

SET Index

Current 1,623.64

MktCap(MB) 20,519,190

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

สารบัญ

กลยุทธ์การลงทุน	1-5
คาดการณ์ SET Index	6
Apple wealth's Portfolio	8
กลุ่มอุตสาหกรรม	
➤ กลุ่มพลังงานและปิโตรฯ	9-10
➤ กลุ่มพาณิชย์	11-12
➤ กลุ่มการแพทย์	13-14
ข้อมูลทางสถิติ	15
ข้อมูลทาง DR	16

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ส.ค.69

ดัชนี SET ก.ค. 69 ปิด +2.04% MoM ต่างชาติซื้อ 4.87 หมื่น ลบ. พอร์ตโบราณขาย 1.9 พัน ลบ. สถาบันขาย 2.42 หมื่น ลบ. และรายย่อยขาย 2.26 หมื่น ลบ. MoM โดยดัชนี SET ผันผวนจากแรงขาย DELTA -14% MoM หลังรายงานกำไร Q2/69 ต่ำกว่าคาด และยังคงกดดันจากการปรับลดของหุ้นกลุ่มผู้ผลิตในตลาดสหรัฐ & เอเชียเหนือ แต่ยังคงแรงหนุนจากกลุ่มพลังงานที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ และกลุ่มธนาคาร, ไฟแนนซ์ และไอซีที ที่เป็นกลุ่ม Value & Dividend Play โดย SET ยังได้แรงหนุนจาก Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ลดความเสี่ยงจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเข้ามาสู่หุ้นกลุ่ม Value ของไทยที่มีอัตราจ่ายปันผลสูงเฉลี่ยที่ 4.0% ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามใน ส.ค. 1) ภาวะสงครามสหรัฐ - อิหร่าน, รัสเซีย - ยูเครน 2) ม.กระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลผ่านงบประมาณรายจ่ายปี 70 3) ความผันผวนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดโลก 4) รายงานกำไร Q2/69 ของกลุ่ม Real Sector 5) งาน Thailand Focus 2026 วันที่ 26 - 28 ส.ค. ประเมิน SET ส.ค. มีโอกาสเคลื่อนไหวในรอบ 1,500 - 1,690 บัน Forward P/E ที่ 15.1 - 17.0 เท่า แนะนำทยอยซื้อ 1) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากงบลงทุน เช่น KBANK, KTB, BBL, AMATA, WHA, CK, STECON 2) กลุ่ม Domestic Play ที่ฟื้นตัวตามกำลังซื้อในประเทศ เช่น CPALL, CRC, BJC, MOSHI, ICHI, OSP 3) กลุ่มที่คาดกำไร Q2/69 เติบโตดี เช่น ADVANC, TRUE, BH, BA, AP

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ "Neutral" Top Pick: PTT, PTTEP, TOP

แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางซึ่งปัจจุบันยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยใน 2Q69 คาดกำไรของกลุ่มพลังงานต้นน้ำดีขึ้นตามราคาขายเฉลี่ย ขณะที่กำไรของโรงกลั่นในช่วง 2Q69 มีแรงกดดันจากการแทรกแซงราคาน้ำมันดิบที่ลดลงและผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน ส่วนฝั่งผู้ผลิตปิโตรเคมีแนวโน้มผลการดำเนินงานดีใน 2Q69 สะท้อน product spread ที่มี lag-time ดังนั้นเมื่อมอง Outlook ไปในช่วง 2H69 เลือก PTT ที่ทนทานต่อความผันผวน PTTEP มี sentiment บวกตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว และ TOP ได้อานิสงส์จากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง

กลุ่มพาณิชย์ เป็น "Neutral" Top Pick: BJC, CRC

HMPRO* รายงานกำไรสุทธิ 2Q69 ออกมา +YoY +QoQ ส่งผลให้แนวโน้มกลุ่ม Hardline ตัวอื่นๆเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ได้ประโยชน์จากมาร์จิ้นสินค้าวัสดุก่อสร้างที่ดี ส่วนกลุ่มสินค้าตัวอื่นๆ เรายังมองการดำเนินงานอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ YoY เป็นบวกได้ไม่มากนัก นอกจากนี้สถานการณ์ในตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียดอีกครั้ง ส่งผลราคาน้ำมันดิบ WTI/Brent กลับมาอยู่ในระดับสูง(ทดสอบโซน 90-100 usd/barrel ช่วงครึ่งหลังเดือนก.ค.69) ทำให้ภาพรวมไตรมาส3 ที่เป็น Low Season อยู่แล้วมีปัจจัยเสี่ยงสูงขึ้น ดังนั้น ปัจจุบัน เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น "Neutral" จาก "Overweight" ในเดือนก่อน โดย Top Pick ประจำเดือนนี้ เลือก BJC(FV69@22.00 บาท) และ CRC(FV69@24.20 บาท) ซึ่งคาดว่ากำไรหลัก 2Q69 จะอยู่ในเกณฑ์ดี มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว(BJC-ธุรกิจ Packaging+กำไรพิเศษจากการขายที่/ CRC-สินค้า Hardline ไทวีสต์) ขณะที่ช่วงถัดไป เรายังมองบวกต่อ Operations ในเวียดนามซึ่งเป็นประเทศที่มีอัตราการเติบโตของ GDP สูงกว่าไทย

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Nopporn Chaykaew	No. 043964
Nattawat Poosunthornsri	No.087077

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ส.ค.69

กลุ่มการแพทย์ “Neutral”; Top Picks: CHG

เบื้องต้น ประเมินภาพรวมการดำเนินงานปกติของกลุ่มในช่วง 2Q69 จะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ YoY เป็นลบมากกว่าบวก โดยเฉพาะในเชิง Volume ซึ่ง ผังผู้ป่วยไทยเอง มีการระบาดของโรคท้องถิ่นต่ำลง และ ค่าครองชีพที่สูงขึ้นส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อ/การเคลมของบริษัทประกันที่ยากขึ้น ขณะที่ฝั่งผู้ป่วยต่างชาติ ยังมีผลกระทบจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบดังกล่าวยังจะพอดชดเชยได้บางส่วน(แต่ไม่ทั้งหมด) จาก Capacity ของบางร.พ.ที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับอัตราบริการให้สูงขึ้น ทั้งนี้ จากปัจจัยเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่กลับมาเป็นประเด็นหลังสหรัฐฯ-อิหร่านโจมตีตอบโต้กันอีกครั้ง มีโอกาสส่งผลลบต่อรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่มีมาร์จิ้นสูง ขณะที่ผู้ป่วยไทยมีแรงกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน ปัจจุบัน เราจึงปรับน้ำหนักกลุ่มเป็น “Neutral” จาก “Overweight” หัน Top Picks ประจำเดือน ได้แก่ CHG(FV@2.00 บาท) โดยประเมินการดำเนินงาน 2Q69 สามารถเติบโตได้ดี YoY ต่อเนื่องจาก 1Q69 ขณะที่มีความอ่อนไหวน้อยต่อสถานการณ์ผู้ป่วยต่างชาติ และมีสัดส่วนรายได้ SSO สูง ล้วนการปรับเพิ่มอัตราจ่ายของ SSO ใน 4Q69 หรือ ปี2570

Theme to Play

ประเด็นการลงทุนเดือน ส.ค.69

➤ Fed, ECB, BOE, BOJ คงดอกเบี้ย

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
9/16/2026	0.0%	0.0%	34.8%	65.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	24.8%	56.5%	18.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.0%	0.0%	14.1%	42.8%	35.0%	8.1%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	0.0%	10.9%	36.2%	36.8%	14.3%	1.9%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	0.0%	7.7%	28.9%	36.6%	20.8%	5.5%	0.5%	0.0%
4/28/2027	0.0%	0.0%	6.6%	25.7%	35.5%	23.2%	7.8%	1.3%	0.1%
6/9/2027	0.0%	0.0%	6.3%	24.9%	35.1%	23.7%	8.4%	1.5%	0.1%
7/28/2027	0.0%	0.1%	6.5%	25.0%	34.9%	23.5%	8.3%	1.5%	0.1%
9/15/2027	0.0%	0.7%	8.4%	26.0%	33.8%	22.0%	7.6%	1.4%	0.1%
10/27/2027	0.1%	1.2%	9.6%	26.6%	33.0%	21.0%	7.2%	1.3%	0.1%
12/8/2027	0.3%	2.7%	12.6%	27.7%	30.9%	18.6%	6.2%	1.1%	0.1%

Source : CME

ผลการประชุม Fed วันที่ 28 – 29 ก.ค. ที่ผ่านมามีมติ 9 – 3 เสียง คงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.50 – 3.75% โดยมี 3 เสียงหนุนให้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เนื่องจากเงินเฟ้อสูงกว่าเป้าหมายที่ 2% เป็นเวลานานกว่า 5 ปี ขณะที่ ปธน.เฟดไม่ได้ส่งสัญญาณ Forward Guidance แต่เน้นย้ำการรักษาเสถียรภาพด้านราคา & ตลาดแรงงานสหรัฐ ส่งผลให้ตลาดยังคงคาดการณ์เฟดมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 16 ก.ย. นี้ โดย CME FedWatch ซึ่งมีโอกาสเกิดขึ้น 65.2% จากความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐมีแนวโน้มสูงขึ้นตามราคาลงงาน และค่าใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่สูงขึ้น ส่งผลให้ US Bond Yield 30 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 5.2% สูงสุดในรอบ 19 ปี ส่วนผลการประชุม ECB ก็มีมติคงดอกเบี้ย Deposit ไว้ที่ 2.25% อย่างไรก็ตาม ปธน. ECB เผยพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อยุโรปสูงขึ้น ส่งผลให้ตลาดคาด ECB มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ ทางด้าน BOE อังกฤษมีมติ 6 – 3 เสียง คงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75% หลังเงินเฟ้ออังกฤษ มี.ย. ชะลอตัวอยู่ที่ 2.6% YoY เช่นเดียวกับ BOJ มีมติ 8 – 1 คงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.0% โดยตลาดคาด BOJ มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปี

➤ สศค. เพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ +2.5%

สศค.ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้จากเดิมคาด +1.6% ขึ้นมาอยู่ที่ +2.5% ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) มูลค่าส่งออกสินค้าปีนี้คาด +12.5% & เดิมคาดที่ +6.2% หลังช่วง 5 เดือนปีแรกปีนี้ส่งออกไทย +10.9% จากการส่งออกสินค้าหมวดอิเล็กทรอนิกส์ ที่ขยายตัวได้ตามวัฏจักรการลงทุนด้าน AI ของโลก 2) การบริโภคภาคเอกชนคงคาดการณ์ไว้ที่ +2.7% ได้ปัจจัยหนุนจาก ม.บรรเทาวิกฤตพลังงานของภาครัฐมูลค่า 2 แสน ลบ. 3) การลงทุนภาคเอกชนคาด +9.0% ได้ปัจจัยหนุนจาก ม.ส่งเสริมการลงทุนผ่าน Thailand FastPass ส่งผลให้มีเม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในช่วงครึ่งปีแรกอยู่ที่ 1.87 แสน ลบ. +68% YoY 4) การบริโภคภาครัฐคาด +1.5% และการลงทุนภาครัฐคาด +3.2% จากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณปี 70 ทางด้านอัตราเงินเฟ้อปีนี้คาดที่ 2% บนสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ \$82.0/บาร์เรล และคาดจะขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเล็กน้อยที่ -500 ล.ดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น -0.1% ต่อ GDP สาเหตุมาจากมูลค่าการนำเข้าพลังงานที่สูงขึ้น โดยปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ 1) ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ม.ภาษีศุลกากรของสหรัฐ 3) ภาวะอุปเปอร์เอเลนีโอ ที่อาจก่อให้เกิดภัยแล้งในช่วงปลายปีนี้

➤ ส่งออกไทย มี.ย. +20.8% ขยายตัวต่อเนื่อง 24 เดือน

ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกไทย มี.ย.69 มีมูลค่า 3.46 หมื่น ล.ดอลลาร์สหรัฐ +20.8% YoY ขยายตัวเป็นเดือนที่ 24 ขณะที่ตัวเลขนำเข้า มี.ย. 69 มีมูลค่า 4.11 หมื่น ล.ดอลลาร์สหรัฐ +50.3% YoY ส่งผลให้ไทยมียอดขาดดุลการค้า มี.ย. 65 พัน ล.ดอลลาร์สหรัฐ โดยมูลค่าส่งออกไทยในช่วงครึ่งแรกของปีนี้อยู่ที่ 1.96 แสน ล.ดอลลาร์สหรัฐ +17.6% ส่วนมูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 2.28 แสน ล.ดอลลาร์สหรัฐ +38.0% ส่งผลให้ไทยมีมูลค่าขาดดุลการค้าในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ที่ 3.17 หมื่น ล.ดอลลาร์สหรัฐ โดยสินค้าหมวดเกษตรที่ส่งออกได้ดี เช่น ยางพารา น้ำตาลทราย อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป อาหารสัตว์เลี้ยง และไก่แปรรูป ขณะที่สินค้าหมวดอุตสาหกรรมที่ส่งออกได้ดี เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์, รถยนต์และส่วนประกอบ, เครื่องโทรศัพท์และอุปกรณ์, แผงวงจรไฟฟ้า, เคมีภัณฑ์ และหม้อแปลงไฟฟ้า โดย ก.พาณิชย์คาดการณ์แนวโน้มมูลค่าส่งออกของไทยปีนี้ ในกรณีฐานคาด +8% และกรณีดีสุดคาด +11% จากการเร่งนำเข้าของภาครัฐ, วัฏจักรสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์, ความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์และกำแพงภาษีสหรัฐน้อยกว่าคาด และค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง

ApichaiRaomanachai

Registration No. 002939

➤ SET ...ส.ค. คาดความผันผวนของกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มลดลง

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ก.ค.69 มียอดซื้อสุทธิรวม +1,617.20 ล.ดอลลาร์ MoM โดยซื้อหุ้นไทย +1,463.4 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นอินโดฯ +87.6 ล.ดอลลาร์ และซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ +66.20 ล.ดอลลาร์ โดยเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดคาดเฟดมีโอกาสรบขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี กอปรกับมีแรงขายจากหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปในตลาดหุ้นสหรัฐ & เอเชียเหนือ จากความกังวลต่อภาวะอุปสงค์ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ดังนั้นจึงมีเม็ดเงินไหลเข้าพักในหุ้นกลุ่ม Value ในตลาด TIP

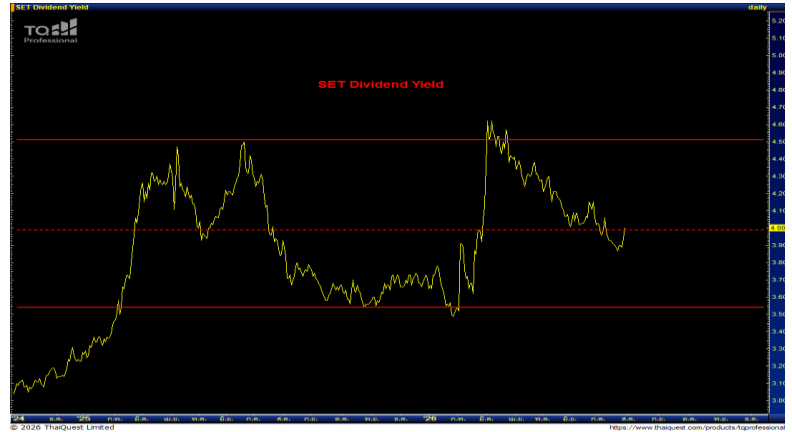


ตลาดหุ้นสหรัฐ ก.ค. DJIA +0.32%, S&P500 -0.13%, Nasdaq -3.20% MoM จากแรงขายหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม -7.0%, เทคโนโลยี -3.4% MoM โดยดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ในตลาดฟิวเจอร์ส -15.3% MoM ปรับลดลงสู่ตลาด Bearish จากแรงขายหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิป เช่น Sandisk, Micron Tech, AMD ปรับลดลงจากความกังวลต่อภาวะอุปสงค์ความต้องการใช้ชิปได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว กอปรกับกลุ่ม Hyperscaler อาจมีแนวโน้มลดงบ Capex ที่ใช้ในการสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ลง และยังกังวลต่ออุปทานชิปใหม่จาก CXMT ผู้ผลิต DRAM จากจีนที่จะเข้ามาแข่งขันในตลาดเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนปรับพอร์ตออกจากหุ้น Growth เข้าสู่กลุ่ม Value เช่น สถาบันการเงิน, สินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็น, บริการสุขภาพ และพลังงานที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ส่วนผลการประชุมเฟดวันที่ 29 ก.ค. มีมติ 9 – 3 คงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.5 – 3.75% แต่ตลาดคาดเฟดมีโอกาสรบขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ใน ก.ย. หลังเงินเฟ้อสหรัฐมีแนวโน้มสูงขึ้นตามราคาพลังงาน และเม็ดเงินลงทุนด้าน AI ที่สูงขึ้น ส่งผลให้ US Bond Yield 30 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 5.275% สูงสุดในรอบ 19 ปี ซึ่งเป็นปัจจัยลบกดดันต่อหุ้นกลุ่ม Growth ส่วน Stoxx600 ยุโรป +1.55% MoM ได้แรงหนุนจากกลุ่มน้ำมัน & ก๊าซที่ผันผวนตามสถานการณ์รบในตะวันออกกลางและรัสเซีย – ยูเครนที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น รวมถึงการรายงานกำไรของกลุ่มธนาคาร, ประกันภัย, อสังหาฯ ที่ดีกว่าคาด ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี -6.1% MoM นำโดย ASML รับข่าวจีนสามารถผลิตเครื่องพิมพ์แบบ DUV ได้สำเร็จ ซึ่งช่วยลดอำนาจการผูกขาดเทคโนโลยีของผู้ผลิตจากฝั่งยุโรป ส่วนผลการประชุม ECB มีมติคงดอกเบี้ยเงินฝากไว้ที่ 2.25% แต่ตลาดคาดมีโอกาสรบขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี ฝั่งเอเชียดัชนี MSCI Asia Pacific Index -1.5% MoM นำโดย Kospi เกาหลีใต้ -22.2% MoM เข้าสู่ภาวะตลาดหมี หลังราคาหุ้น SK Hynix -35%, Samsung Electronics -21% MoM ถูกแรงบังคับขายจากกองทุน ETF Leverage หลังตลาดคาดการณ์อุปสงค์ชิปได้ผ่านจุดพีคไปแล้ว กอปรกับ CXMT ผู้ผลิตชิป DRAM จากจีนกำลังเข้าสู่ตลาด ส่งผลให้การแข่งขันในตลาดสูงขึ้น จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ดัชนีนี้เกือ -6.3% และดัชนีไต้หวัน -7.7% MoM ด้วย

สำหรับดัชนี SET ก.ค. 69 +2.04% MoM ต่างชาติซื้อ 4.87 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกขาย 1.9 พัน ลบ. สถาบันขาย 2.42 หมื่น ลบ. และขายย่อยขาย 2.26 หมื่น ลบ. MoM โดยดัชนีผันผวนตามจากแรงขายกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA -14.5% MoM หลังรายงานกำไร Q2/69 ต่ำกว่าคาดถึง 30% สาเหตุมาจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและค่าใช้จ่าย Loyalty fee ให้กับบริษัทแม่ในไต้หวันสูงขึ้น กอปรกับนักลงทุนเริ่มกังวลต่อการชะลอตัวของงบ Capex ด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI ของ Hyperscaler ขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว &ขนส่งยังผันผวนตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น หลังกลุ่มกบฏยุติประกาศปิดของแคบับเอลมันเดบที่เป็นเส้นทางส่งออกน้ำมันดิบของซาอุดีอาระเบีย – อิหร่านกลับมายิงโจมตีกันอีกครั้ง แต่โดยภาพรวมดัชนี SET ยังได้แรงหนุนจาก Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ลดพอร์ตออกจากหุ้นกลุ่ม Growth เข้ามาพักมาหุ้นกลุ่ม Value & Dividend Play ในตลาดหุ้นแถบอาเซียน ซึ่งเป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร, ไฟแนนซ์, ไอที และค้าปลีก โดยหุ้นธนาคารพาณิชย์ 8 แห่ง รายงานกำไร Q2/69 รวมอยู่ที่ 6.36 หมื่น ลบ. -3.2% QoQ, -1.6% YoY ถูกกดดันจาก NIM ที่ปรับลดลง แต่ยังพอได้แรงหนุนจากสำรอง ECL ลดลง -2.7% QoQ, -6.7% YoY และยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดี, NPL เพิ่มขึ้น +0.7% YTD โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยยังมีจุดเด่นที่อัตราจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 5 % ส่วนหุ้นกลุ่มพลังงาน, ปิโตรเคมี และโรงกลั่นเป็นอีกหมวดที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ และสเปกตรัมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่อยู่ในระดับสูง โดยหุ้นกลุ่มโรงกลั่นอาจมีการปรับอัตราจ่ายเงินปันผลเพิ่มในช่วงปลายปีตามผลประกอบการที่ดีขึ้น ส่งผลให้ดัชนี SET ใน ก.ค. โคดเด่นกว่าดัชนีหุ้นตลาดเอเชียเหนือ เนื่องจากมีสัดส่วนของกลุ่มพลังงาน & ปิโตรเคมีในสัดส่วนสูงถึง 20% ของ Market Cap. ที่ได้ประโยชน์

