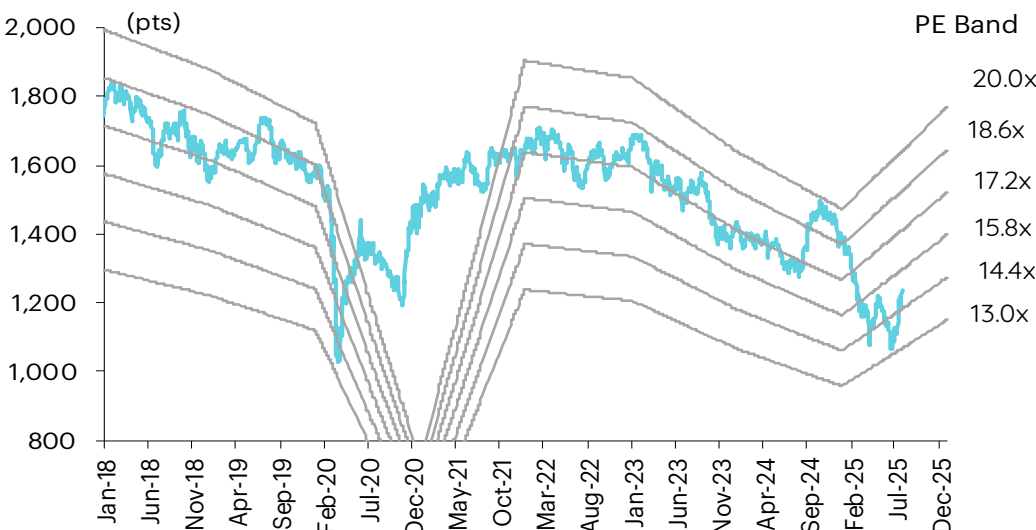
บทวิเคราะห์วันนี้

กลุ่มปิโตรเคมี – Sentiment ที่ดีขึ้นน่าจะเกิดขึ้นแค่ช่วงสั้นๆ
GLOBAL (High conviction) – มีปัจจัยหนุนจากพัฒนาการเชิงบวกของ SSS ในเดือนก.ค.
Stock Note (High conviction) – SNNP
Stock Note – AMATA
DELTA – 2Q68: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายพิเศษ
HMPRO – 2Q68: กำไรเป็นไปตามที่ตลาดคาด
MST – 2Q68: กำไรสุทธิต่ำกว่าตลาดคาดค่อนข้างมาก
SCGP – 2Q68: กำไรปกติลดลง YoY, เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ

เกาะข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
28 ก.ค.	Economic release: US – ดัชนีกิจกรรมภาคการผลิต Dallas Fed ก.ค.
29 ก.ค.	Economic release: EU – ความคาดหวังเงินเฟ้อ ECB 1 ปี และ 3 ปี มิ.ย. US – ค่าคงคลังภาคค้าส่ง มิ.ย. (เบื้องต้น), FHFA ดัชนีราคาบ้าน พ.ค., S&P CoreLogic Case-Shiller ราคาบ้าน 20 เมือง พ.ค., ตำแหน่งงานว่าง JOLTS มิ.ย., ความเชื่อมั่นผู้บริโภค Conference Board ก.ค. Event: การประชุมเฟด
30 ก.ค.	Economic release: EU – ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย), GDP QoQ และ YoY ไตรมาส 2 (ประมาณการครั้งที่ 1) US – คำขอสินเชื่อบ้าน 25 ก.ค., การจ้างงาน ADP ก.ค., GDP Annualized QoQ ไตรมาส 2 (ประมาณการครั้งที่ 1), ยอดขายบ้านที่รอปิดการขายและ MoM มิ.ย. Event: การประชุมเฟด, การประชุม BOJ
31 ก.ค.	Economic release: JP – ยอดค้าปลีก MoM มิ.ย., การผลิตภาคอุตสาหกรรม มิ.ย. (เบื้องต้น) CN – PMI ภาคการผลิตและนอกการผลิต ก.ค. TH – รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงิน ธปท. มิ.ย. EU – อัตราการว่างงาน มิ.ย. US – รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล มิ.ย., PCE Price Index มิ.ย., MNI Chicago PMI ก.ค. Event: การประชุม BOJ
1 ส.ค.	Economic release: Global – Manufacturing PMI ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย) TH – ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ก.ค. EU – CPI ก.ค. (ตัวเลขเบื้องต้น) US – การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน, อัตราการว่างงานไม่เต็มที่ ก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.มิชแกน ก.ค. (ตัวเลขสุดท้าย)

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	29 ก.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,233.68	16.53	1.36	51,323.28
SET50	810.12	12.07	1.51	39,914.73
SET100	1,732.59	26.41	1.55	46,043.57
sSET	595.95	5.06	0.86	1,071.59
SETHD	636.80	19.41	3.14	27,738.02
SETCLMV	1,116.99	21.66	1.98	18,429.96
SETESG	779.58	13.36	1.74	42,144.56
SETWB	599.77	7.60	1.28	10,754.90
mai	250.34	2.10	0.85	398.07

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท) ต่างชาติ	29 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
สุทธิ	3,380	3,380	15,849	(62,844)
สัดส่วน (%)	52.80	52.80	53.24	54.02
สถาบันฯ				
สุทธิ	303	303	3,377	(13,887)
สัดส่วน (%)	8.21	8.21	10.04	10.25
บัญชีบล.				
สุทธิ	465	465	(278)	(12,792)
สัดส่วน (%)	6.30	6.30	6.51	5.99
บุคคล				
สุทธิ	(4,148)	(4,148)	(18,948)	89,523
สัดส่วน (%)	32.68	32.68	30.21	29.73

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	29 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	1,833	1,833	9,722	115,147
สถาบัน	(1,700)	(1,700)	16,800	(23,278)
รายย่อย	(133)	(133)	(26,522)	(91,869)

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	29 ก.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	659	659	45,253	629,608
ขาย	588	588	47,493	583,952
สุทธิ	72	72	(2,240)	45,656



บทวิเคราะห์วันนี้

กลุ่มปิโตรเคมี

Sentiment ที่ดีขึ้นน่าจะเกิดขึ้นแค่ช่วงสั้นๆ

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมาซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนแนฟทาที่สูงขึ้น ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก และภาวะอุปทานล้นตลาด โดยเฉพาะจากกำลังการผลิตใหม่ของจีน อุปสงค์ตามฤดูกาลยังคงอ่อนแอ และความผันผวนของราคาน้ำมันยังคงกดดันกลุ่มปิโตรเคมี sentiment กลุ่มปิโตรเคมีไทยปรับตัวดีขึ้นชั่วคราวจากการคาดการณ์ว่าผลการเจรจาภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ จะออกมาในทิศทางที่เป็นบวก แต่เรามองว่า sentiment ที่ดีขึ้นจะเกิดขึ้นแค่ช่วงสั้นๆ เนื่องจากความเสี่ยงด้านนโยบายการค้ายังคงมีอยู่ เราคงมุมมองระยะยาวต่อกลุ่มปิโตรเคมี โดยยังคงเลือก PTTGC เป็นหุ้นเด่น

ส่วนต่างราคา PE/PP (ไม่รวม LDPE) ปรับตัวลดลง 2% WoW มาอยู่ที่ US\$369/ตัน ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนแนฟทาที่สูงขึ้นและการซื้อ HDPE และ LLDPE อย่างระมัดระวังก่อนเส้นตายภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ในวันที่ 1 ส.ค. ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีนเพิ่มขึ้น 9-13% นำโดยเบนซิน ซึ่งจะส่งผลดีต่อ TOP และ PTTGC ท่ามกลางการปิดซ่อมบำรุงโรงงานในภูมิภาคและความต้องการนำมาผสมในน้ำมันเบนซินที่สูงขึ้น ส่วนต่างราคา integrated PET ลดลง 27% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ที่ US\$74/ตัน ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ตามฤดูกาลที่อ่อนแอและต้นทุนวัตถุดิบ (PX PTA และ MEG) ที่สูงขึ้น ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อ IVL

SETPETRO ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.7% WoW outperform SET (+3.5%) และปรับตัวเพิ่มขึ้น 22.7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดยได้แรงหนุนจาก PTTGC (+39%) sentiment ที่ดีขึ้นต่อหุ้นกลุ่มปิโตรเคมีของไทยเกิดจากความคาดหวังเชิงบวกเกี่ยวกับผลการเจรจาภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม เรามองว่าปัจจัยบวกนี้อาจเกิดขึ้นแค่ช่วงสั้นๆ เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนและผลประกอบการ 2Q68 อ่อนแอ เรายังคงแนะนำให้เลือกซื้อหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดย PTTGC ยังคงเป็นหุ้นที่เราชื่นชอบ เนื่องจากผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นและต้นทุนที่แข่งขันได้ในกลุ่มผู้ผลิตเอทิลีนในภูมิภาคท่ามกลางวัฏจักรขาลงในปัจจุบัน

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x)		P/BV (x)	
					25F	26F	25F	26F
GGC	Neutral	4.0	4.50	17.3	13.7	9.0	0.4	0.4
IVL	Neutral	22.4	23.00	5.8	10.8	8.3	0.9	0.9
PTTGC	Outperform	23.9	29.00	23.0	30.0	18.4	0.4	0.4
Average					18.2	11.9	0.6	0.6

Source: InnovestX Research

ชัยพัชร ธนวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9005

chaipat.t@innovestx.co.th



สวัสดิตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

High Conviction

GLOBAL (ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น OUTPERFORM)

ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 8.20 บาท

มีปัจจัยหนุนจากพัฒนาการเชิงบวกของ SSS ในเดือนก.ค.

ราคาหุ้น GLOBAL ปรับตัว underperform SET อยู่ 7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนถึง SSS (-11% YoY) และกำไร (-32% YoY) ที่ลดลง YoY มากที่สุดในกลุ่มพาณิชย์ใน 2Q68 เมื่อมองต่อไปข้างหน้า ราคาหุ้น GLOBAL มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดย SSS ในเดือนก.ค. (-3.5% YoY) ดีที่สุด YTD และปรับตัวดีขึ้นจาก 2Q68 มากที่สุดในกลุ่มพาณิชย์จากสภาพอากาศที่กลับสู่ภาวะปกติ (เทียบกับฝนที่ตกหนักกว่าปีก่อนใน 2Q68) ฐาน SSS ระดับต่ำและความต้องการซ่อมแซมหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลายจะช่วยหนุนให้ SSS ใน 2H68 ปรับตัวดีขึ้นจาก 1H68 เราปรับคำแนะนำสำหรับ GLOBAL ขึ้นจาก NEUTRAL สู่ OUTPERFORM โดยคงราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ไว้ที่ 8.2 บาท (WACC 7.1%, การเติบโตระยะยาว 1.5%) หลังจากปรับประมาณการกำไรลดลง 5% และเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายกลางปี 2569 แทนสิ้นปี 2568

ปัจจัยกระตุ้น #1: ราคาหุ้นที่อ่อนตัวลงล่าสุดสะท้อนกำไรสุทธิ 2Q68 ที่อ่อนแอที่ 520 ลบ. -32% YoY และ -16% QoQ ต่ำกว่า consensus คาด 5% จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่อ่อนแอ กำไรสุทธิที่ลดลง YoY เกิดจากยอดขายที่อ่อนแอลง EBIT margin ที่แคบลง และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลง

รายการที่สำคัญใน 2Q68 รายได้ลดลง 6% YoY เนื่องจาก SSS ที่หดตัวลงไปหักล้างการขยายสาขา โดยใน 2Q68 SSS หดตัวลง 10.7% YoY (เทียบกับ -2.3% YoY ใน 2Q67 และ -10% YoY ใน 1Q68) เพราะได้รับผลกระทบจาก: 1) สภาพอากาศที่เย็นกว่าปีก่อนในเดือนเม.ย. และพ.ค. ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภททำความเย็น (10% ของยอดขาย); 2) กำลังซื้อที่อ่อนแอจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ผลกระทบจากราคาเหล็ก (ยอดขายสินค้าเหล็กคิดเป็น 15% ของยอดขายรวม) มีทั้งบวกและลบใน 2Q68: ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์แสดงให้เห็นว่าราคาเหล็กเส้นในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% QoQ (ปรับขึ้น QoQ ครั้งแรกในรอบ 1 ปี จากอุปทานในประเทศที่ตึงตัวขึ้นจากการตรวจสอบคุณภาพโรงงานเหล็กในประเทศที่เข้มงวดขึ้นหลังเกิดเหตุแผ่นดินไหว) แต่ยังคงลดลง 4% YoY ในขณะที่ราคาเหล็กตัวซีในประเทศลดลง 10% YoY และ 4% QoQ ทั้งนี้ใน 2Q68 GLOBAL เปิดสาขาใหม่ 1 สาขา ส่งผลทำให้บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 94 สาขา (+6% YoY และ +1% QoQ) ณ สิ้น 2Q68 มาร์จิ้นสินค้าเหล็กของบริษัทอยู่ในระดับปกติที่ 10-11% ทรงตัว QoQ แต่ลดลงจาก 12% ใน 2Q67 (ราคาเหล็กสูง) อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมอยู่ที่ 25.4% -120bps YoY จาก 1) ฐานมาร์จิ้นเหล็กที่สูงใน 2Q67; 2) การจัดโปรโมชั่นลดราคาสินค้าวัสดุก่อสร้างบางรายการในเดือนพ.ค.-มิ.ย. แต่ +40bps QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ยอดขายสินค้า private brand คิดเป็น 24% ของยอดขายรวม (เทียบกับ 23.5% ใน 2Q67 และ 24% ใน 1Q68) อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายอยู่ที่ 20% +200bps YoY จากค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้น (+4% YoY) จากค่าใช้จ่ายในการขยายสาขา แต่ยอดขายลดลง (-6% YoY) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนลดลงมาอยู่ที่ 46 ลบ. (-25% YoY) หลักๆ เกิดจากกำไรที่ลดลงจากสาขาเดิมในประเทศเมียนมา (รัฐบาลควบคุมราคายาหลังเกิดเหตุแผ่นดินไหว) และอินโดนีเซีย (เศรษฐกิจอ่อนแอ)

