

H O O N I N S I D E

4U2
COSMETICS

KARMART



SYMPHONY



ร่วมมือ

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับ เดือน กรกฎาคม 2568
นำเสนอเรื่องราว ความร่วมมือ การจับ การรวมกัน เพื่อต่อยอด
ความสำเร็จ ตามที่วางเป้าหมายไว้ ของ 4 บริษัทจดทะเบียน มีดังนี้

4U2
COSMETICS

KARMART



SYMPHONY

SIAMESE ASSET
ASSET OF LIFE

ร่วมมือ

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับ เดือน กรกฎาคม 2568
ขอนำเสนอเรื่องราว ความร่วมมือ การจับ การรวมกัน เพื่อต่อยอด
ความสำเร็จ ตามที่วางเป้าหมายไว้ ของ 4 บริษัทจดทะเบียน มีดังนี้

SYMC

จับมือพันธมิตรด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ระดับโลก SilverSky เปิดตัวบริการ Managed Extended Detection and Response (MxDR) โซลูชันที่ผสานเทคโนโลยีล้ำสมัยกับผู้เชี่ยวชาญตลอด 24 ชั่วโมง ปิดช่องโหว่ภัยคุกคามไซเบอร์รอบด้าน ตอบโจทย์ความต้องการของภาคธุรกิจไทยที่กำลังเผชิญความท้าทายจากอาชญากรรมไซเบอร์ที่ซับซ้อนและรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

คาร์มาร์ท-ไฟร์ยูทู

สร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ขับเคลื่อนการเติบโต โดยบริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน) มุ่งหวังว่าความร่วมมือในครั้งนี้จะประสบความสำเร็จ และนำมาซึ่งโอกาสในการเติบโตร่วมกันในอนาคต และจะยังคงเดินทางลงทุนในความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ เพื่อมุ่งสู่การเป็นหนึ่งบริษัท เครื่องสำอางชั้นนำในระดับนานาชาติต่อไป

PTTGC

จับมือ ไรท์ รีแอดดิเวชั่น สกัดโลหะมีค่าจากตัวเร่งปฏิกิริยาใช้แล้ว สำเร็จครั้งแรกในไทย เพิ่มมูลค่าของเสียอุตสาหกรรม พร้อมผลักดันเศรษฐกิจหมุนเวียน

BAM

ขยายปีกต่อยอดธุรกิจ จับมือ "กลุ่ม ไซมิส" ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำของเมืองไทย และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจร่วมกัน ทั้งทางด้าน NPL และ NPA เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินต่อยอดความสำเร็จในกลยุทธ์หลักของ BAM ในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ

H O O N I N S I D E



SYMPHONY



SILVERSKY
Change the Rules of Engagement



SYMC จับมือ SilverSky

ยกระดับไซเบอร์ซีเคียวริตี้
ครบวงจรครั้งแรกในไทย



SYMPHONY

MANAGED EXTENDED DETECTION & RESPONSE (MxDR)

เสริมความปลอดภัยระบบไอทีด้วยเทคโนโลยีระดับองค์กรขนาดใหญ่ ปลอดภัยและคุ้มค่า

ในยุคดิจิทัลองค์กรต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ตลอดเวลา

SYMPHONY พร้อมเป็นผู้ดูแลด้านความมั่นคงไซเบอร์ขององค์กรด้วยบริการตรวจสอบ วิเคราะห์ และตอบสนองภัยคุกคามอย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการวิเคราะห์ Event Logs จากอุปกรณ์ IT ทุกประเภททั้งในเครือข่ายองค์กรและระบบคลาวด์ เพื่อค้นหาความผิดปกติและดำเนินการตอบสนองตาม อย่างแม่นยำตามเป้าหมายและนโยบายองค์กร

เฝ้าระวัง แจ้งเตือน
และตอบสนองตลอด 24 ชั่วโมง



On-Premise
Legacy Systems



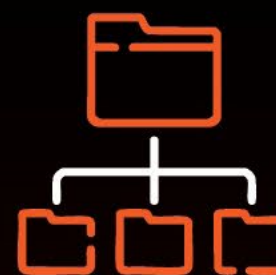
Network
Security



Email



Perimeter
Devices



Active
Directory



DNS



Intrusion Detection
& Prevention Systems



Cloud
Application



Cloud Storage



บริการ MxDR จาก SYMPHONY จะเปรียบเสมือนทีมรักษาความปลอดภัยไซเบอร์ให้กับองค์กรของท่านที่จะทำการปกป้องดูแลตลอด 24 ชั่วโมง

SYMC จับมือ SilverSky

ยกระดับ ไซเบอร์ซีเคียวริตี้ครบวงจร ครั้งแรกในไทย

ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น (SYMC) ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลชั้นนำของไทย เดินหน้าเสริมแกร่งด้วยบริการด้านความปลอดภัยไซเบอร์ จับมือพันธมิตรด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ระดับโลก SilverSky เปิดตัวบริการ Managed Extended Detection and Response (MxDR) โซลูชันที่ผสานเทคโนโลยีล้ำสมัยกับผู้เชี่ยวชาญตลอด 24 ชั่วโมง ปิดช่องโหว่ภัยคุกคามไซเบอร์รอบด้าน ตอบโจทย์ความต้องการของภาคธุรกิจไทยที่กำลังเผชิญความท้าทายจากอาชญากรรมไซเบอร์ที่ซับซ้อนและรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นายพดล มุสิกะรังษี

Head of Managed Security Business Unit
บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SYMC

เปิดเผยว่า บริษัทฯ เป็น Cybersecurity Exclusive Partner รายแรกและรายเดียวในประเทศไทย ร่วมมือกับ SilverSky ผู้นำด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ระดับโลก โดยได้จัดงานสัมมนา CYBERSENTINEL 2025: LEADING THE CHARGE AGAINST CYBERCRIME พร้อมทั้งร่วมกันเปิดตัวบริการ Managed Extended Detection and Response (MxDR) เพื่อเสนอโซลูชัน ที่เข้ามาช่วยเสริมพอร์ตบริการ หวังยกระดับภูมิทัศน์ความปลอดภัยไซเบอร์ให้กับภาคธุรกิจไทยในยุคดิจิทัล



“บริการ MxDR ใหม่ นี้ นับเป็นก้าวสำคัญในการนำเทคโนโลยีการป้องกันภัยคุกคามขั้นสูงระดับโลก ยกระดับระบบความปลอดภัยไซเบอร์ให้กับองค์กรในประเทศไทย ซึ่งเป็นความร่วมมือระหว่าง ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น ผู้ให้บริการด้านโครงข่ายอินเทอร์เน็ตชั้นนำของประเทศไทย และ SilverSky ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้าน Cybersecurity ชั้นนำที่ได้รับการยอมรับจากมาตรฐานระดับสากล โดยการันตีด้วยผลการประเมินจาก MITRE ATT&CK ที่สามารถการันตีการตรวจพบภัยคุกคามได้ถึง 100% เป็นการจับมือกันเพื่อให้บริการด้าน CyberSecurity ดูแลและแจ้งเตือนเมื่อเกิดภัยคุกคามให้กับองค์กรได้ 24 ชั่วโมง ”

ปัจจุบันสถานการณ์ภัยคุกคามทางไซเบอร์ทั่วโลกทวีความรุนแรงและซับซ้อนขึ้นอย่างไม่เคยเป็นมาก่อน กลายเป็นโจทย์ใหญ่ที่ทุกองค์กรไม่ว่าขนาดเล็กหรือใหญ่ต้องเร่งหาทางรับมือ จากข้อมูลและสถิติเกี่ยวกับภัยคุกคามทางไซเบอร์ทั่วโลกในปี 2024 สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มที่ทวีความรุนแรงและซับซ้อนมากขึ้น โดยเฉพาะการใช้ AI ใน

การโจมตีทางไซเบอร์ การโจมตีโดย Ransomware-as-a-Service (RaaS) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยังมีการโจมตีแบบ Supply Chain Attack ซึ่งไทยติดอันดับ Top 10 ประเทศในเอเชียที่มีการตรวจพบมัลแวร์มากที่สุดแตะ 1,000 ล้านครั้งต่อเดือน และเกิดความเสียหายจากเหตุข้อมูลรั่วไหลมูลค่ามากกว่า 6 ล้านดอลลาร์ องค์กรในประเทศไทย

จำเป็นต้องเพิ่มความระมัดระวังอย่างสูงสุด เพื่อรับมือภัยไซเบอร์ที่ทวีความซับซ้อนยิ่งขึ้นด้วย Phishing ที่สร้างโดย Generative AI, การโจมตีช่องโหว่ IoT และบริการคลาวด์ การใช้ Deepfake และ Social Engineering ก็แพร่หลายขึ้น ทั้งภาครัฐและเอกชน ตกเป็นเป้าหมายสำคัญ ไม่ใช่แค่บริษัทใหญ่เท่านั้นที่ต้องระวัง

ทั้งนี้ บริการ MxDR ของซิมโฟนี จะช่วยให้องค์กร สามารถบริหารจัดการความปลอดภัยทางไซเบอร์ได้ดังนี้



การลงทุนในบริการ MxDR ครั้งนี้ ถือเป็นยุทธศาสตร์สำคัญของ Symphony ในการตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่ไม่ได้หยุดอยู่แค่การเชื่อมต่อ แต่ยังให้ความสำคัญกับการสร้างความเชื่อมั่นและปลอดภัยให้กับลูกค้าในยุคที่ทุกธุรกิจต้องพึ่งพาดิจิทัลอย่างเต็มตัว ซึ่งคาดว่าจะสร้างการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญให้กับธุรกิจในภาพรวม และเป็นอีกหนึ่งฟันเฟืองสำคัญในการขับเคลื่อนประเทศไทยสู่

การเป็นเศรษฐกิจดิจิทัลที่สมบูรณ์แบบและมั่นคง ความเชี่ยวชาญของ Silversky ในการนำเสนอ MxDR ผสมกับโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งและฐานลูกค้าที่กว้างขวางของ Symphony จะสร้างมูลค่าเพิ่มมหาศาลให้กับองค์กรต่างๆ ในประเทศไทย การที่ภัยคุกคามพัฒนาไปอย่างรวดเร็ว ทำให้การมีผู้เชี่ยวชาญคอยมอนิเตอร์และตอบสนองตลอด 24 ชั่วโมง 7 วันต่อสัปดาห์ ด้วย

เทคโนโลยี AI และ Machine Learning ที่ทันสมัย เป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่ง ในยุคที่ทุกธุรกิจขับเคลื่อนด้วยข้อมูลและดิจิทัล การลงทุนด้านความปลอดภัยไซเบอร์ไม่ใช่แค่ทางเลือกแต่เป็นความจำเป็น การที่ Symphony ได้พาร์ทเนอร์กับ SilverSky ผู้เชี่ยวชาญด้าน MxDR ระดับโลก สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการส่งมอบบริการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่ครบวงจรและปลอดภัยสูงสุดให้กับลูกค้า

“บริการ MxDR ถูกออกแบบมาเพื่อตอบสนองความต้องการขององค์กรที่ต้องการโซลูชันการตรวจจับและตอบสนองภัยคุกคามที่ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น แตกต่างจากการรักษาความปลอดภัยแบบเดิมๆ ที่อาจแยกส่วน บริการ MxDR จะผสานรวมการตรวจจับภัยคุกคามจากหลากหลายแหล่ง ไม่ว่าจะเป็น Endpoints, Network, Cloud, Identity หรือแม้กระทั่งแอปพลิเคชัน ทำให้สามารถมองเห็นภาพรวมของระบบและภัยคุกคามได้อย่างสมบูรณ์”



MANAGED EXTENDED DETECTION & RESPONSE (MxDR)

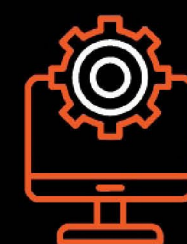
เสริมความปลอดภัยระบบไอทีด้วยเทคโนโลยีระดับองค์กรขนาดใหญ่ ปลอดภัยและคุ้มค่า

ในยุคดิจิทัลองค์กรต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ตลอดเวลา

SYMPHONY พร้อมเป็นผู้ดูแลด้านความมั่นคงไซเบอร์ขององค์กรด้วยบริการตรวจสอบ วิเคราะห์ และตอบสนองภัยคุกคามอย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการวิเคราะห์ Event Logs จากอุปกรณ์ IT ทุกประเภททั้งในเครือข่ายองค์กรและระบบคลาวด์ เพื่อค้นหาความผิดปกติและดำเนินการตอบสนองตาม อย่างแม่นยำตามเป้าหมายและนโยบายองค์กร



**เฝ้าระวัง แจ้งเตือน
และตอบสนองตลอด 24 ชั่วโมง**



On-Premise
Legacy Systems



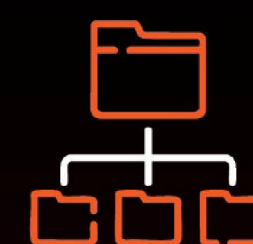
Network
Security



Email



Perimeter
Devices



Active
Directory



DNS



Intrusion Detection
& Prevention Systems



Cloud
Application



Cloud Storage

บริการ MxDR จาก SYMPHONY จะเปรียบเสมือนทีมรักษาความปลอดภัยไซเบอร์ให้กับองค์กรของท่านที่จะทำการปกป้องดูแลตลอด 24 ชั่วโมง

H O O N I N S I D E

คาร์มาร์ท - โพร์ยูทู โค
สร้างพันธมิตร **เซ็กซี่** กลยุทธ์

จับเคลื่อนการเติบโต





KAMART

ลดซื้อหุ้น 30.0% ใน “โฟร์ยูทู โค”

บริษัทเครื่องสำอางชั้นนำในประเทศไทย

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในครั้งนี้

เพื่อสร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ระหว่าง บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน) และ บริษัท โฟร์ยูทู โค จำกัด โดยทั้งสองบริษัทจะร่วมมือกันในการพัฒนาและจัดหาผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง รวมถึงการจัดจำหน่ายและทำการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยใช้จุดแข็งของทั้งสองบริษัทในการขับเคลื่อนการเติบโตและ พัฒนาธุรกิจของ บริษัท โฟร์ยูทู โค จำกัด ให้ก้าวหน้ายิ่งขึ้น

บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน) KAMART เปิดเผยว่า บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2568 เพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 30.0% ในบริษัท โฟร์ยูทู โค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเครื่องสำอางชั้นนำในประเทศไทย โดยการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวมีกำหนดแล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2568

KARMART

บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน) มุ่งหวังว่าความร่วมมือในครั้งนี้จะประสบความสำเร็จ และนำมาซึ่งโอกาสในการเติบโตร่วมกันในอนาคต และจะยังคงเห็นหน้าลงทุนในความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ เพื่อมุ่งสู่การเป็นหนึ่งในบริษัท เครื่องสำอางชั้นนำในระดับนานาชาติต่อไป

4U2
COSMETICS

บริษัท โฟร์ยูทู โค จำกัด ประกอบธุรกิจประเภท การผลิต โดยให้บริการด้าน การผลิตเครื่องหอม เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์ใน ห้างน้ำ มีทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท



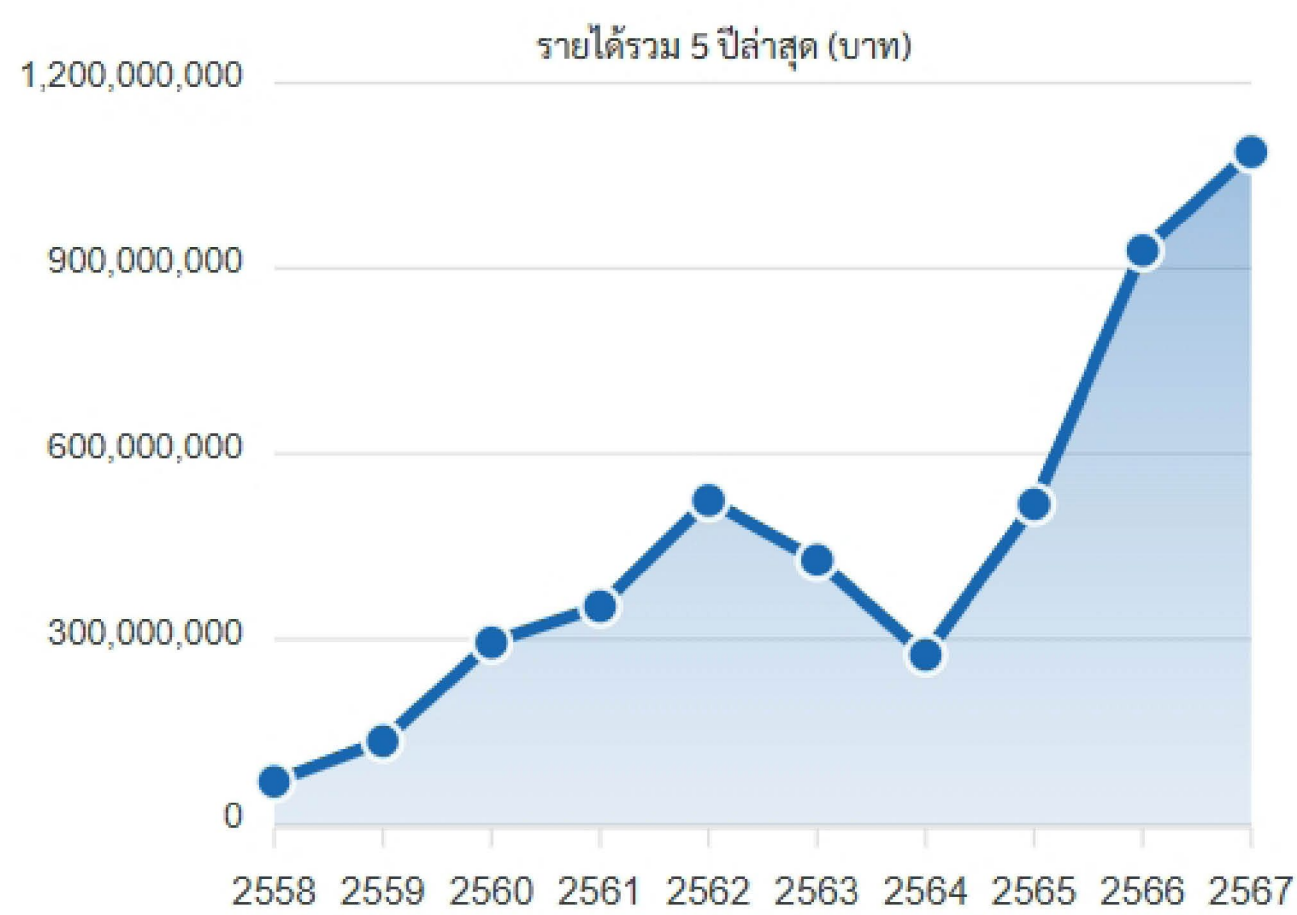
KARMART



รายได้รวม ปี 2567 (บาท)

1,088,207,611

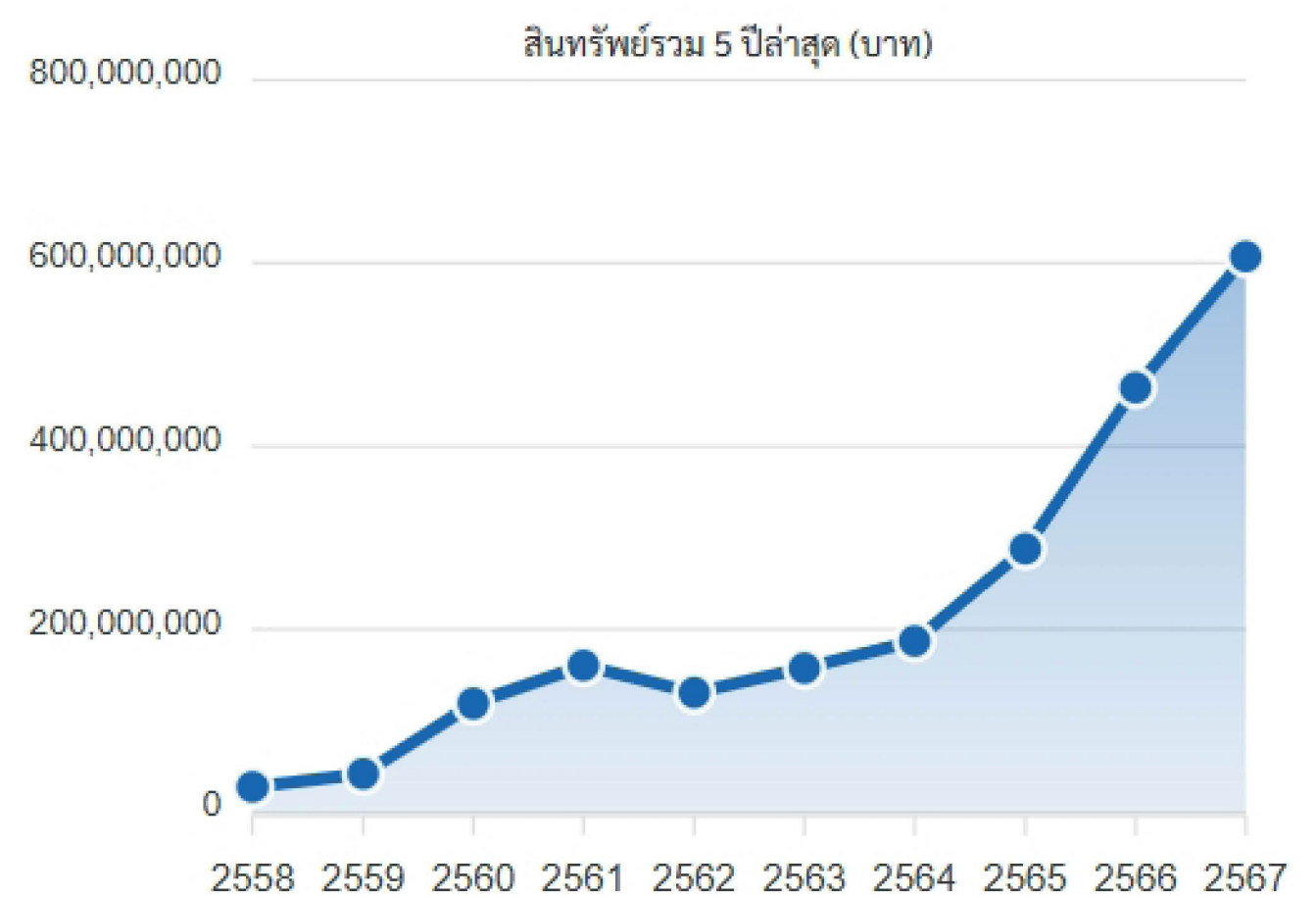
↑ YoY 17.18 %



สินทรัพย์รวม ปี 2567 (บาท)

607,059,936

↑ YoY 30.74 %



KAMART

เผยไตรมาส 1/68

กำไรสุทธิรอบ 33.38%

แต่เคาะจ่ายปันผลระหว่างกาล

อัตรา 0.11 บาทต่อหุ้น



บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน) KAMART เปิดเผยว่า งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 198.64 ล้านบาท กำไรลดลง จากปีก่อนจำนวน 99.51 ล้านบาท หรือ 33.38% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุที่สำคัญคือ

1

บริษัทฯ มีรายได้รวม 905.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 118.85 ล้านบาท หรือ 15.11% บริษัทฯ มีการขายสินค้าประเภทเครื่องสำอางและสินค้าอุปโภคจำนวน 893.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 124.27 ล้านบาท หรือ 16.15% รายได้จากการให้เช่าและให้บริการคลังสินค้าจำนวน 6.53 ล้านบาทเท่ากับปีก่อน รายได้อื่น 4.82 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5.41 ล้านบาท หรือ 52.88%

2

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 407.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 50.07 ล้านบาท หรือ 14.02% เป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

3

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 252.95 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนจำนวน 63.26 ล้านบาทหรือ 33.35% เกิดจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 163.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 52.14 ล้านบาท หรือ 46.64% เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่ม 8.09 ล้านบาท ค่าโฆษณา 36.50 ล้านบาทค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 6.76 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ 0.79 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 89.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 11.12 ล้านบาท หรือ 14.27% เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 8.59 ล้านบาท ค่าดำเนินงานร่วมกันลดลง 1.47 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่ม 4.00 ล้านบาท

4

กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน 6.74 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 96.68 ล้านบาท หรือ 93.48%

KARMART

KAMART

เผยไตรมาส 1/68

กำไรสุทธิรอบ 33.38%

แต่เคาะจ่ายปันผลระหว่างกาล
อัตรา 0.11 บาทต่อหุ้น



5

ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน
5.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
จำนวน 11.74 ล้านบาท หรือ 178.42%

6

รายได้ทางการเงิน 6.60 ล้านบาท
ลดลงจากปีก่อน 0.45 ล้านบาท
เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดจากการ
เพิ่มทุนจึงมีดอกเบี้ยรับ

7

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน
4.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน
0.50 ล้านบาท หรือ 11.31%

8

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงิน
ได้ 50.43 ล้านบาท ลดลงจากปี
ก่อน 2.46 ล้านบาท หรือ 4.65%
เนื่องจากกำไรสำหรับงวดลดลง

พร้อมกันนี้ คณะกรรมการมีมติ **จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล**
(งวดดำเนินงานวันที่ 01 ม.ค. 2568 ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2568)
ในอัตรา 0.11 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมายวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล
XD 27 พ.ค. 2568 กำหนดจ่ายวันที่จ่ายปันผล 12 มิ.ย. 2568

KARMART

H O O N I N S I D E



Urban Mining: Unlocking the Future with Precious Metal Recovery



PTTGC จับมือ ไรท์ รีแอคทีเวชั่น

สกัดโลหะมีค่าจากตัวเร่งปฏิกิริยาใช้แล้ว
สำเร็จครั้งแรกในไทย

PTTGC จับมือ ไรท์ รีแอคทีเวชั่น

สกัดโลหะมีค่าจากตัวเร่งปฏิกิริยาใช้แล้ว
สำเร็จครั้งแรกในไทย

เพิ่มมูลค่าของเสียอุตสาหกรรม พร้อมผลักดันเศรษฐกิจหมุนเวียน

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GC ร่วมกับ
บริษัท ไรท์ รีแอคทีเวชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ RRP ประกาศ
ความสำเร็จใน การพัฒนาและนำเทคโนโลยีสกัดโลหะมีค่าจากตัว
เร่งปฏิกิริยาใช้แล้ว ในกระบวนการผลิตปิโตรเคมีมาใช้ได้จริงใน
เชิงพาณิชย์เป็นครั้งแรกในประเทศไทย นับเป็นก้าวสำคัญของ
อุตสาหกรรมไทยในการปลดปล่อยของเสียอุตสาหกรรมที่เคยต้องส่ง
ออกไปจัดการในต่างประเทศ พร้อมเปลี่ยนให้กลายเป็นทรัพยากร
ที่มีมูลค่าสูง และขับเคลื่อนการเติบโตของภาคอุตสาหกรรม บนพื้น
ฐานของเศรษฐกิจหมุนเวียนอย่างยั่งยืน



ตัวเร่งปฏิกิริยา (Catalyst)

เป็นองค์ประกอบสำคัญในกระบวนการ
ผลิตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี โดย
มีส่วนประกอบของโลหะมีค่า อาทิ
แพลทินัม พาลาเดียม และซิลเวอร์
ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ ลดการใช้
พลังงาน และลดผลกระทบต่อสิ่ง
แวดล้อมได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม
เมื่อหมดอายุการใช้งาน ตัวเร่ง
เหล่านี้จะกลายเป็นของเสีย (Spent
Catalyst) ที่ก่อนหน้านี้ไม่สามารถ
จัดการได้ในประเทศ จึงต้องพึ่งพาการ
ส่งออกไปต่างประเทศเพื่อนำไปสกัด
แยกโลหะ ส่งผลให้มีต้นทุนสูงและสูญเสีย
โอกาสทางเศรษฐกิจ

ในฐานะผู้นำธุรกิจเคมีภัณฑ์ระดับสากลที่ขับเคลื่อน
ความสามารถในการแข่งขันผ่านนวัตกรรมและ
การพัฒนาอย่างยั่งยืน GC เล็งเห็นศักยภาพของ
อุตสาหกรรมไทย จึงได้ร่วมมือกับ RRP ผู้นำด้าน
เทคโนโลยีฟื้นฟู (Regeneration) ถ่านกัมมันต์
วัสดุดูดซับ และตัวเร่งปฏิกิริยา พัฒนาเทคโนโลยี
การสกัดโลหะมีค่าจากตัวเร่งปฏิกิริยาใช้แล้วให้
สามารถใช้งานได้จริงในเชิงพาณิชย์เป็นครั้งแรก
ในประเทศไทย ลดการพึ่งพาเทคโนโลยีจากต่าง
ประเทศ และสนับสนุนการหมุนเวียนทรัพยากรใน

ประเทศ ความร่วมมือนี้ใช้ Spent Catalyst จาก
กระบวนการผลิตของ GC เป็นวัตถุดิบนำร่อง
ภายใต้กระบวนการที่ปลอดภัยและเป็นมิตรต่อสิ่ง
แวดล้อม ซึ่งพัฒนาโดยองค์ความรู้ของคนไทย โดย
GC มีบทบาท เพื่อผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนผ่านจาก
การจัดการของเสียแบบเดิม สู่แนวทางที่สอดคล้อง
กับเศรษฐกิจหมุนเวียน และสอดคล้องกับโมเดล BCG
Economy ของประเทศไทย ที่มุ่งใช้ทรัพยากรอย่าง
คุ้มค่า พัฒนานวัตกรรมจากทรัพยากรในประเทศ
และสร้างการเติบโตบนฐานความยั่งยืน

H O O N I N S I D E



พิธีลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU)

ระหว่าง บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) / บริษัท บริหารสินทรัพย์ ไซมิส แอนด์ เวลธ์ จำกัด

27 มิถุนายน 2568



BAM SA

ขยายความร่วมมือ
สร้างความแข็งแกร่ง

ให้กับการบริหาร NPL และ NPA อย่างยั่งยืน



BAM ผนึกกลุ่ม SA



ยักษ์อสังหาฯ ชื่อนำของเมืองไทย

บริหารจัดการ NPL - NPA แบบครบวงจร เสริมแกร่งธุรกิจ

สร้างมูลค่าเพิ่มสินทรัพย์

BAM สยายปีกต่อยอดธุรกิจ จับมือ **"กลุ่ม ไซมิส"** ผู้ประกอบการอสังหาฯ ชื่อนำของเมืองไทย และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจร่วมกัน ทั้งทางด้าน NPL และ NPA เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินต่อยอดความสำเร็จในกลยุทธ์หลักของ BAM ในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ

วันนี้ (27 มิ.ย. 68) บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM) ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจ (MOU) กับ บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) (SA) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ ไซมิส แอนด์ เวลส์ จำกัด (SWAM) เพื่อร่วมมือทางธุรกิจในด้านบริหารจัดการหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) และทรัพย์สินรอการขาย (NPA)

บสก
BAM

นางทองอุไร ลิ้มปิติ

ประธานกรรมการ บริษัทบริหารสินทรัพย์
กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BAM

กล่าวว่า การร่วมมือกับกลุ่ม ไซมิส ในครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มโอกาสในการขยายฐานธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้ง **NPL และ NPA** อย่างครบวงจร ซึ่งขอบเขตความร่วมมือเบื้องต้น BAM จะทำหน้าที่เป็นผู้คิดสรรและนำเสนอทรัพย์สินรอการขายให้แก่พันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อร่วมกันพัฒนา ซ่อมแซม และเพิ่มมูลค่า ทั้งบ้าน คอนโดมิเนียม ที่ดิน และอาคารพาณิชย์ โดยมีเป้าหมายเพื่อ **"พลิกทรัพย์สินให้กลายเป็นทรัพย์สินสร้างกำไร"** สร้างรายได้ให้กับ BAM อย่างต่อเนื่อง และช่วยลดต้นทุนการถือครองทรัพย์สิน

นอกจากนั้น ยังประสานความร่วมมือทางด้านการบริหารจัดการ NPL เพื่อให้การลงนามครั้งนี้ เป็นก้าวที่สำคัญของการเสริมสร้างศักยภาพความแข็งแกร่งทางธุรกิจด้วยการผนึกกำลังความเป็นมืออาชีพและความเชี่ยวชาญของทั้ง **3 องค์กร เพื่อสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืน**

บสก
BAM

ดร.รักษิ วรกิจโกการ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร BAM

BAM ยังคงเดินหน้าผลักดัน กลยุทธ์ Partnership ด้วยการบริหารจัดการ NPL และจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ โดยด้านกลุ่มพันธมิตร ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) ซึ่งสืบทอดความเชี่ยวชาญจาก **"ฤทธา"** บริษัทรับเหมาก่อสร้างชั้นนำของไทย ก้าวสู่การเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร และไซมิส แอนด์ เวลส์ ผู้รับซื้อและบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ เพื่อดำเนินธุรกิจอย่างสร้างสรรค์ โดยพร้อมสนับสนุน BAM ในการเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินและพัฒนาโครงการเพื่อจำหน่าย ให้เช่า และให้บริการธุรกิจโรงแรม และอื่นๆ การลงนามครั้งนี้ถือเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญที่ BAM ในฐานะผู้นำธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ได้เดินหน้าขยายความร่วมมือเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับการบริหาร NPL และ NPA อย่างยั่งยืน

ปัจจุบัน BAM มีหนี้ด้วยคุณภาพในความดูแลกว่า 91,000 ราย คิดเป็นมูลค่ากว่า 498,000 ล้านบาท และมีทรัพย์สินรอการขายกว่า 24,000 รายการ ราคาประเมินรวมกว่า 74,000 ล้านบาท



BAM ผนึกกลุ่ม SA



ยักษ์อสังหาฯ ชื่อนำของเมืองไทย

บริหารจัดการ NPL - NPA แบบครบวงจร เสริมแกร่งธุรกิจ

สร้างมูลค่าเพิ่มสินทรัพย์



นางสุนันทา สังสรรเสริญ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) (SA)

กล่าวว่า การร่วมมือกับ BAM ครั้งนี้ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ SA และ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ไซมิส แอนด์ เวลธ์ จำกัด (SWAM) สามารถพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจาก BAM ถือเป็นองค์กรหลักในระบบบริหารจัดการหนี้และทรัพย์สินรอการขายของประเทศ มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานกว่า 25 ปี และมีจุดแข็งในการเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินก่อนส่งกลับเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ถือเป็นพันธมิตรที่ช่วยต่อยอดกลยุทธ์ของบริษัทฯ ได้อย่างลงตัว

“บริษัทฯ มีความยินดีอย่างยิ่งที่ได้ร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เดียวกัน โดยความร่วมมือครั้งนี้จะต่อยอดขีดความสามารถในการพัฒนาและบริหารโครงการอสังหาริมทรัพย์ ทั้งจากทรัพย์สินหลักประกันและทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าและสร้างรายได้ระยะยาว พร้อมยกระดับประสิทธิภาพในการบริหารทรัพย์สินด้วยคุณภาพทั้ง NPA และ NPL ให้สามารถพลิกฟื้นเป็นทรัพย์สินเชิงพาณิชย์ที่สร้างรายได้อย่างเป็นรูปธรรม และสร้างมูลค่าใหม่อย่างยั่งยืน ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อองค์กร ลูกค้า และเศรษฐกิจโดยรวม พร้อมนำพาทุกฝ่ายไปสู่การเติบโตอย่างมั่นคง” นางสุนันทา กล่าว



นางตุลนยา เองตระกูล

กรรมการบริษัท บริหารสินทรัพย์
ไซมิส แอนด์ เวลธ์ จำกัด (SWAM)

ประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ กล่าวว่า SWAM จะทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้คำปรึกษาและเป็นที่ปรึกษาทางด้านการปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกหนี้ของ BAM อาทิเช่น กรณีที่ทรัพย์สิน BAM เข้าสู่กระบวนการขายทอดตลาด ทาง SWAM จะเข้ามาบริหารจัดการ และ/หรือ จะพิจารณาทรัพย์สินประเภทที่อยู่อาศัยและค้าปลีก เช่น บ้านเดี่ยว บ้านแฝด และทาวน์โฮม เพื่อนำมารีโนเวทและจำหน่ายต่อในตลาด เป็นอีกหนึ่งช่องทางในการช่วยระบายทรัพย์สิน NPA ของ BAM อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงความร่วมมือในรูปแบบอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต

“เราเชื่อมั่นว่าด้วยประสบการณ์และความเข้าใจในตลาดสินทรัพย์รอการขาย ร่วมกับ BAM และองค์กรชั้นนำทั้งในภาคการเงินและอสังหาริมทรัพย์ในครั้งนี้ จะช่วยให้ SWAM สามารถต่อยอดแนวทางการบริหารทรัพย์สินของบริษัทได้อีกมาก ทั้งในด้านการเพิ่มมูลค่าทรัพย์สิน การสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือครองทรัพย์สิน รวมถึงเป็นการวางรากฐานที่แข็งแกร่งสำหรับการเติบโตในอนาคต” นางตุลนยา กล่าว

ทั้งนี้ ความร่วมมือนี้ดังกล่าวยังเป็นการสร้างโอกาสในการตอบโจทย์ Real Demand ในตลาดกลุ่มผู้บริโภคที่ต้องการที่อยู่อาศัยคุณภาพดีในราคาที่เอื้อมถึง โดยเฉพาะทรัพย์สิน NPA และ NPL ที่ได้รับการปรับปรุงและพัฒนาให้มีมูลค่าเพิ่มหลังการรีโนเวท ด้วยองค์ความรู้ด้านวิศวกรรม การควบคุมต้นทุนการก่อสร้าง และประสบการณ์ด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทำให้สามารถแปลงทรัพย์สินที่ด้อยมูลค่าให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่สอดคล้องกับความต้องการของตลาดจริง เป็นการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม ผ่านการเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงที่อยู่อาศัยของประชาชน โดยการนำทรัพย์สินที่ถูกทิ้งร้างกลับมาใช้ให้เกิดประโยชน์อย่างเป็นรูปธรรม และการลดความเหลื่อมล้ำด้านโอกาส ทั้งยังมีส่วนช่วยลดการใช้ทรัพยากรเกินความจำเป็นและส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม



เปิดรับทุกความ สดใหม่

พีที สดใหม่ไปกับคุณ



krungsri
กรุงศรีA member of MUFG
a global financial group

BAY ครึ่งแรกปี 68

มีกำไรสุทธิ 15,829 ล้านบาท รักษาระดับ
ผลการดำเนินงานผ่านการบริหารต้นทุน
เสริมประสิทธิภาพเต็มกำลัง



กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ) รายงานผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 15.83 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของทั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน โดยยึดมั่นยุทธศาสตร์การบริหารต้นทุน พร้อมเสริมประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนคุมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม

จากนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ ในอุตสาหกรรมเป้าหมาย เงินให้สินเชื่อในภาคธุรกิจขนาดใหญ่เติบโตในระดับปานกลาง ขณะที่สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมรวมทั้งสินเชื่อเพื่อรายย่อยปรับตัวลดลง ส่งผลให้เงินให้สินเชื่อรวมปรับตัวลดลงที่ 1.6% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 เมื่อเทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2567 ซึ่งสะท้อนภาพรวมความต้องการเงินให้สินเชื่อทั้งระบบอุตสาหกรรมธนาคาร และการชำระคืนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มมากขึ้นทั้งในภาคธุรกิจและภาคครัวเรือน

สรุปผลประกอบการและฐานะการเงินที่สำคัญสำหรับครึ่งแรกของปี 2568 :

- กำไรสุทธิ จำนวน 15,829 ล้านบาท ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น 0.5% หรือจำนวน 77

ล้านบาท จากครึ่งแรกของปี 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่

คาดว่าจะเกิดขึ้น และการลดลงของค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน สุทธิบางส่วนกับการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการลดลงของเงินให้สินเชื่อ

- เงินให้สินเชื่อรวม ลดลง 1.6% หรือจำนวน 29,831 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพในอุตสาหกรรมเป้าหมาย ส่งผลให้เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เติบโตในระดับปานกลางที่ 2.8% ขณะที่สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมรวมทั้งสินเชื่อเพื่อรายย่อยปรับตัวลดลงที่ 4.0% และ 3.9% ตามลำดับ สะท้อนนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น ท่ามกลางแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

- เงินรับฝาก ลดลง 1.1% หรือจำนวน 19,782 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของเงินรับฝากประจำ สะท้อนประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน

ทางการเงิน

- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) อยู่ที่ 4.14% เมื่อเทียบกับ 4.31% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการลดลงของเงินให้สินเชื่อ สุทธิบางส่วนกับต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวลดลง

- รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น 6.0% หรือจำนวน 1,334 ล้านบาท จากช่วงครึ่งแรกของปี 2567

ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่าธุรกรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนหนี้สูญรับคืน รายได้จากการดำเนินการอื่นที่มาจากกำไรจากทรัพย์สินรอการขาย และรายได้จากเงินปันผล สุทธิด้วยการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ อยู่ที่ 44.7% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 โดยกรุงศรียังคงดำเนินนโยบายบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมเสริมความแข็งแกร่งของความสามารถในการสร้างรายได้

- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) อยู่ที่ 3.39% ขณะที่อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวมในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 อยู่ที่ 217 เบสิสปอยท์ และอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ อยู่ที่ 122.8%

- อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ของธนาคาร) อยู่ที่ 19.57% เทียบกับ 19.38%

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า **“ท่ามกลางความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลกระทบต่อการลงทุนภาคเอกชน การบริโภค และความต้องการสินเชื่อ กรุงศรียังคงสามารถรักษาระดับผลการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 สะท้อนยุทธศาสตร์ที่มุ่งเน้นการบริหารต้นทุน พร้อมเสริมประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนคุมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม”**

“เศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 มีแนวโน้มอ่อนแรงต่อเนื่อง ภายใต้บริบทความเสี่ยงจากมาตรการเก็บภาษีศุลกากรแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) จากสหรัฐอเมริกา ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อฐานแรงต่อการส่งออกและเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ ความท้าทายจากการฟื้นตัวที่ช้ากว่าคาดการณ์ในภาคการท่องเที่ยว ปัญหานี้ครัวเรือนในระดับที่สูง และประเด็นปัญหาเชิงโครงสร้างในภาคการผลิต อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโตต่ำกว่าศักยภาพในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ต่อเนื่องในปี 2569 ทั้งนี้ สำหรับปี 2568 กรุงศรีคาดว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวในระดับ 2.1%”

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กรุงศรี ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับห้าในระบบเศรษฐกิจไทยจากมูลค่าสินทรัพย์ สินเชื่อ และเงินรับฝาก และเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่มีความสำคัญเชิงระบบ (D-SIB) มีสินเชื่อรวม 1.87 ล้านล้านบาท เงินรับฝาก 1.80 ล้านล้านบาท และสินทรัพย์รวม 2.60 ล้านล้านบาท ขณะที่เงินกองทุนของธนาคารอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 325.76 พันล้านบาท หรือเทียบเท่า 19.57% ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของคิดเป็น 15.36%

TTB

กำไร H1/68 10,100 ล้านบาท หด 6.2% ตั้งสำรองฯ ลดลง

ทีเอ็มบีธนชาต รายงานกำไรสุทธิ 5,004 ล้านบาท ในไตรมาส 2 รวม 6 เดือนแรกของปี 2568 มีกำไรสุทธิ 10,100 ล้านบาท ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นไปตามเป้าหมาย หักเสียอยู่ในระดับต่ำที่ 2.73% ครึ่งปีหลังยังคงเน้นย้ำการเติบโตอย่างรอบคอบ เดินหน้าสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นตามแผนบริหารส่วนทุน และช่วยเหลือลูกค้าในการแก้หนี้้อย่างยั่งยืนผ่านหลากหลายโครงการ



ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือ ทีเอ็มบีธนชาต (ทีบีที) แจ้งผลการประกอบการไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2568 โดยธนาคารและบริษัทย่อยรายงานกำไรสุทธิ 5,004 ล้านบาท ในไตรมาส 2 รวม 6 เดือนแรกของปี 2568 มีกำไรสุทธิ 10,100 ล้านบาท ยังคงเป็นย้ำการมีประสิทธิภาพด้านต้นทุนเพื่อลดผลกระทบจากแรงกดดันด้านรายได้และรักษาความสามารถในการทำกำไร **ด้านอัตราส่วนหนี้เสียลดลงมาอยู่ที่ 2.73% ขณะที่อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพทรงตัวในระดับสูงที่ 149% สะท้อนแนวโน้มด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่มีเสถียรภาพและบริหารจัดการได้ตามเป้าหมาย**

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีเอ็มบีธนชาตเปิดเผยว่า ภาวะเศรษฐกิจในไตรมาส 2 ยังคงเต็มไปด้วยความไม่แน่นอนจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก อย่างไรก็ตาม ทีบีทีมีแนวโน้มการดำเนินงานที่รอบคอบมาโดยตลอด จึงมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง มีความพร้อมในการรับมือกับภาวะเศรษฐกิจ และสามารถดำเนินการตามแผนงานด้านต่าง ๆ ได้ตามเป้าหมาย สิ่งที่เราให้ความสำคัญเป็นลำดับต้น ๆ ยังคงเป็นเรื่องของการให้ความช่วยเหลือลูกค้า การเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นตามแผนบริหารส่วนทุน และการดูแลคุณภาพสินทรัพย์ให้มีเสถียรภาพท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในระบบเศรษฐกิจ

ทั้งนี้ กำไรสุทธิ 5,004 ล้านบาท ในไตรมาส 2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าปรับตัวลดลง 2% จากไตรมาสก่อน และลดลง 7% จากไตรมาส 2 ปี 2567 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบาย และสะท้อนผลจากการปรับลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกค้าภายใต้โครงการต่าง ๆ นำโดยโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 มีลูกค้าทั้งรายย่อยและ SMEs เข้าร่วมโครงการแล้วกว่า 54,000 ราย หรือคิดเป็นยอดสินเชื่อรวม 31,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ ธนาคารยังมีโปรแกรมปรับโครงสร้างหนี้รูปแบบอื่น ๆ เพื่อให้ครอบคลุมลูกค้าทุกกลุ่ม ซึ่งหนึ่งในโครงการที่เราได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ บริการ “รวมหนี้” ซึ่งมีลูกค้าเข้าร่วมกว่า 53,650 ราย ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นจาก 37,470 ราย ในปี 2567 และ 17,000 รายในปี 2566 หรือเทียบเท่ากับว่าสามารถช่วยเหลือลูกค้าลดภาระดอกเบี้ยไปได้กว่า 2,510 ล้านบาท โดยล่าสุดธนาคารได้เปิดตัวโปรแกรมใหม่ “ผ่อนดี มีรางวัล” เพื่อตอบแทนกลุ่มลูกค้าสินเชื่อบ้าน สินเชื่อรถ และสินเชื่อบุคคล ที่มีวินัยทางการเงินและมีประวัติการผ่อนชำระอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับความคืบหน้าของแผนการบริหารส่วนทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ธนาคารเสร็จสิ้นการซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาตเป็นทีเรียบร้อยแล้ว และพร้อมเดินหน้านำสร้างความร่วมมือระหว่างกันเพื่อต่อยอด Wealth Ecosystem เพื่อพัฒนาการให้บริการอย่างครบวงจร ด้านโครงการซื้อหุ้นคืน ดำเนินการไปแล้วกว่า 3,876 ล้านบาท จากกรอบงบประมาณ 7,000 ล้านบาท ในปี 2568 นี้

ท้ายสุดในเรื่องของการดูแลคุณภาพสินทรัพย์ เป็นสิ่งที่ทีบีทีเป็นเป้าหมายตลอดและสามารถสร้างผลลัพธ์ได้ตามเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและยาว โดยหากมองในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ทีบีทีสามารถควบคุมอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL ratio) ให้ทรงตัวที่ 2.6% - 2.7% ถือเป็นหนึ่งในธนาคารที่มี NPL ratio ต่ำที่สุดในอุตสาหกรรม และหากมองภาพระยะยาวนับตั้งแต่วิกฤตโควิด-19 ธนาคารสามารถลดยอดหนี้เสียได้ราว 12% จากประมาณ 44,000 ล้านบาท มาอยู่ที่ระดับ 39,000 ล้านบาท สะท้อนผลสำเร็จจากการบริหารจัดการเชิงรุกและการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ รวมไปถึงการแก้หนี้เชิงรุกและการช่วยเหลือลูกค้าแก้ปัญหาหนี้้อย่างเหมาะสม ซึ่งส่งผลให้อัตราการผิดนัดชำระหนี้ลดลงและพอร์ตสินเชื่อมีคุณภาพดีขึ้น

สำหรับช่วงที่เสียของปี ธนาคารจะยังคงเน้นย้ำการดำเนินงานอย่างรอบคอบต่อไป เพื่อรักษาเสถียรภาพและความแข็งแกร่งทางการเงินควบคู่กับการบริหารจัดการด้านต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร ทั้งนี้ ด้วยฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง ธนาคารมั่นใจว่าจะสามารถคงอัตราการจัดสรรเงินปันผลในระดับสูงได้แม้เศรษฐกิจจะฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดก็ตาม ขณะที่ประเมินว่าโครงการซื้อหุ้นคืน 3 ปี วงเงิน 21,000 ล้านบาท จะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนในตลาดทุนที่มีต่อมูลค่าของผู้ถือหุ้นได้เช่นกัน

ในประการสำคัญ ธนาคารยังคงสนับสนุนโครงการ “**คุณสู้ เราช่วย**” เฟส 2 รวมทั้งโครงการอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง ต่อยอดความมุ่งมั่นในการสนับสนุนการแก้หนี้้อย่างยั่งยืน และแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของธนาคารในการทำให้อัตราการมีสวัสดิภาพทางการเงินดีขึ้น

รายละเอียดผลการดำเนินงานรายการหลัก ๆ ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2568 มีดังนี้

สินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 1,206 พันล้านบาท ก่อนหักหนี้สูญเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 (QoQ) และชะลอตัว 2.8% จากสิ้นปี 2567 (YTD) เป็นผลจากการเติบโตสินเชื่ออย่างรอบคอบและการชำระคืนหนี้ของลูกค้านำ โดยธนาคารยังคงดำเนินการปรับโครงสร้างสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อรายย่อยเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทน ผ่านการนำเสนอสินเชื่อให้กับกลุ่มลูกค้า Ecosystem ได้แก่ กลุ่มคนมีบ้าน คนมีรถ พนักงานเงินเดือน และลูกค้า Wealth ส่งผลให้สินเชื่อกลุ่มเป้าหมายยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อบ้านแลกเงิน (+2% QoQ) สินเชื่อเล่มแลกเงิน (+15% QoQ) และบัตรเครดิต (+1% QoQ)

ด้านเงินฝากอยู่ที่ 1,289 พันล้านบาท ลดลง 0.7% QoQ และ 3.0% YTD สอดคล้องกับทิศทางสินเชื่อและเป็นไปตามแผนบริหารสภาพ

คล่อง โดยการลดลงส่วนใหญ่มาจากกลุ่มเงินฝากประจำระยะยาวที่ครบกำหนด ทั้งนี้ จากการปรับกลยุทธ์เชิงผลิตภัณฑ์เพื่อขยายฐานลูกค้า Wealth ส่งผลให้เงินฝากกลุ่มบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศและเงินฝากไม่ประจำ ttb no-fixed ขยายตัวได้ดี ด้านอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) ซึ่งสะท้อนสถานะสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 94% ยังคงสร้างความยืดหยุ่นในการบริหารต้นทุนทางการเงินในระยะถัดไป

ในด้านรายได้ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปี 2568 ปรับตัวขึ้น 9.1% QoQ หนุนโดยการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีร์จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และรายได้อื่น ๆ เช่น เงินปันผล อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 3.6% QoQ จากอัตราผลตอบแทนที่ลดลงตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและการลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกค้าส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ 16,381 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2568 ชะลอตัว 1.0% QoQ และรายได้จากการดำเนินงานรวม 6 เดือน อยู่ที่ 32,934 ล้านบาท ลดลง 6.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อยู่ที่ 7,271 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้น 2.4% QoQ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่าย one-time เกี่ยวกับการ write-off ระบบไอที รวม 6 เดือน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 14,369 ล้านบาท ยังคงลดลง 2.1% YoY ขณะที่อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้รอบ 6 เดือน ปี 2568 อยู่ที่ 43.7% เป็นไปตามเป้าหมาย และสะท้อนกลยุทธ์การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับการตั้งสำรองฯ มีจำนวน 4,294 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2568 ลดลง 6.2% QoQ รวม 6 เดือน ตั้งสำรองฯ ทั้งสิ้น 8,874 ล้านบาท ลดลง 14.6% จากปีก่อนหน้า สะท้อนคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น โดยหนี้เสียอยู่ที่ 39,164 ล้านบาท ลดลง 0.9% QoQ และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพลดลงมาอยู่ที่ 2.73% อย่างไรก็ตาม แม้ตั้งสำรองฯ ลดลง แต่อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพยังคงทรงตัวในระดับสูงที่ 149%

หลังจากหักสำรองฯ และภาษี ธนาคารรายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2568 ที่ 5,004 ล้านบาท ลดลง 1.8% จากไตรมาสก่อนหน้า รวม 6 เดือนแรกของปีมีกำไรสุทธิ 10,100 ล้านบาท ลดลง 6.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนแล้ว

ท้ายสุดด้านฐานะเงินกองทุน ยังคงอยู่ในระดับสูงและมีเสถียรภาพ โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2568 อัตราส่วนเงินกองทุนรวม (CAR) และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) อยู่ที่ 20.0% และ 17.8% ตามลำดับ ยังคงสูงเป็นลำดับต้น ๆ ของอุตสาหกรรม และสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารกลุ่ม D-SIBs ที่รพ.กำหนดไว้ที่ 12.0% สำหรับ CAR และ 9.5% สำหรับ Tier 1

KTC

ครึ่งปีแรก 68 กำไรสุทธิ 3,755 ล้านบาทพอร์ตสินเชื่อรวม 107,104 ล้านบาท

เคทีซีเผยครึ่งปีแรก 2568 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเติบโตอยู่ที่ 3,755 ล้านบาท พอร์ตสินเชื่อรวม 107,104 ล้านบาท สะท้อนความมั่นคงของธุรกิจ และประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์เชิงรุกและต่อเนื่อง ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทาย ครองส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์หลัก พร้อมเดินหน้าสร้างฐานการเงินที่เติบโตแข็งแกร่ง สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง



นางพิทยา วรปัญญาสกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร "เคทีซี" หรือ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า "เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันมากขึ้น จากความไม่แน่นอนของภาคการส่งออกและการผลิตที่ยังเปราะบาง ทั้งจากปัจจัยภายนอกและภายใน อุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคโดยรวมยังคงชะลอตัว ในส่วนของเคทีซียังสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่โดดเด่นและครองส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก โดยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2567 ลูกหนี้บัตรเครดิตมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นเป็น 15.4% ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นเป็น 13.3% และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นเป็น 6.8%"

ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทาย เคทีซียังคงจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี และรักษาระดับเงินสำรองที่แข็งแกร่งและเพียงพอ โดยอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) อยู่ที่ 1.83% และ NPL Coverage Ratio ที่ 419.9% โดยในไตรมาส 2/2568 กลุ่มบริษัทยังรักษาฐานรายได้รวมให้เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 6,812 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมตามการขยายตัวของพอร์ตและปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลงอยู่ที่ 4,340 ล้านบาท จากการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถทำกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2568 เท่ากับ 1,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8% และครึ่งปี 2568 กำไรสุทธิเท่ากับ 3,755 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.5%

"นอกเหนือจากการดำเนินธุรกิจให้เกิดผลกำไรที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เคทีซียังให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ตลอดกระบวนการภายใต้กรอบการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม ซึ่งเป็นรากฐานในการทำธุรกิจที่จะช่วยให้สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว และด้วยปัจจัยพื้นฐานและศักยภาพการเติบโตของเคทีซี ภายหลังจากมีการซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่ (Big Lot) ในวันที่ 25 มิถุนายน 2568 จำนวน 129,204,600 หุ้น และวันที่ 30 มิถุนายน 2568

จำนวน 243,262,200 หุ้น คิดเป็นอัตรา 5.01% และ 9.45% ของทุนจดทะเบียนตามลำดับ ได้ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นให้มีการกระจายตัวมากขึ้น โดยมีสัดส่วนการถือครองของนักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกนี้ได้สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นต่อเคทีซีในวงกว้างจากหลากหลายกลุ่มนักลงทุนอย่างชัดเจน โดยบจ. ธนาคารกรุงไทยยังคงเป็นผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1 และให้การสนับสนุนเคทีซีเช่นเดิม รวมถึงโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท โครงสร้างผู้บริหารและนโยบายการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ โดยยังคงมุ่งมั่นดำเนินงานด้วยความโปร่งใสและสร้างพอร์ตคุณภาพที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง"

ทั้งนี้ ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2567 เคทีซีมีฐานสมาชิก รวม 3,508,827 บัญชี เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับรวม 107,104 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 1.2%) อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (NPL) ลดลงอยู่ที่ 1.83% จำนวนสมาชิกบัตรเครดิต 2,813,627 บัตร (เพิ่มขึ้น 3.5%) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้บัตรเครดิตและดอกเบี้ยค้างรับรวม 69,925 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 1.0%) NPL บัตรเครดิตอยู่ที่ 1.14% ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 มูลค่า 146,584 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 4.4%) สมาชิกสินเชื่อบุคคลเคทีซี 695,200 บัญชี (ลดลง 5.1%) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลและดอกเบี้ยค้างรับรวม 35,396 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 4.0%) NPL สินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 2.32% และมียอดสินเชื่อใหม่ของ "เคทีซี พรีเมียม รถมอเตอร์ไฟแนนซ์" จำนวน 1,048 ล้านบาท ในส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อในบริษัท กรุงไทยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จำกัด (KTBL) มีมูลค่า 1,782 ล้านบาท (ลดลง 29.4%) ซึ่งเคทีซีได้หยุดปล่อยสินเชื่อประเภทนี้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 และปัจจุบันมุ่งเน้นการติดตามหนี้และบริหารจัดการคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่มีอยู่

เคทีซียังคงดำเนินมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ตามแนวทางในประกาศของ ธปท. ที่ 3/2568 เรื่อง การให้สินเชื่ออย่าง

รับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending: RL) โดยบริษัทได้มีการพิจารณาทุกหนี้แต่ละรายให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ และไม่ทำให้ลูกหนี้มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากภาระหนี้เดิมเกินสมควร ได้แก่ การเปลี่ยนประเภทหนี้บัตรเครดิตเป็นหนี้เงินกู้สินเชื่อบุคคลระยะยาว มาตรการลดภาระการเงินโดยเครดิตดอกเบี้ยคืนเข้าบัญชีบัตรเครดิตของลูกค้า การขยายระยะเวลาชำระหนี้ การปรับลดค่างวด เป็นต้น รายละเอียดเพิ่มเติมคลิก <https://www.ktc.co.th/about/news/measure> และในฐานะที่เคทีซีเป็นสถาบันการเงินในกลุ่มธุรกิจของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จึงได้ร่วมมือกับธนาคารแห่งประเทศไทย ช่วยเหลือลูกหนี้ในโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" ระยะที่ 1 และได้ขยายความช่วยเหลือสู่โครงการฯ ระยะที่ 2 เพื่อสนับสนุนลูกหนี้กลุ่มเปราะบางที่มีโอกาสรอดให้สามารถฟื้นตัวกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติ เมื่อรายได้ฟื้นตัวก็สามารถปิดจบหนี้ได้ โดยสมาชิกที่เข้าเกณฑ์สามารถลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการผ่านเว็บไซต์ <https://www.bot.or.th/khunsou> ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2568 ถึง 30 กันยายน 2568 เคทีซีประเมินว่ามาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ต่างๆ ข้างต้น จะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในส่วนของแหล่งเงินทุน กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 58,081 ล้านบาท (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) แบ่งสัดส่วนเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว 59% เงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมส่วนของเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) 41% และ อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.64 เท่า ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1.97 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับภาระผูกพัน (Debt Covenants) ที่กำหนดไว้ 10 เท่า และมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) วงเงินกู้ยืมระยะสั้น 20,780 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารกรุงไทยอีก 2,000 ล้านบาท โดยมีภาระหนี้หุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในครึ่งหลังของปี 2568 ทั้งหมด 10,000 ล้านบาท สภาพคล่องในมือที่สูงกว่าภาระหนี้ที่ใกล้ครบกำหนดถึง 2.2 เท่า บ่งชี้ถึงสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

BCPG รุกตลาด โซลาร์รูฟท็อป

เข้าซื้อ 32 โครงการ กำลังการผลิตรวม
17.5 เมกะวัตต์

บีซีพีจี เดินหน้าขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน
ล่าสุดลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นโครงการพลังงานแสง
อาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา จำนวน 32 โครงการ กำลัง
การผลิต 17.5 เมกะวัตต์ มูลค่ากว่า 200 ล้านบาท เสริม
ศักยภาพธุรกิจพลังงานสะอาดในรูปแบบ Private PPA
ต่อย้ายบทบาทในฐานะผู้นำการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน
(Energy Transition) ของประเทศไทย



**นายรวิ บุญสินสุข ประธานเจ้าหน้าที่
บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)**

เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม
2568 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญา
ซื้อขายหุ้นในโครงการพลังงานแสง
อาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar
Rooftop) ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง
รวม 17.5 เมกะวัตต์ โดยเข้าซื้อหุ้นใน
สัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัท สแกน
แอตวอนซ์ เพาเวอร์ จำกัด จากบริษัท
คอนโทรลโน จำกัด และ บริษัท พร้อม
พาวเวอร์ จำกัด มูลค่ารวมไม่เกิน

211.6 ล้านบาท

สำหรับการลงทุนในครั้งนี้ถือเป็น
อีกก้าวสำคัญในการขยายพอร์ต
โฟลีโอโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน
แสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา ที่
ขายไฟฟ้าในลักษณะสัญญาซื้อขาย
ไฟฟ้าภาคเอกชน (Private PPA) ซึ่ง
เป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่
มุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่าน
การพัฒนาและลงทุนในโครงการที่
สามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง
และมั่นคง นับเป็นการเพิ่มศักยภาพ
และขีดความสามารถในการแข่งขัน
ของบริษัทฯ ในการดำเนินการใน
ธุรกิจดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อีก

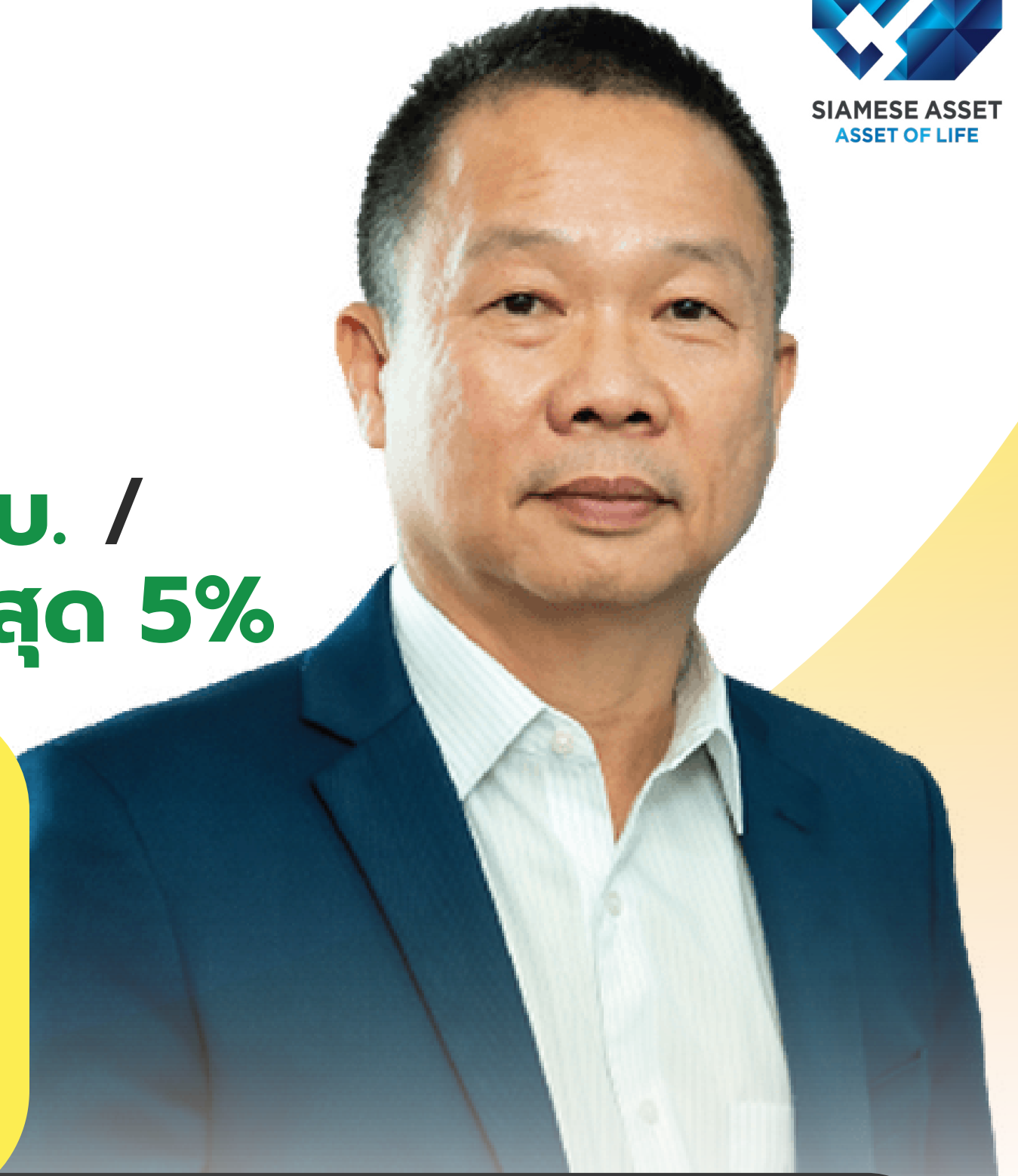
ทั้งบริษัทฯ ยังสามารถรับรู้รายได้จาก
การลงทุนดังกล่าวได้ทันทีภายหลัง
จากการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จ

**“บีซีพีจี ยังคงมุ่งมั่นขยายการลงทุน
ในธุรกิจไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด
การลงทุนนี้เป็นการย้ายบทบาทของ
บีซีพีจีในฐานะผู้นำการเปลี่ยนผ่าน
ด้านพลังงาน (Energy Transition)
ของประเทศไทย ที่พร้อมสร้าง
อนาคตพลังงานที่ยั่งยืน โดยมุ่งเน้น
ทั้งการเติบโตทางธุรกิจและการดูแล
สิ่งแวดล้อมควบคู่กันไป” นายรวิ
กล่าว**



SA จ่อโอน 2 คอนโดฯ

ใหม่ปลายปี **มูลค่าราว 5.5 พันลบ. /**
คลอดหุ้นกู้ 2 ชุดใหม่ ชุด **บ.สูงสุด 5%**



บมจ.ไซมิส แอสเสท (SA) เตรียมเสนอขายหุ้นกู้ 2 ชุด อายุ 1 ปี 5 เดือน และ 2 ปี 9 เดือน อัตราดอกเบี้ยสูงสุด 7.25% ต่อปี พร้อมเสนอขายให้นักลงทุนสถาบันและรายใหญ่ในวันที่ 8, 13-14 สิงหาคม 2568 เพื่อนำเงินไปใช้ชำระคืนหุ้นกู้เดิม และลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินงาน ด้านคุณสมบัติเชิงธุรกิจ สิ่งสรรเสริญ ผู้บริหารระดับสูง เผยว่าบริษัทฯ เตรียมส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ 2 โครงการช่วงปลายปีนี้ ชุดคอนเซ็ปต์ Branded Residence ตอบโจทย์ทั้งลูกค้าพักอาศัยและนักลงทุน พร้อมผนึกพันธมิตรสถาบันการเงินกระตุ้นยอดขายช่วงก่อนส่งมอบโครงการ

คุณสมบัติเชิงธุรกิจ สิ่งสรรเสริญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) (SA) ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบครบวงจรภายใต้แนวคิด “Asset of Life สร้างกำไรให้กับทุกการใช้ชีวิต” เปิดเผยว่า บริษัทฯ เตรียมเสนอขายหุ้นกู้ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน/มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน จำนวน 2 ชุด ประกอบด้วยหุ้นกู้ชุดที่ 1 : หุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด อัตราดอกเบี้ยประมาณ [6.90-7.05%] ต่อปี มีอายุ 1 ปี 5 เดือน

หุ้นกู้ชุดที่ 2 : หุ้นกู้มีประกันของ บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2571 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด อัตราดอกเบี้ยประมาณ [7.10-7.25%] ต่อปี มีอายุ 2 ปี 9 เดือน มีสินทรัพย์ค้ำประกันมูลค่ากว่า 130% ของมูลค่าหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ โดยหุ้นกู้นี้มีหลักประกันคือ ห้องชุดโครงการ Ramada Plaza by Wyndham Bangkok Sukhumvit 48 และ/หรือ ห้องชุดโครงการ Ramada By Wyndham Bangkok Sukhumvit 87 และ/หรือ ห้องชุดโครงการ Landmark At MRTA Station เป็นหลัก

ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยคงที่ คำนวณจากฐานจำนวน 365 วันต่อปี กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน จองซื้อขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 100,000 บาท และทวงคืนครั้งละ 100,000 บาท พร้อมเสนอขายให้แก่ นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ โดยคาดว่าจะเปิดจองซื้อได้ในวันที่ 8, 13 - 14 สิงหาคม 2568 (ตามกำหนดการคาดการณ์)

สำหรับวัตถุประสงค์การออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ เพื่อใช้เพื่อชำระหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) และบริษัทฯ เตรียมนำเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น เพื่อซื้อทรัพย์สินลงทุน หรือเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาและบริหารจัดการ ได้แก่ โครงการแลนด์มาร์ค แอท เกษตรศาสตร์ กุ้งสองห้อง สเตชั่น และโครงการ แลนด์มาร์ค แอท แกรนด์ สเตชั่น บี และ/หรือ เป็นเงินกู้ยืมภายในกลุ่มบริษัท โดยเป็นการใช้ตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งไว้ตามลำดับข้างต้น

นักลงทุนที่สนใจลงทุนหุ้นกู้ SA สามารถติดต่อบริษัทหลักทรัพย์ผู้จัดจำหน่าย 9 แห่ง ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์กเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือสอบถามข้อมูลหุ้นกู้เพิ่มเติมได้ที่ www.siameseasset.co.th/debenture , Line Official @sainvestment หรือ Call Center 1306

“ตลอดหลายปีที่ผ่านมา หุ้นกู้ของ SA ในทุกกลุ่มได้รับความนิยมจากนักลงทุน เพราะบริษัทฯ มีวินัยทางการเงินสูงมาก ทั้งในด้านการดำเนินงาน การลงทุน และการบริหารแหล่งเงินทุน โดยเราออกหุ้นกู้เฉพาะเมื่อจำเป็น และในจำนวนที่เหมาะสม ทำให้ SA ได้รับความนิยมจากนักลงทุนต่อเนื่อง โดยไม่มีประวัติผิดนัดชำระ ทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น และจ่ายตรงตามกำหนดทุกกลุ่ม ซึ่งบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและตระหนักเป็นอย่างดีต่อการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ

สำหรับหุ้นกู้รอบนี้ เราเชื่อว่าจะได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่น่าสนใจ และมั่นใจในแนวทางการบริหารธุรกิจที่โปร่งใส รอบคอบ และมุ่งเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว” คุณชวรงค์ สิ่งสรรเสริญ กล่าว

ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างพิจารณาในการขายโรงแรมซึ่งอยู่ในทำเลที่มีศักยภาพ และคาดว่าจะได้รับอนุมัติ BOI ภายในปี 2568 โดยเมื่อบริษัทฯ ได้เจรจาเงื่อนไขการขายและราคาที่ชัดเจนกับผู้ลงทุนแล้ว จะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติ และเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เตรียมส่งมอบคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการในช่วงปลายปี ได้แก่ โครงการ แลนด์มาร์ค แอท เกษตรสองห้อง สเตชั่น มูลค่าโครงการประมาณ 1,840 ล้านบาท และ โครงการ แลนด์มาร์ค แอท แกรนด์ สเตชั่น มูลค่าโครงการประมาณ 3,660 ล้านบาท ซึ่งพัฒนาภายใต้แนวคิด Branded Residence ซึ่งเป็นรูปแบบที่บริษัทฯ พัฒนาขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้บริการเสริมต่าง ๆ เสริมการเข้าพักในโรงแรม ตอบโจทย์ทั้งผู้ซื้อเพื่ออยู่อาศัยเอง และนักลงทุนที่ต้องการปล่อยเช่า โดยกลุ่มเป้าหมายหลักยังครอบคลุมทั้งคนไทยและชาวต่างชาติ นอกจากนี้ทางบริษัทร่วมกับบริษัทพันธมิตรพัฒนาโครงการใหม่ที่ จ.ภูเก็ต ชื่อ โครงการ Siamese Bangtao ซึ่งเป็นโครงการคอนโดมิเนียมที่ตอบสนองความต้องการผู้บริโภคที่กำลังเติบโต และได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าผู้อยู่อาศัยและนักลงทุน โดยมียอดขาย 70% และมีเงินทำสัญญาแล้ว 300 ล้านบาท

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างความร่วมมือกับสถาบันการเงินเพื่อจัดแคมเปญกระตุ้นยอดขายช่วงก่อนส่งมอบโครงการ เพิ่มโอกาสในการตัดสินใจของลูกค้าในช่วงที่โครงการใกล้ก่อสร้างแล้วเสร็จ

COCOCO

ลงนาม MOU 2 หน่วยงาน ผนึกกำลัง SCGP

ม.เกษตรฯ เสริมแกร่ง ESG ทั้งรีไซเคิล และสมการมะพร้าวสู่ Net Zero

COCOCO ประกาศลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (MOU) กับ 2 หน่วยงาน นำโดย บมจ. เอสซีจี แพคเกจจิ้ง ภายใต้โครงการ “เก่าแลกใหม่ - Old for New by SCGP RECYCLE” และมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ภายใต้โครงการ “การวิจัยเพื่อสร้างสมการแอลโลเมตรีในการตรวจวัดมวลชีวภาพของต้นมะพร้าว (สมการมะพร้าวน้ำหอม/สมการมะพร้าวกะทิ)” เพื่อส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืน ทั้งในด้านการวิจัย การสร้างองค์ความรู้ และการประยุกต์ใช้นวัตกรรมเชิงพาณิชย์



ดร.วรวัฒน์ ชื่นปั้นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยโคโคเนค จำกัด (มหาชน) หรือ COCOCOเปิดเผยว่า ด้วย บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบูรณาการความร่วมมือระหว่างภาครัฐ ภาคการศึกษา และภาคเอกชน เพื่อส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืน ทั้งในด้านการวิจัย การสร้างองค์ความรู้ และการประยุกต์ใช้นวัตกรรมเชิงพาณิชย์ จึงได้จัดทำบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (MOU) กับ 2 หน่วยงาน ได้แก่

1. บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) ภายใต้โครงการ “เก่าแลกใหม่ - Old for New by SCGP RECYCLE” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินการบริหารจัดการวัสดุรีไซเคิลจากการประกอบธุรกิจด้วยวิธีการรีไซเคิลและกระบวนการที่ยั่งยืน (Sustainability Solution) ตามหลักเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy)

สำหรับโครงการนี้มุ่งเน้นการปรับปรุงแนวทางการจัดการขยะกระดาษภายในองค์กร โดยลดการเผาไหม้และฝังกลบ พร้อมนำขยะกระดาษเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิล เพื่อผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก สนับสนุนเศรษฐกิจหมุนเวียน และใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า เพื่อยกระดับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมขององค์กร

และสามารถขยายผลเป็นต้นแบบให้กับบริษัทในเครือ นอกจากนี้ โครงการนี้สอดคล้องกับกลยุทธ์ความยั่งยืนของบริษัท โดยสนับสนุนเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 และสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อทั้งองค์กรและภาคอุตสาหกรรมในระยะยาว

2. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ภายใต้โครงการ “การวิจัยเพื่อสร้างสมการแอลโลเมตรีในการตรวจวัดมวลชีวภาพของต้นมะพร้าว (สมการมะพร้าวน้ำหอม/สมการมะพร้าวกะทิ)”

โดยมีวัตถุประสงค์: เพื่อร่วมกันจัดทำข้อมูลด้านวิชาการ การศึกษาวิจัยเชิงวิชาการ ที่ปรึกษาด้านวิชาการเกี่ยวกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การชดเชยการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และการมุ่งสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero)

สำหรับโครงการนี้ให้ความสำคัญในการเข้าสู่กระบวนการจัดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกภายในองค์กร โดยร่วมกับมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ทำสมการแอลโลเมตรีสำหรับการตรวจวัดมวลชีวภาพของต้นมะพร้าวพร้อมทั้งตีพิมพ์

ผลงานวิชาการในวารสารระดับชาติหรือนานาชาติเพื่อให้สามารถนำผลการจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) (“อบก.เพื่อขอการรับรองและนำไปใช้ในการประเมินศักยภาพการกักเก็บคาร์บอนของมะพร้าวอย่างเป็นทางการ ซึ่งเป็นการส่งเสริมการมีส่วนร่วมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และตอบสนองต่อเจตนารมณ์ของประเทศไทยในการมุ่งสู่การลดก๊าซเรือนกระจกอย่างยั่งยืน

ทั้งนี้ โครงการนี้สอดคล้องกับกลยุทธ์ความยั่งยืนของบริษัทฯ โดยสนับสนุนเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 และสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อทั้งองค์กรและภาคอุตสาหกรรมในระยะยาว

ดร.วรวัฒน์ กล่าวทิ้งท้ายว่า บริษัทฯตระหนักถึงความสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมและพร้อมมุ่งมั่นขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ

CFARM

เร่งเครื่องแผนครึ่งปีหลัง 2568

รุกธุรกิจไก่ไข่เสริมรายได้ประจำ ควบคู่ยกระดับ
ฟาร์มไก่เนื้อ รับอุตสาหกรรมโตต่อเนื่อง

CFARM เดินหน้ากลยุทธ์ครึ่งปีหลัง 2568 ปรับโครงสร้างรายได้
จากธุรกิจไก่เนื้อสู่การลงทุนในธุรกิจไก่ไข่ เพื่อเพิ่มความต่อเนื่อง
ของรายได้และเสถียรภาพทางธุรกิจในระยะยาว พร้อมอนุมัติ
งบลงทุน 119.7 ล้านบาท สำหรับพัฒนาโครงการฟาร์มไก่ไข่
ระบบกรงปิดในจังหวัดบุรีรัมย์ คาดเริ่มจำหน่ายไข่ไก่เชิงพาณิชย์
ไตรมาส 1 ปี 2569 ขณะที่ธุรกิจไก่เนื้อยังคงเดินหน้าตามแผน
พร้อมเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและควบคุมต้นทุน รอรับโอกาส
เติบโตของอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มสดใส

CFARM

บริษัท ชูวิทย์ฟาร์ม (2019) จำกัด (มหาชน)
CHUWIT FARM (2019) PUBLIC COMPANY LIMITED

**นางสาวมรุชา จังธนสมบัติ
รองกรรมการผู้จัดการสาย
งานการจัดการ บริษัท ชูวิทย์
ฟาร์ม (2019) จำกัด (มหาชน)
หรือ CFARM** เปิดเผยว่า แผนการ
ดำเนินธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลังนี้จะ
เน้นการขยายฐานรายได้จากเดิม
ที่พึ่งพาธุรกิจไก่เนื้อเป็นหลัก ไป
สู่การเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ
(Recurring Income) ผ่านธุรกิจ
ฟาร์มไก่ไข่ โดยมีเป้าหมายเพื่อลด
ความผันผวนจากปัจจัยตลาด และ
เพิ่มความมั่นคงในการเติบโตใน
ระยะยาว

สำหรับโครงการฟาร์มไก่ไข่ใน
จังหวัดบุรีรัมย์ CFARM ได้รับ
อนุมัติงบลงทุน 119.7 ล้านบาท
เพื่อก่อสร้างโรงเรือนระบบกรงปิด
รองรับแม่ไก่ได้ 200,000 ตัว โดย
ออกแบบระบบให้มีประสิทธิภาพ
ด้านการผลิต ความปลอดภัยทาง
ชีวภาพ และสวัสดิภาพสัตว์ใน

ระดับสูง โดยคาดว่าจะสามารถเริ่ม
จำหน่ายไข่ไก่เชิงพาณิชย์ได้ในช่วง
ไตรมาส 1 ของปี 2569

ในส่วนของธุรกิจไก่เนื้อ ซึ่งยัง
คงเป็นรายได้หลักของบริษัทใน
ปัจจุบัน CFARM ยังคงเดินหน้า
ผลิตภายใต้ระบบเกษตรพันธ
สัญญาแบบประกันราคา โดยมี
รอบการผลิตเฉลี่ยที่ 3.18 ล้าน
ตัวต่อรอบ หรือประมาณ 15.88
ล้านตัวต่อปี ขณะเดียวกัน บริษัท
ยังเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีและ
กระบวนการผลิต เพื่อลดต้นทุน
และเพิ่มประสิทธิภาพโดยรวม

นางสาวมรุชา กล่าวเพิ่มเติม
ว่า แนวโน้มอุตสาหกรรมไก่ของ
ไทยในครึ่งหลังปี 2568 ยังอยู่ใน
ทิศทางบวก โดยได้รับแรงหนุน
จากความต้องการบริโภคภายใน
ประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

และโอกาสในการส่งออกที่เพิ่ม
ขึ้น เนื่องจากประเทศคู่แข่งอย่าง
บราซิลกำลังเผชิญกับปัญหาโรค
ระบาด ซึ่งส่งผลให้ผู้ซื้อทั่วโลกมี
ความเชื่อมั่นในมาตรฐานการผลิต
และความปลอดภัยของไทยมากขึ้น
ขณะเดียวกัน ราคาวัตถุดิบอาหาร
สัตว์ เช่น ข้าวโพดและถั่วเหลือง
มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
ส่งผลดีต่ออัตรากำไรของผู้
ประกอบการตลอดห่วงโซ่

**"เรามั่นใจว่าการเสริมพอร์ตด้วย
ธุรกิจไก่ไข่จะช่วยสร้างความ
แข็งแกร่งให้กับโครงสร้างรายได้
ของบริษัท ในขณะที่ธุรกิจไก่เนื้อ
ยังคงเป็นรากฐานสำคัญในการ
สร้างรายได้หลัก ทั้งหมดนี้จะเป็น
แรงขับเคลื่อนสำคัญให้ CFARM
เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนใน
ระยะยาว"** นางสาวมรุชา กล่าว

ASW กวาดยอดขาย 6 เดือนแรก 12,957 ล้านบาท ทะลุ 66%

ของเป้าหมายทั้งปี คอนโด-วิลล่าทุุกเกิดนำทัพไทยยอด

ASW โชว์ยอดฟรีเซลครั้งแรกปี 2568 รวม 12,957 ล้านบาท คิดเป็น 66% ของเป้าหมายทั้งปี คอนโดทุุกเกิดกระแสตอบรับดี-วิลล่าหรูหาดในยาง Sold Out ใน 2 เดือน ด้านอสังหาฯ ครึ่งปีหลัง ยังต้องจับตามอง แต่มีแรงหนุนจากดอกเบี้ยลด-ผ่อนคลาย LTV-ลดค่าโอนจดจำนอง เผยพอร์ตบ้าน-คอนโดพร้อมอยู่ของ ASW กว่า 90% ใช้สิทธิมาตรการรัฐได้เต็มที่ จังหวะดีของคนพร้อมซื้อที่อยู่อาศัย ไฟกสบริหารจัดการสินค้าพร้อมอยู่ ลุยเปิดโครงการใหม่ในทำเลศักยภาพ ย่านตลาดทุุกเกิดยังแกร่ง เตรียมปั้นโปรเจกต์รับดีมานด์ต่างชาติช่วงไฮซีซั่น มั่นใจยอดขายตามเป้า 19,500 ล้านบาท

ASSET
wise

นายกรมเชษฐ วัฒนพงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นผู้นำด้านไลฟ์สไตล์ ภายใต้แนวคิด “ความสุขที่ออกแบบมาเพื่อคุณ” หรือ “We Build Happiness” กล่าวว่า ช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 เป็นช่วงเวลาที่ทำนายสำหรับตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทย จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและปัจจัยกดดันจากต่างประเทศ ทั้งนโยบายภาษีทรัมป์ และสงครามการค้าสหรัฐ-จีน อย่างไรก็ตาม ASW ได้วางกลยุทธ์กระจายความเสี่ยง พัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยในทำเลหัวเมืองท่องเที่ยวอย่างทุุกเกิด ทำให้บริษัทสามารถสร้างผลงานเป็นที่น่าพอใจ โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 (ม.ค.-มิ.ย. 2568) บริษัทมียอดขายถึง 12,957 ล้านบาท เติบโตขึ้น 21% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และคิดเป็น 66% ของเป้าหมายยอดขายทั้งปีซึ่งตั้งไว้ที่ 19,500 ล้านบาท

ทั้งนี้ ช่วงครึ่งแรกปี 2568 บริษัทเปิดโครงการใหม่ทั้งสิ้น 5 โครงการ มูลค่า 10,700 ล้านบาท โดยโครงการที่ทำยอดขายโดดเด่น คือกลุ่ม Leisure Residences ในทุุกเกิดที่พัฒนาโดยบริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ TITLE บริษัทย่อยในเครือ ได้แก่ โครงการเดอะ ไทเทิล วิลล่า เอสเตลล่า ในยาง (THE TITLE Villa Estella Naiyang) ลักซ์วิลล่าที่ Sold Out 100% ปิดการขายได้อย่างรวดเร็วภายใน 2 เดือน โครงการเดอะ คาตาเบลโล (THE KATABELLO) ลักซ์วิลล่าคอนโดมิเนียมบนทำเลกะทะทำยอดขายแล้ว 56% และโครงการอะดอรา ราไว (ADORA RAWAI) ลักซ์วิลล่าคอนโดมิเนียมใกล้หาดราไวมีมียอดจองแล้วกว่า 50% ส่วนโครงการใหม่ในกรุงเทพฯ-ปริมณฑลอย่างโครงการเคฟ เพลย์กราวด์ (Kave Playground) ฟรีแคมป์สคอนโดตรงข้าม รร.บดินทรเดชาฯ และโครงการแอทโมซ เดอ โซล (Atmoz De Sol) คอนโดมิเนียม Low-rise ใกล้สถานีทิววัล ก็ได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากกลุ่มลูกค้าซื้ออยู่อาศัยเองและนักลงทุน

นายกรมเชษฐ กล่าวอีกว่า สถานการณ์ตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยในช่วงครึ่งปีหลังยังต้องจับตา

มองอย่างใกล้ชิด ทั้งภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศ สถานการณ์ทางการเมือง รวมถึงปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเหลือ 1.75% การผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ให้กู้ได้เต็ม 100% ในทุกราชาทุกสัญญา และการลดค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์และค่าจดจำนองเหลืออย่างละ 0.01% สำหรับที่อยู่อาศัยไม่เกิน 7 ล้านบาท จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2569 จึงเป็นโอกาสในการระบายสต็อกโครงการพร้อมอยู่ (Ready to Move) ที่โอนกรรมสิทธิ์ได้ทันที และถือเป็นจังหวะดีของผู้ที่พร้อมซื้อที่อยู่อาศัยให้เป็นเจ้าของบ้านได้ง่ายขึ้น

ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1/2568 บริษัทมีโครงการคอนโดมิเนียมและบ้านที่สร้างเสร็จพร้อมอยู่ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 9,968 ล้านบาท โดยกว่า 90% ของมูลค่าโครงการพร้อมอยู่ทั้งหมด เป็นกลุ่มราคา 1-7 ล้านบาท ซึ่งเป็นกลุ่มราคาที่ลูกค้าสามารถใช้สิทธิประโยชน์จากมาตรการรัฐได้เต็มที่

สำหรับการขับเคลื่อนยอดขายในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 นั้น ASW ให้ความสำคัญกับ 2 ด้าน คือ

1.บริหารจัดการโครงการพร้อมอยู่ โดยจัดแคมเปญทางการตลาด ร่วมกับพันธมิตรทางการเงินให้ลูกค้าเข้าถึงสินเชื่อที่อยู่อาศัยได้ง่ายขึ้น และบริหารจัดการผู้เช่าอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าที่ซื้อเพื่อลงทุนและ

2.เปิดโครงการใหม่ในทำเลศักยภาพ ที่มีความต้องการซื้ออย่างชัดเจนจากกลุ่มซื้อเองและซื้อเพื่อลงทุนทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑล รวมถึงทุุกเกิด อีกหนึ่ง World Destination ที่มีดีมานด์จากชาวต่างชาติที่กำลังซื้อสูงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มที่มองหาพักอาศัยระยะยาว (Long-Stay) และท่องเที่ยวระยะสั้นที่จะเดินทางเข้าประเทศในช่วงไฮซีซั่นปลายปี ซึ่งจะเป็น

แรงขับเคลื่อนสำคัญที่ช่วยผลักดันยอดขายรวมของ ASW ให้เป็นไปตามเป้าหมาย 19,500 ล้านบาทตามแผนที่วางไว้

อีกไฮไลต์ในช่วงครึ่งปีหลังของ ASW คือโครงการที่สร้างเสร็จใหม่ เตรียมทยอยโอนกรรมสิทธิ์รับรัฐรายได้เพิ่มอีก 3 โครงการ ได้แก่ 1. โครงการ เดอะ ไทเทิล เลเจนดารี บางนา (THE TITLE Legendary Bang - Tao) คอนโดมิเนียมตากอากาศ ใกล้หาดบางนา อีกหนึ่งโครงการเรือธงของบริษัท มูลค่าโครงการ 4,500 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันกวาดยอดขายไปแล้วกว่า 88% และเริ่มทยอยรับรัฐรายได้บางส่วนเมื่อช่วงปลายไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการรับรู้เร็วกว่าแผนที่ตั้งไว้ 2. โครงการ มาร์ูน รัชดา 32 (Maroon Ratchada 32) คอนโดมิเนียมใหม่บนที่ดินผืนสุดท้ายในย่านรัชดา 32 มูลค่าโครงการ 900 ล้านบาท และ 3. โครงการ เคฟ วันเดอร์แลนด์ (Kave Wonderland) แคมป์สคอนโดแห่งใหม่ตรงข้าม ม.ธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต มูลค่าโครงการ 2,550 ล้านบาท

สำหรับบริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW ดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยมุ่งพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวสูงและแนวราบบนทำเลศักยภาพ ภายใต้แนวคิด “ความสุขที่ออกแบบมาเพื่อคุณ” หรือ “We Build Happiness” ปัจจุบันได้พัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมและโครงการบ้านจัดสรรมาแล้วกว่า 80 โครงการ ภายใต้แบรนด์ในเครือที่ออกแบบมาเพื่อสร้างความสุขให้เหมาะกับทุกลifestyle ได้แก่ แบรินด์ เคฟ (KAVE), แบรินด์ แอทโมซ (ATMOZ), แบรินด์ โมดิซ (MODIZ), แบรินด์ เอสตา (ESTA), แบรินด์ ดี อาเบอร์ (THE ARBOR), แบรินด์ ดี ฮอนอร์ (THE HONOR) รวมถึงแบรนด์ภายใต้ บริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ “TITLE” ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รวมมูลค่าโครงการกว่า 132,704 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการพร้อมอยู่ 24 โครงการ และโครงการที่กำลังเปิดขายและอยู่ระหว่างการพัฒนา 22 โครงการ และ ณ สิ้นไตรมาส 1/2568 มียอดขายรอรับรัฐรายได้ (Backlog) มูลค่ารวมกว่า 30,636 ล้านบาท

6 โบรkers

ฟันธง! ATLAS

หุ้นเด่นอนาคตไกล เคารราคาเป้าหมายสูงสุด 5.20 บ.



6 กูรูหุ้นผ่านมุมมองเชิงบวกหุ้นน้องใหม่ บมจ. แอตลาส เอ็นเนอจี (ATLAS) พื้นฐานแกร่ง! โมเดลธุรกิจ LPG ครบวงจร หนุนการเติบโตทั้งธุรกิจก๊าซ LPG คริวเรือน - ยานยนต์ เสริมทัพด้วยรายได้จากสื่อโฆษณาเคลื่อนที่ผ่านรถแท็กซี่ สร้างกำไรสูงต่อเนื่อง พร้อมแรงหนุนจากเครือข่าย PTG คาดการณ์กำไรปี 2568-2569 เติบโตเฉลี่ย 28% ต่อปี ประเมินราคาเป้าหมายปี 2569 อยู่สูงสุดที่ 5.20 บาท/หุ้น สะท้อนแนวโน้มการเติบโตที่มั่นคง พร้อมปัจจัยหนุนรอบด้าน

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด เผยแพร่บทวิเคราะห์หุ้น บริษัท แอตลาส เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) (ATLAS) ประเมินมูลค่าหุ้น ATLAS ไว้ที่ 5.20 บาท ณ สิ้นปี 2569 โดยชุดจุดเด่นโมเดลธุรกิจ หลากหลายที่ผสานโมเดลระหว่างธุรกิจก๊าซ LPG และต่อยอดสู่ ธุรกิจ สื่อโฆษณา ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่ควรมองข้าม

ทั้งนี้นักวิเคราะห์โกลเบล็ก คาดการณ์ในช่วงปี 2568 - 2569 กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 32.3% ต่อปี (CAGR) โดยมีแรงหนุนจาก 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ (1) รายได้จากโฆษณาที่เติบโตเร็วและมาพร้อมอัตราค่าโฆษณาที่โดดเด่น (2) ยอดขายก๊าซหุงต้มที่ขยายตัวอย่างก้าวกระโดดจากการเร่งเดินหม้ายขยายสาขาจำหน่ายก๊าซหุงต้ม และ (3) การเติบโตอย่างต่อเนื่องของยอดขายในกลุ่มธุรกิจหลักอย่าง LPG ยานยนต์ และภาคอุตสาหกรรม

นอกจากนี้ในปี 2568 คาดว่า ATLAS สามารถสร้างรายได้จากธุรกิจโฆษณาได้สูงถึง 351.6 ล้านบาท ทำกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) สูงถึง 305.1 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจากธุรกิจโฆษณา 244.1 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนนี้บันทึกในหมวด "รายได้อื่น" ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิสูงถึง 69.4% อันเป็นผลจากโมเดลธุรกิจที่มีการใช้ประโยชน์จากเครือข่ายรถแท็กซี่ขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีศักยภาพต่อยอดธุรกิจโฆษณาผ่านเครือข่ายสถานีบริการกว่า 243 แห่ง ที่กระจายอยู่ในพื้นที่ที่มีการจราจรและประชากรหนาแน่น เช่น กรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งถือเป็นทำเลทองในการสื่อสารทางการตลาด ทำให้รายได้จากโฆษณามีโอกาสเติบโตต่อเนื่องในอนาคต

โดย ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเป้าหมายปี 2569 อยู่ที่ 5.20 บาท ด้วยวิธี "Sum-of-the-Parts" (SoTP) เพื่อสะท้อนศักยภาพการเติบโต ความเสี่ยง และความสามารถในการทำกำไร ของแต่ละธุรกิจที่บริษัทดำเนินงาน โดยอิงจาก P/E ที่ 16 เท่า สิ้นปี 2569 ซึ่งพิจารณาจาก P/E ที่แตกต่างกันตามลักษณะของแต่ละกลุ่มธุรกิจ โดยธุรกิจจำหน่ายก๊าซหุงต้ม (LPG ภาคครัวเรือน) ให้ P/E ที่ 14 เท่า เนื่องจากอยู่ในตลาดที่ผูกขาดและมีอัตรากำไรที่โดดเด่น รวมทั้งมีศักยภาพในการเติบโต และธุรกิจโฆษณา ให้ P/E สูงถึง 22 เท่า เพื่อสะท้อนอัตรากำไรสุทธิที่พุ่งแตะระดับ 66.7% และศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันจำกัด

สำหรับฝ่ายบริษัทหลักทรัพย์เควีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินมูลค่าเป้าหมายของ ATLAS ใน 12 เดือนข้างหน้า (ครึ่งแรกของปี 2569) อยู่ที่ 4.90 บาท อิงจาก P/E เฉลี่ยของหมวดค่าปลีก LPG และน้ำมัน และหมวดโฆษณาตามสัดส่วนกำไร ที่ 17 เท่า สะท้อนศักยภาพการเป็นผู้นำอันดับ 1 LPG ภาคขนส่ง และ การเติบโตของธุรกิจที่เด่นชัดมากขึ้นรายได้ที่ชัดเจน ทั้งจากธุรกิจก๊าซ LPG ภาคครัวเรือนที่จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ และธุรกิจโฆษณาที่มีอัตรากำไรสุทธิสูง โดยคาดการณ์กำไรปี 2568 จะเติบโต 31% จากปีก่อน (YoY) พุ่งแตะระดับ 373 ล้านบาท และในปี 2569 จะขยายตัวต่อเนื่องอีก 19% YoY สู่ระดับ 444 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจก๊าซ LPG ทั้งในภาคขนส่งและภาคครัวเรือน ขณะเดียวกัน อัตรากำไรขั้นต้นรวมคาดว่าจะปรับตัวขึ้นจาก 10.9% ในปี 2567 เป็น 14.6% ในปี 2568 สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เนื่อง

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด เคารราคาเป้าหมายเหมาะสมของ ATLAS อยู่ที่ 4.90 บาท ณ สิ้นปี 2569 โดยอ้างอิง EPS ที่ 0.24 บาท และ 0.29 บาท ตามลำดับ และใช้ P/E โดยเฉลี่ยที่ประมาณ 17.0 เท่า สะท้อนศักยภาพการเติบโตของผลประกอบการในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะจุดแข็งจากการเป็นผู้นำตลาดอันดับ 1 ในกลุ่ม LPG ภาคขนส่ง ด้วยส่วนแบ่งการตลาดสูงถึง 29.5% ในปี 2567 ขณะเดียวกันยังสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดในกลุ่ม LPG ภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรมขึ้นมาอยู่ในอันดับ 4 ของอุตสาหกรรมที่ 3.7% และ 4.9% ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจภายใต้โมเดล COCO ซึ่งช่วยให้ควบคุมการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมต่อยอดการเติบโตผ่านแบรนด์และ Ecosystem ของกลุ่ม PTG โดยเฉพาะการรุกเข้าสู่ธุรกิจสื่อโฆษณาเคลื่อนที่ ที่มีอัตรากำไรสูง ซึ่งถูกวางให้เป็น โอกาสทางธุรกิจที่สำคัญในการสร้างฐานกำไรระยะยาว

โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่ากำไรคาดการณ์จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยในปี 2568 คาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 341.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY) ขณะที่ปี 2569 และ 2570 คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องที่ 410.4 ล้านบาท (+20.2% YoY) และ 477.3 ล้านบาท (+16.6% YoY) ตามลำดับ เนื่องจาก รายได้รวมที่คาดว่าจะขยายตัวในอัตรา 16.0% YoY ในปี 2569 และ 12.5% YoY ในปี 2570 เติบโตระดับ 15,000 ล้านบาท และ 16,000 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับ บริษัทหลักทรัพย์ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ประเมินมูลค่าเหมาะสมของหุ้น ATLAS ที่ 4.80 บาท ในปี 2568 อิงค่าเฉลี่ย P/E ที่ 16.5 เท่า จากธุรกิจจำหน่ายก๊าซ LPG และสื่อออนไลน์อย่างละครึ่ง คาด EPS ปี 2568 ที่ 0.29 บาท สะท้อนภาพการเติบโตที่โดดเด่นจากทั้งธุรกิจจำหน่ายก๊าซ LPG และธุรกิจสื่อออนไลน์ โดยคาดการณ์กำไรสุทธิเติบโตแข็งแกร่งต่อเนื่อง ปี 2568 อยู่ที่ 412 ล้านบาท (+44% YoY), ปี 2569 ที่ 446 ล้านบาท (+8% YoY) และปี 2570 ที่ 482 ล้านบาท (+8% YoY)

โดยหัวใจของการเติบโตที่ยั่งยืนของ ATLAS ขับเคลื่อนด้วย 2 แรงหนุนหลัก ได้แก่ (1) เครือข่าย Ecosystem แข็งแกร่งของ PTG ผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งช่วยผลักดันการขยายสถานีบริการ ร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม และการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าทั่วประเทศ และ (2) กำไรจากธุรกิจโฆษณาเป็นกุญแจสำคัญของการทำ Asset Monetization โดยในปี 2567 เพียงธุรกิจนี้สร้างผลประกอบการได้ถึง 62.8% ของกำไรสุทธิทั้งบริษัท พร้อมปลดล็อกการเติบโตจากการเพิ่มจำนวนแท็กซี่ในเครือข่ายและการบุกตลาดลูกค้านอก PTG ซึ่งจะกลายเป็นฐานรายได้เสริมที่ทรงพลังในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) ประเมินมูลค่าหุ้น ATLAS ที่ราคาเหมาะสม 4.80 บาท อิงค่า P/E ปี 2568 ที่ 18 เท่า คาดกำไรสุทธิโตเฉลี่ย 28.7% ต่อปี (CAGR) ช่วงปี 2568-2569 สะท้อนความเชื่อมั่นในศักยภาพการบุกตลาดและเร่งขยายส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจก๊าซ LPG ภาคครัวเรือน ซึ่งมีขนาดใหญ่กว่าภาคขนส่งถึง 3.6 เท่า พร้อมอานิสงส์จากการครองเกมในการ

เป็นผู้นำตลาดขนส่งและการมี Ecosystem แข็งแกร่งร่วมกับกลุ่ม PTG โดยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 378 ล้านบาทในปี 2568 , 439 ล้านบาท ในปี 2569

ATLAS ต่อยอดแข็งแกร่งผ่านการบริหารสถานี LPG ด้วยตนเอง แผนการพึ่งพิงตัวแทนจำหน่ายเหมือนกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม ช่วยควบคุมต้นทุนและหนุนอัตรากำไรให้โดดเด่นกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม อีกทั้งยังได้รับแรงหนุน Power of Network จากการใช้แบรนด์ "PT" และ Ecosystem ที่แข็งแกร่ง เพื่อเป็นแต้มต่อการดึงดูดความเชื่อมั่นจากลูกค้า และปูทางสู่การเติบโตในระยะยาว

หลัง IPO ATLAS เดินหน้าเต็มสูบด้วยแผนกลยุทธ์เติบโตที่ชัดเจน ครอบคลุมผ่าน (1) การเจาะกลุ่มผู้ใช้รถทั่วไปเพื่อขยายฐานลูกค้า (2) การรุกตลาด LPG ภาคครัวเรือน (3) การต่อยอดสินค้าพรีเมียมสู่ธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูงอย่างสื่อโฆษณาบนรถแท็กซี่ และ (4) การรับจ้างบริหารจำหน่ายน้ำมันและปล่อยเช่าพื้นที่ในสถานีบริการ ที่เติบโตตามการขยายสาขา ขณะเดียวกัน เงินลงทุนที่ได้รับจาก IPO จะถูกจัดสรรเพื่อเสริมโครงสร้างพื้นฐาน เช่น โรงบรรจุก๊าซ ถังก๊าซ สถานีบริการ และร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม เพื่อเร่งขยายฐานลูกค้าและสร้างรายได้ระยะยาว

บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินราคาเหมาะสมที่ 4.72 บาทต่อหุ้น อ้างอิง EPS เฉลี่ยสำหรับปี 2568 - 2569 ที่ 0.27 บาทต่อหุ้น ใน 12 เดือนข้างหน้า สะท้อนถึงศักยภาพในการขยายธุรกิจเชิงรุก โดยเฉพาะการเร่งขยายสถานีบริการก๊าซ LPG และสถานีบริการจำหน่ายก๊าซและน้ำมันในภาคขนส่ง ซึ่งเป็นจุดแข็งหลักของบริษัท ควบคู่กับการเดินเกมรุกขยายโรงบรรจุก๊าซ และการขยายร้านค้าปลีกก๊าซ (Gas Shop) ในภาคครัวเรือนเพื่อครอบคลุมตลาดให้มากขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าความเข้ามาของธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า (EV) จะไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจก๊าซ LPG ของ ATLAS อย่างมีนัยยะในระยะกลาง เนื่องจากกลุ่มเป้าหมายของ ATLAS ส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Mid-low เช่น แท็กซี่ ซึ่งยังไม่ใช้กลุ่มเป้าหมายหลักของรถยนต์ EV ประกอบกับต้นทุนในการเปลี่ยนระบบเชื้อเพลิงไปเป็น EV ยังคงสูงและเทคโนโลยี EV ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น

โดยนักวิเคราะห์ ประเมินกำไรสุทธิอยู่ที่ 353 ล้านบาท (+33.1% YOY), 408 ล้านบาท (+15.4% YOY) และ 454 ล้านบาท (+11.4% YOY) ปี 2568 - 2570 ตามลำดับ และ ให้ P/E เฉลี่ย ที่ 17.6 เท่า

อนึ่ง บริษัท แอตลาส เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) (ATLAS) เสนอขายหุ้น IPO จำนวน 418.42 ล้านหุ้น คิดเป็น 29.50% ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้น IPO โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) 0.50 บาทต่อหุ้น คาดว่าจะระดมทุนและเข้าเทรดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ภายในปี 2568 นี้

ASIAN PALM OIL PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์ คุณภาพ

น้ำมันปาล์มดิบ

เมล็ดในปาล์ม

กะลา

ไฟฟ้า

บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
99 หมู่ที่ 2 ตำบลอ่าวลึกใต้ อำเภออ่าวลึก จังหวัดกระบี่ 81110



<https://asianpalmoil.com/>



075-681355



Info@asianpalmoil.com

ก.ล.ต. เตรียมเปิด Sandbox

เพิ่มทางเลือกให้นักท่องเที่ยวต่างชาติ
เปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นเงินบาทและ
นำไปใช้จ่าย เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจและ
อุตสาหกรรมท่องเที่ยว



ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อโครงการทดสอบ (Sandbox) การนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาเปลี่ยนเป็นเงินบาท และนำไปใช้จ่าย เพื่อส่งเสริมการนำนวัตกรรมและสินทรัพย์ดิจิทัลมาสนับสนุนเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมท่องเที่ยวของประเทศ โดยเพิ่มทางเลือกและความสะดวกของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลในการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นเงินบาทผ่านผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และนำไปใช้จ่ายผ่านผู้ให้บริการ e-money

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เห็นความสำคัญในการนำนวัตกรรมทางการเงินและสินทรัพย์ดิจิทัลมาสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวของประเทศไทย จึงมีแนวคิดที่จะเปิด Sandbox ในการนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาเปลี่ยนเป็นเงินบาทและนำไปใช้จ่ายสำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ เพื่อเพิ่มทางเลือกและความสะดวกให้กับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลเข้ามาท่องเที่ยวและใช้จ่ายในประเทศไทย ซึ่งเป็นการต่อยอดจากระบบนิเวศเดิม ทั้งระบบการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลและระบบเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-money) โดยยังคงมีการป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสมเพียงพอ

ในเบื้องต้น ก.ล.ต. กำหนดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ต้องการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นเงินบาทและนำไปชำระสินค้าและบริการกับร้านค้า ต้องเปิดบัญชีและดำเนินการผ่านผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. และผู้ประกอบธุรกิจ e-money ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ภายใต้ Sandbox ซึ่งมีการควบคุมดูแลและป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องผ่านหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม

สม โดยไม่มีการนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้ชำระเงินค่าสินค้าและบริการ (Means of Payment) กับร้านค้า

สำหรับผู้ประสงค์จะเข้าร่วม Sandbox ต้องเป็นผู้ประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล และมีความพร้อมในการดำเนินการตามรูปแบบ ขอบเขต และหลักเกณฑ์ของ Sandbox โดยต้องสมัครและได้รับความเห็นชอบให้เข้าร่วม Sandbox จาก ก.ล.ต. ทั้งนี้ เมื่อได้รับความเห็นชอบแล้วจะมีระยะเวลาในการให้บริการภายใต้ Sandbox ไม่เกิน 18 เดือน โดย ก.ล.ต. อาจพิจารณาขยายกรอบระยะเวลาทดสอบเพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการดำเนินการทดสอบได้

ผู้เข้าร่วม Sandbox สามารถให้บริการได้เฉพาะนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทยและพำนักอยู่ในประเทศไทยชั่วคราว โดยต้องทำความรู้จักตัวตนของผู้ใช้บริการ (KYC/CDD) ตามเกณฑ์ของสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และให้บริการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ รวมทั้งมีการเชื่อมต่อกับผู้ประกอบธุรกิจ

e-money ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. เพื่อให้นักท่องเที่ยวต่างชาตินำเงินบาทที่ได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลไปซื้อสินค้าหรือบริการผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ เช่น การสแกน QR code เป็นต้น

นอกจากนี้ ผู้เข้าร่วม Sandbox ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น การรวบรวมและประเมินข้อมูลผู้ใช้บริการ การตรวจสอบแหล่งที่มาของสินทรัพย์ดิจิทัลที่นำมาแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาท การรายงานข้อมูลต่อ ก.ล.ต. และแผนรองรับการออกจาก Sandbox เป็นต้น

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นในเรื่องดังกล่าวบนเว็บไซต์ ก.ล.ต. https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1088 และระบบกลางทางกฎหมาย https://www.law.go.th/listeningDetail?survey_=NTUONkRHQV9MQVdfRIJPTIRFTkQ= ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมและแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์ หรือทางอีเมล phiniti@sec.or.th หรือ dpsec@sec.or.th จนถึงวันที่ 13 สิงหาคม 2568

ก.ล.ต. เผย 2 เดือน

(พ.ค. - มิ.ย.68)

ยอดลงทุน Thai ESGX
กว่า 3.2 หมื่นล้านบาท



กสท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เผยยอดเงินลงทุนตามมาตรการกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thailand ESG Extra Fund : Thai ESGX) ซึ่งสิ้นสุดเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2568 รวม 32,168 ล้านบาท ในระยะเวลา 2 เดือน ตอบโจทย์ผู้ถือหน่วย LTF ในกลุ่มที่มีเงินลงทุนไม่เกิน 500,000 บาท

จากมาตรการของภาครัฐที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนในหุ้นกลุ่มความยั่งยืน (ESG) และเพิ่มเสถียรภาพตลาดทุนไทย โดยให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินลงทุนใหม่ใน Thai ESGX และการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไป Thai ESGX ในระยะ 2 เดือน ระหว่างเดือน พฤษภาคม - มิถุนายน 2568 และ ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์รองรับการลงทุนใน Thai ESGX แล้วนั้น ณ วันสิ้นสุดมาตรการ Thai ESGX มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) รวมประมาณ 32,168 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินที่สับเปลี่ยนจาก LTF ประมาณ 25,091 ล้านบาท และเป็นเงินลงทุนใหม่ประมาณ 7,077 ล้านบาท ซึ่งยอดสับเปลี่ยนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 79 ของมูลค่ากลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ที่มีมูลค่าการลงทุนไม่เกิน 500,000

บาท แสดงให้เห็นว่ามาตรการนี้สามารถตอบโจทย์และจูงใจผู้ถือหน่วยลงทุนกลุ่มนี้ให้ตัดสินใจลงทุนหุ้นไทยที่เน้นความยั่งยืน (หุ้น ESG) ได้ต่อเนื่อง

นางพรอนงค์ บุษราตระกูล เลขาธิการ ก.ล.ต. กล่าวว่า "การลงทุนใน Thai ESGX นอกจากจะสะท้อนถึงการสนับสนุนบริษัทจดทะเบียนไทยที่ให้ความสำคัญกับการประกอบธุรกิจอย่างยั่งยืน และกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในช่วงของการพัฒนาเร่งดำเนินการให้เข้าไปอยู่ในกลุ่มหุ้น ESG ของไทย ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศแล้ว ยังสะท้อนถึงความร่วมมือระหว่างหน่วยงานภาครัฐ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมบริษัทจัดการ

ลงทุน (AIMC) และผู้ประกอบการธุรกิจจัดการลงทุนทุกแห่ง โดยระบบตรวจสอบการถือครองหน่วยลงทุน LTF ที่เชื่อมโยงทุกหน่วยงานในอุตสาหกรรม ยังสามารถนำไปขยายผลต่อยอดเพื่อใช้ประโยชน์ในการให้บริการแก่ผู้ลงทุนต่อไปด้วย ในมุมมองของ ก.ล.ต. จึงถือว่ามาตรการนี้ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี"

ก.ล.ต. ขอเน้นย้ำว่า เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุน Thai ESGX ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอย่างครบถ้วน ผู้ลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ต้องถือครองหน่วยลงทุน Thai ESGX ที่ลงทุนในช่วงระยะเวลาตามมาตรการข้างต้นเป็นระยะเวลาครบ 5 ปีเต็ม นับจากวันที่ซื้อหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน



YLG เผยทองคำ ครึ่งปีหลังไปได้ต่อ

ถ้ามี New High เป้าถัดไป 3,650 ดอลลาร์

วายเป็นลจี้ซื้ทองคำแค่ปรับฐานระยะสั้นจากการขายทำกำไรหลังจากร้อนแรงมาตลอดครึ่งปีแรก รวมถึงเกิดแรงกดดันช่วงบวจากการ Sell-off พันธบัตรสหรัฐของนักลงทุน ทำให้ Bond Yield สหรัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้นรับข่าวปลดเจอโรม พาวเวลล์ เช่นเดียวกับดอลลาร์สหรัฐที่ถูกเทขาย หนุนทองคำในช่วงตลาดผันผวน



นางพวรรณ นววัฒนทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยนอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (YLG) เปิดเผยว่าจากการประเมินของ YLG คาดว่าราคาทองคำยังมีโอกาสสร้างจุดสูงสุดใหม่อีกในครึ่งปีหลัง แม้ว่าล่าสุดราคาจะปรับตัวลดลง แต่มองว่าเป็นการขายทำกำไรระยะสั้น หลังจากครึ่งปีแรกทองคำปรับตัวขึ้นแรงถึง 26% ซึ่งให้ผลตอบแทนสองหลักในทุกสกุลเงินทั่วโลก

โดยปัจจัยที่สนับสนุนให้ราคาทองคำปรับขึ้นไปในช่วงดังกล่าวมาจาก ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลให้ความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น จะเป็นปัจจัยที่เข้ามาสกัดทิศทางขาขึ้นของทองคำระยะสั้น จากกระแสข่าวเจอโรม พาวเวลล์ อาจถูกปลดจากตำแหน่ง ประธานเฟด อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวนี้เป็นความไม่แน่นอนต่อระบบการเงินสหรัฐฯ จนเกิดการ Sell America ทั้งดอลลาร์และพันธบัตรสหรัฐฯ จึงยังถือเป็นแรงหนุนต่อทองคำด้วยเช่นกัน

ส่วนแนวโน้มทองคำในครึ่งปีหลัง YLG ยังคงให้น้ำหนักในการแกว่งตัวขึ้น และคงเป้าหมายแรกที่ 3,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ โดยหากสามารถขึ้นทำระดับสูงสุดครั้งใหม่ได้ มองเป้าหมายถัดไปที่ 3,650 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ซึ่งสอดคล้อง

กับมุมมองของสภาทองคำโลกที่ล่าสุดได้เปิดเผยมุมมองทิศทางทองคำครึ่งปีหลังว่า จากกรณีพื้นฐาน (Consensus expectations) ทองคำยังมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นได้เล็กน้อยอีก 0-5% หากช่วงที่เหลือของปีนี้ เฟดมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ตามคาดการณ์ ประกอบความผันผวนในตลาดที่ยังคงอยู่ แต่หากเศรษฐกิจไม่ได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ ในกรณีที่ดีที่สุด (Bull case) ทองคำจะปรับตัวขึ้นได้อีกถึง 10-15% หากสหรัฐเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะงักงันพร้อมเงินเฟ้อที่รุนแรง (Stagflation) ประกอบกับความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น จนกระตุ้นความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างมีนัยสำคัญอีกครั้ง พร้อมมองว่า ความขัดแย้งที่เกิดขึ้นอย่างเป็นวงกว้างและต่อเนื่องในหลายพื้นที่นั้น อาจไม่สามารถแก้ไขปัญหได้ในสภาพแวดล้อมปัจจุบันด้วยเวลาอันสั้น ซึ่งจะช่วยผลักดันให้ทองคำมากขึ้นในปี

สำหรับทิศทางการเคลื่อนไหวของทองคำในช่วงนี้มองว่าระยะสั้นแกว่งตัวอยู่ในทิศทาง Sideway เพื่อรอปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาส่งผลต่อราคา โดยมองกรอบแนวรับระยะสั้นที่ 3,320-3,310 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ส่วนแนวต้านมองที่ 3,375-3,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ส่วนทองคำในประเทศมองระยะสั้นเคลื่อนไหวในกรอบ 50,800-52,100 บาทต่อบาททองคำ

ส่วนนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในทองคำแต่มีเงินลงทุนเริ่มต้นจำกัด YLG ได้เปิดให้บริการ

Gold Wallet บนแอปเป้าตั้งบริการซื้อขายทองคำแท่ง 99.99% ด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยไม่จำกัดจำนวนครั้ง ด้วยราคาเรียลไทม์ ซื้อขายทองต่อครั้งด้วยขั้นต่ำ 0.1 ออนซ์ สูงสุดแบบเต็มเพดาน ได้สูงสุดถึง 700 ออนซ์ หรือ 20 กิโลกรัม

ส่วนนักลงทุนรายย่อยที่ต้องการลงทุนระยะยาวนั้นแนะนำสะสมแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน DCA (Dollar-Cost-Average) เป็นอีกหนึ่งวิธีที่น่าสนใจ เพราะจะทำให้นักลงทุนสามารถสร้างวินัยการสะสมทอง และเข้าถึงราคาทองได้หลากหลาย อีกทั้งปัจจุบันยังสามารถตั้งเวลาซื้อล่วงหน้าได้อีกด้วย สำหรับนักลงทุนมือใหม่ วายแอลจีแนะนำแอปพลิเคชัน Get Gold by YLG ที่ วายแอลจีเปิดให้บริการสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในทองคำโดยใช้เงินลงทุนเพียง 100 บาท

ได้รับการตอบรับอย่างดี เนื่องจากตอบโจทย์การลงทุนของคนรุ่นใหม่ที่สามารถซื้อ-ขายทองคำ Gold Spot แบบเรียลไทม์ 24 ชั่วโมง เข้าถึงง่ายด้วยสมาร์ตโฟน และมีความน่าเชื่อถือ ด้านความปลอดภัย สามารถทำกำไรได้จริง โดยผู้สมัครสามารถยืนยันตัวตนพร้อมยื่นเอกสารผ่านแอปพลิเคชัน รัฐบาลอนุมัติได้ภายในวันเดียว และสามารถทำการซื้อ-ขายทองคำได้ทันที เปิดให้ลงทุนเริ่มที่ 100 บาท ไปจนถึง 80 กิโลกรัมต่อ 1 วัน ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดแอปพลิเคชันได้ที่ App Store และ Play Store หรือ LINE : @ylggetgold โทร. 0-2678-9888 #2

GCAP GOLD

ชีพีบ “ทรมาน”

ก่อวิกฤตไม่เล็ก จับตาสงครามการค้า
ระลอกใหม่ หนุนทองคำทะยาน \$3,400



บริษัท จีแคป จำกัด หรือ GCAP GOLD ประเมินราคาทองคำล่วงหน้าปรับตัวขึ้นต่อ หลัง “โดนัลด์ ทรัมป์” จุดชนวนความกังวลสงครามการค้าระลอกใหม่ ชี สัปดาห์นี้จับตาตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมิถุนายน (CPI) ของสหรัฐฯ และรอฟังถ้อยแถลงเฟด ก่อนเข้าสู่ช่วง “Blackout Period” พร้อมตอกย้ำทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ให้เป้าหมายที่ \$3,400 และ \$3,430

นางสาว อารีรัตน์ มุราชัย หัวหน้านักวิเคราะห์ บริษัท จีแคป จำกัด หรือ GCAP GOLD เปิดเผยว่าทิศทางราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในสัปดาห์นี้ หลังจากประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ สร้างความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระลอกใหม่ โดยทรัมป์ได้ประกาศจัดเก็บภาษีนำเข้า 30% กับสินค้าจากสหภาพยุโรปและเม็กซิโก ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 สิงหาคมนี้ หลังจากก่อนหน้านี้ ทรัมป์เพิ่งประกาศขึ้นภาษี 35% กับสินค้าจากแคนาดา และยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาขยายอัตราภาษี 15-20% กับประเทศคู่ค้าอื่นๆ โดยรวมแล้วมีมากกว่า 23 ประเทศที่ได้รับจดหมายแจ้งขึ้นภาษีภายในสัปดาห์เดียว

ทั้งนี้เป็นการสะท้อนถึงแนวโน้มที่สหรัฐฯ กำลังกลับมาใช้นโยบายการค้าที่มีลักษณะกีดกันมากขึ้นอย่างชัดเจน และจากความเคลื่อนไหวดังกล่าว ส่งผลให้ภาวะความเสี่ยงในตลาดเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนจึงหันมา

ครอบครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ทำให้ราคาทองคำกลับมาฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง

ขณะเดียวกัน อีกปัจจัยที่จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของสัปดาห์นี้ ได้แก่ ตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมิถุนายน (CPI) ของสหรัฐฯ ซึ่งมีกำหนดประกาศในวันที่ 15 ส.ค.นี้ โดยตลาดคาดการณ์ว่า CPI จะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 2.6% จากเดิม 2.4% โดยหากตัวเลขดังกล่าวออกมาตรงตามคาดการณ์ หรือสูงกว่า จะส่งผลกดดันต่อราคาทองคำในระยะสั้น เนื่องจากทำให้ลดโอกาสที่เฟดจะเร่งผ่อนคลายนโยบายการเงินในเร็วๆ นี้

อย่างไรก็ตาม ตลาดยังต้องรอฟังถ้อยแถลงจากเจ้าหน้าที่เฟดอีกหลายรายควบคู่ไปด้วย ก่อนเข้าสู่ช่วง “Blackout Period” ในวันที่ 19 กรกฎาคม นี้ ซึ่งเป็นช่วงที่เจ้าหน้าที่เฟดจะงดให้ความเห็นต่อสาธารณะก่อนการประชุม FOMC

ดังนั้นจากประเด็นดังกล่าว ฝ่ายวิจัย GCAP GOLD จึงประเมินกลยุทธ์การลงทุนในทองคำไว้ดังนี้ ราคาทองคำสามารถแบกรับ Sideway ขึ้นมาได้ทำให้เกิดการเคลื่อนไหวของราคาในทิศทางที่ชัดเจนมากขึ้น นักลงทุนที่ถือสถานะซื้ออยู่สามารถทยอยขายทำกำไรบางส่วน

เมื่อราคาขยับขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ \$3,400 และ \$3,430 (ราคาทองคำไทยประมาณ 51,800 - 52,000 บาท) ขณะเดียวกันในการปรับตัวขึ้นอาจจะมีการย่อสลับพักตัวลงมาบ้างในโซน \$3,335 และ \$3,305 (ทองคำไทยประมาณ 51,100 - 50,800 บาท) นักลงทุนที่ยังไม่มีสถานะสามารถใช้จังหวะดังกล่าวในการเข้าเก็บสะสมเพิ่มเติมได้เช่นกัน แต่การย่อปรับฐานไม่ควรหลุดระดับ \$3,300 หากราคาหลุดต่ำกว่าระดับนี้ อาจส่งสัญญาณว่าแนวโน้มขาขึ้นเริ่มอ่อนแรงลง

InnovestX ชี้ไตรมาส 3/68

เศรษฐกิจไทยเปราะบาง-สงครามการค้าไม่จบ แะกลยุทธ์ลงทุนเน้นสินทรัพย์คุณภาพ

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (InnovestX) เรืองด้านการลงทุนภายใต้กลุ่มเอสซีบีเอ็กซ์ (SCBX Group) มุ่งให้อุปสงค์การลงทุนที่ครบรอบด้าน เพื่อช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจได้อย่างมั่นใจในทุกสภาวะตลาด ในไตรมาส 3/2568 ประเมินว่าเศรษฐกิจโลก ยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาวะ "Mild Stagflation" เงินเฟ้อที่ยังสูงในสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนจากสงครามการค้า ขณะที่เศรษฐกิจไทยยังเปราะบางจากหนี้ครัวเรือน การเมือง และการบริโภคที่ชะลอตัว คาดว่า รพท. อาจลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีเพื่อพยุงเศรษฐกิจ โดย InnovestX คงเป้า SET ที่ 1,250 จุด และจุดเข้าซื้อต่ำกว่า 1,100 พร้อมคัดหุ้นเด่นพื้นฐานแกร่ง ได้แก่ BCH, CPF, DIF, MTC และ SCC



สำหรับตลาดต่างประเทศ แนะนำกระจายพอร์ตอย่างรอบคอบ จากมุมมองต่อ upside ที่จำกัด และความผันผวนที่ยังสูง โดยเน้นกลุ่มหุ้นคุณภาพที่มีรายได้และกำไรเติบโตอย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะกลุ่มเชิงรับสาธารณูปโภคและกลุ่มสื่อสาร นอกจากนี้ตลาดเกิดใหม่ในเอเชียบางประเทศยังคาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีต่อไป กลยุทธ์หลักคือการกระจายความเสี่ยงผ่านสินทรัพย์คุณภาพ เพื่อรับมือความผันผวนและสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาว

นายสุทธิชัย คุ่มวรชัย Head of Research Department บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด เผยมุมมองเศรษฐกิจประจำไตรมาส 3/2568 ว่า "แนวโน้มตลาดหุ้นไทยไตรมาส 3/2568 ประเมินความเสี่ยงทางลงมีจำกัด แต่ Upside ก็ไม่มาก แม้สถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้าหลักจะเริ่มคลี่คลาย แต่ยังคงเป็นความเสี่ยงที่ทำให้เกิดความผันผวนได้ต่อจากนโยบายที่มีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้อย่างฉับพลัน ด้านเศรษฐกิจไทยยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายในหลายด้าน ได้แก่ ความไม่แน่นอนด้านการค้า การท่องเที่ยวที่ยังชะลอตัว ความเปราะบางของภาคเกษตร การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน หนี้ครัวเรือนในระดับสูงและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังไม่ฟื้นตัว ทำให้ รพท. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี เพื่อปรับระดับประกอบเศรษฐกิจที่ถูกกดดันจากปัจจัยดังกล่าว การกระจายพอร์ตการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพยังเป็นหัวใจหลักของการลงทุนในภาวะที่ตลาดมี upside ไม่มาก แต่มีความผันผวนสูง"

ดร. ปิยศักดิ์ มานะสันต์ หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า "สำหรับไตรมาสนี้ คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเผชิญความเสี่ยงต่อเนื่องจากสงครามการค้าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอลงจากผลกระทบภาษีศุลกากร Fed คาดจะไม่ลดดอกเบี้ยและเงินเฟ้อจะเพิ่มสู่ 3.6% แต่ทั้งนี้ ต้องจับตาเงินเพื่อการบริโภค และการจ้างงานใกล้ชิด ส่วนจีนแม้จะมีแนวโน้มชะลอแต่มาตรการกระตุ้นจะช่วยพยุง และไทยเผชิญความเสี่ยงหลายด้านโดยเฉพาะอัตราภาษี Reciprocal Tariff ที่ประกาศ ณ วันที่ 7 กรกฎาคม ทำให้มีความเสี่ยงต่อประมาณการ GDP ของไทยในปีที่ 1.4% (สมมุติฐานภาษี Reciprocal Tariff ที่ 15%) อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เรามองว่า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-เวียดนามเมื่อวัน

ที่ 2 กรกฎาคม 2025 อาจเป็นฐานสำหรับการเจรจาการค้าของไทย โดย (1) ไทยอาจต้องลดภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เป็น 0% เช่นเดียวกับเวียดนาม และ (2) ไทยจะต้องนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้นอีกมาก โดยหากการเจรจาสำเร็จ และทำให้ภาษีลดลงเหลือ 15-20% GDP จะเติบโต 1.1-1.4% ในปี 2025 (ความน่าจะเป็น 30%) แต่หากภาษี 21-28% GDP จะขยายตัว 1.0-0.0% (ความน่าจะเป็น 50%) ส่วนในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด หากต้องเผชิญภาษี 29-36% GDP อาจหดตัวที่ (-0.1%)-(-1.1%) (ความน่าจะเป็น 20%)"

ด้าน **นายสิทธิชัย ดวงรัตนฉายา** หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า "InnovestX ยังคงเป้าหมายดัชนี SET Index ปี 2568 ที่ระดับ 1,250 จุด โดยมองว่า ระดับต่ำกว่า 1,100 จุดเป็นจุดเข้าซื้อที่น่าสนใจ การฟื้นตัวของตลาดยังต้องอาศัยนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย การเร่งลงทุนภาครัฐ และเสถียรภาพของสภาพคล่องในระบบ กลยุทธ์สำคัญสำหรับช่วงไตรมาส 3 คือการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ทั้งในด้านงบดุล รายได้ที่หลากหลาย Valuation ที่เหมาะสม และโอกาสรับอานิสงส์จากเมกะเทรนด์การลงทุนในประเทศและการค้าโลกที่ฟื้นตัว หุ้นเด่นที่เราคัดเลือก ได้แก่ BCH, CPF, DIF, MTC และ SCC ซึ่งตอบโจทย์คุณสมบัติทั้ง 5 ข้อที่เราใช้ในการประเมิน"

"ในฝั่งตลาดต่างประเทศ เราเน้นกระจายการลงทุนในกลุ่มที่มีแนวโน้มเติบโตมั่นคง การเพิ่มการลงทุนด้านการทหาร ลดน้ำหนักเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ที่เริ่มชะลอ พร้อมเน้นธีม Domestic Play โดยเฉพาะเอเชีย ซึ่งจีนยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดย 1) หุ้นแนะนำในตลาดสหรัฐฯ ได้แก่ AMD, Constellation Energy, Goldman Sachs, Microsoft, Netflix, RTX 2) หุ้นแนะนำในตลาดยุโรป ได้แก่ BNP Paribas, Deutsche Telekom, Iberdrola, Rheinmetall, SAP, Siemens และ 3) หุ้นแนะนำในตลาดจีน ได้แก่ CATL, China Mobile, Hong Kong Exchange, SMIC, Tencent, Trip.com Bottom of Form

ขณะที่ ดร. รัฐศรัณย์ ธนไพศาลกิจ หัวหน้าฝ่าย Investment Strategy และฝ่าย Trading Product

Specialist บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า "กลยุทธ์หลักในการลงทุนไตรมาส 3/2568 คือ 'การจัดพอร์ตอย่างสมดุล' โดยกระจายการลงทุนในหลายประเภทสินทรัพย์และภูมิภาค เพื่อกระจายความเสี่ยง รับมือกับความผันผวนของเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่แน่นอน ทั้งจากภูมิรัฐศาสตร์ นโยบายการเงิน และทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ในฝั่งสินทรัพย์ปลอดภัย ทองคำ ยังคงน่าสนใจจากแรงซื้อสะสมของธนาคารกลางทั่วโลกและการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ทรานซาร์หนี แนะนำลงทุนใน Duration ระยะสั้น (< 2 ปี) ที่มีความยืดหยุ่นและรับมือกับความเสี่ยงเงินเฟ้อได้ดีกว่าตราสารระยะยาว ทรานซาร์ทุน ยังคงเน้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (EM) และหุ้นนอกสหรัฐฯ (Ex-US) โดยเฉพาะเวียดนามและจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและยังมี Valuation ที่น่าสนใจ ขณะที่แนะนำหุ้นยุโรปจากสัญญาณการฟื้นตัวทั้งจากเศรษฐกิจในปีและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในปีหน้า

ผลิตภัณฑ์กองทุนแนะนำประจำไตรมาส 3/2568 สำหรับนักลงทุนที่ต้องการกระจายพอร์ตในธีมต่างประเทศที่มีศักยภาพเติบโต ได้แก่ UOBSEG-H ที่ลงทุน SPDR Gold Shares ETF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน DAOL-CHINATECH ที่ซื้อหุ้นเทคโนโลยีจีนชั้นนำอย่าง Xiaomi และ Tencent, PRINCIPLE VNEQ-A กองทุนแรกของไทยที่ลงทุนในหุ้นเวียดนามคุณภาพดี และ LHHEALTH-A เน้นกลุ่มการแพทย์ทั่วโลกที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาปรับลงอยู่ในจุดที่น่าสนใจ รวมถึง DR HSHD23 ที่ลงทุนในหุ้นจีนชั้นนำ 50 ตัว อิงดัชนี Hang Seng High Dividend Yield ปันผลสูงเฉลี่ย 6-8% ต่อปี Bottom of Form ตอบโจทย์ทั้งการเติบโตและการป้องกันความผันผวนในระยะยาว"

InnovestX แพลตฟอร์มลงทุนที่มั่นใจได้ จากกลุ่ม SCBX ที่เดียวครบ จ่าย ได้เปรียบ ในทุกสภาวะตลาดทั่วโลก สำหรับนักลงทุนที่มองหาโอกาสการลงทุน สามารถติดตามบทวิเคราะห์ และกลยุทธ์การลงทุนจาก InnovestX ที่ครอบคลุมทุกสินทรัพย์ได้ที่ www.innovestx.co.th/caffeinvest และ Facebook: InnovestX หรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ Line: @InnovestX

*ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

KTX เตือนเพิ่มความระวัง ไตรมาส 3

พายุเศรษฐกิจพัดแรง ลงทุนเสี่ยงสูง ลดเป้า SET เหลือ 1,116 จุด แนะเก็บหุ้นปันผล สะสมทองคำเพิ่มเซฟโซน

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด หรือ KTX เพิ่มความระมัดระวังการลงทุน ประเมินไตรมาส 3/2568 เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศมีความเสี่ยงสูงขึ้น จัปตาสหรัฐฯ เศรษฐกิจเติบโตชะลอลง กังวลเงินเฟ้อทำให้ลดดอกเบี้ยยาก กดเงินดอลลาร์อ่อนค่า ต่างชาติโยกการลงทุนเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย มองตลาดหุ้นไทยยังผันผวนสูง แกรมเปราะบาง จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการเมือง ห่วงนโยบายภาษีกรมปออาจกระทบกำไร บจ. ในครึ่งปีหลัง ปรับเป้า SET อยู่ที่ 1,116 จุด แนะนำลงทุนแบบ Selective ในหุ้นปันสูง ราคาไม่แพง พร้อมสะสมทองคำติดพอร์ต



นายณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงศ์ นักกลยุทธ์การลงทุนอาวุโส KTX กล่าวว่า ท่ามกลางความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากพายุเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ การลงทุนในไตรมาส 3 ปี 2568 ต้องระมัดระวังมากขึ้น โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เผชิญความท้าทายจากปัญหานี้สาธารณะเพิ่มสูง และแรงกดดันจากการดอกเบี้ยสูง แต่ไม่สามารถลดดอกเบี้ยลงได้เร็วตามต้องการ เนื่องจากกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ส่งผลให้เศรษฐกิจเติบโตแบบชะลอลง ในขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนลงมากถึง 10% นับจากต้นปี 2025 กระทบต่อผลตอบแทนของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จึงมีแนวโน้มโยกการลงทุนไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ ทองคำ และสกุลเงินปลอดภัย เช่น เยน, ฟรังก์สวิส รวมถึงสกุลเงินบาท ในฐานะสกุลเงินปลอดภัยของภูมิภาค

ส่วนตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนและเปราะบาง จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและความเสี่ยงทางการเมือง โดยเฉพาะผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจกดดันกำไรบริษัทในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 เป็นต้นไป รวมถึงความเสี่ยงเฉพาะตัวที่อาจเพิ่มขึ้นของหุ้นขนาดใหญ่ KTX จึงปรับลดเป้าหมาย SET มาอยู่ที่ 1,116 จุด ซึ่งทางเทคนิคดัชนีมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในนัยของการปรับขึ้นมากกว่า มีแนวต้านเป้าหมายบริเวณ 1,140-1,150 จุด หากผ่านจุด

นี้ได้จะเปิดทางขยับขึ้นไปยัง 1,200 จุดอีกครั้ง โดยมีประเด็นภาษีตอบโต้สหรัฐฯ เป็นปัจจัยชี้ทิศทางของดัชนี

“แนะนำลงทุนแบบ Selective ในหุ้นราคาไม่แพง หัสนิ่งต่ำ และจ่ายปันผลสูง ที่รองรับความผันผวนได้ดี อาทิ TFG, SYNEX, KBANK, ADVANC, GULF โดยกลุ่มธนาคารมีแนวโน้มโดดเด่นจากความหวังเรื่องจ่ายปันผล เราเลือก KBANK, SCB, BBL และ KTB ตามด้วยหุ้นพลังงานอย่าง GULF ซึ่งเป็นโอกาสเข้ารับหลังราคาปรับตัวลงมาแล้ว นอกจากนี้ ยังมีกลุ่มที่สามารถคาดหวังแนวโน้มผลประกอบการเติบโต เช่น TFG ในกลุ่มอาหาร และกลุ่ม ICT ได้แก่ ADVANC, TRUE, SYNEX”

นอกจากนี้ KTX แนะนำให้สะสมทองคำ (Gold Online Futures - GOU25) ในพอร์ตด้วย โดยประเมินเป้าหมายราคาทองคำระยะ 12 เดือนข้างหน้า 3,936 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ ซึ่งถูกขับเคลื่อนด้วยโอกาสอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และสงครามการค้าที่ยืดเยื้อระหว่างสหรัฐฯ ยุโรป และกลุ่ม BRICS รวมถึงการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของความต้องการทองคำ เห็นได้จากการเร่งเพิ่มถือครองทองคำของธนาคารกลางทั่ว

โลก สอดรับกับมุมมองทางเทคนิคที่ราคาทองคำมีโอกาสขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่เหนือ 3,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะมีหลากหลายปัจจัยกดดัน แต่ KTX ยังมีมุมมองบวก จากการที่นักวิเคราะห์ยังคงปรับประมาณกำไรของบริษัทจดทะเบียน S&P500 ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ นำโดยกลุ่มบริการสื่อสาร และเทคโนโลยี ซึ่งได้รับประโยชน์โดยตรงจากการลงทุนและประยุกต์ใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในธุรกิจต่าง ๆ เช่นเดียวกับกลุ่มการเงินและธนาคารของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่อง อีกทั้งมีจิตวิทยาเชิงบวกจากแนวโน้มการผ่อนคลายกฎเกณฑ์ทางการเงินในครึ่งปีหลัง

“การลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ KTX แนะนำให้มุ่งเน้นกลยุทธ์ Selective ในหุ้นที่เติบโตสอดคล้องกับธีม AI และมีกำไรสม่ำเสมอ โดยหุ้นที่โดดเด่น อาทิ Nvidia, Meta Platform, Reddit, CrowdStrike และในกลุ่มธนาคารอย่าง JPMorgan ส่วนการเก็งกำไรแนะนำกลุ่มพลังงานนิวเคลียร์อย่าง US Electrification ETF (ZAP) ตามความต้องการไฟฟ้าที่เร่งตัวขึ้นและได้รับการสนับสนุนจากนโยบายของรัฐ ซึ่งการลงทุนในภาวะที่พายุพัดแรง ต้องรู้ว่าจะหยุดรอจังหวะไหน และไปต่ออย่างไร” นายณัฐวุฒิ กล่าว

บล.ทรีนีตี

มองกรอบหุ้น SET ครึ่งหลังปี 68 ที่ 1050-1180 จุด ชู ADVANC, BDMS, CPALL และ GULF เป็น Top pick

"ทรีนีตี" มองกรอบหุ้นไทยครึ่งหลังปี 68 ที่ระดับ 1050-1180 จุด หากมีเหตุเซอร์ไพรส์ดัชนี 1,000 จุดรับอยู่ การเมือง-ภาษี ทริมปี ยังเป็นปัจจัยสำคัญกำหนดทิศทางตลาดหุ้น พร้อมแนะกลยุทธ์ DCA ทองคำที่บริเวณ 3300-3120 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ มองแนวต้านทองคำโลกปลายปีนี้จะอยู่ที่บริเวณ 3,500 - 3,700 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ค่าเงินบาทมีโอกาส Rebound ในครึ่งปีหลังจับตาแนวต้าน 33-35 บาท



TRINITY
กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี

นายณัฐชาต เมฆมาสิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี จำกัด เปิดเผยถึงทิศทางตลาดหุ้นในครึ่งหลัง ปี 2568 ว่าขึ้นอยู่กับความชัดเจนของปัจจัยการเมืองภายในประเทศ และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้าต่างๆ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ หากสุดท้ายแล้วประธานาธิบดีทรัมป์ ตัดสินใจให้เวลาประเทศคู่ค้าต่างๆ ในการเจรจาไปถึงวันที่ 1 สิงหาคม มองว่า Risk sentiment ทั่วโลกจะยังคงถูกประคับประคองได้อยู่ ในทางกลับกัน หากสุดท้ายแล้วสหรัฐฯ ไม่พอใจกับข้อตกลงการค้าที่แต่ละประเทศเสนอมา และตัดสินใจยกระดับการเก็บภาษีการค้าขึ้นสู่ระดับที่เคยประกาศไว้ จะเป็น Negative sentiment ที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นแต่ละประเทศ โดยระดับความรุนแรงจะขึ้นอยู่กับอัตราภาษีที่สหรัฐฯ เรียกเก็บลดหลั่นกันไป

นายณัฐชาตกล่าวว่า หากมองไปตลอดช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ยังคงนับใจว่าจุดต่ำสุดเดิมของ SET Index รอบก่อนหน้านี้ที่ 1,050 จุด จะยังเป็นแนวรับสำคัญที่ไม่หลุด トラดที่ภาษีศุลกากรที่ไทยถูกสหรัฐฯ เรียกเก็บอยู่ในอัตราไม่เกิน 36% และพ.ร.บ.งบประมาณปี 2569 ยังไม่มีความเสี่ยงที่จะถูกเลื่อนการพิจารณาหรือตีตกไป แต่หากการเจรจาการค้าไม่คืบหน้าทำให้ไทยถูกเก็บภาษีสูงกว่า 36% หรือร่างพ.ร.บ.ดังกล่าวมีความเสี่ยงมากขึ้น ซึ่งอาจจะด้วยรัฐบาลกลับมาเป็นเสียงข้างน้อย มีการยุบสภาฯ ก่อน หรือมีการทำรัฐประหาร มองว่าแนวรับสำคัญของ SET Index จะถูกกดลงไปอยู่แถวระดับ 1,000 จุดได้