จากราคานำมันดิบที่ปรับขึ้น กอปรกับมียังได้ปัจจัยหนุน Dividend Yield ของ SET ที่ 4.00% จึงเป็นตลาดที่นักลงทุนต่างชาติเลือกพักเงินไว้เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

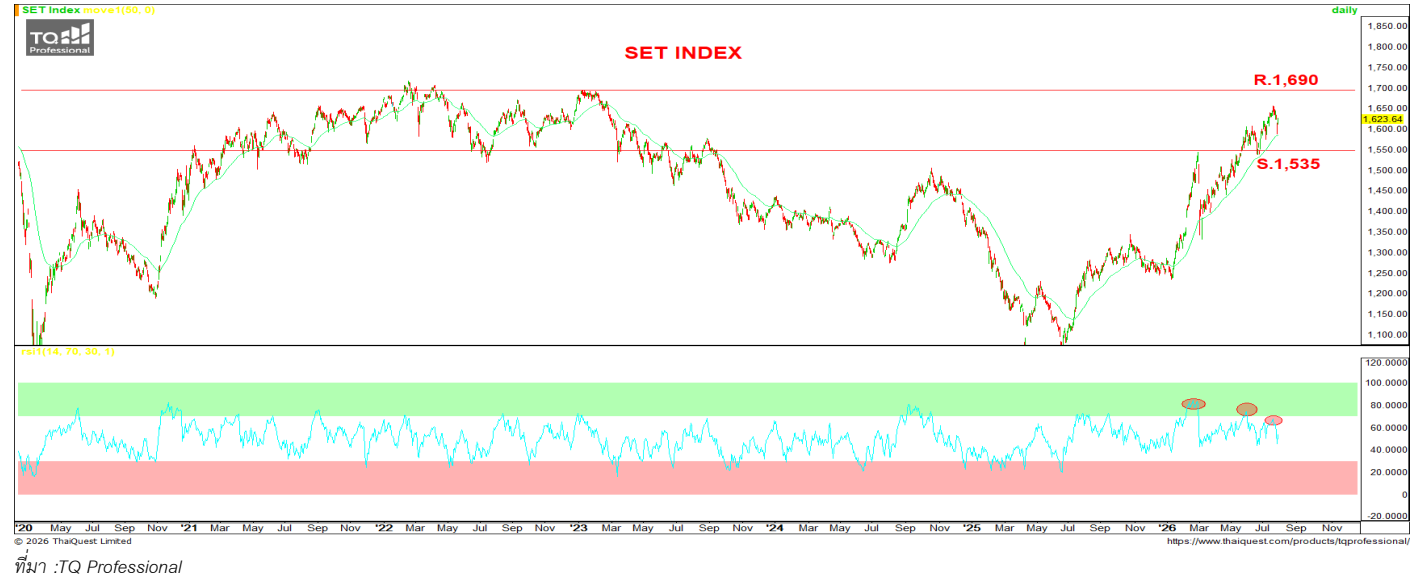
ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามใน ส.ค. 1) ภาวะสงครามสหรัฐ – อิหร่าน, รัสเซีย – ยูเครน 2) ม.กระตุ่นเศรษฐกิจของรัฐบาลผ่านงบประมาณรายจ่ายปี 70 3) รายงานตัวเลขส่งออกไทย ก.ค. และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรายสัปดาห์ 4) รายงานกำไร Q2/69 ของกลุ่ม Real Sector 5) งาน Thailand Focus 2026 วันที่ 26 – 28 ส.ค.



ฝ่ายวิเคราะห์ประเมิน SET ส.ค. มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 1,500 – 1,690 บนสมมุติฐาน EPS 26(F) จาก Bloomberg ที่ 99 บนกรอบของ Forward P/E ที่ 15.1 – 17.0 เท่า โดยคาดดัชนีได้ปัจจัยหนุนจากภาคการส่งออก & การลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวได้ดีตามวัฏจักรการลงทุนด้าน AI ของตลาดโลก กอปรกับอุปสงค์ในประเทศก็ฟื้นตัวได้ดีตาม ม.กระตุ่นกำลังซื้อผ่านโครงการไทยช่วยไทยพลัส, ไทยเที่ยวไทยพลัส ส่วนงบลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานรอการพิจารณางบประมาณรายจ่ายปี 70 วงเงิน 3.788 ล.บ. มีงบลงทุนคิดเป็น 20.8% ของงบประมาณทั้งหมด ดังแนะนำทยอยซื้อเมื่อดัชนีอ่อนตัว 1) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากงบลงทุน เช่น KBANK, KTB, BBL, AMATA, WHA, CK, STECON 2) กลุ่ม Domestic Play ที่ฟื้นตัวตามกำลังซื้อในประเทศ เช่น CPALL, CRC, BJC, MOSHI, ICHI, OSP 3) กลุ่มที่ คาดกำไร Q 2/69 เติบโตดี เช่น ADVANC, TRUE, BH, BA, AP

SET Index

SET ส.ค... แนวรับสำคัญ 1,580 ยืนได้ปรับขึ้นต่อ



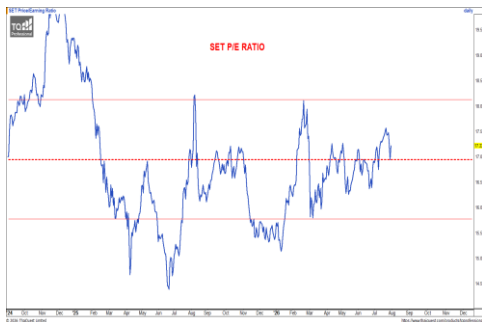
ภาพรวม SET Index

ดัชนี SET ก.ค.69 ปิด 1,623.64 จุด +2.04% MoM ต่างชาติซื้อ 48,760 ลบ. พอร์ตโบรกขาย 1,904 ลบ. สถาบันขาย 24,245 ลบ. และรายย่อยขาย 22,612 ลบ. MoM ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 8.68 หมื่น ลบ. +17.5% MoM โดยกลุ่มที่ปรับขึ้น คือ สื่อโฆษณา +11.6%, พลังงาน +10.7%, ธนาคาร +10.1%, ไฟแนนท์ +9.3% และเกษตร +6.5% MoM ขณะที่กลุ่มที่ปรับลดลง คือ อิเล็กทรอนิกส์ -14.0%, ทองเที่ยว -0.89%, ขนส่ง -0.77% MoM

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET ก.ค.69 เคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway Up ขึ้นไปทำจุดสูงสุดระหว่างเดือนที่ระดับ 1,657.55 จุด แต่ถูกแรงขายทำกำไรพร้อมปริมาณการซื้อขายระดับ 1.0 แสน ลบ./วัน บังคับมูลค่าของ SET เริ่มเข้าสู่โซนแพง โดยดัชนีปรับลดลงหลุดแนวรับ 1,600 จุด จากความผันผวนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดโลก แต่ไม่หลุดแนวรับ EMA 50 วันที่ 1,585 จุด และสามารถรวบรวมกลับขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 1,600 จุด ได้อีกครั้ง ซึ่งถือว่าการลดความร้อนแรงของดัชนีในช่วงขาขึ้น โดยเงื่อนไขสำคัญที่ต้องติดตามใน ส.ค. คือ ดัชนี SET ไม่ควรปรับฐานต่ำกว่าระดับ 1,585 อีกครั้ง ซึ่งจะยืนยันสัญญาณยืนยันว่าแนวโน้มขาขึ้นรอบนี้ยังไม่สิ้นสุดลง ดังนั้นจึงวางแนวรับดัชนี SET ระดับ Monthly ของ ก.ค. ไว้ที่ 1,535 - 1,585 แนวต้าน 1,650 - 1,690 หากในกรณีดัชนีไม่สามารถยืนเหนือระดับ 1,585 ได้ แนะนำให้ลดพอร์ตลง กรณียืนได้ถือว่าพอร์ตต่อโดยมีแนวต้านที่ 1,690 จุด

แนะนำซื้อเก็งกำไร ในหุ้นมีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่น CPALL, BJC, CRC, BA, ERW, ADVICE, SIS



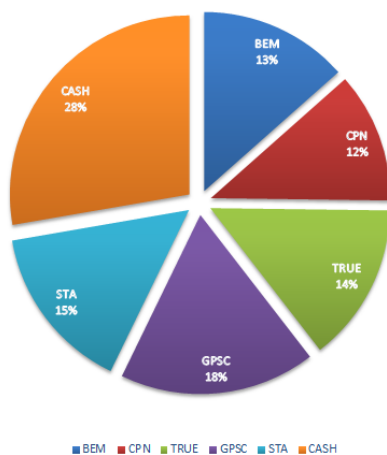
คำแนะนำประจำเดือน ส.ค.69

	Past Performance as of 31-Jul-2026				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	2.76%	13.17%	28.62%	47.52%	251.68%
SET	2.04%	8.70%	22.48%	30.69%	2.39%

