

H O O N I N S I D E

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือน ตุลาคม 2568



แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนตุลาคม 2568

ขอนำเสนอเรื่องราวของความมุ่งมั่น ของ 4 บริษัทจดทะเบียน

ที่มีความแตกต่างจากธุรกิจ ที่มีความน่าสนใจมีเนื้อหาหรือเรื่องราว น่าติดตาม ดังต่อไปนี้

Moshi
Moshi
もしもし

MOSHI

ผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เดินหน้าเจาะอินไซด์ดีมานด์ตลาดคนรุ่นใหม่ เดินกลยุทธ์ “เข้าใจ” ผู้บริโภคผ่านการส่งมอบสินค้าตอบโจทย์เทรนด์-ความสุข ชูจุดแข็งสินค้าใหม่มากกว่า 1,000 รายการต่อเดือน พร้อมปรับโฉมร้านค้าให้เป็น Everyday Destination ยกระดับประสบการณ์ช้อปปิ้ง เพื่อก้าวสู่การเป็นแบรนด์ Top of Mind ฝากผลงานปี 2568 มั่นใจรายได้เติบโต 15-20% ตามเป้าหมาย เร่งเครื่องขยายสาขาใหม่ 18 สาขาในช่วงที่เหลือของปี ปักธงครบ 40 สาขาตามแผน

NCL

ส่งบริษัทลูก “โกลเด้น ชีพพลาย” ลงนามในสัญญาฉบับ “Navantia” รัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือ จากประเทศ สเปน รับบริหารจัดการและสนับสนุนโครงการของกองทัพเรือ 2 โครงการมูลค่ารวมกว่า 470 ล้านบาท จากมูลค่าโครงการจัดซื้อจัดจ้างระบบอำนวยความสะดวกที่ Navantia ลงนามร่วมกับกองทัพเรือมูลค่า 3,700 ล้านบาท หนุนรายได้ไตรมาส 3/68 โตก้าวกระโดด

krungsri
Credit Cards

**บัตรเครดิต
กรุงศรี**

ยกระดับสิทธิประโยชน์บัตรใหม่ ภายใต้แนวคิด ‘Life Worth Living : คุณค่าในแบบคุณ’ จับมือพันธมิตรชั้นนำ ยกระดับสิทธิพิเศษเที่ยว ช้อป กิน เพิ่มคุณค่าทุกการใช้จ่าย เพื่อการใช้ชีวิตอย่างมีความหมายในแบบของแต่ละคน ทั้งรับพอยต์สะสมสูงสุด 5 เท่า เมื่อใช้จ่ายตามเงื่อนไขที่ห้างชั้นนำ, จองตั๋วเครื่องบินและโรงแรมชั้นนำที่ร่วมรายการ, แลกพอยต์เป็นส่วนลดสูงสุด 20% เมื่อซื้อตั๋วเครื่องบิน, สิทธิพิเศษที่โรงแรมชั้นนำ และร้านอาหารที่ร่วมรายการ, พร้อมเปิดตัวสองหน้าบัตรโฉมใหม่ ออกแบบโดย ‘Benzilla’ ปรียญา ศิริสินสุข ศิลปินร่วมสมัย เพิ่มสีสันดึงดูดคนรุ่นใหม่ บริษัทตั้งเป้าหมายยอดบัตรใหม่ 215,000 บัญชี เติบโต 5% ยอดใช้จ่ายผ่านบัตร 240,000 ล้านบาท เติบโต 6% ภายในปี 2569

TTB

ชวนผู้ประกอบการไทยบริหารความเสี่ยงค่าเงิน ผ่าน ttb Local Currency Solutions ลดการพึ่งพาสกุลหลักอย่างดอลลาร์สหรัฐ ที่มีความผันผวนสูง ด้วยบริการจัดการธุรกรรมผ่านสกุลเงินท้องถิ่นครอบคลุมกว่า 18 สกุลเงินท้องถิ่นหลักทั่วโลก ล่าสุดเปิด 3 สกุลเงินใหม่ ตอบโจทย์ขยายโอกาสทางการค้าไปยังตลาด ที่มีศักยภาพสูง ได้แก่ ตะวันออกกลาง และละตินอเมริกา

H O O N I N S I D E



NCL International Logistics Public Company Limited

NCL ส่งบริษัทลูก
“โกลเด้น ชีพพลาย”
ลงนามในสัญญากับ
“Navantia”

นายพงษ์เทพ วิชัยกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

NCL ชีวิตเปลี่ยน

หลังได้งาน

กองทัพเรือ

บริษัท Navantia บริหารจัดการและสนับสนุนโครงการของกองทัพเรือ 2 โครงการ
ที่ดำเนินการในประเทศไทย (Local Service Provider) มูลค่ารวมประมาณ 470 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

NCL ชีวิตเปลี่ยน หลังได้งานกองทัพเรือ

NCL สูดปังรับงาน Navantia มูลค่ากว่า 470 ล้านบาท
หมุนผลงานไตรมาส 3/68 เติบโตก้าวกระโดด

NCL ส่งบริษัทลูก “โกลเด้น ชัพพลาย” ลงนามในสัญญาฉบับ
“Navantia” รัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือ จากประเทศ สเปน รับบริหาร
จัดการและสนับสนุนโครงการของกองทัพเรือ 2 โครงการมูลค่า
รวมกว่า 470 ล้านบาท จากมูลค่าโครงการจัดซื้อจัดจ้างระบบ
อำนวยความสะดวกที่ Navantia ลงนามร่วมกับกองทัพเรือมูลค่า
3,700 ล้านบาท หนุนรายได้ไตรมาส 3/68 โตก้าวกระโดด

นายพงษ์เทพ วิชัยกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล
โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ NCL



NCL International Logistics Public Company Limited

เปิดเผยว่า บริษัท โกลเด้น ชัพพลาย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ NCL ถือหุ้น 100% ได้ลงนามในสัญญา กับบริษัท Navantia
ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือของประเทศสเปน เพื่อ บริหารจัดการและสนับสนุนโครงการของกองทัพเรือ 2 โครงการ
ที่ดำเนินการในประเทศไทย (Local Service Provider) มูลค่ารวมประมาณ 470 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

1

โครงการเพิ่มขีดความสามารถสำหรับการปฏิบัติการทางเรือมูลค่าสัญญา 2.25 ล้านยูโร หรือ ประมาณ
84.86 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ลงนามในสัญญา) ระยะเวลาโครงการ 730 วัน ซึ่งได้เริ่มทยอย
รับรู้รายได้ตามภาระการส่งมอบงานตั้งแต่ไตรมาส 2/68 โดยได้มีการลงนามไปเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2568

2

โครงการปรับปรุงขีดความสามารถเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง ชุด เรือหลวงปัตตานี มูลค่า สัญญา รวม 10.25
ล้านยูโร หรือ 381.61 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ลงนามในสัญญา) มีระยะดำเนินงาน ประมาณ
1,095 วัน ทั้งนี้จะได้รับชำระเงินค่าบริการตามภาระการส่งมอบงาน ซึ่งจะเริ่มรับรู้รายได้ ตั้งแต่ ไตรมาส 3/68

“ Navantia เป็นรัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือ จากสเปน ได้ลงนามในโครงการจัดซื้อระบบอำนวยความสะดวก การรบและระบบอื่นๆ
ที่เกี่ยวข้องกับกองทัพเรือ ของประเทศไทย มีมูลค่าโครงการรวม 3,700 ล้านบาท ขณะที่ NCL เป็นพันธมิตรกับ
Navantia เข้ามาบริหารจัดการและสนับสนุนโครงการของ Navantian ที่ดำเนินการใน ประเทศไทย (Local Service
Provider) ซึ่งจากโครงการดังกล่าว NCL จะได้รับค่าบริการจัดการรวมประมาณ 470 ล้านบาท ” นายพงษ์เทพกล่าว

อย่างไรก็ตามจากความร่วมมือดังกล่าว จะส่งผลให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่ม NCL
มีแนวโน้มที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าไตรมาส 3 ของปีนี้ผลงานจะเติบโตก้าวกระโดด

ทั้งนี้บริษัท โกลเด้น ชัพพลาย จำกัด ซึ่งเป็น
บริษัทลูกที่ NCL ถือหุ้น 100% มีหน้าที่รับผิดชอบ
ในการบริหารจัดการและสนับสนุนโครงการ
ของ Navantia ในประเทศไทย ซึ่งครอบคลุมการ
ดำเนินงาน ที่สำคัญหลายด้าน ได้แก่ การจัดหา
และบริหารจัดการทีมวิศวกรและช่างเทคนิคผู้
ชำนาญการ ของไทย เพื่อสนับสนุนการดำเนิน
งานด้านเทคนิค, การทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงาน
หลักกับหน่วยงาน ท้องถิ่น และคู่ค้าที่เกี่ยวข้อง
เพื่อให้การดำเนินโครงการเป็นไปอย่างราบ

รื่น รวมถึงการสนับสนุนด้านโลจิสติกส์และการ
จัดการห่วงโซ่อุปทานสำหรับชิ้นส่วนและอุปกรณ์
ที่จำเป็นทั้งในประเทศไทยและพื้นที่ปฏิบัติการ
อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ส่วนบริษัท Navantia (เดิม
ชื่อ Bazan) เป็นรัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือของประเทศ
สเปนที่ใหญ่เป็นอันดับ 5 ในยุโรป และ ใหญ่เป็น
อันดับ 9 ของโลก ที่ดำเนินธุรกิจด้านการต่อเรือ
สำหรับพลเรือนและการทหาร, การออกแบบ
ระบบ เทคโนโลยีขั้นสูง (deep-tech) และการ
ผลิตโครงสร้างสำหรับภาคพลังงานหมุนเวียน

เช่น พลังงานลม นอกชายฝั่ง หรือไฮโดรเจน ก่อ
ตั้ง ขึ้นในปี 2548 ให้บริการออกแบบ, สร้าง และ
สนับสนุน เรือพิฆาต, เรือดำน้ำ และระบบต่างๆ
หลากหลายประเภท มีการจ้างงานโดยตรงเกือบ
5,000 คน ซึ่งกระจายอยู่ ในศูนย์ปฏิบัติการ
ในเมืองลาโกรญาญา, กาดิซ, การ์ตาเฮนา และ
มาดริด และ Navantia ยังเป็นผู้ต่อเรือหลวงจก
รินฤเบรศ ให้กับกองทัพเรือของประเทศไทยอีก
ด้วย

NCL อยู่ระหว่าง ทำแผนปรับโครงสร้างหนี้

ก่อนหน้านี้ บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ขอเรียนแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญว่า บริษัทฯ ถูกฟ้องคดีความแพ่งต่อศาลแพ่งธนบุรี เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2568 บริษัทฯ ได้ถูกสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ฟ้องคดีต่อศาลแพ่งธนบุรี โจทก์ยื่นฟ้องบริษัทฯ ในข้อหาผิดนัดชำระหนี้โดยให้ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ย จำนวน 210.07 ล้านบาท

ตามที่บริษัทฯ ได้ชี้แจงการผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงินของบริษัทฯ (อ้างตามสารสนเทศที่ NCL-M 18/68 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2568) สืบเนื่องจากในปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เผชิญกับความท้าทายจากการเปลี่ยนแปลงด้านบุคลากรในตำแหน่งสำคัญรวมถึงระดับผู้จัดการ ซึ่งส่งผลกระทบต่อโดยตรงต่อยอดขายของบริษัทฯ ให้ปรับตัวลดลง จากสถานการณ์ดังกล่าว สถาบันการเงินหลายแห่งได้ประเมินว่าบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะปรับลดขนาดการดำเนินธุรกิจ จึงได้พิจารณาปรับลดวงเงินสินเชื่อของบริษัทฯ

**การปรับลดวงเงินนี้ได้ส่งผลกระทบซ้ำเติม ทำให้บริษัทฯ
ขาดสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนที่จำเป็นในการดำเนินธุรกิจ
ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเนื่องเป็นลูกโซ่ต่อยอดขายในที่สุด**

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เข้าเจรจาลดหนี้กับสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว และอยู่ระหว่างจัดทำแผนปรับโครงสร้างหนี้ในการผ่อนชำระตามที่ได้เข้าเจรจากับสถาบันการเงิน โดยทั้งนี้บริษัทฯ ขอเรียนว่ามีแนวโน้มที่จะบรรลุตามข้อตกลงกับสถาบันการเงินดังกล่าวในเร็ววันนี้ ทั้งนี้

หากบริษัทฯ มีความคืบหน้าจะแจ้งให้
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทราบ ต่อไป...



H O O N I N S I D E

ทีทีบี หนุนผู้ประกอบการไทย



นางสาวบุษรัตน์
เบญจรงค์กุล

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หัวหน้าธุรกิจตลาดเงิน
และธุรกรรมระหว่างประเทศ ทีเอ็มบีธนชาต



บริหารความเสี่ยงค่าเงิน

ผ่าน TTB Local Currency Solutions

ลดการพึ่งพาสกุลหลักอย่าง ดอลลาร์สหรัฐ ที่มีความผันผวนสูง

ที่ทีบี หนุน ธุรกิจไทยใช้สกุลเงิน ท้องถิ่น บริหารความเสี่ยงค่าเงิน เปิด 3 สกุลเงินใหม่

ตอบโจทย์ตลาดตะวันออกกลาง และ ละตินอเมริกา

ที่ทีบี ชวนผู้ประกอบการไทยบริหารความเสี่ยงค่าเงิน ผ่าน ttb Local Currency Solutions ลดการพึ่งพาสกุลหลักอย่างดอลลาร์สหรัฐที่มีความผันผวนสูง ด้วยบริการจัดการธุรกรรมผ่านสกุลเงินท้องถิ่นครอบคลุมกว่า 18 สกุลเงินท้องถิ่นหลักทั่วโลก ล่าสุดเปิด 3 สกุลเงินใหม่ ตอบโจทย์ขยายโอกาสทางการค้าไปยังตลาดที่มีศักยภาพสูง ได้แก่ ตะวันออกกลาง และละตินอเมริกา

นางสาวบุษรัตน์ เบญจรงค์กุล

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หัวหน้าธุรกิจตลาดเงิน และธุรกรรมระหว่างประเทศ ที่เอ็มบีเอ็นชาต

กล่าวว่าในครึ่งแรกของปี 2568 ภาคการค้าต่างประเทศถือว่ามีเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยประเทศไทยมีส่วนการค้าระหว่างประเทศ (นำเข้า-ส่งออก) รวมกันมากถึง 113% ของ GDP โดยคาดการณ์ว่ามูลค่าการนำเข้า-ส่งออก ในปี 2568 นี้จะยังสามารถเติบโตได้ที่ 3.5% โดยมีตลาดใหม่อย่างตะวันออกกลางและ

ละตินอเมริกาเข้ามามีบทบาทสำคัญมากขึ้น เช่น ประเทศซาอุดีอาระเบีย คู่ค้าอันดับ 2 ของไทยในภูมิภาคตะวันออกกลาง ที่กำลังเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจที่หลากหลายใต้แผนปฏิรูปเศรษฐกิจ สังคม และวัฒนธรรม (Saudi Vision 2030) หรือ ประเทศกาตาร์ ซึ่งเป็นตลาดที่กำลังซบซึ้ง ซึ่งสินค้าส่งออกจากไทย

สำคัญ ๆ ได้แก่ อาหารแปรรูป และชิ้นส่วนยานยนต์ ส่วนสินค้านำเข้าที่สำคัญ ได้แก่ น้ำมันดิบ เคมีภัณฑ์ หรือ ประเทศเม็กซิโก คู่ค้าสำคัญของไทยในภูมิภาคละตินอเมริกาที่มีสินค้าส่งออกและนำเข้าหลักเป็นรถยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ รวมถึงอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์



สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนนั้น

ที่ทีบีคาดการณ์ว่าในปี 2568 จะยังคงเห็นความผันผวนของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ อย่างต่อเนื่อง หากผู้ประกอบการยังดำเนินธุรกิจผ่านสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ อาจส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของธุรกิจผันผวนและควบคุมได้ยาก ที่ทีบีจึงแนะนำโซลูชันเพื่อการบริหารความเสี่ยงค่าเงินผ่าน ttb Local Currency Solutions ด้วยบริการจัดการธุรกรรมผ่านสกุลเงินท้องถิ่น ซึ่งครอบคลุมเงินสกุลท้องถิ่นของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยกว่า 90% ครอบคลุมมากกว่า 18 สกุลเงินท้องถิ่นหลักทั่วโลก โดยมี 3 สกุลเงินใหม่ที่เพิ่มเข้ามา เพื่อตอบโจทย์การขยายโอกาสทางการค้าไปยังตลาดใหม่ที่มีศักยภาพสูง ได้แก่ ราชอาณาจักรซาอุดีอาระเบีย (SAR) ราชอาณาจักรกาตาร์ (QAR) และเม็กซิโก (MXN)



สำหรับจุดเด่นของโซลูชันในการบริหารความเสี่ยงค่าเงิน ได้แก่

1 รองรับการชำระและรับเงินในสกุลท้องถิ่น ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ประกอบการไทยสามารถทำธุรกรรมกับคู่ค้าต่างประเทศได้โดยตรงโดยใช้สกุลเงินท้องถิ่น ลดการพึ่งพาสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพียงอย่างเดียว

2 เพิ่มความคล่องตัวในการทำธุรกรรมกับคู่ค้าต่างประเทศ ด้วยรองรับเงินสกุลท้องถิ่นของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยกว่า 90% สามารถทำธุรกรรมได้รวดเร็วขึ้น ลดต้นทุนการแปลงสกุลเงิน และเพิ่มความสะดวกในการเจรจาต่อรองกับคู่ค้า

3 สนับสนุนการขยายตลาดสู่ภูมิภาคใหม่ที่มีศักยภาพสูง เช่น ตะวันออกกลาง และละตินอเมริกา ด้วย 3 สกุลเงินใหม่ ราชอาณาจักรซาอุดีอาระเบีย (SAR) ราชอาณาจักรกาตาร์ (QAR) และเม็กซิโก (MXN)



สะดวกมากยิ่งขึ้น

เมื่อทำธุรกรรมโอนเงินต่างประเทศไปยังคู่ค้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแบงก์กิ้ง **tbb business one** ธนาคารดิจิทัลเพื่อโลกธุรกิจ ช่วยให้ธุรกิจจัดการธุรกรรมได้เองโดยไม่ต้องมาทำธุรกรรมที่สาขานาคาร และบริหารจัดการข้อมูลได้สะดวกครบ จบ ในทีเดียว ทำให้ผู้ประกอบการมีเวลามากขึ้นในการขยายธุรกิจสู่ตลาดใหม่

ทีทีบีมุ่งมั่นพัฒนาโซลูชันบริหารความเสี่ยงที่สามารถตอบโจทย์ผู้นำเข้า-ส่งออก เพื่อช่วยให้ธุรกิจไทยสามารถขยายตลาดสู่ภูมิภาคใหม่ และทำธุรกรรมกับคู่ค้าต่างประเทศได้อย่างมั่นใจ พร้อมทั้งเป็นการสนับสนุนการใช้เงินสกุลท้องถิ่นในการค้าขายระหว่างประเทศ ซึ่งจะช่วยให้เกิดระบบนิเวศใหม่ของอัตราแลกเปลี่ยน (New FX Ecosystem) พร้อมสนับสนุนให้ลูกค้าสามารถขับเคลื่อนธุรกิจได้ในทุกสถานการณ์ ก้าวผ่านความท้าทายต่าง ๆ จนประสบความสำเร็จและเติบโตได้อย่างยั่งยืน

สำหรับผู้ประกอบการที่ดำเนินธุรกิจระหว่างประเทศ และบริการด้านการค้าระหว่างประเทศสามารถ



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่

เจ้าหน้าที่บริหารความสัมพันธ์ลูกค้าธุรกิจของท่าน (หากท่านเป็นลูกค้าธุรกิจของทีทีบี) หรือติดต่อศูนย์บริการลูกค้าธุรกิจ ทีเอ็มบีธนชาต

โทร. 0 2643 7000 วันจันทร์ถึงวันเสาร์

08:00 - 20:00 น. ยกเว้นวันหยุดนักขัตฤกษ์ และวันหยุดธนาคาร



H O O N I N S I D E

Moshi
Moshi
もしもし

Let us be parts of your
everyday life

มั่นใจรายได้เติบโต
15-20% ตามเป้าหมาย

นางสาวบุญยวีร์ บุญสงเคราะห์
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์ธุรกิจและปฏิบัติการ
บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

MOSHI

ยังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการเติบโต
ผ่านการขยายสาขาตามเป้าหมายที่วางไว้



MOSHI เจาะอินไซด์ดีมานด์ตลาดคนรุ่นใหม่ เดินกลยุทธ์ “เข้าใจ” ผู้บริโภค

ส่งมอบสินค้าตอบโจทย์เทรนด์-ความสุข ชูจุดแข็งสินค้าใหม่มากกว่า 1,000 รายการ/เดือน
ขยาย 18 สาขาใหม่ในช่วงที่เหลือของปี ผลักดันผลงานปี 68 เติบโต 15-20%

บมจ. โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น หรือ MOSHI ผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เดินหน้าเจาะอินไซด์ดีมานด์ตลาดคนรุ่นใหม่ เดินกลยุทธ์ “เข้าใจ” ผู้บริโภค ผ่านการส่งมอบสินค้าตอบโจทย์เทรนด์-ความสุข ชูจุดแข็งสินค้าใหม่มากกว่า 1,000 รายการต่อเดือน พร้อมปรับโฉมร้านค้าให้เป็น Everyday Destination ยกระดับประสบการณ์ช้อปปิ้ง เพื่อก้าวสู่การเป็นแบรนด์ Top of Mind พากผลงานปี 2568 มั่นใจรายได้เติบโต 15-20% ตามเป้าหมาย เร่งเครื่องขยายสาขาใหม่ 18 สาขาในช่วงที่เหลือของปี ปกครอง 40 สาขาตามแผน

นางสาวบุญยวีร์ บุญสงเคราะห์

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์ธุรกิจและปฏิบัติการ
บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) หรือ MOSHI

ผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เปิดเผยว่าภาคธุรกิจค้าปลีกในช่วงครึ่งหลังปี 2568 คาดว่ายังคงเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอก แต่จะสามารถฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไปเมื่อมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและนโยบายการเงินที่เหมาะสม ผู้ประกอบการจะต้องปรับกลยุทธ์เพื่อเน้นตลาดภายในประเทศและกลุ่มลูกค้าท้องถิ่นมากขึ้น **รวมถึงการพัฒนาช่องทางการขายให้หลากหลาย การสร้างประสบการณ์การช้อปปิ้งที่แตกต่าง** ซึ่งเมื่อวิเคราะห์พฤติกรรมและความต้องการของผู้บริโภคคนรุ่นใหม่ **MOSHI** พบว่าผู้บริโภคให้ความสำคัญกับสินค้ารูปแบบใหม่ สไตล์ใหม่ เพราะเทรนด์แฟชั่นเปลี่ยนแปลงเร็ว ผู้คนให้ความสำคัญเรื่องราวด้านการดำเนินงานของแบรนด์ หรือการตลาดเชิงเล่าเรื่อง (Storytelling Marketing) ซึ่งเป็นกลยุทธ์การตลาดที่ใช้การเล่าเรื่องราวเพื่อสื่อสารกับผู้บริโภค

บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการภายใต้กลยุทธ์ “เข้าใจ” ผู้บริโภค โดยรับฟังข้อเสนอแนะและเสียงจากลูกค้า (**Customer Feedback**) ผ่านช่องทางต่างๆ อย่างใกล้ชิด เพื่อนำมาพัฒนาและต่อยอดผลิตภัณฑ์ให้ตอบโจทย์ความต้องการและสร้างความสุขให้กับลูกค้าอย่างแท้จริง ด้วยจุดแข็งของบริษัทฯ คือ ความเข้าใจตลาดและประสบการณ์ที่สั่งสมมา การนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว การคิดสรรสินค้าคุณภาพที่ตอบโจทย์ผู้บริโภคในราคาเข้าถึงได้ และการบริหารจัดการสินค้าทุกกลุ่มอย่างใกล้ชิด ขณะเดียวกัน ได้ขับเคลื่อนการเติบโตทางธุรกิจผ่านกลยุทธ์การพัฒนาสินค้าที่ตอบโจทย์ผู้บริโภคและเปิดต่อผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยมีการออกสินค้าใหม่กว่า 1,000 รายการต่อเดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ปรับปรุงร้านค้าปลีกให้มีความทันสมัยมากขึ้น เพื่อยกระดับภาพลักษณ์ และประสบการณ์การช้อปปิ้งให้เป็น **“Everyday Destination”** ที่ลูกค้าสามารถเดินเลือกชมสินค้าได้อย่างเพลิดเพลิน เพื่อก้าวสู่การเป็นแบรนด์ **“Top of Mind”** ของผู้บริโภค

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์ธุรกิจและปฏิบัติการ MOSHI กล่าวเพิ่มว่า บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการเติบโตผ่านการขยายสาขาตามเป้าหมายที่วางไว้สำหรับปี 2568 จำนวน 40 สาขา โดยเน้นการขยายในรูปแบบที่หลากหลายในพื้นที่ที่มีศักยภาพ ครอบคลุมทั้งห้างสรรพสินค้า, คอมมูนิตีมอลล์, ไฮเปอร์มาร์เก็ต รวมถึงสาขา Standalone 2 รูปแบบ

ได้แก่ สาขาใกล้กับมหาวิทยาลัยเพื่อเข้าถึงกลุ่มนักศึกษาและชุมชนโดยรอบ และสาขานานาชาติในพื้นที่ประมาณ 300 ตารางเมตร ในเขตชุมชน เพื่อรองรับความต้องการที่หลากหลายและสร้างศูนย์กลางการจับจ่ายในพื้นที่ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปิดสาขาใหม่แล้วทั้งสิ้น 22 สาขา (ข้อมูล ณ วันที่ 15 กันยายน 2568) และเตรียมทยอยเปิดสาขาเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปีอีก 18 สาขา เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและขยายการเข้าถึงลูกค้าทั่วประเทศอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ ด้วยกลยุทธ์ที่ครอบคลุมทั้งการพัฒนาสินค้า, การสร้างประสบการณ์ที่ดี และการขยายสาขา เชื่อว่าจะทำให้บริษัทฯ สามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ 15-20% ในปี 2568 ได้ตามที่วางไว้



Moshi
Moshi
moshi

Let us be parts of your
everyday life

H O O N I N S I D E



80
Years



เพิ่มคุณค่าทุก
ไลฟ์สไตล์การใช้จ่าย

บัตรเครดิต
กรุงศรี

ยกระดับสิทธิประโยชน์บัตรใหม่

ภายใต้แนวคิด

“Life Worth Living
คุณค่าในแบบคุณ”

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

บัตรเครดิต กรุงศรี ยกระดับสิทธิประโยชน์บัตรใหม่ ตั้งเป้ายอดบัตรใหม่ 215,000 บัญชี ภายในปี 2569



บัตรเครดิต กรุงศรี ยกระดับสิทธิประโยชน์บัตรใหม่ ภายใต้แนวคิด **'Life Worth Living : คุณค่าในแบบคุณ'** จับมือพันธมิตรชั้นนำ ยกระดับสิทธิพิเศษเที่ยว ช้อป กิน เพิ่มคุณค่าทุกการใช้จ่าย เพื่อการใช้ชีวิตอย่างมีความหมายในแบบของแต่ละคน ทั้งรับพอยต์สะสมสูงสุด 5 เท่า เมื่อใช้จ่ายตามเงื่อนไขที่ห้างชั้นนำ, จองตั๋วเครื่องบินและโรงแรมชั้นนำที่ร่วมรายการ, แลกพอยต์เป็นส่วนลดสูงสุด 20% เมื่อซื้อตั๋วเครื่องบิน, สิทธิพิเศษที่โรงแรมชั้นนำ และร้านอาหารที่ร่วมรายการ, พร้อมเปิดตัวสองหน้าบัตรโฉมใหม่ ออกแบบโดย **'Benzilla'** ปริญญา ศิริสินสุข ศิลปินร่วมสมัย เพิ่มสีสันดึงดูดคนรุ่นใหม่ **บริษัทตั้งเป้ายอดบัตรใหม่ 215,000 บัญชี เติบโต 5% ยอดใช้จ่ายผ่านบัตร 240,000 ล้านบาท เติบโต 6% ภายในปี 2569**



นายอริศ รุจิรัตน์

ประธานคณะเจ้าหน้าที่ด้านกรุงศรี คอนซูมเมอร์

บัตรเครดิต กรุงศรี นับเป็นผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตเรือธงภายใต้การบริหารของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด **ที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจมานานร่วม 30 ปี ดูแลฐานลูกค้ากว่า 2.4 ล้านบัญชี โดยมียอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต กรุงศรี 145,000 ล้านบาท ภาพรวมธุรกิจของบริษัทในปีนี้ นับว่าเติบโตได้ดีกว่าตลาด ที่ผ่านมามีบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์และนำเสนอสิทธิประโยชน์ใหม่ๆ ที่ ตอบโจทย์ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยนับเป็นบัตรเครดิตรายแรกในตลาดที่ยกเว้นค่าธรรมเนียมรายปี**

อีกทั้งยังมีเครือข่ายพันธมิตรที่แข็งแกร่งในหลากหลายธุรกิจ ส่งผลให้สามารถนำเสนอสิทธิพิเศษที่โดดเด่นให้กับสมาชิกบัตรมาตลอด ในสภาวะการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันที่สภาพเศรษฐกิจชะลอตัว ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงไม่ฟื้นตัว ผู้ประกอบการจำเป็นต้องเร่งปรับลดขายผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตและสินเชื่อให้ตอบโจทย์ลูกค้ายิ่งขึ้น เป็นที่มาของการยกระดับสิทธิประโยชน์ใหม่ของบัตรเครดิต กรุงศรี ในครั้งนี้

โดยมุ่งยกระดับคุณค่าในการใช้จ่ายที่ตอบโจทย์การใช้ชีวิตที่แตกต่างกันตามนิยามของลูกค้าแต่ละกลุ่ม โดยเฉพาะหมวดใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน ทั้งเที่ยว ช้อป กิน ซึ่งเป็นหมวดใช้จ่ายที่เป็นที่นิยมควบคู่ไปกับการสื่อสารจุดยืนของแบรนด์และจุดเด่นของ บัตรเครดิต กรุงศรี ให้เป็นที่รับรู้และจดจำในวงกว้าง เพื่อเพิ่มยอดใช้จ่ายผ่านบัตรและขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง



นายสมหวัง โตรักษตระกูล

กรรมการผู้จัดการ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

กล่าวว่า การยกระดับสิทธิประโยชน์บัตรเครดิต กรุงศรี ภายใต้แนวคิด **'Life Worth Living : คุณค่าในแบบคุณ'** ในครั้งนี้เป็นไปเพื่อวางจุดยืนของแบรนด์บัตรเครดิต กรุงศรี ในตลาดให้ชัดเจน ในฐานะบัตรเครดิตที่มอบคุณค่าที่แตกต่างตามการใช้ชีวิตของแต่ละคนได้อย่างตรงใจด้วยผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตหลักทั้ง 4 บัตร ที่ตอบโจทย์แต่ละกลุ่ม

ได้แก่ บัตรเครดิต กรุงศรี ไพรวาท แบงก์กิ้ง และบัตรเครดิต กรุงศรี เอ็กซ์คลูซีฟ ชิกเนเจอร์ สำหรับกลุ่มลูกค้ามั่งคั่ง, บัตรเครดิต กรุงศรี ชิกเนเจอร์ สำหรับกลุ่มลูกค้ารายได้สูง และบัตรเครดิต กรุงศรี แพลทินัม สำหรับกลุ่มลูกค้าทั่วไป โดยสิทธิประโยชน์บัตรใหม่จะเพิ่มคุณค่าที่ตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์การใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน ทั้งเที่ยว ช้อป กิน เช่น สายท่องเที่ยว

รับพอยต์สะสมสูงสุด 5 เท่า เมื่อจองตั๋วเครื่องบินและโรงแรม และรับสิทธิพิเศษโรงแรมชั้นนำ, สายช้อป รับพอยต์สะสมสูงสุด 5 เท่า เมื่อซื้อสินค้าที่ห้างชั้นนำที่ร่วมรายการ, สายกิน รับส่วนลดสูงสุด 25% ณ ร้านอาหารที่ร่วมรายการ เป็นต้น

นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มสีสันดึงดูดลูกค้ากลุ่มคนรุ่นใหม่ บัตรเครดิต กรุงศรี ยังได้ร่วมมือกับ **'Benzilla'** ปริญญา ศิริสินสุข ศิลปินร่วมสมัย เจ้าของผลงาน **'LOOOK'** คาแรกเตอร์เอเลี่ยนสามตา ออกแบบสองหน้าบัตรโฉมใหม่ ได้แก่ บัตรเครดิต กรุงศรี ชิกเนเจอร์ และบัตรเครดิต กรุงศรี แพลทินัม ทั้งนี้ เพื่อสื่อสารถึงสิทธิประโยชน์บัตรใหม่ บัตรเครดิต กรุงศรี ได้ออกแคมเปญสื่อสารการตลาดชุด **"Life Worth Living : คุณค่าในแบบคุณ"** ถ่ายทอดเรื่องราวของ บัตรเครดิต กรุงศรี ที่สะท้อนคุณค่าที่แตกต่างตามใจของลูกค้าแต่ละกลุ่ม

krungsri PRIVATE BANKING

krungsri EXCLUSIVE

krungsri Signature

krungsri Platinum

Krungsri Private Banking

Krungsri Exclusive Signature

Krungsri Signature

Krungsri Platinum

ใช้เท่าที่จำเป็นและชำระคืนได้เต็มจำนวนตามกำหนดจะได้ไม่เสียดอกเบี้ย 16% ต่อปี

บัตรเครดิต กรุงศรี

โดดเด่นด้วยสิทธิประโยชน์บัตรใหม่ภายใต้แนวคิด

‘Life Worth Living : คุณค่าในแบบคุณ’



ยกระดับสิทธิพิเศษเที่ยว ช้อป กิน เพิ่มคุณค่าทุกการใช้จ่าย เพื่อการใช้ชีวิตอย่างมีความหมายในแบบของคุณ เช่น รับพอยต์สะสมสูงสุด 5 เท่า เมื่อใช้จ่ายตามเงื่อนไขที่ห้างชั้นนำ, จองตั๋วเครื่องบินและโรงแรมชั้นนำที่ร่วมรายการ, แลกพอยต์เป็นส่วนลดสูงสุด 20% เมื่อซื้อตั๋วเครื่องบิน, สิทธิพิเศษที่โรงแรมชั้นนำและร้านอาหารที่ร่วมรายการ เป็นต้น พิเศษ! ผู้ที่สนใจสมัครบัตรเครดิต กรุงศรี ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2568 - 1 มกราคม 2569 และมียอดใช้จ่ายผ่านบัตรตามเงื่อนไข รับฟรีกระเป๋าเดินทางแบรนด์ Caggioni และ Tag ห้อยกระเป๋าที่ออกแบบโดย Benzilla ข้อมูลเพิ่มเติม www.krungsrcard.com ทั้งนี้ ใช้เท่าที่จำเป็นและชำระคืนได้เต็มจำนวนตามกำหนด จะได้ไม่เสียดอกเบี้ย 16% ต่อปี

“บริษัทคาดว่าสิทธิประโยชน์ใหม่ที่โดดเด่นของบัตรเครดิต กรุงศรี ช่วยเพิ่มยอดใช้จ่ายผ่านบัตรให้สมาชิกใช้บัตรเครดิต กรุงศรี ในฐานะบัตรเครดิตหลักที่ใช้ในชีวิตประจำวันอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งช่วยขยายฐานลูกค้าของเราให้หลากหลายยิ่งขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่ ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าหมายยอดบัตรใหม่ 215,000 บัญชี เติบโต 5% ยอดใช้จ่ายผ่านบัตร 240,000 ล้านบาท เติบโต 6% ภายในปี 2569” นายสมหวัง กล่าว

แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มกันที่

กับส่วนลดรวมกว่า **12,000.-**

LPG*

ส่วนลดน้ำมัน
50
สต./ลิตร

COFFEE
WORLD

ส่วนลดกาแฟ
50%
10 แก้ว/เดือน



max
mart



max
CARD

PLUS
0000000000

สมัครเพียง
599.-/ปี

max
CARD PLUS

NER จับมือ กยท.