เสถียรภาพการเมืองล่าสุดยังไม่มีความเสี่ยงมากนัก แม้ศาลรัฐธรรมนูญจะตัดสินรับคำร้อง และให้นายยก หยุดปฏิบัติหน้าที่ แต่งานบริหารยังคงสามารถเดินหน้าต่อไป พร้อมกับกรมชุดใหม่ มองไปข้างหน้าการเมืองอาจยังมีผลกระทบอยู่บ้าง แต่ตราดที่สภาฯ ชุดนี้ยังคงทำงานต่อไปโดยมีพ.ร.บ.งบประมาณฯ เป็นที่พึ่ง มองจะเป็นเพียงลักษณะช่วง Noise ที่เข้ามากระทบด้าน Sentiment มากกว่า และหากยังไม่มีการยุบสภาในช่วงนี้ มองจะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น เนื่องจากความดำรงอยู่ของรัฐบาลน่าจะเป็นบวกต่อการเดินทางไปเจรจาการค้ากับทางสหรัฐฯ มากกว่าในกรณีที่รัฐบาลรักษาการ มองไปข้างหน้า หากเสียงปริ่มน้ำของรัฐบาลที่ราว 260 เสียงยังคงยืนหยัดอยู่ได้ น่าจะทำให้เสถียรภาพของรัฐบาลชุดนี้ยังคงพอไปได้ โดยจุดชี้ชะตาสำคัญก็คือช่วงของการโหวตกฎหมายสำคัญในสภา เช่น ร่างพ.ร.บ.งบประมาณปี 2569 เป็นต้น

นายณัฐชาตกล่าวว่า จากสถานการณ์ล่าสุด ประเมินแนวโน้มการเติบโตของ GDP ปีนี้ที่ราว 2% เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ เศรษฐกิจไทยได้ตัวช่วยในเรื่องของการส่งออกที่มีการเร่งตัว (Frontload) จากคำสั่งซื้อที่เข้ามาก่อนที่จะมีความไม่แน่นอนทางด้านภาษีการค้า ทั้งนี้ จีดีพีไทยจะโตไม่ถึง 2% นั้น จะต้องเกิดความเสียหายอยู่ 2 ด้าน ได้แก่

1. การประกาศเก็บภาษี Reciprocal tariff ของสหรัฐฯ ต่อประเทศไทยในระดับสูง เช่น 20% ขึ้นไป ในกรณีนี้มองกลุ่มหุ้นที่จะมี

ความ Sensitive ได้แก่ กลุ่มหุ้นส่งออก และกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เป็นต้น

2. พัฒนาการของปัจจัยการเมืองไทยที่เป็นไปในทิศทางเชิงลบมากขึ้นจนนำมาสู่เงื่อนไขของพ.ร.บ.งบประมาณที่เปลี่ยนแปลงไป เนื่องจาก ณ วินาที เครื่องยนต์ของเศรษฐกิจไทยแทบจะดับหมดทุกเครื่องแล้ว หากการใช้จ่ายภาครัฐยังคงขาดตอนไปอีก จะทำให้ Downside ของเศรษฐกิจไทยเปิดกว้างมากขึ้นได้ ในกรณีนี้มองกลุ่มหุ้นที่จะมีความ Sensitive ได้แก่ กลุ่มหุ้น Domestic ที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคและการลงทุน เป็นสำคัญ

ประเมินกรอบการแกว่งตัวของ SET Index ในช่วงที่เหลือของปี 2568 ที่ 1050-1180 จุด ส่วนในกรณีที่มี Surprise ทั้งในฝั่ง Upside และ Downside กรอบการลงทุนอย่างกว้างจะอยู่ที่ 1000-1270 จุด ค่าแนะนำการลงทุน แนะนำใช้กลยุทธ์ "ขึ้นขาย - ลงซื้อ" ตามกรอบดัชนีแนวต้าน-แนวรับที่กำหนดไว้

สำหรับความคาดหวังทางด้าน Fund flow จากต่างประเทศนั้น มองเห็นเงินจากกลุ่มกองทุน Active funds อาจจะยังยากอยู่ ในช่วงเวลาที่ปัจจัยกระตุ้นทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และการเติบโตของผลกำไร ยังไม่ชัดเจนนัก แม้ Valuation ของตลาดหุ้นไทยจะอยู่ในระดับต่ำตาม อย่างไรก็ดี ในฝั่งของเม็ดเงินจากกองทุน Passive funds นั้น อาจพอคาดหวังได้บ้าง หากในช่วงถัดไป ตลาดหุ้นไทยเริ่มหยุดการปรับตัว Underperform ของตนเอง เมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นอื่นได้ โดยล่าสุดน้ำหนักของหุ้นไทยในดัชนี MSCI EM ได้ปรับลดลงต่ำกว่า 1% เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์

ทางด้านกลุ่มหุ้นแนะนำประจำไตรมาส 3 นี้ ประเมินว่าจะไม่มีอุบัติเหตุทางการเมืองเกิดขึ้น และพ.ร.บ.งบประมาณปี 2569 จะผ่านการพิจารณาไปได้ตาม Timeline เดิม มองไปยังกลุ่มหุ้น Domestic ที่ราคาตกลงมาแรงมีความน่าสนใจ แต่เพื่อความปลอดภัย จึงแนะนำ Selective ไปยังกลุ่มหุ้นที่มีคุณลักษณะ Defensive ไว้ก่อน ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มสื่อสาร โรงพยาบาล ค่าปลีกจำเป็น และโรงไฟฟ้า เป็นต้น ทั้งนี้ เราขอเลือกผู้เล่นในแต่ละกลุ่มที่เป็น Big player ซึ่งครอง Market share ในระดับสูง มี Valuation ปัจจุบันอยู่ในโซนต่ำ นอกจากนั้นบางตัวยังเห็นการปรับเพิ่มประมาณการกำไรส่วนทางกับตลาด และมี Upside potential จากราคาเป้าหมาย Consensus สูงสุดใกล้เคียงกับระดับประวัติการณ์อีกด้วย โดยสรุป หุ้น Top pick ที่เราเลือกมาสำหรับการลงทุนประจำไตรมาส 3 นี้ ได้แก่ **ADVANC, BDMS, CPALL และ GULF**

แนะ DCA ทองคำ แนวรับ 3300-3120 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์

ด้าน นายภมรชัย พลอินทวงษ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี จำกัด กล่าวว่า ราคาทองคำโลกไม่ควรหลุดแนวรับที่ 3,120 แต่หากหลุดลงมา Downside จะเปิดไปที่แนวรับ \$3,000 +/- ได้ แนะนำให้นักลงทุน ลงทุนแบบ DCA ที่บริเวณ \$3,300-3,120 มองว่าแนวต้านของทองคำโลกปลายปีนี้จะอยู่ที่บริเวณ \$3,500 - 3,700

สำหรับราคาทองคำไทย มองว่า Under-perform ทองคำโลกมาตั้งแต่ต้นปีแล้ว หากจะลงทุนให้กรอบแนวรับที่ 49,000-50,000 บาท และกรอบแนวต้านที่ 54,450-56,700 บาท ทั้งนี้ หากเทียบราคาทองคำโลกเป็นทองคำไทยจะต้องพิจารณาถึงค่าเงินบาท ณ เวลานั้นด้วย

เงื่อนไขสำคัญในการฟื้นตัวของ SET50 ในครึ่งปีหลัง และแนวโน้มการ Rebound ของค่าเงินบาท

นายเดชนา พางสะอาด ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี จำกัด กล่าวว่า มองครึ่งปีหลังดัชนี SET50 Index มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัว และมีโอกาสกลับเข้าสู่ทิศทางขาขึ้นอีกครั้ง โดยมีสัญญาณยืนยัน คือการที่ดัชนีสามารถทะลุแนวต้านสำคัญ (Breakout) บริเวณ 740 จุด ขึ้นไปได้อย่างแข็งแกร่ง เงื่อนไขสำคัญสำหรับภาพการฟื้นตัวนี้ คือดัชนีไม่ควรสร้างจุดต่ำสุดใหม่ (New Low) ที่ต่ำกว่าบริเวณ 685 จุด เพื่อรักษากรอบ และโมเมนตัมเชิงบวก สำหรับกรอบการเคลื่อนไหวหลักในระยะกลาง คาดว่าจะอยู่ในช่วง 665-805 จุด กลยุทธ์การลงทุน แนะนำให้หาจังหวะเข้าซื้อ (Long) เมื่อมีสัญญาณการกลับตัวขึ้น ณ บริเวณแนวรับที่สำคัญ ทั้งนี้ คาดว่าดัชนี SET50 Index Futures จะมีทิศทางเคลื่อนไหวที่สอดคล้องกัน

ด้านภาพรวมและกลยุทธ์ USD/THB: มองค่าเงินบาท (USD/THB) ในช่วงครึ่งปีหลัง มีแนวโน้มที่จะเกิดการฟื้นตัวทางเทคนิค (Rebound) โดยมีโอกาสปรับตัวขึ้นเพื่อทดสอบโซนแนวต้านสำคัญที่บริเวณ 34.50 - 35.00 บาทต่อดอลลาร์ ซึ่งหากผ่านไปได้ อาจเป็นจุดเริ่มต้นของแนวโน้มการอ่อนค่า: ออกใหม่ เงื่อนไขสำคัญของการฟื้นตัวนี้ คืออัตราแลกเปลี่ยนไม่ควรปรับตัวลงต่ำกว่าฐานแนวรับสำคัญที่บริเวณ 32.10 - 32.20 บาท สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อประเมินทิศทางค่าเงินบาท ควรพิจารณาแนวโน้มของ ดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) และราคาทองคำ ควบคู่กันไป เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทของ USD/THB อย่างมีนัยสำคัญ

DBS ประเมิน นโยบายทรมปี จุดชนวนสงครามภาษี ระดับโลก



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) เชิญ CIO (Chief Investment Office, DBS Bank) มาให้ข้อมูล DBS 2H25 CIO Market Outlook - จุดเปลี่ยนของโลก โดยมองนโยบายของทรมปี จุดชนวนสงครามภาษีในระดับโลก รวมทั้งความไม่ชัดเจนด้านนโยบาย ได้สร้างความเสี่ยงในสินทรัพย์การเงินทั่วโลก พร้อมแนะนำนักตลาดพันธบัตรรัฐบาลประเทศพัฒนาแล้ว เพิ่มน้ำหนักทองคำ และสินทรัพย์ทางเลือกนอกตลาด รวมทั้งเพิ่มน้ำหนักหุ้นยุโรป มองธุรกิจหุ่นยนต์มนุษย์ ระบบอัตโนมัติภาคอุตสาหกรรม และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ และอวกาศเป็นเทรนด์ระยะเบียบโลกใหม่

นายเอ็ดวิน ตัน (Mr. Edwin Tan) Market Head DBS, Thailand & Philippines, DBS Bank กล่าวในงาน DBS 3Q25 CIO Market Outlook ว่า ถ้าเข้าสู่ครึ่งปีหลังของปี 2025 เราอาจยังยืนอยู่บนจุดเปลี่ยนสำคัญของตลาดโลก และนั่นคือเหตุผลที่เราตั้งชื่อของวันนี้ว่า "The Global Pivot" เพราะตลาดหุ้นทั่วโลกสามารถปรับตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 2 ทั้งหมดนี้เกิดขึ้น ท่ามกลางสภาวะที่ท้าทาย ไม่ว่าจะเป็นความไม่แน่นอนของนโยบายภาษี, สัญญาณเศรษฐกิจที่สับสนจากการดำรงตำแหน่งสมัยที่สองของประธานาธิบดีทรมปี, และความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับปัญหาทางการเงินของสหรัฐฯ

เมื่อมองย้อนกลับไป DBS ภูมิใจที่กลยุทธ์การลงทุน ได้สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง Barbell Strategy ยังคงติดหนึ่งใน 5% แรกของกองทุนผสมทั่วโลกนับตั้งแต่จัดตั้ง ขณะเดียวกัน การที่เรา "Overweight" ทองคำตั้งแต่เนิ่น ๆ รวมถึงกลยุทธ์ Liquid+ ที่เน้นตราสารหนี้เกรดลงทุนระยะสั้น ก็กลายเป็นเสาหลักในช่วงเวลาที่ตลาดมีความไม่แน่นอน

นายเอ็ดวิน ตัน กล่าวเพิ่มเติมว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปีนี้ DBS มีกำไรก่อนหักภาษีรวมทั้งสิ้น 3.44 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ ขณะที่รายได้รวมแต่ละระดับสูงสุดใหม่ที่ 5.91 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน ROE อยู่ที่ 17.3% แม้จะรวมผลกระทบจากภาษีขึ้นต่ำระดับโลกเข้ามาคำนวณแล้วก็ตาม

ธุรกิจบริหารความมั่งคั่งถือเป็นหนึ่งในกลุ่มที่เติบโตโดดเด่น รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ Wealth Management เพิ่มขึ้น 39% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 724 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ ซึ่งเป็นผลจากความต้องการลงทุนของลูกค้าที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในด้านผลิตภัณฑ์การลงทุนและแบงก์แอสเซตส์

นายเวย์ ฟุก โฮว (Mr. Wey Fook Hou) Chief Investment Office, DBS Bank กล่าวว่า นโยบายในช่วง 100 วันแรกของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ สร้างแรงสั่นสะเทือนทั่วโลก ตั้งแต่การลดงบประมาณของกระทรวงพลังงาน (DOGE) อย่างรุนแรง ไปจนถึงการจุดชนวนสงครามภาษีในระดับโลก แม้แนวทางดังกล่าวจะช่วยวางตำแหน่งใหม่ให้กับสหรัฐฯ ในเวทีระหว่างประเทศ แต่ความไม่ชัดเจนด้านนโยบายยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดัน risk premium ของสินทรัพย์การเงินสหรัฐฯ ให้เพิ่มสูงขึ้น การผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีครั้งใหญ่ล่าสุด ยิ่งทำให้เกิดข้อกังวลเรื่องความยั่งยืนทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

โดยข้อมูลจากสำนักงานงบประมาณสหรัฐฯ (CBO) คาดการณ์ว่าขาดดุลงบประมาณจะพุ่งขึ้นแตะระดับ 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ในปี และหนี้สาธารณะจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 118% ของ GDP ภายในปี 2035 การที่ Moody's ปรับลดอันดับเครดิตของสหรัฐฯ ลงสู่ระดับ Aa1 จึงถือเป็นสัญญาณเชิงลบที่ชัดเจนว่าสหรัฐฯ กำลังสูญเสียสถานะ "ปลอดภัย" ของพันธบัตร

รัฐบาล ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปีที่ทะลุ 5% สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อเสถียรภาพทางการเงินที่กำลังถดถอย

นายเวย์ ฟุก โฮว มองว่า "Beautiful Tariff War" ของทรมปี มีเป้าหมายสองประการ ได้แก่ การควบคุมอิทธิพลของจีนในเชิงยุทธศาสตร์ และการจัดเก็บรายได้เพิ่มเติมเพื่อลดปัญหาความเสียหายของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม แม้จะมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าแบบเหมารวมในอัตรา 20% รายได้สุทธิที่เพิ่มขึ้นหลังปรับผลกระทบทางเศรษฐกิจจะอยู่ที่เพียง 185.2 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งยังไม่เพียงพอแม้แต่จะครอบคลุมดอกเบี้ยจากหนี้ภาครัฐ ข้อจำกัดทางการเงินเหล่านี้เป็นแรงผลักดันให้ DBS ปรับกลยุทธ์การลงทุนที่สำคัญ ดังนี้

คณานุกรม "Neutral" ในตลาดหุ้น โดยคาดว่าผลตอบแทนจะแตกต่างกันไปตามภูมิภาค และกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ขณะที่กลุ่มบริการมีแนวโน้มเติบโตดีกว่ากลุ่มที่เน้นสินค้า

ปรับลดน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลในตลาดพัฒนาแล้ว (DM) สู่ระดับ "Neutral" จากความกังวลด้านการคลังและเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง พร้อมทั้งใช้กลยุทธ์ "บาร์เบล" สำหรับตราสารหนี้

ให้น้ำหนัก "Overweight" ต่อสินทรัพย์ทางเลือก โดยเฉพาะทองคำ (คาดการณ์เป้าหมายที่ USD3,765 ต่อออนซ์ ภายในไตรมาส 4 ปี 2025) และสินทรัพย์นอกตลาดที่สามารถสร้างรายได้ประจำ

โดยมองว่า 3 สิ่งหลักที่จะเป็นตัวกำหนดทิศทางในไตรมาส 3 ปี 2025 ที่ครอบคลุมแนวโน้มการลงทุน ได้แก่ (1) การคลี่คลายความตึงเครียดทางภาษีอย่างเป็นรูปธรรม (2) ผลตอบแทนของตลาดหุ้นที่เริ่มแตกต่างกันชัดเจนระหว่างภูมิภาค และกลุ่มอุตสาหกรรม และ (3) ความเสี่ยงทางการเงินที่กดดันพันธบัตรรัฐบาลและค่าเงินดอลลาร์ แต่กลับเป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำและการลงทุนในสหรัฐฯ และจีนเร่งลดระดับความตึงเครียดทางการเงินด้วยการกดดันให้หุ้นสร้างความประหลาดใจให้กับตลาด โดยมีแรงผลักดันจากเหตุผลเชิงปฏิบัติ เนื่องจากภาษีนำเข้าในอัตราสูงถึง 145% เปรียบเสมือนมาตรการคว่ำบาตรทางการค้าที่ส่งผลกระทบต่อทั้งสองฝ่าย ในขณะที่เดียวกับสหรัฐฯ ต้องเผชิญกับการการริไฟแนนซ์ หนี้ภาครัฐกว่า 7.8 ล้านล้านดอลลาร์ในปีนี้ ประกอบกับกระแสนิยมของประธานาธิบดีทรัมป์ที่เริ่มลดลงในประเทศ ส่งผลให้ทรมปีหันมาปรับนโยบายก้าวหน้าในบางด้าน เพื่อสร้างภาพลักษณ์ใหม่ ให้พรรครีพับลิกันในฐานะพรรคของชนชั้นแรงงาน ก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมในปี 2026

"โดยสรุปแล้ว ความไม่ชัดเจนด้านนโยบาย และการใช้จ่ายภาครัฐอย่างไร้ขีดจำกัดของสหรัฐฯ กำลังเพิ่มระดับความเสี่ยงในสินทรัพย์การเงินทั่วโลก แม้การคลี่คลายความตึงเครียดทางภาษี จะมีแนวโน้มขึ้นเคลื่อนด้วยเหตุผลเชิงปฏิบัติ แต่นักลงทุน

ควรเตรียมรับมือกับผลตอบแทนที่แตกต่างมากขึ้น ระหว่างกลุ่มอุตสาหกรรม โดยกลุ่มเทคโนโลยีและบริการมีแนวโน้มเติบโตดีกว่ากลุ่มอื่นๆ กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงของเรา ยังคงให้น้ำหนัก "Overweight" ต่อสินทรัพย์ทางเลือก โดยเฉพาะทองคำและสินทรัพย์นอกตลาดที่สามารถสร้างรายได้ประจำ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของพอร์ตในยุคที่โลกเริ่มเปลี่ยนผ่าน จากการพึ่งพาสินทรัพย์การเงินของสหรัฐฯ นายเวย์ ฟุก โฮว กล่าว"

สรุปการลงทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2025

หุ้น DBS ยังคงมุมมองเชิงบวกอย่างมากต่อหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ จากแนวโน้มการเติบโตของ AI ที่ยังคงต่อเนื่อง ในระยะ 3 เดือนข้างหน้า เราแนะนำให้เน้นน้ำหนัก "Overweight" ในหุ้นยุโรปและเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) จากแรงสนับสนุนของนโยบายการคลัง อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดึงดูด และมูลค่าที่ซื้อขายด้วยส่วนลดเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว

เครดิต ความเสี่ยงจากภาวะ stagflation และความผันผวนของอัตราผลตอบแทนระยะยาวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เราให้น้ำหนักกับตราสารระดับ A/BBB และคงกลยุทธ์ "Duration Barbell" โดยเน้นช่วงอายุ 2-3 ปี และ 7-10 ปี นอกจากนี้ เรายังชื่นชอบพันธบัตรป้องกันเงินเฟ้อของสหรัฐฯ (TIPS), ตราสารทุนทั้งหนี้และตราสารหนี้คุณภาพดีที่มีอายุสั้น

อัตราดอกเบี้ย นักลงทุนที่จับตาความเสี่ยงด้านการคลัง มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ท่ามกลางปัญหาการคลังที่รุนแรงขึ้น ขณะที่นักลงทุนมีแนวโน้มกระจายพอร์ตออกจากสินทรัพย์ดอลลาร์มากขึ้น กระแสเงินทุนเริ่มไหลเข้าสู่พันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่นในเอเชีย

สกุลเงิน ทิศทางการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มต่อเนื่องจากความไม่เชื่อมั่นต่อนโยบายที่ขัดแย้งของรัฐบาลทรัมป์ โดยสกุลเงินปลอดภัยทางเลือกอื่น ๆ จะเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจในช่วงนี้

สินทรัพย์ทางเลือก ทองคำยังคงมีแนวโน้มที่ดีจากแรงซื้อของธนาคารกลางทั่วโลก พร้อมทั้ง แนะนำเพิ่มน้ำหนักในกองทุนเฮดจ์ฟันด์, ตลาดรองของ Private Equity, ตราสารหนี้นอกตลาด และโครงสร้างพื้นฐานภาคเอกชน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น

Thematic focus ระยะเบียบโลกใหม่ (New World Order) DBS มองว่าธุรกิจหุ่นยนต์มนุษย์ (humanoids), ระบบอัตโนมัติภาคอุตสาหกรรม (industrial automation) และกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศและอวกาศ (defence & aerospace) จะเป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์หลักในโลกยุคใหม่ที่กำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่การพึ่งพาตนเองและการปรับฐานการผลิตกลับสู่ภูมิสำเนา (reshoring)

"ซิตี้แบงก์"

เปิด 6 เทรนด์การรับมือ กำแพงภาษีของภาคธุรกิจ พร้อมแนะนำโซลูชันการเงิน คว้าโอกาสสวนกระแสโลก

ตั้งแต่การลงนามความตกลงทั่วไปว่าด้วยภาษีศุลกากรและการค้าในปี 2490 ระบบการค้าโลกได้ดำเนินอยู่ภายใต้กติกาสากลที่แทบไม่มีการเปลี่ยนแปลง จนกระทั่งวันที่ 2 เมษายน 2568 เมื่อสหรัฐอเมริกาประกาศมาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) กับทุกประเทศทั่วโลก นับเป็นจุดพลิกผันครั้งใหญ่ที่สุดในรอบเจ็ดทศวรรษของประวัติศาสตร์การค้าระหว่างประเทศ



คำถามที่หลายฝ่ายเฝ้าจับตาคือ ธุรกิจจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การค้าโลกอย่างไรบ้าง? ซึ่งบทวิเคราะห์ Global Trade in Transition: Tariffs Reshape Supply Chains, Strategy, and Financing ของ **"ธนาคารซิตี้แบงก์"** ระบุว่า แม้บางประเทศเผชิญกับอัตราภาษีที่สูงกว่าประเทศอื่น ๆ เช่น ประเทศจีน เวียดนาม แต่ภาคอุตสาหกรรมในระดับโลก ตั้งแต่ภาคเทคโนโลยี ยานยนต์ สินค้าและบริการเพื่อผู้บริโภค ไปจนถึงภาคการเกษตรและโลจิสติกส์ ได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากอัตราภาษี และมีการเร่งปรับโครงสร้างซัพพลายเชน

กลยุทธ์การเงิน และแผนการลงทุนครั้งใหญ่ในรอบหลายสิบปี ทุกประเทศที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานโลกจึงล้วนได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม รวมถึงประเทศไทยซึ่งเป็นผู้ส่งออกอันดับหนึ่งให้สหรัฐอเมริกา ก็เริ่มเผชิญแรงกดดันในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์เช่นกัน เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์การค้า องค์กรธุรกิจมีแนวโน้มปรับกลยุทธ์เพื่อสร้างการเติบโตระยะยาว โดยเทรนด์การตั้งรับที่สำคัญประกอบด้วย

- การขยายฐานการผลิตในสหรัฐฯ ผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอย่างโรงงาน FDI หรือการควบรวมหรือเข้าซื้อกิจการเพื่อลดความเสี่ยงด้านการขนส่งรวมถึงเสี่ยงภาษีนำเข้า
- ย้ายฐานการผลิตไปประเทศที่ภาษีต่ำ แต่

ความไม่แน่นอนของระดับภาษีในอนาคต ทำให้การตัดสินใจย้ายฐานการผลิตยังคงเป็นประเด็นที่ซับซ้อน

- เพิ่มกำลังการผลิตในโรงงานเดิม ลดต้นทุนด้วยการใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่
- กระจายฐานซัพพลายเออร์ รวมถึงเพิ่มการจัดซื้อจากหลายแหล่ง ลดความเสี่ยงการพึ่งพาซัพพลายเออร์เจ้าเดียว
- สำรองสต็อกสินค้าในคลัง เพื่อไม่ให้เกิดการขาดหรือการผลิตหากเกิดวิกฤติ และบางบริษัทยังเร่งส่งสินค้าก่อนจะเกิดสงครามการค้า
- รัดเข็มขัดเงินสดสำรองและรักษาสภาพคล่อง เพื่อรับแรงกดดันด้านกำไรและยอดขายที่ลดลง

และแม้สถานการณ์จะมีความท้าทาย แต่ธุรกิจที่สามารถกระจายความเสี่ยงพร้อมบริหารทรัพยากรอย่างยืดหยุ่น ยังมีโอกาสสร้างการเติบโตได้ด้วยการลงทุนในตลาดใหม่ รวมถึงสร้างความได้เปรียบจากโครงสร้างภาษีที่เปลี่ยนแปลง เครื่องมือการเงินเพื่อบริหารความเสี่ยงและอำนวยความสะดวกในการค้าระหว่างประเทศ ทั้งโซลูชันบริหารเจ้าหนี้การค้า (Payables Finance) และลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable) ที่ช่วยให้การลงทุนคล่องตัวในภาวะต้นทุนสูงขึ้นจากภาษี ตราสารเครดิต (Letters of Credit) ที่ออกโดย

ธนาคารเพื่อรับประกันการชำระเงิน รวมถึงสินเชื่อเพื่อการค้าและทุนหมุนเวียน (Trade and Working Capital Loans) ซึ่งช่วยให้ธุรกิจมีเงินสดเพียงพอสำหรับการซื้อวัตถุดิบ การผลิต และจัดส่งสินค้า จึงได้รับความสนใจจากองค์กรทั่วโลก

นางสาว นฤมล จิ่วงกูร กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารซิตี้แบงก์ ประเทศไทย กล่าวว่า ภูมิทัศน์การค้าที่ท้าทายที่ผ่นพบในขณะนี้มีความท้าทายอย่างสูงสำหรับการวางกลยุทธ์ขององค์กร การมีพันธมิตรด้านการเงินที่มีทั้งบริการครบวงจรและความเชี่ยวชาญในตลาดนานาชาติ จึงเป็นปัจจัยสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

เข้าถึงตลาดเงินตลาดทุนในแต่ละประเทศด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมทางการเงินระดับโลก สำหรับองค์กรที่ต้องการขยายการเติบโตในระดับนานาชาติ ธนาคารซิตี้แบงก์ เป็นพันธมิตรอันดับต้นที่พร้อมตอบโจทย์ธุรกิจ ด้วยบริการที่สอดคล้องกับความต้องการขององค์กร และเครือข่ายครอบคลุมกว่า 180 ประเทศทั่วโลก ช่วยเชื่อมโยงลูกค้าเข้ากับโอกาสที่เหมาะสม พร้อมมอบข้อมูลเชิงลึกที่ทันเหตุการณ์เพื่อการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ที่แม่นยำ สนับสนุนให้ธุรกิจเติบโตอย่างมั่นใจในเวทีโลก

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย

เผย ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่ม นักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า

(กันยายน 2568) อยู่ในเกณฑ์
“ซบเซา” (ช่วงค่าดัชนี 40-79) ที่ระดับ 58.45



นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผย ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนมิถุนายน 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 20-30 มิถุนายน 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับกลับสู่เกณฑ์ “ซบเซา” ที่ระดับ 58.45 นักลงทุนมองว่าการคงอัตราดอกเบี้ยของ FED เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และความชัดเจนของสถานการณ์การเมืองในประเทศ ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ รองลงมาคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ และการไหลออกของเงินทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนมิถุนายน 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (กันยายน 2568) อยู่ในเกณฑ์ **“ซบเซา”** (ช่วงค่าดัชนี 40-79) ที่ระดับ 58.45

ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล กลุ่มนักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ **“ซบเซา”** ในขณะที่กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ อยู่ในเกณฑ์ **“ซบเซาอย่างมาก”**

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดยานยนต์ (AUTO)

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การคงอัตราดอกเบี้ยของ FED

ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ สถานการณ์การเมืองในประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนมิถุนายน 2568

รายกลุ่มนักลงทุนพบว่าความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล ปรับลด 14.2% อยู่ที่ระดับ 50.70 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับลด 61.9% อยู่ที่ระดับ 28.57 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับลด 42.1% อยู่ที่ระดับ 63.64 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศปรับลด 55.6% อยู่ที่ระดับ 66.67

ในเดือนมิถุนายน 2568 ตลาดทุนไทยเผชิญความผันผวนอย่างหนัก จากทั้งประเด็นความขัดแย้งระหว่างประเทศอิหร่านและอิสราเอล ความขัดแย้งชายแดนระหว่างประเทศไทยและกัมพูชา รวมถึงสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศซึ่งส่งผลต่อความกังวลของนักลงทุนต่อเสถียรภาพของรัฐบาล ในขณะที่ผลการประชุม FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 4.25% - 4.50% และกบง. มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดย SET Index ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 ปิดที่ 1,089.56 ปรับตัวลดลง 5.19% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนมิถุนายน 2568 อยู่ที่ 39,663 ล้านบาท

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7,941 ล้านบาท ตั้งแต่ต้นปี 2568 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 78,690 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลการเจรจาข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันและอาจขยายวงผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ เสถียรภาพของรัฐบาลที่เปราะบางหลังศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องไว้พิจารณาและมีคำสั่งให้นายกรัฐมนตรีหยุดปฏิบัติหน้าที่เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2568

ซึ่งจะเป็นอุปสรรคต่อการขับเคลื่อนนโยบายเศรษฐกิจที่สำคัญ และส่งผลกระทบต่อการวางแผนระยะยาวในการลงทุนของภาคเอกชน รวมถึงแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี จากการส่งออกสินค้าที่ลดลง และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ”

ออมสิน

ช่วยรายย่อยปลดล็อกการเป็น NPLs สินเชื่อโครงการรัฐช่วงโควิด เริ่มเฟสแรกทันที 2 แสนบัญชี

ทยอยดำเนินการอีก 3 แสนบัญชี ภายในสิ้นปี 68 รวมช่วยเหลือหนี้แล้วกว่า 1.3 ล้านบัญชี

นายวิทย์ รัตนกร ผู้อำนวยการธนาคารออมสิน เปิดเผยว่า คณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2568 เห็นชอบให้ธนาคารออมสินจัดทำมาตรการแก้ไขหนี้รายย่อยในโครงการของรัฐบาลที่ออกมาช่วยประชาชนในช่วงวิกฤติการแพร่ระบาดของ COVID-19 เพื่อให้ความช่วยเหลือลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยไม่มีหลักประกัน ที่มีสถานะหนี้เสีย (NPLs) จำนวนรวมกว่า 500,000 บัญชี ให้สามารถหลุดพ้นจากประวัติดังกล่าว โดยธนาคารจะดำเนินการทันทีเพื่อที่ในอนาคตลูกหนี้จะมีโอกาสเข้าถึงสินเชื่อ

ในระบบได้เร็วขึ้นเมื่อมีความจำเป็น **โดยแบ่งการดำเนินการเป็น 2 ระยะ คือ ระยะที่ 1** ดำเนินการปิดบัญชีหนี้ ตัดหนี้สูญ และไม่ติดตามหนี้ ของลูกหนี้ NPLs จำนวนกว่า **200,000 บัญชี** ในโครงการสินเชื่อตามนโยบายรัฐที่ได้รับงบประมาณชัดเจนแล้ว ระยะที่ 2 ธนาคารจะทยอยดำเนินการปิดบัญชีหนี้แก่ลูกหนี้ NPLs โครงการสินเชื่อสู้ภัย COVID-19 จำนวนกว่า 300,000 บัญชี ให้

แล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2568

ทั้งนี้ ช่วงที่ผ่านมารัฐบาลได้จัดทำมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้มาอย่างต่อเนื่อง โดยสำหรับมาตรการปลดหนี้สินเชื่อตามโครงการของรัฐบาลที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤติการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้แล้วเป็นจำนวนกว่า 1.3 ล้านบัญชี คิดเป็นยอดหนี้

รวมกว่า 11,000 ล้านบาท โดยธนาคารออมสินสนับสนุนการแก้ไขปัญหานี้รายย่อย และช่วยเหลือประชาชนกลุ่มเปราะบางให้สามารถปรับตัวประกอบสถานะทางเศรษฐกิจของครอบครัวให้เดินต่อไปได้ **มุ่งเน้นดำเนินการเพียงครั้งเดียวเพื่อให้ลูกหนี้ต้องเสียวินัยทางการเงิน และยังสามารถเข้าถึงแหล่งสินเชื่อในระบบสถาบันการเงินได้อีกในอนาคต**



ธนาคาร
ออมสิน
Government Savings Bank





GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้ดำเนินธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โคกชา ดำรงปิยวุฒิ

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน



“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”
นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เปติมภพ สงเคราะห์”
กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”
ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไมโคระ พัฒนสิน



HOONINSIDE
สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : BBL

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 196 บาท



คาดกำไร 2Q25F ดีกว่าที่เราและตลาดคาด

Review 2Q25 - กำไรสุทธิ 2Q25 ของ BBL ดีกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 9% จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยสูงกว่าที่ประเมินไว้ โดยมีกำไรสุทธิ 11.8 พันล้านบาท (+0.3% y/y; -6.2% q/q) ทั้งนี้รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยโดยหลักมาจากกำไรจากเงินลงทุน สำหรับการลดลง q/q เป็นเพราะรายได้ค่าธรรมเนียมหดตัว และตั้งสำรอง ECL สูงขึ้น

สินเชื่อสิ้น 2Q25 หดตัว -1.2% y/y และ -0.6% q/q แต่เพิ่มขึ้น +0.2% YTD ซึ่งมาจากการปล่อยสินเชื่อให้ลูกค้ารายใหญ่ในภาคผลิต การพาณิชย์ อสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง ด้าน NIM ลดลง y/y and q/q ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมลดลง แต่มีกำไรจากการขายเงินลงทุน (ตราสารหนี้) เพิ่มขึ้น y/y ยังผลให้รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยสูงขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง q/q

คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับบริหารจัดการได้ โดย NPL เพิ่ม 7.9% q/q เป็น 105.5 พันล้านบาทในสิ้น 2Q25 ส่วน NPL ratio เพิ่มเป็น 3.2% ในสิ้น 2Q25 (จาก 3.0% ในสิ้น 1Q25) การตั้งสำรอง ECL เพิ่มขึ้น +3.0% y/y; +18.4% q/q ใน 2Q25 เป็น 10.7 พันล้านบาท ส่วน Coverage ratio ยังทรงตัวสูงที่ 284% ในสิ้น 2Q25 (จาก 300% ในสิ้น 1Q25)

เงินกองทุนแข็งแกร่ง โดยมีเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง 22.0% เป็น Tier 1 ratio ที่ 17.5% ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่รพท.กำหนดไว้ที่ 12.0% และ 9.5% อย่างมาก