SELL BH, MINT*, CPALL
BUY STA*, BEM*, TRUE
BUY/SELLเมื่อวันที่ 10, 22, 23, 31 ก.ค.69

- BEM* (IAA Consensus@8.48บาท) แนวโน้มกำไร 2Q69 ดีขึ้น QoQ, YoY มีปัจจัยหนุนจากจำนวนผู้โดยสาร MRT สายสีน้ำเงินที่เพิ่มขึ้น รายได้เงินปันผลจาก TTW และ CKP เข้ามาตามฤดูกาล ส่วน SG&A ลดลงผ่านการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ปริมาณจราจรบนทางด่วนเฉลี่ยในช่วง 1H69 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (+0.9%YoY) จำนวนผู้โดยสาร MRT เหลือในช่วง 1H69 อยู่ที่ 420,000 เที่ยว/วัน (+2.1%YoY) โดยโมเมนตัมน่าจะดีขึ้นใน 3Q69-4Q69 ตามปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วงเปิดเทอมและการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ด้านนโยบายรัฐโครงการความร่วมมือ EMV ปรับลดค่าโดยสารรถไฟฟ้าและมาตรการลดค่าทางด่วนจะช่วยกระตุ้นจำนวนผู้โดยสาร
- CPN* (IAA Consensus@76.46บาท) แนวโน้มกำไร 2Q69 เติบโตต่อเนื่อง YoY จำนวนผู้ใช้บริการศูนย์การค้าในเดือน เม.ย.เติบโตได้ 4%YoY รายได้ค่าเช่าเติบโตจากโครงการเดิมและโครงการใหม่ที่จะมีการเปิดในเดือน พ.ค.(Central ขอนแก่น แคมปัส) ขณะที่ 2H69 ยังมีปัจจัยหนุนจากการเปิดศูนย์ฯ ใหม่ในเดือน ก.ค.(Central Northville) และรับผลดีจากยอดโอนธุรกิจอสังหาฯ เพิ่มขึ้น (คอนโดขอนแก่น นครปฐม) โดยมีการเปิดตัวโครงการใหม่ที่บางนา ภูเก็ต และอุบลฯ ส่วน 4Q68 มีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่องตามฤดูกาลและคาดว่าจะซื้อสรุปเรื่องขายทรัพย์สินเข้า REIT
- GPSC* (IAA Consensus @57.36บาท) ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 2Q69 ลดลง กดดันจากต้นทุนก๊าซของโรงไฟฟ้า SPP ที่ปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม คาดผลกระทบบางส่วนจะได้รับการชดเชยได้จากโรงไฟฟ้า IPP เกิดโค-วัน ที่จะกลับมาเดินเครื่อง และผลประกอบการของ Avaada ดีขึ้น ส่วนภาพในระยะยาวมีปัจจัยหนุนจากเม็ดเงินลงทุน data center ในประเทศไทยหนุนความต้องการใช้ไฟฟ้า โดยร่าง PDP ฉบับใหม่ที่จะเปิดเผยใน 3Q69 เพิ่มโอกาสให้ GPSC จากการต่ออายุโรงไฟฟ้าก๊าซ ที่กำลังจะหมดอายุออกไปเพื่อรองรับกับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่สูงขึ้น
- STA* (IAA Consensus @21.89บาท) ประเมินแนวโน้มการดำเนินงานของธุรกิจยางในช่วงที่เหลือของปีไปจนถึงปีหน้า ยังมีปัจจัยสนับสนุนทางด้านราคาขาย จากภาวะ Supply ขาดแคลนได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศในบราซิลและชาวสวนที่เปลี่ยนการปลูกจากยางไปเป็นปาล์มแทน ขณะที่มารจิ้นมีโอกาสจะสามารถขยับขึ้นได้อีกจาก EUDR ทั้งนี้ ทาง STA* วางเป้าหมายการขายยางในปี69 ที่ 1.6 ล้านตัน จากปี68 ที่ 1.4 ล้านตัน และเป้า Gross Profit Margin ที่กรอบ 8-9%
- TRUE (FV @16.00 บาท) แนวโน้มการดำเนินงานปกติในช่วง 2Q69มีโอกาสที่จะบวกได้ทั้ง YoY และ QoQ โดยคาดหวังการบวกYoY ได้เด่นต่อเนื่องจากการปรับปรุงดีขึ้น หลังการได้มาซึ่งใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่(2300 MHz/1500MHz) และสิ้นสุดสัญญาการจัดการความถี่กับ NT นอกจากนี้ คาดว่า TRUE จะสามารถควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่าย และ Finance Cost ได้ดี ภาพรวมเรายังมอง TRUE เป็นหุ้นรับความผันผวนได้ดีจากประเภทของธุรกิจซึ่งสอดคล้องกับ Mega Trend ในแง่การใช้ Data ที่สูงขึ้น รวมถึงการ Migrate ของเทคโนโลยี(เช่น 5G Package หนุน ARPU)

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

1 Month Portfolio Return +2.76%

1 Month Portfolio SET Return +2.04%

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Pri	%Gain(loss)
1	BEM	7/23/2026	13.44%	6.75	6.75	0.0%
2	CPN	6/30/2026	11.77%	67.00	69.00	3.0%
3	TRUE	7/31/2026	14.33%	14.40	14.40	0.0%
4	GPSC	5/6/2026	17.66%	36.75	51.75	40.8%
5	STA	7/10/2026	15.07%	17.90	18.60	3.9%
CASH			27.73%			

** คำแนะนำ ขายทำกำไร/ตัดขาดทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูล ณ. สิ้นวันทำการในการกำหนดจุดเข้า/ซื้อ/ขาย

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่อย่างกรณีใด

ENERG

Current 21,313.80

Mkt Cap (MB) 3,933,127

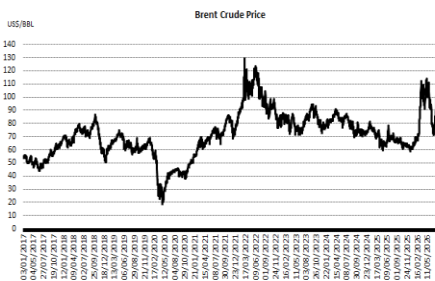
วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

PETRO

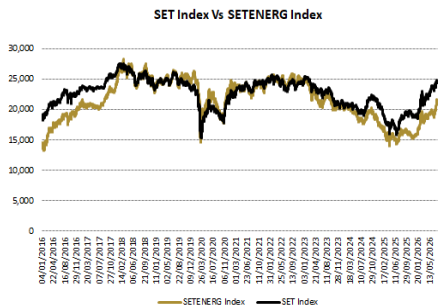
Current 647.35

Mkt Cap (MB) 319,569

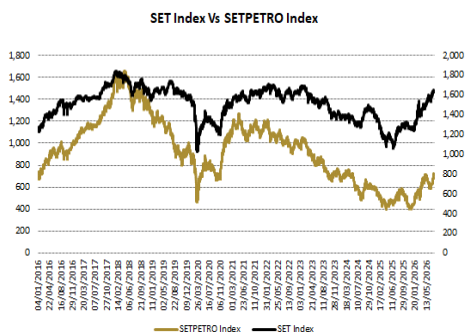
วันที่ 31 กรกฎาคม 2569



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



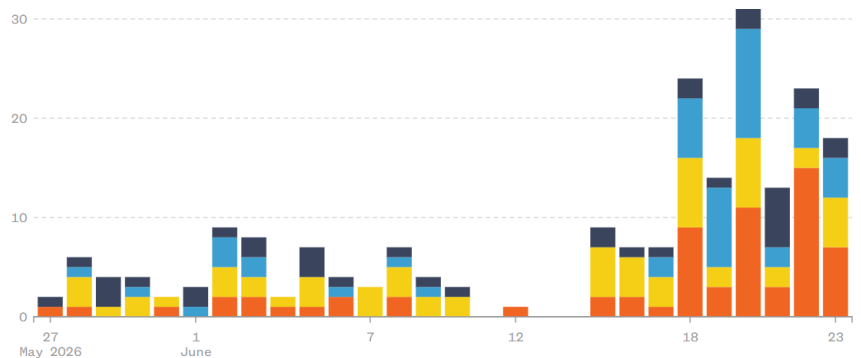
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

ราคาน้ำมันดิบยังมีความผันผวนในระดับสูง

อุปทานน้ำมันดิบจากช่องแคบฮอร์มุซทยอยออกสู่ตลาด

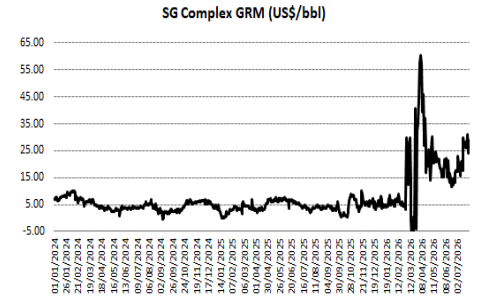
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ก.ค.69 WTI -4%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$78.2/bbl Brent -1.2%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$83.4/bbl ส่วน Dubai -14%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$74.7/bbl ราคาน้ำมันดิบปรับฐานลงอย่างรุนแรงต่อเนื่องจากเดือนก่อน สะท้อนถึงการคลายตัวของค่าความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk Premium) ปัจจัยผลักดันหลักมาจากความคืบหน้าเชิงบวกในการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน จนนำไปสู่การบรรลุข้อตกลงและลงนามในบันทึกความเข้าใจร่วมกันเพื่อยุติสงครามชั่วคราว ส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบที่เคยถูกปิดกั้นจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซเริ่มทยอยกลับคืนสู่ตลาดอย่างรวดเร็ว โดยปริมาณการส่งออกกลับมาอยู่ในระดับมากกว่า 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ สหรัฐฯสำหรับเอมิเรตส์เพิ่มการส่งออกน้ำมันดิบสู่ระดับกว่า 3.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ซาอุดีอาระเบียปรับเพิ่มการส่งออกเป็น 6.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งใกล้เคียงกับระดับเฉลี่ยในปี 68 นอกจากนี้ปริมาณส่งออกดังกล่าวคิดเป็นกว่า 90% ของปริมาณการส่งออกในเดือน ก.พ.69 อีกทั้งผู้ส่งออกกำลังเร่งการส่งมอบน้ำมันให้แก่ลูกค้าในภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันในตลาดโลกผ่อนคลายลง ประกอบกับการประชุม OPEC+ ครั้งล่าสุดพิจารณาปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบเพิ่มเติมในเดือน ส.ค.69 อีก 188,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นระดับเดียวกันกับการเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ก.ค. และ มิ.ย.69 ที่ผ่านมา ก่อนหน้านี้อุปทานโอเปกพลัสได้ทยอยเพิ่มกำลังการผลิตรวมเกือบ 800,00 บาร์เรลต่อวันในช่วงเดือน เม.ย.- ก.ค.69 เพื่อทยอยชดเชยกำลังการผลิตที่เคยปรับลดโดยสมัครใจ (Voluntary cut) จำนวน 1.65 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่ พ.ค.66



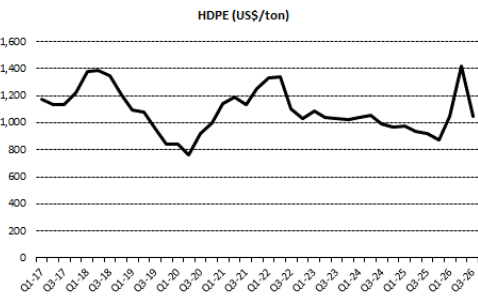
ที่มา S&P Global Market Intelligence

สถานการณ์ในตะวันออกกลางพลิกผันกลับมารุนแรงขึ้น

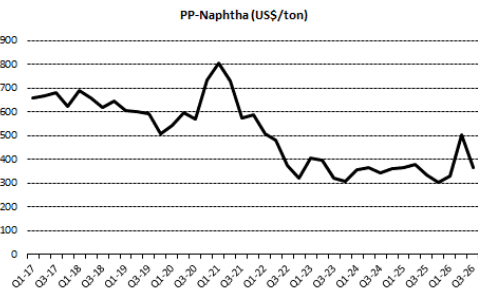
อย่างไรก็ตามในวันที่ 7 ก.ค.69 ข้อตกลงหยุดยิงก็สิ้นสุดลง หลังสหรัฐฯ กลับมาโจมตีอิหร่านอย่างต่อเนื่อง พร้อมปิดล้อมทางทะเลและกลับมาคว่ำบาตรต่อน้ำมันอิหร่าน ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีเรือพาณิชย์ที่ขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ และโจมตีฐานทัพของสหรัฐฯ ในตะวันออกกลางหลายแห่ง ส่งผลให้ตลาดเกิดความกังวลต่อความเสี่ยงการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซต้องเผชิญภาวะชะงักงันอีกครั้ง ล่าสุดแนวโน้มขยายวงกว้างขึ้นโดยอิหร่านแจ้งเตือนไปยังกลุ่มพันธมิตรฮูตีในเยเมนให้เตรียมพร้อมปิดเส้นทางขนส่งน้ำมันในทะเลแดงทันที หากสหรัฐฯ ตัดสินใจดำเนินด้วยการโจมตีโรงไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่าน ส่งผลให้เรือที่มีความเชื่อมโยงกับซาอุดีอาระเบีย อิสราเอล และสหรัฐฯ เผชิญความเสี่ยงจากการถูกโจมตีมากขึ้นและทำให้เรือบรรทุกน้ำมันบางส่วนต้องเปลี่ยนเส้นทางเดินเรือ เหตุการณ์ดังกล่าวเพิ่มความกังวลต่อความปลอดภัยในการเดินเรือผ่านช่องแคบบับเอลมันเดบ (Bab al-Mandeb) ซึ่งเป็นหนึ่งในเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญของโลก ส่วนข้อมูลทางด้านอุปสงค์ รายงานฉบับเดือน ก.ค.69 ของ EIA ปรับคาดการณ์อัตราการเติบโตอุปสงค์น้ำมันโลกปี 69 ลดลง 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยเป็นการปรับลดลง 0.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า และปี 70 เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยเป็นการปรับลดลง 0.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า ส่วน OPEC+ ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์น้ำมันโลกในปี 69 ลงเหลือเพียง 8 แสนบาร์เรลต่อวัน (ลดลงจากเดิมที่คาดว่าจะเติบโต 1 ล้านบาร์เรลต่อวันใน รายงานครั้งก่อน)