เซ็น MOU บริหารยางพารา

200,000 ตันต่อปี

สร้างเสถียรภาพตลาดและยกระดับเกษตรกรไทย

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ร่วมกับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) ลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) ข้อตกลงร่วมมือด้านการบริหารจัดการผลผลิตยางพาราเพื่อสร้างความสมดุลในการจัดการผลผลิตยางพาราให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดทั้งในและต่างประเทศ ต่อยอดสู่การสร้างเสถียรภาพราคายางและรองรับผลผลิตอย่างเหมาะสม เพิ่มโอกาสทางเศรษฐกิจและรายได้ที่มั่นคงให้แก่เกษตรกรชาวสวนยาง โดยมีเป้าหมายรวบรวมผลผลิตยางพาราจำนวน 200,000 ตันต่อปี สัญญามีผลบังคับใช้ 5 ปี และพิจารณาระยะเวลาต่อได้



นายชวิทย์ จังรนสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER

ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำแผ่นยางพาราคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มผู้ค้าคนกลาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศเปิดเผยว่า บริษัทฯ ได้ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) เพื่อความร่วมมือด้านการบริหารจัดการผลผลิตยางพารา โดยมี นายเพ็ก เลิศวังพง รักษาการแทนผู้ว่าการการยางแห่งประเทศไทย ร่วมลงนาม เพื่อร่วมกันสร้างโอกาสทางเศรษฐกิจและรายได้ที่มั่นคงให้เกษตรกรไทยในระยะยาว พร้อมสนับสนุนการพัฒนาอุตสาหกรรมยางพาราอย่างยั่งยืน ณ การยางแห่งประเทศไทย (สำนักงานใหญ่) กรุงเทพมหานคร

สำหรับวัตถุประสงค์ของความร่วมมือครั้งนี้ คือ การบริหารจัดการผลผลิตยางพาราให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด พร้อมส่งเสริมการรวมตัวของเกษตรกร สถาบันเกษตรกร การยางแห่งประเทศไทย และผู้ประกอบการ เพื่อใช้เป็นกลไกในการบริหารจัดการผลผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ ความร่วมมือต้องอยู่บนพื้นฐานของความสัมพันธ์ที่ดี โดยมุ่งสร้างเครือข่ายเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ทั้งสองฝ่าย รวมไปถึงเกษตรกรชาวสวนยางผู้มีส่วนได้เสียในอุตสาหกรรมยางสังคมและประเทศชาติ โดยการดำเนินงานทั้งหมดอยู่ภายใต้กรอบของพระราชบัญญัติ กฎ ระเบียบ และนโยบายที่เกี่ยวข้อง โดยทั้งสองฝ่ายมีเจตนารมณ์ร่วมกันในการแก้ไขปัญหาและอุปสรรค เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามข้อตกลงอย่างมีประสิทธิภาพและยั่งยืน

ทั้งนี้ในส่วนของการรับผิดชอบต่อความร่วมมือในครั้งนี้ของบริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER เช่น ส่งเสริมและรวบรวมผลผลิตยางพาราที่จัดจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ สนับสนุนให้เกษตรกรชาวสวนยางและสถาบันเกษตรกรชาวสวนยางและผู้ประกอบกิจการยางมีแหล่งรองรับผลผลิต

ยางพารา ที่เป็นธรรม ตรวจสอบคุณภาพตามมาตรฐานที่เป็นธรรม และได้รับการยอมรับ รวมถึงปฏิบัติตามกฎระเบียบของการยางแห่งประเทศไทย

“ขณะที่ในส่วนการยางแห่งประเทศไทยเอง จะมีหน้าที่และรับผิดชอบคือต้องรวบรวมผลผลิตยางพาราอย่างน้อย จำนวน 200,000 ตันต่อปี จากตลาดกลางยางพาราจังหวัด และตลาดเครือข่ายของตลาดกลางยางพาราจังหวัดของการยางแห่งประเทศไทย ตรวจสอบแหล่งผลิต ประเมินความเสี่ยง ตามมาตรการ EUDR (ถ้ามี) และออกเอกสารข้อมูลการซื้อขายยาง ให้แก่ผู้ซื้ออย่างครบถ้วน หรือมาตรฐานอื่น มีข้อโต้แย้งเกี่ยวกับคุณสมบัติยาง ผู้อำนวยการสำนักงานตลาดกลางยางพาราจังหวัด จะเป็นผู้ไกล่เกลี่ยข้อพิพาท หากเกิดกรณีพิพาท การลงนามทำบันทึกความเข้าใจ (MOU) ในครั้งนี้ เพื่อความร่วมมือทางด้านการบริหารจัดการผลผลิตยางพาราจะมีผลบังคับใช้เป็นเวลา 5 ปี นับถัดจากวันที่ทั้งสองฝ่ายได้ลงนามร่วมกัน เมื่อครบกำหนดเวลาดังกล่าวแล้ว ทั้งสองฝ่ายอาจตกลงกันเพื่อขยายระยะเวลาต่อไป” นายชวิทย์ จังรนสมบูรณ์ กล่าว

CPF ซื้อหุ้นคืน 8 พันล้านบาท

บริหารการเงินเพื่อผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น



วันที่ 2 ตุลาคม 2568 คณะกรรมการบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ ซีพีเอฟ ได้อนุมัติโครงการการซื้อหุ้นคืน หรือ Treasury Stock ในวงเงิน 8,000 ล้านบาท ในระยะเวลา 6 เดือน ระหว่าง 8 ตุลาคม 2568 ถึง 7 เมษายน 2569 เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น (Shareholders' return) จากการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินให้เกิดประสิทธิผล

จากจำนวนหุ้นของบริษัทที่จะลดลงจากจำนวนหุ้นซื้อคืน การซื้อหุ้นคืนจะมีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น รวมทั้ง ผู้ถือหุ้นยังมีโอกาสได้รับเงินปันผลต่อหุ้นที่สูงขึ้น

โดยการซื้อหุ้นคืนจะต้องดำเนินการตามเกณฑ์ของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของตลาดฯ และราคาซื้อนั้นจะต้องไม่เกิน 115% ของราคาปิดของหุ้นเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายก่อนหน้าวันที่ทำรายการซื้อหุ้นคืน



ASW โชว์แกร่ง

9 เดือน กวาดยอดขาย

17,474 ล้านบาท ทะลุ 90%

ASW ตอกย้ำความแกร่ง โชว์ยอดขาย 9 เดือน 17,474 ล้านบาท หลังโครงการใหม่กระแสดีหนุนยอดขายสะสมแตะ 90% ของเป้าหมายปีนี้ คอนโดใหม่บางเทา “วีวี” (ViVi) Sold Out ทันทีภายในวันแรกที่เปิดขาย ประเมินตลาดอสังหาริมทรัพย์ปีได้อานิสงค์จากดอกเบี้ยลด มองท่องเที่ยวส่งสัญญาณบวก ภูเก็ตยังมาแรงครองใจคนทั่วโลก เตรียมปั้น “THE TITLE Balcony ในยาง” โครงการ Leisure Condominium แห่งใหม่รับดีมานด์ต่างชาติ พร้อมเล็งเปิดโปรเจกต์ใหม่ในภูเก็ตเพิ่มเติมจากแผนเร่งเครื่องลุยตลาดส่งท้ายปี มั่นใจยอดขายตามเป้า 19,500 ล้านบาท

นายกรมเชษฐ์ วิพันธุ์พงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW



บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นผู้นำด้านไลฟ์สไตล์ภายใต้แนวคิด “ความสุขที่ออกแบบมาเพื่อคุณ” หรือ “We Build Happiness” กล่าวว่า ASW ยังคงรักษาการเติบโตด้านยอดขายได้อย่างสม่ำเสมอ โดยในช่วง 9 เดือน (ม.ค.-ก.ย. 2568) บริษัทสามารถทำยอดขายได้ถึง 17,474 ล้านบาท คิดเป็น 90% จากเป้าหมายทั้งปี 19,500 ล้านบาท และเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 20% ซึ่งโครงการที่ทำยอดขายโดดเด่น คือโครงการเปิดใหม่ในช่วง Q3/2568 อย่างเคพี แอลลี แอ็งวัฒนา (KAVE Ally Chaengwatana) โครงการแคมป์สคอนโดตรงข้าม ม.ราชภัฏพระนคร ใกล้รถไฟฟ้า 2 สาย มูลค่า 1,000 ล้านบาท ตอบโจทย์กลุ่มนักศึกษา คนทำงาน และผู้ที่ซื้อเพื่อลงทุน

รวมถึงโครงการ Leisure Residences ในเมืองท่องเที่ยวภูเก็ต ภายใต้การพัฒนาของบริษัท รมโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ TITLE บริษัทย่อยในเครือ ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีตามการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวไทย โดยโครงการเดอะ ไทเทิล วิลล่า คิรารา (THE TITLE Villa Kirara) โครงการวิลล่าหรูระดับแฟล็กชิพภายในโครงการมิกซ์ยูส “The TITLE Park” บนทำเลบางเทา-เชิงทะเล มูลค่า 1,500 ล้านบาท ที่เพิ่งเปิดตัวเมื่อ ส.ค. ที่ผ่านมาได้รับกระแสตอบรับที่ดีจนมียอดจองเป็นจำนวนมาก และล่าสุด THE TITLE ได้ตอกย้ำความสำเร็จในการพัฒนาโครงการย่านบางเทา เปิดตัวแบรนด์คอนโดมิเนียมรุ่นใหม่กับโครงการ “วีวี” (ViVi) A Stylish Condominium มูลค่าโครงการ 700 ล้านบาท บนทำเลศักยภาพห่างจากหาดบางเทาเพียง 700 เมตร ถือเป็นการเข้ามาพัฒนาโครงการในเซกเมนต์ใหม่ในราคาคุ้มค่าเพียง 3 ล้านบาทต้นๆ เพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น โดยเปิดขายเมื่อช่วงปลาย ก.ย. ที่ผ่านมา ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าและเหล่าเอเจนท์อย่างล้นหลาม จนสามารถปิดการขายได้ในวันเดียว สะท้อนความเชื่อมั่นของลูกค้าต่างชาติที่มีต่อแบรนด์ของบริษัท

นายกรมเชษฐ์ กล่าวอีกว่า ในช่วงไตรมาสสุดท้ายยังต้องจับตาทิศทางนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลชุดใหม่ ส่วนตลาดอสังหาริมทรัพย์แม้เผชิญความท้าทายด้านกำลังซื้อ แต่มีแรงหนุนจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี ซึ่งจะส่งผลดีต่อการปล่อยกู้สินเชื่อบริษัทอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่การท่องเที่ยวส่งสัญญาณบวกต่อเนื่อง โดยเฉพาะภูเก็ต การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย สำนักงานภูเก็ต ระบุว่าปีนี้มีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมช่วง 7 เดือนแรกกว่า 5.58 ล้านคน ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า โดยนักท่องเที่ยวหลักมาจากรัสเซีย จีน และอินเดีย อีกทั้งสมาคมธุรกิจการท่องเที่ยวจังหวัดภูเก็ต ยังคาดการณ์ว่ารายได้การท่องเที่ยวตลอดทั้งปีนี้อาจสูงถึง 550,000 ล้านบาท หรือโตราว 10% จากปีก่อน ตอกย้ำว่าภูเก็ตยังคงเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมของคนทั่วโลก

สำหรับการดำเนินงานในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ASW มุ่งขับเคลื่อนธุรกิจโดยให้ความสำคัญกับการควบคุมและบริหารจัดการค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม การบริหาร

จัดการพอร์ตโครงการพร้อมอยู่ และการเดินหน้าเปิดโครงการใหม่ตามแผนปี 2568 จำนวน 10 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 22,000 ล้านบาท ตาม Strategic Location ทั้งในกรุงเทพฯ-ปริมณฑล และจังหวัดภูเก็ตซึ่งมีดีมานด์จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่มีกำลังซื้อสูง และต้องการที่พักอาศัยระยะยาว (Long-Stay) รวมถึงกลุ่มนักท่องเที่ยวระยะสั้นที่จะเดินทางเข้าประเทศในช่วงไฮซีซั่น Q4/2568 ถึง Q1/2569 โดยเตรียมเปิดตัวเดอะ ไทเทิล บาลโคนี ในยาง (THE TITLE Balcony Naiyang) โครงการ Leisure Condominium มูลค่า 3,800 ล้านบาท อีกหนึ่งโครงการไฮไลท์ที่จะช่วยขับเคลื่อนยอดขายในช่วงปลายปีนี้ รวมถึงเตรียมเปิดตัวโครงการใหม่ ใกล้หาดกมลา ซึ่งขึ้นชื่อเรื่องบรรยากาศที่เหมาะสมแก่การพักผ่อน ทั้งสำหรับครอบครัวและผู้ที่ต้องการหลีกเลี่ยงความวุ่นวาย โดยยังถือเป็นโอกาสที่ดีที่ได้รับความนิยมนักท่องเที่ยวต่างชาติ รีสอร์ทหรู และวิลล่าระดับไฮเอนด์ จึงตอบโจทย์ทั้งการอยู่อาศัยและการลงทุน โดยติดตามรายละเอียดได้ในเร็วๆ นี้

“ไตรมาสสุดท้ายของปีถือเป็นช่วงสำคัญของตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ผู้ประกอบการจะจัดแคมเปญกระตุ้นยอดขาย ดึงดูดผู้บริโภคที่กำลังพิจารณาซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ ทั้งยังเป็นช่วงไฮซีซั่นที่นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศจำนวนมาก ASW จึงเตรียมทั้งโครงการพร้อมอยู่ และเปิดตัวโครงการใหม่ในทำเลศักยภาพ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าคนไทยและชาวต่างชาติ รวมถึงพิจารณาเปิดโครงการใหม่ในภูเก็ตเพิ่มเติมจากแผนที่วางไว้ เนื่องจากกลุ่ม Leisure Residences ในภูเก็ตเป็นโครงการที่มีกระแสตอบรับดีมากตลอดตั้งแต่ต้นปี เรามั่นใจว่าภูเก็ตจะเป็นอีกแรงหนุนสำคัญที่ช่วยผลักดันยอดขายทั้งปีของ ASW ให้สำเร็จตามเป้าหมาย 19,500 ล้านบาท” นายกรมเชษฐ์ กล่าว

สำหรับบริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW ดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์โดยมุ่งพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวสูงและแนวราบบนทำเลศักยภาพ ภายใต้แนวคิด “ความสุขที่ออกแบบมาเพื่อคุณ” หรือ “We Build Happiness” ปัจจุบันได้พัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมและโครงการบ้านจัดสรรมาแล้วกว่า 80 โครงการ ภายใต้แบรนด์ในเครือที่ออกแบบมาเพื่อสร้างความสุขให้เหมาะกับทุกไลฟ์สไตล์ ได้แก่ แบรินด์ เคพี (KAVE), แบรินด์ แอทโมซ (ATMOZ), แบรินด์ โมดิซ (MODIZ), แบรินด์ เอสต้า (ESTA), แบรินด์ ดี อาเบอร์ (THE ARBOR), แบรินด์ ดี ฮอนอร์ (THE HONOR) รวมถึงแบรนด์ภายใต้ บริษัท รมโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ “TITLE” ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มูลค่าโครงการกว่า 132,851 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการพร้อมอยู่ 25 โครงการ และโครงการที่กำลังเปิดขายและอยู่ระหว่างการพัฒนา 19 โครงการ และ ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 มียอดขายรอรับรู้รายได้ (Backlog) มูลค่ารวมกว่า 32,779 ล้านบาท

BLC เปิดตัว Prozeus Pink

ขยายพอร์ตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเต็มสูบ

BLC ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมผลิตภัณฑ์สุขภาพ จัดงานประชุมวิชาการ “Prozeus 15 FROM GUT TO GLOW, REAL SCIENCE, REAL RESULTS” เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกระแสการดูแลสุขภาพลำไส้เชิงป้องกันที่กำลังเป็นที่นิยมในหมู่คนไทย พร้อมเผยศักยภาพตลาดโพรไบโอติกที่เติบโตอย่างรวดเร็ว รุกเปิดตัวผลิตภัณฑ์โพรไบโอติกสูตรใหม่ “Prozeus Pink” อย่างเป็นทางการ มุ่งขยายพอร์ตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารรองรับดีมานด์ผู้บริโภคที่พุ่งสูงขึ้น โดยมีบุคลากรทางการแพทย์และผู้เชี่ยวชาญเข้าร่วมงานกว่า 80 คน

**ภก.สุวิทย์ งามภูพันธ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท บางกอกแล็บ แอนด์ คอสเมติก จำกัด (มหาชน)**

ผู้ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบัน ประเภทยาสามัญ และยาสามัญใหม่ ผลิตภัณฑ์สมุนไพร ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์ และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพครบวงจร ครอบคลุมกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เปิดเผยว่า กระแสการดูแลสุขภาพเชิงป้องกันได้กลายเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในปัจจุบัน สอดคล้องกับผลสำรวจ Asia Pacific Responsible Supplementation Survey 2025 โดยเฮอรับาไลฟ์ ที่ระบุว่า ผู้ตอบแบบสอบถาม (ออสเตรเลีย ฮองกง อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไต้หวัน ไทย และเวียดนาม) สูงถึง 92% เห็นว่าการดูแลสุขภาพเชิงป้องกันมีความสำคัญอย่างยิ่ง โดยพฤติกรรมที่นิยมปฏิบัติมากที่สุดคือ การเลือกรับประทานอาหารที่ดีต่อสุขภาพ (55%) และการรับประทานผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร (54%)

จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ตลาดโพรไบโอติกในประเทศไทยเติบโตอย่างก้าวกระโดด ข้อมูลจาก IQVIA ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2568 พบว่ามูลค่าตลาดโพรไบโอติกในไทยอยู่ที่ 634,891,004 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตสูงถึง 31% จากสิ้นปี 2567 ขณะที่ภาพรวมตลาดโพรไบโอติกในไทยมีมูลค่าประมาณ 4.1 พันล้านบาทต่อปี และคาดว่าจะเติบโตในอัตรา 12.21% ต่อปี จนมีมูลค่าสูงถึง 9.1 พันล้านบาทในปี 2569 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดโลกที่มีมูลค่าสูงถึง 87.70 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 และคาดว่าจะเติบโตเฉลี่ย 14.1% ต่อปี

ทั้งนี้ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกระแสการดูแลสุขภาพลำไส้เชิงป้องกัน พร้อมทั้งตอกย้ำศักยภาพของตลาดโพรไบโอติกที่เติบโตอย่างรวดเร็ว BLC จึงได้จัดงาน “Prozeus 15 FROM GUT TO GLOW, REAL SCIENCE, REAL RESULTS” โดยมีบุคลากรทางการแพทย์และผู้เชี่ยวชาญเข้าร่วมงานกว่า 80 คน และภายในงานได้รับเกียรติจากผู้เชี่ยวชาญชั้นนำของประเทศไทยร่วมบรรยายให้ความรู้ในหลากหลายแง่มุม ได้แก่ นพ. ธนาวิณ แซ่ว่อง อาจารย์ประจำหน่วยโรคระบบทางเดินอาหารและตับ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ บรรยายในหัวข้อ “A Practical Approach to Constipation Management and Role of Probiotics” ซึ่งได้ให้แนวทางปฏิบัติในการดูแลอาการท้องผูกและการใช้โพรไบโอติกเป็นทางเลือกเสริมที่มีประสิทธิภาพ ดร.ภก. อนันต์ชัย อัครเมธิน จากภาควิชาเภสัชวิทยา คณะเภสัชศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหิดล บรรยายในประเด็น “Oral Microbiome and Oral

Health: A New Era of Personalized Care” ซึ่งให้เห็นถึงความสำคัญของไมโครไบโอมในช่องปาก ยุคใหม่ของการดูแลสุขภาพช่องปากแบบเฉพาะบุคคล และ ภก. ธีรพันธ์ ธีรวัณนาม แอดมินเพจร้านยานอกกะลา ร่วมแชร์ประสบการณ์และกรณีศึกษาการใช้โพรไบโอติกในชีวิตจริง ภายใต้แนวคิด “From Gut to Glow: Real Science, Real Results”

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร BLC กล่าวเพิ่มเติมว่า BLC มองเห็นโอกาสทางธุรกิจจากเทรนด์ดังกล่าว จึงมุ่งมั่นพัฒนานวัตกรรมผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่หลากหลาย และได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ล่าสุด “Prozeus Pink” ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโพรไบโอติกที่ออกแบบมาเพื่อผู้หญิงยุคใหม่โดยเฉพาะ โดยมีจุดเด่นจากการเป็นสูตรเฉพาะเพื่อสุขภาพ ผสานส่วนประกอบสำคัญอย่าง Astaxanthin 6 มก. ซึ่งเป็นสารต้านอนุมูลอิสระประสิทธิภาพสูง ผสานคุณค่า Prebiotics และ Probiotics เสริมสร้างการทำงานของลำไส้ให้มีประสิทธิภาพ ส่งเสริมสุขภาพที่ดีจากภายในสู่ภายนอก มีนวัตกรรมการผลิตระดับพรีเมียม ผ่านการใช้ Dual-coating technology และ Encapsulation technology ซึ่งเป็นนวัตกรรม การเคลือบ 2 ชั้น เพื่อปกป้องจุลินทรีย์โพรไบโอติกให้ทนทานต่อกรดและน้ำดีในระบบทางเดินอาหาร ช่วยให้การออกฤทธิ์ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ และบรรจุภัณฑ์คุณภาพสูงนำเข้าจากประเทศญี่ปุ่นที่ออกแบบมาเพื่อปกป้องผลิตภัณฑ์จากความชื้นและปัจจัยภายนอก และง่ายต่อการฉีกรับประทาน

“การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่และการขยายพอร์ตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในครั้งนี้ สอดคล้องกับทิศทางและวิสัยทัศน์ของ BLC ในการสร้างความแข็งแกร่งให้กับแบรนด์ และเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองต่อผู้บริโภคยุคใหม่ที่ใส่ใจสุขภาพ โดยบริษัทมีแผนการตลาดเชิงรุกเพื่อโปรโมตผลิตภัณฑ์ใหม่ผ่านการสื่อสารทั้งช่องทางออนไลน์และออฟไลน์ การให้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือทางวิทยาศาสตร์ การใช้ฟรีเซนเตอร์และอินฟลูเอนเซอร์ที่เหมาะสม รวมถึงการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายและการประชุมเชิงวิชาการอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการรับรู้และความเข้าใจในคุณประโยชน์ของโพรไบโอติกในวงกว้าง และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไป” ภก.สุวิทย์ กล่าว

SA ลุยธุรกิจ โรงแรมเต็มพิกัด

คาดเปิด “CROWNE PLAZA Rama 9”

ใน Q2/69 ตั้งเป้าสัดส่วนรายได้โรงแรม หนุนอนาคตเติบโตมั่นคง

บมจ.ไซมิส แอสเสท (SA) เดินหน้ารุกธุรกิจโรงแรมเต็มสูบ เตรียมเปิด CROWNE PLAZA Rama 9 ในไตรมาส 2/2569 ภายใต้โครงการ Landmark At MRTA Station ทำเลศักยภาพพระราม 9 ฟากผู้บริหาร “มณเฑียร ยิ่งดำเนิน” ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจโรงแรม ตอบรับกลยุทธ์สร้างรายได้ประจำ มุ่งสร้างการเติบโตระยะยาวอย่างยั่งยืน

คุณมณเฑียร ยิ่งดำเนิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการร่วม (Co-Chief Operating Officer: co-COO) และประธานเจ้าหน้าที่สายงานพัฒนารธุรกิจ บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน)



เปิดเผยว่า บริษัทฯ เดินหน้าขยายธุรกิจโรงแรมอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเตรียมเปิดให้บริการโรงแรมใหม่ “CROWNE PLAZA Rama 9” ในไตรมาส 2/2569 ภายใต้โครงการมิกซ์ยูส Landmark At MRTA Station ซึ่งตั้งอยู่บนทำเลศักยภาพ New CBD พระราม 9 ห่างจากสถานีรถไฟฟ้าสายสีส้มเพียง 350 เมตร คาดว่า จะเป็นแลนด์มาร์กใหม่ที่ดึงดูดทั้งนักธุรกิจและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ต้องการที่พักคุณภาพใจกลางเมือง

โรงแรม CROWNE PLAZA Rama 9 ออกแบบภายใต้คอนเซ็ปต์ “The Modern Business & Lifestyle Hub in Rama 9” เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์คนเมืองรุ่นใหม่และนักเดินทางที่มองหาที่พักครบวงจร รองรับทั้งการพักผ่อนและการทำงานด้วยห้องพักหลายรูปแบบ พื้นที่ประชุมสัมมนา ห้องอาหาร และฟิตเนสครบครัน เพื่อมอบประสบการณ์การเข้าพักเหนือระดับในย่านเศรษฐกิจแห่งใหม่ของกรุงเทพฯ

“บริษัทฯ เดินหน้ารุกธุรกิจโรงแรมเต็มกำลัง เพื่อยกระดับศักยภาพการแข่งขันและขยายฐานลูกค้าครอบคลุมนักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติ เพื่อช่วยเสริมการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว ขณะเดียวกัน แนวโน้มครึ่งปีหลังถือว่าน่าจับตา เพราะเป็นช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยว บวกกับแรงหนุนจากการเดินทางของนักธุรกิจและนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยบวกสนับสนุนให้ธุรกิจโรงแรมของ SA เติบโตแข็งแกร่ง และก้าวขึ้นมาเป็นอีกหนึ่งเสาหลักใหม่ควบคู่กับธุรกิจอสังหาฯ ของบริษัทฯ ในอนาคต” คุณมณเฑียร กล่าว

ปัจจุบัน SA มีโรงแรมเปิดให้บริการแล้ว 954 ห้อง ภายใต้การดำเนินงาน

ร่วมกับแบรนด์โรงแรมระดับโลก เช่น Wyndham, Ramada, TRIBE, Cassia ครอบคลุมทำเลศูนย์กลางธุรกิจและย่านท่องเที่ยวสำคัญ อาทิ ถนนสุขุมวิท, สุขุมวิท 39, สุขุมวิท 42, สุขุมวิท 48, สุขุมวิท 87 และพระราม 9 โดยมีอัตราการเข้าพัก (Occupancy Rate) อยู่ที่ประมาณ 60%-65% แม้จะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แต่ยังคงมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และอัตรากำไรขั้นต้น ประมาณ 49.8% ส่งผลให้ธุรกิจโรงแรมมีส่วนรายได้กว่า 19% ของรายได้รวม และบริษัทฯ ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้

“การมีเครือโรงแรมระดับโลกในพอร์ตถือเป็นจุดแข็งสำคัญ ไม่เพียงสร้างความน่าเชื่อถือและมาตรฐานการบริการระดับสากล แต่ยังช่วยขยายฐานลูกค้าสู่ตลาดต่างประเทศ ผ่านเครือข่ายระบบสมาชิก (Loyalty Program) ที่แข็งแกร่งของแต่ละแบรนด์ ส่งผลให้ SA สามารถดึงดูดลูกค้ากลุ่มพรีเมียมและนักเดินทางทั่วโลกได้มากขึ้น ถือเป็นการเสริมศักยภาพการแข่งขันและวางรากฐานการเติบโตระยะยาวอย่างมั่นคง” คุณมณเฑียร กล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีมูลค่าอสังหาฯ ในมือ (Backlog) กว่า 4,000 ล้านบาททยอยรับรู้เป็นรายได้ต่อเนื่องในอนาคต พร้อมเดินหน้าขยายพอร์ตธุรกิจใหม่ ๆ เช่น Health&Wellness, F&B, Rental Space, Living Solution, Property Service และ Finance & Investment เพื่อสร้างรายได้ประจำ (recurring income) และกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ เสริมศักยภาพการเติบโตในระยะยาว ตอกย้ำวิสัยทัศน์การเป็นผู้สร้างคุณค่าอสังหาฯ ริมทรัพย์ครบวงจรภายใต้แนวคิด “Asset of Life”

บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (EKH)

EKH ส่งชก ครึ่งหลังปี 68

ธุรกิจคึกคัก รับไฮซีซั่นอุตสาหกรรม Health Care หนุนคนไข้รับบริการ IPD-OPD เพิ่มขึ้น

บมจ.เอกชัยการแพทย์ (EKH) ส่งสัญญาณภาพรวมธุรกิจครึ่งปีหลังปี 68 คึกคัก อานิสงส์เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ Health Care หนุนจำนวนผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) เข้ารับการรักษาตามศูนย์บริการทางการแพทย์โรคเฉพาะทางไม่ขาดสาย รวมถึงมีผู้เข้ารับบริการโรงพยาบาลคุณต่อเนื่อง ขณะที่ศูนย์โรคหัวใจและหลอดเลือดซับซ้อน ตอกย้ำเดินหน้าขยายการลงทุนด้านสุขภาพและยกระดับให้บริการรักษาโรคเฉพาะตามแผน หวังต่อยอดธุรกิจและเพิ่มช่องทางสร้างรายได้เพิ่มในอนาคต

**นายแพทย์อำนาจ เอื้อวาริมิตร กรรมการและผู้อำนวยการ
โรงพยาบาล บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (EKH)**



ผู้ประกอบการธุรกิจสถานพยาบาลเอกชนในจังหวัดสมุทรสาคร เปิดเผยว่าทิศทางธุรกิจและผลการดำเนินงานในไตรมาส 3-4/2568 ของบริษัทฯ คาดว่าจะเติบโตอยู่ในทิศทางที่ดี เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรก เนื่องจากเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ Health Care ทำให้อัตราการเข้ารักษาและตรวจสุขภาพ รวมถึงอัตราการครองเตียงของผู้ป่วยใน (IPD) ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

ขณะที่จำนวนผู้ป่วยนอก (OPD) เข้ารับการรักษาตามศูนย์บริการทางการแพทย์ที่รักษาโรคเฉพาะทางต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นศูนย์ฉุกเฉิน, ศูนย์กุมารเวช, ศูนย์สูติ-นรีเวช, ศูนย์ หู ตา คอ จมูก, ศูนย์ทันตกรรม, ศูนย์กายภาพบำบัด และศูนย์ไตเทียม

นอกจากนี้โรงพยาบาลคุณที่มีผู้เข้ารับบริการต่อเนื่อง รวมถึงล่าสุดได้เปิด

ให้บริการศูนย์โรคหัวใจและหลอดเลือดครบวงจรยังช่วยสนับสนุนรายได้ อย่างมีนัยสำคัญ ทำให้เชื่อว่าภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งปี จะยังคงเติบโตอยู่ในทิศทางบวกได้

“บริษัทฯ คาดว่าภาพรวมธุรกิจและผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังน่าจะเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากผู้ป่วยโรคทั่วไปเข้ารับบริการทางการแพทย์ด้านต่าง ๆ เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ Health Care จึงเป็นสัญญาณที่ดีต่อภาพรวมธุรกิจของบริษัทฯ ที่จะช่วยสนับสนุนให้รายได้ให้เติบโต โดยบริษัทฯ ยังคงมองหาโอกาสที่จะขยายการให้บริการด้านสุขภาพใหม่ๆ รวมถึงลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพในพื้นที่อื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในอนาคต” นายแพทย์อำนาจกล่าวในที่สุด

“ต่อลาภ ไชยเชาวน์” ขึ้นแท่นซีอีโอ DOD

ประกาศย้ำ DOD เป็น “Manufacturing Brand Company”
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร

บมจ. ดีโอดี ไบโอเทค หรือ “DOD” แต่งตั้ง “ต่อลาภ ไชยเชาวน์” นั่งตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารอย่างเป็นทางการ มีผลวันนี้ (1 ตุลาคม 2568) ประกาศพร้อมเสริมความแข็งแกร่งขับเคลื่อนกลยุทธ์องค์กร เดินหน้าขยายธุรกิจอย่างยั่งยืน บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน) หรือ DOD ผู้รับจ้างผลิต ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า แจ้างตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติ แต่งตั้ง นายต่อลาภ ไชยเชาวน์ ขึ้นดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารอย่างเป็นทางการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ (1 ตุลาคม 2568) เป็นต้นไป



นายต่อลาภ ไชยเชาวน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร DOD

เปิดเผยว่า การขึ้นดำรงตำแหน่ง อย่างเป็นทางการในครั้งนี้ จะเร่งขับเคลื่อนองค์กรสู่ความสำเร็จตามแผนงานที่กำหนดไว้ก่อนหน้านี้ นับตั้งแต่ในช่วงดำรงตำแหน่งเป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ที่พร้อมมุ่งเน้นปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน โดยนำจุดแข็งทั้งในเรื่องการมีนวัตกรรมของตนเอง การวิจัยและพัฒนาสินค้าอย่างต่อเนื่อง และการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพของผลิตภัณฑ์ในระดับสูงเทียบเท่ากับมาตรฐานการผลิตยารักษาโรค ซึ่งได้รับการการันตีระดับมาตรฐานการผลิต GMP, GHPs, HACCP, ISO 22000, ISO 14001 และ ISO/IEC 17025 สู่การยกระดับบริษัทฯ ให้เป็น “Manufacturing Brand Company” ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพื่อสุขภาพและความงามในระดับสากล

ขณะเดียวกัน DOD ได้นำนวัตกรรม AI หรือปัญญาประดิษฐ์ มาปรับใช้กับธุรกิจ เพื่อเสริมศักยภาพรองรับทุกความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้ครบทุกมิติ โดยเฉพาะเรื่องการวิเคราะห์ข้อมูลพฤติกรรมผู้บริโภคในเชิงลึก เพื่อประเมินแนวโน้มการบริโภคของผลิตภัณฑ์ในอนาคตได้อย่างชัดเจน