ปัจจัยกระตุ้น #2: ราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น สะท้อน SSS เดือนก.ค. ที่หดตัวในอัตราชะลอตัวลง, ดีที่สุดในปี 2568TD ในเดือนก.ค.ถึงปัจจุบัน เราประเมินว่า SSS ของ GLOBAL จะหดตัวลงในอัตราชะลอตัวลงที่ 3.5% YoY (เทียบกับ -10.7% YoY ใน 2Q68) ซึ่งเป็น SSS ที่ดีที่สุดของบริษัท YTD และจะเป็น SSS ที่ปรับตัวดีขึ้นจาก 2Q68 มากที่สุดในกลุ่มพาณิชย์ (SSS ของกลุ่มพาณิชย์อยู่ที่ -2.5% YoY ในเดือนก.ค.ถึงปัจจุบัน เทียบกับ -4% YoY ใน 2Q68; SSS ของผู้ประกอบการค้าปลีกสินค้าปรับปรุงบ้าน (GLOBAL, HMPRO, DOHOME) อยู่ที่ -6% YoY ในเดือนก.ค.ถึงปัจจุบัน เทียบกับ -9% YoY ใน 2Q68) ซึ่งเป็นผลมาจากสภาพอากาศที่กลับสู่ภาวะปกติ YoY (เทียบกับฝนที่ตกหนักกว่าปีก่อนในเดือนเม.ย.-พ.ค.) ใน 2H68 เราคาดการณ์ตามหลักความระมัดระวังว่า SSS ของ GLOBAL จะยังคงลดลง YoY จากกำลังซื้อที่เปราะบาง แต่จะลดลงในอัตราที่ชะลอตัวลงจาก -10% YoY ใน 1H68 จากฐานยอดขายที่ต่ำ (SSS ลดลงในช่วง 11 ไตรมาสที่ผ่านมา) โดยจะมีความต้องการซ่อมแซมมากขึ้นหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลายเป็นปัจจัยกระตุ้นระยะสั้น ทั้งนี้ GLOBAL มีสาขา 4 แห่ง (4% ของจำนวนสาขาทั้งหมด) ตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย และน่าน ซึ่งนับถึงปัจจุบันยังไม่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม ด้วย SSS ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น GLOBAL จึงยังไม่มีแผนที่จะจัดโปรโมชั่นลดราคาเพิ่มเติมกว่าระดับ 2Q68

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในกำลังซื้อ ราคาเหล็ก และรายได้เกษตรกร และนโยบายรัฐบาลใหม่ๆ ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การบริหารจัดการพลังงานและของเสีย ผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน (E) และการบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ แนวปฏิบัติด้านการจ้างงาน และความปลอดภัยของข้อมูล (S)

ศิริมา ดิสรสา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9009

sirima.d@innovestx.co.th



กลยุทธ์การลงทุน

- แม้ 2Q68 ซึ่งเป็นฤดูกาลของกลุ่มเครื่องดื่มแต่ด้วยกำลังการบริโภคที่อ่อนตัวเร็วและฝนตกมากกว่าปกติ คาดว่าจะกดดันยอดขายภายในประเทศของ SNNP ใน 2Q68 ให้ลดลงทั้ง YoY และ QoQ รวมไปถึงอุปสรรคการขายในต่างประเทศทำให้ยอดขายต่ำกว่าที่คาดไว้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้นคาดว่าจะทำให้กำไรสุทธิของ 2Q68 ลดลง 15% YoY และ 19% QoQ และเราปรับประมาณการปี 2568 ลงสะท้อน 2Q68 ที่อ่อนตัว ทำให้คาดว่าปี 2568 กำไรสุทธิจะทรงตัว ด้วย Target PER ที่ 16.5x (-1.5SD) ราคาเป้าหมายปี 2568 เท่ากับ 11.20 บาทต่อหุ้น จากเดิมที่ 11.90 บาทต่อหุ้น ปรับลดคำแนะนำเป็น Neutral จาก Outperform

ปัจจัยกระตุ้น

- ปัจจัยกระตุ้น#1 : คาด 2Q68 ผลประกอบการจะอ่อนตัวทั้ง YoY และ QoQ** เราคาดการณ์รายได้รวมของ SNNP ใน 2Q68 ที่ 1,401 ล้านบาท (-6.9% YoY และ -5.7% QoQ) โดยยอดขายภายในประเทศคาดว่าจะลดลง YoY และ QoQ กดดันจากสภาพอากาศที่ฝนตกมากในเดือน มิ.ย. และกำลังซื้อของผู้บริโภคอ่อนตัวลง โดยเฉพาะในกลุ่ม MT ขณะที่ยอดขายจากต่างประเทศคาดว่าจะลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ จากฐานที่ต่ำ โดยบริษัทเผชิญกับอุปสรรคการขายในต่างประเทศโดยยอดขายในประเทศเวียดนามชะลอตัวในเดือน พ.ค. และ มิ.ย. จากการระบบ VAT สินค้าใหม่และการปรับ Distributor ใหม่ในประเทศฟิลิปปินส์ อัตราการทำกำไรขั้นต้นทรงตัวสูง YoY และ QoQ ที่ 29.9% ขณะที่การเพิ่มค่าการตลาดและเปลี่ยน Presenters ในช่วงฤดูกาลกดดันค่าใช้จ่าย SG&A ให้สูงขึ้น ดังนั้นคาดว่ากำไรสุทธิของ 2Q68 ที่ 138 ล้านบาท (-15% YoY และ -19% QoQ) และคาดว่ากำไรสุทธิของ 1H68 จะเท่ากับ 308 ล้านบาท (-3.6% YoY).

- ปัจจัยกระตุ้น#2: ปรับลดเป้าหมายยอดขายทั้งในและต่างประเทศ** ผลขายยอดขายของ 2Q68 ที่อ่อนแอกว่าเป้า SNNP ลดเป้าการเติบโตของยอดขายรวมภายในประเทศลงมาที่ 7-10% จากเดิมที่ 10-12% โดยประเมินว่ายอดขายจะกลับมาในช่วง 4Q68 พร้อมกับสินค้าใหม่ที่คาดว่าจะได้รับการตอบรับดี ขณะที่ยอดขายจากประเทศเวียดนามคาดว่าจะมีโอกาสดำกว่าที่ตั้งไว้ที่ 780 ล้านบาทประมาณ +/-100 ล้านบาทจากยอดขายที่หายไปในช่วง 2Q68 ซึ่ง SNNP เห็นยอดขายของเดือน ก.ค. ที่กลับมาอย่างมีนัยยะซึ่งจะหนุนให้ 2H68 ยอดจากเวียดนามปรับได้โดดเด่น
- ปัจจัยกระตุ้น#3: ปรับประมาณการลงและคาดปีนี้กำไรทรงตัว** ด้วยผลประกอบการของ 2Q68 ที่อ่อนตัวกว่าคาดและการใช้ SG&A กับการส่งเสริมการขายที่สูงขึ้น ทำให้เราปรับลดรายได้ของปี 2568 ลง 4% เท่ากับ 6,020 ล้านบาท (+1% YoY) คงอัตราการกำไรขั้นต้นที่ 30% แต่ปรับเพิ่มอัตราส่วน SG&A ต่อรายได้ที่ 16.4% จาก 15.9% ส่งผลให้กำไรสุทธิของปี 2568 ลดลงจากเดิม 6% เท่ากับ 652 ล้านบาท (flat) และคาดว่ากำไรของ 3Q68F จะทรงตัว YoY แต่ฟื้นตัว QoQ จากยอดขายที่ฟื้นกลับมา
- ความเสี่ยง :** การบริหารต้นทุนและความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ การบริหารโรงงานในต่างประเทศ ความผันผวนของค่าเงินและเศรษฐกิจในต่างประเทศ และการบริโภคที่ฟื้นตัวช้า
- SNNP อยู่ใน SET ESG Ratings ปี 2567 ที่ระดับ A ratings โดย ด้านสิ่งแวดล้อมบริษัทมุ่งเน้นด้านการลดก๊าซเรือนกระจก เน้นใช้บรรจุภัณฑ์ที่นำกลับมาใช้ใหม่หรือย่อยสลายได้ตามธรรมชาติ ด้านสังคมเน้นเรื่องสิทธิมนุษยชนและสุขภาพของผู้บริโภค

เติมพร ดันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9018

termporn.t@innovestx.co.th



กลยุทธ์การลงทุน

- AMATA มียอดขายที่ดินของ 1H68 ที่ 25% ของเป้าหมายใหม่ในปีที่ 3,000 ไร่ แม้ยอดขายที่ดินของ 2Q68 เติบโต QoQ แต่อ่อนตัว YoY ซึ่งโดยรวมเกิดจากฐานลูกค้าบางส่วนยังคงชะลอเพื่อความชัดเจนของ tariffs อย่างไรก็ตาม AMATA คาดว่าอัตราเร่งของการขายที่ดินจะดีขึ้นเมื่อมีความชัดเจนใน 2H68 แม้การส่งมอบของ 2Q68 จะมีความล่าช้าแต่ค่าผลประกอบการยังเติบโต 52% YoY แต่ลดลง 58% QoQ เราคงประมาณการกำไรสุทธิเติบโต 7.5% ราคาเป้าหมายปี 2568 ฐาน PER ที่ 10.1 เท่า (PE - 1SD 5 ปี) ราคาเป้าหมายที่ 23.00 บาทต่อหุ้น คงคำแนะนำ Outperform

ก่อนไปคิดอะไร

เราคาดว่ายอดขายที่ดินของ 2Q68 จะชะลอตัวจากการ wait and see ของนักลงทุนจากประเด็นอัตราภาษี Tariffs ของสหรัฐอเมริกา ซึ่งคาดว่าจะกระทบกับเป้าหมายทั้งในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม ขณะการโอนกรรมสิทธิ์ใน 2Q68 คาดจะเติบโต YoY แต่อ่อนตัว QoQ จากกำหนดการของ Backlog ที่รอส่งมอบ

หลังไปได้อะไร

- ยอดขายที่ดิน 2Q68 ลดลง YoY แต่เติบโต QoQ ปรับลดเป้าหมายที่ สปป.ลาว** AMATA เปิดเผยยอดขายที่ดินของ 2Q68 ที่ 464 ไร่ (-37% YoY แต่ +63% QoQ) เป็นยอดขายจากประเทศไทย 399 ไร่ และเวียดนาม 66 ไร่ ฐานลูกค้าหลักในประเทศไทยยังคงเป็นลูกค้าประเทศจีนและในกลุ่ม Electronic โดย 1H68 ยอดขายที่ดินรวม 748 ไร่ (-29% YoY) นอกจากนี้ AMATA ปรับเป้าหมายที่ดินในปีนี้ลงเหลือ 3,000 ไร่ (Flat YoY) จากเดิมที่ 3,500 ไร่ โดยปรับลดจาก สปป. ลาว จำนวน 500 ไร่ไปเป็นปี 2569 จากความล่าช้าของการพัฒนาที่ดินและเอกสาร โดย AMATA ยังคงเป้าหมายที่ดินของประเทศไทยที่ 2,500 ไร่และเวียดนามที่ 500 ไร่ แนวโน้มการขายที่ดินคาดว่าช่วงปลาย 3Q68 ผลจาก Tariffs ที่ชัดเจนและเป็นฤดูกาลการลงทุนจะหนุนยอดขายที่ดินเร่งตัวขึ้น

- คาดผลประกอบการ 2Q68 เติบโต 51.6% YoY แต่ลดลง 57.7% QoQ.** ยอดโอนที่ดินของ 2Q68 คาดที่ 172 ไร่ (+6% YoY แต่ -38% QoQ) โดย 105 ไร่จะมาจากอมตะระยอง โดยยอดโอนรวม YoY อ่อนตัวกว่าที่เราเคยคาดไว้จากความล่าช้าของ Amata Smart City ที่คาดว่า Backlog จะล่าช้าไปโอนช่วง 4Q68 ดังนั้นคาดรายได้ของ 2Q68 ที่ 2,341 ล้านบาท (-11.6% YoY และ -29.7% QoQ) โดยคาดสัดส่วนรายได้ของยอดโอนที่ดินที่ 40% และคาดอัตราการทำกำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่ 34% เปรียบเทียบกับ 31.5% ใน 2Q67 และ 43.8% ใน 1Q68 ดังนั้นคาดกำไรสุทธิที่ 350 ล้านบาท (+51.6% YoY แต่ -57.7% QoQ)
- Backlog ในมือแข็งแกร่ง...คาดการณ์โอนมีน้ำหนักใน 4Q68.** AMATA มี Backlog ในมือที่ new high ที่แข็งแกร่ง 24,636 ล้านบาทโดยเป็นยอดจากประเทศไทย 93% และเวียดนาม 7% โดย AMATA คาดว่ายอดไม่ต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาทจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้ในปี 2568 และด้วยความล่าช้าของการพัฒนาที่ดินและการขอใบอนุญาตต่างๆ จะทำให้ยอดการโอนถ่วงน้ำหนักใน 4Q68 นี้ เราคงประมาณการรายได้ปี 2568 ที่ 15,435 ล้านบาท (+5%) และคาดกำไรสุทธิที่ 2,669 ล้านบาท (+7.5%)
- ความเสี่ยง :** ทิศทางเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความผันผวนและการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบายภาษี
- ความเสี่ยงด้าน ESG :** AMATA ได้จัดอยู่ในระดับ AAA ของ SET ESG Ratings ในปี 2567 โดย AMATA เน้นด้านสิ่งแวดล้อมและการลดคาร์บอน รวมถึงการ re-use พลังงานในพื้นที่ทุกนิคมของ AMATA ซึ่งประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือ การบริหารจัดการพลังงานทั้งในพื้นที่นิคมฯ และส่วนของธุรกิจสาธารณูปโภค

เติมพร ดันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2793-9018

termporn.t@innovestx.co.th



2Q68: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายพิเศษ

DELTA รายงานกำไรสุทธิ 2Q68 ที่ 4.6 พันลบ. ลดลง 30% YoY และ 16% QoQ ต่ำกว่าที่เราและ consensus คาด 10% จากค่าใช้จ่ายพิเศษ กำไรปกติลดลง 12% QoQ และ 11% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้เล็กน้อย เพราะค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายเพิ่มขึ้น ภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ยังเป็น overhang แม้ความต้องการผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับ AI จะเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติเพิ่มขึ้น 7% ในปี 2568 และ 4% ในปี 2569 จากการปรับสมมติฐานการเติบโตของรายได้ปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 15% เป็น 20% และปรับสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 25% เป็น 25.5% เราคงคำแนะนำ UNDERPERFORM สำหรับ DELTA โดยปรับราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ใหม่เป็น 107 บาท (จาก 80 บาท) อ้างอิง +0.5SD ของ PE เฉลี่ย 5 ปี

กำไรสุทธิ 2Q68 ต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายพิเศษ DELTA รายงานกำไรสุทธิ 2Q68 ที่ 4.63 พันลบ. ลดลง 29.5% YoY และ 15.7% QoQ ต่ำกว่าที่เราและ consensus คาดการณ์ไว้ 10% จากค่าใช้จ่ายพิเศษ คือ ค่าใช้จ่ายเงิน settlement คดีความละเมิดสิทธิบัตรที่สหรัฐฯ จำนวน 469 ลบ. กำไรปกติอยู่ที่ 5.1 พันลบ. -12.4% YoY และ -10.6% QoQ ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 25% ใน 2Q68 (จาก 25.6% ใน 1Q68 และ 26.9% ใน 2Q67) จากการแข็งค่าของเงินบาทและอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็น 13.5% ใน 2Q68 (1Q68: 12.2%, 2Q67: 12.9%) ค่าใช้จ่ายภาษีศุลกากรเพิ่มขึ้น US\$10 ล้านจากตลาดสหรัฐฯ ที่เริ่มประกาศภาษีตอบโต้ (แต่อาจโอนกลับเป็นรายได้อื่นในไตรมาสหน้า) และการตั้งสำรองจำนวน US\$2.6 ล้าน