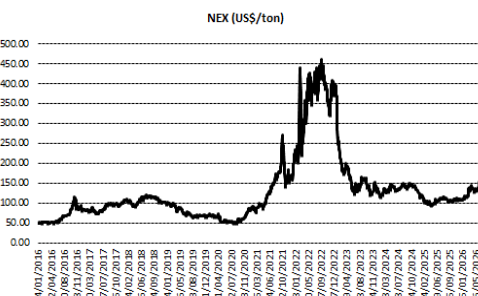
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

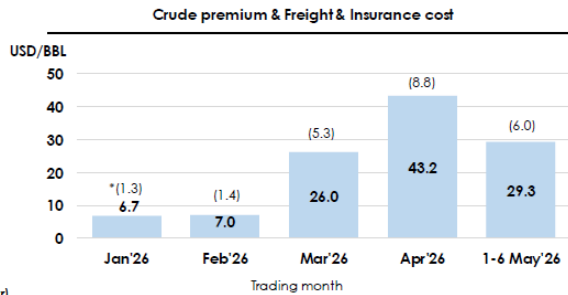


ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

ค่าการกลั่นสิงคโปร์กลับมาฟื้นตัวแกร่งในเดือน ก.ค.

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ก.ค.69 +44%MoM อยู่ที่ US\$22.4/bbl ฟื้นตัวแข็งแกร่งเป็นผลมาจากสถานการณ์การสู้รบระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่กลับมารุนแรง โครงสร้างพลังงานในรัสเซียถูกโจมตี ส่งผลให้เกิดความกังวลทางด้านอุปทาน ทั้งนี้หากพิจารณาที่ crack spread Jet / Diesel ปรับตัวเพิ่มขึ้น +27%MoM และ +25%MoM หนุนจากการเดินทางทางอากาศทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นตามฤดูกาลท่องเที่ยวของซีกโลกเหนือ ประกอบกับอุปทานดีเซลตึงตัวทั่วโลกเนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามแผนและนอกแผนของโรงกลั่นในเอเชียเหนือ ในขณะที่เดียวกัน crack spread Gasoline ปรับเพิ่มขึ้นราว +1%MoM หนุนจาก US Driving season ส่วน crack spread LSFO ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการใช้ในการเดินเรือด้วยระยะทางไกลขึ้น ทำให้มีการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงเรือเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ส่วนแนวโน้มระยะสั้นกำไรปกติของกลุ่มโรงกลั่นใน 2Q69 คาดดีขึ้น QoQ ตามค่าการกลั่น แม้น้ำมันดิบ ค่าขนส่ง ค่าประกันและอื่นๆ จะสูงขึ้น รวมถึงมีแรงกดดันจากมาตรการแทรกแซงราคาน้ำมันดีเซลหน้าโรงกลั่น อย่างไรก็ตามจากน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างมากในเดือน มิ.ย. คาดส่งผลให้มีการบันทึกผลขาดทุนสต็อกน้ำมันเป็นจำนวนมาก และทำให้กำไรสุทธิใน 2Q69 ลดลง QoQ

Higher refinery costs mainly driven by rising crude premium, particularly non-Middle East grades, impacting Q2-Q3 performance



emark: *THB/Liter

ที่มา TOP

ธุรกิจปิโตรเคมีในเอเชียยังคงเผชิญกับภาวะ Oversupply

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน ก.ค.69 สถานการณ์ขาดแคลน feedstock คลี่คลายโรงปิโตรเคมีประเภท Standalone เริ่มมีการปรับตัวในการจัดหาวัตถุดิบได้ สำหรับผู้ผลิตที่มี supply ต่อเนื่องตั้งแต่โรงกลั่น จะมีความยืดหยุ่นในการใช้วัตถุดิบและยังคงได้รับประโยชน์ อย่างไรก็ตามราคายาผลิตภัณฑ์มีการปรับลดลงตามราคาน้ำมัน และภาพรวมอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในเอเชียยังคงเผชิญกับภาวะ oversupply โดยเฉพาะกำลังผลิตใหม่จากจีน ขณะที่ความต้องการใช้ออลงลดการกักตุนไปเป็นเชื้อเพลิงที่จำเป็น แต่ spread ส่วนใหญ่ยังดีขึ้นได้ MoM จากต้นทุน Naphtha ลดลงมากกว่า

น้ำหนักการลงทุน “Neutral” Top Pick: PTT, PTTEP, TOP

ฝ่ายวิจัยค่าน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางซึ่งปัจจุบันยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยใน 2Q69 คาดกำไรของกลุ่มพลังงานต้นน้ำดีขึ้นตามราคายาเฉลี่ย ขณะที่กำไรของโรงกลั่นในช่วง 2Q69 มีแรงกดดันจากการแทรกแซงราคายาหน้าโรงกลั่นและผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน ส่วนฝั่งผู้ผลิตปิโตรเคมี แนวโน้มผลการดำเนินงานดีขึ้น 2Q69 สะท้อน product spread ที่มี lag-time ดังนั้นเมื่อมอง Outlook ไปในช่วง 2H69 เลือก PTT ที่ทนทานต่อความผันผวน PTTEP มี sentiment บวกตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว และ TOP ได้อานิสงส์จากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง

Key Stock Highlights

Priced as of: 31 Jul 2026		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt mn)		EPS (Bt)		EPS growth (%)		P/E (x)		P/BV (x)		Div Yield (%)	
Stock	Rec	(Bt)	(Bt)	(%)	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E
BCP	T-BUY	44.75	39.50	-11.7%	2,880	8,095	8,087	1.96	5.50	5.49	23.3%	181.1%	-0.1%	22.9	8.1	8.1
IRPC	HOLD	2.20	2.28	3.6%	(3,571)	13,457	3,758	-0.17	0.66	0.18	-31.2%	-476.8%	-72.1%	-12.6	3.3	12.0
PTTEP	T-BUY	149.00	156.00	4.7%	60,273	75,737	73,043	15.18	19.08	18.40	-23.5%	25.7%	-3.6%	9.8	7.8	8.1
PTTGC	BUY	36.75	44.00	19.7%	(14,600)	18,940	12,029	-3.24	4.20	2.67	-51.0%	-229.7%	-36.5%	-11.3	8.7	13.8
TOP	T-BUY	65.50	67.50	3.1%	14,584	32,330	18,093	6.53	14.47	8.10	46.4%	121.7%	-44.0%	10.0	4.5	8.1
PTT	T-BUY	38.50	40.00	3.9%	90,166	92,741	94,408	3.16	3.25	3.31	0.1%	2.9%	1.8%	12.2	11.9	11.6

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

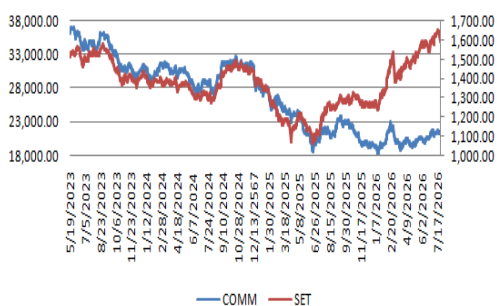
COMM

Current 22,056.72

Mkt Cap (Btmn) 1,261,471

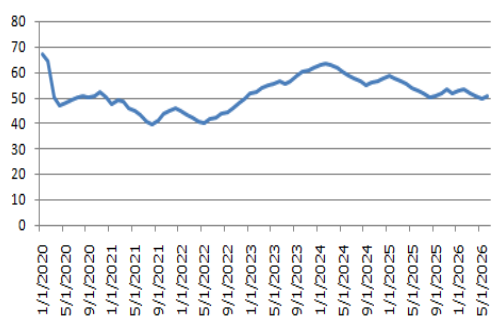
วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, TQ Pro

Thailand CCI



ที่มา: Kingsford Research, UTCC

คาดแนวโน้มการดำเนินงาน 2Q69 อยู่ในเกณฑ์ดี แต่ ปัจจุบันราคาน้ำมันกลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยง ความเชื่อมั่นผู้บริโภค มิ.ย.ปรับตัวสูงขึ้นในรอบ 4 เดือน