และต่อยอดไปสู่การวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์ในอนาคต อีกทั้ง DOD ประกาศยึดมั่นในการเดินหน้านำเน้นสู่การขยายไปยังช่องทางตลาดออนไลน์ โดยเฉพาะการโปรโมทบริษัทฯ ในการเป็น “Manufacturing Brand Company” ผ่านช่องทางโซเชียลมีเดีย เพื่อขยายฐานไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ และพร้อมเปิดรับพันธมิตรทางธุรกิจใหม่ เพื่อเข้ามาเสริมทัพต่อยอดในการสร้างโอกาสทางธุรกิจเพื่อเติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน

“DOD ให้ความสำคัญในการรักษามาตรฐานและคุณภาพในระดับสูง ควบคู่กับมุ่งมั่นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ผ่านทีมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (R&D) ที่คิดค้นสูตร หรือ ร่วมพัฒนาสูตรกับลูกค้า เพื่อการต่อยอดผลิตภัณฑ์ ภายใต้นวัตกรรมไลน์การผลิตในโรงงานที่ทันสมัย ที่มีประสิทธิภาพในทุกกระบวนการผลิตได้ครบทุกมิติ และเป็นที่ยอมรับของลูกค้าจนเกิดการสั่งออเดอร์การผลิตซ้ำพุ่งโดยเฉลี่ย 50-60% ของยอดขายทั้งหมดต่อเดือน”

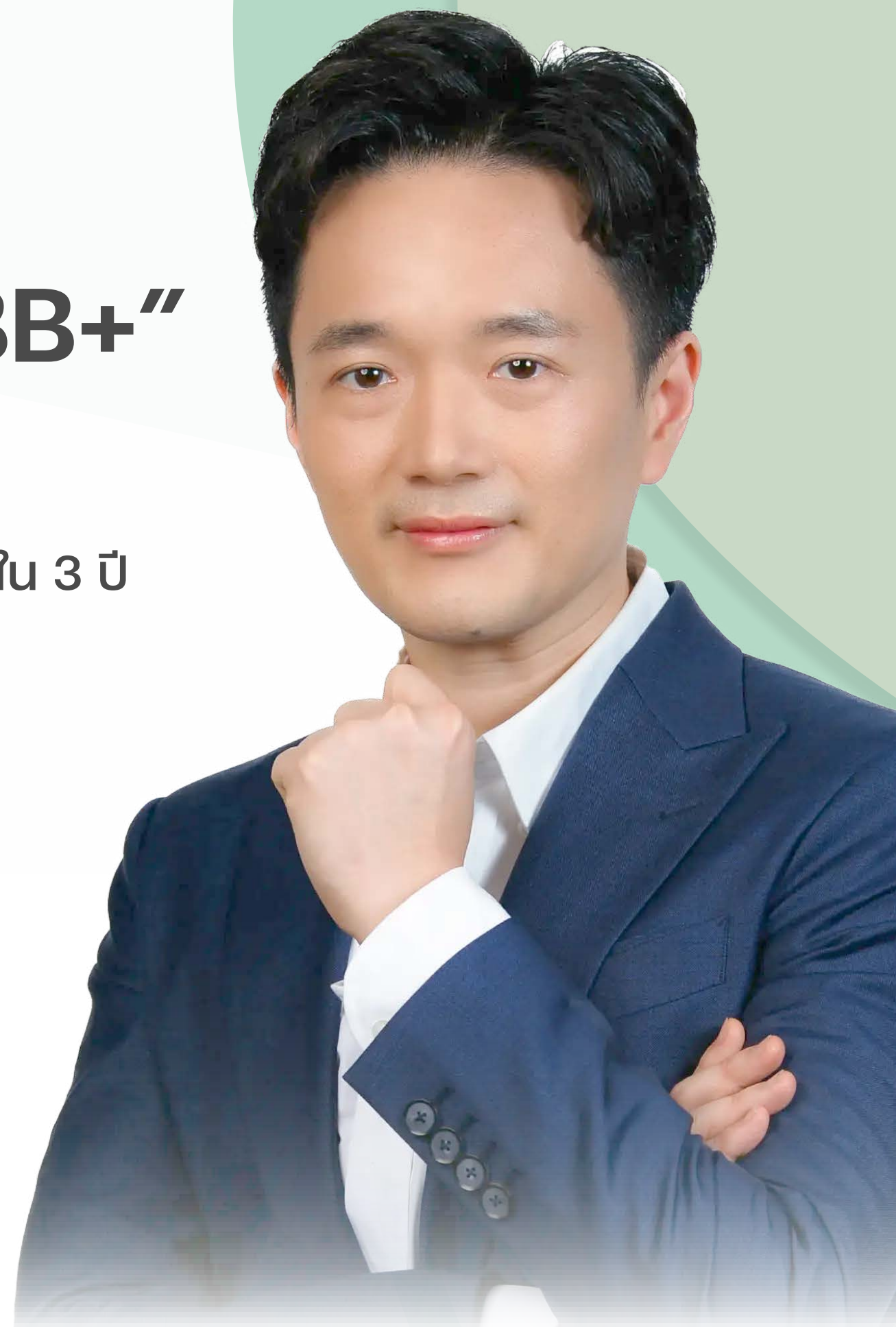
SSP ปลื้ม

ทริสฯ คงเครดิตองค์กร “BBB+” แนวโน้ม “Stable” 4 ปีซ้อน

มั่นใจโครงสร้างการเงินแกร่ง - หนี้รายได้แตะ 6 พันลบ. ใน 3 ปี

บมจ.เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น (SSP) ปลื้ม! ทริสฯ คงอันดับเครดิตองค์กร “BBB+” แนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” ตั้งแต่ปี 2565 - 2568 ติดต่อกันเป็นปีที่ 4 โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มั่นคงจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) ความเสี่ยงต่ำและจากผลการดำเนินงานที่ดีของโรงไฟฟ้าสร้างรายได้สม่ำเสมอ ฟากซื้อโอ “วรุฒม์ ธรรมารานุกุล” ระบุ เป้าเติบโต 2 เท่า ใน 3 ปี ขยายกำลังการผลิตไปสู่ 690 MW หนี้รายได้แตะ 6 พันล้านบาท

**นายวรุฒม์ ธรรมารานุกุลต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**



เปิดเผยว่า บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด คงอันดับเครดิตองค์กรระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ตั้งแต่ปี 2565 - 2568 สะท้อนว่า SSP มีกระแสเงินสดที่มั่นคง จากโครงการส่วนใหญ่เป็นรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) ที่ขายไฟให้แก่ภาครัฐ จึงมีความเสี่ยงต่ำ และจากการกระจายความเสี่ยงที่ดีของพอร์ต ด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ ลม ชีวมวล และจากพลังงานขยะชุมชน ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ซึ่งสร้างความสม่ำเสมอของรายได้

สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่ผ่านมา มีผลการดำเนินงานที่ดี สามารถบรรลุเป้าหมายเหนือ P50 โดยปริมาณการผลิตไฟฟ้าครั้งปีแรก 2568 เติบโตเพิ่มขึ้น 3.2% และ 3 แสนเมกะวัตต์-ชั่วโมง นอกจากนี้ การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต (Repowering) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ SPN ในประเทศไทย จะทำให้โครงการดังกล่าว มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการ เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โครงการ LEO2 ในประเทศญี่ปุ่นสิ้นปีนี้จะป็นปัจจัยบวกต่อรายได้ในปี 2569

ทั้งนี้ ทริสเรทติ้ง คาดการณ์ว่า รายได้ของบริษัทฯ จะเติบโตสู่ 6.0 พันล้านบาท และมี EBITDA ที่ 4.5 พันล้านบาท ในปี 2571 จากการ COD โครงการใหม่อย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปี 2568 เริ่มจากโรงไฟฟ้าพลังงาน

แสงอาทิตย์ LEO2 ในประเทศญี่ปุ่น ตามด้วย โรงไฟฟ้าขยะชุมชน 2 โครงการในประเทศไทย โรงไฟฟ้าพลังงานลม BAGO ในประเทศฟิลิปปินส์ และ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยอีก 3 โครงการ ด้านสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทฯ มีเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 จำนวน 2.9 พันล้านบาท รวมถึงมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลาย ทั้งจาก EPC Financing และการทำ Asset Recycling โครงการยามากะ ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งจะทำให้ บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนได้ต่อเนื่องโดยไม่กระทบกับอัตราส่วนหนี้สิน

“การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ BBB+ นั้นแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของโรงไฟฟ้าในพอร์ตขนาดกำลังผลิตติดตั้ง 340 เมกะวัตต์ รวมถึงความมั่นคงของรายได้จากการที่โครงการส่วนใหญ่เป็นรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) ที่มีภาครัฐเป็นผู้ซื้อ ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนที่ดี นอกจากนี้ เรายังเพิ่มขีดความสามารถและโอกาสในการลงทุนด้วยการเข้าลงทุนในประเทศอื่น ๆ ที่มีศักยภาพ โดยพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนนั้นจะสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น และจะส่งผลให้บรรลุเป้าหมายการเติบโต 2 เท่า ใน 3 ปีโดยขยายกำลังการผลิตไปสู่ 690 เมกะวัตต์ หนี้รายได้แตะ 6 พันล้านบาท “ นายวรุฒม์ กล่าวในที่สุด

BANPU

ปิดดีลซื้อธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ต้นน้ำ-กลางน้ำ ในรัฐเท็กซัส

มูลค่า 11,966 ล้านบาท

BANPU ปิดดีลซื้อ Bedrock Production, LLC เจ้าของธุรกิจก๊าซธรรมชาติและธุรกิจกลางน้ำในแหล่งบาร์เน็ตต์ รัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา มูลค่า 11,966 ล้านบาท เข้าถือ 71.1% รับรู้รายได้ทันที

**นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)**



เปิดเผยว่า บริษัทฯ ขอเรียนแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2568 BKV Upstream Midstream, LLC บริษัทย่อยของ BANPU ผ่าน BKV Corporation (“BKV”) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE: BKV) สหรัฐอเมริกา ได้บรรลุผลสำเร็จตามเงื่อนไขการเข้าซื้อบริษัท Bedrock Production, LLC เจ้าของธุรกิจก๊าซธรรมชาติ (Upstream) และธุรกิจกลางน้ำ (Midstream) ในแหล่งบาร์เน็ตต์ (Barnett) รัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 370 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เทียบเท่า ประมาณ 11,966 ล้านบาท)

โดยเงินลงทุนมาจากการที่ได้ออกหุ้นกู้จำนวน 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และการออกหุ้นสามัญใหม่ของ BKV ให้กับ Bedrock Energy Partners, LLC จำนวน 5.2 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็นมูลค่าเทียบเท่า 110 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายใต้เงื่อนไขจำกัดการขายหุ้น (Lock-up Period) เป็นระยะเวลา 60 วัน ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้น ของ BANPU ใน BKV ปรับลดลงจากเดิมที่สัดส่วนร้อยละ 75.5 เป็นร้อยละ 71.1 ทั้งนี้ BKV จะเริ่มรับรู้รายได้จากการดำเนินงานของสินทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 29 กันยายน 2568 เป็นต้นไป

การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตสินทรัพย์ของ BKV บริเวณแหล่งก๊าซธรรมชาติ บาร์เน็ตต์ โดยแหล่ง

ก๊าซธรรมชาติใหม่นี้ครอบคลุมพื้นที่ 97,000 เอเคอร์ พร้อมโครงสร้างระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ (Midstream) และศักยภาพการผลิตเพิ่มขึ้นราว 108 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (อ้างอิงไตรมาส 2 ปี 2568) โดยมีสัดส่วน ก๊าซธรรมชาติร้อยละ 63 และก๊าซธรรมชาติเหลว (NGL) ร้อยละ 37 ประกอบด้วยหลุมผลิต 1,121 หลุม และมีปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติ 1P เพิ่มขึ้นประมาณ 0.8 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุตเทียบเท่า (Tcfe) อีกทั้งยังมีศักยภาพในการพัฒนาเพิ่มเติมผ่านหลุมชุดเจาะใหม่จำนวน 50 หลุม ครอบคลุมพื้นที่ต่อเนื่อง (Lateral Lengths) ประมาณ 10,000 ฟุต และ พื้นที่เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต (Refrac) อีก 80 หลุม

นอกจากนี้การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ยังสร้างพลังร่วม (Synergy) กับภารกิจการดำเนินงานปัจจุบันของ BKV เพื่อลด ต้นทุนการดำเนินงานและเพิ่มประสิทธิภาพผ่านการใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกัน สนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนใน ระยะยาวและส่งเสริมภาพลักษณ์ของ BKV ในฐานะผู้นำในการขับเคลื่อนการผลิตก๊าซธรรมชาติแบบคาร์บอนเป็นศูนย์ (Net Zero) ทั้งยังสะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของกลุ่มบ้านปู ภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics ที่มุ่งเน้นการ เสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานเพื่อตอบสนองความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นของโลกอย่างชาญฉลาดและร่วมขับเคลื่อนสู่สังคมคาร์บอนอย่างยั่งยืน

ATLAS เคาะไอพีโอ 3 บ./หุ้น

จองซื้อ 7 - 10 ต.ค. 68

หุ้นใหญ่ Lock Up 100%

บมจ.แอตลาส เอ็นเนอจี (ATLAS) เคาะราคาไอพีโอ 3 บาท/หุ้น เปิดจองซื้อวันที่ 7-10 ต.ค.68 เตรียมเข้าซื้อขายใน SET เดือน ต.ค.นี้ ที่ปรึกษาทางการเงินและแกนนำแอนเดอร์ไรท์ มั่นใจนักลงทุนให้การตอบรับอย่างดีเยี่ยม เผยตั้งราคาสูงใจเมื่อเทียบกับ PE ตลาด โอกาสโตก้าวกระโดดในระยะยาว ชูอัตรากำไรขั้นต้น Double Digit เหนือคู่แข่งในอุตสาหกรรม โซลาร์ไตรมาส 2/68 QoQ พุ่งเกือบเท่าตัว จากแรงหนุนรายได้โฆษณา Taxi Ads อีกไฮไลต์ที่สำคัญผู้ถือหุ้นใหญ่ PTG พร้อมใจถือคอป 100% ตอกย้ำความเชื่อมั่น -นำเงินจากการระดมทุนไปใช้ในการขยายธุรกิจครบวงจร เพิ่มขีดความสามารถแข่งขัน หนุนผลงานเติบโตก้าวกระโดด



นายสุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอตลาส เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) (ATLAS)

นางสาวพัชพร สรรคบุรณรักษ์ กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวางแผนธุรกิจ1 บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุน บริษัท แอตลาส เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่าได้กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญให้กับประชาชนทั่วไป (IPO) ของ ATLAS ในราคาหุ้นละ 3 บาท โดยจะเปิดให้จองซื้อหุ้นระหว่างวันที่ 7 - 10 ตุลาคม 2568 และคาดว่าจะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ได้เดือนตุลาคมนี้ โดยใช้ชื่อย่อในการซื้อขายว่า "ATLAS" ในกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร หุมวธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

ATLAS เสนอขายไอพีโอจำนวน 418,42 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็น 29.50% ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการขายหุ้นเพิ่มทุน โดยมี บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญ (Lead Underwriter) และมีผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายอีก 8 แห่ง ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) (ASP), บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (BLU), บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) (BYD), บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (CGSI), บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS), บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด (GLOBLEX), บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด (YUANTA), และ ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย ในฐานะตัวแทนจำหน่าย

สำหรับการกำหนดราคาไอพีโอที่ 3 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: P/E) ประมาณ 15 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings : PE) ถัวเฉลี่ยกลุ่มธุรกิจพลังงานและกลุ่มมีเดีย ที่เทรดอยู่ในระดับ P/E 23 เท่า ซึ่งถือว่าเป็นระดับราคาที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน จึงคาดว่าจะได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

"ATLAS เป็นหุ้นที่มีความน่าสนใจอย่างมาก จากความสามารถในการแข่งขันและศักยภาพการเติบโตในอนาคต รวมถึงผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ที่โดดเด่น มีประสบการณ์ในธุรกิจพลังงานในกลุ่ม PTG มายาวนาน 30 ปี รวมทั้งเน้นการบริหารจัดการเอง (Company Own Company Operate : COCO) ทำให้ ATLAS มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง และยังมีรายได้จาก Taxi Ads ซึ่งแตกต่างจากคู่แข่งในอุตสาหกรรม "

นายอมร พิริยะแพทย์สม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท เซกแซปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน กล่าวว่าจุดเด่น ATLAS คือการดำเนินธุรกิจ LPG แบบครบวงจร ทั้งด้านการจัดจำหน่ายก๊าซหุงต้มบรรจุถัง การบริหารสถานีบริการก๊าซ และการดำเนินงานโรงบรรจุก๊าซด้วยตัวเองทุกระบวนการ อีกทั้งยังเป็นบริษัทค้าปลีก LPG ที่มีระบบบริหารจัดการที่ดี

มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึง 14 % เทียบกับค่าเฉลี่ยในอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงที่อยู่เพียง 3-5% สะท้อนถึงความสามารถในการควบคุมต้นทุนและสร้างมูลค่าเพิ่มให้ธุรกิจ ขณะเดียวกันสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2568 ATLAS ครองส่วนแบ่งการตลาด (มาร์เก็ตแชร์) ในอันดับที่ 4 ของอุตสาหกรรม LPG ของประเทศไทย ด้วยปริมาณการจำหน่ายรวม 205.6 ล้านกิโลกรัม คิดเป็นสัดส่วน 11 - 14 % จากปริมาณการจำหน่ายรวมทั้งประเทศที่ 1,844.5 ล้านกิโลกรัม และครองมาร์เก็ตแชร์อันดับ 1 ของกลุ่ม LPG ภาคขนส่ง (Auto LPG) ด้วยยอดขายรวม 116.3 ล้านกิโลกรัม หรือคิดเป็น 31.1% และผลงานที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ตอกย้ำสถานะผู้นำในตลาดเฉพาะทางที่ยังมีศักยภาพการเติบโตอีกมากในอนาคต

นายสุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอตลาส เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) (ATLAS) กล่าวว่าหุ้นที่ถือโดย บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน) (PTG) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ นอกจากส่วนที่ติดไชนาเรนท์ที่เรียดตามเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว จำนวนหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดของ PTG ได้ทำสัญญา Lock-up เป็นระยะเวลา 1 ปี หลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นที่มีต่อ ATLAS และทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจถึงเจตนารมณ์ที่เด่นชัดของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ว่าพร้อมจะยืนเคียงคู่ไปด้วยกัน

ส่วนเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตธุรกิจ เพิ่มขีดความสามารถการแข่งขัน จำหน่ายก๊าซหุงต้มภาคครัวเรือน ภาคการขนส่ง และภาคอุตสาหกรรม ผ่านการเพิ่มโรงบรรจุก๊าซ ร้านจำหน่ายก๊าซ ถังก๊าซ และสถานีบริการก๊าซ รวมทั้งลงทุนในโครงการ PT Auto Transform เพื่อเพิ่มจำนวนรถยนต์ที่ใช้ก๊าซแอลพีจี ขยายฐานลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มพาณิชย์กรรม รวมไปถึงการลงทุนธุรกิจเกี่ยวเนื่อง สนับสนุนผลการดำเนินงานเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต

ทั้งนี้ ช่วงที่ผ่านมา ATLAS นำเสนอข้อมูลกับนักลงทุน (โรดโชว์) ในกรุงเทพฯ ก่อนจะเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีเยี่ยม จากก่อนหน้านี้โรดโชว์ 4 จังหวัด คือ จังหวัดสงขลา เชียงใหม่ นครราชสีมา นครปฐม

"การระดมทุนในครั้งนี้ ถือเป็นก้าวสำคัญในการเพิ่มศักยภาพการทำธุรกิจของ ATLAS ให้มีความแข็งแกร่ง รองรับการพัฒนาอย่างก้าวกระโดดในอนาคต"

ขณะที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 มีรายได้รวม 5,935.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 641.65 ล้านบาท หรือ 12.12% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 5,294.19 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 155.70 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) อยู่ที่ 14.4% โดยไตรมาส 2/2568 กำไรสุทธิ 101 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86% เทียบไตรมาส 1 /2568 กำไรสุทธิ 54 ล้านบาท จากแรงหนุนรายได้โฆษณาอย่างมีนัยสำคัญ

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

“ซีทีแบงก์” ทำนายจีดีพี โลกครึ่งหลังปี 68

ชะลอตัวเหลือ 1.5% พร้อมคาดจีดีพีไทยปี 68
เติบโต 2.2% ก่อนชะลอตัวเหลือ 1.6% ในปี 69

“ซีทีแบงก์” คาดการณ์จีดีพีโลกครึ่งหลังปี 68 ชะลอตัวเหลือ 1.5% หลัง
เผชิญแรงกดดันทางการค้า พร้อมคาดจีดีพีไทยปี 68 เติบโต 2.2% ก่อน
ชะลอตัวเหลือ 1.6% ในปี 69 รับผลท่องเที่ยวและส่งออก

โจฮันน่า อีว หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์เศรษฐกิจและ
ตลาดเกิดใหม่ และตลาดภูมิภาคเอเชีย ซีทีกรุป



ธนาคารซีทีแบงก์ ซีเศรษฐกิจโลกในครึ่งหลังของปี 2568 ชะลอตัวเหลือ
1.5% ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวนและความท้าทายทางการค้า ขณะที่
เศรษฐกิจไทยตลอดปี 2568 คาดว่าจะเติบโตที่ 2.2% และชะลอตัวเหลือ 1.6%
ในปี 2569 โดยได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของการส่งออก การฟื้นตัวของ
การลงทุนภาคเอกชนที่ยังไม่กว้างขวาง และผลการดำเนินงานของภาคการท่องเที่ยว
ที่ยังไม่ถึงศักยภาพที่คาดหวัง

โจฮันน่า อีว หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์เศรษฐกิจและตลาดเกิดใหม่ และตลาดภูมิภาค
เอเชีย ซีทีกรุป กล่าวว่า สถานการณ์เศรษฐกิจโลกล่าสุดยังคงมีความยืดหยุ่นแม้
เผชิญความผันผวนโดยเฉพาะจากนโยบายการค้าของสหรัฐอเมริกา สะท้อนจากจี
ดีพีโลกในครึ่งแรกของปี 2568 เติบโต 2.4% เนื่องจากประเทศต่าง ๆ นอกจากจีน
ยังไม่มีมาตรการตอบโต้มาตรการภาษีสหรัฐฯ อย่างจริงจัง ขณะเดียวกัน ภาคธุรกิจ
ได้เร่งส่งออกล่วงหน้าและช่วยดูดซับต้นทุนจากภาษี ทำให้ผลกระทบต่อผู้บริโภค
ยังไม่ชัดเจน นอกจากนี้ อุตสาหกรรมที่ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีอย่าง
การลงทุนใน AI อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และเซมิคอนดักเตอร์ยังสนับสนุนการส่ง
ออก ประกอบกับประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) รวมถึงประเทศไทย
ได้เห็นการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง เป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจโลก อย่างไร
ก็ตาม เมื่อปัจจัยพยุ่งเหล่านี้เริ่มคลายตัว ซีทีแบงก์คาดว่าเศรษฐกิจโลกในครึ่งหลัง
ของปี 2568 จะชะลอตัวเหลือ 1.5% ขณะที่ในครึ่งแรกและครึ่งหลังของปี 2569 จะ
ฟื้นตัวอยู่ที่ 2.9% และ 2.8% ตามลำดับ

“ขณะที่สถานการณ์ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าลงในช่วงครึ่งปีหลัง
แม้จะช่วยกระตุ้นให้เงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ แต่อาจสร้างความท้าทาย
ต่อเศรษฐกิจเอเชียและไทย เนื่องจากค่าเงินแข็งค่าขึ้นในขณะที่ภาคการส่งออก
ยังถูกกดดันจากมาตรการภาษีการค้า อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อของประเทศ
ตลาดเกิดใหม่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อโลกที่ราว 3%
ทำให้ธนาคารกลางในหลายประเทศมีช่องว่างในการดำเนินนโยบายการเงิน
แบบผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ”

เหว่ย เจิ้ง คิต หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์เศรษฐกิจตลาดเอเชีย ซีที กล่าวว่า “ซีทีแบงก์
คาดการณ์ว่าจีดีพีประเทศไทยจะเติบโต 2.2% ในปี 2568 ก่อนที่จะชะลอตัว

เหลือ 1.6% ในปี 2569 โดยเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับการชะลอตัวที่
ยาวนานขึ้นในช่วงหลายไตรมาสข้างหน้า เนื่องจากผลจากการเร่งการผลิตลด
ลงและภาษีส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ภายในประเทศ การเติบโตของการส่งออก
ชะลอตัวน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากการเร่งการผลิต
แต่มีสัญญาณการชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้นในครึ่งหลังของปี 2568 การชะลอตัวของการ
ส่งออกในเดือนสิงหาคมแข็งแกร่งกว่าสำหรับประเทศไทย เมื่อเทียบกับประเทศ
อาเซียนอื่นๆ

โดยที่ส่วนเกินทางการค้าอาจบ่งชี้ถึงการเพิ่มขึ้นของการส่งออกสุทธิที่น้อยลง
มาก (หรือแม้กระทั่งการหดตัว) ในไตรมาส 3/2568 ในขณะที่การลดลงของการ
ผลิตภาคอุตสาหกรรมและการเกษตรอาจบ่งชี้ถึงแรงกดดันจากการลดสต็อกสินค้า
ที่รุนแรงขึ้น”

สำหรับการลงทุนภาคเอกชนยังส่งสัญญาณฟื้นตัว แต่จำกัดอยู่ในหมวดเครื่องจักร
และอุปกรณ์ จากโครงการที่ได้รับอนุมัติในช่วงปี 2566-2567 อย่างไรก็ตาม
ผลิตภาพแรงงานที่ต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้าน ส่งผลให้ประเทศไทยเสียเปรียบใน
เชิงต้นทุนการผลิต นอกจากนี้ อุปสรรคเชิงโครงสร้างยังคงเป็นข้อจำกัดต่อการ
ดึงดูดการลงทุนระยะยาวในอนาคต ขณะเดียวกัน ภาคการท่องเที่ยวยังคงเปราะ
บางจากประเด็นด้านความปลอดภัยและเงินบาทแข็งค่า โดยดัชนีนักท่องเที่ยว
เข้าประเทศไทยล่าสุดในเดือนมิถุนายน 2568 ยังไม่ฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อนโควิด
ในขณะที่ประเทศเพื่อนบ้าน เช่น สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และเวียดนาม มีปริมาณนัก
ท่องเที่ยวสูงกว่าระดับก่อนโควิดแล้ว

“สำหรับปีงบประมาณ 2569 การใช้จ่ายภาครัฐมีแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจได้
น้อยกว่าปีก่อนหน้า เนื่องจากรัฐบาลตั้งเป้าลดระดับการขาดดุลลงเหลือ 4.3%
ของจีดีพี ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อการออกมาตรการกระตุ้นขนาดใหญ่ เว้นแต่
จะมีการปรับเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะสู่ระดับ 70% ของจีดีพี ภายใต้ข้อจำกัด
ด้านนโยบายการคลังดังกล่าว ซีทีแบงก์คาดการณ์ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย
จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางผ่อนคลายเป็นไป จากแรงกดดันด้าน
การเติบโตทางเศรษฐกิจ เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าและค่าเงินบาทที่แข็ง
ค่า” นายคิต กล่าวสรุป

FETCO

เผย ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่ม นักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า

(ธันวาคม 2568) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”
(ช่วงค่าดัชนี 120-159) ที่ระดับ 153.62

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนกันยายน 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 22-30 กันยายน 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าคงอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” ที่ระดับ 153.62 นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าของเงินทุน และนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ความกังวลต่อวินัยการคลัง รองลงมาคือสถานการณ์การนำเข้าและส่งออก และสถานการณ์เศรษฐกิจยุโรป

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย



เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนกันยายน 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 22-30 กันยายน 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าคงอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” ที่ระดับ 153.62 นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าของเงินทุน และนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ความกังวลต่อวินัยการคลัง รองลงมาคือสถานการณ์การนำเข้าและส่งออก และสถานการณ์เศรษฐกิจยุโรป

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนกันยายน 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (ธันวาคม 2568) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” (ช่วงค่าดัชนี 120-159) ที่ระดับ 153.62
- ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคลและกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนสถาบันอยู่และนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรงอย่างมาก”
- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดพาณิชย์ (COMM)
- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดสื่อสิ่งพิมพ์ (MEDIA)
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ
- ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ ความกังวลต่อวินัยการ

คลัง “ผลสำรวจ ณ เดือนกันยายน 2568 รายกลุ่มนักลงทุน พบว่า ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล ปรับเพิ่ม 35.4% อยู่ที่ระดับ 130.69 บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่ม 19.7% อยู่ที่ระดับ 155.56 อยู่ที่ระดับ 87.33 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับเพิ่ม 28.2% อยู่ที่ระดับ 166.67 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศปรับเพิ่ม 25.0% อยู่ที่ระดับ 166.67

ตลอดเดือนกันยายน 2568 ดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยมีปัจจัยหนุนจากการที่ FED ปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% รวมถึง ความชัดเจนและแผนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของการจัดตั้งรัฐบาลใหม่อย่างไรก็ตาม ยังมี ความกังวลจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวทั้งในและต่างประเทศ และค่าเดือนของ Fitch ที่ได้ปรับลดมุมมอง Outlook ของประเทศไทยจาก “Stable” เป็น “Negative” สร้างความกังวลต่อนโยบายทางการเงินและเสถียรภาพงบประมาณของรัฐ โดย SET Index ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 ปิดที่ 1,274.17 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.46% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนกันยายน 2568 อยู่ที่ 43,028 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 11,859 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปี 2568 นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิรวม 96,243 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ นโยบายการเงินของ FED หากมีการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง จะหนุนสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่รวมถึงไทย การชะลอตัวของภาคอุตสาหกรรมส่งออกของยุโรป ผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนหลังธนาคารแห่งชาติจีนได้อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบธนาคารกว่า 5 แสนล้านหยวนผ่าน Reverse Repo อายุ 7 วัน และ 14 วัน และความผันผวนของราคาทองในตลาดโลก ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ และความชัดเจนในการแถลงงบประมาณประจำปีที่จะมีผลต่อการประเมินความเสี่ยงเครดิตและความเชื่อมั่นนักลงทุน และความผันผวนของค่าเงินบาทซึ่งกดดันกลุ่มส่งออก

บลจ.อีสท์สปริง

เผยไตรมาส 4 ปี 68

เป็นจังหวะเปลี่ยนผ่านดอกเบี้ยและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์
แนะจัดพอร์ตหลัก ตราสารหนี้-หุ้นสหรัฐฯ-หุ้นเอเชีย
สร้างผลตอบแทนที่มั่นคง

บลจ.อีสท์สปริง มองภาพรวมการลงทุนไตรมาส 4 ปี 2568 เป็นจังหวะเปลี่ยนผ่านของดอกเบี้ยและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะความสัมพันธ์สหรัฐฯ-จีน และทำที่ธนาคารกลางของแต่ละประเทศ แนะนำกลยุทธ์การจัดพอร์ตหลักเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง ได้แก่ ตราสารหนี้ มีความน่าสนใจมากขึ้นหลังอัตราผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี ซึ่งได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีรายได้เติบโตจากเทรนด์ AI และหุ้นเอเชีย ได้แรงหนุนจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีความคืบหน้า และแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจในจีน

นายยิ่งยง เจียรวิทย์ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เปิดเผยว่า ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2568 ตลาดการเงินทั่วโลกกำลังเข้าสู่ช่วง “เปลี่ยนผ่าน” ของนโยบายการเงิน โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เริ่มต้นวงจรลดดอกเบี้ยลง 0.25% และส่งสัญญาณว่าจะมีการลดเพิ่มเติมอีก 2 ครั้งภายในสิ้นปี 2568 ซึ่งสะท้อนว่าความเสี่ยงเงินเฟ้อเริ่มอยู่ในระดับที่ไม่น่ากังวลมากนัก ขณะเดียวกันข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาผสมผสานกัน ส่งผลให้นักลงทุนจับตาดูว่า Fed จะลดดอกเบี้ยต่อหรือชะลอไว้ก่อน ซึ่งจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะประกาศในเดือนตุลาคม

ขณะที่ยุโรปมีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนขึ้น ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับประมาณการเศรษฐกิจขึ้นและชะลอแผนลดดอกเบี้ย หลังเงินเฟ้อเริ่มกลับเข้าสู่เป้าหมาย และตัวเลขสินเชื่อภาคเอกชนเริ่มฟื้นตัวก่อนการลดดอกเบี้ยจริง สะท้อนว่ากิจกรรมเศรษฐกิจกำลังกลับมาเริ่มมีแรงขับเคลื่อนใหม่จากความต้องการในประเทศ สำหรับเอเชีย (ยกเว้นญี่ปุ่น) ยังคงได้แรงสนับสนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงและแนวโน้มลดดอกเบี้ยในหลายประเทศ เช่น อินเดีย อินโดนีเซีย และไทย ซึ่งช่วยประคับประคองสภาพคล่องในตลาดและลดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในภูมิภาค

ทั้งนี้ปัจจัยที่ต้องติดตามในไตรมาส 4 คือ 1.การประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 (ซึ่งจะประกาศในช่วงตุลาคม-พฤศจิกายน) โดยสิ่งที่นักลงทุนให้ความสำคัญที่สุดไม่ใช่ตัวเลขในอดีต แต่เป็น “Forward Guidance” หรือมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มในอนาคต ซึ่งจะชี้นำทิศทางตลาดหุ้นโดยตรง หากผลประกอบการและมุมมองดังกล่าวออกมาดีกว่าคาด ก็อาจเป็นแรงส่งสำคัญที่กระตุ้นให้เกิด Santa Claus Rally ในช่วงปลายปีได้ 2.การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ประจำเดือน ตุลาคม ซึ่งเริ่มมีความไม่แน่นอนมากขึ้นว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยต่อหรือไม่ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด ขณะที่ประเด็นที่น่าสนใจคือมุมมองของคณะกรรมการในอนาคตว่าจะลดดอกเบี้ยอีกครั้งเมื่อไหร่ 3.การประชุม CEWC ซึ่งเป็นการประชุมเศรษฐกิจประจำปีที่สำคัญที่สุดของจีนในเดือนธันวาคม เพื่อกำหนดทิศทางและเป้าหมายเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า เพื่อหาสัญญาณว่ารัฐบาลจีนจะขับเคลื่อนเศรษฐกิจไปทางไหนในปีหน้า หลังเศรษฐกิจเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง และมีโอกาสเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย 5% ในอนาคต