แนวโน้มปี 2568 DELTA ปรับเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 10-15% เป็น 15-20% หลักๆ ได้แรงหนุนจากรายได้จากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 20% ของรายได้ ณ สิ้น 2Q68 ในขณะที่คาดว่าสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม EV จะลดลงจาก 25% มาอยู่ที่ 20% ภายในสิ้นปี 2568 สะท้อนถึงวัฏจักรการเติบโตที่ช้าลง และผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่ 25% สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ ส่วนกลุ่มอื่นๆ คาดว่าจะยังเติบโตในระดับปานกลาง แม้ว่าความต้องการ AI ยังคงแข็งแกร่ง แต่ DELTA ผลิตใกล้เต็มกำลัง 100% แล้ว ดังนั้นคำสั่งซื้อส่วนเพิ่มของผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI อาจจะมีเพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก บริษัทวางแผนจัดสรรพื้นที่บางส่วนในโรงงานที่อินเดียและโรงงาน Wellgrow เพื่อใช้ผลิต AI power supply ใน 3Q68 อัตรากำไรขั้นต้น คาดว่าจะสูงกว่า 25% ในปี 2568 จากการมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ (product mix) ที่ดีขึ้น

จับตาอัตราภาษีนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ ปัจจุบันสัดส่วนยอดขายในสหรัฐฯ คิดเป็น 32% ของยอดขายรวม แต่แนวทางของ DELTA คือพยายามผลักดันให้กับลูกค้ารับการดำเนินงานภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้น แต่จะขึ้นอยู่กับภาระจากรัฐบาล โดย DELTA คาดว่าลูกค้าจะได้รับได้ประมาณ 10-15% นอกจากนี้ยังต้องขึ้นอยู่กับทางเลือกของลูกค้าว่าจะเปลี่ยนไปซื้อกับคู่แข่งหรือไม่ สำหรับภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ยังไม่มีการเจรจากับลูกค้าใหม่

ปรับประมาณการกำไรปี 2568-2569 เราปรับประมาณการกำไรปกติเพิ่มขึ้น 7% ในปี 2568 และ 4% ในปี 2569 เพื่อสะท้อนการปรับสมมติฐานการเติบโตของรายได้ปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 15% เป็น 20% (คงประมาณการการเติบโตของรายได้ปี 2569 ไว้ที่ 12%) นอกจากนี้เรายังปรับสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นปี 2568-2569 เพิ่มขึ้นจาก 25% เป็น 25.5% เพื่อสะท้อนความต้องการผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับ AI มาร์จิ้นสูงที่แข็งแกร่งกว่าคาดด้วย

กลยุทธ์การลงทุนและคำแนะนำ เราคงคำแนะนำ UNDERPERFORM สำหรับ DELTA โดยปรับราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ใหม่เป็น 107 บาท (จาก 80 บาท) อ้างอิง PE 61 เท่า หรือ +0.5SD ของ PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ปัจจุบันหุ้น DELTA ซื้อขายที่ PE ปี 2568 ระดับ 81 เท่า ซึ่งถือว่าสูงเมื่อเทียบกับ PE ปี 2568 ที่ 29.5 เท่าของ DELTA Taiwan ที่เป็นบริษัทแม่ และ 39.5 เท่าของลูกค้า AI รายใหญ่อย่าง Nvidia

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในกำลังซื้อ อุตสาหกรรมยานยนต์ที่อ่อนแอกว่าคาด และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ปัจจัย ESG ที่สำคัญ คือ การจัดการแรงงาน และซัพพลายเออร์

ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9015

chaiwat.a@innovestx.co.th



2Q68: กำไรเป็นไปตามที่ตลาดคาด

กำไรสุทธิ 2Q68 ออกมาตามคาดที่ 1.4 พันลบ. -14% YoY และ -18% QoQ ในเดือนก.ค.ถึงปัจจุบัน เราเชื่อว่า SSS ที่ร้านโฮมโปรหดตัวลง 5% YoY ซึ่งเป็นการลดลงในอัตราที่ช้ากว่า 2Q68 (-9% YoY) โดยเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับผู้ประกอบการค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคอื่นๆ หลักๆ เกิดจากยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่กลับสู่ระดับปกติ จากสภาพอากาศที่กลับมาเป็นปกติ (เทียบกับฝนที่ตกหนักกว่าปีก่อนในเดือนเม.ย.-พ.ค.) ฐานต่ำของ SSS และความต้องการซ่อมแซมมากขึ้นหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลายจะช่วยหนุนให้ SSS ใน 2H68 ปรับตัวดีขึ้นจาก 1H68 เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ HMPRO โดยปรับราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF (WACC 7.2%, การเติบโตระยะยาว 1.5%) ใหม่เป็น 9.2 บาท (จาก 10 บาท) หลังจากปรับประมาณการกำไรลดลง 8% และเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายกลางปี 2569 แทนสิ้นปี 2568

กำไรสุทธิ 2Q68 อยู่ที่ 1.4 พันลบ. -14% YoY และ -18% QoQ เป็นไปตามที่ตลาดคาด กำไรสุทธิที่ลดลง YoY สะท้อนถึงยอดขายที่ลดลงและ EBIT margin ที่อ่อนแอลง

รายการที่สำคัญใน 2Q68 รายได้ ลดลง 6% YoY เนื่องจาก SSS ที่หดตัวลงไปหักล้างการขยายสาขา เราประเมินได้ว่า SSS ในร้านโฮมโปร (80% ของยอดขาย) หดตัวลง 9% YoY (เทียบกับ -7.1% YoY ใน 2Q67 และ -3.3% YoY ใน 1Q68) และร้านเมกาโฮม (17% ของยอดขาย) หดตัวลง 1.6% YoY (เทียบกับ -1.3% YoY ใน 2Q67 และ +0.2% YoY ใน 1Q68) โดย SSS ได้รับผลกระทบจาก: 1) อากาศที่เย็นกว่าปกติในเดือนเม.ย.-พ.ค. ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้า (25% ของยอดขาย) โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภททำความเย็น และ 2) บรรยากาศในการจับจ่ายใช้สอยและกำลังซื้อที่ชะลอตัว ทั้งนี้ใน 2Q68 HMPRO ไม่ได้เปิดสาขาใหม่ ส่งผลทำให้บริษัทมีสาขารวมทั้งหมด 136 สาขา (+5% YoY แต่ทรงตัว QoQ) อัตรากำไรขั้นต้น ลดลง 40bps YoY มาอยู่ที่ 25.8% ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับส่วนลดทางการค้าตามปริมาณการสั่งซื้อสินค้าลดลงซึ่งเป็นไปตามยอดขายรวมที่ปรับตัวลดลง EBIT margin ลดลง 80bps YoY จาก 1) อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง; 2) อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายที่สูงขึ้น (+30bps YoY โดยค่าใช้จ่าย SG&A ลดลง 4% YoY จากการควบคุมค่าใช้จ่ายการตลาด ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมแซม แต่ลดลงในอัตราที่ช้ากว่ายอดขายซึ่งลดลง 6% YoY); 3) รายได้อื่นที่ลดลง (-13% YoY) จากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าที่ลดลง ซึ่งไปหักล้างรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น (+4% YoY) จากอัตราค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่เช่าของร้านโฮมโปรและศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจ ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 10% YoY จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อรีไฟแนนซ์หนี้ที่ครบกำหนดบางส่วนใน 2H67 และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

ปรับประมาณการกำไร เราปรับประมาณการกำไรปี 2568 ลดลง 8% เพื่อสะท้อนสมมติฐานที่ยืดหลักความระมัดระวังมากขึ้น โดยปรับ SSS เป็น -5.3% YoY (จากเดิม -3.5% YoY และ -9% YoY ใน 2Q68) และปรับอัตรากำไรขั้นต้นเป็น -20bps YoY (จากเดิม +10bps YoY และ -40bps YoY ใน 2Q68)

SSS ในเดือนก.ค.ถึงปัจจุบัน ส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้นจาก 2Q68 ในช่วง 3 สัปดาห์แรกของเดือนก.ค. เราประเมินว่า SSS จะหดตัวในอัตราที่ช้าลงที่ 5% YoY ในร้านโฮมโปร และจะกลับมาเติบโต 1.5% YoY ในร้านเมกาโฮม (เทียบกับ -9% YoY และ -1.6% YoY ใน 2Q68) เนื่องจากสภาพอากาศกลับสู่ภาวะปกติ (เทียบกับฝนที่ตกหนักกว่าปีก่อนในเดือนเม.ย.-พ.ค.) ส่งผลทำให้ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภททำความเย็นกลับสู่ระดับปกติ ใน 2H68 เราคาดการณ์ตามหลักความระมัดระวังว่า SSS ของ HMPRO จะลดลง YoY จากฐานยอดขายระดับต่ำ (SSS ลดลงในช่วง 8 ไตรมาสที่ผ่านมา) โดยจะมีความต้องการซ่อมแซมมากขึ้นหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลายเป็นปัจจัยกระตุ้นระยะสั้น HMPRO มีสาขา 2 แห่ง (2% ของจำนวนสาขาทั้งหมด) ตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย ซึ่งนับถึงปัจจุบันยังไม่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม กำไร 2H68 มีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลง YoY ในอัตราที่ช้ากว่า 2Q68 โดยใช้สมมติฐานว่า SSS และมาร์จิ้นจะลดลงในอัตราชะลอตัวลงจากนั้นจะกลับมาเติบโตตาม SSS และมาร์จิ้นที่ดีขึ้นในปี 2569

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

ศิริมา ติสสร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9009

sirima.d@innovestx.co.th

**2Q68: กำไรสุทธิต่ำกว่าตลาดคาดมาก**

กำไรสุทธิ 2Q68 ของ MST ออกมาต่ำกว่าคาดค่อนข้างมาก โดยผลประกอบการอ่อนแอลงในทุกๆ ด้านจากสภาวะตลาดหุ้นที่แย่ลง เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ลดลง 21% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q68 โดยปัจจุบันคาดว่ากำไรสุทธิปี 2568 จะลดลง 34% เมื่อใช้สมมติฐานอัตราการจ่ายเงินปันผล 80% เราคาดว่าเงินปันผลงวด 1H68 จะอยู่ที่ 0.19 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.6% เราคาดการณ์เงินปันผลปี 2568 ที่ 0.24 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดีที่ 5.9% เราปรับลดคำแนะนำสำหรับ MST ลงจาก NEUTRAL สู่ UNDERPERFORM

2Q68: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดมาก MST รายงานกำไรสุทธิ 2Q68 ที่ 2 ลบ. (-98% QoQ, -95% YoY) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ที่ 26 ลบ. ค่อนข้างมากหลักๆ เกิดจากรายได้ที่ไม่ใช่ค่าขายหน้าและรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าขายหน้าลดลง 15% QoQ (-14% YoY) เพราะมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมบัญชีลบ.) ลดลง 5% QoQ มาอยู่ที่ 3.81 หมื่นลบ. และส่วนแบ่งการตลาดค่าขายหน้าลดลง 48 bps QoQ รายได้ค่าธรรมเนียมที่ไม่ใช่ค่าขายหน้าลดลง 38% QoQ (-53% YoY) รายได้จากการลงทุนลดลง 81% QoQ (+47% YoY) รายได้ดอกเบี้ยลดลง 14% QoQ (-16% YoY)

เงินปันผลงวด 1H68 เมื่อใช้สมมติฐานอัตราการจ่ายเงินปันผล 80% เราคาดว่าเงินปันผลงวด 1H68 จะอยู่ที่ 0.19 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.6% เราคาดการณ์เงินปันผลปี 2568 ที่ 0.24 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดีที่ 5.9%

ปรับประมาณการกำไรปี 2568 ลดลง เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ลดลง 21% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q68 โดยปัจจุบันคาดว่ากำไรสุทธิปี 2568 จะลดลง 34% เราปรับสมมติฐานมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในปี 2568 ลดลงจาก 4.2 หมื่นลบ. มาอยู่ที่ 4.0 หมื่นลบ. ค่าธรรมเนียมที่ไม่ใช่ค่าขายหน้าลดลง 15% และรายได้จากการลงทุนลดลง 10%

ปรับลดคำแนะนำเป็น UNDERPERFORM และปรับราคาเป้าหมาย เราปรับลดคำแนะนำสำหรับ MST ลงจาก NEUTRAL สู่ UNDERPERFORM และปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 10 บาท มาอยู่ที่ 6.5 บาท (PE ปี 2568 ที่ 12 เท่า) เนื่องจาก valuation ไม่น่าสนใจ

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: 1) มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันและรายได้จากการลงทุนมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากตลาดหุ้นที่ผันผวน 2) ส่วนแบ่งการตลาดและอัตราค่าคอมมิชชั่นได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่สูงขึ้น และ 3) ความเสี่ยง ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9010

kittima.s@innovestx.co.th

**2Q68: กำไรปกติลดลง YoY, เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ**

SCGP รายงานกำไรสุทธิ 1.0 พันลบ. ใน 2Q68 สูงกว่า INVX คาด 8% และสูงกว่าตลาด 5% กำไรปกติลดลง YoY จากความต้องการกระดาษบรรจุภัณฑ์ที่ชะลอตัวลง แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ จากต้นทุนถ่านหินที่ลดลง เราคาดว่ากำไรปกติจะอยู่ในระดับทรงตัว HoH ใน 2H68 โดยได้แรงหนุนจากโครงการลดต้นทุนและแผนปรับโครงสร้างหนี้สำหรับ Fajar Paper อย่างไรก็ดี มีความเสี่ยง downside จากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เนื่องจาก SCGP มีการส่งออกสินค้าโดยตรงไปยังสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 4% ของรายได้ ดังนั้นเราจึงคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ SCGP โดยให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ที่ 17.5 บาท อ้างอิง PE 20 เท่า หรือระดับ -1.5SD ของ PE เฉลี่ย 3 ปี