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดย ศูนย์พยากรณ์และธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน มิ.ย. ปี พ.ศ.2569 อยู่ที่ 50.7 ปรับตัวขึ้นจาก เดือน พ.ค.69 ที่ 49.5 สูงขึ้น +1.2 จุด หรือคิดเป็น รว +2.42% ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน มิ.ย.69 จะอยู่ที่ 48.7 สูงขึ้นจาก 47.5 และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน มิ.ย.อยู่ที่ 59.3 สูงขึ้นจาก 57.9 โดย ปัจจัยหลักที่ช่วยผ่อนคลายความกังวลของผู้บริโภคในเดือน มิ.ย.69 มาจาก ความชัดเจนในภูมิภาคตะวันออกกลางระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ซึ่งสามารถบรรลุข้อตกลงและลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) หยุดยิงชั่วคราวเป็นเวลา 60 วัน ส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังราคาพลังงานที่ปรับลดลง โดยราคาน้ำมันดิบ WTI/Brent ลดลงอยู่ในโซน 70 usd/barrel จากช่วงที่เกิน 100 usd/barrel ในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวมีพัฒนาการที่เลวร้ายลงในปัจจุบัน และเดือนก.ค.69 สหรัฐและอิหร่านกลับมาโจมตีกันอีกครั้งและราคาน้ำมันดิบ WTI/Brent เริ่มขึ้นมาทดสอบโซน 90-100 usd/barrel ช่วงปลายเดือน ซึ่งหากเหตุการณ์ดังกล่าวยังลากยาวต่อไป มีโอกาสส่งผลให้ราคาต้นทุนวัตถุดิบในหลายอุตสาหกรรม และ ราคาน้ำมันขายปลีกในไทยกลับมากดดันค่าครองชีพอีกครั้ง ดังนั้น แม้ว่าการค้าขายในประเทศจะมีเม็ดเงินช่วยเหลือจากภาครัฐที่สูงขึ้น ตามม.ไทยช่วยไทยพลัส และมีสัญญาณหนุนจากภาคการเกษตร/ส่งออก โดย ในส่วนของภาคการเกษตร ดัชนีรายได้เกษตรกร เดือน มิ.ย.69 อยู่ที่ 190.29, +8.12%YoY เป็นผลจากดัชนีราคาสินค้าเกษตรที่ +10.11%/ดัชนีผลผลิต-1.81% บวกต่อเนื่องจาก พ.ค.69 ที่ +4.99%YoY เช่นเดียวกับภาคส่งออกที่ตัวเลขส่งออกมิ.ย.69 ของไทย +21%YoY แต่เรามองระยะถัดไป ขอบหุ้นในกลุ่มสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน เช่น BJC, CPALL มากกว่า หรืออาจเลือกกลุ่มที่มีการดำเนินงานในต่างประเทศอย่างเวียดนามที่มีอัตราการเติบโตของ GDP สูงกว่าไทย เช่น BJC, CRC ขณะที่กลุ่มสินค้าที่ไม่จำเป็น/ฟุ่มเฟือย/ก่อสร้าง เช่น DOHOME*, GLOBAL*, HMPRO*, CRC, MRDIYT* อาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากปัจจัยกดดันด้านราคาพลังงาน

ภาพรวมกำไร 2Q69 มีแรงหนุนจากกลุ่ม Hardline

กลุ่มค้าปลีกตัวหลักมี HMPRO* ที่รายงานงบออกมาก่อนโดย รายงานกำไรสุทธิ 2Q69 อยู่ที่ 1,594 ลบ.(+14%YoY,+14%QoQ) รับอานิสงค์จากยอดขายแอร์ตามสภาพอากาศร้อนจัด และยอดขายกลุ่มวัสดุก่อสร้างที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนต่ำมีเทียบราคาขาย และผู้ซื้อบางส่วนเร่งสต็อกสินค้า ซึ่งเรามองว่าแนวโน้มของกลุ่ม Hardline ตัวอื่นๆจะเป็นไปในทิศทางเดียวกัน คือได้ประโยชน์จากฐานต่ำใน 1Q69 และ Margin สินค้าวัสดุก่อสร้างดีขึ้นส่งผลให้กำไร +QoQ แม้ไม่ใช่ฤดูกาล ส่วนภาพรวมการดำเนินงานปกติของสินค้าประเภทอื่น เบื้องต้น เราจึงคาดว่าจะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล และรับ Cost Pressure จากราคาพลังงานจะมีน้ำหนักสูงขึ้นกว่า 1Q69 อย่างไรก็ตาม ภาพ YoY ยังพอจะประคองตัวบวกได้ มีปัจจัยหนุนบ้าง หลักๆมาจากมาตรการภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการไทยช่วยไทยพลัส ที่ เริ่ม 1มิ.ย.69 แม้ตัวโครงการไทยช่วยไทยพลัสเองอาจทำให้เกิดการโยกย้ายการใช้จ่ายบางส่วนระหว่าง Traditional Trade และ Modern Trade แต่เราคาดว่าผลสุทธิยังเป็นบวกต่อการบริโภค จาก Multiplier Effect ของเม็ดเงินที่อัดฉีดเข้าสู่ระบบ

Nattawat Poosunthornsri

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

ปัจจุบัน เราคาด SSSG ของกลุ่มในโซน negative low single digit ไปจนถึงกลุ่ม positive low single digit ซึ่งกลุ่มที่เป็นบวกจะเป็นกลุ่มสินค้าจำเป็น/กลุ่มสินค้าที่มียืดหยุ่นต่อสินค้า(CPALL, MRDIYT*) ทั้งนี้ เราประเมิน กำไรหลัก 2Q69 ของ BJC, CPALL, CRC ที่ 2,739 ลบ.(+177%YoY, +159%QoQ)เป็นกำไรพิเศษจากการขายที่ดินราว 1.6 พันลบ.), 7,511 ลบ.(+11%YoY -18%QoQ), และ 1,444 ลบ.(+26%YoY -48%QoQ) ตามลำดับ โดย BJC มีปัจจัยหนุนเฉพาะจากกลุ่มธุรกิจ Packaging ที่ได้ประโยชน์จากสภาพอากาศร้อน(รวมถึงกำไรสุทธิมีโอกาสบวกเพิ่มจากการขายที่ดินเพื่อนำไปลงทุนในธุรกิจค้าปลีกเวียดนาม) ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกในไทยเราคาดว่าจะยังคงตัน

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: BJC, CRC

HMPRO* รายงานกำไรสุทธิ 2Q69 ออกมา +YoY +QoQ ส่งผลให้แนวโน้มกลุ่ม Hardline ตัวอื่นๆ เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ได้ประโยชน์จากมาร์จิ้นสินค้าช่วงก่อสร้างที่ดี ส่วนกลุ่มสินค้าตัวอื่นๆ เรายังมองการดำเนินงานอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ YoY เป็นบวกได้ไม่มาก นอกจากนี้สถานการณ์ในตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียดอีกครั้ง ส่งผลราคาน้ำมันดิบ WTI/Brent กลับมาอยู่ในระดับสูง(ทดสอบโซน 90-100 usd/barrel ช่วงครึ่งหลังเดือนก.ค.69) ทำให้ภาพรวมไตรมาส3 ที่เป็น Low Season อยู่แล้วมีปัจจัยเสี่ยงสูงขึ้น ดังนั้น ปัจจุบัน เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น "Neutral" จาก "Overweight" ในเดือนก่อน โดย Top Pick ประจำเดือนนี้ เลือก BJC(FV69@22.00 บาท) และ CRC(FV69@24.20 บาท) ซึ่งคาดว่ากำไรหลัก 2Q69 จะอยู่ในเกณฑ์ดี มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว(BJC-ธุรกิจ Packaging+กำไรพิเศษจากการขายที่ดิน/ CRC-สินค้า Hardline ไทวัสดุ) ขณะที่ช่วงถัดไป เรายังมองบวกต่อ Operations ในเวียดนามซึ่งเป็นประเทศที่มีอัตราการเติบโตของ GDP สูงกว่าไทย

Price as of 7/31/2026	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E
BJC	16.20	22.00	35.80%	4,011	4,575	4,821	1.00	1.14	1.20	0.24%	14.05%	5.38%	16.19	14.19	13.47	0.54	0.53	0.52	4.38%	3.98%	4.17%
CPALL	48.00	65.50	36.46%	28,206	30,076	32,628	3.14	3.35	3.63	11.28%	6.63%	8.48%	15.29	14.34	13.22	3.12	2.81	2.54	2.81%	3.44%	3.49%
CRC	26.75	24.20	-9.53%	7,411	8,194	8,767	1.23	1.36	1.45	-8.91%	10.55%	7.00%	21.77	19.69	18.40	2.57	2.51	2.33	4.86%	4.15%	2.29%
COM7*	30.50	31.86	4.46%	4,045	4,639	5,040	1.69	1.94	2.11	22.14%	14.68%	8.64%	18.00	15.73	14.47	6.64	5.67	4.99	2.78%	3.90%	4.25%
MRDIYT*	10.00	10.90	9.00%	2,631	3,047	3,296	0.44	0.51	0.55	37.40%	15.79%	8.17%	22.87	19.80	16.85	6.20	5.20	4.40	2.07%	2.37%	2.70%
MEGA*	38.00	41.47	9.13%	1,912	2,297	2,473	2.19	2.63	2.84	-4.99%	20.14%	7.66%	17.33	14.38	13.35	4.54	3.02	2.84	4.21%	4.71%	5.01%

ที่มา Kingsford Research, Setsmart, Company Data, หุ้นที่ขึ้น * อ้างอิง Target Price, Net Profit 25E-26E, Forward PBV, Forward Div. Yield จาก IAA Consensus

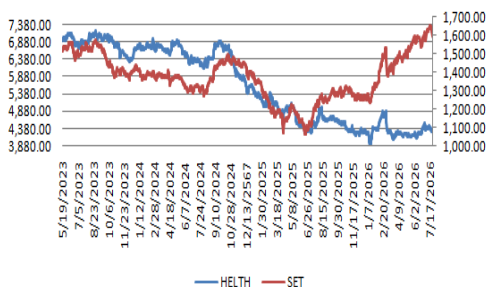
HEALTH

Current 4,383.05

Mkt Cap (Btmn) 650,623

วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

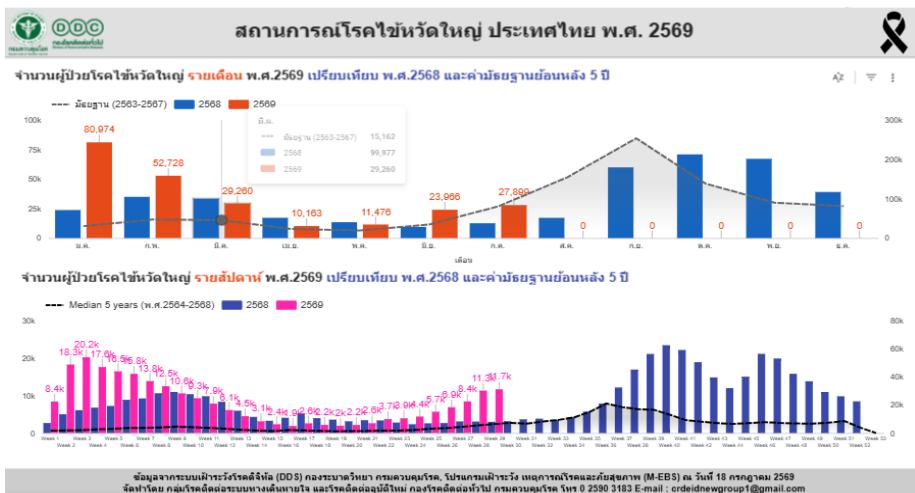
SET VS HEALTH



ที่มา: Kingsford Research, TQ Pro

ความเสี่ยงจากตะวันออกกลางเข้ามากดดันอีกครั้ง ส่วนการดำเนินงาน 2Q69 ประเมินไม่เด่น ปรับคำแนะนำเป็น “Neutral”