นายยิ่งยง กล่าวว่า ภาพรวมไตรมาส 4 ปี 2568 เป็นช่วงของ “การปรับสมดุลหลังความไม่แน่นอน” ตลาดยังได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายทั่วโลก แต่ต้องติดตามปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะความสัมพันธ์สหรัฐฯ-จีนและทำที่ของธนาคารกลางในแต่ละประเทศ ดังนั้น การจัดพอร์ตที่ยืดหยุ่น เน้นกระจายความเสี่ยงและเลือกสินทรัพย์คุณภาพดี จึงเป็นกลยุทธ์สำคัญในการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง โดยแนวทางจัดพอร์ตหลัก ได้แก่ ตราสารหนี้ (Fixed Income) ซึ่งมีความน่าสนใจมากขึ้นหลังอัตราผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี ซึ่งได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ นอกจากนี้หุ้น

สหรัฐฯ ได้รับผลบวกจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีกว่าที่คาดไว้ แต่ระดับราคาค่อนข้างแพง จึงควรเลือกลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีรายได้เติบโตจากเทรนด์ AI และหุ้นเอเชีย ได้แรงหนุนจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีความคืบหน้า และแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจในจีน ทำให้เป็นโอกาสสำหรับผู้ที่มีมุมมองการฟื้นตัวในระยะถัดไป

สำหรับธีมการลงทุนและกองทุนแนะนำ ได้แก่ 1.กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME) เหมาะกับภาวะตลาดผันผวน เน้นกระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์ทั่วโลก เช่น หุ้น พันธบัตร และ หุ้นกู้อนุพันธ์แฝง (ELN)* เพื่อสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ 2.กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity (ES-GCORE) เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก ที่ยังมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง หนุนโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาด โดย GDP ไตรมาส 2/25 โต 3.8% (ปรับขึ้นจากเดิม 3.0% ในประมาณการเบื้องต้น และ 3.3% ในประมาณการครั้งที่สอง) ขณะที่โมเดล GDPNow ประเมินไตรมาส 3/25 ราว 3.8% (ที่มา: Bloomberg, FED Atlanta ณ วันที่ 9 ธ.ค. 2568) 3.กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Income (ES-GINCOME) กองทุนตราสารหนี้ระดับโลกที่บริหารเชิงยืดหยุ่น เหมาะกับช่วงที่ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรยังอยู่ในระดับสูง แม้ตลาดเริ่มคาดการณ์ดอกเบี้ยขาลง และ 4.กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Information Technology (ES-USTECH) กลุ่มเทคโนโลยีมีแนวโน้มจะตอบรับกับการลดดอกเบี้ยในเชิงบวกนอกจากนั้นในช่วงเดือนที่ผ่านมาหุ้นเทคโนโลยียังได้รับแรงหนุนต่อเนื่องจากการประกาศแผนการลงทุน/ร่วมทุนระหว่างบริษัทเทคโนโลยีเพื่อพัฒนาสินค้า AI

***หุ้นกู้อนุพันธ์แฝง (Equity-Linked Note หรือ ELN)** คือ ตราสารทางการเงินประเภทหนึ่งที่ให้ผลตอบแทนในรูปแบบของดอกเบี้ย โดยอ้างอิงกับราคาของหลักทรัพย์ (หุ้น) ที่กำหนดไว้ เมื่อครบกำหนดสัญญา หากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าหรือเท่ากับ ราคาใช้สิทธิ (Strike Price) ที่ตกลงกันไว้ นักลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนพร้อมผลตอบแทนตามอัตราที่ระบุ อย่างไรก็ตาม หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ นักลงทุนจะได้รับเงินคืนเป็น “หุ้น” ของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ ราคาใช้สิทธินั้น แทนเงินลงทุนต้นฉบับ

ผู้สนใจสามารถรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ www.eastspring.co.th หรือโทร 1725 ในวันและเวลาทำการ หรือผ่านช่องทางขายของบลจ.อีสท์สปริง หรือผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้ง และผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนการตัดสินใจลงทุน และผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนทั้ง 4 กองทุนดังกล่าวนี้ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กรุงเทพ เอ็กซ์สปริง

มองตลาดหุ้นไทยยังสดใส

รับเงินไหลเข้าหลังหมดยุคผลตอบแทนสูงของสหรัฐฯ
หุ้นบริโภคในประเทศโดดเด่น-หุ้นเหมืองทองคำทางเลือก
น่าสนใจยุคทองฟุ้ง

เปิดเผยถึงทิศทางตลาดหุ้นไทยว่า จะเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2568 เนื่องจากเข้าสู่ภาวะ “สิ้นสุด ยุคผลตอบแทนสูงของสหรัฐฯ” โดย KTX ประเมินดัชนีตลาดหุ้นไทย (SET) เป้าหมายระยะ 12 เดือนข้างหน้าที่ 1,385 จุด แรงหนุนจากโอกาสที่นักลงทุนทั่วโลกจะปรับลดการถือครองสินทรัพย์สหรัฐฯ เป็นผลจากแนวโน้มการอ่อนค่า ทั้งอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อันเนื่องมาจากการที่สหรัฐฯ บริหารจัดการภาระหนี้สาธารณะ

**นายณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงศ์ นักกลยุทธ์ลงทุนอาวุโส
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ เอ็กซ์สปริง จำกัด (KTX) จำกัด**

โดยใช้กลไกขับเคลื่อนเงินเพื่อ ตลอดจนความพยายามในการผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ย การใช้กำแพงภาษี ผลักดันต้นทุนนำเข้าให้เพิ่มสูงขึ้น ไปจนถึงการอัดฉีดสภาพคล่องจำนวนมหาศาล สะท้อนผ่านการทำจุดสูงสุดใหม่ของปริมาณเงินในระบบ ความพยายามดังกล่าว จะผลักดันเงินสหรัฐฯ ให้ขยับสูงขึ้น เพื่อช่วยหนุน GDP ในรูปตัวเงินให้เร่งตัวขึ้น จากฐานภาษีรายได้ของประชาชนที่เพิ่มสูงขึ้นตามเงินเฟ้อ ซึ่งท้ายที่สุด จะไปช่วยชะลอการเร่งตัวของอัตราส่วนหนี้สินต่อ GDP จากระดับ 120% ของ GDP ในปัจจุบัน โดยสหรัฐฯ ไม่จำเป็นต้องลดภาระหนี้

จากปัจจัยข้างต้น ผลตอบแทนการลงทุนในสหรัฐฯ อาจไม่ได้น่าสนใจมากเหมือนที่ผ่านมา เราเชื่อว่า สินทรัพย์สกุลเงินบาท มีโอกาสได้อานิสงส์เชิงบวกจากการลดการถือครองสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ เนื่องจากมีจุดแข็งด้านเสถียรภาพต่างประเทศ ทั้ง ทุนสำรองสูง หนี้ต่างประเทศต่ำ

อีกทั้งเงินเฟ้อในประเทศก็อยู่ในระดับต่ำ และ ภาคการส่งออกดีเกินคาด ผูกพันกับทิศทางการผ่อนคลาย ทั้งนโยบายการเงินและการคลัง จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินไทย ภาพดังกล่าวสอดคล้องกับมุมมองทางเทคนิค ซึ่งบ่งชี้ถึงโอกาสที่ SET กำลังสร้างฐานสำหรับการไต่ตัวขึ้นสู่เป้าหมาย 1,350 – 1,370 จุด ตาม Price Pattern ของกราฟรายสัปดาห์ และรายเดือน โดย หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศ (Domestic Play) มีความน่าสนใจลงทุน แนะนำ CPAXT, THANI, ADVANC, BCP, SYNEX, TFG

นอกจากนี้ ทองคำ เป็นอีกหนึ่งสินทรัพย์ที่น่าสนใจลงทุน ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยที่ไม่ยึดติดกับดอลลาร์ (De-dollarization) เห็นได้จากกรณีที่ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาเพิ่มสัดส่วนการถือครอง เพื่อกระจาย

ความเสี่ยง ทดแทนการถือครองสินทรัพย์สหรัฐฯ ทั้งยังได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากภาวะดอกเบี้ยขาลง โดย KTX ประเมินราคาเป้าหมายทองคำไว้ที่ระดับ 4,127 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ นอกจากนี้ หุ้นเหมืองทองคำเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุน ด้วยได้ประโยชน์จากความต้องการทองคำที่แข็งแกร่ง ขณะที่ต้นทุนเหมืองยังทรงตัว ส่งผลให้ส่วนต่างกำไรของผู้ผลิตทองอยู่ในระดับที่สูงขึ้น

สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็ยังคงมีความน่าสนใจ แม้ช่วงที่ผ่านมาจะทำระดับสูงสุดใหม่รายวัน เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่วงจรการดำเนินนโยบายผ่อนคลาย การปรับลดดอกเบี้ยในช่วงที่เศรษฐกิจยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย มักเป็นสัญญาณบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งตามสถิติแล้วหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี มักปรับตัวโดดเด่นกว่าดัชนี S&P500

โดยเฉพาะเมื่อธีมที่เกี่ยวข้องกับ AI เริ่มแสดงผลลัพธ์ทางเศรษฐกิจจริง และกลายเป็นแรงขับเคลื่อน GDP หลักของสหรัฐฯ ทำให้การเติบโตของตลาดหุ้นสหรัฐฯ รอบนี้ ไม่ได้ขับเคลื่อนด้วยการเก็งกำไรแบบฟองสบู่เหมือนในอดีต แต่มีพื้นฐานรองรับผ่านการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน เราคาดว่าหมายว่า Amazon, Apple, ASML, CrowdStrike, Shopify จะปรับตัวขึ้นได้โดดเด่น ปิดท้ายกันที่ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุกของรัฐบาลจีน

ทั้งการอุดหนุนดอกเบี้ยเงินกู้ โครงการ trade-in เพื่อกระตุ้นการบริโภค รวมถึงการเร่งพัฒนาอุตสาหกรรม semiconductor ภายในประเทศ และสนับสนุนบริษัทเทคโนโลยีให้แข่งขันได้ในตลาดโลก จะช่วยสร้าง sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนอย่าง Tencent, Kuaishou และ CATL



tbt analytics

ประเมินท่องเที่ยวไทยปี 2568 ยังโตต่อเนื่อง

แต่ส่งสัญญาณชะลอตัวมากขึ้นในปี 2569 เน้นเร่งยกเครื่องใหม่
เพื่อรักษาโมเมนตัมหนุนภาคการท่องเที่ยวยุคใหม่

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ tbt analytics มองสัญญาณการชะลอตัวของนักท่องเที่ยวไทย สะท้อนถึงการอึดตัวจากแรงดึงดูดของแหล่งท่องเที่ยวลดลง สาเหตุมาจากที่เที่ยวเดิมขาดการต่อยอด และขาดแหล่งท่องเที่ยวใหม่ ๆ ทำให้ความประทับใจในการท่องเที่ยวลดน้อยลง และลดทอนการท่องเที่ยวซ้ำ ซึ่งปัญหานี้เกิดขึ้นกับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เคยเดินทางมาก่อนหน้า ดังนั้น สถานที่ท่องเที่ยวในไทยควรต้องพัฒนาเพื่อยกระดับเพื่อรักษา Momentum ของนักท่องเที่ยวไทยไว้ และช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติให้กลับมาอีกครั้ง



การท่องเที่ยวภายในประเทศเป็นกิจกรรมสำคัญที่สร้างเม็ดเงินทางเศรษฐกิจของไทย และยังเป็นช่องทางสำคัญของการส่งผ่านเม็ดเงินให้เกิดการหมุนเวียนในพื้นที่ต่าง ๆ หลายพื้นที่ โดยเฉพาะในพื้นที่ทางไกลที่ปกติการหมุนเวียนของเม็ดเงินทางเศรษฐกิจค่อนข้างต่ำ เป็นการเปิดโอกาสในการสร้างธุรกิจอันเป็นแหล่งงานตามแหล่งท่องเที่ยวในพื้นที่ต่าง ๆ เพื่อเป็นรากฐานการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยตามข้อมูลของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย พบว่า เม็ดเงินรายได้จากการท่องเที่ยวในปี 2567 สูงถึง 2.9 ล้านล้านบาท โดยเฉพาะการท่องเที่ยวในประเทศที่ยังมีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่อง โดย tbt analytics ประเมินรายได้ท่องเที่ยวของคนไทยในปี 2568 ยังสามารถสร้างประวัติศาสตร์เป็นปีที่ 3 ติดต่อกันในมิติด้านจำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะสูงถึง 284 ล้านคนต่อครั้ง ซึ่งแม้ยังอยู่ภายใต้บริบท “เที่ยวใกล้ ไปกลับ กระชับเส้นทาง” ส่งผลให้รายจ่ายต่อทริปลดลง แต่ด้วยการชดเชยของมิติจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศสามารถสร้างมูลค่าเกินกว่า 1.20 ล้านล้านบาท

การท่องเที่ยวในประเทศของนักท่องเที่ยวไทยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเป็นยุคทองของการท่องเที่ยว จากอานิสงส์ของโครงสร้างอายุของประชากรวัยท่องเที่ยว (25 ปี - 65 ปี) ที่นับว่ายังสามารถส่งผลบวกให้กับภาคการท่องเที่ยวในประเทศได้เป็นอย่างดี แต่อย่างไรก็ตาม สัญญาณการท่องเที่ยวที่เคยเป็นจุดหนุนหนึ่งในรูปแบบ 1) กลุ่มเมืองท่องเที่ยวหลักในแต่ละภูมิภาคที่ปกติมีนักท่องเที่ยวเกินกว่า 4 ล้านคน / ครั้ง / ต่อปี เช่น จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ปี 2566 เติบโตดีที่ 15.3% แต่เริ่มชะลอในปี 2567 ที่ 6.2% และปี 2568 การเติบโตของนักท่องเที่ยวกลับเหลือเพียง 0.4% หรือเมืองหลักในภูมิภาคอื่น ๆ อาทิ สงขลาเติบโต 59.1% ในปี 2566 และเริ่มชะลอลง 12.2% และ 6.3% ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ 2) กลุ่มเมืองรองที่มีศักยภาพสูงเพียงพอดึงดูดให้พักค้างแรม เช่น จังหวัดจันทบุรี ปี 2566 เติบโตถึง 206.8% และค่อย ๆ ชะลอเหลือ 5.5% ในปี 2567 จนปี 2568 หดตัวลง -8.2% หรือจังหวัดสมุทรสงครามเติบโต 55.6% ในปี 2566 แต่กลับหดตัวลงต่อเนื่อง -3.0% และ -17.0% ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ 3) เมืองรองกลุ่มไปเช้า-เย็นกลับ อาทิ จังหวัดฉะเชิงเทรา ในปี 2566 เติบโต 25.2% ในปี 2567 เริ่มชะลอตัวลงเหลือ 11.8% และปัจจุบันเหลือ 6.8% หรือกลุ่มจังหวัดที่พัฒนาแหล่งท่องเที่ยวที่น่าสนใจสำหรับนักท่องเที่ยวในภูมิภาค เช่น จังหวัดตรังที่ในปี 2566 เติบโต 51.5% แต่ค่อย ๆ ชะลอเหลือ 22.8% และ 5.1% ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ และ 4) การท่องเที่ยวในรูปแบบกลุ่มจังหวัดที่มีเขตพื้นที่ติดต่อกันเสริมศักยภาพการท่องเที่ยวซึ่งกันและกัน เช่น นครพนม-สกลนคร ปี 2566 เติบโต 29.0% และเริ่มชะลอตัวลงในปี 2567 และ 2568 ที่เติบโต 9.4% และ 7.2% ตามลำดับ

ในมุมมองของ tbt analytics ปัจจัยที่สำคัญต่อการชะลอตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยดังกล่าว ส่วนหนึ่งมาจากภาวะอึดตัวของแหล่งท่องเที่ยวเดิม ที่เริ่มสูญเสียแรงดึงดูดเมื่อไม่มีการพัฒนาเพิ่มเติม ประสบการณ์การท่องเที่ยวที่ซ้ำซากทำให้ความพึงพอใจลดลง และลดโอกาสในการกลับมาเยือนซ้ำ สะท้อนได้จากในกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีต้นทุนการเดินทางสูงและมีทางเลือกที่หลากหลายในตลาดโลก หากไทยยังคงพึ่งพาแหล่งท่องเที่ยวเดิมโดยไม่ต่อยอดหรือยกระดับประสบการณ์ใหม่ ๆ อาจทำให้เสน่ห์ของการท่องเที่ยวไทยลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเริ่มเห็นสัญญาณแล้วจากการหดตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังปี 2557 (ไม่นับช่วงสถานการณ์โควิด-19) จึงสะท้อนถึงความจำเป็นในการปรับกลยุทธ์การท่องเที่ยวของคนไทย จากการใช้ทรัพยากรเดิม ไปสู่การสร้างมูลค่าใหม่ผ่านการพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวเชิงสร้างสรรค์ ยกระดับประสบการณ์ และตอบโจทย์ความต้องการของนักท่องเที่ยวรุ่นใหม่ให้มากขึ้น

นอกจากนี้ปัจจัยด้านเศรษฐกิจเป็นอีกหนึ่งตัวแปรสำคัญที่ส่งผลต่อพฤติกรรมนักท่องเที่ยวของคนไทยในปัจจุบัน โดยเฉพาะกลุ่มคนที่มีรายได้ครัวเรือนไม่แน่นอนแต่มีค่าครองชีพสูงขึ้น การตัดสินใจเดินทางท่องเที่ยวจึงถูกพิจารณาอย่างรอบคอบมากขึ้น ทั้งในด้านระยะทาง ค่าใช้จ่ายต่อทริป และความคุ้มค่าของประสบการณ์ที่ได้รับ ทำให้คนไทยเลือกท่องเที่ยวแบบใกล้บ้าน, ไปเช้า-เย็นกลับ หรือเลือกเมืองรองที่มีค่าใช้จ่ายต่ำกว่าเมืองหลัก ซึ่งแม้จะช่วยกระจายรายได้ในพื้นที่ต่าง ๆ แต่ก็สะท้อนถึงข้อจำกัดที่มากขึ้นสำหรับการเติบโตของภาพรวมการท่องเที่ยวของคนไทย

จากปัจจัยดังกล่าว ทาง tbt analytics มองสิ่งที่อุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยจำเป็นต้องพัฒนาเพื่อยกระดับทั้งในด้านการพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวใหม่และการฟื้นฟูการท่องเที่ยวไทยได้แก่

(1) ยกระดับ Public Transport : หนึ่งในอุปสรรคสำคัญของการท่องเที่ยวไทยคือ “การเข้าถึง” แม้ไทยมีถนนและสนามบินเพียงพอ แต่ขาด Connectivity และมี Cost of Time สูง การเดินทางระยะไกลด้วยรถโดยสารใช้เวลาาน ส่วนเครื่องบินแม้เร็วแต่มีต้นทุนสูงและขั้นตอนยุ่งยาก เมื่อลงเครื่องยังต้องเดินทางต่อเพื่อเข้าเมือง ขณะที่ระบบขนส่งท้องถิ่นยังไม่ครอบคลุม ทำให้นักท่องเที่ยวต้องเช่ารถ เพิ่มค่าใช้จ่ายและความยุ่งยาก ส่งผลให้ต้นทุนการท่องเที่ยวในการเข้าถึงแหล่งท่องเที่ยวสูง (Last Mile Tourism) ทำให้เป็นอุปสรรคต่อการตัดสินใจเดินทางท่องเที่ยวในพื้นที่ต่าง ๆ ที่ขนส่งสาธารณะยังไม่ถึง ดังนั้น โครงการรถไฟความเร็วสูงที่กำลังก่อสร้างนี้อาจเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญเพื่อเข้าถึงพื้นที่หลักของแหล่งท่องเที่ยวในภูมิภาคต่าง ๆ รวมถึงภาครัฐก็ต้องเร่งเชื่อมต่อสถานีรถไฟกับระบบขนส่งท้องถิ่น เพื่อเพิ่ม Connectivity ของระบบขนส่งเข้าด้วยกัน และช่วยลดต้นทุนในการเข้าถึงแหล่งท่องเที่ยว เพื่อเพิ่มแรงจูงใจให้นักท่องเที่ยวไทยหันมาสนใจท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้นจากความสะดวกและต้นทุนที่ลดลง

(2) เที่ยวไทยไปได้ทุกเวลา : หากประเทศไทยต้องการยกระดับภาคการท่องเที่ยวให้เติบโตอย่างยั่งยืนและหลุดพ้นจากภาพลักษณ์ความเคยชิน การปรับภาพลักษณ์ใหม่ “All-Season Tourism” เป็นทางเลือกหนึ่งที่ช่วยเปิดตลาดใหม่ ๆ ในช่วง Off Peak หรือสถานที่ที่ยังไม่ได้รับการพัฒนาผ่านการนำเสนอ เช่น หน้าฝน เป็น Green Season ที่เน้นกิจกรรมธรรมชาติ เช่น น้ตก ป่าฝน และกิจกรรมแอดเวนเจอร์ ส่วนหน้าหนาวสามารถไปโรมา ดอยสูง ทะเลหมอก และเส้นทางเดินป่า เพื่อสร้างประสบการณ์ที่แตกต่าง ด้วย “การสร้างภาพจำใหม่ว่า “เที่ยวไทยได้ทุกเวลา” ที่ไม่เพียงช่วยกระจายรายได้สู่ชุมชนและลดความแออัดในจุดท่องเที่ยวยอดนิยม แต่ยังเพิ่มความน่าสนใจให้กับนักท่องเที่ยวกลุ่มคุณภาพที่มองหาประสบการณ์เฉพาะทาง และบริการที่ตอบโจทย์นักเดินทางยุคใหม่”

(3) สนับสนุนและลดหย่อน : มีการสนับสนุนจากภาครัฐที่จูงใจเพียงพอในการสนับสนุนท่องเที่ยวเมืองรองให้เต็มประสิทธิภาพ และให้ใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ได้มากขึ้น เช่น ขยายวงเงินใช้จ่ายเมืองรองให้ลดหย่อนภาษีได้ตามจริง รวมถึงการขยายไปยังกลุ่มสินค้าและบริการที่ได้รับการลดหย่อนภาษี เนื่องจากจำนวนเงินที่จำกัดดังกล่าวอาจเกิดจากการเดินทางแค่ 1 ทริป การท่องเที่ยวเมืองรองในทริปถัดไปอาจไม่จูงใจให้นักท่องเที่ยวเดินทางไปเมืองรอง ส่งผลให้การตัดสินใจเดินทางท่องเที่ยวในครั้งถัดไป ทำให้การท่องเที่ยวในประเทศอาจไม่ได้รับแรงจูงใจเพิ่มเติม รวมถึงโครงการคนละครึ่งที่ภาครัฐมีนโยบาย อาจนำไปปรับใช้เพิ่มเติมในภาคโรงแรมและท่องเที่ยวเพื่อให้นักท่องเที่ยวได้รับการที่สะดวกมากยิ่งขึ้น

โดยสรุป, แม้ภาพรวมของนักท่องเที่ยวไทยในปัจจุบันจะสะท้อนลักษณะการฟื้นตัวแบบ K-shape ในบางพื้นที่ ที่ยังฟื้นตัวได้ดี แต่อีกหลายพื้นที่กำลังเผชิญกับความท้าทายจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจ จึงควรต้องมีแรงหนุน Momentum ให้กลับมาขยายตัวได้อีกครั้ง ซึ่งอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่เปรียบว่าเป็นเครื่องยนต์หลักของเศรษฐกิจไทย วันนี้ อาจเริ่มเกาจนทำงานได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ การซ่อมบำรุงเพื่อให้อุปกรณ์อาจช่วยยืดเวลาได้บ้าง แต่หากต้องการให้ประสิทธิภาพกลับมาเหมือนเดิม อาจถึงเวลาที่ต้อง Overhaul ใหม่ทั้งระบบ ทั้งในมิติของการเข้าถึง (Accessibility) การสร้างภาพจำใหม่ (Re-branding) และการออกแบบการท่องเที่ยวแบบ All-Season Tourism เพื่อให้เครื่องยนต์เครื่องนี้กลับมาทำงานเต็มที่ และพร้อมขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยต่อไปในระยะยาว

SCB FM

มองเงินบาทในระยะสั้นจะ เผชิญแรงกดดันด้านอ่อนค่า

หาก US shutdown จบลงเร็ว แต่มองว่าบาทจะ
ยังกลับมาแข็งค่าได้ในระยะต่อไป

กลุ่มงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB Financial Markets: SCB FM) เปิด
เผยว่า เงินบาทกลับมาอ่อนค่าลง หลังจากที่แข็งค่าแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 ปีเมื่อช่วง
กลางเดือน ก.ย. โดยพบว่าปัจจัยที่เกื้อหนุนให้บาทแข็งค่า เช่น ราคาทองคำ และดัชนีเงิน
ดอลลาร์ กลับมาเป็นปัจจัยที่ทำให้บาทอ่อนในช่วงนี้ นอกจากนี้ หาก US government
shutdown จบลง อาจทำให้บาทอ่อนค่าได้อีก มุงกรอบระยะสั้นที่ 32.40-32.90 แต่ใน
ระยะยาวมองบาทกลับมาแข็งค่าได้ แต่ในอัตราที่ไม่มากนัก เนื่องจากปัจจัยด้านแข็งค่า
เช่น ส่วนต่างดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และเงินทุนเคลื่อนย้าย จะถูกชดเชยด้วยปัจจัยด้าน
อ่อนค่า เช่น ความอ่อนแอของเศรษฐกิจไทย และมาตรการรัฐ โดยมองกรอบเงินบาท
ปลายปีที่ราว 31.25-32.25 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

นายแพทริก บูลีย์ รองผู้จัดการใหญ่ Head of Financial Markets Function ธนาคารไทยพาณิชย์

เปิดเผยว่าเงินบาทในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมาอ่อนค่าลง หลังจากแข็งค่าแตะระดับ
สูงสุดในรอบ 4 ปีเมื่อช่วงกลางเดือน ก.ย. โดยปัจจัยที่ทำให้บาทกลับมาอ่อนค่าลงมาจาก 1)
ดัชนีเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า หลังเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ บางตัวออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดย
ถึงแม้เลข Nonfarm payrolls จะถูกเลื่อนการเผยแพร่ออกไปจาก US government shut-
down แต่ยอดค้าปลีก ผลผลิตอุตสาหกรรม และการบริโภคเอกชนของสหรัฐฯ ยังออกมาดี 2)
แม้ราคาทองคำจะปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง แต่ความสัมพันธ์ของราคาทองคำกับเงินบาทสัปดาห์ที่
ผ่านมาเปลี่ยนไป โดยราคาทองคำสูงขึ้นแต่เงินบาทอ่อนค่า เพราะที่ผ่านมาผู้ค้าทองคำได้ขาย
ทองคำเพื่อทำกำไรไปมากแล้ว กอปรกับมุมมองว่าราคาทองคำอาจสูงขึ้นอีกได้ ทำให้มีอุปสงค์ซื้อ
ทองคำเพิ่มในตลาด offshore จึงมีการแลกเปลี่ยนบาทเป็นดอลลาร์ กดดันบาทอ่อน และ 3) เลข
เศรษฐกิจไทยยังอ่อนแอ โดยการส่งออกเดือน ส.ค. ชะลอลงแรง ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัด
ไทยกลับมาขาดดุลอีกครั้ง นอกจากนี้ เงินเฟ้อทั่วไปยังติดลบต่อเนื่องและมากกว่าที่ตลาดคาด

ปัจจัยเรื่องการปิดทำการของภาครัฐสหรัฐฯ (US government shutdown) ก็ส่งผลต่อเงินบาท
ในระยะสั้นเช่นกัน โดยหลังจากที่รัฐบาลสหรัฐฯ ไม่สามารถผ่านร่างงบประมาณได้ ทำให้หน่วย
งานรัฐบาลตกอยู่ในภาวะปิดทำการ ซึ่งทางทีมงานได้ย้อนกลับไปดูเหตุการณ์ US government
shutdown ในอดีต และพบว่า การปิดทำการของภาครัฐส่งผลให้ดัชนีเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง
โดยเฉลี่ย และพบอีกว่ายิ่งการปิดทำการลากยาวเท่าไร ยิ่งส่งผลให้ดัชนีเงินดอลลาร์อ่อนค่า
ลงมากขึ้น ซึ่งในปี 2018 ที่เกิดการ Shutdown ถึง 1 เดือน ส่งผลให้ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อน
ค่าลงสูงสุดเกือบ 2% อย่างไรก็ตาม ในเดือนตุลาคมนี้ พบว่าดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐยังไม่อ่อนค่า
ลงมากนัก และล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณที่พรรค Republican และพรรค Democrat อาจกลับมา
เจรจาเพื่อให้อเมริกาเปิดทำการได้ โดย Trump เริ่มมีท่าทีผ่อนปรนขึ้น และกล่าวว่าหาก Democrat
ยอมโหวตให้ร่างงบประมาณผ่านได้ จะเจรจาเรื่องเงินอุดหนุนด้านสาธารณสุขซึ่งเป็นประเด็น
ที่ Democrat เรียกร้อง ดังนั้นหากสถานการณ์ดีขึ้น ดัชนีเงินดอลลาร์อาจปรับสูงขึ้นอีกได้ ทำให้
บาทอาจอ่อนค่าต่อไปได้ในระยะสั้น โดยมองกรอบที่ราว 32.40-32.90

สำหรับในระยะยาว มองว่าเงินบาทอาจกลับมาแข็งค่าได้อีก เนื่องจาก 1) ส่วนต่างดอกเบี้ย
ระหว่างสหรัฐฯ และประเทศอื่นที่จะแคบลง เพราะ Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี
นี้ และอีกอย่างน้อย 1 ครั้งในช่วงต้นปีหน้า ขณะที่ธนาคารกลางหลักอื่นจะลดดอกเบี้ยได้น้อย
กว่า จึงทำให้ดัชนีเงินดอลลาร์มีโอกาสอ่อนค่าลงอีกได้ 2) สกุลเงินหลักอื่น เช่น ยูโร อาจแข็ง
ค่าต่อ ตามมาตรการสนับสนุนของภาครัฐที่คาดว่าจะมีการใช้จ่ายและลงทุนมากขึ้นในระยะ
ข้างหน้า ซึ่งจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปด้วย 3) แม้การลงทุนโลกจะกลับมาลงทุน
ในสินทรัพย์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น แต่พบว่าทำผ่าน FX-hedging ส่งผลให้เงินดอลลาร์จะไม่แข็งค่า
นอกจากนี้ คาดว่า Hedging cost จะมีแนวโน้มถูกลงตามส่วนต่างดอกเบี้ยที่แคบลง จึงทำให้
คาดได้ว่าอาจมีการทำ Hedging เพิ่มขึ้นต่อไปได้ และ 4) แนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายยังอาจไหล
เข้า EM-Asia ต่อได้ เนื่องจากคาดว่าเงินเฟ้อในเอเชียจะยังต่ำ ขณะที่ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจใน
ระยะข้างหน้ายังสูง จึงมองว่ามีโอกาสที่ธนาคารกลางในเอเชียจะลดดอกเบี้ยต่อได้ ซึ่งจะดึงดูด
ให้เงินทุนไหลเข้าในภูมิภาค

อย่างไรก็ดีการแข็งค่าของเงินบาทจะไม่มากนักเนื่องจากจะมีปัจจัยด้านอ่อนค่าเข้ามาประคอง
มากขึ้น คือ 1) เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอลง โดยเฉพาะภาคการส่งออกจากผลของ Tariffs 2)
ความกังวลเรื่อง Credit rating ของไทยที่อาจทำให้ความเชื่อมั่นต่อสินทรัพย์ไทยลดลง 3)
การเมืองและการคลังในต่างประเทศ (เช่น ยุโรป และญี่ปุ่น) อาจทำให้สกุลเงินเหล่านั้นอ่อนค่า
และดันให้เงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าตามในบางช่วง และ 4) การออกมาตรการของภาค
รัฐ เพื่อควบคุมเงินทุนที่ไหลเข้าไทย จึงอาจช่วยชะลอการแข็งค่าของเงินบาทอีกด้วย

นายชวิวัฒน์ บานชื่น นักกลยุทธ์ตลาดการเงินอาวุโส ธนาคารไทยพาณิชย์ กล่าวว่า ในช่วง
ที่ผ่านมา เงินยูโรและเงินเยนปรับอ่อนค่าลงจากประเด็นทางการเมือง ซึ่งเป็นจังหวะให้ลูกค้า
นำเงินที่ต้องการซื้อสกุลเงินดังกล่าวได้ถูกลง โดยเงินเยนอ่อนค่าลงหลังนาง Sanae Takaichi ขณะ
เลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ญี่ปุ่น ซึ่ง Takaichi มีนโยบายที่เน้นการใช้จ่ายภาครัฐ และกระตุ้น
เศรษฐกิจ ทำให้เกิดการเทขาย (Sell-off) ในตลาดบอนด์ ส่งผลให้ Government bond yields
ของญี่ปุ่นสูงขึ้น และเงินเยนอ่อนค่า ส่วนเงินยูโรก็อ่อนค่าลงหลังนาย Lecornu นายกรัฐมนตรี
ฝรั่งเศส ออกจากตำแหน่ง เพราะเผชิญแรงต่อต้านจากฝ่ายค้าน และมีความเสี่ยงที่จะแพ้ในการ
อภิปราย Confidence vote ทำให้การเมืองฝรั่งเศสยังเผชิญ Deadlock ส่งผลให้เกิดการเทขาย
สินทรัพย์ฝรั่งเศส Yields สูงขึ้น และเงินยูโรอ่อนค่า สำหรับในระยะต่อไป นายชวิวัฒน์มองว่า
แรงกดดันด้านอ่อนค่าจะยังมีต่อไปในระยะสั้น และเงินเยนอาจกลับมาแข็งค่าขึ้นได้ในปีหน้า หาก
ธนาคารกลางญี่ปุ่นส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย ส่วนเงินยูโรอาจกลับมาสู่เทรนด์แข็งค่าต่อไปใน
ไตรมาส 4 ปีนี้ ตามแนวโน้มการใช้จ่ายภาครัฐของกลุ่มประเทศยุโรปที่จะสนับสนุนเศรษฐกิจใน
ภูมิภาค

สำหรับมุมมองอัตราดอกเบี้ยไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (Government bond
yields) เดือนที่ผ่านมาลดลงตามมุมมองการลดดอกเบี้ยของ กนง. โดยเงินเฟ้อไทยยังออกมา
ติดลบต่อเนื่อง หนุนให้ตลาดมองว่ามีโอกาสราว 70% ที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยในการประชุมรอบ
นี้ (ต.ค.) และอาจลดอีก 1 ครั้งในช่วงปลายไตรมาส 1 ปีหน้า นอกจากนี้ ด้วย Yields ของไทยที่
ผ่านมายู่ในระดับสูงกว่า Yields ของประเทศอื่นในภูมิภาค จึงทำให้มี Correction ปรับลดลง
มาด้วย