Outlook -เราคาดสินเชื่อปีนี้จะเติบโต 2% โดยจะเร่งตัวขึ้นใน 4Q25F และคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่เหลือของปีนี้จะลด 1 ครั้ง 0.25% ซึ่งจะทำให้ NIM มีแนวโน้มแคบลง ด้านต้นทุนเครดิตคาดว่าจะลดลงใน 2H25F หลังจากตั้งสำรองฯไปมากใน 1H25 & Coverage ratio อยู่ในระดับสูงมากแล้ว ซึ่งส่วนนี้จะช่วยหนุนกำไร 2H25F

คำแนะนำซื้อ จาก Valuation ถูก...ให้ราคาพื้นฐาน 196 บาท อิงกับ P/BV ปีนี้ 0.65 เท่า (ค่าเฉลี่ย 5 ปี) ณ ราคาหุ้นปัจจุบันมี P/BV ต่ำเพียง 0.5 เท่า และคาดการณ์ DY เท่ากับ 5.9% ต่อปี

นักวิเคราะห์ : ธนินี สติรเรืองชัย : thaninees@dbs.com : Tel. 02 857 7837

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : TISCO

แนะนำถือ ราคาพื้นฐาน

ราคาพื้นฐาน 108 บาท



กำไรสุทธิ 2Q25 ดีกว่าคาด

Review ผลประกอบการ 2Q25: กำไรสุทธิดีกว่าเราและตลาดคาด 5% โดย TISCO มีกำไรสุทธิ 2Q25 เท่ากับ 1.6 พันล้านบาท ลดลง -6.2%YoY แต่ทรงตัว QoQ ปัจจัยหนุน คือ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้ (C/I ratio) ต่ำกว่าที่ประเมินไว้

การลดลงของกำไรเทียบ YoY เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง (NIM แคบลง) และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย โดยเฉพาะกำไรจากต้นทุนค่าธรรมเนียมการโอนเงินต่ำลง และต้นทุนเครดิตสูงขึ้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายระมัดระวังของธนาคาร

ส่วนการทรงตัว QoQ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย & C/I ratio ที่ลดลง สามารถชดเชยกับต้นทุนเครดิตที่เพิ่มขึ้นได้สิ้นเชื่อ 2Q25 ขยายตัว +1.1%YoY, +1.5%QoQ, +1.4%YTD โดยเป็นการขยายตัวของสินเชื่อทุกประเภท นำโดยสินเชื่อภาคธุรกิจ

บริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี ทั้งนี้ NPL ใน 2Q25 เพิ่มขึ้น +1.4%QoQ แต่ NPL ratio ลดลงเป็น 2.41% จาก 2.42% ในสิ้น 1Q25 จากสินเชื่อที่ขยายตัวมากกว่า ด้าน Coverage ratio สิ้น 2Q25 เพิ่มขึ้นเป็น 155% จาก 154% ในสิ้น 1Q25 เนื่องจากตั้งสำรอง ECL เพิ่มขึ้น

ปี 2025 เป็นอีกปีที่ท้าทายสำหรับธนาคาร โดยคาดว่ารายได้ปีนี้จะอ่อนลง (รายได้ดอกเบี้ยลดลง เพราะ NIM แคบลง ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมยังไม่แน่นอนจากสภาวะเศรษฐกิจและตลาดทุนที่ซบเซา) ขณะที่ต้นทุนเครดิตยังอยู่ในระดับสูง ทำให้กำไรสุทธิมีแนวโน้มจะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ธนาคารโฟกัสเรื่องการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ยังคงจ่ายปันผลสูงได้ต่อไปในปีนี้ โดยคาดการณ์ Dividend yield ไว้ที่ 7.8% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง) แนะนำถือเพื่อรับปันผลสูง ให้ราคาพื้นฐาน 108 บาท อิงกับ P/BV ที่ 2.0 เท่า (Mean+1SD)

นักวิเคราะห์ : ธนินี สัตยเรืองชัย : thaninees@dbbs.com : Tel. 02 857 7837

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : CHG

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 2.20 บาท



คาดการณ์ 2Q25F เติบโตทั้ง y/y และ q/q

Preview 2Q25F - คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q25F ของ CHG เติบโต +20% y/y และ +2% q/q เป็น 230-240 ล้านบาท หนุนโดยฐานกำไรที่ต่ำใน 2Q24 ที่มีกลับรายการรายได้ high-cost care ออกไป 53 ล้านบาท

สำหรับรายได้ 2Q25F คาดเติบโต 3-4% y/y แม้รายได้จากผ่าตัดกระเพาะอาหารเพื่อรักษาโรคอ้วนของคนไข้ประกันสังคมจะหายไป 30-35 ล้านบาท แต่ก็ชดเชยด้วยรายได้คนไข้ไทยเพิ่มจากโควิดระบาดในเดือนพ.ค. และรายได้ต่างชาติเติบโตเลขหลักเดียวด้านสูง อัตรากำไรขั้นต้นยังทรงตัว q/q ที่ 27.4% นอกจากนั้นผลขาดทุนจากร.พ.แม่สอดลดเป็น 12-13 ล้านบาท (จากขาดทุน 28 ล้านบาทใน 2Q24) ขณะที่ร.พ. 304 มีผลดำเนินงานดีขึ้น

Outlook ครึ่งหลังปี 2025F - คาดรายได้จากการผ่าตัดกระเพาะฯ จะเพิ่มขึ้นใน 2H25F และร.พ.แม่สอดมีแนวโน้มถึงจุดคุ้มทุนในบรรทัดสุดท้าย อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิ 3Q25F จะลดลง y/y เพราะฐานกำไร 3Q24 สูงจากมีรายได้พิเศษ 98 ล้านบาทจากกรณีโรคเรื้อรัง ส่วนแนวโน้มกำไร 4Q25F คาดว่าจะโต y/y เพราะ 4Q24 มีกลับรายการรายได้ high-cost care ของ SSO จำนวน 106 ล้านบาท และมีผลประโยชน์ด้านภาษี 12 ล้านบาท

Recommendation - คงคำแนะนำซื้อ...แต่ลดราคาพื้นฐานเป็น 2.20 บาท (เดิม 2.50 บาท) โดยเราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 25F-26F ลงปีละ -3% สะท้อนมาร์จิ้นที่ต่ำลง อย่างไรก็ตามกำไร 25F ยังขยายตัวได้ +7% y/y หนุนโดยรายได้คนไข้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น และไม่มีการกลับรายการรายได้จาก SSO ในปีนี้ รวมถึงบอร์ด SSI อนุมัติเงินชดเชย high-cost care ไร่ไม่เกิน 12,000 บาท/adj. RW สำหรับทั้งปี 2025 แล้ว ณ ราคาปัจจุบันมี P/E ระดับ Mean-1.5SD

นักวิเคราะห์ : ศศิกานต์ อุดมเวศย์ : sasikarnudomvej@dbbs.com : Tel. 02 857 7833

บล.ลิเบอเรเตอร์ : PRTR

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย
6.30 บาท



PRTR

Equality for All PRTR : บมจ. พาร์ทิอาร์ กรุ๊ป

แนวโน้มไตรมาส 2 เดินหน้าต่อแบบเบาๆ : เราคาดกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 58 ลบ. ขยายตัว +4.7% q-q และ +1.2% y-y กลับสู่เส้นทางปกติหลังจากไตรมาสแรกหดตัว q-q จากผลของฤดูกาล รายได้รวมกลับมาที่ 1.9 พัน ลบ. +1.5% q-q และ +3.8% y-y อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นเป็น 9.0% +30bps q-q แต่ยังคง -30bps y-y จากธุรกิจ Recruitment ที่ยังซบเซา

Outsource เราคาดฐานพนักงานจะเพิ่มขึ้น +0.4% q-q เป็น 19,100 คน จากการทยอยให้บริการลูกค้าใหม่ 3 ราย ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อหัวเราคาดจะเพิ่มขึ้น +1.0% q-q ซึ่งเป็น 32,072 บาท/ เดือน เป็นผลของการเริ่มขึ้นค่าแรงขั้นต่ำบางพื้นที่ตั้งแต่ 1 ม.ค. เราคาดรายได้ 1.8 พัน ลบ. +0.4% q-q และ +4.0% y-y

Recruitment คาดจำนวนจัดหางานที่ 570 ตำแหน่งยังคงเคลื่อนไหวฟื้นตัวช้าๆเนื่องจาก

ภาวะเศรษฐกิจซบเซาทำให้การย้ายงานโดยเฉพาะตำแหน่ง Executive level มีน้อย ส่งผลให้รายได้คาดที่เพียง 54 ลบ. +1.4% q-q และหด -9.2% y-y

3 ธุรกิจใหม่ คาดทรงตัว q-q โดยเป็นขาดทุนเล็กน้อย 2-3 ลบ. ตัวที่มีพัฒนาการดีสุดเป็น PINNO ที่มียอดลูกค้าระบบ software เงินเดือน คาดทะลุ 4.8 หมื่นคน จาก 4.3 หมื่นใน 1Q25 ส่วน THE BLACKSMITH คาดการอบรมพนักงานจะฟื้นตัวหลังจากถูกละเลินมาจากเหตุแผ่นดินไหวเมื่อปลาย 1Q25

ประมาณการเรายังสูงเกินไป : หากเป็นไปตามคาดกำไร 1H25 จะคิดเป็น 40.1% ของประมาณการ ซึ่งแม้จะมีการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำล็อต 2 ตั้งแต่ 1 ก.ค. ในกทม. และต่างจังหวัดในกิจการบางประเภท แต่ความกังวลเรื่องสงครามการค้าทำให้ผู้ประกอบการมีการชะลอการรับตำแหน่งงานออกไป ส่งผลให้ ผบห.ปรับ

เป้า Recruitment ลงมาเหลือเติบโต 5-10% จาก 10-15% เราจึงมีแนวโน้มปรับประมาณการเช่นกันหลังประกาศงบ

เศรษฐกิจกังวลใจ

“ แม้ไตรมาสสองแนวโน้มธุรกิจยังดำเนินไปได้ด้วยดี แต่มีประเด็นรบกวนบ้างในส่วนของ Recruitment ที่ยังเจ็บเหงา ซึ่งคงต้องรอความชัดเจนของเศรษฐกิจก่อน อย่างไรก็ตาม กิติแนวโน้มการจ้างงานแบบ Outsource ยังคงแข็งแกร่งมาก พร้อมกับคาดการณ์ปีผลระดับ 8% และ Valuation ที่ไม่แพง เพียง P/E25E 7.5x เราจึงยังคงคำแนะนำ ซื้อ เหมาะกับนักลงทุนเน้นคุณค่า ”

จรรณพันธ์ วัฒนวงศ์ นักวิเคราะห์
การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaroonpan.W@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : TOP

แนะนำ **BUY**

ราคาเป้าหมาย
34.00 บาท



Equality for All TOP : บมจ.ไทยออยล์

2Q25 คาดกำไรดีขึ้นจาก GRM พ้นตัวและมีรายการพิเศษเข้ามาเพิ่ม : เราคาดกำไรปกติ 3,531 ลบ. ผมนวกับ การมีรายการพิเศษ +2,000 ลบ. ทำให้กำไรสุทธิจะเพิ่มเป็น 5,523 ลบ. +58% q-q โดยหลักๆ ไตรมาสนี้ผลักดันจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นในกลุ่มโรงกลั่น ส่วนอะโรเมติกส์และ LUBE ทรงตัว

โรงกลั่น : คาดกำไรการกลั่นใกล้เคียง q-q ที่ 113% ขณะที่ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์แก๊สโซลีน, ดีเซล และน้ำมันเตาดีขึ้น +3.76, +1.55 และ +3.73 เหรียญ/บาร์เรล ตามลำดับ แม้จะได้ผลกระทบจาก crude premium เพิ่มขึ้น +0.18 เหรียญ/ บาร์เรล และยังได้รับผลกระทบจากปัญหาน้ำมันรั่ว แต่ส่วนต่างราคาที่ดีขึ้นทำให้ GRM เพิ่มจาก 3.5 เป็น 5.3 เหรียญ/ บาร์เรล

อะโรเมติกส์ : คาดกำไรการผลิตลดลงเหลือ 75% ขณะที่ LAB คาดที่ 120% แต่จากส่วนต่างราคา BZ ที่ลดลงทำให้ GIM ทรงตัวที่ 0.9 เหรียญ/ บาร์เรล

LUBE : คาดการใช้กำไรการผลิตลดลงจากหน้าฝนแต่ ส่วนต่างราคาดีขึ้นทำให้ GIM ทรงตัว 1 เหรียญ/บาร์เรล

ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ใกล้เคียง ไตรมาสก่อนที่ 1.5 เหรียญ/ บาร์เรล ดอกเบี้ยจ่ายทรงตัวที่ 0.6 เหรียญ และค่าเสื่อมราคา 1.5 เหรียญ/ บาร์เรล

รายการพิเศษสุทธิ +2,000 ลบ. (ขาดทุนจากสต็อกตามราคาน้ำมันลง -4,400, การปรับราคาตามตลาด (NRV) -500 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน -430 ขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง -150 แต่มีรายการบวกมาช่วยคือ กำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ +1,500

และการปรับมูลค่ายุติธรรมจากการที่ CAP ซื้อโรงกลั่นของเชลล์ในราคาสูงกว่าราคายุติธรรม +6,000 ลบ.)

เทรดดังได้

“การดำเนินงาน 2Q25 คาดยังดีทั้งจากการดำเนินงานปกติ และรายการพิเศษเข้ามา ส่วนโครงการ CFP แม้ปัจจุบันยังไม่ทราบข้อผู้รับเหมา แต่ทุกอย่างมีความชัดเจนมากขึ้นทำให้คาดว่าโครงการดังกล่าวคงไปต่อได้ แต่แนวโน้ม GRM ที่หดตัวลง q-q อาจกดดันการดำเนินงาน 3Q25 ให้หดตัวตามกลยุทธ์การลงทุนยังเก็งกำไรตาม GRM พ้นตัว, ราคาน้ำมันดิบ และความชัดเจนมากขึ้นในโครงการ CFP ”

นารี อภิเศกตกานต์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971 naree.a@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : INSET

แนะนำ **HOLD**

ราคาเป้าหมาย
1.71 บาท

INFRASET

Equality for All INSET : มุมมอง อินฟราเซต

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q25 โตเล็กน้อย +8.6% q-q : เป็น 11 ลบ. โดยรายได้ธุรกิจ Maintenance คาดขยายตัว +3.9% q-q จากการได้ต่อสัญญางาน MA USO I ไปจน 1Q26 ส่วนรายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง Data center คาดหด -1.9% q-q จากงานก่อสร้าง Hyperscale data center เฟซ 2 เพิ่งเริ่มก่อสร้างในเดือน พ.ค.

อย่างไรก็ดีกำไรจะหดตัวแรง -45.4% y-y จากรายได้รวมที่น้อยกว่าปีก่อน -6.8% y-y นอกจากนั้น 2Q24 มีกลับรายการค่าตอบแทนพิเศษพนักงานมาเป็นรายได้ 12 ลบ. ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารจึงต่ำกว่าปกติ

คาดการณ์กำไรขั้นต้นดีขึ้น : +26 bps q-q และ +151 y-y จากรายได้ธุรกิจ Maintenance ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุด

ของ INSET คาดจะขยายตัว +3.9% q-q และ +14.5% y-y ทำให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้เพิ่มมาเป็น 25.8% ของรายได้รวมจาก 24.7% ในไตรมาสก่อน

มอง 3Q-4Q25 ดีขึ้น q-q ตามลำดับ : โดย 3Q25 จะรับรู้รายได้งานก่อสร้าง Hyperscale data center เฟซ 2 เต็มไตรมาส คาดที่ 294 ลบ. แล้วต่อเนื่องใน 4Q25 นอกจากนั้นยังมีโอกาสได้รับงานก่อสร้าง Hyperscale data center แห่งใหม่ๆอีกด้วย

ปรับประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ลง 39.3% : เป็น 73 ลบ. จากแนวโน้ม 1H25 คาดทำได้เพียง 18.1% ของประมาณการเดิม ขณะที่ความเสี่ยงเรื่องแผนการจำกัดการส่งชิป AI ของ ปรน. ทริมป์ ซึ่งอาจทำให้การพัฒนา Data center ในไทยอาจล่าช้าออกไปได้ โดยราคาเป้าหมายใหม่ 1.71 บาท/ หุ้น ซึ่งอิง P/E

ค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2020-21 เหลือ upside ไม่มากปีนี้ เราจึงลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ"

รอสัญญาณได้งานใหม่ๆ

" เรามองว่าราคาหุ้นที่ฟื้นขึ้นมาสะท้อนแนวโน้มกำไรที่น่าผิดหวังในปี 2025 ไปแล้วเนื่องจากการรับงานใหม่ๆที่ล่าช้ากว่าประมาณการ อย่างไรก็ตาม เรายังมองแนวโน้มการลงทุนสร้างศูนย์ข้อมูลในไทยยังคงเป็นขาขึ้นในช่วง 3-5 ปีข้างหน้านี้ ระหว่างรองานใหม่ๆที่กำลังทยอยเข้ามา เราแนะนำ wait & see ไปก่อน "

จรรณพันธ์ วัฒนวงศ์
นักวิเคราะห์การลงทุน
ปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaroonpan.W@liberator.co.th

จิรภัทร คงบัว ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Jirapat.K@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : CBG

(Non-rated Bloomberg Cons. THB 69.29)



Equality for All CBG : บมจ. คาราบาว กรุ๊ป

**2Q25 กลับมาโตทั้ง y-y และ
q-q : เราคาดกำไรสุทธิใน 2Q25
ที่ 802 ลบ. +16% y-y +5%
q-q**

ยอดขายรวม คาด 5,598 ลบ.
เพิ่มขึ้น +13% y-y และ +5% q-q
โดยตลาดในประเทศยอดขาย
ขยายตัวดี +27% y-y และ +7%
q-q ตลาดต่างประเทศคาดยอด
ขายหด -1% y-y แต่ขยายตัวได้
+10% q-q

โดยยอดขายในกัมพูชา หดตัว
-15% y-y และ -5% q-q การ
ลดลง q-q นั้นจากการปิดด่าน
ชายแดนระหว่างไทย-กัมพูชา ส่ง
ผลกระทบต่อการส่งออกให้น้อย
กว่าคาด ขณะที่ตลาดอื่น ๆ อย่าง
เมียนมาร์ และเวียดนามเติบโตดี
+20% q-q และ 1 เท่า q-q

กลุ่มจัดจำหน่าย คาดยอดขาย
ขยายตัว +20% y-y และ +3%
q-q ได้ผลบวกจากยอดขายสุรา
ข้าวหอมที่โตต่อเนื่อง +30% y-y
+7% q-q

กลุ่มบรรจุภัณฑ์ คาดยอดขาย
ทรงตัว q-q แต่หดตัวแรง y-y

อัตรากำไรขั้นต้น คาดทรงตัว
q-q ที่ 27.4% แม้จะโดนผลกระทบ
จากภาษีน้ำตาลที่ปรับขึ้นตั้งแต่
1 เม.ย. ที่ผ่านมา แต่จากยอดขาย
กลุ่มเครื่องดื่มชูกำลังทั้งในและ
ต่างประเทศที่เติบโตได้ดี และราคา
วัตถุดิบหลักอย่างน้ำตาลปรับลง
ทำให้ขีดเซย์ปัจจัยดังกล่าวได้

**ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร คาดจะ
ทรงตัวที่ 10% ต่อยอดขาย**

ส่วนแบ่งตลาด (ตามปริมาณ)
เดือน พ.ค. 25.1% : ส่วนแบ่ง
ตลาดเดือนพ.ค.อยู่ที่ 25.1% ลด
ลงจาก 25.7% ในเดือน เม.ย. ซึ่ง
ในเดือนพ.ค. พบว่าทั้ง OSP และ
CBG ส่วนแบ่งตลาดลดลงทั้ง 2
บริษัท ซึ่งพบ. แจ้งว่าอยู่ระหว่าง
รอตรวจสอบข้อมูลอีกครั้งว่า
ถูกต้องหรือไม่ โดย พบ. คงเป้า
ส่วนแบ่งตลาดภายในสิ้นปีนี้จะ
เพิ่มเป็น 29% จากสิ้นเดือน ธ.ค.
2024 ที่ 26%

กัมพูชาปิดด่านกระทบต่อการส่ง
ออก : พบ. ชี้แจงว่าจากการปิด
ด่านทำให้การขนส่งสินค้าซึ่งจาก
เดิมจะขนส่งทางรถผ่านจังหวัด
ปราจีนบุรี โดยผู้นำเข้าจะรับผิดชอบ

ชอบค่าขนส่งเอง แต่ปัจจุบันต้อง
ขนส่งทางเรือแทนซึ่งมีค่าใช้จ่าย
เพิ่มขึ้นจากเดิมทำให้ทาง CBG
ต้องช่วยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นซึ่งอยู่
ระหว่างเจรจา แต่หากการขายยัง
ทำได้ตามปกติ

มีความเสี่ยงมากขึ้น

“ แม้จบ 2Q25 คาดยังโตได้ทั้ง
y-y และ q-q แต่เริ่มเห็นการ
ชะลอตัว อีกทั้งในส่วนการขาย
ในตลาดหลักอย่างกัมพูชาเริ่มมี
ปัญหามากวนใจมากขึ้น ขณะที่ใน
ประเทศคาดจะได้รับผลจากกำลัง
ซื้อที่ชะลอตัว ประกอบกับค่าใช้จ่าย
ที่เร่งตัวขึ้นทำให้เรามีแนวโน้ม
ปรับประมาณการลงหลังจบ
2Q25 ออกมาแม้มีแนวโน้มปรับ
ประมาณการลง แต่ระยะสั้นยัง
พอเก็งกำไรจากงบที่คาดจะออก
มาดีทั้ง y-y และ q-q ได้ ”

นารี อภิเสวตกานต์ นักวิเคราะห์
การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th

บล.ทีเอสโก้ : SCGP

คงคำแนะนำ “ถือ”

มูลค่าเหมาะสม

18.50 บาท



SCGP : ไม่มีปัจจัยหนุนที่ชัดเจน คงคำแนะนำ “ถือ”

เราเห็นโอกาสที่จำกัดสำหรับการปรับประมาณการขึ้นของ consensus และเชื่อว่าการเพิ่มขึ้นสำหรับหุ้น SCGP ยังคงถูกจำกัด อย่างไรก็ตาม โมเมนตัมกำไรระยะสั้นคงที่แต่ไม่น่าตื่นเต้น ในขณะที่แนวโน้มระยะกลางยังคงผสมผสานและไม่แน่นอน หุ้นไม่ได้ซื้อขายที่ส่วนลดที่สำคัญเมื่อเทียบกับคู่แข่งบรรจุภัณฑ์ระดับโลกต่อไป เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ SCGP โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 18.50 บาท ซึ่งใช้ EV/EBITDA เป้าหมายกลางปี 2026F (จากปลายปี 2025F) ที่ 9.3x

กำไร 2Q25F คงที่ แต่ไม่โดดเด่น

เราคาดว่าโมเมนตัมกำไร 2Q25F ที่ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดใน 2H24 จะคงที่ แต่ไม่น่าสนใจ เราคาดการณ์กำไร 971 ล้านบาท ใน 2Q25F เพิ่มขึ้น 8% QoQ แต่ลดลง 33% YoY ในส่วนบรรจุภัณฑ์กระดาษแบบบูรณาการ แนวโน้มความต้องการผสมผสาน ปริมาณที่อ่อนแอลงในไทย (เนื่องจากวันหยุด) ถูกชดเชยโดยความต้องการเพิ่มเติมในอินโดนีเซีย และความต้องการที่ไหลล่องหน้า

ก่อนการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ยกเว้นอินโดนีเซียที่ SCGP ขึ้นราคาตามคู่แข่ง การเพิ่มราคายังคงยากที่จะดำเนินการในที่อื่น ผลประโยชน์จากราคา RCP ที่ต่ำกว่าน่าจะได้รับการรับรู้เพิ่มเติมใน 1Q25 ต้นทุนถ่านหินที่ต่ำกว่า (2Q25F : 61 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน เทียบกับ 1Q25 : 69 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) ดูเหมือนจะเป็นการสนับสนุนหลักต่ออัตรากำไร ในกลุ่มเยื่อกระดาษ ราคาสำหรับเยื่อกระดาษละลายและเยื่อกระดาษเส้นใยสั้นลดลง 10% QoQ และ 5% QoQ ตามลำดับ ความต้องการโดยทั่วไปอ่อนแอ และระดับสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น

ความไม่แน่นอนของความต้องการทำให้แนวโน้มมืดมน

แนวโน้มสำหรับ SCGP ยังคงไม่แน่นอน ดัชนี PMI การผลิตของอาเซียนยังคงอ่อนแอ และการนำเข้าผลิตภัณฑ์กระดาษและกระดาษแข็งของจีนยังอยู่ในระดับต่ำ ผลกระทบของภาษีตอบแทนของสหรัฐฯ ยังไม่ชัดเจน และหากความต้องการไม่ฟื้นตัว การเร่งซื้อสินค้าใน 2Q25F อาจนำไปสู่ความต้องการที่อ่อนแอลงใน 2H25F เพิ่มเติมไปยังไตรมาสที่สามที่โดยทั่วไปช้าสำหรับอุตสาหกรรม ความเชื่อมั่นเยื่อ

กระดาษยังคงอ่อนแอ และราคาสำหรับเส้นใยสั้นและเยื่อกระดาษละลายคาดว่าจะคงต่ำ ในขณะที่ Jefferies ซึ่งเป็นพาร์ตเนอร์วิจัยของเรา เห็นสัญญาณของการรักษาเสถียรภาพราคาในเดือนมิถุนายน การฟื้นตัวอย่างยั่งยืนน่าจะต้องการความต้องการที่แข็งแกร่งกว่า การหยุดชะงักการจัดหาที่มีความหมาย หรือการเปลี่ยนแปลงโดยผู้ผลิตจีน ต้นทุนสูงไปสู่การซื้อเยื่อกระดาษแทนการผลิตเอง (Paper & Packaging : Pulp Market Sentiment in the Doldrums – Downside Risks to 2025 Consensus, Cole Hathorn, 9 June 2025)

การประเมินมูลค่าไม่ได้อยู่ในส่วนลดอีกต่อไป

ด้วยศักยภาพที่จำกัดสำหรับการอัพเกรดกำไร โอกาสของการประเมินมูลค่าใหม่ดูต่ำ เราไม่เห็นการประเมินมูลค่าปัจจุบันที่น่าสนใจ EV/EBITDA ของ SCGP ได้เคลื่อนไหวจากส่วนลด 21% ในมกราคม 2025 มาเป็นเท่ากับคู่แข่งบรรจุภัณฑ์ระดับโลกแล้ว ความเสี่ยงหลัก : สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ และความผันผวนของราคาสำหรับผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ

บล.ทีเอสโก้ : MAJOR

คงคำแนะนำ “ถือ”

ราคาเป้าหมาย

13.4 บาท



Company Note เมเจอร์ ซีเนเพล็กซ์ กรุ๊ป

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q25F ลดลง YoY จากปีที่ผ่านมา มีหนังทำเงินมากกว่าได้แก่

“หลานม่า” “อนงค์” เป็นต้น แต่คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ จากหนังทำเงินเกิน 100 ล้านบาท 2 เรื่องได้แก่ “Lilo & Stitch 2” และ “How to train your dragon” ส่งผลให้รายได้ตัวหนัง อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น QoQ สำหรับอัตราส่วนเงินลดลงจากอัตราส่วนลดค่าเช่าโรงหนังลดลง เรายังคงคำแนะนำ “ถือ”

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q25F ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ จาก

เราคาด MAJOR จะมีกำไรสุทธิ 2Q25F อยู่ที่ 103 ล้านบาท (-56% YoY, +209% QoQ) โดยรายได้ใน 2Q25F เราคาดลดลงเล็กน้อย YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ โดยใน 1Q25F หนังที่ทำเงิน 5 อันดับแรกได้แก่ “Lilo & Stitch 2” 147 ล้านบาท ตามด้วย “How to train your dragon” 111 ล้านบาท, “Mission : Impossible 8” 69 ล้านบาท, “พระเอกคนแกล้ง” 65 ล้านบาท และ “Minecraft” ที่ 62 ล้านบาท ลดลงเทียบกับ 2Q24 จากหนัง 2Q24 ที่ทำรายได้ค่อนข้างสูง

ได้แก่ “หลานม่า” ทำรายได้ 226 ล้านบาท, “อนงค์” 110 ล้านบาท, “Godzilla x Kong” 83 ล้านบาท เป็นต้น แต่รายได้เพิ่มขึ้น QoQ เนื่องจาก 1Q25F ไม่มีหนังทำเงินมากกว่า 100 ล้านบาท สำหรับรายได้อาหารทานเล่น ป๊อปคอร์นและรายได้สื่อโฆษณาสอดคล้องตามรายได้ตัวหนัง เราคาดอัตราการทำกำไรลดลงเนื่องจากส่วนลดค่าเช่าโรงหนังลดลง การเคลียร์สต็อกสินค้าป๊อปคอร์น และต้นทุนโตขึ้นจากไอซ์สเกตต์ตึงเพิ่มขึ้นซึ่งมีมาร์จิ้นต่ำและมีพนักงานที่เพิ่มขึ้น คาดบริษัทส่วนรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุนลดลงเนื่องจากรายได้จาก Thai ticket ที่ลดลง ยังคงประมาณการเดิม คาดกำไรสุทธิปีนี้ลดลงผลประกอบการครึ่งปีแรกค่อนข้างต่ำ

เราคาดกำไรสุทธิ 1H25F คิดเป็น 26% ของกำไรทั้งปี แนวโน้มกำไร 3Q25F จะดีขึ้นต่อเนื่องจากหนัง Hollywood ที่เข้าฉายได้แก่ “Jurassic World”, “Superman”, “Fantastic 4”, “หอแต้วแตก”, และใน 4Q25F มีหนังไทยที่เคยทำเงินหลายเรื่องได้แก่ “ร่ำรวย 3” “อนงค์ 2” “อริยมังกร 2” “สับแหร่ 2”

เป็นต้น เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025-26F อยู่ที่ 574 ล้านบาท (-23% YoY) และ 631 ล้านบาท (+10% YoY) ตามลำดับ คาดรายได้ตัวหนังลดลง 8% YoY จากคาดการณ์ผู้ชมเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 27.4 ล้านคน (-7% YoY) และปีถัดไปเพิ่มขึ้นปีละ 2% โดยราคาตั๋วเฉลี่ยคาดเท่าเดิมอยู่ที่เฉลี่ย 163 บาท และปีถัดไปทรงตัว คาดสัดส่วนรายได้มาจากกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด 42:58 จากการขยายโรงหนังต่างจังหวัดมากขึ้นและเน้นภาพยนตร์ไทยมากขึ้น บริษัทวางแผนหนังไทยปีนี้ 80 เรื่อง เป็นหนังที่บริษัทร่วมกับพาร์เนอร์ประมาณ 20 เรื่อง ร่วมกับ BEC ผลิตหนังไทย 2-3 เรื่อง และ WORK อย่างน้อย 3-4 เรื่อง ร่วมกับ MONO ได้แก่ “นาตี 3” ร่วมกับ PLANB 3 เรื่อง และรายอื่นๆอีก

ยังคงคำแนะนำเป็น “ถือ” คาดกำไรสุทธิปีนี้ลดลง ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 13.4 บาท (อ้างอิงวิธี DCF, WACC 7.5%) ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PER25F ที่ 12.6X สถานะการเงินแข็งแกร่งเป็น net cash คาด Dividend Yield'25 ที่ 3.2% ความเสี่ยง : ภาพรวมเศรษฐกิจ ชบเซา

บล.เมย์แบงก์ : TISCO

แนะนำ “ถือ”

ราคาเป้าหมาย 105 บาท



TISCO Financial Group (TISCO TB) การเติบโตของคุณภาพสินทรัพย์ชะลอตัว

แนะนำ “ถือ” เพื่อรับเงินปันผล ชอบ KKP มากกว่า

เราชอบ TISCO จากอัตราเงินปันผลตอบแทนที่น่าพอใจและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่สูง อย่างไรก็ตาม เรา มองว่าราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นจำกัด เนื่องจากการเติบโตของกำไรที่ชะลอตัวและมูลค่าที่ซื้อขายอยู่ในระดับพรีเมียม โดยมีอัตราส่วน ราคาต่อกำไร (PER) ปี 68 ที่ 11.2 เท่า และราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) ที่ 1.8 เท่า เราคาดว่า TISCO จะให้เงินปันผลประมาณ 8% เนื่องจากยังคงนโยบายจ่ายปันผลสูง แนะนำ “ถือ” โดยมีราคาเป้าหมายที่ 105 บาท (P/BV 1.9 เท่า, ROE 16.7%) เราชอบ KKP มากกว่า (ราคาปัจจุบัน 48.25 บาท, แนะนำ “ซื้อ”, ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท) เนื่องจากมีมูลค่าที่น่าสนใจกว่า การเติบโตของกำไร ต่อหุ้น (EPS) ที่สูงกว่า และ ROE ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อัปเดตคือสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่โตเร็วกว่าคาด ส่วนดาวนิชคือคุณภาพ สินทรัพย์ที่อ่อนแอลง

กำไร 2Q68 ลดลง YoY จาก credit cost ที่สูงขึ้น

กำไรสุทธิ 2Q68 ลดลง 6% YoY มาอยู่ที่ 1.64 พันล้านบาท จากต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (credit cost) ที่เพิ่มขึ้น สินเชื่อ เพิ่มขึ้น 2% QoQ ขณะที่ NIM ทรงตัว Non-NII ลดลง 5% YoY จากรายได้ค่าธรรมเนียมตลาดทุนที่อ่อนแอ ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ลดลง 7% YoY และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ลดลง 2 ppt QoQ เหลือ 45.7% ใน 2Q68 TISCO ตั้งสำรองฯ 559 ล้านบาท หรือ มี credit cost ที่ 96bps เทียบกับ 68bps ใน 2Q67 อัตราส่วน NPL และการเกิด NPL อยู่ที่ระดับคงที่ 2.4% และ 0.66% ตามลำดับ

ชะลอการเติบโตของสินเชื่อเพื่อควบคุมคุณภาพสินทรัพย์

ในการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ CFO ชี้แจงว่าธนาคารได้ชะลอการเติบโตของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ และหันไปเน้นสินเชื่อภาค องค์กรและเช่าซื้อ (HP) เพื่อควบคุม credit cost ให้อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 100bps ในปี 68 TISCO คาดว่าค่าไฟฟ้าที่จะปรับเปลี่ยน ในอนาคตจะสร้างความไม่แน่นอน และเศรษฐกิจยังคงอ่อนแอในครึ่งหลังของปี 68 สำหรับกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อ รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ส่วนใหญ่เป็น Great Wall Motor และ Changan คิดเป็น 18% ของสินเชื่อ HP รวม และ 25% ของสินเชื่อ HP ที่ปล่อยใหม่ คุณภาพ สินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วน NPL ต่ำ เราคาดว่า TISCO จะกลับมาเร่งการเติบโตของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถในช่วงต้น ปี 69 หลังเห็นผลกระทบของเศรษฐกิจที่อ่อนตัว โดยกลุ่มนี้ยังคงให้ ROA สูงที่สุดในพอร์ตสินเชื่อของ TISCO

NIM มีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง TISCO มองผลกระทบจากโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” อยู่ในระดับเล็กน้อย

เราคาดว่า NIM จะปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในช่วงปี 68-69 ส่วน credit cost มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น YoY จากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและฐานที่ต่ำ CFO คาดว่าโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” จะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยในปี แรก เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงจะชดเชยด้วย credit cost ที่ต่ำลง อย่างไรก็ตาม เขาเห็นว่ารายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงในปีที่ 2 และ 3 อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรเล็กน้อย ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2Q68 มีลูกค้าร่วมโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” คิดเป็นวงเงินสินเชื่อรวม 5.2 พันล้านบาท หรือ 2.4% ของสินเชื่อรวมทั้งหมด