สำหรับการดำเนินงานของกลุ่มร.พ.ในช่วง 2Q69 ภาพรวม เรายังคาดว่าจะอ่อนตัว QoQ ต่อตามฤดูกาล ขณะที่ YoY ดูเป็นลบอ่อนๆ มีปัจจัยหนุนบ้างจาก 1.Capacity ที่สูงขึ้นของร.พ. 2.การปรับขึ้นค่าบริการ 3.รายการพิเศษ เช่น เงินเคลมประกันของ BDMS ใน 2Q69 หรือ ฐานต่ำรายการ SSO ของ CHG ใน 2Q68 แต่ภาพรวม ยังมีปัจจัยกดดันต่อเนื่องจาก 1.การระบาดของโรคท้องถิ่น โดยเคสไข้หวัดใหญ่ของไทยเดือนเม.ย.69 อยู่ที่ 10,132 ราย -80%YoY, พ.ค.69 อยู่ที่ 11,400 ราย -72%YoY และเดือนมิ.ย.69 อยู่ที่ 23,966 ราย -15%YoY 2.ค่าครองชีพที่สูงขึ้นส่งผลต่อการตัดสินใจของผู้ป่วย ขณะที่กลุ่มผู้ป่วยเด็กยังมีผลกระทบจากบริษัทประกันไม่เปิดขายใหม่และมีแนวโน้มการเคลมที่ยากขึ้น และ 3.Volume ผู้ป่วยต่างชาติยังมีผลกระทบจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ขณะที่กลุ่มผู้ป่วยกัมพูชาที่ยังไม่กลับมา(แต่ฐานจากชาติดังกล่าวมีน้ำหนักน้อยลงเรื่อยๆเมื่อคิดเป็นฐานเทียบ YoY) โดย เราประเมินกำไรสุทธิของ เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q69 ของ BCH, BDMS,BH, CHG ที่ 330 ลบ.(-15%YoY, +23%QoQ), 3,501 ลบ.(+0.3%YoY -14%QoQ), 1,862 ลบ.(+0.2%YoY +4%QoQ), และ 227 ลบ.(+9%YoY -8%QoQ) ตามลำดับ ขณะที่แม้จะเข้าสู่ High Season ฤดูฝนใน 3Q69 แล้ว แต่สถานการณ์ในตะวันออกกลางกลับมาตึงเครียดอีกครั้งหลังสหรัฐ-อิหร่านโจมตีตอบโต้กันในเดือนก.ค.69 สะท้อนมายังราคาน้ำมันดิบ WTI/Brent ที่เริ่มขึ้นมาทดสอบโซน 90-100 usd/barrel นอกจากนี้ หากสถานการณ์ทวีความรุนแรงขึ้น ยังมีความเสี่ยงจากการเดินทางของผู้ป่วยต่างชาติโดยเฉพาะตะวันออกกลางที่จะเดินทางเข้ามารักษาตัวในไทยได้ โดยสำหรับ หุ่น ใน Coverage ของเราสัดส่วนรายได้ ผู้ป่วย ต่างชาติ สูงไป ต่ำ คือ BH(65%)>BDMS(30%)>BCH(17%) ขณะที่ CHG และ SKR มีสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ น้อยมาก ส่วนสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยตะวันออกกลางสูงไปต่ำ คือ BH(25%)>BCH(6-7%)>BDMS(3-4%) ปัจจุบัน เราปรับคำแนะนำของกลุ่ม HEALTH ในเดือนนี้เป็น “Neutral” จาก “Overweight” ในภาพระยะสั้น ไม่สามารถมองข้ามปัจจัยเสี่ยงจากสงครามสหรัฐ-อิหร่านได้ ส่วนระยะกลาง-ยาว อาจเลือกสะสม ลุ้นการปรับเพิ่มอัตราจ่ายของ SSO ใน 4Q69 หรือ ปี2570 นอกจากนี้ เรายังคงมุมมองบวกต่อกลุ่ม ร.พ. ซึ่งเป็นกลุ่ม Defensive ได้ประโยชน์จากสภาพสังคมไทยเปลี่ยนเป็นสังคมผู้สูงอายุ/ได้ประโยชน์จากการเปิดตลาดใหม่(ซาอุฯ/บังกลาเทศ)ซึ่งยังมีฐานต่ำอยู่ รวมถึงการเป็น Medical Hub ในภูมิภาค



Nattawat Poosunthornsri

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: CHG

เบื้องต้น ประเมินภาพรวมการดำเนินงานปกติของกลุ่มในช่วง 2Q69 จะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ YoY เป็นลบมากกว่าบวก โดยเฉพาะในเชิง Volume ซึ่ง ผู้ป่วยไทยเอง มีการระบาดของโรคท้องถิ่นต่ำลง และ ค่าครองชีพที่สูงขึ้นส่งผลต่อการตัดสินใจของ/การเคลมของบริษัทประกันที่ยากขึ้น ขณะที่ฝั่งผู้ป่วยต่างชาติ ยังมีผลกระทบจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบดังกล่าวยังจะพอดชดเชยได้บางส่วน(แต่ไม่ทั้งหมด) จาก Capacity ของบาร.พ.ที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับอัตราบริการให้สูงขึ้น ทั้งนี้ จากปัจจัยเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่กลับมาเป็นประเด็นหลังสหรัฐฯ-อิหร่านโจมตีตอบโต้กันอีกครั้ง มีโอกาสส่งผลลบต่อรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่มีมารักษาสูง ขณะที่ผู้ป่วยไทยมีแรงกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน ปัจจุบัน เราจึงปรับน้ำหนักกลุ่มเป็น “Neutral” จาก “Overweight” หัน Top Picks ประจำเดือน ได้แก่ CHG(FV@2.00 บาท) โดยประเมินการดำเนินงาน 2Q69 สามารถเติบโตได้ดี YoY ต่อเนื่องจาก 1Q69 ขณะที่มีความอ่อนไหวน้อยต่อสถานการณ์ผู้ป่วยต่างชาติ และมีสัดส่วนรายได้ SSO สูง ล้วนการปรับเพิ่มอัตราจ่ายของ SSO ใน 4Q69 หรือ ปี2570

Price as of 7/31/2026	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E	25A	26E	27E
BDMS	19.20	26.00	35.42%	15,848	16,681	17,928	1.00	1.05	1.13	-0.87%	5.25%	7.48%	19.25	18.29	17.02	2.88	2.85	2.68	3.91%	5.03%	3.68%
BH	187.50	209.00	11.47%	7,512	7,895	8,280	9.45	9.93	10.42	-3.39%	5.11%	4.87%	19.84	18.88	18.00	4.83	5.03	4.40	2.67%	6.12%	2.71%
BCH	10.30	13.40	30.10%	1,316	1,382	1,476	0.53	0.55	0.59	2.65%	5.01%	6.81%	19.51	18.58	17.40	1.95	1.91	1.84	4.17%	4.26%	3.90%
CHG	1.59	2.00	25.79%	929	1,037	1,121	0.08	0.09	0.10	-3.71%	11.58%	8.09%	18.82	16.87	15.60	2.24	2.15	2.07	4.40%	4.22%	4.63%
KLINIQ	27.50	33.00	20.00%	364	426	470	1.65	1.94	2.14	12.88%	17.25%	10.21%	16.63	14.19	12.87	3.41	3.21	2.99	5.27%	5.19%	5.54%
SKR	8.05	8.30	3.11%	752	778	868	0.37	0.38	0.42	13.65%	3.43%	11.57%	22.03	21.30	19.09	2.12	2.05	1.95	2.48%	3.04%	2.73%

ที่มา Kingsford Research, Setsmart, Company Data, หุ่นที่ขึ้น * อ้างอิง Target Price, Net Profit 25E-26E, Forward PBV, Forward Div. Yield จาก IAA Consensus



NVDR TRADING

วันจันทร์ที่ 03 สิงหาคม 2569

Month to Date

Year to Date

กรกฎาคม 2569						สิงหาคม 2569						พฤษภาคม 2569						เมษายน 2569						05 ม.ค.-31 ก.ค.2569					
Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell		
1	PTT	12,023.57	DELTA	-7,510.81		SCB	6,511.52	GULF	-2,871.59		KBANK	10,307.00	SCC	-1,326.59		KBANK	8,578.03	SCB	-6,713.72	PTT	31,120.3	CPF	-3,624.8		KBANK	31,120.3	CPF	-3,624.8	
2	TOP	4,786.44	BBL	-1,944.54		KBANK	4,915.49	CPF	-2,175.73		KTB	5,668.10	CPF	-648.33		PTTEP	7,954.71	ADVANC	-3,554.18	PTTEP	25,526.4	TISCO	-1,552.5		PTTEP	25,526.4	TISCO	-1,552.5	
3	SCB	4,010.40	KKP	-812.02		AOT	4,650.88	PTTEP	-2,110.44		PTT	4,176.83	MINT	-610.89		DELTA	6,248.48	TISCO	-1,492.07	KBANK	22,681.7	DELTA	-1,467.5		KBANK	22,681.7	DELTA	-1,467.5	
4	TRUE	3,773.35	KCE	-726.67		ADVANC	3,563.48	BBL	-1,635.02		GULF	4,131.93	SCB	-507.80		SCC	3,388.58	CPALL	-1,223.15	TOP	9,608.2	BDM5	-1,080.3		TOP	9,608.2	BDM5	-1,080.3	
5	BCP	2,967.29	KTB	-569.91		KTB	2,309.76	CCET	-722.81		DELTA	2,724.93	BDM5	-455.54		PTT	2,082.16	TTB	-1,097.70	PTTGC	7,562.6	COM7	-907.1		PTTGC	7,562.6	COM7	-907.1	
6	GULF	2,533.67	HANA	-514.76		PTTGC	1,183.47	BDM5	-434.44		PTTEP	2,432.01	SCGP	-376.89		KTB	1,814.55	BDM5	-644.93	KTB	6,392.1	MINT	-896.7		KTB	6,392.1	MINT	-896.7	
7	KBANK	2,413.35	BH	-358.48		SCC	1,168.24	EA	-309.09		BBL	2,039.40	BCP	-351.85		PTTGC	1,027.52	GULF	-543.26	BCP	6,248.2	OR	-790.7		BCP	6,248.2	OR	-790.7	
8	SCC	2,314.76	WHA	-238.64		CPN	1,101.09	BANPU	-300.30		PTTGC	1,984.06	HANA	-247.41		SCGP	709.97	COM7	-526.50	SCC	5,949.7	SCB	-719.1		SCC	5,949.7	SCB	-719.1	
9	PTTGC	2,007.36	MTC	-230.49		KCE	860.85	CPALL	-271.63		AOT	1,144.36	GPSC	-239.17		TRUE	696.99	MINT	-458.42	AOT	5,055.8	MTC	-678.7		AOT	5,055.8	MTC	-678.7	
10	KTC	1,627.26	BTG	-216.66		TRUE	722.46	AMATA	-253.09		CPALL	1,024.37	TOP	-233.59		TOP	617.26	CPAXT	-441.53	CPALL	4,373.7	TIDOR	-660.8		CPALL	4,373.7	TIDOR	-660.8	
11	TTB	1,301.93	STECON	-211.29		TTB	713.55	PTT	-192.18		KCE	977.09	IVL	-233.08		TFG	597.34	KTC	-430.07	CPN	4,051.9	CPAXT	-436.3		CPN	4,051.9	CPAXT	-436.3	
12	AOT	1,248.60	SPALI	-168.77		TOP	647.18	TFG	-188.06		CCET	845.20	IRPC	-189.45		IRPC	593.76	BBL	-381.75	TTB	3,882.3	PR9	-383.2		TTB	3,882.3	PR9	-383.2	
13	ADVANC	1,187.87	CBG	-165.45		TISCO	642.90	COM7	-146.54		AMATA	633.19	BTG	-182.72		AOT	452.85	CPF	-350.34	GULF	3,554.2	GFPT	-262.6		GULF	3,554.2	GFPT	-262.6	
14	GPSC	1,062.27	CCET	-152.28		BGRIM	640.83	BTG	-144.25		EA	501.37	PTG	-162.45		BCP	395.22	CPN	-250.84	TRUE	3,242.1	M	-249.7		TRUE	3,242.1	M	-249.7	
15	CPN	1,051.31	BDM5	-146.51		KKP	609.86	PTG	-107.12		TRUE	499.60	OR	-158.31		KKP	394.86	GPSC	-243.24	BBL	3,138.8	NETBAY	-147.7		BBL	3,138.8	NETBAY	-147.7	
16	MINT	906.13	CENEL	-120.89		KTC	573.33	PR9	-84.68		TLI	456.89	TU	-150.60		KCE	329.30	SAWAD	-208.66	KKP	2,750.0	JTS	-125.8		KKP	2,750.0	JTS	-125.8	
17	SPRC	793.78	AAV	-118.67		OSP	572.40	SGC	-76.37		GUNKUL	448.04	SPRC	-140.73		HANA	305.10	TIDOR	-208.56	ADVANC	1,988.4	BAM	-125.2		ADVANC	1,988.4	BAM	-125.2	
18	SCGP	622.94	CK	-113.43		IVL	560.59	JMART	-69.55		KKP	323.34	BANPU	-136.76		BH	302.37	OR	-185.54	TFG	1,893.8	AAV	-109.0		TFG	1,893.8	AAV	-109.0	
19	CRC	549.50	TFG	-108.54		DELTA	557.58	XO	-68.11		STA	316.02	PRTH	-133.07		SPRC	246.21	TLI	-155.46	KTC	1,825.5	MOSHI	-106.4		KTC	1,825.5	MOSHI	-106.4	
20	TISCO	506.40	CPF	-106.85		BH	530.70	CPAXT	-65.94		STECON	308.23	PRM	-124.22		PRM	231.64	TCAP	-149.43	IVL	1,780.9	BPP	-105.8		IVL	1,780.9	BPP	-105.8	