กนง. จะคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. นี้ที่ 1.50% เนื่องจาก 1) ภาวะการเงินไทยเริ่ม
กลับมาผ่อนคลายขึ้นบ้าง โดยที่ผ่านมา กนง. กังวลเรื่องภาวะการเงินมากเกินไป แต่ล่าสุดพบว่า
เงินบาทกลับมาอ่อนค่า ดัชนีตลาดหุ้นสูงขึ้น และการระดมทุนผ่านบอนด์เพิ่มขึ้น ทำให้ภาวะ
การเงินไทยผ่อนคลายลง ลดความกดดันต่อ กนง. และ 2) กนง. อาจต้องการเก็บ Policy space
ไว้ เนื่องจากในช่วงที่เหลือของปีต่อเนื่องถึงปีหน้า เศรษฐกิจไทยยังเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน
ทำให้เศรษฐกิจอาจชะลอตัวลงอีก กนง. จึงอาจต้องการลดดอกเบี้ยในช่วงที่มีความจำเป็นมากขึ้น
หลังจากนี้ ทั้งนี้ นายชวิวัฒน์คาดว่า กนง. จะลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. ปีนี้ และอีก
ครั้งในช่วงต้นปีหน้า ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายจะลงไป 1.00% เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจไทย
จะอ่อนแอต่อเนื่อง ทั้งจากภาคส่งออก การจ้างงาน การบริโภคที่ชะลอลงพร้อมการลงทุนภาค
เอกชน จึงทำให้ กนง. จำเป็นต้องลดดอกเบี้ยในที่สุด



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จິรงสมบุรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บล.ทิสโก้

ปรับเป้าหุ้นไทยปี 68 เป็น 1,334 จุด

รับอานิสงส์รัฐบาลใหม่ - กนง.ลดดอกเบี้ยหุ้นไทยปรับตัว

บล.ทิสโก้ปรับเป้าหมายดัชนีหุ้นไทยสิ้นปี 2568 เป็น 1,334 จุด รัฐบาลใหม่ฟอร์มดี ประกอบกับ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีแนวโน้ม ปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องหนุนตลาดหุ้นไทย ตอบสนองทางบวก และกำไรบริษัทจดทะเบียนมี สัญญาณเพิ่มขึ้น

นายอภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล CISA ผู้อำนวยการอาวุโส
สายงานวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

เปิดเผยว่า การเปลี่ยนแปลงปัจจัยภายในประเทศสร้างความหวังเชิงบวกแก่ ตลาด ทั้งการมีรัฐบาลใหม่และผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คนใหม่ที่จะเริ่มต้นทำงานอย่างเป็นทางการในวันที่ 1 ตุลาคมนี้ แม้รัฐบาลใหม่ อาจมีระยะเวลาทำงานสั้นเพียง 4 เดือน แต่การมีรัฐมนตรีคนนอกเข้ามารับ ตำแหน่งในหลายกระทรวงสำคัญซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการยอมรับและมีความ เชี่ยวชาญเฉพาะด้านถือว่ามีชัยไปกว่าครึ่งแล้วหากการทำงานของรัฐบาล ใหม่เห็นผลในเชิงประจักษ์และผสมผสานกันได้เป็นอย่างดีกับ ธปท. คาดจะช่วย สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของตลาดได้ต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้

เราคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ลง 1 ครั้งในไตรมาส 4/2025 (ให้น้ำหนักลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธันวาคมมากกว่าเดือนตุลาคม) เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเผชิญกับแรงกดดัน จากทั้งอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอตัวลงแรง และจากภาคต่างประเทศ ขณะที่แนวโน้มสินเชื่อใหม่ยังมีทิศทางที่หดตัวต่อเนื่อง คุณภาพสินเชื่อยังปรับ ต่ำลง และหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่วนแนวโน้มปีหน้า คาดกนง.มี โอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มอีก 2 ครั้งภายในช่วงครึ่งปีแรก ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2568 และปี 2569 จะอยู่ที่ 1.25% และ 0.75% ตามลำดับ

จากการศึกษาวัฏจักรการลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง.นับตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้น มาพบว่า ตลาดหุ้นไทยมักตอบสนองทางบวก (4 ใน 5 วัฏจักรดอกเบี้ยขา ลงล่าสุด) โดย SET Index ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ย +25% มีเพียงวัฏจักร การลดดอกเบี้ยครั้งครั้งล่าสุดที่ให้ผลตอบแทนติดลบ เพราะคาบเกี่ยวกับการ ช่วงเกิดวิกฤติ COVID-19 ระบาดในช่วงต้นปี 2563 ดังนั้นวัฏจักรดอกเบี้ยขา ลงรอบนี้ที่เริ่มมาตั้งแต่เดือนตุลาคมปีที่แล้วและคาดว่าจะแตะจุดต่ำสุดในช่วง กลางปีหน้าน่าจะช่วยให้ตลาดหุ้นไทยค่อย ๆ ยกกรอบกว้างขึ้นสู่ระดับ 1,300-1,400 จุดจากปัจจุบันที่แกว่งอยู่ในกรอบ 1,200-1,300 จุด

นอกจากนี้ เราเห็นสัญญาณการปรับประมาณการกำไรตลาด (SET EPS) พร้อมกับมูลค่าที่เหมาะสมของ SET Index ขึ้นเป็นเดือนแรกนับตั้งแต่ต้นปีนี้ หากแนวโน้ม SET EPS และ SET Target ยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของ ปีนี้คาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยได้อย่างมั่นคงขึ้น บล.ทิสโก้ปรับเป้าหมาย SET Index ของสำหรับปีนี้ และปีหน้ามาอยู่ที่ 1,334 จุด และ 1,388 จุดตามลำดับจากเดิมประเมินไว้ที่ 1,208 และ 1,279 จุด และเชื่อมั่นว่า SET Index จะสามารถขึ้นบรรลุเป้าหมายที่เราประเมินไว้ภายในครั้งแรกของ ปีหน้า

โดยสรุป บล.ทิสโก้มองการปรับตัวขึ้นของ SET Index ต่อจากนี้จำเป็นต้อง อาศัยการทำงานของรัฐบาลใหม่ให้เห็นความคืบหน้าเป็นที่ประจักษ์ซึ่งจะ สร้างความเชื่อมั่นแก่ตลาดมากขึ้น ด้านแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาลง ยังเอื้อให้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวขึ้นต่อได้ไม่ยาก หุ่นที่น่าสนใจระยะสั้น เลือก หุ้นที่คาดว่าจะปรับไตรมาส 3/2568 จะออกมาดีเป็นพื้นฐานสำคัญ (อย่างน้อย ต้องเติบโต YoY) โดยผสมทั้งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายรัฐบาลใหม่เลือก CPAXT และหุ้นกลุ่มปันผลสูง KTB, SCB, COM7, PRM, WHA คาดว่าจะมีแนว โนม์เคลื่อนไหวดีกว่าตลาด (Outperform) ส่งผลให้หุ้นเด่นที่ บล.ทิสโก้แนะนำ ในเดือนตุลาคม คือ COM7, CPAXT, KTB, PRM, SCB และ WHA ด้านแนวรับ เดือนนี้อยู่ที่ 1,260 - 1,270 จุด แนวรับต่อมาก็คือ 1,200 - 1,220 จุด แนวต้าน อยู่ที่ 1,315 และ 1,360 จุด ตามลำดับ

ด้านทางเลือกการลงทุนหุ้นต่างประเทศโดยผ่าน DR เดือนตุลาคมนี้ GOLD19 และ JD80 สัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มอ่อนแอลง ความไม่แน่นอนของ นโยบายทรัมป์ และความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ รวมทั้งโอกาสสหรัฐฯ จะเกิด Government Shutdown ล้วนเป็นผลดีต่อแนวโน้มราคาทองคำ ขณะที่ราคา หุ้น JD ยัง Laggard สะท้อนกำไรปีที่อ่อนแอแล้วมองแนวโน้มปีหน้าจะกลับ มาเติบโต 58% และ PER จะลดลงเหลือเพียง 9 เท่าจากปัจจุบันที่ 13 เท่า

ร.ทิสโก้

ชีเป้า 4 ปัญหา “เรื่องเงิน”

ที่คนไทยมักพลาด ชวนวางแผนให้ถูกต้อง
รับ “วันวางแผนการเงินโลก”

ธนาคารทิสโก้ชีเป้า 4 ปัญหาเรื่องเงินที่คนไทยมักพลาด ใช้โอกาส “วันวางแผนการเงินโลก” ชวนวางแผนการเงินให้ถูกวิธี ทั้งการบริหารจัดการหนี้ให้อยู่ในระดับเหมาะสม เพิ่มความเสี่ยงสร้างโอกาสรับผลตอบแทนสูง รวมทั้งกระจายพอร์ตลงทุนควบคู่ประกันลดความเสี่ยง และวางแผนเกษียณตั้งแต่วันนี้

นายณัฐกฤติ เหล่ากวีทรัพย์ CFP®

Head of Wealth Advisory ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)



เปิดเผยว่า วันที่ 8 ตุลาคม 2568 นี้ ตรงกับ “วันวางแผนการเงินโลก” หรือ World Financial Planning Day 2025 ธนาคารทิสโก้ในฐานะธนาคารที่ให้ความสำคัญด้านการวางแผนการเงินแบบองค์รวม และเป็นหนึ่งในสมาชิกสมาคมที่วางแผนการเงินไทย (TFPA) จึงเดินทางจัดกิจกรรมและร่วมให้ความรู้ทางการเงินแก่สังคมตลอดทั้งเดือนตุลาคม และใช้โอกาสนี้เชิญชวนคนไทยวางแผนการเงินอย่างถูกวิธีเพราะปัจจุบันแม้คนไทยจะตระหนักถึงการวางแผนการเงินที่เพิ่มขึ้น แต่ยังมีหลายส่วนที่เป็นช่องว่างที่ทำให้การวางแผนการเงินไม่ประสบความสำเร็จในระยะยาว ได้แก่ 1. ออมเงินแต่อาจแพ้เงินเฟ้อ 2. ขาดกันชนทางการเงิน 3. วางแผนเกษียณแต่ทำไม่สำเร็จ 4. เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

จากประเด็นดังกล่าว ธนาคารทิสโก้แนะนำให้วางแผนการเงินให้ถูกวิธี 5 ข้อ ดังนี้

1. ออม + ลงทุนให้เงินทำงาน

ไม่ใช่แค่เก็บเงินสดหรือฝากออมทรัพย์ธรรมดา แต่ควรจัดสรรเงินไปลงทุนอย่างมีเป้าหมาย เช่น ตั้งเป้าหมายระยะสั้น เช่น เก็บเงินไปเพื่อไว้ท่องเที่ยว เปลี่ยนโทรศัพท์มือถือใหม่ก็ควรออมเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่ผันผวนต่ำอย่างเงินฝากประจำ กองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี หรือมีเป้าหมายระยะกลาง เช่น ต้องการเก็บเงินเพื่อไปเรียนต่อปริญญาโทใน 5 ปีข้างหน้า ก็ควรจัดสรรเงินลงทุนให้อยู่ในระดับความเสี่ยงปานกลางที่ผสมระหว่างกองทุนตราสารหนี้ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หุ้นกลุ่มกลุ่มเชิงรับ (Defensive) อย่างกลุ่มสาธารณูปโภค กลุ่มสุขภาพ

แต่หากเป็นเป้าหมายระยะยาวเช่น ต้องการออมเงินเพื่อใช้ในวัยเกษียณอีก 25 ปีข้างหน้า ก็เน้นลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูงได้อย่างเช่นกองทุนรวมหุ้นที่เน้นการเติบโต อย่างหุ้นกลุ่มเมกะเทรนด์ เพื่อให้ผลตอบแทนโดยรวมทุกเป้าหมายสามารถชนะเงินเฟ้อได้และเงินงอกเงยได้ตามเป้าหมาย นอกจากนี้ควรกันเงินสำรองฉุกเฉินแยกจากเงินลงทุนให้อยู่อย่างน้อย 6 เดือนของค่าใช้จ่ายต่อเดือน ซึ่งส่วนนี้ก็สามารถฝากเงินฝากออมทรัพย์ดิจิทัลที่ดอกเบี้ยสูงและถอนเงินได้ทันทีที่ฉุกเฉินจำเป็นต้องใช้

2. ลดหนี้

เริ่มจากการจัดการหนี้ให้สมดุลกับรายได้ ดูจากหนี้ที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยสูงและมีระยะเวลาผ่อนสั้นๆ มารวบรวมเป็นหนี้ที่มีระยะเวลาผ่อนที่ยาวขึ้นและจ่ายดอกเบี้ยต่ำ เพื่อให้ภาระการผ่อนหนี้ต่อเดือนดีขึ้น จะได้มีสภาพคล่องในการดำรงชีวิต และไม่ก่อหนี้เพิ่มโดยไม่จำเป็น ซึ่งโดยปกติหากรายได้ไม่สูงมากควรมีภาระหนี้ที่ผ่อนต่อเดือนไม่ควรเกิน 40% ของรายได้ เพื่อให้มีเงินเหลือสำหรับค่าใช้จ่ายอื่นๆ

3. สร้างเกาะป้องกันจากเหตุการณ์ไม่คาดคิด

“การวางแผนประกันภัย” ถือเป็นองค์ประกอบสำคัญของการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคล เป็นการถ่ายโอนความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ไม่คาดฝันและส่งผลกระทบต่อชีวิตและทรัพย์สิน แม้ว่าเราจะจัดการความเสี่ยงได้ไม่ทั้งหมด แต่ก็ยังอุ่นใจว่าจะได้เงินจากบริษัทประกันมาช่วยบรรเทาความเสียหายจากเหตุการณ์ไม่คาดฝันต่างๆ อย่างลืมเรื่องวางแผนปกป้องความเสี่ยงทั้งก่อนและหลังเกษียณที่สอดคล้องกับกระแสโลก (Megatrend Protection) เพื่อให้เกษียณอย่างมีความสุขอย่างน้อยถึงอายุ 99 ปี โดยมีคำแนะนำหลักการพื้นฐานของการเลือกประกันดังนี้

ทำประกันตั้งแต่ยังมีสุขภาพดี – เบี้ยถูกกว่าและมีโอกาสได้รับการคุ้มครองครบโดยไม่มีข้อยกเว้น ประเมินความจำเป็นตามสถานการณ์ – พิจารณาว่า เราต้องการคุ้มครองชีวิต? สุขภาพ? ทรัพย์สิน? เพื่อตอบโจทย์เป้าหมายระยะสั้น-ยาว เลือกบริษัทมั่นคง เชื่อถือได้ – ตรวจสอบเงื่อนไขกรมธรรม์ ข้อยกเว้น และประวัติการจ่ายสินไหม ปรับสัดส่วนพอร์ตประกันตามช่วงวัย – เพื่อให้สอดคล้องกับชีวิตของเราในแต่ละช่วงอายุ

4. เริ่มวางแผนเกษียณตั้งแต่วันนี้

แยก “เงินใช้วันนี้” ออกจาก “เงินเพื่ออนาคต” ที่เป็นเป้าหมายทางการเงินระยะยาว โดยใช้เครื่องมือ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กองทุนรวม Thai ESG และประกันบำนาญ เพื่อลงทุนสร้างความมั่นคงระยะยาวให้มีเงินเกษียณอย่างเพียงพอ โดยเริ่มแรกอาจจะสำรวจความต้องการหลังเกษียณว่าต้องการจะใช้เงินประมาณเท่าไรต่อเดือนและคาดว่าจะมีอายุขัยกี่ปี โดยอาจจะคำนึงถึงชีวิตที่ยืนยาวจากเทคโนโลยีทางการแพทย์ก้าวหน้ามากขึ้นก็อาจจะตั้งเป้าสินอายุขัยราว 90 ปี เมื่อเริ่มลงทุนแล้วก็หมั่นติดตามผลตอบแทนดูว่าเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่ ซึ่งหากไม่เป็นไปตามเป้าหมายก็ควรปรึกษานักวางแผนการเงิน

นายณัฐกฤติกล่าวอีกว่า สำหรับรายละเอียดช่องว่างที่ทำให้การวางแผนการเงินของคนไทยไม่ประสบความสำเร็จในระยะยาว 4 ข้อ ประกอบด้วย

ออมเงินแต่อาจแพ้เงินเฟ้อ

จากรายงานผลการสำรวจทักษะทางการเงินของไทยโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)¹ ล่าสุดพบว่าแม้ระดับทักษะทางการเงินของคนไทยดีขึ้นต่อเนื่อง แต่ธนาคารทิสโก้มองว่าการที่คนส่วนใหญ่เก็บออมเงินในรูปแบบเงินสด (75.4%) และบัญชีเพื่อการออม (53.3%) มีเพียง 2.6% ที่นำเงินไปลงทุนนั้น อาจทำให้เงินออมมีมูลค่าลดลงจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

ขาดกันชนทางการเงิน

ข้อมูลจากธปท. ยังพบว่า คนไทยให้ความสำคัญกับการออมเงินฉุกเฉินเพิ่มขึ้นทุกช่วงวัย แต่พบว่ายังมีเพียง 22.2% เท่านั้นที่สามารถอยู่ได้เกิน 6 เดือนหากหยุดทำงานกะทันหันสะท้อนว่าคนไทยส่วนใหญ่ยังขาด “กันชนทางการเงิน” นอกจากนี้ ในแง่ของการซื้อประกันเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้นก็ยังอยู่ในอัตราที่ต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค ข้อมูลจากสมาคมประกันชีวิตไทย พบว่าคนไทยมีประกันชีวิตเฉลี่ย 38-39% ของประชากรทั้งหมด น้อยกว่าประเทศมาเลเซียมีอัตราการเข้าถึงที่ 56% และสิงคโปร์มีอัตราการเข้าถึงที่ 80% ของประชากรทั้งหมด

วางแผนเกษียณแต่ทำไม่สำเร็จ

ข้อมูลจากธปท. ยังระบุอีกว่า ในส่วนของการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณนั้นแม้ 61.1% ของคนไทยตั้งใจจะวางแผนและออมเงินเพื่อการเกษียณ แต่ความจริงก็มีเพียง 15.7% เท่านั้นที่วางแผนและทำได้ตามแผนที่วางไว้ นอกจากนี้ในกลุ่มคน Gen Z มากถึง 53.5% ยังไม่เริ่มหรือคิดวางแผนเกษียณแม้บางส่วนจะเข้าสู่วัยทำงานแล้ว สาเหตุส่วนหนึ่งเป็นเพราะสถานการณ์สภาพเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อรายได้ประชาชน ส่งผลให้ทัศนคติในเรื่องการเก็บออมและวางแผนเพื่ออนาคตลดลง เลือกที่จะมองภาพการเงินในระยะสั้นหรือเลือกมีความสุขกับปัจจุบันมากขึ้น

เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ข้อมูลจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)² ระบุว่าหนี้ครัวเรือนไทยไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 87.4% ต่อ GDP แม้จะปรับลดลงมาเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 แต่ก็ยังอยู่ในระดับสูงกว่าระดับ 80% ซึ่งเป็นระดับที่ยั่งยืนตามเกณฑ์ของ Bank for International Settlements (BIS) โดยหนี้ที่เกิดขึ้นเกือบ 30% ถูกใช้ไปกับสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น โดยหนี้เหล่านี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ มีระยะเวลาก่อนผ่อนสั้นแต่ดอกเบี้ยสูง ทำให้มีภาระหนี้ต่อเดือนสูงและต้องเผชิญกับสภาวะ “เสียแต่ดอกเบี้ยไม่ลด”

ทีทีบี ชวนเปิดบัญชี

ออมเงินสกุลต่างประเทศ USD และ GBP รับดอกเบี้ยสูงสุด 4.00% ต่อปี ผ่านบัญชี FCD e-Saving

ทีเอ็มบีธนชาต หรือ ทีทีบี ผู้นำด้านบัญชีเงินฝาก พร้อมนำเสนอโซลูชันทางการเงินเพื่อตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าคนสำคัญ ด้วยการมอบสิทธิพิเศษสุดคุ้มสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดาที่ต้องการออมเงินสกุลต่างประเทศและรับผลตอบแทนสูงด้วยการเปิดบัญชีเงินฝากสกุลเงินตราต่างประเทศ ประเภทออมทรัพย์ แบบ e-Saving (FCD e-Saving) สกุลเงิน USD / GBP ผ่านแอป ttb touch รับอัตราดอกเบี้ยพิเศษสูงสุด 4.00% ต่อปี สำหรับสกุลเงิน USD และ 2.60% ต่อปี สำหรับสกุลเงิน GBP ให้ลูกค้าทยอยสะสมสกุลเงินต่างประเทศได้ทันใจ เพื่อลดความผันผวนจากค่าสกุลเงิน เปิดบัญชีง่าย สะดวก คล่องตัว ได้แล้วตั้งแต่วันที่ 1 - 31 ตุลาคม นี้



บัญชี FCD e-Saving ถือเป็นอีกหนึ่งโซลูชันที่ออกแบบมาเพื่อลูกค้าที่ยังมีเป้าหมายสำคัญในชีวิต
ตอบโจทย์ลูกค้าให้สามารถทำธุรกรรมสกุลเงินต่างประเทศได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และง่ายดายทุก
ที่ทุกเวลาผ่านแอป ttb touch ลูกค้าสามารถเข้าถึงโลกของการออมเงินสกุลต่างประเทศพร้อมรับ
ดอกเบี้ยที่คุ้มค่า โดยมีโปรโมชั่นได้รับอัตราดอกเบี้ยพิเศษสูงสุด ดังนี้

- สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) รับดอกเบี้ยสูงถึง 4.00 % ต่อปี (จากอัตราดอกเบี้ยปกติ 2.10% ต่อปี ตามประกาศธนาคาร ณ วันที่ 1 ต.ค.68)
- สกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิง (GBP) รับดอกเบี้ยสูงถึง 2.60% ต่อปี (จากอัตราดอกเบี้ยปกติ 1.10% ต่อปี ตามประกาศธนาคาร ณ วันที่ 1 ต.ค. 68)

โดยลูกค้าสามารถเปิดบัญชี FCD e-Saving จำนวนเงินขั้นต่ำ 500 บาท หรือเทียบเท่า และ ไม่มีค่าธรรมเนียมรักษาสัญชี และค่าธรรมเนียมกรณียอดเงินคงเหลือเฉลี่ยต่อเดือนต่ำกว่าที่กำหนด สามารถเปิดบัญชีง่าย สะดวก คล่องตัว ผ่านแอป ttb touch ได้ที่ <https://www.ttbbank.com/link/ttbreserve/openacc/fcdesaving> ตั้งแต่วันนี้ถึง 31 ตุลาคมนี้

นอกจากนี้ สำหรับลูกค้าที่ต้องการต่อยอดความมั่งคั่งด้วยการรับดอกเบี้ยสูง ทีทีบียังมีบริการปรับอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเงินฝากสกุลเงินต่างประเทศในรูปแบบฝากประจำ โดยมีอัตราดอกเบี้ย ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2568 ดังนี้

• สกุลเงิน USD

- ฝากประจำ 3 เดือน รับดอกเบี้ย 4.20% ต่อปี
 - ฝากประจำ 6 เดือน รับดอกเบี้ย 4.10% ต่อปี
 - สกุลเงิน GBP ฝากประจำ 3 และ 6 เดือน รับดอกเบี้ย 4.00% ต่อปี
- สำหรับลูกค้าที่มีสถานะ Gold, Platinum, และ Diamond จะได้รับอัตราแลกเปลี่ยนพิเศษสุดคุ้ม สำหรับทุกสกุลเงินต่างประเทศ สนใจเปิดบัญชีสกุลเงิน USD สามารถเปิดบัญชีได้ง่าย ๆ ผ่านแอป ttb touch
- สกุลเงิน USD บัญชีฝากประจำ 3 เดือน เปิดบัญชีได้ที่ <https://www.ttb-bank.com/link/usd3m>
 - สกุลเงิน USD บัญชีฝากประจำ 6 เดือน เปิดบัญชีได้ที่ <https://www.ttb-bank.com/link/usd6m>
- สำหรับสกุลเงิน GBP และสกุลเงินอื่น ๆ สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่

ทีทีบี ทุกสาขา หรือที่ปรึกษาทางการเงินของท่าน หรือ โทร. reserve line 02-010-1428

***เงื่อนไขและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเป็นไปตามที่ธนาคารกำหนด**
เงื่อนไขสำหรับโปรโมชั่น FCD e-Saving

- ระยะเวลาแคมเปญ : ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 – 31 ตุลาคม 2568
- สิทธิพิเศษสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดาที่เปิดบัญชี FCD e-Saving สกุลเงิน USD และ/หรือ GBP ใหม่ ผ่านแอป ttb touch เท่านั้น
- คุณสมบัติ : ลูกค้าต้องไม่มีบัญชี FCD e-Saving สกุลเงิน USD และ/หรือ GBP อยู่ก่อนแล้ว และต้องมีบัญชี ทีทีบี ออลล์ฟรี ก่อนทำรายการเปิดบัญชี FCD e-Saving
- การจ่ายดอกเบี้ยพิเศษ : ลูกค้าจะได้รับอัตราดอกเบี้ยพิเศษนี้ ตั้งแต่วันทำการที่ 5 นับจากวันเปิดบัญชีสำเร็จ ไปจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 โดยวันที่เปิดบัญชีสำเร็จจนถึงวันทำการที่ 4 รับเฉพาะอัตราดอกเบี้ยปกติตามประกาศของธนาคาร
- การเปิดบัญชี : ยอดเงินฝากขั้นต่ำในการเปิดบัญชีคือ 500 บาท หรือเทียบเท่าเงื่อนไขสำหรับ FCD ฝากประจำ
- การเปิดบัญชี : ต้องเปิดบัญชีขั้นต่ำ 10,000 USD หรือเทียบเท่า
- อัตราดอกเบี้ย : อ้างอิงตามประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2568



หลักทรัพย์บัวหลวง

ยกระดับศักยภาพนักลงทุนไทย เปิดโครงการ The Stock Master 2025 ภายใต้ธีม “Investor Take-Off” ต่อเนื่องปีที่ 14

หลักทรัพย์บัวหลวง เดินหน้าพัฒนาความรู้ด้านการเงินและการลงทุนของนักลงทุนไทยอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 14 ผ่านโครงการ The Stock Master 2025 ภายใต้ธีม “Investor Take-Off” ชูหลักสูตรเข้มข้นตั้งแต่พื้นฐานหุ้นไทยหุ้นต่างประเทศ จนถึงการใช้เครื่องมือเทคโนโลยี AI ด้วย Quantitative พร้อมมุมมองเมกะเทรนด์ระดับโลกและทิศทางเศรษฐกิจไทยจากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพและแขกรับเชิญพิเศษ เปิดรับสมัครแล้วตั้งแต่วันที่ 1 ถึง 28 ต.ค.68



นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ กิจการค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า บริษัทให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่องในการพัฒนาศักยภาพด้านการเงินและการลงทุนของนักลงทุนไทยโดยในปีนี้ได้จัดโครงการ The Stock Master 2025 ภายใต้ธีม “Investor Take-Off” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 14 ซึ่งยังคงยึดแนวคิด “รู้จริงกับสนามจริง” ในการออกแบบหลักสูตรที่เหมาะสมทั้งนักลงทุนมือใหม่และผู้มีประสบการณ์ เนื้อหาครอบคลุมตั้งแต่ความรู้พื้นฐานการลงทุนและการวิเคราะห์เชิงเทคนิคที่สามารถนำไปประยุกต์ใช้ได้จริง ทั้งในตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ ตลอดจนการใช้เครื่องมือเทคโนโลยี AI ด้วยการใช้อุปกรณ์เชิงปริมาณ (Quantitative) เพื่อค้นหาโอกาสและบริหารความเสี่ยงโดยมีทีมผู้เชี่ยวชาญให้คำแนะนำอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ ยังได้เรียนรู้แนวโน้มเมกะเทรนด์ระดับโลก รับฟังมุมมองเศรษฐกิจไทยและประสบการณ์ตรงจากแขกรับเชิญผู้ทรงคุณวุฒิจากองค์กรชั้นนำ เพื่อเสริมสร้างทักษะการบริหารจัดการทางการเงินและการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมกิจกรรมพิเศษ Exclusive Learning Trip @Shanghai เยี่ยมชมตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้และบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำประเทศจีน

ทั้งนี้ การเรียนรู้ภายใต้โครงการในปีจัดขึ้น 4 คลาส ตลอดวันเสาร์ที่ 1, 8, 22 และ 29 พฤศจิกายน 2568 ประกอบด้วย

1. “Departure เปิดประตูสร้างพอร์ตลงทุนหุ้นไทยและหุ้นระดับโลก” คลาสเรียนนี้จะปูพื้นฐานความเข้าใจตลาดหุ้นไทย และการลงทุนหุ้นเทคโนโลยีระดับโลกผ่าน DR01 ที่ออกโดยหลักทรัพย์บัวหลวง ซึ่งในคลาสนี้ได้รับเกียรติจากแขกรับเชิญพิเศษ คุณทิวา ชินธาดางศ์ (เซียนมี) นายกสมาคมนักลงทุนประเทศไทย ที่มาร่วมพูดคุยแนวคิดการลงทุนหุ้นระดับโลก พร้อมแชร์ประสบการณ์และเส้นทางความสำเร็จ
2. “Boarding to Asia ก้าวทันโลกการลงทุนในเอเชีย” คลาสนี้จะพาไปเรียนรู้วิธีการวิเคราะห์หุ้นเทคโนโลยี AI ด้วยการใช้อุปกรณ์เชิงปริมาณ (Quantitative) พร้อมพาไปเจาะลึกการวิเคราะห์งบการเงิน (Fundamental) และกราฟเทคนิค (Technical) ที่สามารถใช้วิเคราะห์ได้ทั้งหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ โดยคลาสนี้ได้รับเกียรติจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดร.ศรพล ตูลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร และโครงการกลยุทธ์หัวหน้าสายงานพัฒนาความยั่งยืนตลาดทุน และหัวหน้ากลุ่มงานกลยุทธ์องค์กร ที่มาร่วมบรรยายในหัวข้อ “รู้จักพฤติกรรมนักลงทุนหุ้นไทย”
3. “Transit in US เชื่อมต่อการลงทุนแบบรู้จริง กับหุ้นสหรัฐฯ” คลาสนี้จะพาไปทำความรู้จักแอปพลิเคชัน Global Trade Master ตัวช่วยวิเคราะห์และจับจังหวะการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ พร้อมแนะนำกลยุทธ์ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯยอดนิยม และเมกะเทรนด์ระดับโลก รวมถึงวิธีลงทุนหุ้นทั่วโลกด้วย Global ETF ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ, จีน, อินเดีย, ญี่ปุ่น, เวียดนาม ซึ่งคลาสนี้ได้รับเกียรติจาก ดร.มิ่งขวัญ ทองพุกษา Chief Econo-

mist บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ที่มาให้มุมมองเชิงลึกเกี่ยวกับอนาคตเทคโนโลยีและกลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นจีน และคุณกิตติพน กิตติอำพน นักลงทุนและผู้ร่วมก่อตั้งสื่อหุ้นโลกกับ Trader KP ซึ่งมาร่วมพูดคุยกลยุทธ์การเลือกลงทุนหุ้นสหรัฐฯ

4. Landing Strategy สร้างกลยุทธ์ปรับพอร์ตลงทุน” สำหรับคลาสสุดท้ายจะมาสรุปมุมมองการลงทุนปี 2569 และชวนไปเรียนรู้วิธีการบริหารพอร์ตลงทุนให้เติบโตอย่างยั่งยืน พร้อมเทคนิคการปรับสมดุลพอร์ตลงทุนให้เหมาะสมท่ามกลางความผันผวนของตลาดโลก ด้วยการลงทุนหุ้นไทย, หุ้นต่างประเทศ และกองทุนรวมอัตโนมัติ ซึ่งในช่วงนี้ได้รับเกียรติจากวิทยากรพิเศษมาร่วมถ่ายทอดมุมมองและโอกาสใหม่ในเศรษฐกิจไทย เพื่อให้ผู้เข้าร่วมสามารถนำไปปรับใช้ในการวางแผนและบริหารพอร์ตลงทุนได้อย่างรอบด้านและมั่นคง

“ตลอดหลายสิบปีที่ผ่านมา หลักทรัพย์บัวหลวงมุ่งมั่นทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงโอกาสการลงทุนในทุกมิติ เพื่อให้นักลงทุนเข้าถึงและเรียนรู้ผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างถูกต้องและครบถ้วน จากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพมากประสบการณ์ปัจจุบันเทคโนโลยี AI เริ่มมีบทบาทสำคัญต่อการลงทุน หากนักลงทุนมีความรู้ความเข้าใจ และสามารถนำมาประยุกต์ใช้อย่างเหมาะสม เทคโนโลยีจะกลายเป็นอีกหนึ่งเครื่องมือสำคัญที่ช่วยเพิ่มความมั่นใจและเสริมประสิทธิภาพในการตัดสินใจลงทุนได้อย่างแท้จริง” นายชัยพร กล่าว

ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจสามารถสมัครเข้าร่วมโครงการได้ตั้งแต่วันที่ 1 ถึง 28 ตุลาคม 2568 ผ่านแอปพลิเคชัน Wealth Connex หรือ Streaming เลือกเมนู SM2025 โดยสามารถเลือกสมัครเรียนรู้ทุกวันเสาร์ได้ 2 รูปแบบ ได้แก่ เรียนออนไลน์ผ่าน Wealth Connex ค่าสมัคร 1,000 บาทต่อท่าน (จำนวนจำกัด) หรือเรียนแบบ Exclusive Class Onsite ณ Customer Lounge หลักทรัพย์บัวหลวง สำนักงานใหญ่ ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ พร้อมร่วมกิจกรรมท้ายคลาส และร่วมทริปพิเศษเซี่ยงไฮ้ 4 วัน 3 คืน เยี่ยมชมตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้, บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำของจีน และธนาคารกรุงเทพ สาขาเซี่ยงไฮ้พร้อมร่วมเดินเนเธอร์แลนด์ฮอลล์ที่ The Bund แลนด์มาร์กริมฝั่งแม่น้ำหวงผู่ของเซี่ยงไฮ้ วันที่ 13-16 พฤศจิกายน 2568 (จำกัด 30 ท่าน) ค่าใช้จ่าย 99,000 บาทต่อท่าน พิเศษสมัครภายในวันที่ 15 ตุลาคม 2568 เหลือเพียง 79,000 บาท โดยผู้เข้าร่วมโครงการยังสามารถทบทวนบทเรียนได้ไม่จำกัดจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผ่าน Wealth Connex พร้อมรับ e-Certificate เมื่อเข้าเรียนประจำสัปดาห์ครบ 4 ครั้ง พร้อมร่วมสนุกลุ้นรับ DR01 รวมถึงของรางวัลพิเศษอีกมากมายตลอด 4 สัปดาห์ อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมที่ www.bualuang.co.th/thestockmaster