กำไรสุทธิ 2Q68 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ เพราะปริมาณขายเพิ่มขึ้นและต้นทุนลดลง SCGP รายงานกำไรสุทธิ 1.0 พันลบ. ใน 2Q68 สูงกว่า INVX คาด 8% และสูงกว่าตลาด 5% จากรายการพิเศษ ถ้าตัดรายการพิเศษออก กำไรปกติของ SCGP อยู่ที่ 993 ลบ.ใกล้เคียงกับที่เราคาดการณ์ กำไรปกติเพิ่มขึ้น 8% QoQ แต่ยังคงลดลง 33% YoY ใน 2Q68 โดยกำไรที่ลดลง YoY เกิดจากรายได้ที่ได้รับผลกระทบจากราคาขายกระดาษบรรจุภัณฑ์ที่ชะลอตัวลงเพราะได้รับผลกระทบจากปริมาณความต้องการที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะจีนที่มีการนำเข้ากระดาษบรรจุภัณฑ์ที่ลดลง โดยจีนเป็นผู้นำเข้ากระดาษบรรจุภัณฑ์รายใหญ่ในภูมิภาค นอกจากนี้ราคา short fiber pulp และ dissolving pulp ก็ปรับตัวลดลง YoY เช่นเดียวกัน สำหรับ QoQ กำไรปกติเพิ่มขึ้น 8% เพราะต้นทุนถ่านหินลดลง 12% QoQ

Fajar Paper สามารถทำ EBITDA กลุ่มได้ ใน 2Q68 โดยรายงาน EBITDA 3.1 หมื่นล้านรูเปียห์อินโดนีเซีย จาก EBITDA ติดลบ 5.5 หมื่นล้านรูเปียห์อินโดนีเซียใน 1Q68 ซึ่งเกิดจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 2% QoQ แม้ว่าปริมาณคำสั่งซื้อจะลดลง 2% QoQ (การส่งออก -46% QoQ แต่ตลาดในประเทศ +11% QoQ) ใน 2Q68 การที่ SCGP มุ่งเน้นการขายในประเทศเกิดจากการที่ผู้เล่นรายที่ 4 มีปัญหาสภาพคล่องทำให้ต้องปิดกิจการไป

ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 1H68 SCGP ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.25 บาท/หุ้น สำหรับงวด 1H68 หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 56% และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ยทั้งปีที่ 2.8% ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 8 ส.ค. 2568

กำไรปกติ 1H68 คิดเป็น 53% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เมื่อพิจารณา downside จากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ SCGP มีการส่งออกสินค้าโดยตรงไปยังสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 4% ของยอดขายรวม (ใน 2Q68) และการส่งออกสินค้าทางอ้อมไปยังสหรัฐฯ คิดเป็น 3% ของยอดขายรวม ซึ่งเราลองทำ sensitivity analysis สำหรับส่วนที่ SCGP ส่งออกตรงไปยังสหรัฐฯ พบว่าถ้าอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อยู่ที่ 36% และทาง SCGP ไม่สามารถส่งผ่านไปยังลูกค้าได้ จะกระทบกำไรที่เราประเมินไว้ทั้งปี 2568 ประมาณ 10-12%

คาดการณ์กำไรปกติ 2H68 ทรงตัว HoH เราคาดว่ากำไรปกติ 2H68 จะอยู่ในระดับทรงตัว HoH สอดคล้องกับที่ SCGP คาดการณ์ไว้ เราคาดว่าปริมาณการขายจะชะลอตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากยอดขายจะกลับมาเป็นปกติใน 2H68 หลังจากที่มีการเร่งส่งออกเพื่อเติมสต็อกในช่วงที่สหรัฐฯ ระบุการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเป็นเวลา 90 วันใน 1H68 ซึ่งจะถูกลดหย่อนด้วยโครงการลดต้นทุนและการปรับโครงสร้างหนี้ของ Fajar ซึ่งคาดว่าจะทำให้ SCGP ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ปีละ 250-300 ลบ. เริ่มตั้งแต่เดือนก.ค. 2568 นอกจากนี้ เราคาดว่าราคาขายในประเทศอินโดนีเซียจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม เราเล็งเห็นความเสี่ยง downside ต่อประมาณการกำไรปี 2568-2569 ของเราจากผลกระทบของภาษีนำเข้าสหรัฐฯ และผู้นำตลาดกระดาษบรรจุภัณฑ์ในอินโดนีเซีย (Asian Pulp & Paper) ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างเพิ่มกำลังการผลิตอีก 2.4 ล้านตันต่อปี เพื่อ COD ในปีนี้ อาจก่อให้เกิดสงครามราคาครั้งใหม่ในอุตสาหกรรมและจะส่งผลกระทบต่อการทำงานของ Fajar Paper

กลยุทธ์การลงทุนและคำแนะนำ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ SCGP โดยให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ที่ 17.5 บาท อ้างอิง PE 20 เท่า หรือระดับ -1.5SD ของ PE เฉลี่ย 3 ปี เราคาดว่าจะไม่มีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นในระยะสั้น โดยมีแนวโน้ม downside จากอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด

ความเสี่ยงที่สำคัญ คือ เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้าต่อเนื่อง และความไม่สงบทางภูมิรัฐศาสตร์ทำให้ต้นทุนถ่านหินเพิ่มขึ้น ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การบริหารจัดการพลังงาน ผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ยังอยู่ระดับสูง (E)

ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2793-9015

chaiwat.a@innovestx.co.th



สวัสดิตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก

➡ สหรัฐพุดชด "ทรัมป์" ต้องการประเทศคู่ค้าเปิดหมด 100% ถึงจะยอมปิดดีล รัฐมนตรีพาณิชย์สหรัฐ ยืนยันว่า กำหนดเส้นตายในวันศุกร์ที่ 1 ส.ค. ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สำหรับการบังคับใช้ภาษีศุลกากรจำนวนมากต่อประเทศคู่ค้า จะไม่มีการเลื่อนออกไปอีกต่อคำถามเกี่ยวกับสถานะการเจรจาการค้ากับแต่ละประเทศ นายลุดวิกกล่าวไว้ว่า ปรน. ทรัมป์ได้ปฏิเสธข้อตกลงของหลายประเทศ เพื่อแสวงหาเงื่อนไขที่ดีกว่าสำหรับสหรัฐ - อินโฟเควสท์ (30 ก.ค. 68)

➡ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกขยายตัว 3.0% ปีนี้/3.1% ปีหน้า IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการขยายตัว 3.0% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย. ที่ระดับ 2.8% หลังจากที่มีการขยายตัว 3.3% ในปี 2567 - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

➡ Conference Board เผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคสูงกว่าคาดในเดือนก.ค. ผลสำรวจของ Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจ ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวขึ้น 2.0 จุด สู่ระดับ 97.2 ในเดือนก.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 95.0 - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

ตลาดเงิน

🟢 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันอังคาร (29 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า สถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้ารายใหญ่จะคลี่คลายลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.26% แตะที่ระดับ 98.888 - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

สินค้าโภคภัณฑ์

🟢 สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันอังคาร (29 ก.ค.) โดยตลาดได้ปัจจัยบวกจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ว่าจะใช้มาตรการต่าง ๆ เพื่อกดดันให้รัสเซียเร่งยุติสงครามในยูเครน นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า สถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้ารายใหญ่จะคลี่คลายลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2.50 ดอลลาร์ หรือ 3.75% ปิดที่ 69.21 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2.47 ดอลลาร์ หรือ 3.53% ปิดที่ 72.51 ดอลลาร์/บาร์เรล - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

🟢 สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (29 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ และยังคงติดตามความคืบหน้าในการเจรจการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 3,324.00 ดอลลาร์/ออนซ์ - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

ตลาดหุ้น

🔴 ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (29 ก.ค.) หลังจากบริษัทรายใหญ่หลายแห่งซึ่งรวมถึงยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) เปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ และรอดูข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 44,632.99 จุด ลดลง 204.57 จุด หรือ -0.46%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,370.86 จุด ลดลง 18.91 จุด หรือ -0.30% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,098.29 จุด ลดลง 80.29 จุด หรือ -0.38% - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย

➡ IMF ปรับเพิ่ม GDP ไทยโต 2.0% ปีนี้/1.7% ปีหน้า IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะมีการขยายตัว 2.0% ในปีนี้ และ 1.7% ในปีหน้า จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 1.8% และ 1.6% ตามลำดับ หลังจากมีการขยายตัว 2.5% ในปี 2567 และ 2.0% ในปี 2566 - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)

➡ เทียวเมืองรองหักภาษีได้ มาตรการกระตุ้นโลว์ซีซั่น อธิบดีกรมสรรพากร เผยว่า กรมสรรพากรพร้อมออกมาตรการภาษี ส่งเสริมการท่องเที่ยวในประเทศช่วงนอกฤดูการท่องเที่ยว หลังได้หารือกับกระทรวงการคลังและกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาแล้ว แนวทางจะมีลักษณะคล้ายกับมาตรการเมื่อปีก่อนที่เปิดให้นำค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยว เช่น ค่าที่พัก โรงแรม ค่ารถเช่า ค่าอาหารเครื่องดื่มในการยื่นแบบภาษีเงินได้บุคคลได้ - ข่าวสด (30 ก.ค. 68)

➡ คลังเคาะเกณฑ์เบรกเงินอีวี รมช.คลัง เผยว่า กรมสรรพสามิตเตรียมนำเสนอคณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ (บอร์ด อีวี) เพื่ออนุมัติเงื่อนไขการยับยั้งการจ่ายเงินอุดหนุน ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ที่เข้าร่วมมาตรการส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้า ที่ไม่สามารถผลิตรถยนต์ไฟฟ้าชุดเดียวได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ก่อนนำเสนอ กรม. เพื่อให้อำนาจกรมสรรพสามิตในการดำเนินการอย่างทันต่อเวลาที่ในกรณีที่เกิดปัญหาแล้วไม่สามารถผลิตได้ตามแผนที่กำหนดไว้ได้ - เดลินิวส์ (30 ก.ค. 68)



สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

SET	SET ปิดวันนี้ที่ 1,233.68 จุด เพิ่มขึ้น 16.53 จุด (+1.36%) มูลค่าซื้อขาย 51,323.28 ล้านบาท การซื้อขายหุ้นวันนี้ ดัชนีแกว่งผันผวนในช่วงเช้านี้ก่อนปรับตัวขึ้นแรงในภาคบ่าย โดยทำระดับสูงสุด 1,235.19 จุด และต่ำสุด 1,213.87 จุด - อินโฟเควสท์ (29 ก.ค. 68)
SCGP	SCGP ปรับแผนลงทุนเน้นให้ผลตอบแทนไว หันงบลงทุนจาก 1.3 หมื่นล้านบาท เหลือ 1 หมื่นล้านบาท เพิ่มลงทุนดีลคุณภาพ-เสริมแกร่งสภาพคล่องเพิ่ม ยืนยันปีนี้จบดีล M&P ธุรกิจกลุ่มคอนซูเมอร์ชัดเจน Q4 ตอกย้ำปีนี้ EBITDA ตามเป้าแตะ 1.8 หมื่นล้านบาท - กันหุ้น (30 ก.ค. 68)
SAV CBG OSP	ไทย-กัมพูชา เจรจายุติยัง หนุน 3 หุ้น "CBG-SAV-OSP" ราคาดีดแรง "กสิกรไทย" มองสถานการณ์ชายแดนดีขึ้น แนะชื่อ SAV-OSP เหตุพื้นฐานดี ด้านทรีตี้ เชื้อมีโอกาสราคาหุ้นขึ้นแตะก่อนปะทะกัน แต่บัวหลวง แนะเสียง เหตุมองสถานการณ์ยังไม่เร็วกระทบการดำเนินงานระยะยาว - กันหุ้น (30 ก.ค. 68)
SHR	SHR จัดดีลสุดพิเศษ 4 ธีรอรต ร่วมโครงการ "เที่ยวไทยคนละครึ่ง" ขานรับนโยบายภาครัฐ หวังช่วยผลักดันภาคการท่องเที่ยวไทยให้ฟื้นตัวและเติบโตอย่างแข็งแกร่งอีกครั้ง - กันหุ้น (30 ก.ค. 68)
IVF	IVF ชูสถานะทางการเงินแกร่งกอดเงินสด 500 ล้านบาท เตรียมลงทุนธุรกิจใหม่ ล่าสุดปล่อยเงินกู้จำนวน 60 ล้านบาท ให้ EQSC รับดอกเบี้ย 15% ต่อปี ชี้มีโอกาสเข้าซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 10 เมกะวัตต์ จ่อซื้อกิจการเฮลธ์แคร์ภายในสิ้นปี เล็งปรับโครงสร้างธุรกิจเป็นโฮลดิ้ง - กันหุ้น (30 ก.ค. 68)
SMD100	SMD100 ผนึกผู้นำเบอร์ 1 ประเทศจีน เปิดตัว "ระบบจ่ายยาอัตโนมัติ" ครอบคลุมขนาด ยกระดับโรงพยาบาลไทยสู่ Smart Hospital อย่างแท้จริง พร้อมให้บริการทั้งรูปแบบซื้อขาด และเช่าใช้ระยะยาว - กันหุ้น (30 ก.ค. 68)
TTB	TTB ใกล้เคียงสุดซื้อหุ้นคืนครั้งแรกวงเงิน 7 พันล้านบาท วันที่ 1 ส.ค.นี้ เผยโครงการซื้อหุ้นคืนตามแผน 3 ปี (68-70) ช่วยดันผลตอบแทนเงินปันผลช่วง 3 ปี อยู่ที่ 9.4% สูงสุดในกลุ่มแบงก์ ส่วนปันผลระหว่างกาลปีนี้ คาด yield 3.4% ช่วยประคองราคาหุ้นหลังสิ้นสุดซื้อหุ้นคืนครั้งแรก จับตาครึ่งปีหลังกำไรสุทธิไตรมาสละ 5 พันล้านบาท งบดุลยังแกร่ง - ข่าวหุ้น (30 ก.ค. 68)
ICHI	"อิชิตัน" เตรียมแจ้งงบไตรมาส 2/68 วันที่ 14 ส.ค.นี้ โบรกฯ คาดมีกำไรสุทธิ 413 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% อาานิสงส์กำไรพิเศษขายที่ดิน 120 ล้านบาท ลุ้นจ่ายปันผลระหว่างกาลครึ่งปีหน้าหุ้นละ 0.50-0.60 บาท แนะนำ "ถือ" เป้าราคา 11.50 บาท เพื่อรับปันผลปีนี้-ปีหน้า yield สูง 10% - ข่าวหุ้น (30 ก.ค. 68)
COCOCO	"ไทย โคโคโก้" ส่งซิกผลงานไตรมาส 2/68 เติบโต รับออเดอร์ไทย-ส่งออกเพิ่มขึ้น เตรียมแจ้งงบวันที่ 11 ส.ค.นี้ พร้อมปรับกลยุทธ์ยอดขายเติบโตทะลุ 1 หมื่นล้านบาท ขณะที่รุกตลาดแอฟริกาตะวันออกกลาง นำแบรนด์ ผลิตภัณฑ์แปรรูปจากมะพร้าว "Thai Coko" เจรจายการค้าระดับนานาชาติ - ข่าวหุ้น (30 ก.ค. 68)
TFG	TFG ประเมินทิศทางการธุรกิจครึ่งปีหน้าสดใส รับอานิสงส์ยอดขายไก่และสุกรเติบโตต่อเนื่อง โดยราคาสุกรอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์มีแนวโน้มลดลง พร้อมเดินหน้าขยาย "ไทยฟู้ดส์ เฟรช มาร์เก็ต" สิ้นปีนี้เพิ่มเป็น 600 แห่ง เสริมทัพช่องทางการจำหน่าย ผลักดันรายได้ปีนี้โต 10-15% - ข่าวหุ้น (30 ก.ค. 68)
PRM	PRM เดินหน้าสร้างการเติบโต ขยายกองเรือ OSV สร้างฐานรายได้มั่นคง 2 โบรกฯ เซียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50-11.80 บาท คาดไตรมาส 2 ฟื้นตัว หนุนโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง พร้อมจุดเด่นดีวีเดนด ยิลด์ สูง 8.80% - ข่าวหุ้น (30 ก.ค. 68)