Jesada Techahusdin, CFA jesada.t@maybank.com (66) 2658 5000 ext 1395

บล.เมย์แบงก์ : AEONTS

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 120 บาท



AEON Thana Sinsap (AEONTS TB) มุ่งเน้นคุณภาพสินเชื่

ซื้อ พร้อมปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 120 บาท

เราคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของ AEONTS จะค่อยๆ ดีขึ้น โดยมีสัดส่วน NPL ลดลงหลังจากที่บริษัทได้เข้มงวดเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อ และมีการปรับพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การเติบโตของสินเชื่อและรายได้มีแนวโน้มชะลอตัวในระยะสั้น จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 120 บาท (อิง P/BV ปี 69 ที่ 1.1 เท่า และ PER 10 เท่า) จากเดิม 150 บาท เราปรับลดคาดการณ์กำไรปี 68-69 ลง 7-14% เพื่อสะท้อนการเติบโตที่อ่อนแอของสินเชื่อและรายได้ ทั้งนี้ AEONTS ตั้งเป้ารักษาระดับเงินปันผลไว้ที่ 5.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 5.7% ความเสี่ยงสำคัญคือคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอกว่าคาด

รายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยและการควบคุมต้นทุนกำไรไตรมาส 1

AEONTS รายงานกำไรสุทธิ 772 ล้านบาทในไตรมาส 1/69 (มี.ค. 68 ถึง พ.ค. 68) เพิ่มขึ้น 47% YoY และ 6% QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้น (Non-nii) และต้นทุนดำเนินงานที่ลดลง พอร์ตสินเชื่อและรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 3-4% YoY เนื่องจาก AEONTS ให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์ โดยรายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 9% YoY มาจากการติดตามหนี้เสียที่มีประสิทธิภาพและค่าธรรมเนียมรายหน้าประกันภัย สัดส่วน NPL ลดลง QoQ จากการเกิดหนี้เสียใหม่ที่ลดลง โดยบริษัทมีแผนขายหนี้ NPL 1-2 ครั้งในปี

มุ่งเน้นคุณภาพสินทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียม

AEONTS จะเน้นคุณภาพสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรมากกว่าการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยตั้งเป้าลดความเสี่ยงด้านเครดิตในช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างอ่อนแอ ผู้บริหารคาดว่าต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (credit cost) และสัดส่วน NPL จะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงที่เหลือของปี เราคาดว่า AEONTS จะมุ่งเน้นสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมผ่านการใช้จ่ายบัตรเครดิตและนายหน้าประกันภัยมากกว่าการขยายสินเชื่อ ขณะที่รายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยน่าจะเพิ่มขึ้น YoY จากรายได้จากหนี้เสียได้รับคืนและกำไรจากการขาย NPL อย่างไรก็ตาม คาดว่ากำไรในไตรมาส 2 จะทรงตัว QoQ เนื่องจากรายได้เติบโตช้าและต้นทุนสินเชื่อที่สูง

ปรับลดคาดการณ์กำไรเพื่อสะท้อนรายได้ที่เติบโตช้า และยังเห็นความเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์จากไตรมาส 4/68 เป็นต้นไป

เราปรับลดประมาณการกำไรปี 69-71 ลง 7-14% เนื่องจากการเติบโตของสินเชื่อและรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง AEONTS มีอัตราการเรียกเก็บหนี้ที่ดีในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา โดยสัดส่วนสินเชื่อ Stage 2 รวม NPL ลดลงเหลือ 7.7% ในไตรมาส 1/69 จาก 8.4% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เราคาดว่าภาระหนี้ของรายได้จะอ่อนแอจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวตามการส่งออกที่ลดลง พนักงานหลายรายอาจเผชิญกับการลดชั่วโมงทำงานล่วงเวลาและการว่างงานในช่วงไตรมาส 4/68 เป็นต้นไป ดังนั้นเราคาดว่า AEONTS จะชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่เพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้มีเสถียรภาพ โดยเราคาดว่ากำไรจะเติบโตเฉลี่ย 4% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

บล.บัวหลวง : SCC

อัปเดตคำแนะนำเป็น “ซื้อ”

จาก “ขาย” ปรับราคาเป้าหมาย
ปี 2025 ขึ้นเป็น 200 บาท



ปูนซีเมนต์ไทย ไม่นีต้องเคาะ! โอกาสสะสมช่วง 3Q25

เรคาดกำไรหลัก 2Q25 อยู่ที่ 2.86 พันล้านบาท ลดลง 30% YoY แต่เพิ่มขึ้น 141% QoQ โดยธุรกิจเคมีคาดว่าจะกำไรจะลดลง YoY จากต้นทุนที่สูงขึ้น แต่ฟื้นตัว QoQ จากปริมาณขายที่เพิ่มและ Spread ที่ดีขึ้น ขณะที่ CBM และ Packaging คาดว่าจะมีกำไรดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาลและราคาขาย อีกทั้ง SCC มีโอกาสรับรู้กำไรพิเศษจากการขายหุ้น CAP (PT Chandra Asri Pacific Tbk) ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการ

จากการวิเคราะห์โดยอิง Data Driven (ออกรายงานไปเมื่อ 27 มิ.ย.) เรามองว่าตลาดปิโตรเคมีฯ จะเริ่มฟื้นใน 4Q25 ดังนั้นช่วง 3Q25 คือ จังหวะสะสมหุ้นในกลุ่มนี้ โดย SCC มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจเคมีราว 40% จึงได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวในรอบนี้ ขณะที่เดียวกันยังมีจุดแข็งจากการเป็นผู้เล่นระดับภูมิภาคที่มีฐานการผลิตใน ASEAN ทำให้ได้รับผลกระทบจำกัดจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

Fundamental view: เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025 ขึ้น 42% เป็น 6.86 พันล้านบาท และกำไรระยะยาวขึ้น 8% จึงปรับราคาเป้าหมายปี 2025 ขึ้นเป็น 200 บาท (จากเดิม 135 บาท) อิง DCF ใช้ WACC ที่ 8.5% เราอัปเดตคำแนะนำเป็น “ซื้อ” จาก “ขาย”



บล.บัวหลวง : CPF

แนะนำ



“ทยอยขายทำกำไร”

เจริญโภคภัณฑ์อาหาร คาดกำไร 2Q25 เป็นจุดสูงสุด...

คาดกำไรหลัก 2Q25แตะ 9.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5.8 พันล้านบาทใน 2Q24 และ 8.5 พันล้านบาทใน 1Q25 จากราคาสุกรและไก่ที่เพิ่มขึ้นในไทย เวียดนาม ฟิลิปปินส์ และรัสเซีย ประกอบกับต้นทุนอาหารสัตว์และต้นทุนการผลิตที่ลดลง ส่งผลให้ GM ขยายตัวเป็น 20% จาก 15.4% ใน 2Q24 แม้รายได้จากบริษัทร่วม (CPALL, CTI) ลดลง YoY

แนวโน้ม 3Q25 คาดเริ่มชะลอตามฤดูกาล โดยราคาหมูในไทยเริ่มลดลงจากจุดสูงสุดช่วงต้นพ.ค. ที่ 89 บาท/กก. เหลือราว 78 บาท/กก. แม้ CPF ได้เปรียบด้านต้นทุนและประสิทธิภาพการผลิต แต่เราคาดว่าผลประกอบการ 2H25 จะยังดีขึ้น YoY แต่ชะลอ HoH

Fundamental view: แม้เราปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรปี 2025 ขึ้น 8% (จากกำไรที่จะออกมาดี) แต่ปรับลดราคาเป้าหมายสิ้นปี 2025 เหลือ 24 บาท (จากเดิม 26 บาท) เพื่อสะท้อนมูลค่า CPALL และ CPAXT ที่เราปรับลดลงไปก่อนหน้านี้ กลยุทธ์การลงทุน สำหรับนักลงทุนระยะยาว เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง

แต่แนะนำ “ทยอยขายทำกำไร” สำหรับนักเก็งกำไรระยะสั้น จากการที่ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว และการเข้าสู่ช่วงปลายวัฏจักรขาขึ้นของ margin ในกลุ่มปศุสัตว์



บล.บัวหลวง : ADVANC

แนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมาย
322 บาท



ADVANC แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

ยังมีสัญญาณกำไรที่ดี YoY

คาดการณ์กำไรหลัก 2Q25 อยู่ที่ 10.8 พันล้านบาท (+27% YoY, +2% QoQ)

หนุนโดย ARPU และจำนวนผู้ใช้ที่เติบโตทั้งในมือถือและ FBB พร้อมต้นทุนค่าไฟที่ลดลงช่วยกด OPEX และยอดขายอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากความกังวลภาษีนำเข้าสหรัฐฯ

อย่างไรก็ตาม แนวโน้ม 3Q25 คาดกำไรลด 7% QoQ (แต่ยังโต 18% YoY) จากค่าใช้จ่ายแคมเปญ EPL

ที่เพิ่มขึ้นมา ขณะที่ 3Q25 คาดกำไรลด QoQ จากค่าใช้จ่ายแคมเปญ EPL

โดย ADVANC ชนกระการประมูลคลื่น 2100MHz ทำให้สามารถยุติการเช่าคลื่นจาก NT ได้ใน ส.ค. 2025 ซึ่งจะช่วยลดค่าเสื่อมราคาในระยะถัดไป ขณะเดียวกัน TRUE ที่ชนคลื่น 1500MHz น่าจะลดแรงกดดันการประมูลคลื่น 3500MHz ในอนาคตอีกด้วย

เรคาดกำไรทั้งปี 2025 ที่ 4.05 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น

19% และเติบโตต่อ 3% ในปี 2026

Fundamental view: เราแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 322 บาท มอง ADVANC มีฐานกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อัตราเงินปันผลปี 2025 ที่คาดว่าจะ 4.2% ขณะที่การประมูลคลื่น 3500MHz ที่อาจเกิดขึ้นยังเป็น Upside เพิ่มเติมในระยะถัดไป

บล.ฟิลลิป(ประเทศไทย) : MTC

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 50 บาท



คาดกำไร 2Q68 ทำ New high ได้ต่อ

คาดกำไร 2Q68 เพิ่มขึ้น y-y จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามการเร่งตัวของสินเชื่อ แต่คาดว่าจะการตั้งสำรองที่อาจจะเพิ่มขึ้น ทำให้กำไร q-q เพิ่มขึ้นไม่มาก แต่ยังเป็นระดับที่ทำ New high ได้ต่อ และคาดว่าจะการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จะทำให้รายได้เพิ่มขึ้น และทำให้กำไรปี 68 ทำ New high ได้ด้วย โดยยังคงประมาณการกำไร และคงราคาพื้นฐาน 50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

คาดกำไร 2Q68 เพิ่มขึ้น 10.4% y-y และ 1.5% q-q ทำ New high : เราคาด

MTC จะมีกำไร 2Q68 1.6 พันลบ. เพิ่มขึ้น 10.4% y-y จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น และคาดว่าจะกำไรจะเพิ่มขึ้น 1.5% q-q จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น แต่คาดว่าจะการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นจะทำให้กำไรเพิ่มขึ้นไม่มาก q-q

คาดกำไร 6M68 เพิ่มขึ้น 11.7% y-y : ใน 2Q68 สินเชื่อที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น ทำให้รายได้ดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้น และคาดว่าจะการตั้งสำรองจะลดลงจากปี ก่อน เป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้คาดว่า MTC จะมีกำไร 6M68 11.7% y-y

ยังคงประมาณการกำไร และ **คงราคาพื้นฐาน 50 บาท** แนะนำ "ซื้อ" : ทางฝ่ายยังคงประมาณการกำไรปี 68 ของ MTC ไว้ที่ 6.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 9.8% y-y และยังคง **คงราคาพื้นฐาน 50 บาท** ยังมองว่าการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ทำให้สินเชื่อของ **MTC** ยังเติบโตได้โดดเด่นกว่ากลุ่ม และทำให้กำไรยังทำ **New high** ได้อย่างต่อเนื่อง แนะนำ "ซื้อ"

อดิสรณ์ มุ่งพาลชล,
นักวิเคราะห์การลงทุนด้าน
หลักทรัพย์ #18577

บล.ฟิลลิป(ประเทศไทย) : AEONTS

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 125 บาท



กำไร 1Q68 เพิ่มขึ้นทั้ง y-y และ q-q

กำไร 1Q68 เพิ่มขึ้นมาก y-y จากการลดลงของต้นทุน ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่าย และการตั้งสำรอง และเพิ่มขึ้นด้วย q-q จากค่าใช้จ่ายที่ลดลง สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นมาก ชดเชยการหดตัวของสินเชื่อเงินกู้ยืม และสินเชื่อบัตรเครดิต ทำให้สินเชื่อยังสามารถทรงตัวจากไตรมาสก่อนได้ ในขณะที่ NPL ลดลง ยังคงประมาณการกำไร และคงราคาพื้นฐาน **125 บาท** ส่วนต่างยังมีและจ่ายปันผลสม่ำเสมอ **แนะนำ "ซื้อ"**

1Q68 กำไรกลับมาฟื้นตัวทั้ง y-y และ q-q : AEONTS มีกำไร 1Q68 772 ลบ. เพิ่มขึ้นถึง 47.2% y-y ถึงแม้รายได้ดอกเบี้ยจะลดลงตามการหดตัวของสินเชื่อ แต่รายได้

ค่านายหน้าขายประกันที่เพิ่มขึ้น และการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ค่าใช้จ่าย และการตั้งสำรองทำให้กำไรเพิ่มขึ้น และกำไรยังเพิ่มขึ้นด้วย 6.4% q-q จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายลดลง ถึงแม้ว่าการตั้งสำรองจะเพิ่มขึ้นก็ตาม

สินเชื่อทรงตัว แต่ NPL ก็ลดลง : ถึงแม้ว่าสินเชื่อเช่าซื้อจะมีสัดส่วนเพียง 11% ของพอร์ตก็ตาม แต่การเพิ่มขึ้นมากของสินเชื่อเช่าซื้อ ช่วยชดเชยการหดตัวของสินเชื่อเงินกู้ยืม และสินเชื่อบัตรเครดิตได้ และทำให้พอร์ตสินเชื่อโดยรวมของ AEONTS ยังทรงตัวจากไตรมาสก่อน ในขณะที่ NPL มีทิศทางที่ดีขึ้น โดยลดลง

เหลือ 5.08% จาก 5.22% ในไตรมาสก่อน

คงประมาณการ และราคาพื้นฐาน : เราคาดว่า AEONTS จะมีกำไรในปี 68 3.1 พันลบ. ถึงแม้จะคาดว่ารายได้ดอกเบี้ยอาจจะชะลอตัวจากสินเชื่อที่ยังไม่ฟื้นตัว แต่การลดลงของการตั้งสำรองจะทำให้กำไรเพิ่มขึ้นได้ ยังคงราคาพื้นฐาน 125 บาท เหลือส่วนต่างพอสมควร นอกจากนี้ AEONTS ยังมี การจ่ายปันผลสม่ำเสมอ คงคำแนะนำ **"ซื้อ"**

อดิสรณ์ มุ่งพาลชล, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18577



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จังรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ประจำเดือนกรกฎาคม 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกจริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

เข้าสู่ครึ่งหลัง ปี 2568 หุ้นไทย สามารถไต่ขึ้น มายืน 1200 จุด ได้ ด้วยแรงซื้อหุ้นใหญ่ ทว่ายังต้องจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ ไทยจะได้ลดภาษีหรือไม่ จากที่ทรมปี เตรียมตั้งกำแพงภาษีนำเข้าไทย 36% ด้านขุนคลัง พิชัย ชุนทวิธร รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง หวังได้ลดภาษีเหลือ 20% คงต้องลุ้นผลเจรจากันต่อไปค่ะ

ส่วนข่าวสารในแวดวงตลาดทุน เริ่มที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ผนึกพลังสร้างระบบนิเวศเอื้อต่อการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ชี้อุปสงค์สภาพภูมิอากาศกำหนดผลลัพธ์ทางการเงินและความสามารถในการแข่งขัน

CKPower

คว้ารางวัล Asia's Best Companies 2025 จากนิตยสาร FinanceAsia ตอกย้ำความเป็นเลิศด้านการบริหารจัดการระดับภูมิภาค และความไว้วางใจจากนักลงทุนทั่วเอเชีย

TOA

ทีโอเอ เพ้นท์ (TOA) เดินหน้าองค์กรสู่ Net Zero อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดได้รับประกาศนียบัตร "เครื่องหมายรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (Carbon Footprint for Organization : CFO)" ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6

STA

"บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี" ("STA") ติดทำเนียบ Fortune Southeast Asia 500 ติดต่อกันเป็นปีที่ 2 คว้าอันดับที่ 110 จากการคัดเลือกบริษัท 500 อันดับแรกที่มีรายได้สูงสุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ สะท้อนถึงพัฒนาการของบริษัทฯ ด้านผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และศักยภาพธุรกิจที่แข็งแกร่งจากการวางกลยุทธ์ทางธุรกิจควบคู่กับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนตลอดห่วงโซ่อุปทาน

PCE

บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) ได้รับการจัดอันดับให้อยู่ใน Fortune Southeast Asia 500 ประจำปี 2025 เป็นปีแรก ในอันดับ 327 ของบริษัทที่มีรายได้สูงที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จากการจัดอันดับโดยนิตยสาร Fortune

AWN

บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (AWN) ในเครือ AIS ได้ดำเนินการชำระค่าคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดชำระครั้งสุดท้าย งวดที่ 10 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 8,094,978,000 บาท แก่สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) โดยมี นายสุทธิดีศักดิ์ ต้นตะโยธิน รองเลขาธิการ กสทช. เป็นผู้แทนรับมอบอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ เพื่อนำส่งเป็นรายได้ของประเทศ พร้อมส่งเสริมและพัฒนากิจการโทรคมนาคมไทยให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืนต่อไป

ไทยเทรดเน็ท

"ไทยเทรดเน็ท" ในเครือ SAMTEL คว้ามาตรฐาน ISO/IEC 27001:2022 การันตีความปลอดภัยข้อมูลระดับโลก ตอกย้ำความเชื่อมั่นด้านบริการ EDI และโซลูชันด้าน IT สำหรับทุกองค์กร

ศุภาลย์

บมจ. ศุภาลย์ ตอกย้ำบทบาทองค์กรผู้นำในแวดวงอสังหาริมทรัพย์ไทย คว้ารางวัลเกียรติคุณ "องค์กรที่มีคุณภาพการต่อวงการอสังหาฯ ไทย" พร้อมเดินหน้าสู่เวทีโลกอย่างมั่นคง ด้วยการคว้ารางวัลอสังหาริมทรัพย์ดีเด่นระดับนานาชาติบนเวที FIABCI-Thai Prix d'Excellence Awards 2025 จากโครงการ "ศุภาลย์ บลูสสาร-ราชพฤกษ์" ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 สะท้อนแนวคิด "Quality Begins Inside" ที่ยึดคุณภาพเป็นหัวใจหลักของการพัฒนาอย่างยั่งยืน

ROJNA

ตั้ง ชาย วินิชบุตร นั่งกรรมการผู้จัดการ รับไม้ต่อ จิระพงษ์ วินิชบุตร เกษียณอายุ มีผล 16 ก.ค. 68

TMI

ไฟเบียว เข้าโครงการซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 11 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท หรือไม่เกิน 1.64% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด กำหนดระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 - 31 ม.ค. 2569 หวังเสริมศักยภาพธุรกิจให้เติบโต และสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนเพิ่มขึ้น

ASW

แอลเซทไวส์ เตรียมโอน "มารูน รัชดา 32" คอนโดดีไซน์สุดล้ำส่วนกลาง 8 ชั้น 24 ชม. สีสันใหม่บนทำเลทองผืนสุดท้ายในย่านรัชดา 32 เปิดขุมตึกจริงครั้งแรก 26-27 ก.ค. นี้

เนส บรรณรงค์ พิษณุการ

เอ็มดีแห่งหลักทรัพย์บัวหลวง อยู่หนึ่งไม่เคยได้ สรรหากิจกรรมเพื่อนำไปสนับสนุนองค์กรธุรกิจที่ประสงค์จะพัฒนาความรู้ให้กับพนักงานภายในองค์กร ในด้านการวางแผนทางการเงินและการลงทุน เดินหน้าลุยโครงการ **"The Investment Master @Corporate"** ส่งทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนมืออาชีพมาปรึกษา ประสพการณ์บุกถึงองค์กรใหญ่-เล็ก ชวนทั้งผู้บริหารและพนักงานมาอัปสกิลการเงินแบบครบสูตร ตั้งแต่การวางแผนการเงินส่วนบุคคล การรู้จักผลิตภัณฑ์การลงทุน ไปจนถึงการทดลองวางแผนการลงทุน พร้อมเปิดคลังความรู้ผ่านแอป Wealth Connex ตลอดจนการเริ่มต้นลงทุนแบบง่าย ๆ ด้วยแอป AomWise ล่าสุดแว่วมาว่า องค์กรชั้นนำหลายบริษัทติดต่อมาเพื่อให้เข้าไปให้ความรู้กับกลุ่มพนักงาน จนไม่มีเวลาอยู่หนึ่ง กระแสตอบรับดีเกินคาดแบบนี้ งานนี้ไม่ได้แค่รู้ แต่ลงทุนได้จริง องค์กรไหนสนใจเข้าร่วมโครงการ ติดต่อเข้ามาได้ที่ BLS Customer Service โทร. 0 2618 1111 ด่วน ๆ ก่อนคิวปีนี้จะเต็ม

PTG

บมจ.พีทีจี เอ็นเนอยี (PTG) เป็นหนึ่งหุ้นคุณภาพดีที่ควรมีติดพอร์ต หลังจากที่ได้ ซีอีโอ "พิทักษ์ รัชกิจประการ" ส่งซิกธุรกิจครึ่งปีหลังยังเติบโตต่อเนื่องจากธุรกิจ Non-Oil ที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลักผ่านกลยุทธ์การขยายสาขา กาแฟพันธุ์ไทย และการพัฒนาฐานสมาชิกบัตร **PT Max Card และ PT Max Card Plus** ทำให้ธุรกิจแข็งแกร่งยิ่งขึ้นจากฐานสมาชิกที่ปัจจุบันมีอยู่กว่า 25 ล้านสมาชิก...ปัจจัยบวกครบเครื่องขนาดนี้ แฟนคลับจับจองเข้าพอร์ตด่วนๆคร้า

น้องใหม่ IPO

น้องใหม่ IPO ที่ร้อนแรงและน่าจับตามองช่วงครึ่งปีหลังนี้ ต้องยกให้ "แอตลาส เอ็นเนอยี" (ATLAS) ตัวจริงเรื่องธุรกิจก๊าซ LPG ทั้งภาคครัวเรือนและยานยนต์ จนถึงนาทีนี้ ปิดแบกนักลงทุนแรงเวอร์! ถ้ามหาข้อมูลแบบไม่พัก แคมโบรเกอร์ไม่รอช้า โดยเฉพาะ บล.โกลเบล็ก ให้เป้าราคา 5.20 บาท และ จุดนอกจากธุรกิจก๊าซแล้ว ATLAS ยังบุกธุรกิจโฆษณาบนแท็กซี่ ที่มีต้นทุนต่ำ กำไรดี และเติบโตได้อีกไกล ซึ่งนักวิเคราะห์มองกำไรเฉลี่ยช่วง 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตปีละ 28-30%



ภาวะตลาดหุ้นไทย มิถุนายน 2568

SET Index ปิดที่ **1,089.56** จุด
↓ **5.2%** จากเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
สร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
ในระยะสั้น



ความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจาก
ข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา
และปัจจัยด้านการเมืองภายในประเทศ



สปท. ปรับเพิ่มการคาดการณ์
GDP ไทยในปี 2568
จากตัวเลขการส่งออกที่ดีกว่าคาด



มีเงินลงทุนเข้ามาใน
กองทุนรวม Thai ESGX
กว่า 3 หมื่นล้านบาท



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมิถุนายน 2568

7 กรกฎาคม 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมิถุนายน 2568



- ตลาดหุ้นโลกได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางในระยะสั้น จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นอยู่ในช่วง 70-80 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล อีกทั้งผู้ลงทุนเริ่มให้ความสำคัญกับความคืบหน้าของการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ หลังประกาศข้อตกลงอย่างไม่เป็นทางการกับเวียดนามซึ่งถือเป็นประเทศแรกใน ASEAN ที่บรรลุข้อตกลงในการลดกำแพงภาษี นอกจากนี้ปัจจัยภายนอกในเดือนมิถุนายนแล้ว ผู้ลงทุนไทยยังกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา อีกทั้งยังมีปัจจัยด้านการเมืองภายในประเทศที่กำลังเข้าสู่ช่วงที่ความไม่แน่นอนสูงหลังจากศาลรัฐธรรมนูญ มีมติรับคำร้อง สว. ยื่นถอดถอนนายกรัฐมนตรี และมีมติสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราว
- ข้อมูลในอดีตชี้ให้เห็นว่า แม้จะเกิดเหตุการณ์ความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์หรือการประกาศสงคราม ตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วมักเผชิญกับความผันผวนเพียงระยะสั้น ก่อนจะฟื้นตัวและกลับมาให้ผลตอบแทนในทิศทางบวกได้ภายในเวลาไม่นาน ตลาดหุ้นไทยเองก็แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในลักษณะเดียวกันตลอดเดือนที่ผ่านมา ซึ่งนักวิเคราะห์หลายสำนักแนะนำว่าการรักษาวินัยการลงทุนและเดินทางตามกลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง หรือ “Stay Invest” จึงเป็นแนวทางสำคัญที่ช่วยให้ผู้ลงทุนไม่พลาดโอกาสสำคัญ หากดัชนีตลาดสามารถพลิกกลับขึ้นได้อย่างรวดเร็วและสร้างผลตอบแทนที่น่าพอใจในระยะถัดไป
- เนื่องจากเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 ขยายตัวดีกว่าที่ประเมินไว้จากภาคการผลิตและการเร่งส่งออกสินค้า ส่งผลให้การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่หลังจากวันสุดท้ายที่มีการเปิดขายกองทุนรวม Thai ESGX มี Fund Flow ของผู้ลงทุนเข้ามาอยู่ในกรอบกว่า 3 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือเป็นปัจจัยที่ช่วยพยุงหุ้นไทยในช่วงความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง อีกทั้ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ วางแผนสนับสนุนบริษัทจดทะเบียนในหลายมิติผ่านโครงการ “JUMP+” เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุนไทย
- ณ 30 มิถุนายน 2568 SET Index ปิดที่ 1,089.56 จุด ปรับลดลง 5.2% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับลดลงมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ปรับลดลง 22.2%
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 39,663 ล้านบาท หรือลดลง 10.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวม อยู่ที่ 41,856 ล้านบาท ลดลง 7.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- เดือนมิถุนายน 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. นูทริชั่น โพรเฟส (NUT)

ตลาดหุ้นโลกได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางในระยะสั้น จากระดับน้ำมันจะปรับตัวขึ้นอยู่ในช่วง 70-80 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล โดยสถานการณ์ความตึงเครียดดังกล่าวเริ่มผ่อนคลายลง หลังผู้นำทั้งสองฝ่ายประกาศยุติการสู้รบ โดยสหรัฐ ภายใต้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการผลักดันข้อตกลงหยุดยิง



Strait of Hormuz



Source: BBC, Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

สรุปมาตรการชั่วคราวจากเหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง

- ▶ ตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งในวันที่ 23 มิ.ย. 2568 ว่าจะมีการแถลงข่าวเกี่ยวกับ "มาตรการชั่วคราว เพื่อรองรับความผันผวน" ซึ่งอาจก่อให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพของภูมิภาคและแนวโน้มเศรษฐกิจโลกทำให้มีการปรับเกณฑ์ดังนี้

ตลาด	มาตรการปรับปรุง	เดิม	ใหม่
SET & mai	1. ปรับ Ceiling/Floor ลดลงครึ่งหนึ่ง เช่น หินสามัญ	±30%	±15%
	2. ปรับกรอบราคา Dynamic Price Band รายหลักทรัพย์จากราคาซื้อขายล่าสุด	±10%	±5%
TFEX	ปรับ Ceiling/Floor สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งอ้างอิงหุ้น (Index Futures/Options, Sector Futures, Single Stock Futures)	±30%	±15%

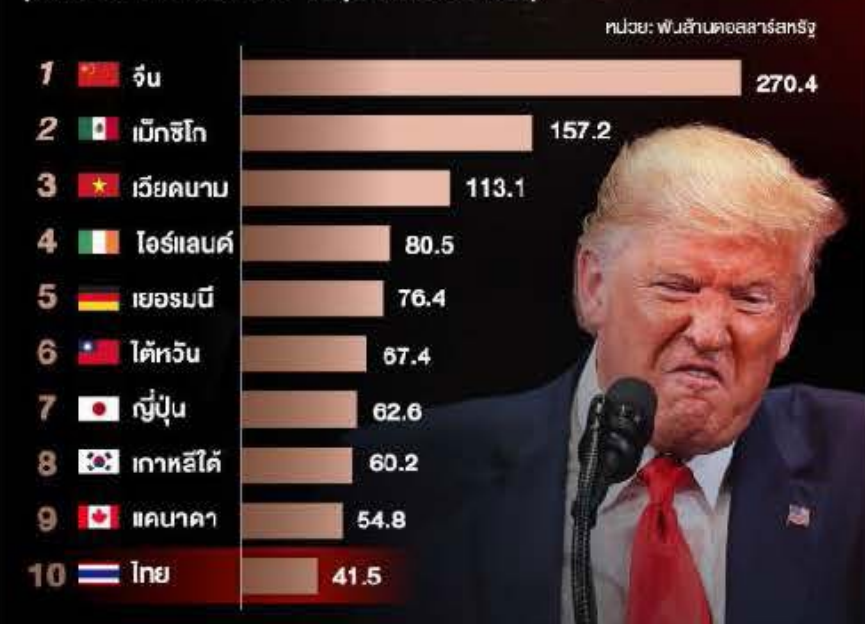
- ▶ หลังจากติดตามและประเมินสถานการณ์ความผันผวนในตลาดการเงินระหว่างประเทศอย่างใกล้ชิดตลอดระยะเวลา 2 วันทำการ ทั้งนี้ ภาพรวมสถานการณ์ทั่วโลกเริ่มมีทิศทางที่ผ่อนคลายลง หลายปัจจัยที่เคยเป็นแรงกดดันได้คลี่คลายลง และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะมีความชัดเจนมากขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงยกเลิกมาตรการชั่วคราวในวันที่ 25 มิ.ย. 2568

3

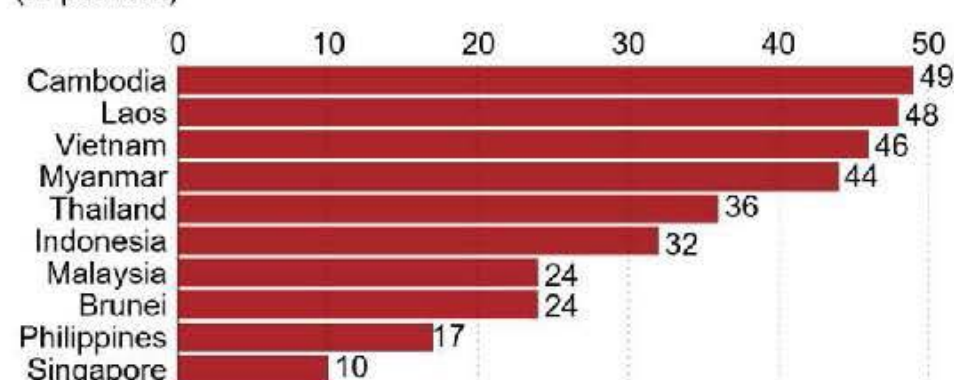
เมื่อวันพุธ (2 ก.ค.) มีความตึงเครียดเกี่ยวกับการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ หลังประกาศข้อตกลงอย่างไม่เป็นทางการกับเวียดนาม ที่ระบุว่าสหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้า 20% สำหรับสินค้าจากเวียดนาม และจะเพิ่มสูงขึ้น 40% สำหรับสินค้าที่ตรวจพบว่าเป็น 'การส่งผ่าน' จากประเทศอื่นเพื่อหลีกเลี่ยงภาษี ส่วนสินค้าสหรัฐฯ สามารถส่งไปขายเวียดนามได้โดยไม่ต้องเสียภาษี (Total Access)



(ระหว่างเดือนมกราคม-พฤศจิกายน 2024)



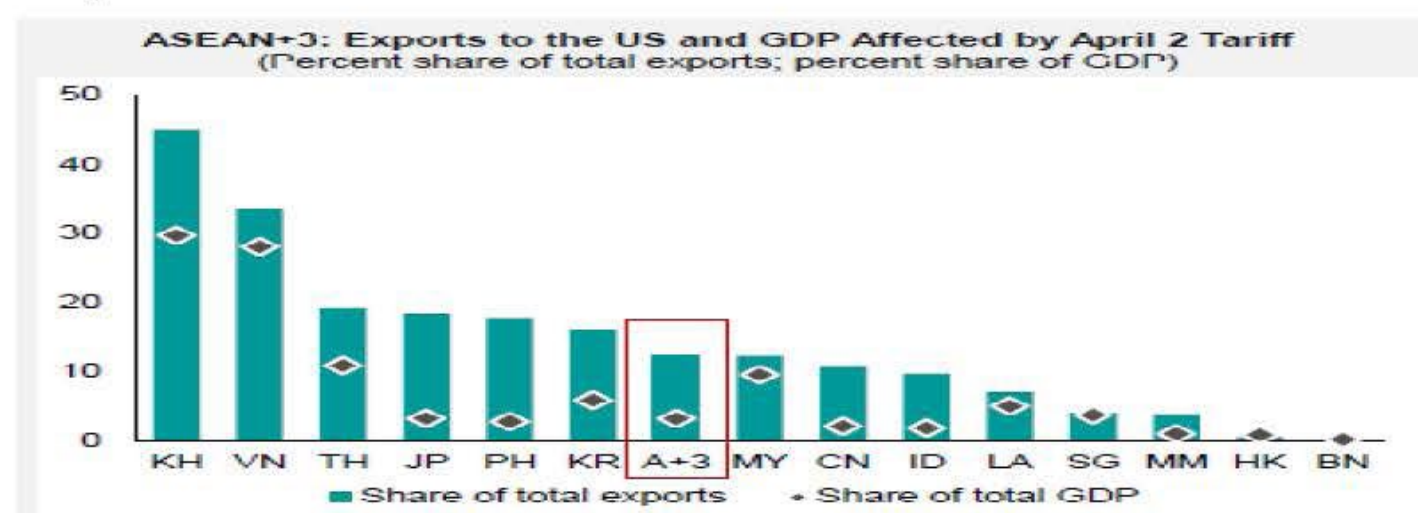
U.S. reciprocal tariffs on Southeast Asian nations (In percent)



Source: White House

สรุปความตึงเครียดการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าต่าง ๆ

- ▶ การบรรลุข้อตกลงครั้งนี้ทำให้เวียดนามเป็นชาติแรกในอาเซียนที่บรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 ก.ค. หลังจากเมื่อเดือน เม.ย. ทรัมป์ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อประเทศและดินแดนต่างๆ ทั่วโลกกว่า 180 แห่ง ก่อนที่จะผ่อนปรนภาษีเหลือเพียงการเก็บภาษีพื้นฐานในอัตรา 10% เป็นเวลา 90 วัน



- ▶ นับเป็นข้อตกลงฉบับที่สามที่สหรัฐฯ ประกาศออกมาในรอบนี้ ถัดจากข้อตกลงกับสหราชอาณาจักรและจีน อีกทั้งยังมีแรงกดดันทางการค้าที่พุ่งกลับไปญี่ปุ่นอย่างต่อเนื่อง โดยสหรัฐฯ ได้แถลงว่าอาจจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากญี่ปุ่นสูงถึง 35%

Source: ASEAN+3 Macroeconomic Research Office, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