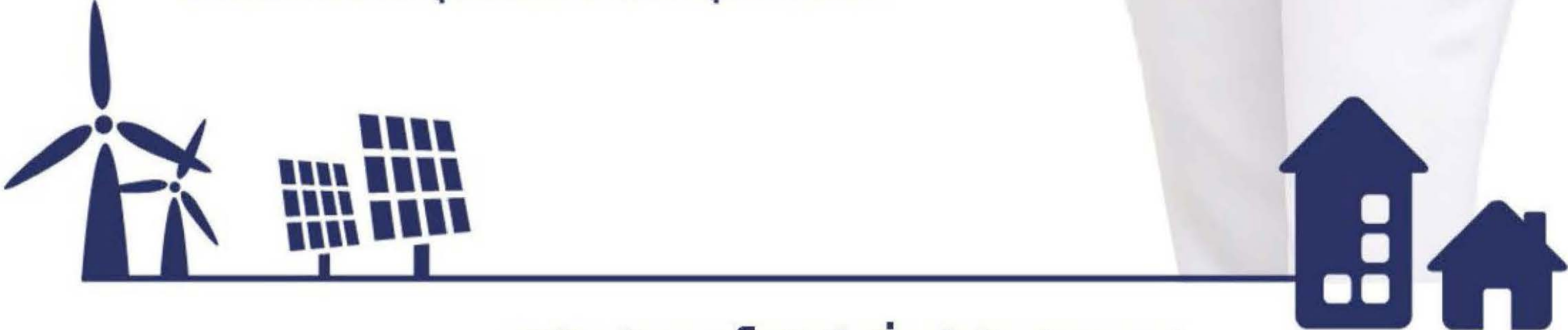
GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้ดำเนินธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา 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)

บล.บัวหลวง : AOT

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” พร้อมราคา

เป้าหมายใหม่ที่ 47 บาท

AOT (idea) ท่าอากาศยานไทย PSC คือ game changer

เราปรับคำแนะนำ AOT ขึ้นเป็น “ซื้อ” พร้อมราคาเป้าหมายใหม่ที่ 47 บาท หลังจากนโยบายที่ริเริ่มโดย ท่านรักษาการ President และขณะนี้ได้รับการแต่งตั้งอย่างเป็นทางการเป็น President คนใหม่ ซึ่งทำให้ทิศทางกลยุทธ์ของ AOT มีความชัดเจนมากขึ้น



1) เป็นผู้ขับเคลื่อนการปรับขึ้นค่า PSC ให้เกิดได้จริง โดยคาดว่าจะได้รับพิจารณาจากกรมการbinพลเรือนภายใน 1-2 เดือนนี้ และจะมีผลหลังประกาศ 4 เดือน ดังนั้น เราคาดว่าจะเริ่มมีผลเดือนเมษายน 2026 ค่า PSC ผู้โดยสารระหว่างประเทศจะเพิ่มขึ้น 200 บาท และในประเทศเพิ่มขึ้น 100 บาท เราประเมินว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ปี 2026 ประมาณ 6.5 พันล้านบาท หรือโต 24% และในปี 2027 จะเห็นผลเต็มปี รายได้ PSC จะขยายตัวได้อีกกว่า 21%

2) แนวทางปรับโครงสร้างรายได้ กลับมาเน้นธุรกิจการบินอย่างชัดเจน จากเดิมสัดส่วน Aero: Non-Aero ที่ 54:46 ในปี 2024 คาดจะเป็น 61:39 ตั้งแต่ปี 2026 เป็นต้นไป แม้จะพึ่งพา Aero มากขึ้น แต่เพราะ PSC มีผลเชิง Leverage ต่อกำไรสูง เราคาดว่า ROE และ Net Margin จะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และไปกลบรายได้ที่หายไปจาก Duty free ทำให้กำไรกลับไปแตะระดับก่อนโควิดในปี 2027

3) ถัดไปนโยบายสำคัญ คือ Smart Investment ที่ปรับทบทวนแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับภาพการท่องเที่ยวที่เปลี่ยนไป ลดความเสี่ยงการลงทุนเกินจำเป็น โดยเราคาดเลื่อนปีที่มีการลงทุนก้อนใหญ่ไปอยู่ช่วง 2028-29 แต่ยังคง Capex รวมปี 2025-29 ที่ 8.6 หมื่นล้านบาท โดยโครงการหลักครอบคลุม สุวรรณภูมิ East Terminal, ดอนเมือง, ภูเก็ต และเชียงใหม่

โดยรวม การมาของ President คนใหม่ ทำให้กลยุทธ์ของ AOT ชัดเจนขึ้น โดยมี PSC ขาขึ้น และ Smart Investment เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก หนุนให้กำไรฟื้นกลับสู่ระดับ 2019 ได้ภายในปี 2027

บล.บัวหลวง : SCGP

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 21 บาท

เอสซีจี แพลกเจจิง แนวน้อมกำไรยังแกร่งต่อ

เรากำไรหลัก 3Q25 ที่ 998 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% YoY แต่ลดลง 7% QoQ และกำไรสุทธิอยู่ที่ 998 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73% YoY ทรงตัว QoQ การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากกำไรที่สูงขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ครบวงจร (IPB) ซึ่งรวม Fajar ขณะที่กำไร QoQ ลดลงจากกำไรธุรกิจเยื่อและกระดาษ (FB) ที่ลดลงและกำไร IPB ที่ชะลอเล็กน้อย ทั้งนี้ ปริมาณขายกระดาษบรรจุภัณฑ์และผลิตภัณฑ์ปลายน้ำคาดว่าจะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากดีมานด์ที่แข็งแกร่งในไทยและอาเซียน รวมถึงการสต็อกสินค้าก่อนช่วงเทศกาล ขณะที่ราคาขายผลิตภัณฑ์ปลายน้ำคงที่

แนวน้อม 4Q25 คาดกำไรหลักจะขยายตัว YoY ได้แรงหนุนจาก IPB และ Fajar ที่มีกำไรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปริมาณขายสูงขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลง แม้ธุรกิจเยื่อ (Fibrous) ยังถูกกดดันจากราคาขายเยื่อที่ลดลง YoY แต่ภาพรวมกำไรหลักมีแนวน้อมทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายและราคาขาย

เรากำไรหลักของ SCGP จะเติบโตต่อเนื่องในช่วง 2H25-2026 จากดีมานด์ที่แข็งแกร่งในอาเซียน การฟื้นตัวของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ครบวงจร และ synergy จากดีล M&A ที่อยู่ระหว่างการปิดภายใน 4Q25

Fundamental view: คงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 21 บาท) มองเป็นช่วงเก็บสะสมก่อนดีลใหม่หนุนมูลค่าหุ้นในระยะถัดไป

SCGP

บล.บัวหลวง : CPAXT

แนะนำ “ซื้อ” เลื่อนราคา

เป้าหมายไปสิ้นปี 2026 ที่ 25 บาท

ซีพี แอ็กซ์ตร้ากำไรผ่านจุดต่ำสุด เตรียมฟื้นในระยะต่อไป

ค่าตัวหลัก 3Q25 ของ CPAXT อยู่ที่ 2.20 พันล้านบาท (-9% YoY, -4% QoQ) ต่ำกว่าค่าเดิม 8% จากแรงกดดันมาร์จิ้นของ Lotus's ที่เผชิญการแข่งขันราคารุนแรง และคนเปลี่ยนพฤติกรรมใช้สินค้าราคาถูกลง ทั้งนี้ เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2025-27 ลง 4-6% สะท้อนกำลังซื้ออ่อนและการแข่งขันสูง แต่เชื่อว่ากำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้ว โดยคาดฟื้น QoQ ใน 4Q25 ตามฤดูกาลและมาตรการรัฐ เช่น “คนละครึ่ง พลัส” ที่อาจหนุน GDP 0.1-0.2% และ SSS เพิ่มราว 0.4-0.8% ต่อไตรมาส

ส่วนปี 2026 เราคาดกำไรโต 13% YoY เป็น 12.5 พันล้านบาท หนุนจากการฟื้น SSS, ซินเนอร์ยี Makro-Lotus's และรายได้เต็มปีจากธุรกิจฟู้ดเซอร์วิส ในมาเลเซีย ทำให้ยอดขายรวมโต 4% YoY และ EBITDA margin เพิ่มขึ้น 20bps เป็น 7.7%

Fundamental view: เรามองว่ากำไร 3Q25 คือจุดต่ำสุดของรอบนี้ และแนวโน้ม 4Q25-2026 จะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน หนุนจากกำลังซื้อและซินเนอร์ยี แนะนำ “ซื้อ” พร้อมเลื่อนราคาเป้าหมายไปสิ้นปี 2026 ที่ 25 บาท

CPA XTRA

บล.บัวหลวง : GULF

แนะนำ ชื่อ

ราคาเป้าหมาย 76.50 บาท

GULF (Idea) กอล์ฟ ดีเวลลอปเม้นท์

แรงส่ง จาก PJM สู่ EEC: ศูนย์ข้อมูลจุดพลังการเติบโตของ GULF เราออก Idea Call แนะนำ ชื่อ หุ้น GULF วันนี้ (ราคาเป้าหมาย 76.50 บาท) มองประเด็นบวก ได้แก่

1) ราคาหุ้นอ่อนแต่พื้นฐานยังแข็งแกร่ง : GULF ปรับตัวลงตั้งแต่ต้นเดือนเมษายน คล้ายช่วงหลัง IPO ปี 2017 ก่อนเข้าสู่รอบขาขึ้นหลายรอบ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งและความกังวลเชิงนโยบายดูเกินจริง จึงมองว่ามีโอกาส re-rating ได้อีกกระลอกเมื่อแนวโน้มกำไรชัดเจนขึ้น

2) แรงหนุนจากตลาดไฟฟ้า PJM (US) : ค่าไฟในตลาด PJM RTO (หน่วยงานการไฟฟ้าของสหรัฐฯ) ยังคงอยู่ในระดับสูงและอาจเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากความต้องการพลังงานของศูนย์ข้อมูลที่โตเร็วกว่ากำลังผลิตใหม่ โดยโรงไฟฟ้า Jackson ของ GULF จะได้รับประโยชน์เต็มปีใน 2025-27 คาดเพิ่มกำไรปีละ 700-800 ล้านบาท

3) กำลังซื้อไฟฟ้าใหม่หนุนการเติบโตระยะยาว: แผน PDP ฉบับใหม่คาดว่าจะปรับ peak demand ขึ้น เพื่อสะท้อนความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มจาก EV และศูนย์ข้อมูล ซึ่งอาจนำไปสู่การเปิดประมูลโครงการ IPP ใหม่ใน EEC โดยทุกการเพิ่มกำลังผลิต 500 MW จะหนุนกำไรระยะยาวราว 1.6-2.4% หรือ 1.36 บาทต่อหุ้น

4) เติบโตแบบมีสัญญารองรับแล้ว (Contract-backed growth): คาดกำไรหลักปี 2025-32 เติบโตเฉลี่ย 8.2% ต่อปี จากทั้งโครงการในมือและโรงไฟฟ้าใหม่ใน pipeline ขณะที่รายได้จากโรงไฟฟ้าต่างประเทศช่วยกระจายความเสี่ยง

5) Valuation / Upside: GULF ซื้อขายที่ PER ปี 2026 ราว 24 เท่า และกำไรยังมี upside จากการปรับขึ้นค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า Jackson ใน US และโอกาส re-rating จากการประมูล PPA รอบใหม่



บล.เมย์แบงก์ : AH

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายใหม่ 15.40 บาท

AAPICO Hitech (AH TB)

ยังคงสดใสท่ามกลางตลาดรถยนต์ที่ซบเซา

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” ราคาเป้าหมายใหม่ 15.40 บาท เราปรับคำแนะนำ AH จาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายตามวิธี DDM ขึ้นเป็น 15.40 บาท (จากเดิม 14.40 บาท) แม้เราคาดว่าจะกำไรหลักในช่วง 2H68 จะลดลง HoH แต่คำแนะนำ “ซื้อ” ของเรามีปัจจัยสนับสนุนจาก



1) การเติบโตของกำไรหลักปี 69 ที่ +11% YoY

2) อัตราผลตอบแทนเงินปันผลเฉลี่ย 6-8% ในช่วงปี 68-70 และ

3) มูลค่าหุ้นที่ยังถูกมาก (P/E ปี 69 เพียง 5.3 เท่า ใกล้ระดับ -1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ปัจจัยที่อาจเป็นตัวเร่งการปรับมูลค่า (rerating catalyst) ได้แก่ การเติบโตของยอดขายในช่วง 2Q-3Q69 จากโครงการใหม่และการขยายกำลังผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในประเทศ เราเลือก AH เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มยานยนต์ไทย เนื่องจาก

1) มีการเติบโตของกำไรหลักสูงสุดในช่วงปี 68-70

2) มีค่า P/E ปี 69 ต่ำสุดในกลุ่มเพียง 5.3 เท่า, และ

3) มีคำสั่งซื้อจากลูกค้า EV รายใหญ่ เช่น BYD และ Chery การจัดทำบทวิเคราะห์ AH ถูกโอนจากคุณสุรัชย์ ประมวลเจริญกิจ ไปยังคุณยุกิ ทาเคชิมะ

ครึ่งหลังปี 68 คาดกำไรชะลอตามฤดูกาล

เราคาดการณ์กำไรหลักปี 68 ที่ 797 ล้านบาท (+17% YoY) ซึ่งหมายถึงกำไรหลักในช่วง 2H68 จะอยู่ที่ 379 ล้านบาท (-9% HoH) จากผลของฤดูกาลและอุปสงค์รถยนต์ในประเทศที่ยังซบเซา ยอดการผลิตรวมเพียง 110,000 คันในช่วง 7M68 (-12% YoY) และ 112,000 คันในช่วง 8M68 (-6% YoY) สะท้อนถึงยอดขายและการส่งออกที่อ่อนตัว โดยเฉพาะในตลาดหลักของไทย เช่น ออสเตรเลียและสหรัฐฯ

คาดฟื้นตัวในปี 69 จากโครงการใหม่และกระแส EV

หลังจากผลประกอบการอ่อนแอในช่วง 2H68 เราคาดว่ากำไรหลักปี 69 จะเติบโต +11% YoY จากการเริ่มรับรู้รายได้ของโครงการใหม่ มูลค่ารวมราว 1 พันล้านบาท ซึ่งครึ่งหนึ่งจะเริ่มรับรู้ในปี 69 และอีกครึ่งในปี 70 แรงขับเคลื่อนหลักของกำไรปี 69 ได้แก่ 1) การเติบโตของยอดขาย +3.5% YoY จากโครงการใหม่และการผลิต EV ในประเทศที่เพิ่มขึ้น และ 2) การปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นทั้งโรงงานในไทยและโปรตุเกส

AH เป็นหุ้นเด่นจากการมีส่วนเกี่ยวข้องกับ EV มากที่สุดในกลุ่ม เรามองว่า AH อยู่ในสถานะที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งในกลุ่มยานยนต์ไทย ท่ามกลางกระแส EV ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว โดยมีลูกค้าหลักคือ BYD และ Chery ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีนที่ขยายส่วนแบ่งตลาดได้อย่างรวดเร็ว ปัจจุบันมีส่วนแบ่งตลาดรถยนต์ในไทยราว 20% (ก.ค.68) เพิ่มขึ้นจาก 10% ในก.ค. 67 การผลิต EV ภายในประเทศจะเร่งตัวต่อเนื่องในปี 69 ภายใต้นโยบายภาครัฐที่กำหนดให้ผู้ผลิต EV ต้องรักษาอัตราส่วน การผลิตต่อการนำเข้าไว้ที่ 2:1 (จาก 1.5:1 ในปี 68) เพื่อให้ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์และเงินอุดหนุนจากรัฐ

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน

“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”

บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”

นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เฉลิมภพ สงเคราะห์”

กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”

ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไทย ประเด็นสิน



HOONINSIDE

สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.เมย์แบงก์ : SAT

คงคำแนะนำ “ถือ”

ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 13.30 บาท

Somboon Advance Technology (SAT TB) เฝ้าระวังแรงกดดันจากลानीญาและอุปสงค์รถกระบะที่อ่อนตัว เฝ้าระวังแรงกดดันจากลानीญาและอุปสงค์รถกระบะที่อ่อนตัว

คงคำแนะนำ “ถือ” พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 13.30 บาท เราคงคำแนะนำ “ถือ” โดยปรับราคาเป้าหมายตามวิธี DDM ขึ้นเป็น 13.30 บาท (จากเดิม 11.50 บาท) โดยมีเหตุผลสนับสนุนจาก

1) อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลปี 68-70 เฉลี่ยราว 8%, 2) ภาระหนี้สินจำกัด และ 3) อัตราส่วน P/FCF ปี 69 อยู่ที่ 3.4 เท่า เราคาดว่ากำไรหลักของ SAT จะลดลง 5% ในปี 68 และ 3% ในปี 69 จากปัจจัยกดดัน ได้แก่

- 1) ความต้องการรถยนต์ในประเทศที่ซบเซาต่อเนื่อง
- 2) การส่งออกรถกระบะไปยังตลาดหลักที่ลดลง และ
- 3) ความต้องการรถแทรกเตอร์ที่อ่อนตัวลง ส่วนอู่ไฟต่อประมาณการ ได้แก่

- 1) การผ่อนคลายเงื่อนไขสินเชื่อรถยนต์
- 2) การเปิดตัวรถรุ่นใหม่ใหม่ที่ปล่อยมลพิษต่ำลง, และ
- 3) สภาพภูมิอากาศที่ปรับตัวดีขึ้น การจัดทำบทวิเคราะห์ SAT ถูกโอนจากคุณสุรัชย์ ประมวลเจริญกิจ ไปยังคุณยุกิ ทาเคชิมะ



SOMBOON
ADVANCE TECHNOLOGY

ยอดขายซบเซาจากการส่งออก ชะลอในตลาดหลัก

เราคาดว่ายอดขาย (ไม่รวมแทรกเตอร์) ของ SAT จะลดลง 4% ในปี 68 และ 3% ในปี 69 โดยบริษัทเฝ้าระวังแรงกดดันจากความต้องการรถกระบะที่อ่อนแอทั้งในประเทศและตลาดส่งออกหลัก ซึ่งรถกระบะคิดเป็นสัดส่วนราว 70% ของยอดขายทั้งหมด นอกจากนี้ รายได้ส่วนใหญ่ของ SAT มาจากผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่น ซึ่งมีแผนเปิดตัวรถรุ่นใหม่ใหม่ที่ปล่อยมลพิษต่ำลงในช่วงปลายปี 69 ถึงปี 70 เท่านั้น ส่งผลให้ความต้องการในตลาดออสเตรเลีย (ซึ่งคิดเป็น 30% ของการส่งออกรถยนต์ไทย) มีแนวโน้มชะลอ เนื่องจากรัฐบาลออสเตรเลียได้ออกกฎระเบียบใหม่เก็บภาษีผู้ผลิตที่ไม่สามารถปฏิบัติตามมาตรฐานได้

ลानीญายังคงเป็นแรงกดดันในช่วง 2H68

เราคาดว่ายอดขายรถแทรกเตอร์ของ SAT จะลดลง 19% ในปี 68 และ 9% ในปี 69 เนื่องจากภาคเกษตรไทยมีแนวโน้มลดการซื้อรถแทรกเตอร์และอุปกรณ์ใหม่ จากความเป็นไปได้สูง (ราว 70% ตามรายงานของ NOAA เดือน ก.ย. 68) ที่จะเกิดปรากฏการณ์ ลानीญา ส่งผลให้ SAT เฝ้าระวังแรงกดดันในกลุ่มชิ้นส่วนแทรกเตอร์ ซึ่งคิดเป็นราว 20% ของยอดขายรวม

หุ้นยังโดดเด่นด้วยปันผลสูงและงบดุลแข็งแกร่ง

แม้แนวโน้มธุรกิจจะเฝ้าระวังความท้าทาย แต่เรามองว่า SAT จะยังสามารถรับมือได้ด้วยงบดุลที่แข็งแกร่งและความต้องการลงทุน (CAPEX) ที่ต่ำ ปัจจุบัน SAT มีอัตราส่วน D/E เพียง 0.2 เท่า อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ยกว่า 150 เท่า และ P/FCF อยู่ที่ 3.4 เท่า เราจึงเชื่อว่า SAT สามารถรักษาอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าดึงดูดราว 8% ต่อปี ในช่วงปี 68-70 ได้อย่างต่อเนื่อง

บล.เมย์แบงก์ : STANLY

คงคำแนะนำ “ถือ”

ปรับราคาเป้าหมายใหม่เป็น 162 บาท

Thai Stanley Electric (STANLY TB) ปลอดหนี้สิน กระแสเงินสดอิสระแข็งแกร่ง พร้อมปันผลสูง 7%

คงคำแนะนำ “ถือ” พร้อมปรับราคาเป้าหมายใหม่เป็น 162 บาท เราคงคำแนะนำ “ถือ” โดยปรับราคาเป้าหมายตามวิธี DDM เป็น 162 บาท (จากเดิม 200 บาท) โดยมีปัจจัยสนับสนุนคือ

1) อัตราผลตอบแทนเงินปันผลคาดการณ์เฉลี่ยราว 7% (ปี 69-71) และ 2) อัตราส่วน P/FCF ที่ 3.9 เท่า (ปี 70) ซึ่งสะท้อนความแข็งแกร่งจาก CAPEX ที่ต่ำและไม่มีภาระหนี้สิน อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรหลักของ STANLY ในปี 70 จะลดลง 3% YoY จากภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ซบเซายาวนานและการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีน (EVs) ปัจจัยบวกต่อประมาณการ ได้แก่ 1) การผ่อนคลายเงื่อนไขสินเชื่อรถยนต์, 2) การเปิดตัวรถยนต์ BEV จากญี่ปุ่นที่มีราคาสมเหตุสมผลมากขึ้น และ 3) โครงการ BEV/HEV ใหม่ในอนาคต การจัดทำทวิเคราะห์ STANLY ถูกโอนจากคุณสุรัชย์ ประมวลเจริญกิจ ไปยังคุณยุกิ ทาเคชิมะ

ตลาดยานยนต์ซบเซาและเผชิญการแข่งขันรุนแรงจาก EV จีน

เราคาดว่ากำไรหลักของ STANLY จะลดลง 6% เหลือ 1.53 พันล้านบาทในปี 69 (เม.ย. 68 – มี.ค. 69) และลดลงอีก 3% เหลือ 1.48 พันล้านบาทในปี 70 (เม.ย. 69 – มี.ค. 70) สาเหตุจากอุปสงค์รถยนต์ที่อ่อนตัวและส่วนแบ่งตลาดของรถยนต์ญี่ปุ่นที่ลดลง เนื่องจากการแข่งขันจากผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีนที่เข้มข้นขึ้น ปัจจุบัน STANLY มีรายได้จากรถยนต์ขับเคลื่อน 4 ล้อ (4W) มากกว่า 85% มาจากผู้ผลิตรถยนต์ ซึ่งส่วนใหญ่ยังไม่สามารถเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้า (BEV) ที่มีราคาสู้คู่แข่งได้ในระยะกลาง

ตลาดรถกระบะและมอเตอร์ไซค์ยังไม่เปลี่ยนผ่านสู่ EV ในเร็ว ๆ นี้

เราคาดว่ารายได้ของ STANLY จะลดลงเพียงเล็กน้อยในปี 69 (-5% YoY) และปี 70 (-3% YoY) แม้แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่ EV จะเร่งขึ้นทั่วโลก แต่เรามองว่ากลุ่มรถกระบะ (P/U), รถ PPV และมอเตอร์ไซค์ (2W) จะยังไม่เปลี่ยนเป็น BEV ในระยะกลาง เนื่องจากยังไม่มีรุ่นจากผู้ผลิตจีนที่ตอบโจทย์ตลาด และผู้บริโภคยังคงชื่นชอบเครื่องยนต์สันดาป (ICE) เป็นหลัก โดยตลาดมอเตอร์ไซค์ในไทยยังคงมีสัดส่วนรถ ICE สูงถึง 99% ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อผู้ผลิตเดิมรวมถึง STANLY ทั้งนี้ กลุ่ม P/U และ PPV คิดเป็นราว 45% ของรายได้ปี 68 ขณะที่กลุ่ม 2W คิดเป็นราว 30%

งบดุลไร้หนี้ กระแสเงินสดแข็งแกร่ง และปันผลน่าสนใจ

เรามองว่า STANLY สามารถรักษาอัตราการจ่ายปันผล (Payout ratio) ได้มากกว่า 65% ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า โดยบริษัทไม่มีภาระหนี้สิน และมีความต้องการลงทุน (CAPEX) ต่ำ ทำให้มีอัตราส่วน P/FCF เพียง 3.9 เท่า (ปี 70) ซึ่งช่วยให้ STANLY มีความยืดหยุ่นในการสะสมเงินสดสำรอง หรือเพิ่มอัตราการจ่ายปันผลได้ในอนาคต

บล.ลิเบอเรเตอร์ : SCC

(Non-rated Bloomberg cons. THB208.62)

Equality for All SCC : บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย

คาด 3Q25 พลิกขาดทุน 761 ลบ. จากส่วนต่างราคาลดลง และค่าใช้จ่ายพิเศษจากเริ่มผลิตที่ LSP : เราคาดการณ์ดำเนินงาน 3Q25 ในกลุ่มต่าง ๆ ดังนี้

ปูนซีเมนต์ ในไทยยังได้ผลบวกจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นตามการเบิกจ่ายของภาครัฐและราคาขายเพิ่มขึ้น ส่วนที่ต่างประเทศ เวียดนาม และกัมพูชา หดตัวตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่อินโดนีเซียเป็นฤดูขาย

วัสดุก่อสร้าง คาดยอดขายหดตัว q-q ตามปัจจัยฤดูกาล โดยเฉพาะในเวียดนาม แต่จากการเน้นลดต้นทุนการผลิตทำให้แนวโน้ม EBITDA ยังดีต่อเนื่อง บรรลุเกณฑ์ คาด EBITDA ดีขึ้นจากการลดต้นทุนการผลิต รวมถึงการลดดอกเบี้ยจ่ายลง

ปิโตรเคมี คาดการดำเนินงานหดตัว q-q จากส่วนต่างราคา HDPE -31 เหรียญ/ตัน และ PP -55 เหรียญ/ตัน อีกทั้งไตรมาสนี้เริ่มผลิตโรงงาน LSP รว 2 เดือนทำให้มีค่าใช้จ่ายพิเศษเกิดขึ้นประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายเริ่มต้นผลิต (start-up cost) รว 10 ล้านเหรียญ และ 2) มีการปรับมูลค่าสินค้าคงคลัง (NRV) เกิดขึ้นจากราคาขายที่ต่ำกว่าราคาตลาดราว -255 ลบ. ขณะที่การดำเนินงานในไทย คาดผลกระทบจำกัดเนื่องจากมีการขายสินค้ากลุ่ม HVA ซึ่งมีราคาขายเพิ่มจากสินค้า commodity ราว 100 เหรียญมาชดเชยได้

อีกทั้งไตรมาสนี้ คาดการรับรู้เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมจะลดลง q-q อีกด้วย ทำให้คาดการณ์การดำเนินงานจะพลิกมาขาดทุน 761 ลบ. คาดการดำเนินงาน LSP จะยังขาดทุนต่อ : แนวโน้มการดำเนินงานของ LSP ยังถูกกดดันจาก

สินค้าที่ผลิต : สินค้าที่ผลิตส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม commodity ทำให้ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของส่วนต่างราคา

ผลิตภัณฑ์มากกว่าในไทยซึ่งมีส่วนการผลิต HVA มากกว่าราคาขาย ราคาขายในตลาดเวียดนามจะมีส่วนลดจากราคาตลาดราว 50 เหรียญต่อตันทำให้เป็นอีกปัจจัยกดดันการดำเนินงานจากส่วนต่างราคาล่าสุดที่ราว 320 เหรียญ/ตัน ทำให้แนวโน้มการดำเนินงานอาจยังถูกกดดันจากประเด็นดังกล่าว คงต้องรอดู ผบห. จะตัดสินใจผลิตต่อหรือหยุดผลิตชั่วคราวอีกครั้ง ซึ่งหากมีการหยุดผลิตอาจมีค่าใช้จ่ายพิเศษอีกจำนวนหนึ่งอย่างไรก็ตามเราคาดว่าหลังการปรับใช้อิเทคนมาเป็นวัตถุดิบจะทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงซึ่งคาดว่าจะเริ่มใช้ได้ปลายปี 2027 เป็นต้นไป

ระยะสั้นกดดันจากงบ

“ จากแนวโน้มการดำเนินงาน 3Q25 ที่คาดว่าจะพลิกมาขาดทุนอีกครั้ง ขณะที่ช่วงที่เหลือของปีคาดกลุ่มอื่น ๆ กลับมาฟื้นตัว q-q ได้ คงรอเพียงกลุ่มปิโตรฯ ว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์จะฟื้นตัวได้หรือไม่ซึ่งจะมีผลต่อการตัดสินใจว่าจะผลิตหรือไม่ผลิตต่อที่ LSP ซึ่งเพิ่งเริ่มกลับมาผลิตช่วงส.ค. ที่ผ่านมาระยะสั้นราคาหุ้นถูกกดดันจากแนวโน้มการดำเนินงานที่จะพลิกมาขาดทุนอีกครั้ง คงต้องรอดูว่าหลังจากนี้ ส่วนต่างราคาจะกลับมาฟื้นตัวได้หรือไม่ซึ่งจะมีผลต่อการดำเนินงานช่วงที่เหลือของปีนักลงทุนที่ยังไม่มีออกรอก่อนได้ ส่วนนักลงทุนที่มีต้นทุนต่ำๆ ยังถือได้จากผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดกำลังการผลิตปิโตรของประเทศต่างๆ รออยู่ข้างหน้า ”



บล.ลิเบอเรเตอร์ : PSL

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 9.37 บาท

Equality for All

PSL : บมจ.ฟรีเซียสซิปป์

แนวโน้ม 3Q25 คาดพลิกมีกำไร : คาด PSL จะพลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 219 ลบ. จากขาดทุน -43 ลบ. ในไตรมาสก่อน แม้คาดจะมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่ค่าระวางที่ฟื้นชัดเจน ทำให้ PSL ยังคงแสดงกำไรได้

ค่าระวางเรือ ทำได้ที่ 12,158 เหรียญ/ ลำ/ วัน ฟื้น +20.0% q-q สอดคล้องกับดัชนี BHSI เฉลี่ยที่ฟื้น +23.0% q-q และ BDI เฉลี่ยที่ +34.8% q-q ต้นทุนเดินเรือ คาดทรงตัว q-q ที่ 5,135 เหรียญ/ ลำ/ วัน โดยค่าเงินบาทที่แข็งค่า 2.4% q-q และการบริหารกองเรือที่ดี ทำให้ PSL ยังคงควบคุมต้นทุนได้ดีต่อเนื่องและต่ำกว่าแผนที่ 5,670 เหรียญ/ ลำ/ วัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร คาดที่ 140 ลบ. เพิ่มขึ้นน้อย +2.9% q-q แต่ลดลง -12.3% y-y จากการบริหารต้นทุนที่ดี และได้แรงเสริมจากค่าเงินบาทที่แข็งค่า 7.2% y-y

อย่างไรก็ดีจากค่าเงินบาทที่แข็งค่า เราคาด PSL จะมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน -44 ลบ. จากสินทรัพย์สุทธิเป็นสกุลดอลลาร์ ดังนั้นหากไม่รวมรายการดังกล่าว PSL จะมีกำไรปกติ 264 ลบ. ฟื้นจาก 19 ลบ. ใน 2Q25 แต่ลดลง -3.8% y-y สอดคล้องกับ BHSI หด -2.2% y-y

คำแนะนำ “ซื้อ” : หากเป็นไปตามคาด กำไรสุทธิ 9M25 จะอยู่ที่ 36 ลบ. ซึ่งจากดัชนี BDI, BHSI ที่ยืนทรงตัวได้ในปัจจุบัน เรามองว่าประมาณการกำไร 379 ลบ. ในปีนี้ยังคงเป็นไปได้ และด้วยโมเมนตัมกำไร 2H25 ที่ดีกว่า 1H25 เราจึงคงแนะนำ “ซื้อ” โดย Roll-over ราคาเหมาะสมไปปีที่ 9.37 บาท/ หุ้น อิง P/CF 5.5x เท่า ตามค่าเฉลี่ยกลุ่มเรือ

เทรตได้ถึงปลายปี

“ แนวโน้ม 3Q25 โมเมนตัมกำไร และอัตราค่าระวางยังอยู่ในเกณฑ์น่าพอใจ ขณะที่ PSL กำลังรับมอบเรือใหม่อีก 2 ลำในช่วงเดือน ตุลาคม ทำให้มีโอกาสที่ 4Q25 จะทำได้ดีต่อ ขณะที่ประเด็นภาษีการค้าก็ดูจะเบากว่าก่อนหน้านี้ด้วย คาดว่าตลาดจะมีมุมมองที่ดีขึ้นต่อกลุ่มขนส่งทางทะเล นักลงทุนระยะสั้นสามารถเก็งกำไรเล่นรอบตามแนวโน้มกำไร และดัชนี BDI ได้ ”

บล.ลิเบอเรเตอร์ : SPA

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 4.74 บาท

Equality for All

SPA : บมจ.สยามเวลเนสกรุ๊ป

คาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q25 จะเริ่มฟื้น : คาด SPA จะรายงานกำไรสุทธิ 43 ลบ. ฟื้นตัว +19.1% q-q แต่
ยังหดตัวหนัก -47.8% y-y โดยแรงกดดันจากนักท่องเที่ยวจีนที่หดตัวยังคงมีอยู่ แต่อย่างไรก็ดีการ
ทยอยเปิดสาขาใหม่ และลูกค้าชาติอื่น ๆ รวมถึงไทยเข้ามาช่วยประคองได้บ้างนักท่องเที่ยวจีน เรา
คาด 3Q25 จะเข้ามา 1.1 ล้านคน ฟื้นตัว +19.3% q-q ผลักดันจากช่วงปิดภาคเรียน



ขณะที่การหดตัว -38.6% y-y ถูกกดดันเพิ่มเติมจาก sentiment เชิงลบจากความขัดแย้ง
ชายแดนทำให้ภาคท่องเที่ยวรวมเจียบเหงา อย่างไรก็ตามการเปิด 2 สาขาใหม่ที่ Dusit Cen-
tral Park และ EmQuartier ต้นเดือน ก.ย. ช่วยมาเสริมดันรายได้รวมคาดฟื้น +4.4% q-q
เป็น 378 ลบ. แต่ยังหดตัว -11.0% y-y

SSSG คาดจะหดตัวลดลงจาก -17.0% ใน 2Q25 เหลือติดลบราว 9-10% ใน 3Q25 ซึ่งหด
ตัวติดลบน้อยกว่าการลดลงของนักท่องเที่ยวจีน -38.6% y-y

อัตรากำไรขั้นต้น คาดฟื้น 26.7% จาก 24.8% ใน 2Q25 จากอัตรากำไรให้บริการที่สูงขึ้น
แต่ยังต่ำกว่าปีก่อนที่ 32.7% ซึ่งมีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามา 9 เดือนแรก 5.2 ล้านคน vs 3.4
ล้านคนปีนี้ ส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขยายคาด 12.2% เพิ่ม +30bps q-q จาก
ค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่ม และค่าใช้จ่ายเตรียมพัฒนาโครงการใหญ่ 820 ลบ. ที่ พัทยา