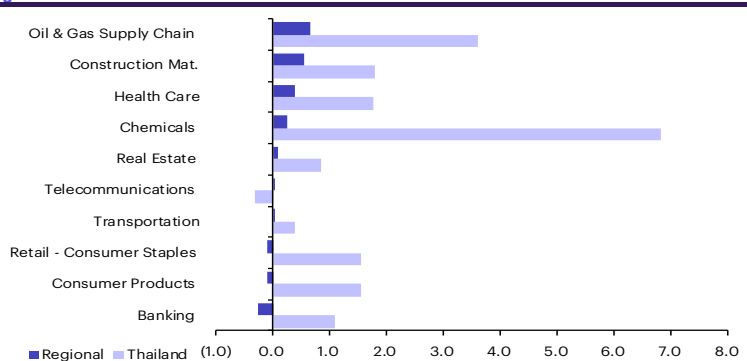
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	29-Jul	Index	Chg (pts)	Performance (%)				PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
				1D	WTD	MTD	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
S&P 500		6,371	(18.91)	(0.3)	(0.3)	2.7	8.3	24.0	21.4	11.1	12.3	5.0	4.5	18.6	19.4
Euro Stoxx 600		550	1.60	0.3	0.1	1.7	8.4	15.6	14.0	(1.0)	11.0	2.1	1.9	12.5	13.2
Japan		40,675	(323.72)	(0.8)	(1.9)	0.5	2.0	21.1	19.1	(2.2)	10.3	2.1	2.0	9.7	10.4
Hang Seng		25,524	(37.68)	(0.1)	0.5	6.0	27.2	11.6	10.7	1.7	8.9	1.3	1.2	10.6	10.8
MSCI Asia x J		823	(2.49)	(0.3)	(0.2)	3.3	16.9	15.1	13.3	11.6	13.3	1.8	1.7	11.8	12.3
Philippines		6,325	(54.33)	(0.9)	(1.4)	(0.6)	(3.1)	10.2	9.3	13.3	9.6	1.3	1.2	12.5	12.5
Indonesia		7,618	3.14	0.0	1.0	10.0	7.6	12.8	10.4	39.9	23.2	1.7	1.5	13.1	14.1
Malaysia		1,524	(5.56)	(0.4)	(0.6)	(0.6)	(7.2)	14.0	13.1	(1.6)	6.6	1.5	1.3	10.8	9.8
Thailand		1,234	16.53	1.4	1.4	13.2	(11.9)	14.0	13.0	(6.5)	7.3	1.2	1.1	8.6	8.9
Asean 4 - simple avg.				0.0	0.1	5.5	(3.7)	12.8	11.5	11.3	11.6	1.4	1.3	11.3	11.3
China		3,610	11.77	0.3	0.4	4.8	7.7	14.0	12.6	22.8	11.2	1.3	1.2	9.8	10.0
India		81,338	446.93	0.6	(0.2)	(2.7)	4.1	22.4	19.4	6.6	15.3	3.3	3.1	14.5	15.1
Singapore		4,229	(11.73)	(0.3)	(0.7)	6.7	11.7	13.5	12.9	(4.2)	4.2	1.4	1.4	10.7	10.6
Taiwan		23,202	(211.46)	(0.9)	(0.7)	4.2	0.7	17.7	15.4	21.1	14.7	2.6	2.4	14.9	15.7
Korea		3,231	21.05	0.7	1.1	5.2	34.6	11.6	10.0	33.3	15.7	1.1	1.0	9.6	10.3
Others				0.1	(0.0)	3.6	11.8	15.8	14.1	15.9	12.2	2.0	1.8	11.9	12.3

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

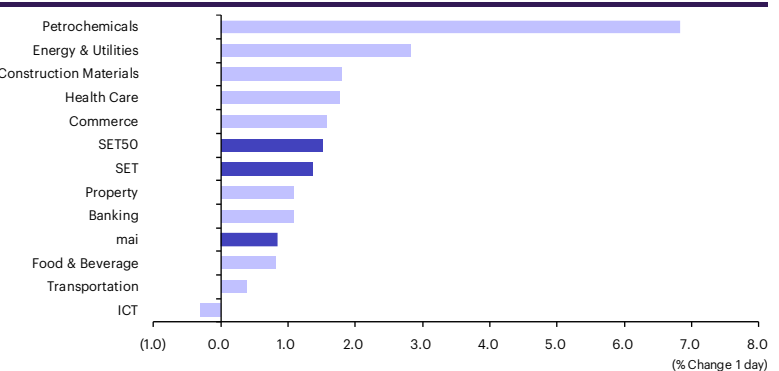
	Price performance (%) *			
	29-Jul	WoW	MoM	YTD
Banking	(0.28)	(1.05)	1.94	10.33
Chemicals	0.24	0.31	6.76	16.66
Construction Mat.	0.55	(0.80)	5.64	12.09
Consumer Products	(0.10)	(0.27)	4.75	4.88
Health Care	0.39	2.07	7.23	7.84
Oil & Gas Supply Chain	0.65	(0.08)	6.28	12.97
Real Estate	0.07	2.06	7.24	18.63
Retail - Consumer Staples	(0.10)	(0.27)	4.75	4.88
Telecommunications	0.03	(0.47)	4.85	31.41
Transportation	0.01	(0.27)	3.25	7.41



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

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)			
	29-Jul	WoW	MTD	YTD
Banking	1.07	2.30	5.16	1.63
Commerce	1.57	2.61	11.01	(22.71)
Construction Materials	1.79	4.64	16.84	4.01
Energy & Utilities	2.82	5.22	13.98	(7.03)
Food & Beverage	0.81	2.61	6.96	(13.28)
Health Care	1.77	3.49	4.89	(18.62)
ICT	(0.32)	0.28	2.80	(6.22)
Petrochemicals	6.83	7.65	13.26	(9.02)
Property	1.09	2.77	9.40	(25.04)
Transportation	0.39	8.14	25.81	(27.99)
SET	1.36	3.52	13.23	(11.89)
SET50	1.51	3.96	14.33	(10.61)
MAI	0.85	1.48	8.54	(19.72)



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
PTT	33.00	3,635.12	2.33
DELTA	143.00	3,056.74	0.35
BBL	150.00	2,547.10	1.69
PTTEP	122.50	2,440.14	5.60
CPALL	47.25	2,113.54	1.61
AOT	42.00	2,038.15	-
SCB	125.50	1,993.33	1.21
ADVANC	292.00	1,634.27	(0.34)
PTTGC	23.90	1,479.09	10.65
GULF	47.25	1,475.82	1.61

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
GEL	0.04	0.11	33.33
KCE	0.04	878.81	33.33
TGPRO	0.05	0.10	25.00
TTI	29.00	0.04	16.00
OGC	12.20	0.05	15.09
AS	3.20	28.16	14.29
SOLAR	0.33	1.89	13.79
NV	0.93	4.46	12.05
TSE	0.47	12.90	11.90
PTTGC	23.90	1,478.98	10.65

ราคาลดลง 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
GRAND	0.03	0.03	(25.00)
AKS	0.03	0.09	(25.00)
B	0.04	0.01	(20.00)
TSTE	11.70	0.11	(18.75)
EVER	0.06	0.06	(14.29)
TKT	1.11	0.17	(10.48)
MIPF	8.60	0.00	(10.42)
SPG	11.20	0.02	(10.40)
SAWANG	8.30	0.06	(9.78)
GJS	0.13	0.17	(7.14)

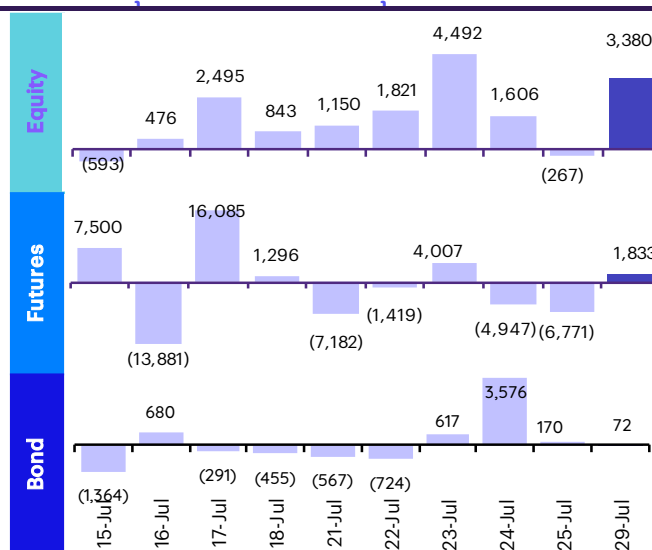


ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

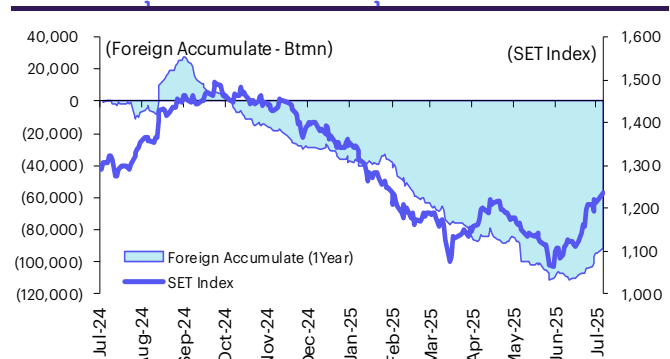
(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
29-Jul-25	104	(26)	(7)	(34)	(36)		(599)	432	
28-Jul-25		3	(3)	(24)	(39)	(689)	220	331	
25-Jul-25	(8)	(14)	2	(32)	(2)	(164)	331	263	
24-Jul-25	50	11	2	5	(7)	(231)	334	566	
23-Jul-25	139	41	3	23	10	(382)	300	302	
Weekly									
WTD	104	(23)	(10)	(58)	(75)	(689)	(380)	763	3,844
25-Jul-25	273	(8)	6	(21)	(59)	(368)	1,422	1,640	0
18-Jul-25	142	(101)	(60)	(49)	41	(476)	2,214	530	3,844
11-Jul-25	90	(115)	(14)	(122)	260	9	1,073	711	3,026
4-Jul-25	(116)	(172)	49	72	192	(85)	2,760	(336)	4,235
Monthly									
MTD	490	(396)	(32)	(193)	336	(1,706)	7,244	3,800	11,104
Jun-25	(244)	(511)	(72)	(305)	(44)	2,373	4,963	2,009	5,444
May-25	(488)	337	(259)	237	18	1,738	7,567	887	12,429
Apr-25	(432)	(1,233)	(54)	(417)	(512)	1,271	(170)	(6,955)	26,478
YTD	(1,846)	(3,633)	(626)	(2,921)	(1,206)	(9,861)	1,315	(5,567)	18,110

ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย

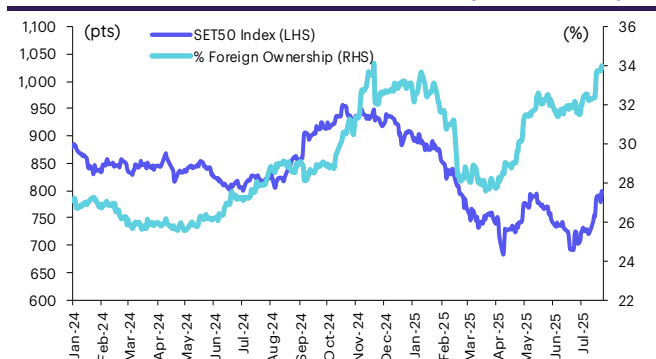


	Equity (Btmn)	SET50 futures (Contract)	Bond (Btmn)*
Daily			
29-Jul-25	3,380	1,833	296
Weekly			
WTD	3,380	1,833	296
25-Jul-25	8,802	(16,312)	(2,578)
18-Jul-25	4,595	24,997	3,829
11-Jul-25	2,930	(9,234)	(1,334)
4-Jul-25	(3,742)	18,924	2,714
Monthly			
MTD	15,849	9,722	1,443
Jun-25	(7,954)	71,031	10,231
May-25	(16,148)	(23,971)	(3,588)
Apr-25	(14,724)	4,620	514
Quarterly			
QTD	15,849	9,722	1,443
2Q25	(38,826)	51,680	7,157
1Q25	(39,867)	53,745	7,841
4Q24	(52,370)	(30,641)	(5,501)
3Q24	21,462	147,286	23,362
YTD	(62,844)	115,147	16,441
2024	(147,940)	16,661	1,816
2023	(192,490)	(53,061)	(9,807)

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)
AOT	6.80	13.84	581	CPALL	24.65	(5.55)	(262)	PTTEP	788	AOT	(311)
SCB	19.32	2.60	326	KBANK	46.36	(1.11)	(179)	PTT	586	BH	(274)
SCC	9.95	1.57	322	BDMS	25.19	(5.75)	(122)	SCB	296	BBL	(270)
BBL	26.12	1.53	229	BTS	7.45	(26.73)	(95)	KBANK	248	DELTA	(245)
ADVANC	37.30	0.60	175	DELTA	92.64	(0.45)	(65)	ADVANC	238	CPALL	(150)
CPF	26.20	4.47	104	GLOBAL	4.63	(4.56)	(30)	SCC	210	CPF	(99)
OR	2.91	6.43	86	BTG	27.25	(1.55)	(28)	PTTGC	197	KTB	(91)
CPN	18.07	1.29	67	KTC	10.78	(0.89)	(25)	TOP	172	MINT	(47)
PTT	7.02	1.54	51	KTB	13.01	(0.97)	(21)	SPRC	92	GLOBAL	(46)
OSP	20.90	1.88	33	SPRC	69.50	(3.05)	(17)	KTC	81	GPSC	(45)