4

ผู้ลงทุนกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา เนื่องจากกัมพูชาจะมีความเชื่อมโยงสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย ทั้งในด้านการค้าชายแดน การจ้างแรงงาน และการลงทุนอุตสาหกรรมบางกลุ่ม แต่เมื่อพิจารณาสัดส่วนรายได้และมูลค่าการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนไทย พบว่ายังอยู่ในระดับค่อนข้างจำกัดเมื่อเทียบกับภาพรวม

มูลค่าเงินลงทุนสุทธิของบริษัทจดทะเบียนไทย ในประเทศกัมพูชา
ปี 2564-2566 (หน่วย : ล้านบาท)



คิดเป็น 0.57% ของ
มูลค่าเงินลงทุนสุทธิใน
ต่างประเทศในปี 2566

รายได้ของบริษัทจดทะเบียนไทยจากประเทศกัมพูชา
ปี 2564-2566 (หน่วย : พันล้านบาท)



คิดเป็น 0.22% ของ
รายได้จากต่างประเทศ
ทั้งหมดในปี 2566

หมายเหตุ: การเก็บข้อมูลการลงทุนทางตรงและรายได้จากต่างประเทศ เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลเบื้องต้น จากเอกสารหมายเหตุประกอบงบ แบบรวมรวม 58-1 หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยในปี 2566

รวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

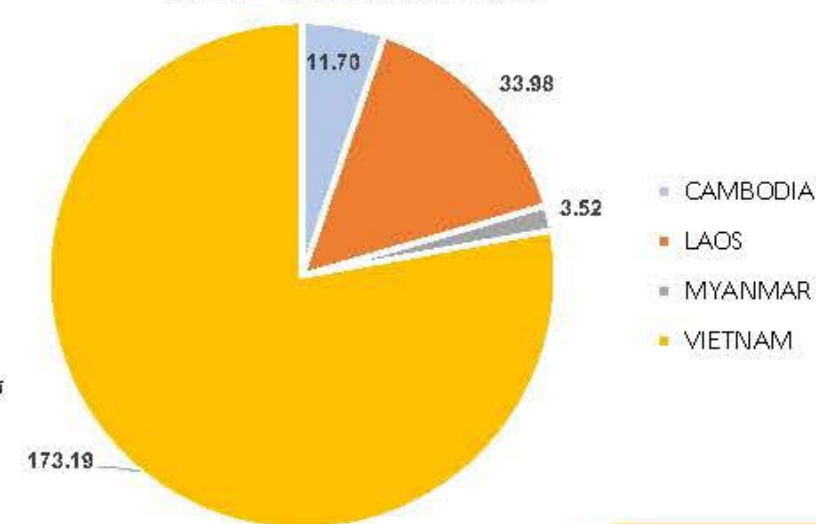
Source: SET Research

ผลกระทบจากข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา

- ▶ กัมพูชาเป็นตลาดส่งออกอันดับที่ 11 ของไทย ด้วยมูลค่าการส่งออกสินค้า 3.24 แสนล้านบาทในปี 67 หรือคิดเป็น 3% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี 67 ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) สินค้าส่งออกสำคัญของไทยไปกัมพูชา คือ เครื่องดื่ม, ชิ้นส่วนรถยนต์และรถจักรยานยนต์, เครื่องยนต์และเครื่องจักรกลทางการเกษตร
- ▶ นอกจากนี้ ไทยมีแรงงานชาวกัมพูชาเข้ามาทำงานประมาณ 1 ล้านคน ทั้งที่ลงทะเบียนอย่างถูกต้องและผิดกฎหมาย ดังนั้นหากแรงงานเหล่านี้เดินทางกลับประเทศตามข้อต่อนายกรัฐมนตรี ชื่นเรียมกรัง จึงมองว่าอาจกระทบกับอุตสาหกรรมบางกลุ่ม เช่น รับเหมาก่อสร้าง, อสังหาริมทรัพย์และประมง

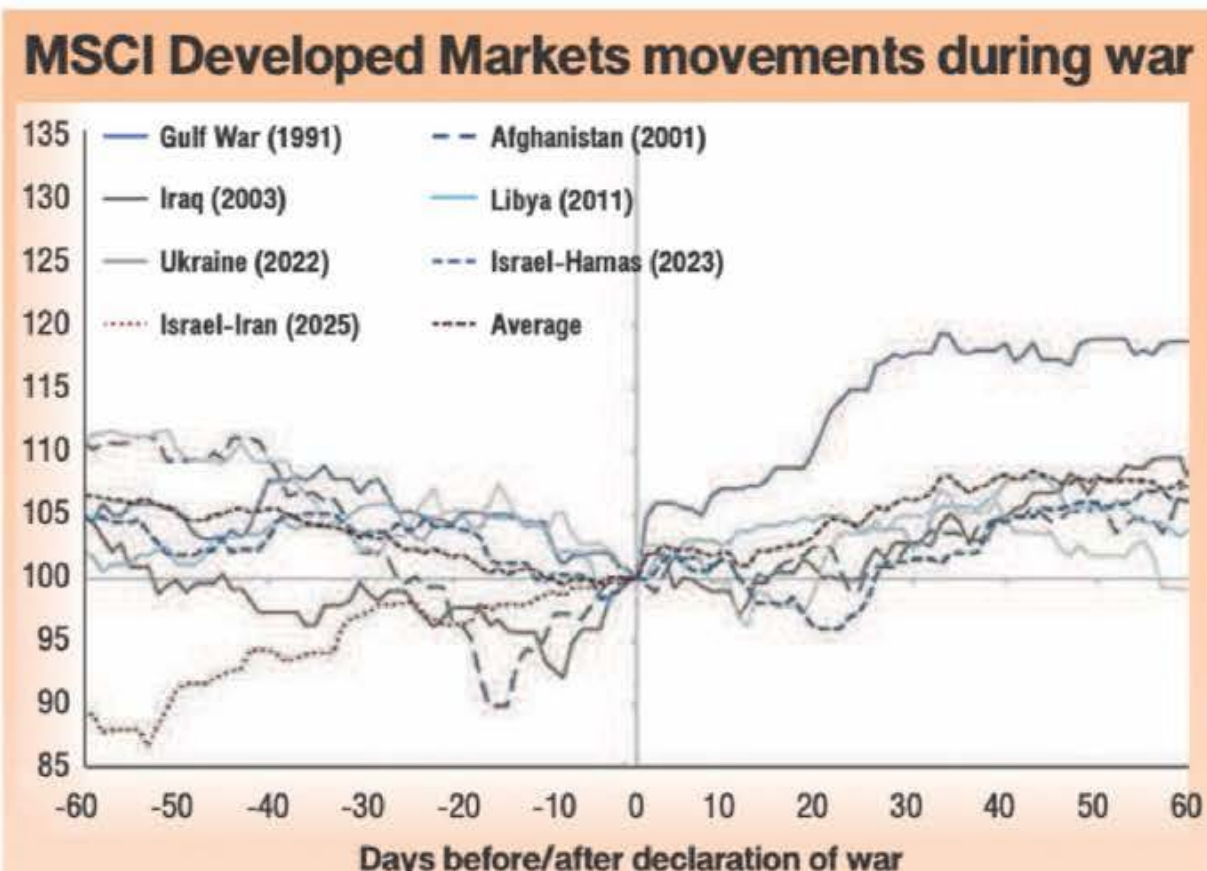
รายได้ของบริษัทจดทะเบียนจากกลุ่มประเทศ CLMV ปี 2566

(หน่วย : พันล้านบาท, %)



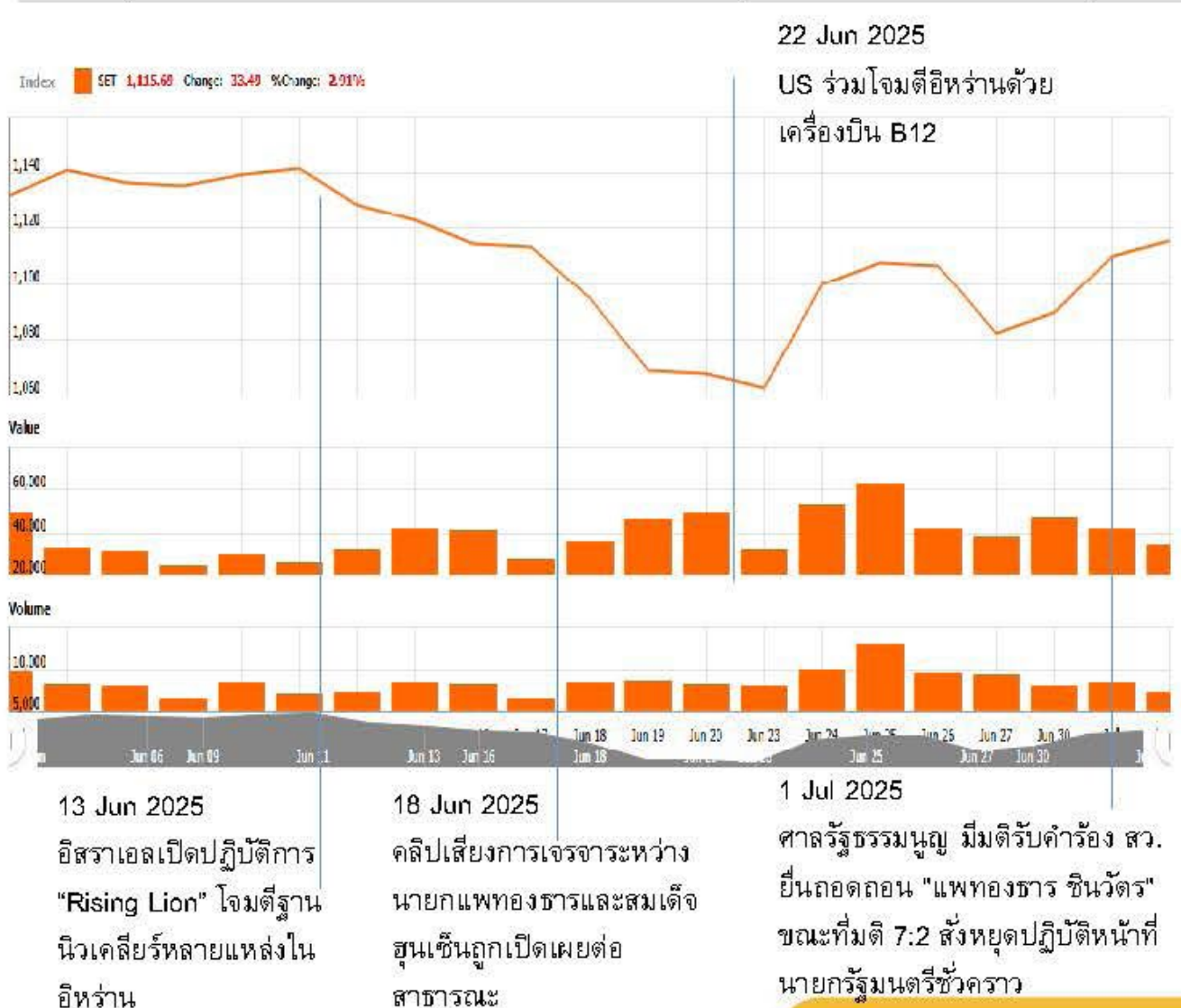
ข้อมูลในอดีตที่มีเหตุการณ์ความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์หรือสงคราม ตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วมักพบกับความผันผวนในระยะสั้น แต่จะสามารถพลิกฟื้นกลับมาให้ผลตอบแทนเป็นบวกโดยใช้เวลาไม่นาน เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยในเดือนที่ผ่านมา การศึกษาวิจัยการลงทุนและเดินทางตาม กลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง หรือ "Stay Invest" จึงเป็นแนวทางสำคัญที่ช่วยให้ผู้ลงทุนสร้างผลตอบแทนที่น่าพอใจในระยะถัดไป

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้วมักให้ผลตอบแทนเป็นบวกหลังผลสงครามชัดเจน



หมายเหตุ: จากเหตุการณ์ด้านสงครามกว่า 30 ครั้ง ตั้งแต่ปี 1939 ดัชนี S&P500 มักปรับลดลง 6% ในช่วง 3 สัปดาห์แรกก่อนจะปรับขึ้นไปในจุดเดิมโดยใช้เวลาพอๆ กัน

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง 8 วันติดก่อนใช้จะค่อยๆ rebound ไปใกล้เคียงจุดเดิม



Source: TISCO ESU, SETSMART, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

ผลการประชุม ก.ค. คณะกรรมการฯ มีมติ 6 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี โดย 1 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 68 ขยายตัวดีกว่าที่ประเมินไว้จากภาคการผลิตและการส่งออกสินค้า อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจในระยะถัดไปมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง โดยมีความเสี่ยงจากปัจจัยทั้งภายนอกและภายในประเทศ



ประมาณการณ์การเติบโต GDP ของไทยโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

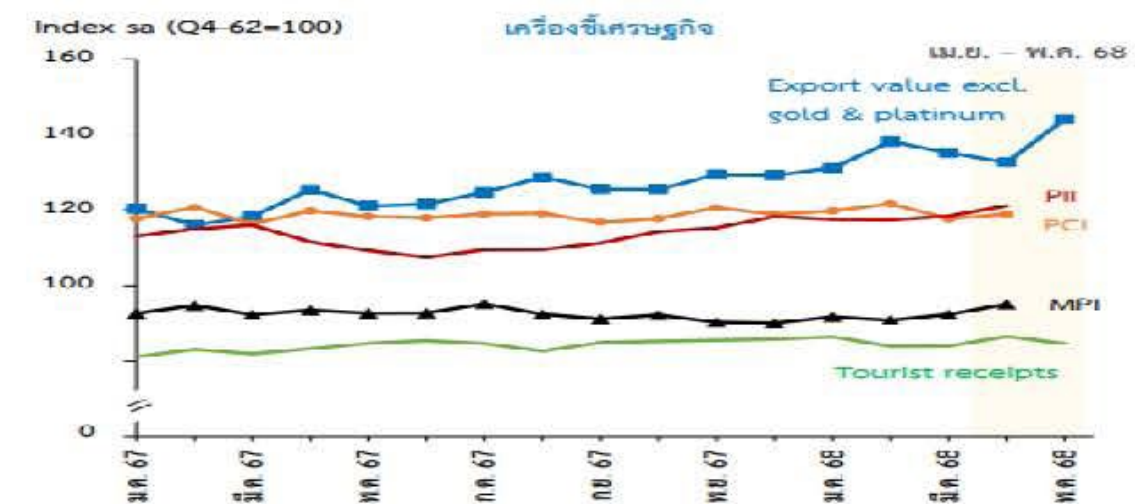
Data as of Jun 2025 (unit: %YoY)

รายการ	Apr 2025				Jun 2025	
	Lower Tariffs Scenario		Higher Tariffs Scenario		2025	2026
	2025	2026	2025	2026		
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.0	1.8	1.3	1.0	2.3	1.7
อุปสงค์ในประเทศ	2.2	1.5	1.0	0.9	2.1	1.6
- การบริโภคภาคเอกชน	3.6	2.8	2.0	1.5	2.0	1.7
- การลงทุนภาคเอกชน	0.2	0.1	-0.1	-0.4	1.7	0.9
- การลงทุนภาครัฐ	1.6	1.4	1.2	1.1	6.0	6.1
- การใช้จ่ายภาครัฐ	2	1.4	1	0.6	1.2	0.5
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	0.8	-2.8	-1.3	-7.0	4.0	-2.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	1	-2.5	-0.8	-5.7	5.3	-1.9
จำนวนนักท่องเที่ยวขาเข้า (ล้านคน)	37	38	36	36.5	35.0	38.0
ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	71	68	71	68	73.0	70.0

Source: ธนาคารแห่งประเทศไทย รวบรวมโดย SET RESEARCH

การเติบโต GDP มาจากภาคการผลิตและการส่งออกสินค้า

Data as of Jun 2025



จำนวนนักท่องเที่ยวจีนปรับตัวลดลง ขณะที่กลุ่มอื่นๆ ยังเพิ่มขึ้น

Data as of Jun 2025



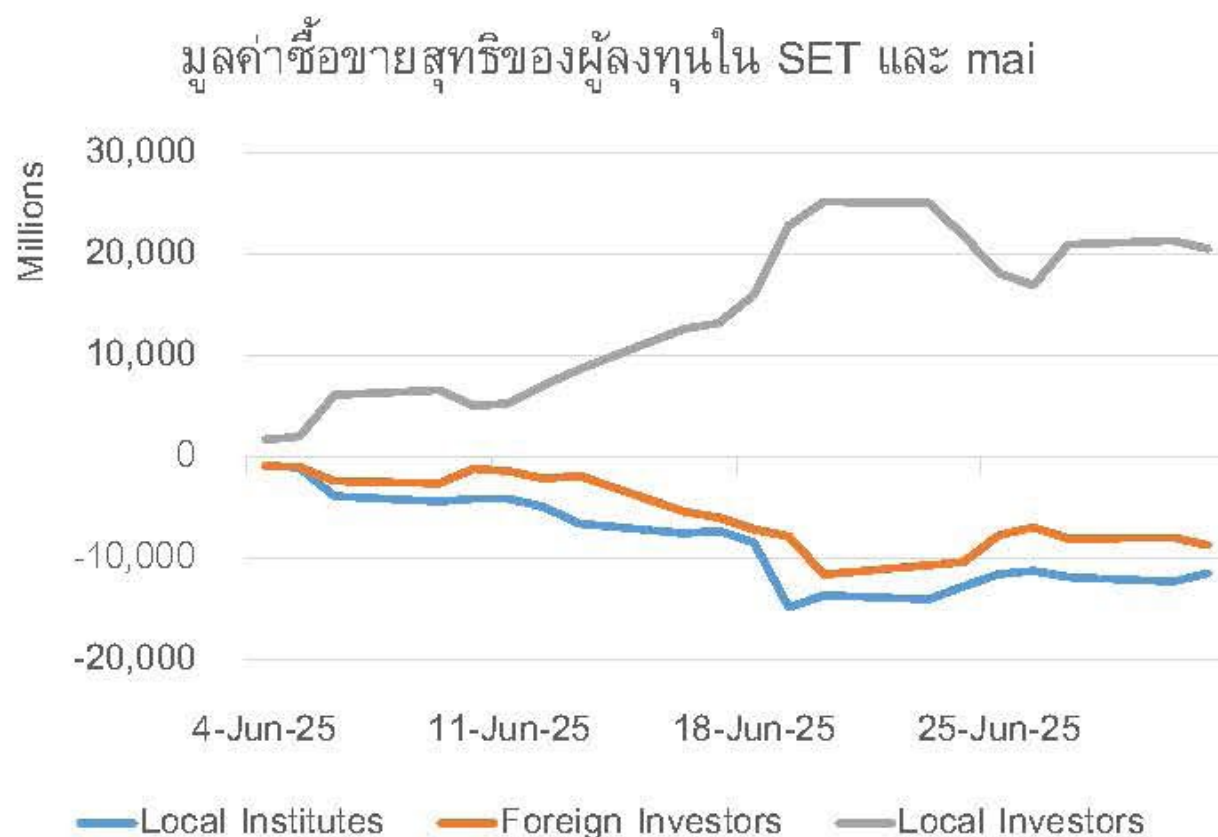
7

ต่างชาติขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่เพิ่มสถานะ Long Equity Index Futures อย่างต่อเนื่อง สะท้อนมุมมองเชิงบวกระยะกลางและการวางกลยุทธ์รอจังหวะฟื้นตัว ตลาดยังมีสภาพคล่องสูงและมีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทยอยสะสมเมื่อราคาปรับฐาน กลยุทธ์ผสมผสาน Spot-Futures ช่วยเสริมเสถียรภาพและสร้างความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มระยะยาว



ในเดือนมิถุนายน 2568 นักลงทุนต่างประเทศชะลอการขายสุทธิลง

Data as of 4 Jun - 1 Jul 2025



นักลงทุนต่างประเทศ Long Equity Index Futures กว่า 7 หมื่นสัญญา

Data as of 4 Jun - 1 Jul 2025



Source: SETSMART รวบรวมโดย SET Research

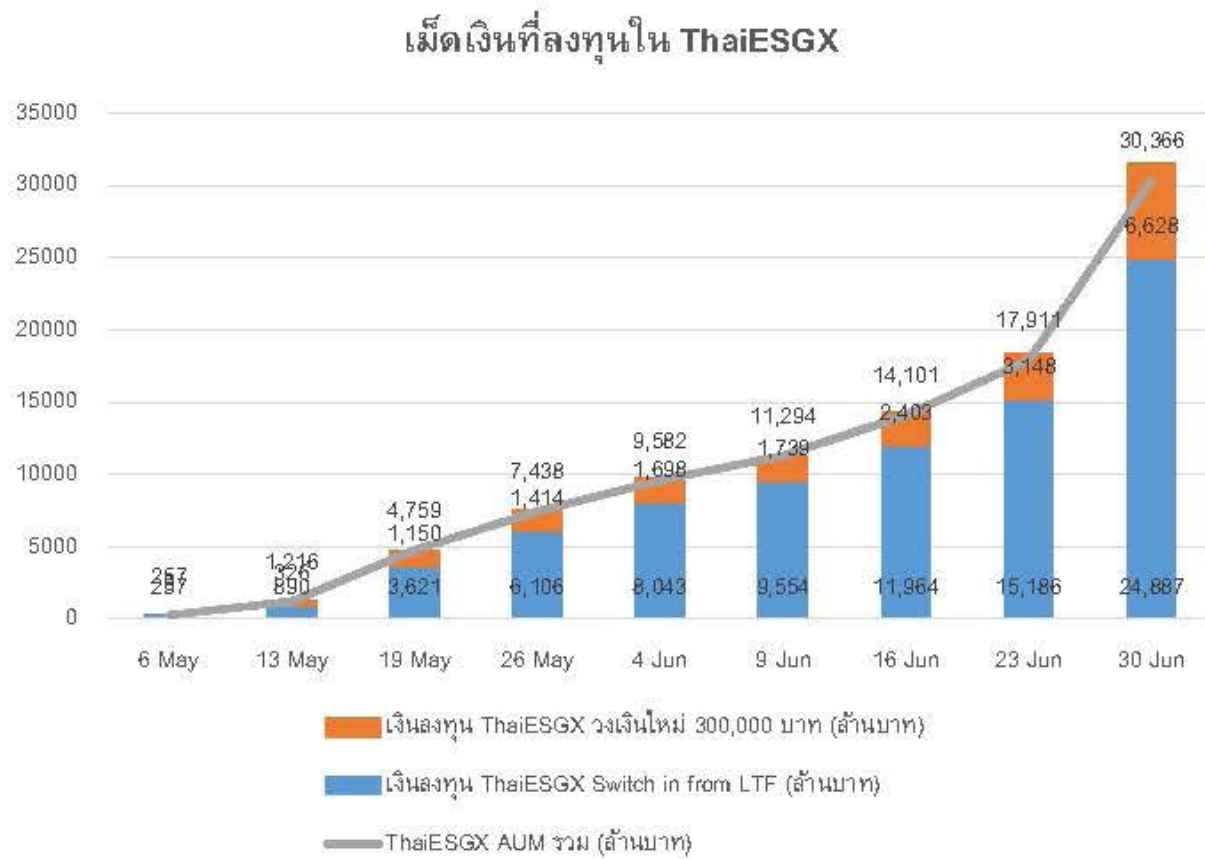
8

หลังจากวันสุดท้ายที่มีการเปิดขายกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thai ESGX) มี Fund Flow ของผู้ลงทุนเข้ามาอยู่ในรอบกว่า 3 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือเป็นปัจจัยที่ช่วยพยุงหุ้นไทยในช่วงความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง อีกทั้ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ วางแผนสนับสนุนบริษัทจดทะเบียนในหลายมิติผ่านโครงการ “JUMP+” เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นไทย



Thai ESGX มีการเติบโตขึ้นมากโดยเฉพาะในช่วงท้ายโครงการ

Data as of 30 Jun 2025



การสนับสนุนบริษัทที่เข้าร่วมโครงการส่งเสริมการเพิ่มมูลค่าของบจ.

Data as of Jun 2025



หัวข้อ	รายละเอียด
การสนับสนุนจากกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDP)	- มีทุนสนับสนุน (Grant) เพื่อจัดทำแผนงาน JUMP+ สูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาท- เงินรางวัล (Reward) สำหรับบริษัทที่สามารถสร้างการเติบโตได้ตามเงื่อนไขที่กำหนด สูงสุด 500,000 บาท
การเสริมสร้างองค์ความรู้ให้กับบุคลากรของบริษัท	- Advisory Pool ที่ขึ้นทะเบียน: สถาบันการศึกษาระดับสูง / บริษัทผู้สอบบัญชีขนาดใหญ่ / ที่ปรึกษาทางธุรกิจ- หลักสูตรอบรม Workshop และกิจกรรมที่ช่วยสนับสนุนแผนงาน JUMP+ ของบริษัท
การเพิ่ม Corporate Visibility กับผู้ลงทุน	- บทวิเคราะห์ 'Analyst View' แบบแผน JUMP+ ร่วมกับสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA)- กิจกรรม JUMP+ Corporate Day, Corporate Roadshow และ Media Program ในรูปแบบต่าง ๆ- รางวัล JUMP+ Awards ที่มอบร่วมงาน SET Awards
การสนับสนุนจากกลุ่มตลาดหลักทรัพย์และพันธมิตร	เช่น ส่วนลดค่าธรรมเนียม SET และ TSD, ส่วนลดค่าลงทะเบียนหลักสูตร IOD

Source: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

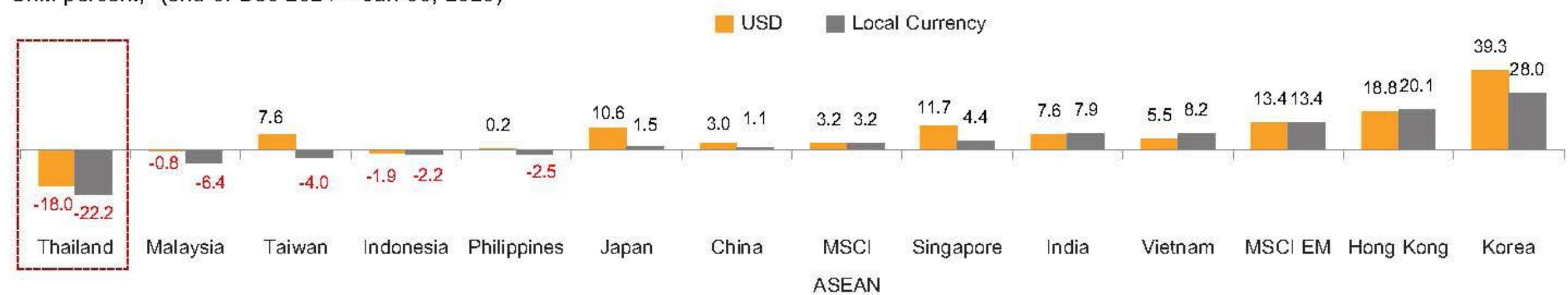
9

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 SET Index ปิดที่ 1,089.56 จุด ปรับลดลง 5.2% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับลดลงมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ปรับลดลง 22.2%



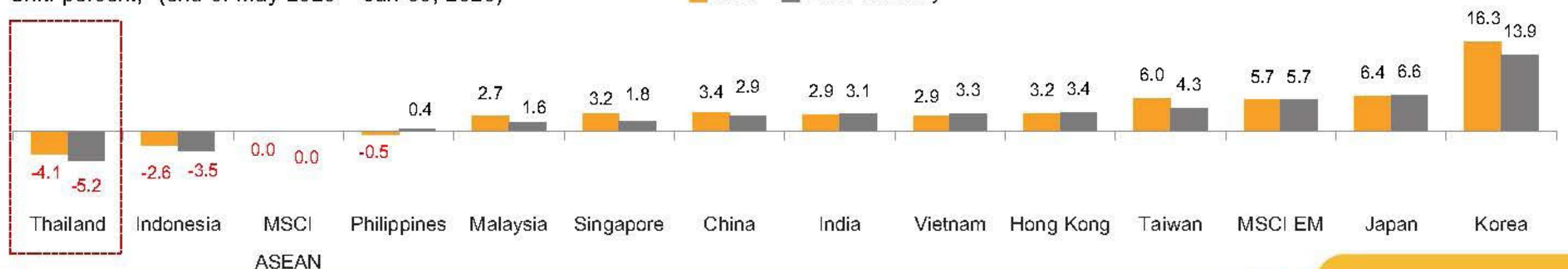
Stock index price change 2025 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2024 – Jun 30, 2025)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of May 2025 – Jun 30, 2025)



Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

10

เดือนมิถุนายน 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และ กลุ่มเทคโนโลยี



SET Index classified by industry

Data as of Jun 30, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET □ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Mar 25	Apr 25	Jun 25	May 25	May 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	3.4	-4.0	-5.2	-22.2	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	4.9	-3.8	-5.0	-21.8	67%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	-1.8	-3.2	-3.2	-6.3	19%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	-0.5	7.3	7.3	-14.2	3%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	-2.6	-3.0	-3.0	-15.5	1%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	-1.2	-4.2	-4.2	-15.3	20%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	5.5	-5.7	-5.7	-13.3	6%
Technology	7.1	-3.7	47.7	20.3	1.6	1.6	-17.1	18%
Property	1.6	-17.7	-18.8	-1.0	-2.5	-2.5	-19.1	10%
Service	10.4	-18.0	-7.9	1.2	-11.1	-11.1	-27.9	23%

Source: SETSMART

11

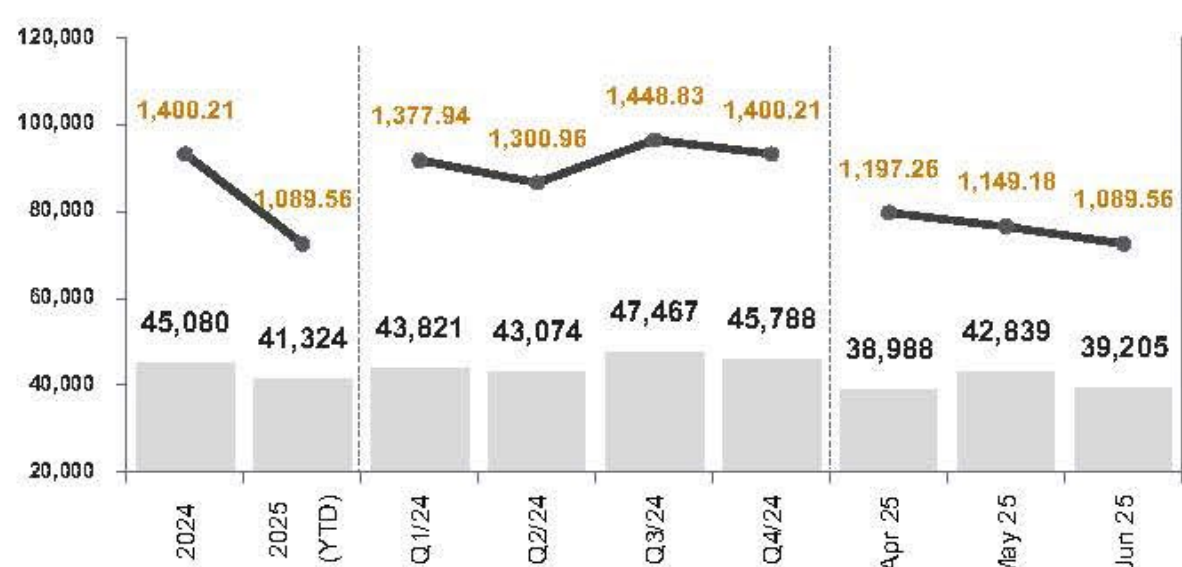
ในเดือนมิถุนายน 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 39,663 ล้านบาท หรือลดลง 10.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวม อยู่ที่ 41,856 ล้านบาท ลดลง 7.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

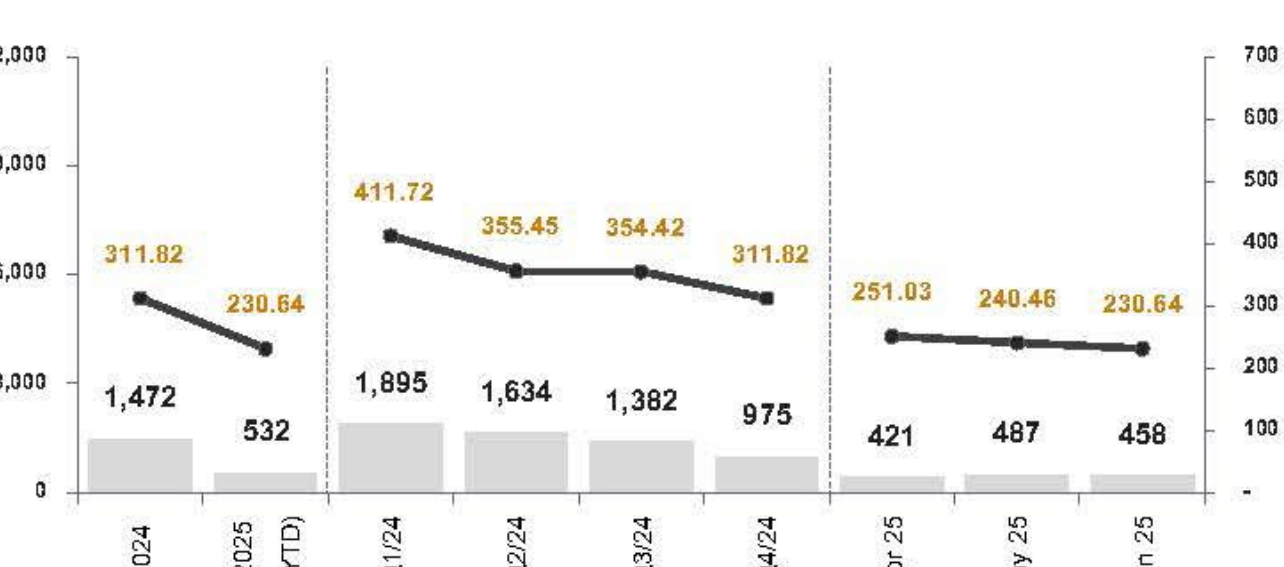
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

■ Average daily trading value — mai Index at the end of period



SET and mai (THB million)	2024	2025 (YTD)	H1/24	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Q1/25	Q2/25	May 25	Jun 25
Average daily trading value	46,551	41,856	45,238	45,717	44,708	48,849	46,762	42,826	40,800	43,327	39,663
% YOY	-12.7%	-7.5%	-22.9%	-31.4%	-10.5%	-5.0%	5.0%	-6.3%	-8.7%	-4.1%	-10.8%

Source: SETSMART; Data as of Jun 30, 2025

12

เดือนมิถุนายน 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. นูทริชั่น โปรเฟส (NUT)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jun 30, 2025

Country	2023	2024	Apr 25	May 25	Jun 25	6M2025
Japan	4,391	6,329	84	0	343	3,588
Korea	3,108	3,272	45	147	66	1,566
Malaysia	819	1,588	38	292	158	772
Hong Kong	793	483	211	0	122	626
Indonesia	3,571	907	61	4	0	433
Thailand	1,267	780	11	0	7	33
Philippines	72	202	13	0	0	13
Singapore	33	34	4	0	0	4
Vietnam	34	221	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 6M2025

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
JX Nippon Mining & Metals	Japan	Basic Materials	2880.2	Mar
LG CNS Co Ltd	Korea	Technology	846.1	Feb
Guming Holdings Ltd	Hong Kong	Consumer	260.7	Feb
Duality Biotherapeutics Inc	Hong Kong	Consumer	242.7	Apr
ECO-Shop Marketing Bhd	Malaysia	Consumer	225.1	May

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

13



www.set.or.th

HOONINSIDE

HOONINSIDE

4U2 COSMETICS KARMART บสภ BAM SYMPHONY SIAMSE ASSET GTC Light

ร่วมมือ

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับ เดือน กรกฎาคม 2568
นำเสนอเรื่องราว ความร่วมมือ การจับ การรวมกัน เพื่อต่อยอด
ความสำเร็จ ตามที่วางเป้าหมายไว้ ของ 4 บริษัทจดทะเบียน มีดังนี้

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com