ผู้บริหารเดินทางตามแผนขยายสาขา : ใน 4Q25 แม้ในภาพรวมการท่องเที่ยวยังไม่ฟื้น
ตัว แต่ ผบ.ยังเชื่อมั่นในระยะยาว จึงเดินทางเปิดสาขาอีก 4 แห่งที่ บ้านสลิสม, คิงส์สแคว
ร์, เซ็นทรัลพาร์ค(เพิ่ม) และออนเซ็นสาขาที่ 4 ที่ แกรนด์เซ็นเตอร์พ้อยท์ ราชดำริ ขณะ
เดียวกันก็พร้อมเข้าร่วมโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ(ถ้ามี)

คงประมาณการไว้ก่อน : หากเป็นไปตามประมาณการ กำไร 9MQ25 จะคิดเป็น 62.1%
ของประมาณการทั้งปีก่อนเข้า High season เต็มรูปแบบ เราจึงคงประมาณการและคำ
แนะนำ “ซื้อ” ไว้ตามเดิม

เก็งบฟื้นตัวได้

“ แม้ว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมในปีนี้จะสร้างความผิดหวัง แต่ทว่าราคาหุ้นก็ได้
จะทอนไปแล้ว พร้อมๆกับกำไรสุทธิรายไตรมาสที่ติดลบที่สุดใน 2Q25 ไปแล้วในระยะ
สั้นสามารถเก็งกำไรการฟื้นตัว q-q ของผลประกอบการใน 3Q25 ส่วนนักลงทุนระยะ
กลาง/ยาว ทยอยสะสมต่อไปได้ ”

บล.ทีสโก้ : BEM

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 8.70 บาท

BEM : การปลดล็อกการเติบโตในโครงการรถไฟฟ้าและโครงการเก็บค่าผ่านทาง

การขยายเส้นทางหลายสายสร้างมูลค่าระยะยาว การเยี่ยมชมสถานีสายสีส้มของเราช่วยเสริมมุมมองเชิงบวกต่อโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (BEM) ภายในปี 2026 เราคาดว่าจำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณการจราจรน่าจะคงที่หรือดีขึ้น เมื่อการก่อสร้างถนนบริเวณใกล้เคียงและทางด่วนพระราม 3 - ดาวคะนองเสร็จสิ้น BEM ยังคงคาดว่าจะได้รับสิทธิในโครงการ Double Deck (แลกกับการต่อสัญญาสัมปทานอีก 22 ปี 5 เดือน) ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า พร้อมกับงานระบบและเครื่องกลสำหรับรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ในปี 2026 ค่าโดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินมีการปรับขึ้นทุกสองปีตามดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงเทพมหานคร (ไม่รวมอาหาร) โดยจะมีการปรับอีกครั้งในเดือนกรกฎาคม 2026 อัตราค่าผ่านทางจะเพิ่มขึ้นในปี 2028 รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออกมีกำหนดเปิดให้บริการในเดือนมกราคม 2028 ตามด้วยรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกในปี 2030

รถไฟฟ้าสายสีส้มจะเพิ่มจำนวนผู้โดยสารและคัมทุนภายใน 3-4 ปี

รถไฟฟ้าสายสีส้มตัดผ่านกรุงเทพฯ จากตะวันออกไปตะวันตก ผ่านย่านที่อยู่อาศัยหนาแน่น ย่านประวัติศาสตร์ และสถานที่สำคัญและสถานที่ท่องเที่ยวสำคัญ เช่น รามคำแหง โรงพยาบาลศิริราช สนามหลวง และประตูน้ำ ด้วยเส้นทางนี้ รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินน่าจะกลายเป็นรถไฟฟ้าที่มีผู้โดยสารหนาแน่นเป็นอันดับสามรองจากรถไฟฟ้า BTS และรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน BEM ประมาณการว่าจำนวนผู้โดยสารรายวันจะเกิน 100,000 เที่ยวต่อวัน เมื่อส่วนตะวันออกเปิดให้บริการในต้นปี 2028 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 300,000 เที่ยวต่อวัน เมื่อส่วนตะวันตกเปิดให้บริการในปี 2030 คาดว่าผู้โดยสารสายสีส้มประมาณ 75% จะเปลี่ยนไปใช้บริการสายสีน้ำเงินที่สถานีศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นจุดเชื่อมต่อระหว่างสถานี

เงื่อนไขสัมปทานประกอบด้วยเงินผลประโยชน์รวม 10,000 ล้านบาท ให้แก่ รฟม. เป็นระยะเวลา 30 ปี (เริ่มต้นในปีที่ 10) บวกกับส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมหากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (EIRR) สูงกว่า 9.75% จากเงื่อนไขเหล่านี้และจำนวนผู้โดยสารที่คาดการณ์ไว้ รถไฟฟ้าสายสีส้มน่าจะคัมทุนจากต้นทุนการดำเนินงานภายใน 3-4 ปี ส่วนผลขาดทุนในช่วงเริ่มต้นจะถูกชดเชยด้วยกำไรสายสีน้ำเงินที่สูงขึ้นจากการรับผู้โดยสารต่อเชื่อม และสิ้นสุดภาระการแบ่งรายได้ในปี 2029 ซึ่งจะช่วยหนุนกำไรโดยรวมของ BEM ให้เติบโตต่อไป

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังจัดการได้แม้จะมีโครงการใหม่

ผู้บริหารได้ได้เจรจาโครงการ Double Deck เสร็จสิ้นแล้ว และเตรียมเสนอให้คณะรัฐมนตรีใหม่อนุมัติ BEM ยังคาดว่าจะได้งาน M&E ของสายสีม่วงใต้ภายในปี 2026 โครงการเหล่านี้จะช่วยเพิ่มมูลค่าโดยแท้จริง แม้ระดับหนี้จะสูงขึ้น แต่ผู้บริหารมั่นใจว่าจะยังคงอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้โดยไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนแบบลดสัดส่วน เนื่องจากการลงทุนจะทยอยเกิดขึ้นตามช่วงเวลาก่อสร้าง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ BEM โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 8.70 บาท

เรายังคงประมาณการและมูลค่าที่เหมาะสมตามวิธี SOTP ที่ 8.70 บาท โดยไม่รวมอ็อปไซด์จากโครงการที่อาจเกิดขึ้น เช่น งาน M&E สำหรับสายสีม่วงใต้และโครงการ Double Deck เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยพื้นฐานที่ยืดหยุ่น และตัวขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว ความเสี่ยงสำคัญรวมถึงปริมาณการจราจรทางด่วน และจำนวนผู้โดยสารที่ต่ำกว่าที่คาดไว้

บล.ทีเอสโก้ : PTTEP

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 134 บาท

PTTEP : กำไรใน 3Q25F จะยังคงแข็งแกร่ง ; โบนัสเต็มจะเร่งตัวขึ้นใน 4Q25F

คาดการณ์โบนัสเต็มกำไรที่มีเสถียรภาพใน 3Q25F เราไม่คาดว่าจะกำไรใน 3Q25F ของ PTTEP จะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้น ไม่ว่าจะขึ้นหรือลง กำไรอาจลดลง YoY เนื่องจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ลดลง แม้ว่าโบนัสเต็ม QoQ น่าจะทรงตัว กำไรสุทธิอาจได้รับแรงหนุนจากการไม่มีการตัดจำหน่ายหลุมมูลค่า 39 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากการลงทุนในโครงการ Block 29 ที่เม็กซิโก ซึ่งบันทึกใน 2Q25 ในส่วนของกำไรหลัก ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงน่าจะช่วยสนับสนุนเพิ่มเติม เราคาดการณ์กำไรสุทธิใน 3Q25F ที่ 1.35 หมื่นล้านบาท (417 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ทรงตัว QoQ แต่ลดลง 25% YoY



การเติบโตของปริมาณการผลิตและต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงจะช่วยขับเคลื่อนผลประกอบการใน 3Q25F

การเติบโตของปริมาณการผลิตและต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงน่าจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักสำหรับผลประกอบการใน 3Q25F แม้ว่าเรามองเห็นความเป็นไปได้ที่การผลิตอาจต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทคาดการณ์ไว้ที่ 5.15 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน (kboed) เนื่องจากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติในประเทศที่อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังจากการซ่อมบำรุงโรงแยกก๊าซธรรมชาติ (GSP) ของ ปตท. เป็นระยะเวลานาน แต่ปริมาณการผลิตยังคงเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ปัจจัยหลักที่สนับสนุนคือ ส่วนแบ่งตลาดของ A18 ในพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซีย (MTJDA) ซึ่ง PTTEP ได้เข้าถือหุ้น 50% เมื่อปลายเดือนกรกฎาคม เราคาดว่า PTTEP จะรายงานปริมาณการผลิตใน 3Q25F ที่ 509 kboed ซึ่งสะท้อนถึงการเพิ่มขึ้น 1% QoQ และเพิ่มขึ้น 7% YoY ต้นทุนต่อหน่วยน่าจะลดลงทั้ง QoQ และ YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงจากโครงการที่มีต้นทุนสูงกว่า แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายในการสำรวจที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากการตัดจำหน่ายหลุมผลิตขนาดใหญ่ในประเทศไทย ในด้านลบ ราคาขายเฉลี่ย (ASP) น่าจะปรับตัวลดลง เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ของเหลวที่ดูโบลดลง QoQ และราคาก๊าซและของเหลวที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบโลกที่ลดลง YoY เราคาดการณ์ราคาก๊าซที่ 5.8 ดอลลาร์สหรัฐ/ล้านบีทียู ใน 3Q25F ทรงตัว QoQ แต่ลดลง 2% YoY

โบนัสเต็มกำไรน่าจะแข็งแกร่งขึ้น QoQ ใน 4Q25F

โบนัสเต็มกำไรน่าจะแข็งแกร่งขึ้น QoQ ใน 4Q25F โดยได้รับแรงหนุนจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งตามฤดูกาลจากสินทรัพย์ในต่างประเทศ แม้ว่า PTTEP อาจปรับลดประมาณการปริมาณการผลิตทั้งปีลง เนื่องจากความต้องการใช้ก๊าซในประเทศที่ลดลงในช่วงต้นปี แต่การผลิตใน 4Q25F จะยังคงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ QoQ การเพิ่มขึ้นนี้น่าจะมาจากแหล่ง A18 ในพื้นที่ MTJDA ที่มีส่วนแบ่งเต็มไตรมาส ปริมาณการผลิตตามฤดูกาลที่เพิ่มขึ้นจากตะวันออกกลางและแอฟริกาใต้ และปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากมาเลเซีย ความต้องการก๊าซในประเทศอาจฟื้นตัวเช่นกัน เนื่องจากกิจกรรมซ่อมบำรุงที่โรงแยกก๊าซของ ปตท. ผ่อนคลายลง ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากการปรับปริมาณก๊าซในประเทศเป็นระยะ โดยคาดการณ์ราคาก๊าซอยู่ที่ 5.7 ดอลลาร์สหรัฐ/ล้านบีทียู ใน 4Q25F ส่วนแบ่งจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมนอกชายฝั่ง Seagreen ในสหราชอาณาจักรอาจเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล QoQ

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ PTTEP โดยมูลค่าที่เหมาะสมที่คำนวณจากกระแสเงินสด (DCF) ที่ 134.00 บาท PTTEP ยังคงเป็นหุ้นแนะนำในกลุ่มพลังงานของไทย ความเสี่ยงด้าน downside ที่สำคัญ : ราคาน้ำมันที่ลดลง ต้นทุนที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และความล้มเหลวในการสำรวจที่ส่งผลให้มีการตัดจำหน่าย

บล.ทิสโก้ : TVO

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าที่เหมาะสมไม่เปลี่ยนแปลงที่ 30 บาท

TVO : ปัจจัยลบเริ่มหายไป เงินปันผลยังคงน่าสนใจ ท่ามกลางอุปสงค์ภายในประเทศที่แข็งแกร่ง

เราคาดการณ์กำไรหลักของ TVO อยู่ที่ 553 ล้านบาท (+27% YoY, -15% QoQ) อย่างไรก็ตาม การลดลงของ QoQ น่าจะมาจากการลดลงของธุรกิจน้ำมันถั่วเหลือง ท่ามกลางราคาถั่วเหลืองที่สูงขึ้นเล็กน้อย แม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่าสถานการณ์อุปทานส่วนเกินจะยังคงดำเนินต่อไปในอีก 2 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันราคาถั่วเหลือง แต่อัตราส่วนสต็อกต่อการใช้ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 29.2% ในเดือน ก.ย. 2025 (จาก 29.5% ในเดือน ส.ค. 2025) เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานมีความสมดุลมากขึ้นในปี 2025-2026F

นอกจากนี้ ราคาพรีเมียมถั่วเหลืองของบราซิลยังเพิ่มขึ้น เนื่องจากจีนหยุดซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ ในฤดูกาลนี้ เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หลังจากปรับกำไรสุทธิปี 2025 ขึ้น 17% เพื่อสะท้อนถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น โดยยังคงราคาเป้าหมายปี 2026F ไว้ที่ 30.0 บาท และคาดว่ากำไรสุทธิใน 4Q25F จะลดลง QoQ เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ การขยายกำลังการผลิต 15% ยังไม่เริ่มดำเนินการ และขณะนี้ถูกเลื่อนออกไปเป็นต้นปี 2026F ปัจจัยหนุนสำคัญสำหรับปี 2026F ได้แก่ 1) การขยายกำลังการผลิต และ 2) ส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับกากถั่วเหลืองนำเข้า

กำไรหลักจะลดลง 15% QoQ เหลือ 553 ล้านบาท เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

เราคาดการณ์รายได้ใน 3Q25 อยู่ที่ 6.43 พันล้านบาท ลดลง 4% QoQ และ 17% YoY การลดลงนี้เป็นผลมาจากราคากากถั่วเหลืองเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 13.1 บาท/กก. (-12% QoQ, -30% YoY) และราคาน้ำมันถั่วเหลืองขายปลีกเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 53.2 บาท/ขวด (-10% QoQ, -5% YoY) ส่งผลให้คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะลดลงเหลือ 13.5% จาก 16.1% ใน 2Q25 เนื่องจากเราคาดการณ์ว่าต้นทุนถั่วเหลืองของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ส่งผลให้ส่วนต่างราคาลดลง คาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) จะทรงตัว QoQ ที่ 236 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 632 ล้านบาท ลดลง 25% QoQ จาก 842 ล้านบาท

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TVO โดยมูลค่าที่เหมาะสมไม่เปลี่ยนแปลงที่ 30.00 บาท

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยใช้อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) ที่ 12.8 เท่า, -0.5 เท่า Stdev เทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ 1) ส่วนแบ่งตลาดที่ลดลง 2) ราคาปศุสัตว์ในประเทศ และ 3) ราคาถั่วเหลืองโลกที่อ่อนแอ



บล.ทีสโก้ : AEONTS

แนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าที่เหมาะสม 132.00 บาท

AEONTS : ผลประกอบการ 2QFY25 และการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นสำคัญจากผลประกอบการ 2QFY25 :

- **การเติบโตของสินเชื่อ** : พอร์ตสินเชื่อลดลง 3.4% YoY และ 0.7% QoQ มาอยู่ที่ 8.83 หมื่นล้านบาท สินเชื่อส่วนบุคคลลดลง 3.8% YoY และ 1.0% QoQ มาอยู่ที่ 4.20 หมื่นล้านบาท สินเชื่อบัตรเครดิตลดลง 8.1% YoY และ 1.3% QoQ มาอยู่ที่ 3.62 หมื่นล้านบาท และสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 21.3% YoY และ 3.4% QoQ มาอยู่ที่ 9.9 พันล้านบาท
- **คุณภาพสินทรัพย์** : หนี้เสีย (NPL) เพิ่มขึ้นเพียง 1.5% QoQ มาอยู่ที่ 4.58 พันล้านบาท ขณะที่อัตราส่วน NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 5.19% ใน 2Q (จาก 5.08% ใน 1Q) ซึ่งส่วนใหญ่สะท้อนถึงฐานสินเชื่อที่เล็กลง เราพบว่าอัตราส่วน NPL ของประเทศไทยค่อนข้างคงที่ QoQ ที่ 4.86% สินเชื่อระยะที่ 2 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.83% ใน 2Q (จาก 2.63% ใน 1Q) credit cost เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8.64% ใน 2Q (เทียบกับ 7.95% ใน 1Q และ 8.69% ใน 2QFY24) เนื่องจาก AEONTS เพิ่ม Coverage Ratio ขึ้นเป็น 166.8% ใน 2Q จาก 161.8% ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งตอกย้ำจุดยืนในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง
- **การควบคุมต้นทุน** : ต้นทุนการดำเนินงานได้รับการบริหารจัดการอย่างดีเป็นไตรมาสที่สองติดต่อกัน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 5.1% YoY และ 2.4% QoQ มาอยู่ที่ 2.0 พันล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงมาอยู่ที่ 47.7% จาก 48.4% ในไตรมาสแรก ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การบริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ
- **กำไรสุทธิ** : กำไรสุทธิใน 2QFY25 ลดลง 3.6% YoY แต่เพิ่มขึ้น 2.6% QoQ มาอยู่ที่ 792 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าประมาณการของเราเล็กน้อย เนื่องจาก AEONTS ได้เพิ่มเงินสำรองเพื่อเสริมสร้างคุณภาพสินทรัพย์ กำไรก่อนหักสำรองสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ 4.0% กำไรครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้น 16.2% YoY มาอยู่ที่ 1.53 พันล้านบาท และคิดเป็น 50.5% ของประมาณการทั้งปีของเรา

สรุปการประชุมนักวิเคราะห์

- **ผู้บริหารของอออน ธนสินทรัพย์ (AEONTS)** เปิดเผยว่า หลังจากตั้งใจที่จะปรับพอร์ตการลงทุนให้ มีประสิทธิภาพสูงสุดในช่วงสองสามไตรมาสที่ผ่านมา ขณะนี้ AEONTS พร้อมแล้วที่จะผ่อนคลายเกณฑ์การพิจารณาอนุมัติที่เข้มงวดขึ้น และกลับมาดำเนินกิจกรรมทางการตลาดอีกครั้ง เพื่อเจาะกลุ่มลูกค้าที่ “ทำกำไร” ได้มากขึ้น และคว้าโอกาสการเติบโตของสินเชื่อเมื่อมีโอกาส
- **บริษัทฯ ได้กำหนดการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า** ซึ่งน่าจะช่วยปรับปรุงรายได้ (ยอดขายและค่าธรรมเนียม) โดยเฉพาะอย่างยิ่งตั้งแต่ 4Q เป็นต้นไป
- **หลังจากเพิ่มวงเงินสินเชื่ออีก 200-250 ล้านบาทใน 2Q** ขณะนี้บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อรวมสำหรับผู้บริหารเกือบ 500 ล้านบาท จนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่พบปัญหาทางการเงินสินเชื่อระยะที่ 2 ทรุดตัวลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 2Q ที่ผ่านมา ด้วยสถานการณ์ทางการเมืองที่มั่นคงขึ้น และความเป็นไปได้ที่จะมีการเลือกตั้งใหม่ในประเทศไทยการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจึงมีความหวังมากกว่าเมื่อไม่กี่เดือนก่อน และคาดว่าต้นทุนสินเชื่อจะลดลงในไตรมาสต่อไป
- **จากการประชุมนักวิเคราะห์** เราออกมาพร้อมมุมมองเชิงบวก แม้ว่าผลประกอบการใน 2QFY25 ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในระยะที่ 2 อาจก่อให้เกิดคำถามจากสาธารณชน แต่เราเชื่อว่าการขยายพอร์ตโฟลิโอในภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทายมากขึ้นนี้จะมาพร้อมกับ NPL ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทการเงินขนาดใหญ่มีข้อได้เปรียบในด้านต้นทุนทางการเงินที่ลดลงในไตรมาสต่อไป การดำเนินงานที่กระชับขึ้น (การลดต้นทุนในส่วน back-office) และโครงสร้างที่อิงกับรายได้ค่าธรรมเนียมมากขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยบรรเทาต้นทุนสินเชื่อที่สูงขึ้นนี้ได้

- เราแนะนำให้ “ซื้อ” AEONTS โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 132.00 บาท



บล.กิสโก้ : FM

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026 ที่ 5.1 บาท

Company Note Food Moments

แนวโน้มกำไร 3Q25F คาดเติบโต เราแนะนำลงทุนจากราคาหุ้นที่ต่ำกว่ามูลค่าปัจจัยพื้นฐาน และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สูงน่าสนใจ

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จาก 1) คาดกำไร 3Q25F ยังเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ จากอัตราทำกำไรที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลงต่อเนื่องจากผลผลิตการเก็บเกี่ยวที่เพิ่มขึ้น 3) ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง เติบโตจากการขยายธุรกิจไก่แปรรูปและขยายตลาดส่งออก ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสมมากที่สุดในกลุ่ม บริษัทมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มี D/E ที่ต่ำ, มี PER26F เพียง 4.6X และมี PBV25F ต่ำกว่า 1X และคาด Dividend Yield ปี 26F สูงสุดอยู่ที่ 8.8%

คาดการณ์กำไร 3Q25F เติบโต YoY และ QoQ จากอัตราทำกำไรที่เพิ่มขึ้น

เราคาดกำไรสุทธิ 3Q25F อยู่ที่ 199 ล้านบาท เติบโต +25% YoY และ +7% QoQ โดย 1) รายได้ไก่สดชำแหละเพิ่มขึ้น +8% YoY แต่ลดลง -4% QoQ ตามปริมาณการขายไก่สดชำแหละ แต่ราคาเฉลี่ยลดลงตามต้นทุนที่ลดลง และ 2) รายได้ไก่แปรรูปปรุงสุก CAV คาดลดลง YoY และ QoQ ตามปริมาณการขายที่ลดลงของลูกค้า OEM ต้นทุนลดลงจากกากถั่วเหลืองและข้าวโพดอาหารสัตว์ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น QoQ อยู่ที่ 16% แต่ลดลง YoY จาก Product mix สัดส่วนรายได้ของ CAV ที่ลดลง คาดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย 3.9% ลดลง YoY แต่ใกล้เคียง QoQ

ปรับประมาณการเพิ่มขึ้น จากแนวโน้มครึ่งปีหลังดีกว่าที่คาดไว้

เราคาดผลประกอบการ 4Q25F จะทรงตัว เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025-26F เพิ่มขึ้นจากคาดเดิม 7% และ 2% ตามลำดับ จากอัตราทำกำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด คาด

กำไรสุทธิที่ 773 ล้านบาท (+10% YoY) และ 831 ล้านบาท (+7% YoY) ตามลำดับ คาดรายได้ปี 2025F ทรงตัวจากผลกระทบค่าเงินบาทที่แข็งค่า แม้ปริมาณการขายคาดเพิ่มขึ้นทั้งธุรกิจไก่สดชำแหละและธุรกิจไก่แปรรูป CAV แต่ราคาขายเฉลี่ยลดลง และคาดรายได้ปี 2026F เพิ่มขึ้น 6% YoY จากคาดปริมาณการขายไก่สดจะเพิ่มขึ้น 5% และไก่แปรรูป 8% โดยบริษัทมีการขยายตลาดใหม่ๆ ไปในปี 2025F ได้แก่ ฟิลิปปินส์ และ UAE เป็นการส่งออกไก่สดชำแหละและไก่แปรรูปปรุงสุก โดยบริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ประเทศ UAE เป็นสัดส่วน 5% และฟิลิปปินส์ตั้งเป้าหมายได้เป็นสัดส่วน 2% ของรายได้ส่งออก คาดต้นทุนกากถั่วเหลืองและข้าวโพดอาหารสัตว์ปี 2025F ลดลง 22% และ 5% ตามลำดับ ส่งผลให้มาร์จิ้นโดยรวมจะอยู่ที่ 15.8% เพิ่มขึ้นจากปี 2024 ที่ 14.9%

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026F ที่ 5.1 บาท

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งเติบโตจากการขยายธุรกิจไก่แปรรูปและขยายตลาดส่งออก ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสมมากที่สุดในกลุ่ม ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026 อยู่ที่ 5.1 บาท อ้างอิง PER Forward Sector Livestock ที่ 5.9X และ PER Sector Livestock -1SD อยู่ที่ 6X จากภาพรวมอุตสาหกรรมปีหน้าคาดชะลอตัวจากราคาปศุสัตว์ที่คาดลดลงเทียบกับปี 2025 ตาม supply ที่คาดเพิ่มขึ้น และภาพรวมเศรษฐกิจทั่วโลกยังชะลอตัว อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มี D/E ที่ต่ำ

, มี ROE ที่สูง มี PBV25F ต่ำกว่า 1X และมี PER26F เพียง 4.6X และเรคาด Dividend Yield ปี 26F ที่ค่อนข้างสูงอยู่ที่ 8.8%

เราคาดบริษัทจะจ่ายเงินปันผลในปี 2025F-26F ที่ 0.31- 0.34 บาท/หุ้น จากการคำนวณนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ (ปี 2024 จ่ายปันผล 0.35 บาท/หุ้น คิดเป็น 49% ของกำไรสุทธิ) โดยในครึ่งปีแรก 2025 บริษัทจ่ายเงินปันผลแล้ว 0.15 บาท และเรคาดครึ่งปีหลัง 0.16 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น Dividend 25F = 8.2% และ Dividend 26F = 8.8%

เราปรับราคาเป้าหมายลงสะท้อนภาพรวมของกลุ่มนี้จาก Fig 4. ภาพรวมตลาดกลุ่ม Sector Livestock ในช่วงเกือบ 2 ปีที่ผ่านมา คำนวณจาก CPF, BTG, TFG, GFPT, FM จะเห็นได้ว่า PER เฉลี่ยย้อนหลังปรับลดลงมาอยู่ที่เฉลี่ย 7.7x สะท้อนความผันผวนของกลุ่ม commodities ในขณะที่ Fig. 5 หุ้น FM เอง ช่วงที่ผ่านมาอยู่ที่เฉลี่ย 5.1x

จะเห็นว่า PER Forward Sector Livestock ไม่รวม FM จะอยู่ที่เฉลี่ย 5.9x เราจึงให้มูลค่า Per forward FM ที่ 6x

อย่างไรก็ตาม จากรูป Fig.1 หุ้น FM พื้นฐานยังแข็งแกร่ง Dividend yield ค่อนข้างสูงเพราะราคาหุ้นปัจจุบันค่อนข้างต่ำ และมีธุรกิจไก่แปรรูปทำให้เราคาดว่ากำไรปี 2026 ยังเติบโตได้เทียบกับกลุ่ม Fig. 6 ที่คาดการณ์กำไรจะลดลง เช่น CPF, BTG, TFG จากราคาปศุสัตว์ปี 2026F ที่คาดว่าจะลดลงผ่านช่วงสูงสุดในปี 2025F แล้ว

บล.ทีสโก้ : กลุ่ม COMMERCE

หุ้นแนะนำ CPALL, CRC และ HMPRO

COMMERCE : สถานการณ์การจับจ่ายใช้สอยในประเทศไทย ฉบับเดือนกันยายน 2025

โมเมนตัม SSSg ติดลบต่อเนื่องในเดือนกันยายน

ในรายงานสถานการณ์การจับจ่ายใช้สอยในประเทศไทยฉบับนี้ ซึ่งเป็นรายงานรายเดือนสำหรับกลุ่มพาณิชย์ เราได้เน้นย้ำว่าผลประกอบการ SSSg ของเดือนกันยายนเทียบกับเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมสะท้อนถึงแนวโน้มเชิงลบ การลดลงของ SSSg ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มวัสดุและตกแต่งบ้าน ขณะที่กลุ่มค้าปลีกมีผลประกอบการต่ำกว่าระดับคงที่เล็กน้อย ผลกระทบหลักมาจากการขาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ YoY และฝนตกหนัก ผลกระทบจากสภาพอากาศเลวร้ายน่าจะลดลง และเราคาดว่าจะมีโมเมนตัมเชิงบวกใน 4Q25 ซึ่งได้รับแรงหนุนจากฤดูกาลที่ผันผวน

ภาคค้าปลีก : คาดการณ์ว่าใน 4Q25 จะปรับตัวดีขึ้น แต่ 3Q25 ยังไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

SSSg ของภาคค้าปลีกโดยรวมยังคงอ่อนแอ แต่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น QoQ โดย SSSg ของไตรมาสนี้น่าจะลดลง 0.4% ซึ่งดีขึ้นจากการลดลง 1.3% ใน 2Q25 สำหรับผลประกอบการรายเดือนล่าสุด CPAXT และ BJC น่าจะรายงานการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSg) เดือนกันยายนว่าอ่อนตัวที่สุดในรอบสามเดือน ซึ่งได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางปฏิทิน ฐานที่สูงในปีที่แล้ว (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลวงเงิน 10,000 บาท) และฝนตกหนัก

ธุรกิจวัสดุก่อสร้างและตกแต่งบ้าน : คาดการณ์การฟื้นตัวใน 4Q

หลังไตรมาสที่ได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศ การเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมในไตรมาสของธุรกิจวัสดุก่อสร้างและตกแต่งบ้านยังคงอ่อนแอ โดยผลประกอบการในเดือนสุดท้ายได้รับผลกระทบจากฝนตกหนักเป็นส่วนใหญ่ สำหรับ DOHOME ความต้องการได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจตามฤดูกาลเป็นพิเศษ แม้ว่าจะถูกชดเชยบางส่วนจากคำสั่งซื้อหลังบ้านที่แข็งแกร่ง ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากโครงการภาครัฐที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยหนุนที่อาจเกิดขึ้น เช่น การเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากแผ่นดินไหว หรือการซื้อที่เกี่ยวข้องกับน้ำท่วม ยังไม่เกิดขึ้นจริง อย่างไรก็ตาม คาดว่ากิจกรรมต่างๆ จะดีขึ้นใน 4Q ซึ่งโดยปกติแล้วจะเป็นช่วง high season ของธุรกิจ

มุมมองต่อมาตรการ “คนละครึ่ง” รอบสุดท้าย

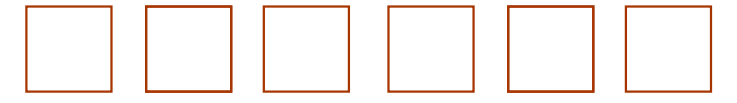
เรามองมองเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่มุ่งกระตุ้นเศรษฐกิจใน 4Q25 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าธุรกิจ CVS และซูเปอร์มาร์เก็ตจะได้รับประโยชน์โดยตรงน้อยมาก หรือแทบไม่ได้รับเลย เช่นเดียวกับโครงการ “คนละครึ่ง” ก่อนหน้า ทางอ้อม เราเชื่อว่าผลบวกมากที่สุดจะเห็นได้จากธุรกิจค้าส่งของ CPAXT รองลงมาคือ BJC และ CPALL งบประมาณที่จัดสรรสำหรับมาตรการกระตุ้นนี้อยู่ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท โดยคาดว่าจะใช้จ่ายรวมทั้งหมดจะอยู่ระหว่าง 7.8 – 8.8 หมื่นล้านบาท ขึ้นอยู่กับการใช้งานของผู้เสียภาษี

หุ้นแนะนำ : CPALL, CRC และ HMPRO

เรายังคงให้ความสำคัญกับกลุ่มค้าปลีกมากกว่าภาควัสดุก่อสร้างและตกแต่งบ้าน โดยคาดว่าทั้งสองกลุ่มจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเล็กน้อยใน 2H25 ซึ่งได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ดีขึ้น คาดว่าธุรกิจค้าปลีกจะยังคงขยายตัวต่อไป โดยเฉพาะในกลุ่มอาหารและสินค้าพร้อมรับประทาน แม้ว่าจะมีฐานที่สูงขึ้นก็ตาม เราแนะนำ “ซื้อ” CPALL มูลค่าที่เหมาะสม 73.00 บาท เนื่องจาก SSSg ที่แข็งแกร่งและ

อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น แม้จะมีความท้าทายด้านความต้องการในปัจจุบัน

แต่ผู้ประกอบการด้านการปรับปรุงบ้านก็ยังคงเปิดสาขาใหม่เพื่อรักษาตำแหน่งทางการตลาดในระยะยาว ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่อาจกดดันผลกำไรระยะสั้น ท่ามกลางสถานการณ์เช่นนี้ เรายังคงเลือก HMPRO และ CRC เป็นหุ้นแนะนำ ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ HMPRO และ CRC โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 13.10 และ 40.00 บาท ตามลำดับ



จับจ้อง

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนตุลาคม 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตลกล้วยๆ โดยคอลัมน์ สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

ความเคลื่อนไหวของ SET Index วิ่งขึ้นทะลุ 1300 จุด แต่ก็ยังไม่ผ่าน ส่วนหุ้นในกระดานก็เคลื่อนไหวไปตามจังหวะเก็งกำไร ที่จับจ้องก็ต้องยกให้ DELTA ขึ้น-ลง อย่างกับรถไฟเหาะ จนตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งเข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขายระดับ 1 : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance ระหว่าง 10- 30 ต.ค.68 ส่วนความสารในแวดวงบริษัทจดทะเบียน เริ่มที่

TIDLOR เคาะดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 3 ปี

ที่ 2.70% ชูเรตติ้ง "A+" คาดเปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 28-30 ต.ค. นี้



BCP นำร่อง "Carbon Capture"

ในโรงกลั่นน้ำมันรายแรกของไทย จับมือบีไอจี ศึกษาความเป็นไปได้ในการใช้ประโยชน์จากก๊าซ คาร์บอนไดออกไซด์ ต่อยอดความร่วมมือ กับ AIT และ Mitico แปร CO2 จากของเสียเป็นทรัพยากร

INET เพื่อยอดลูกค้าใช้บริการพุ่ง 6,217 ราย

มีจำนวน VMI ถึง 88,842 VMI ตอกย้ำถึงความเชื่อมั่นของตลาดต่อการเป็นผู้นำด้าน Local Cloud ที่มุ่งเน้นการรักษาอธิปไตยข้อมูล (Data Sovereignty) การจัดเก็บและประมวลผลภายในไทย ตอบโจทย์ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) อย่างเต็มรูปแบบ มีความมั่นคงและเสถียรภาพทางธุรกิจระยะยาว พร้อมเดินหน้าลงทุนในเทคโนโลยีแห่งอนาคต เพื่อส่งมอบโซลูชันที่เหนือกว่าและขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความสำเร็จ คาดการณ์จำนวนลูกค้าสะสมปี 2568 ทะลุ 7,000 ราย

QTC ผนักำลึง TMC Transformers S.p.A.