* ประมาณการโดย InnovestX Research

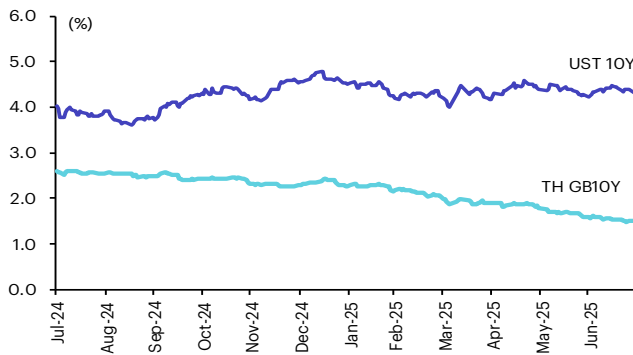


Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

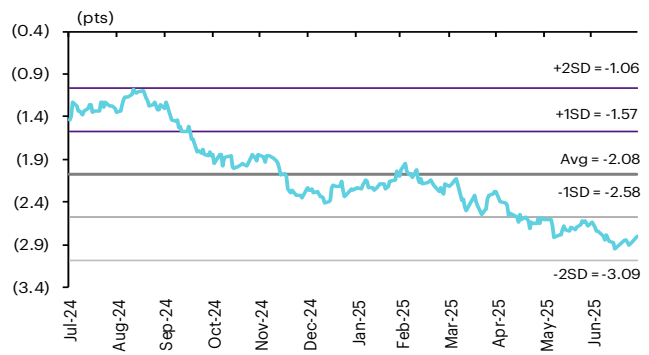
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	29 ก.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	15.98	6.32	(3.15)	(4.48)	(3.73)	(7.90)
Europe CDS (bps)	52.406	(0.62)	(2.17)	(2.18)	(2.53)	(5.24)
LIBOR OIS Spread (bps)	0.58716	0.48	1.82	1.56	30.34	4.84
TED Spread (bps)	0.5207	0.21	(2.59)	(4.19)	29.09	(1.86)
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	98.90	0.24	1.54	2.18	(5.42)	(8.83)
สหรัฐดอลลาร์/บาท	32.35	(0.28)	0.71	(0.22)	(9.99)	(5.55)
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.15	(0.36)	(1.74)	(1.99)	6.69	11.53
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	148.43	(0.03)	1.25	3.08	(3.59)	(5.52)
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.30%	1.52	0.07	(9.77)	(103.00)	(71.99)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	1.52%	2.56	1.82	(8.10)	(109.57)	(78.60)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	3.87%	(4.71)	2.06	14.76	(53.09)	(37.46)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	4.33%	(7.75)	(4.15)	11.39	14.80	(25.44)
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	568.74	(0.26)	(0.34)	0.04	6.72	6.01
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	3,326.05	0.36	(3.06)	0.72	39.55	26.76
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	3.31	0.00	(17.87)	(34.19)	(46.44)	(17.04)
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	70.83	0.34	0.89	(2.26)	(15.42)	(3.28)
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	69.21	3.75	5.97	6.30	(8.71)	(3.77)
ค่าระวางเรือ (จุด)	2,109.00	(5.26)	3.64	41.64	17.36	111.53

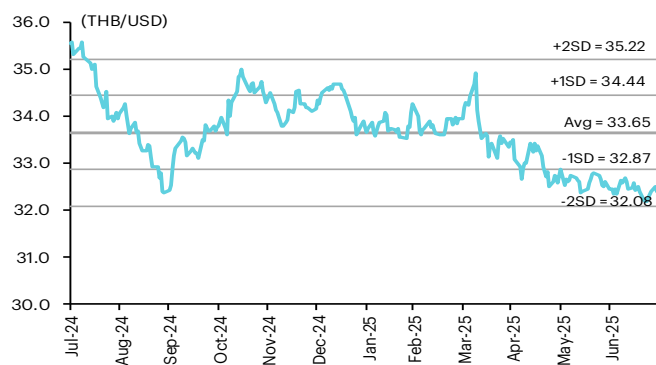
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



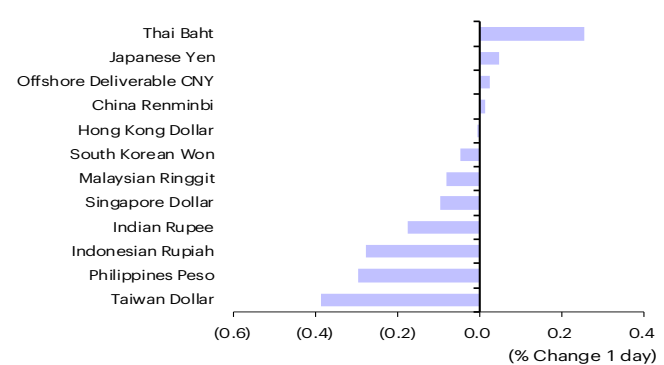
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



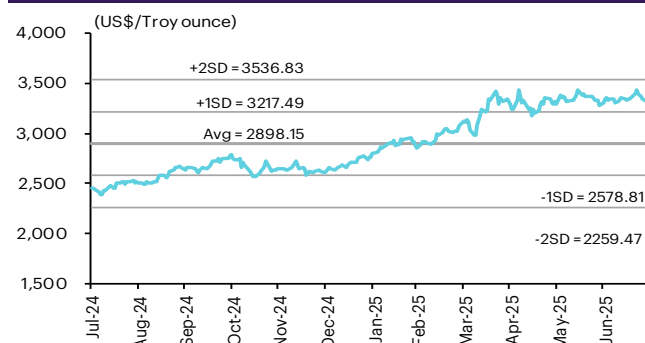
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



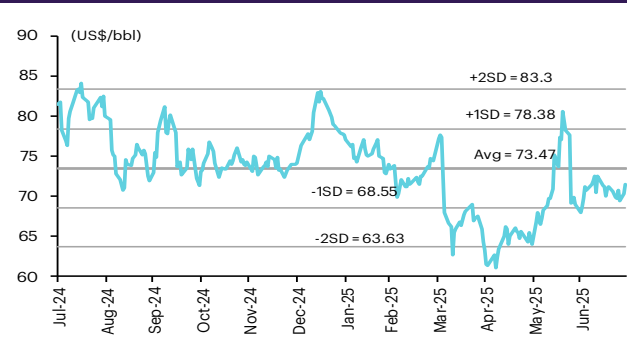
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคต่อดอลลาร์ สรอ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย



Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

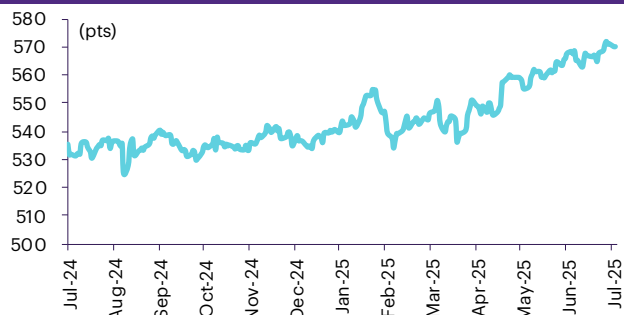
	As of 29-Jul-25	-1W %	Avg. Price QTD In 3Q25	% QoQ	% YoY	Avg. Price In '24	% YoY	Avg. Price In '25	% YoY	Update
CRB Index	570.24	0.3	553.22	0.0	(0.3)	534.51	(2.16)	550.68	3.0	Daily
Energy Prices										
Crude Oil - Dubai (US\$/bbl)	69.92	1.9	68.98	4.4	(20.4)	79.67	(2.75)	70.63	(11.3)	Daily
Brent Crude (US\$/bbl)	71.48	1.3	70.74	4.4	(18.4)	80.69	(2.32)	71.55	(11.3)	Daily
West Texas Int. Cushing (US\$/bbl)	69.21	3.0	67.16	5.0	(22.5)	75.90	(2.17)	67.66	(10.9)	Daily
Crude Oil - Asia-Pacific Tapis Oil Spot (US\$/bbl)	72.53	0.5	72.39	4.7	(16.5)	83.20	(3.84)	73.38	(11.8)	Daily
Natural Gas Henry Hub (US\$/mmBTU)	3.17	(5.5)	3.37	(11.3)	(10.7)	3.33	(12.95)	3.87	16.3	Daily
Coal Price NEX (US\$/MT)	110.36	(0.7)	109.83	10.7	(19.2)	136.85	(23.17)	103.77	(24.2)	Friday
Oil Product Prices and Gross Refinery Margin										
Gas Oil 500 ppm Sulfur Singapore (US\$/bbl)	90.34	(0.8)	89.69	9.4	(19.6)	94.70	(8.16)	86.69	(8.5)	Daily
Gas Oil - Dubai (US\$/bbl)	20.42	(9.0)	20.71	30.4	(16.8)	15.02	(29.07)	16.06	6.9	Daily
Gasoline, 92 RON Spot (US\$/bbl)	90.34	17.7	89.69	9.4	(19.6)	94.70	(8.16)	86.69	(8.5)	Daily
Gasoline - Dubai (US\$/bbl)	20.42	151.2	20.71	30.4	(16.8)	15.02	(29.07)	16.06	6.9	Daily
Fuel Oil 180 Singapore Spot (US\$/bbl)	64.08	0.1	64.11	(21.8)	(19.1)	72.36	3.31	69.18	(4.4)	Daily
Fuel Oil - Dubai (US\$/bbl)	(5.84)	26.4	(4.87)	(630.8)	(34.4)	-7.31	(38.48)	(1.45)	(80.2)	Daily
Jet Kerosene - Spot Price (US\$/bbl)	88.35	(1.0)	87.63	7.9	(22.2)	95.30	(9.24)	85.97	(9.8)	Daily
Jet Kerosene - Dubai (US\$/bbl)	18.43	(10.7)	18.65	23.2	(28.0)	15.63	(32.29)	15.34	(1.8)	Daily
SG Refinery Margin (US\$/bbl)	3.31	(17.9)	4.28	(22.0)	(55.2)	4.83	(55.09)	4.34	(10.1)	Daily
Olefins Product Prices and Spread										
Ethylene, FOB Japan Spot (US\$/MT)	775.00	0.0	786.19	(1.0)	(0.1)	846.60	1.45	796.80	(5.9)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	186	(8.3)	206	308.6	44.5	173	(8.15)	186	7.6	Daily
Propylene (Olefins), FOB Japan Spot (US\$/MT)	750.00	0.0	751.90	(2.7)	(6.4)	825.38	(2.72)	789.27	(4.4)	Tuesday
Propylene Spread (US\$/MT)	161	(9.4)	172	(12.7)	7.9	151	(24.99)	178	17.7	Daily
Naphtha - Singapore Spot FOB (US\$/MT)	589.50	2.9	579.90	0.8	(10.0)	674.03	4.23	611.18	(9.3)	Daily
Polyolefins Prices and Spread										
Polye HDPE SE Asia (US\$/MT)	940.00	(1.1)	947.14	18.8	(6.4)	1,013.28	(1.88)	965.73	(4.7)	Tuesday
HDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	351	(7.1)	367	199.2	(0.2)	339	(12.13)	355	4.5	Daily
Polye LDPE-Film, CFR SE Asia Spot (US\$/MT)	1,120.00	(1.8)	1,133.33	(1.0)	14.3	1,180.53	12.14	1,159.00	(1.8)	Tuesday
LDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	531	(6.5)	553	73.4	59.4	507	24.72	548	8.2	Daily
PP Film, Spot South East Asia (US\$/MT)	980.00	0.0	986.19	(1.0)	3.3	1,000.15	0.17	996.00	(0.4)	Tuesday
PP Spread (US\$/MT)	391	(4.1)	406	(3.4)	30.8	326	(7.31)	385	18.0	Daily
MEG Prices and Spread										
MEG, CFR South East Asia (US\$/MT)	550.00	3.8	527.86	1.1	9.2	549.14	9.73	536.77	(2.3)	Tuesday
MEG Spread (US\$/MT)	70	40.4	40	(20.8)	(1,016.1)	24	(242.87)	43	n.m.	Tuesday
Aromatics Product Prices and Spread										
Paraxylene, FOB USG Spot (US\$/MT)	935.00	3.9	909.76	(22.9)	(20.1)	1,033.42	(6.32)	898.03	(13.1)	Tuesday
Paraxylene Spread (US\$/MT)	342	7.6	325	118.1	(20.0)	360	(12.41)	299	(16.8)	Tuesday
Paraxylene - 92 RON Spread (US\$/MT)	164.43	(33.0)	144.73	(14.3)	(22.3)	225.64	0.94	158.56	(29.7)	Daily
Toluene, FOB Korea Spot (US\$/MT)	685	2.2	670	(1.1)	(29.8)	847	(5.02)	716	(15.5)	Tuesday
Benzene, CFR Japan Spot (US\$/MT)	770.00	2.7	748.57	(22.5)	(18.1)	1,008.91	9.90	816.77	(19.0)	Tuesday
Benzene Spread (US\$/MT)	251	1.7	236	143.2	(30.3)	407	19.49	270	(33.7)	Daily
Benzene - 92 RON Spread (US\$/MT)	-0.57	(100.6)	-16.46	952.5	(57.1)	201.14	423.15	77.29	(61.6)	Daily
Condensate (US\$/MT)	593	1.8	585	4.3	(20.1)	674	(2.70)	599	(11.1)	Daily
PTA Prices and Spread										
PTA, CFR South East Asia (US\$/MT)	675.00	3.1	663.33	2.8	(18.2)	749.96	(6.44)	662.37	(11.7)	Tuesday
PTA Spread (US\$/MT)	49	(6.6)	54	(15.2)	10.9	58	(7.86)	61	5.4	Tuesday
PVC Prices and Spread										
PVC, CFR South East Asia (US\$/MT)	700.00	0.0	701.43	0.3	(18.0)	805.86	(4.54)	720.93	(33.6)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	515	3.4	495	(4.0)	(30.5)	633	(3.51)	535	(15.5)	Tuesday
Ethylene Dichloride CFR Far East Asia (US\$/MT)	215.00	0.0	204.05	7.8	(24.8)	307.81	4.92	221.10	(28.2)	Tuesday
Metal										
Gold (US\$/Troy Ounce)	3,328.62	(2.1)	3,345.64	1.7	73.6	2,388.68	22.92	3,113.20	297.2	Daily
LME Copper 3 Month Rolling Forward (US\$/MT)	9,763	(1.1)	9,785	3.3	16.5	9,267	8.70	9,488	2.4	Daily
Silver Future (US\$/Troy Ounce)	38.39	(2.2)	38.02	11.3	n.a.	31.84	n.a.	34.30	7.7	Daily
China Composite Steel Prices (CNY/MT)	3,653	1.7	3,530	0.0	(14.7)	3,930	(7.73)	3,595	(8.5)	Daily
Agriculture Prices										
Malaysian Crude Palm Oil Spot Price (MYR/MT)	4,205.00	0.2	4,133.05	1.4	8.7	4,223.35	10.14	4,354.93	3.1	Daily
SGX Ribbed Smoked Sheet 3 (RSS3) Futures (US\$/KG.)	224	(1.5)	227	2.6	49.4	233	46.49	230	(0.9)	Daily
Sugar #11 (US\$/LB)	16.56	1.2	16.35	(6.6)	(15.8)	19.05	1.50	17.65	(7.3)	Daily
Freight Rate										
Baltic Freight Index: BDIY	2,109.00	4.6	1,802.24	23.6	51.2	1,742.66	25.05	1,360.65	(21.9)	Daily
Baltic Supramax Index: BSI58	1,289	(4.2)	1,221	27.0	34.0	1,238	20.19	938	(24.2)	Daily

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

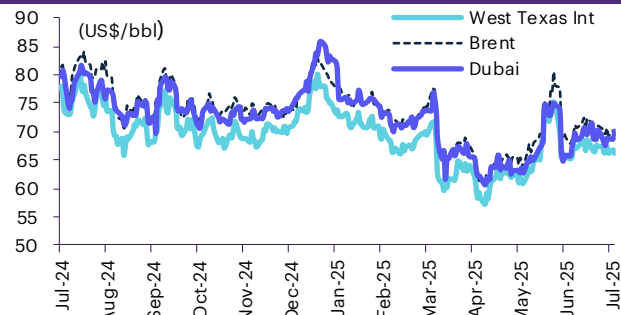


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

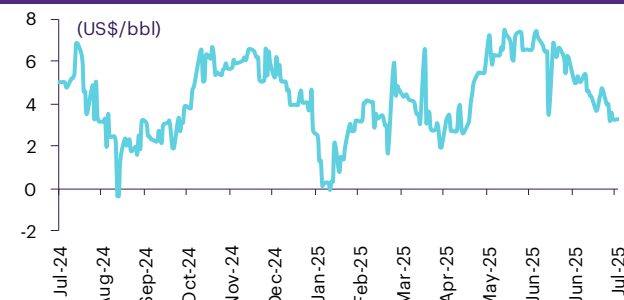
CRB US Spot All Commodities Price Index



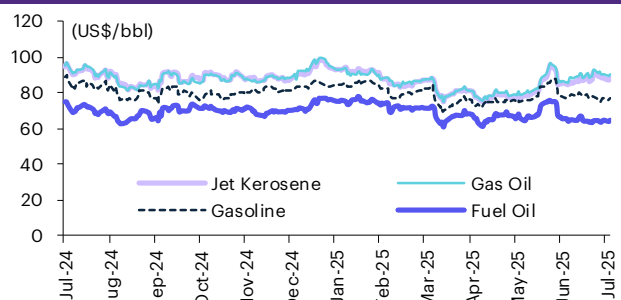
Crude prices



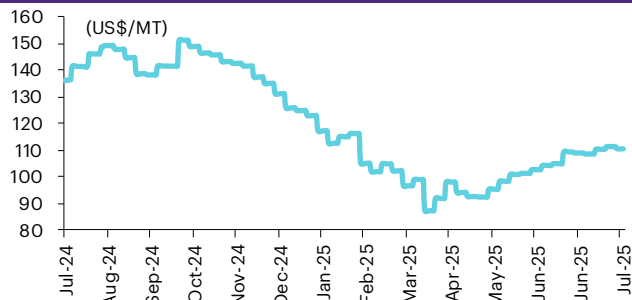
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin



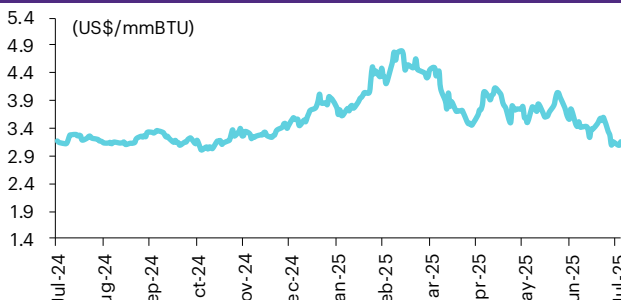
Oil product prices



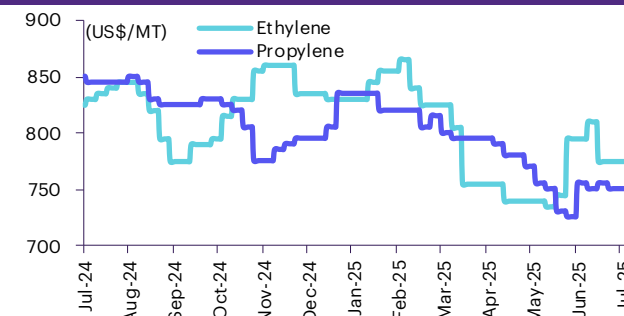
Coal price (NEX)



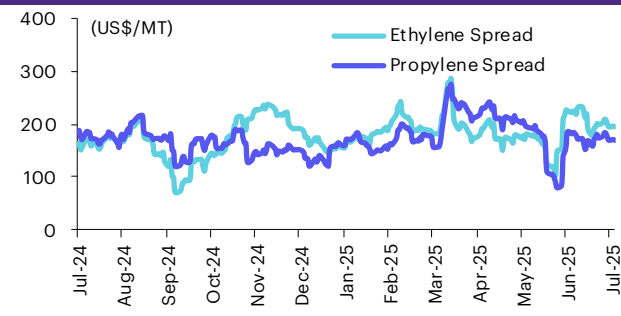
Natural gas prices (Henry hub)



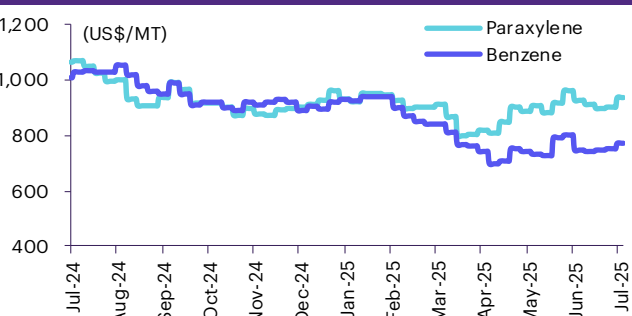
Olefins prices



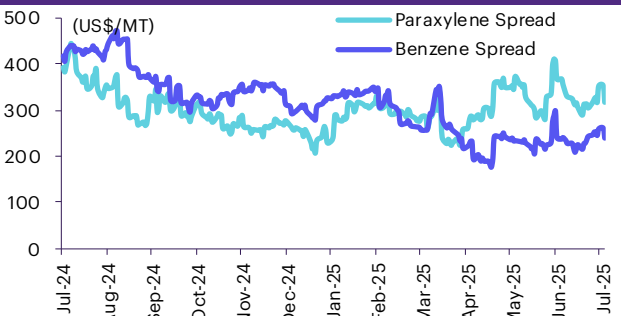
Olefins spreads



Aromatics prices



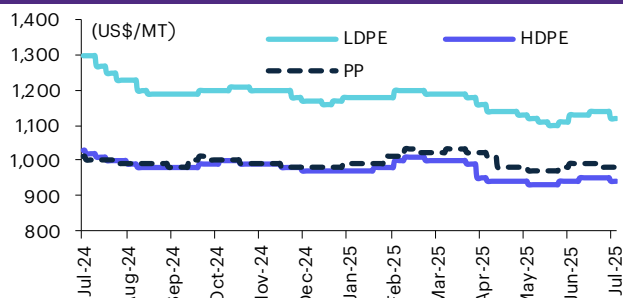
Aromatics spreads



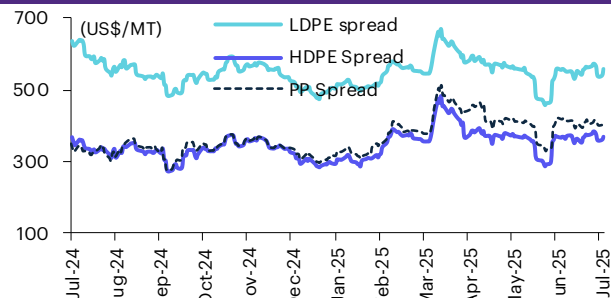


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

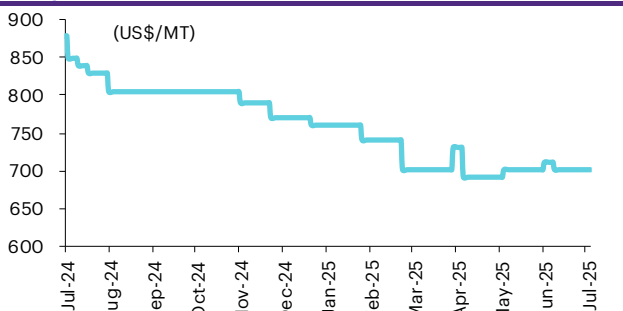
Polyolefins prices



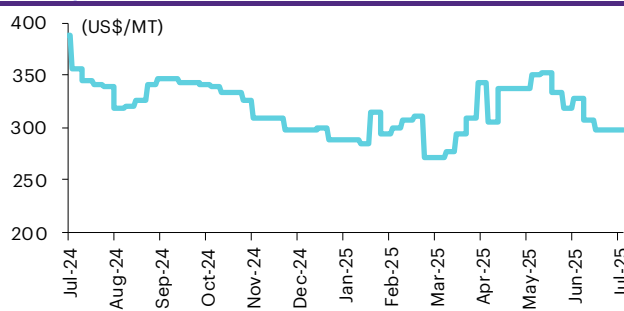
Polyolefins-Naphtha spreads



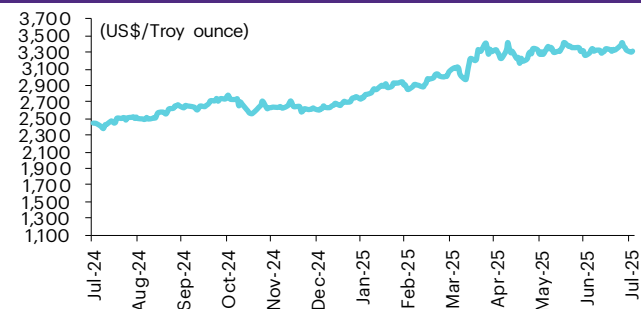
PVC price



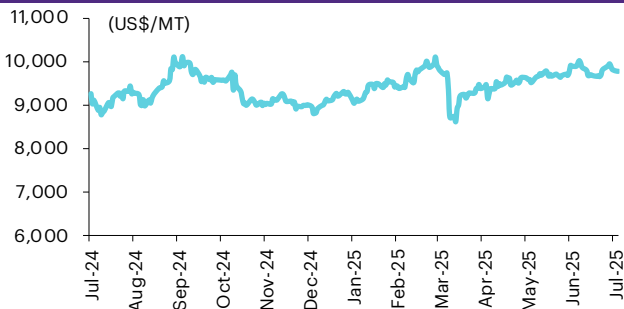
PVC spread



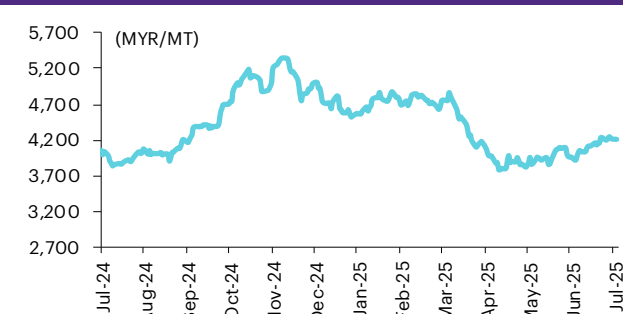
Gold price



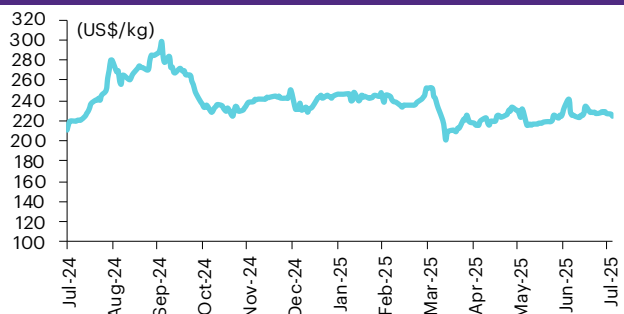
LME copper price



Malaysian crude palm oil price



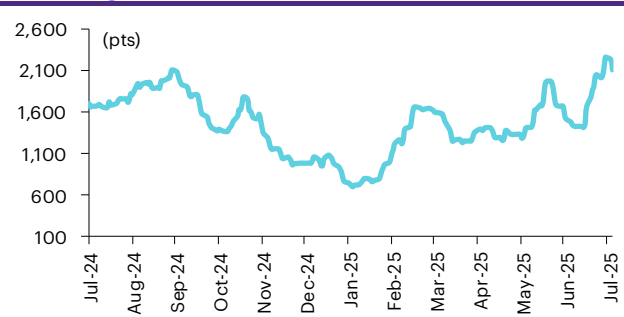
Rubber price (RSS3) futures



Steel price index



Baltic freight index



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



ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales) วันที่ 29 ก.ค. 2568

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
HMPRO	19,301,700	138,294,650	7.16	33.13
HK01	14,312	306,277	21.40	22.46
LH	5,941,000	22,408,058	3.77	18.50
SPALI	1,306,900	19,595,410	14.99	17.67
VGI	9,360,100	19,295,820	2.06	15.68
AOT	7,195,100	299,035,200	41.56	14.67
TCAP	301,500	14,547,375	48.25	13.93
BH	1,079,600	158,105,400	146.45	13.75
CPAXT	887,000	17,661,340	19.91	12.97
MINT	1,396,000	34,404,070	24.64	12.66
CENTEL	624,900	17,155,325	27.45	12.56
CPF	2,579,200	59,799,900	23.19	12.23
TTW	135,400	1,218,600	9.00	12.23
PLANB	424,500	2,384,955	5.62	11.80
MEGA	191,200	5,748,825	30.07	11.78
TIDLOR	2,462,600	40,240,300	16.34	11.52
BBL	1,965,700	293,147,950	149.13	11.51
BJC	477,200	9,275,900	19.44	11.08
MBK	140,000	2,336,620	16.69	10.13
DOHOME	3,900,500	15,872,762	4.07	9.75
SIRI	3,263,300	4,680,692	1.43	8.29
CRC	1,186,500	24,887,790	20.98	8.24
CPN	637,700	32,667,450	51.23	8.09
AWC	4,578,700	9,482,842	2.07	7.43
TPIPL	614,500	545,527	0.89	7.42
RATCH	234,900	6,065,025	25.82	7.31
BTS	9,153,100	31,812,496	3.48	7.20
BAY	12,200	275,710	22.60	6.74
TU	518,900	5,462,050	10.53	6.60
TISCO	194,200	19,161,300	98.67	6.39
BDMS	3,105,500	65,475,110	21.08	6.22
OR	1,442,200	19,030,250	13.20	6.04
IRPC	4,425,900	4,002,375	0.90	5.97
BCH	340,200	4,653,520	13.68	5.92
ADVANC	328,700	95,900,000	291.76	5.87
BTG	170,900	3,036,740	17.77	5.79
BEM	1,244,600	6,729,060	5.41	5.54
CBG	395,500	21,568,125	54.53	5.48
SJWD	142,800	1,124,605	7.88	5.33
STPI	102,100	380,870	3.73	5.31
CPALL	2,299,400	107,907,000	46.93	5.11
BANPU	3,409,900	16,091,838	4.72	5.06
GULF	1,555,000	73,301,575	47.14	4.97
OSP	703,000	12,347,500	17.56	4.94
BCP	292,200	9,863,600	33.76	4.91
GLOBAL	1,464,200	9,427,715	6.44	4.85
AP	570,200	4,049,045	7.10	4.78
BEC	380,200	956,010	2.51	4.73
BAM	617,800	4,767,980	7.72	4.71
DELTA	1,002,100	142,473,350	142.17	4.66
KBANK	417,300	66,756,050	159.97	4.65
THCOM	191,500	1,608,220	8.40	4.57
AURA	130,100	1,979,810	15.22	4.52
CKP	283,800	765,302	2.70	4.41
EGCO	38,400	4,294,700	111.84	4.34
SISB	101,200	1,535,940	15.18	4.27
KTB	1,717,100	37,100,110	21.61	4.26
CK	192,000	2,467,770	12.85	4.24
GUNKUL	588,000	954,132	1.62	4.09
PSH	16,100	70,206	4.36	4.02
SABINA	30,200	453,050	15.00	3.85
TRUE	2,065,400	22,306,320	10.80	3.84
AEONTS	11,400	1,130,875	99.20	3.81
TASCO	138,900	2,033,230	14.64	3.76
STGT	242,000	1,614,720	6.67	3.74
TVO	17,900	409,350	22.87	3.73
TKN	157,000	911,795	5.81	3.68
KCE	1,422,500	32,260,580	22.68	3.67
SAWAD	571,700	10,628,460	18.59	3.67
KKP	183,700	9,913,150	53.96	3.62
JAS	1,351,200	1,916,791	1.42	3.50