ตั้งบริษัทร่วมทุน "QTMC" เพื่อขยายผลิตภัณฑ์สู่ตลาดโลกวางเป้าเพิ่มยอดขายต่อเนื่อง

TKN ผนัก MAJOR

ตั้งบริษัทร่วมทุน 'ทีเคเอ็น แอนด์ เมเจอร์ ป๊อปคอร์น' ส่งแบรนด์ "POPCORN MAJOR" พร้อมทาน เจาะตลาดขนมขบเคี้ยวทั่วประเทศ เริ่มรับรู้รายได้ Q4/68

ACC จับมือ Haier Energy และ KTS International

พัฒนาโครงการติดตั้งโซลาร์ในประเทศไทยหวังขยายโอกาสทางธุรกิจ-ผลักดัน โครงสร้างพื้นฐานพลังงานสีเขียว

"กลุ่มสมอทอง"

ปึกหมุดโรดโชว์ 11 จังหวัด ประเดิมที่ชลบุรี ราชบุรี นครปฐม พิจิตร โลก นครสวรรค์ นครราชสีมาขอนแก่น เชียงใหม่ สงขลา (หาดใหญ่) สุราษฎร์ธานี และปัตตานีที่กรุงเทพฯ เสนอขาย IPO 231.60 ล้านหุ้น โชว์พื้นฐานธุรกิจแกร่ง มั่นใจได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน



ภาวะตลาดหุ้นไทย กันยายน 2568



SET Index ปิดที่ **1,274.17** จุด
↑3.0% จากเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย

ปัจจัยสนับสนุน



ความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่



ความร่วมมือกันหลายภาคส่วนในการปฏิรูปเศรษฐกิจและตลาดทุนไทย



การกลับมาระดมทุนของ บจ. ที่เพิ่มขึ้น



แรงจูงใจ LTF ชะลอลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม



ความกังวลต่อเศรษฐกิจและนโยบายการเงินการคลังของสหรัฐฯ



การชั้ตดาวนั่ของรัฐบาลสหรัฐฯ



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนกันยายน 2568

7 ตุลาคม 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนกันยายน 2568



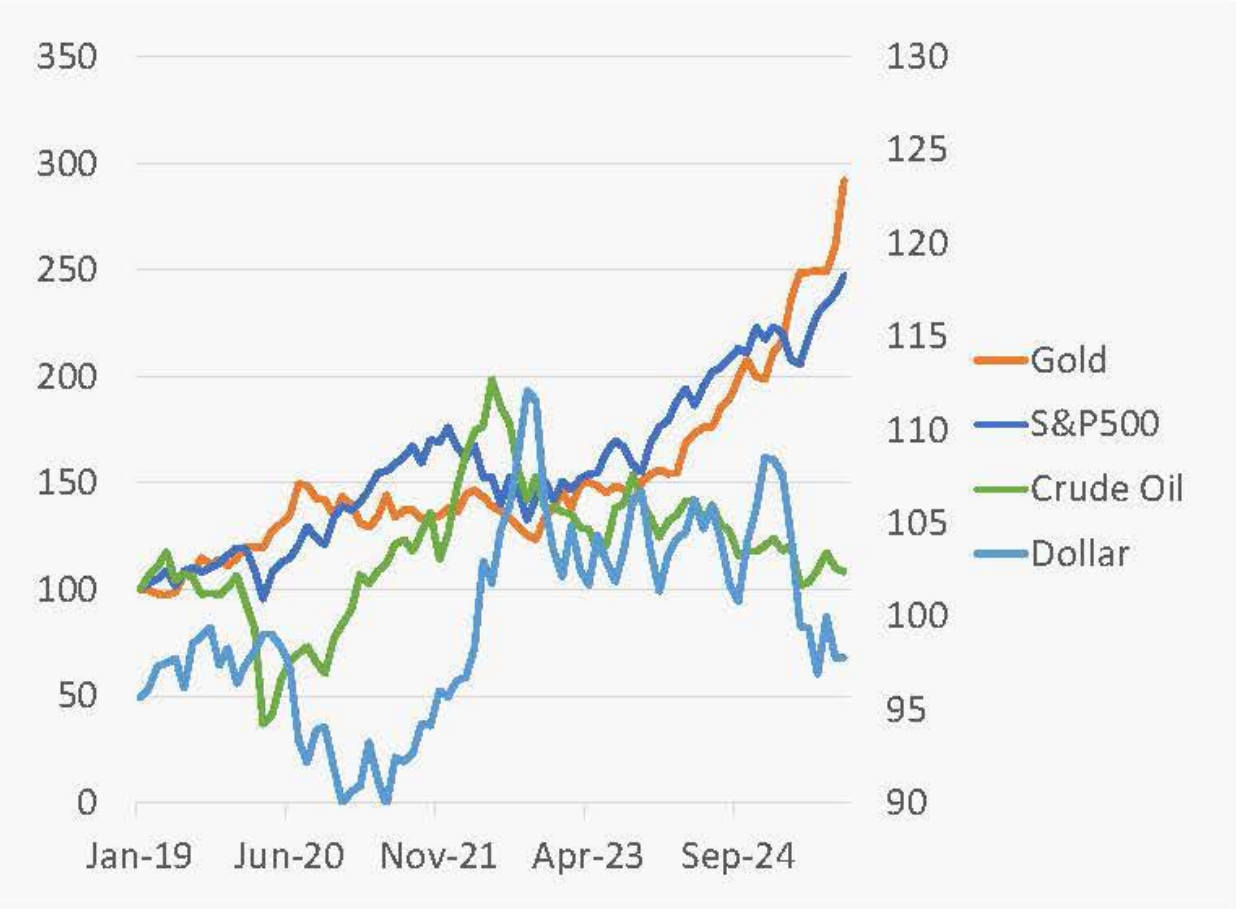
- SET Index ปิดที่ 1,274.17 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 3.0% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า โดยตั้งแต่ต้นปี SET Index ปรับลดลง 9.0%
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 43,155 ล้านบาท (ลดลง 31.0% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน) ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี อยู่ที่ 43,028 ล้านบาท
- นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 11,859 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนกันยายน 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 96,243 ล้านบาท
- เดือนกันยายน 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 47.06% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่ผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายที่ 37.63% ของมูลค่าการซื้อขายรวม เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 33.98%
- เดือนกันยายน 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เงินเทอร์โบ (TURBO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. สกิน ลาบอราทอรี (SKIN)

ความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจ และนโยบายการเงิน และการคลังสหรัฐฯ ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา



เปรียบเทียบผลตอบแทนสินทรัพย์ต่าง ๆ ในสหรัฐฯ

Data as of Jan 2019 - Sep 2025



Source: Bloomberg และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม

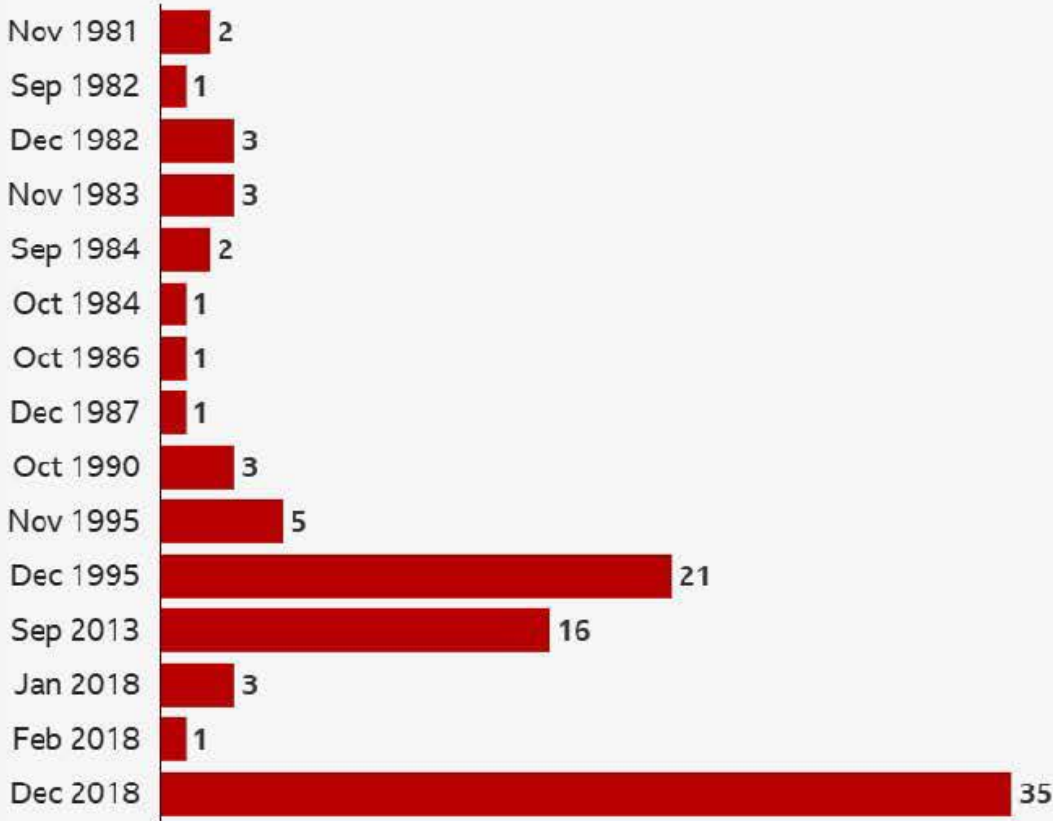
- ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้า
- ความเสี่ยงด้าน Government Shutdown
- ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯชะลอตัว
- ความปั่นป่วนภายในธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)
- เงินสกุลดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่า

Government Shutdown ในสหรัฐฯ เคยเกิดขึ้นแล้วหลายครั้งในอดีต ซึ่งส่วนใหญ่กินเวลาไม่นาน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงไม่ได้ตื่นตระหนกกับประเด็นนี้มากนัก สะท้อนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ไม่ได้รับตัวลงแรงในช่วงที่ผ่านมา



US government shutdowns since 1980

Duration of each funding gap in days



Source: Congressional Research Service



หัวข้อ	รายละเอียด
Government Shutdown คืออะไร?	เกิดขึ้นเมื่องบประมาณที่รัฐบาลกลางของสหรัฐฯ เสนอเพื่อให้หน่วยงานของรัฐบาลสามารถใช้จ่ายต่อไปได้ ไม่ผ่านการอนุมัติจากรัฐสภา (Congress)
สาเหตุการเกิด Government Shutdown ในรอบนี้คืออะไร?	พรรครีพับลิกันต้องการผ่านร่างงบประมาณฉบับที่พรรคเสนอต้องใช้คะแนนโหวต 60 เสียง จึงจำเป็นต้องได้เสียงโหวตจากพรรคเดโมแครต ซึ่งต้องการให้เพิ่มเงื่อนไขการดูแลสุขภาพต่างๆ เช่น การต่ออายุการรับประกันให้เงินอุดหนุนประกันสุขภาพสำหรับผู้มีรายได้น้อย หรือการยกเลิกคำสั่งตัดงบประมาณด้านสุขภาพที่ชื่อว่า Medicaid อย่างไรก็ตาม ทั้งสองฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้
ผลที่ตามมาเป็นอย่างไร?	รัฐบาลจะต้องหยุดการดำเนินงานของหน่วยงานที่จัดเป็น "non-essential" (ไม่จำเป็นขั้นพื้นฐาน) และส่งพนักงานเจ้าหน้าที่หลายคน (furlough) หรือทำงานโดยไม่ได้รับค่าตอบแทนชั่วคราว
กระทบต่อตลาดทุนไทยมากน้อยเพียงใด?	คาดว่าจะส่งผลต่อ SET Index ในวงจำกัด เนื่องจากผู้ลงทุนส่วนใหญ่ประเมินว่าเป็นเพียงปัจจัยภายนอกระยะสั้น ซึ่งอาจสร้างความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนชั่วคราว

Source: BBC และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและรมว.มหาดไทย นำทีม ครม.เข้าแถลงนโยบายรัฐบาลที่มุ่งเน้น
หลักการ “กระตุ้นสั้น ได้ยาว กระจายตัว” ผ่านนโยบาย “Quick Big Win”



เศรษฐกิจภายในประเทศ

- การกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว นำร่องด้วยโครงการ ‘คนละครึ่งพลัส’
- ลดภาระหนี้สินภาคประชาชน จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์เพื่อรับซื้อหนี้ของประชาชนมาปรับปรุง
- เพิ่มการออมของประชาชน จะมีการปรับรูปแบบการซื้อสลากกินแบ่งรัฐบาล
- การลงทุนเพื่ออนาคตและเพิ่มทักษะแรงงาน โดยร่วมมือกับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

ส่งผลกระทบต่อ:

- กลุ่มค้าปลีก
- กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค

การค้าและการส่งออก

- การเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อเร่งสรุปความตกลงว่าด้วยภาคีตอบโต้ไทย-สหรัฐฯ (ART) ภายในเดือน ธ.ค.68
- ดูแลค่าครองชีพ โดยจัดมหกรรมธงฟ้า ลดค่าครองชีพ
- เดินหน้าเจรจาความตกลงการค้าเสรี (เอฟทีเอ)
- รักษาเสถียรภาพราคาสินค้าเกษตร โดยจัดทำมาตรการเชิงรุกก่อนผลผลิตจะออก
- เสริมแกร่งเอสเอ็มอี และเพิ่มมูลค่าสินค้าไทย
- ปรับกฎระเบียบและใช้เทคโนโลยี

ส่งผลกระทบต่อ:

- กลุ่มส่งออก
- กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

พลังงานและสิ่งแวดล้อม

- ลดภาระค่าครองชีพประชาชนในชีวิตประจำวัน โดยเฉพาะด้านพลังงาน
- ส่งเสริมการใช้พลังงานแสงอาทิตย์ภาคครัวเรือนและเกษตรกรรม พร้อมสนับสนุนหน่วยงานรัฐในการส่งเสริมการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า (EV)
- ผลักดันสังคมคาร์บอนต่ำ ประกาศเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2050 และจัดตั้งตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิตมาตรฐานสากล และเร่งออกกฎหมายสำคัญด้านสิ่งแวดล้อม เช่น พ.ร.บ.การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

ส่งผลกระทบต่อ:

- กลุ่มพลังงานทดแทน
- กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

Source: บทวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

5

วันที่ 25 กันยายน 2568 นายกรัฐมนตรี และ ครม. เศรษฐกิจร่วมประชุมหารือเพื่อรับฟังข้อเสนอแนะ
เพื่อการปฏิรูปเศรษฐกิจและตลาดทุนไทย



ข้อเสนอสำคัญจากภาคตลาดทุนที่นำเสนอนายกฯ มีดังนี้:

1. **สร้างความเชื่อมั่น:** รัฐบาลควรกำหนดนโยบายด้านเศรษฐกิจและการลงทุนที่ชัดเจน พร้อมตั้งทีมงานบูรณาการเพื่อสื่อสาร “Thailand Story” อย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง
2. **การพัฒนาเศรษฐกิจยุคใหม่:** ขับเคลื่อนเศรษฐกิจยุคใหม่โดยใช้กลไกตลาดทุนเป็นเครื่องมือ เช่น สนับสนุนธุรกิจนวัตกรรม เทคโนโลยี และอุตสาหกรรมอนาคต เพื่อยกระดับขีดความสามารถของประเทศ
3. **เพิ่มสภาพคล่องระยะยาว** พัฒนามาตรการและโครงสร้างเพื่อดึงดูดนักลงทุน
4. **เสริมเสถียรภาพให้ตลาดทุนไทยมีความยั่งยืน**
 - ปฏิรูปกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรค
 - ลงทุนในการ upskill / reskill แรงงานไทย
 - เข้มงวดในการปราบปรามการทุจริตและการหลอกลวงการลงทุน

Source: บทวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

6

บริษัทจดทะเบียนกลับมามีระดมทุนในไตรมาสหนึ่งและไตรมาสสองเพิ่มขึ้นในสองเดือนล่าสุด และหากพิจารณาผลตอบแทนในการซื้อขายวันแรกของหุ้น IPO เริ่มเห็นสัญญาณว่าผู้ลงทุนมี Sentiment เชิงบวกค่อนข้างมาก

50th SET

มูลค่าการระดมทุนในไตรมาสหนึ่งกลับมามีคึกคักในช่วงสองเดือนที่ผ่านมา

Data as of Dec 2024 - Sep 2025



First Day Return ของ IPO กลับมาอยู่ในระดับสูงในสองเดือนล่าสุด

Data as of Jan 2023 - Sep 2025



Source: SET, ThaiBMA, รวบรวมโดย SET RESEARCH

7

จากข้อมูลในอดีตบ่งบอกว่า หากแรงเทขายของกองทุน LTF ที่ครบกำหนดในแต่ละปีเริ่มชะลอตัวลง อาจส่งผลให้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2568

50th SET

Change in LTF net asset value
(unit: Million baht)

3yrs Average (2022-2024)



SET Index Returns
(unit: Percentage)

Change in LTF net asset value
(unit: Million baht)

2025 YTD



SET Index Returns
(unit: Percentage)

Change in LTF NAV (Million Baht) SET Index Returns

Source: AIMC รวบรวมโดย SET RESEARCH

หมายเหตุ: กองทุน Thai ESGX ประเภทรับโอนย้ายจากกองทุน LTF มีมูลค่าประมาณ 2.5 หมื่นล้าน

8

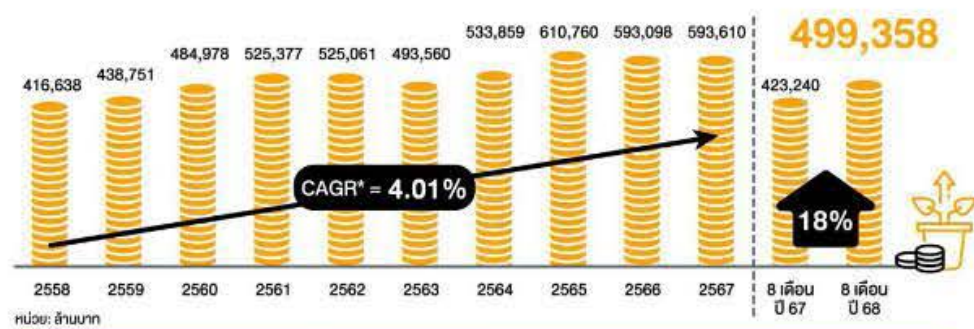
ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง สำหรับผู้ลงทุนระยะยาวอาจหันมาสนใจในหุ้นปันผล การวัดผลตอบแทนที่แท้จริงของดัชนี ควรหันมาพิจารณาใช้ TRI (Total Return Index) ซึ่งเป็นดัชนีคำนวณรวมเงินปันผล โดยมีสมมติฐานว่า นำเงินปันผลกลับมาลงทุนต่อ (reinvest) ทั้งหมด



563 บจ. ไทย จ่ายเงินปันผล ↑18% Y-o-Y

ที่ 499,358 ล้านบาท

ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2568



3 หมวดธุรกิจ ที่จ่ายเงินปันผลสูงสุดในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2568

ธนาคาร
140,878 ล้านบาท

พลังงานและสาธารณูปโภค
105,873 ล้านบาท

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
70,936 ล้านบาท

ข้อมูล ณ 29 ส.ค. 2568
* อัตราการเติบโตปีต่อปีแบบทบต้น

ที่มา: SET Note ฉบับที่ 12/2568 "สถิติการเติบโตของเงินปันผลกับ 5 อันดับแรก"
รายละเอียดเพิ่มเติม: www.set.or.th/setresearch

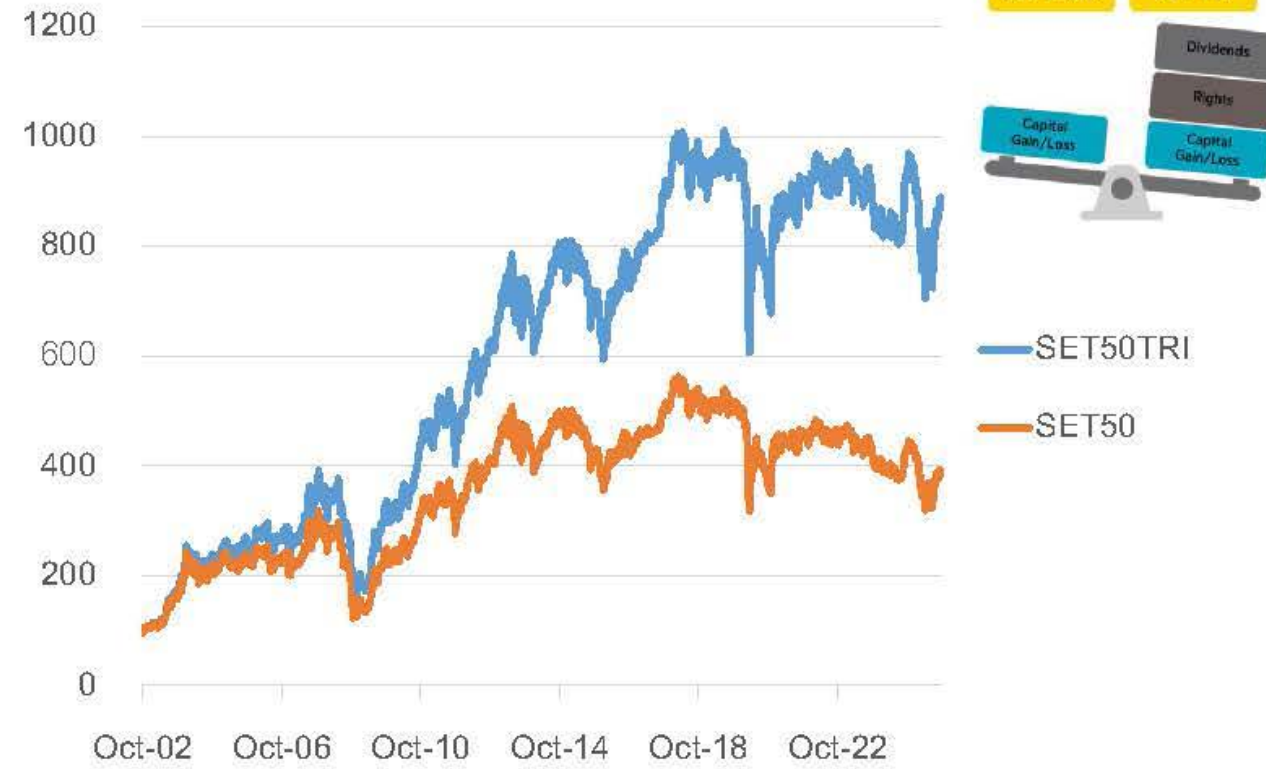
www.set.or.th



Source: SET RESEARCH

เปรียบเทียบ Total Return Index กับ Price Index ของ SET50 ตั้งแต่เริ่มมีการคำนวณ

Data as of Oct 2002 – Sep 2025



Note: Total Return Index (TRI) การคำนวณผลตอบแทนทุกประเภทของการลงทุนในหลักทรัพย์ให้สะท้อนออกมาในค่าดัชนี ทั้งผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลงทุน (Capital gain/loss) สิทธิในการจองซื้อหุ้น (Rights) และเงินปันผล (Dividends)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 SET Index ปิดที่ 1,274.17 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 3.0% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า โดยตั้งแต่ต้นปี SET Index ปรับลดลง 9.0%



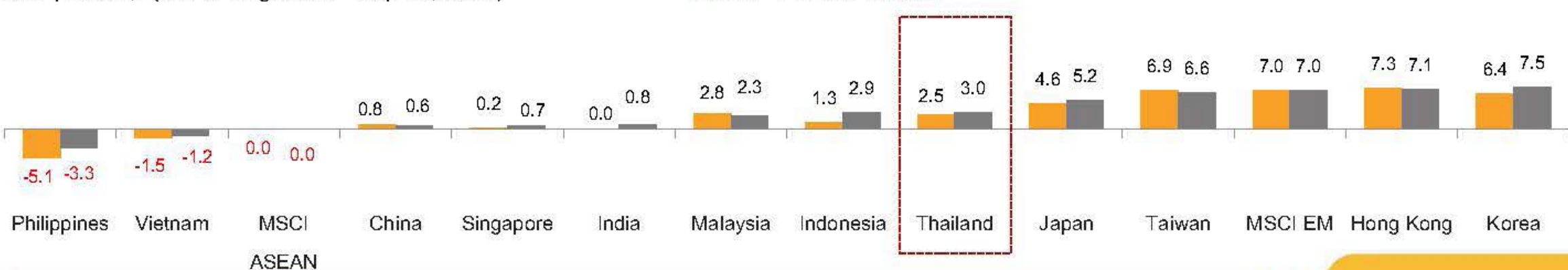
Stock index price change 2025 (%YTD)

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



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Aug 2025 – Sep 30, 2025)



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

เดือนกันยายน 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์



SET Index classified by industry

Data as of Sep 30, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET □ = %YTD ปรับตัวเป็นลบ

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Jul 25	Aug 25	Sep 25	Sep 25	Sep 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	14.0	-0.5	3.0	-9.0	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	15.0	-0.8	2.2	-8.9	67%
Technology	7.1	-3.7	47.7	24.2	2.6	1.9	0.7	23%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	6.8	3.4	1.4	-0.3	17%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	10.0	-1.1	2.7	-5.8	3%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	15.2	-3.5	1.4	-8.0	18%
Property	1.6	-17.7	-18.8	10.5	1.1	5.8	-8.6	10%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	7.4	-2.1	4.3	-10.8	6%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	3.9	-4.9	3.7	-16.1	1%
Service	10.4	-18.0	-7.9	13.7	-3.8	5.5	-22.1	22%

Source: SETSMART

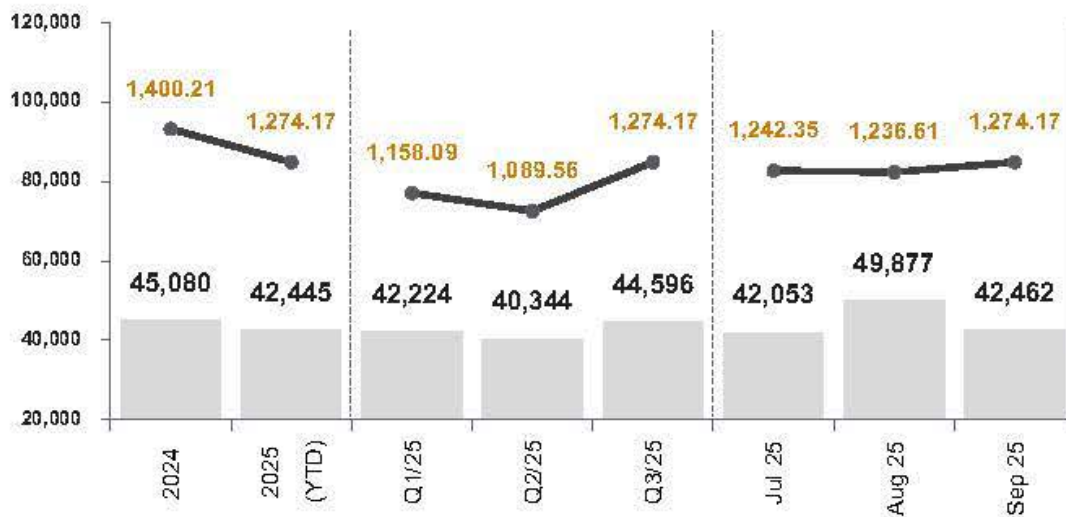
ในเดือนกันยายน 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 43,155 ล้านบาท (ลดลง 31.0% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน) ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี อยู่ที่ 43,028 ล้านบาท ลดลง 7.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index

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

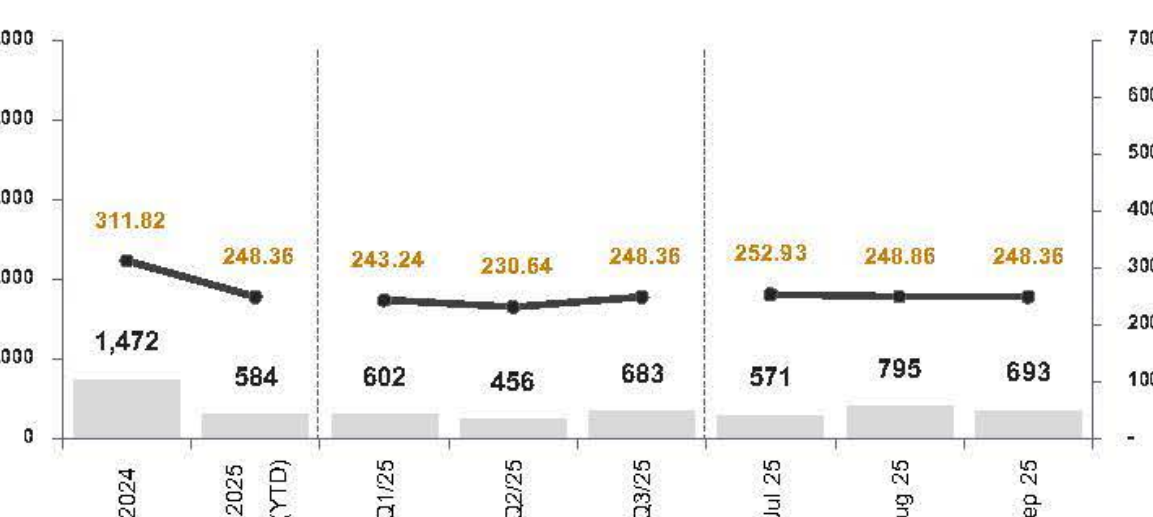
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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)	H1/25	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Jul 25	Aug 25	Sep 25
Average daily trading value	46,551	43,028	41,856	42,826	40,800	45,479	42,624	50,672	43,155
% YOY	-12.7%	-7.4%	-7.5%	-6.3%	-8.7%	-7.3%	12.1%	10.1%	-31.0%

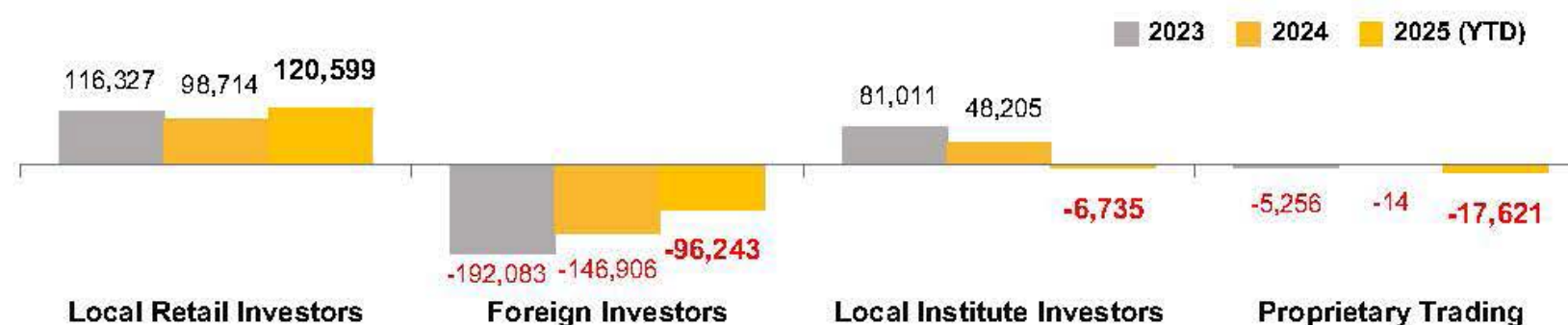
Source: SETSMART

ในเดือนกันยายน 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 11,859 ล้านบาท ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือน
กันยายน 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 96,243 ล้านบาท



Net trading position classified by investor type (Year 2023 - 2025YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART

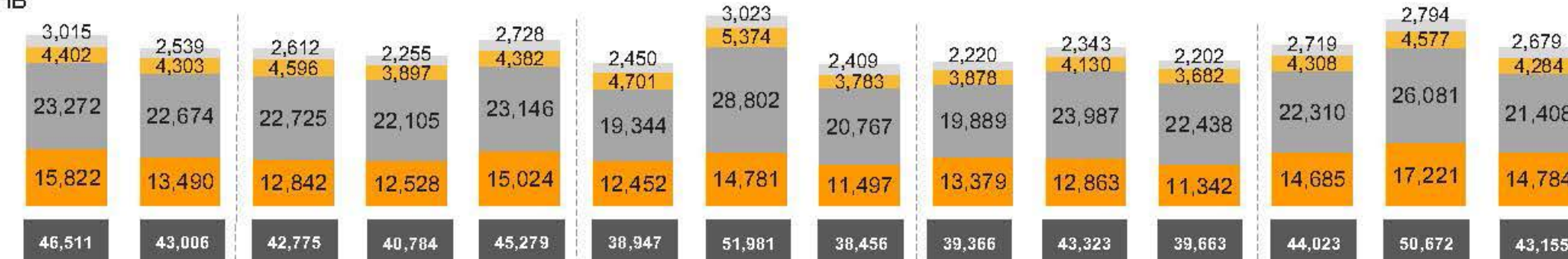
13

เดือนกันยายน 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 47.06% ของมูลค่าการซื้อขาย
รวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 37.63% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 9.42% และบริษัทหลักทรัพย์ 5.89%

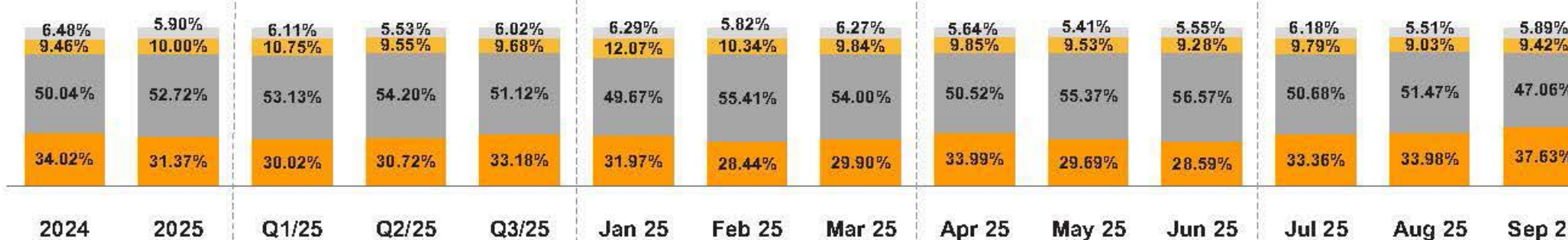


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART

14

เดือนกันยายน 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เงินเทอร์โบ (TURBO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.สกิน ลาบอราทอรี (SKIN)



Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2023	2024	Jul 25	Aug 25	Sep 25	9M2025	Top 5 IPO size in 9M2025				
							Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Hong Kong	793	483	520	177	3,845	4,949	Zijin Gold International	Hong Kong	Basic Materials	3,213.2	Sep
Japan	4,391	6,329	30	53	205	3,919	JX Nippon Mining & Metals	Japan	Basic Materials	2,880.2	Mar
Korea	3,108	3,272	247	656	33	2,502	LG CNS Co Ltd	Korea	Technology	846.1	Feb
Indonesia	3,571	907	206	0	282	921	Centurion Accommodation	Singapore	Financial	601.0	Sep
Malaysia	819	1,588	75	0	19	866	Aux Electric Co Ltd	Hong Kong	Industrial	531.3	Sep
Singapore	33	34	55	5	606	669					
Thailand	1,267	780	0	3	25	61					
Philippines	72	202	0	0	0	13					
Vietnam	34	221	0	0	0	0					

*cross-border IPO excluded
Source: Bloomberg



HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

ติดต่อโฆษณา โทร 081-906-9647, E-mail reporter@hooninside.com