	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการซื้อขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
MAJOR	82,400	737,520	8.95	3.50
TTB	8,044,200	15,283,980	1.90	3.49
QH	495,900	696,358	1.40	3.48
BPP	222,200	1,607,590	7.23	3.33
AAI	281,200	1,242,590	4.42	3.28
PTTEP	644,700	78,412,100	121.63	3.21
TLI	339,200	3,398,510	10.02	3.05
STA	213,100	2,831,380	13.29	2.90
BLAND	264,500	133,635	0.51	2.74
CCET	1,999,200	13,200,140	6.60	2.72
WHA	3,491,000	11,724,742	3.36	2.71
GFPT	35,200	339,365	9.64	2.68
S	315,400	176,740	0.56	2.63
MTC	177,800	6,534,750	36.75	2.53
THANI	401,700	664,335	1.65	2.45
SUSCO	15,400	39,424	2.56	2.41
KTC	1,019,400	28,469,175	27.93	2.40
TIPH	11,300	209,670	18.55	2.39
SCCC	1,300	194,750	149.81	2.27
TPIPP	167,500	376,200	2.25	2.27
SPRC	786,100	4,359,445	5.55	2.25
UNIQ	25,400	74,278	2.92	2.25
PSL	53,500	351,315	6.57	2.11
BCPG	234,600	1,582,655	6.75	2.10
PTG	101,600	663,905	6.53	2.07
ITC	194,500	2,599,050	13.36	2.05
TTA	57,500	247,402	4.30	1.97
COM7	145,200	3,044,460	20.97	1.95
ERW	413,500	920,170	2.23	1.82
PTTGC	1,181,900	26,890,040	22.75	1.82
IVL	498,000	10,999,910	22.09	1.81
ORI	65,600	123,158	1.88	1.79
STECON	71,300	415,145	5.82	1.72
SCB	264,000	33,050,500	125.19	1.66
SAPPE	40,600	1,586,025	39.06	1.65
CHG	255,700	437,460	1.71	1.60
COCOCO	179,300	1,288,330	7.19	1.60
EA	1,136,500	3,228,064	2.84	1.56
TOP	512,800	17,281,525	33.70	1.55
PRM	275,700	1,785,560	6.48	1.50
BBGI	4,800	14,500	3.02	1.26
RBF	44,500	173,154	3.89	1.26
AIE	25,800	31,354	1.22	1.22
BLA	32,400	560,230	17.29	1.21
GPSC	153,200	5,023,625	32.79	1.21
SCC	57,700	11,508,900	199.46	1.20
SCGP	332,500	6,004,520	18.06	1.03
LANNA	6,500	108,590	16.71	1.02
AMATA	218,600	3,318,820	15.18	1.00
WHAUP	20,300	68,900	3.39	0.93
BA	127,100	1,859,120	14.63	0.83
BGRIM	167,500	1,891,590	11.29	0.82
M	67,300	1,484,830	22.06	0.81
JMART	82,100	608,740	7.41	0.80
EPG	25,200	75,380	2.99	0.77
SAT	5,900	75,190	12.74	0.75
PTT	816,200	26,528,275	32.50	0.73
TOA	20,200	266,730	13.20	0.66
JMT	119,000	1,232,760	10.36	0.58
RCL	12,800	383,925	29.99	0.57
TFG	150,300	760,785	5.06	0.55
AAV	512,300	628,713	1.23	0.53
ICHI	49,800	529,140	10.63	0.52
SGC	52,000	47,320	0.91	0.49
TTCL	34,300	30,384	0.89	0.45
JTS	4,800	154,225	32.13	0.44
HANA	137,300	2,958,040	21.54	0.43
HKCE01	44	1,133	25.76	0.29
TDEX	2,700	21,195	7.85	0.24
PR9	2,400	57,600	24.00	0.23
BSRC	800	3,942	4.93	0.20
MALEE	800	4,880	6.10	0.03

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ InnovestX Research



สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 29 ก.ค. 2568

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภท หลักทรัพย์	วันที่ได้แก่ /จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม (บาท)	วิธีการได้มา/ /จำหน่าย
EP	นาย ยุทธ ชินสุภัทกุล	หุ้นสามัญ	25-07-68	300	1.30	390	ซื้อ
SUC	นางสาว ภาวสุภา ศรีสโรจน์	หุ้นสามัญ	23-07-68	20,000	29.25	585,000	ซื้อ
				Total	ซื้อ	585,390	
					ขาย	-	
					สุทธิ	585,390	



ปฏิทินหุ้น

กรกฎาคม 2568				
จันทร์ 28	อังคาร 29	พุธ 30	พฤหัสบดี 31	ศุกร์
วันเฉลิมพระชนมพรรษาพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว	XD ASML01 Bt0.038 VGI Bt0.013 PD BABA13 Bt0.0297767 BDX06 Bt0.00954	PD BABA80 Bt0.07704 NVDAB0 Bt0.0013 Decreased capital BYD Share listing KGEN 5,000,000 Shares	XD SINGTEL80 Bt0.25111 Decreased capital PSG	
จันทร์	อังคาร	ถึงกลาง 2568 พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์ 1
				XD COSTCO19 Bt0.0356 EPG Bt0.08 XR NRF 15 : 1 @Bt1.00 XW NRF 1 : 5 PD NVDAA01 Bt0.0008 Decreased capital QHBREIT
4	5	6	7	8
XD KYE Bt17.8 Trading Resumption THAI	XD ROCTEC Bt0.0165 PD TAIWANAI13 Bt0.01414609 TAIWANH013 Bt0.18099506	XD BAREIT Bt0.195 PD INETREIT Bt0.0667	XR TPL 0.9 : 1 @Bt0.70 XW TPL 1.75 : 1	XD PTL Bt0.2 PTTEP Bt4.1 SCGD Bt0.15 SCGP Bt0.25 SIA19 Bt0.7602 PD SMFG19 Bt0.0984
11	12	13	14	15
วันหยุดพิเศษ	วันเฉลิมพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ พระบรมราชชนนีพันปีหลวง และวันแม่แห่งชาติ	PD BCT Bt1 LHK Bt0.13 TMW Bt3.61		XD LLY80 Bt0.00246 SBUX80 Bt0.00987 UOB19 Bt0.0618 PD BLAND Bt0.01
18	19	20	21	22
PD HAIRS19 Bt0.3823	XR FVC 1 : 4.531596757 @Bt0.50 Last trading day SGC-W1	PD BYDCOM01 Bt2.568 EPG Bt0.08	XD MSFT01 Bt0.0066 MSFT06 Bt0.00679 PD BAREIT Bt0.195 VGI Bt0.013	PD BYDCOM80 Bt1.127765 DISNEY19 Bt0.0689 HKCE01 Bt0.3547 JPMUS06 Bt0.01522 JPMUS19 Bt0.0775 KYE Bt17.8 PTTEP Bt4.1 ROCTEC Bt0.0165
25	26	27	28	29
PD CNO1 Bt0.233 TR Bt0.05		PD PTL Bt0.2 SCGD Bt0.15 SCGP Bt0.25 TTT Bt1.5		

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Turnover list) และหลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C

[illegible]



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Page 24



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Page 25



Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพ์ยกเข้าช่วยมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพ์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพ์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
EVER	3/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
GEL	3/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
PLANET	3/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
PPPM	3/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 15/08/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าไม่น้อยกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 'วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
JCKH	3/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบัน การเงิน 'วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
EE	1/14/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 14/01/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือ กองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และสำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 'วันที่ 05/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: - รายได้จากการดำเนินงาน ประจำปี < 100 au. (SET) หรือ < 50 au. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2567 - ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปี ติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	-	-
GTV	3/6/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 17/05/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุน ชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 วันที่ 15/08/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าไม่น้อยกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 วันที่ 06/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
DIMET	3/11/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	'วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 16/05/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น สำหรับการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 'วันที่ 28/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 11/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CC เหตุผล: บริษัทเป็น Investment company สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
KGEN	3/14/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 14/03/2025 เพิ่มเหตุขึ้น		



Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพ์ยกเข้าช่วยมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพ์ยกเข้าได้เครื่องหมาย C		หลักทรัพ์ยกเข้า(ได้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
							เครื่องหมาย CB เหตุผล: - ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
WAVE	3/26/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 26/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ ไม่ให้อัตราส่วน สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 26/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
PICO	4/2/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 02/04/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นหรือหน่วย ของรายย่อยไม่ครบถ้วน		
MILL	4/2/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 16/08/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบัน การเงิน 'วันที่ 02/04/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
CV	4/21/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 21/04/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัด ชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	-	-
NRF	4/23/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 23/12/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งบริษัทให้แก้ไขงบ การเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567		
NCL	5/16/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 16/05/2025 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุน ชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568		
RS	5/19/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 19/05/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัด ชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด		
CHARAN	5/19/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 19/05/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ ไม่ให้อัตราส่วน สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568		
SAM	5/19/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 26/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุน จัดให้มี Special Audit ก.ล.ด. สั่งการ SAM จัดให้มีการตรวจสอบเป็นกรณี พิเศษในประเด็นข้อสังเกตเกี่ยวกับ ธุรกรรมการขายสินค้าต่ำกว่าราคาทุน วันที่ 19/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ ไม่ให้อัตราส่วน สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 19/05/2025 คงเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุน จัดให้มี Special Audit เหตุที่แก้ไขแล้ว CS		
ITD	5/19/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	'วันที่ 01/04/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 วันที่ 04/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 19/05/2025 คงเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
SABUY	5/20/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบัน การเงิน 'วันที่ 20/11/2024 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: ThaiBMA ขึ้นเครื่องหมายหุ้นกู้ ของบริษัท กรณีผิดนัดชำระหนี้หรือปฏิบัติ ตามข้อกำหนดหุ้นกู้ไม่ได้ 'วันที่ 24/12/2024 แก้ไขเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: แก้ไขแล้ว ThaiBMA ปลด เครื่องหมายหุ้นกู้ของบริษัท เนื่องจาก ชำระหนี้หรือปฏิบัติตามข้อกำหนดหุ้นกู้ แล้ว 'วันที่ 20/05/2025 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568		



Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
KWI	6/4/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว 'วันที่ 29/04/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุน จัดให้มี Special Audit ก.ล.ด. สั่งการ KWI จัดให้มีการ ตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษในประเด็น ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี 'วันที่ 04/06/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CC เหตุผล: กรรมการตรวจสอบไม่ครบถ้วน		
AMARIN	6/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/06/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นหรือหน่วย ของรายย่อยไม่ครบถ้วน		
SGP	6/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/06/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นหรือหน่วย ของรายย่อยไม่ครบถ้วน		
HYDRO	6/5/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	'วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว 'วันที่ 04/03/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
GRAND	6/25/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 14/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 'วันที่ 28/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าไม่น้อยกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เหตุผลเพิ่มเติม CB : เหตุผล : ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 25/06/2025 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล : บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิด นัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด		
DV8	7/16/2025	8/5/2025	✓	2	-	-	-	-	-
DV8-W2	7/16/2025	8/5/2025	✓	2	-	-	-	-	-
VS	7/23/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 au. (SET) หรือ < 50 au. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 'วันที่ 15/05/2025 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุน ชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 'วันที่ 23/07/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CC เหตุผล: กรรมการตรวจสอบไม่ครบถ้วน		
KEX	7/29/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/06/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นหรือหน่วย ของรายย่อยไม่ครบถ้วน 'วันที่ 29/07/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CC เหตุผล: กรรมการตรวจสอบไม่ครบถ้วน		

หมายเหตุ:

- ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (www.asco.or.th)
- ค้นหาตารางดังกล่าว เชื่อมโยงระหว่างหุ้นในประเทศและในต่างประเทศในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงของไทย (NVDR)
- หลักทรัพย์ที่มีเครื่องหมาย " " เป็น ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting Depository Receipt : NVDR)

1. หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Turnover list)

Level (*) ได้แก่

- Level 1 หมายถึง ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี cash balance) และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย
- Level 2 หมายถึง ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ ห้าม Net Settlement
- Level 3 หมายถึง ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ (เฉพาะวันแรก); เมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ ห้าม Net Settlement

2. หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย Caution : "C"

หลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย C จะต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance (คือ สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเดิมนับจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น) ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายเป็นต้นไป



ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในกรณีใดๆ 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 บริษัทเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ การเข้าซื้อหลักทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาคุณสมบัติในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

สวัสดิตอนเข้า ตลาดหุ้นไทย



CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, IIL, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANAI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MCG, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, XO, XPG, 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.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดว่าประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, AAI, 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, BRI, BRR, BSBM, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, 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, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, 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, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, 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, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, EAST, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLB, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, 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, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, XYZ, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.