Most Active Volume (shares)

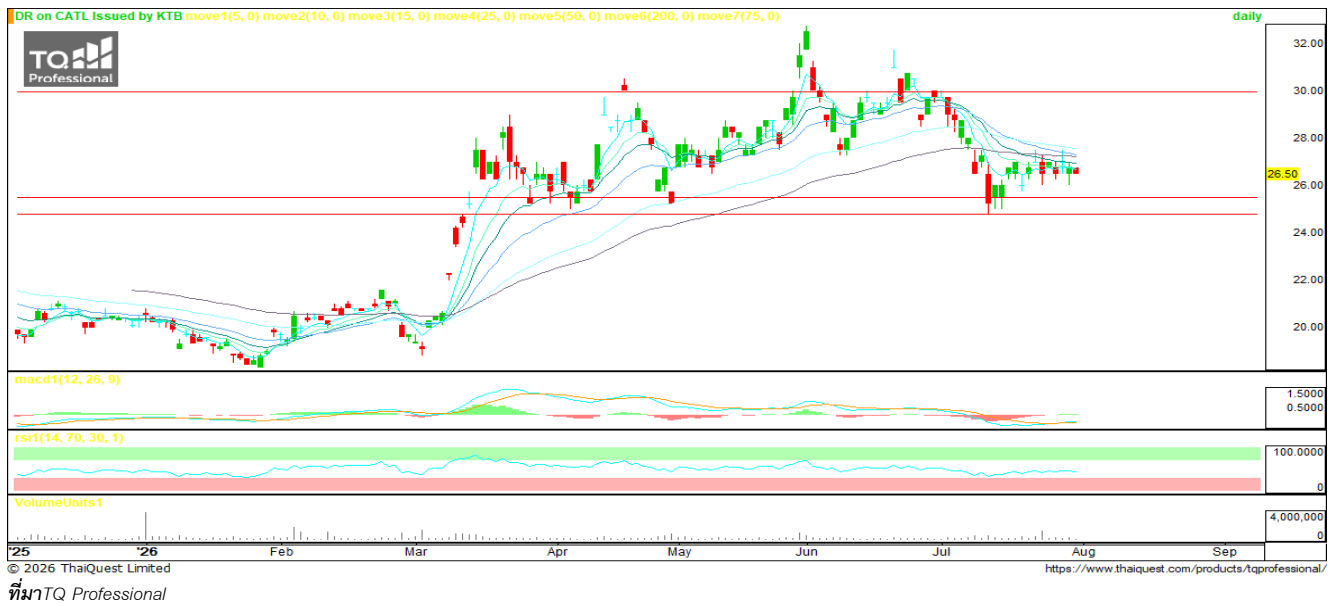
Total Volume Shares (31 กรกฎาคม 2569)						%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	88TH	2,500	2,900	5,400	-400	0.39
2	AAI	4,218,000	2,863,100	7,081,100	1,354,900	30.13
3	AAV	792,800	4,412,100	5,204,900	-3,619,300	9.70
4	ACC	100,000	-	100,000	100,000	3.93
5	ACE	16,300	34,700	51,000	-18,400	3.23
6	ADB	590,000	77,000	667,000	513,000	2.43
7	ADVANC	2,389,970	3,653,620	6,043,590	-1,263,650	35.60
8	ADVICE	2,158,300	876,300	3,034,600	1,282,000	36.30
9	AE	7,500	-	7,500	7,500	0.56
10	AEONTS	83,400	122,200	205,600	-38,800	21.88
11	AGE	1,186,600	28,000	1,214,600	1,158,600	16.59
12	AH	145,400	28,500	173,900	116,900	20.77
13	AI	3,150	100	3,250	3,050	0.22
14	AIE	28,200	100	28,300	28,100	3.91
15	AIT	159,900	208,500	368,400	-48,600	14.92
16	AJ	130,200	27,600	157,800	102,600	5.99
17	AJA	132,200	200	132,400	132,000	2.89
18	AKP	-	900	900	-900	0.06
19	AKR	9,900	1,100,500	1,110,400	-1,090,600	36.35
20	ALPHAX	-	3,400	3,400	-3,400	0.08

Source : SET.ORTH

Most Active Value (shares)

	Total Value Shares (31 กรกฎาคม 2569)					
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	88TH	10,046.00	11,726.00	21,772.00	-1,680.00	0.39
2	AAI	17,040,688.00	11,547,362.00	28,588,050.00	5,493,326.00	30.13
3	AAV	840,368.00	4,659,389.00	5,499,757.00	-3,819,021.00	9.69
4	ACC	33,000.00	0.00	33,000.00	33,000.00	4.01
5	ACE	21,663.00	46,050.00	67,713.00	-24,387.00	3.23
6	ADB	528,600.00	71,710.00	600,310.00	456,890.00	2.42
7	ADVANC	907,763,780.00	1,386,515,280.00	2,294,279,060.00	-478,751,500.00	35.59
8	ADVICE	15,909,745.00	6,474,770.00	22,384,515.00	9,434,975.00	36.37
9	AE	750.00	0.00	750.00	750.00	0.63
10	AEONTS	8,754,600.00	12,866,600.00	21,621,200.00	-4,112,000.00	21.87
11	AGE	1,572,242.00	36,823.00	1,609,065.00	1,535,419.00	16.65
12	AH	2,289,230.00	447,580.00	2,736,810.00	1,841,650.00	20.77
13	AI	9,152.20	294.00	9,446.20	8,858.20	0.22
14	AIE	33,558.00	118.00	33,676.00	33,440.00	3.91
15	AIT	786,920.00	1,024,296.00	1,811,216.00	-237,376.00	14.91
16	AJ	396,196.00	84,852.00	481,048.00	311,344.00	5.98
17	AJA	15,864.00	24.00	15,888.00	15,840.00	2.91
18	AKP	0.00	621.00	621.00	-621.00	0.06
19	AKR	8,820.00	979,445.00	988,265.00	-970,625.00	36.31
20	ALPHAX	0.00	816.00	816.00	-816.00	0.08

CATL80 Depositary Receipt on CATL Issued by KTB



Technical Analysis

Resistance	30.00	Support	25.50
Stop Loss	24.80		

Analysts

Apichai Raomanachai No. 002939
Nopporn Chaykaew No. 043964
Nattawat Poosunthornsri No. 087077

Key Data

ผู้ออก	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
สินทรัพย์อ้างอิง	CATL
ชื่อเต็มสินทรัพย์อ้างอิง	บริษัท CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO., LIMITED (3750)
ตลาดหลักทรัพย์(Underlying)	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
อัตราแปลงสภาพ(DR:Underlying)	100 : 1
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน	
กับดลท. (หน่วย)	1,000,000,000
วันที่เริ่มต้นซื้อขาย	10ก.ย. 2568
ที่มา	https://www.set.or.th/

UNDERLYING - CATL

Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL) เป็นบริษัทเทคโนโลยีพลังงานจากจีน ก่อตั้งในปี 2011 และมีสำนักงานใหญ่ที่เมืองหนิงเต๋อ ดำเนินธุรกิจหลักด้านการวิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และระบบกักเก็บพลังงาน (ESS) บริษัทมีผลิตภัณฑ์แบตเตอรี่ลิเธียมหลายประเภท รวมถึงแบตเตอรี่โซลิดสเตตไฮดรอกไซด์และแบตเตอรี่ลิเธียมไอออน พร้อมให้บริการโซลูชันด้านพลังงาน การรีไซเคิลแบตเตอรี่ และวัสดุสำหรับการผลิตแบตเตอรี่ เพื่อรองรับอุตสาหกรรมยานยนต์และพลังงานทั่วโลก

Underlying Data From Tradingview (Cur HKD)	
Underlying Quote	3750 HK
Buy/Hold/Sell	12/1/0
Current Price	622.50
Target Price	818.50
Trailing 12 M P/E	29.73
Indicated Dividend Yield(%)	0.66

As of 31 July 2026

Investment Rationale

- One of leaders in lithium-ion batteries and energy storage systems (ESS)
- World largest EV battery supplier with purchaser including(but not limited to) BYD, TESLA, BMW

MSFT80 Depositary Receipt on MSFT Issued by KTB



Technical Analysis

Resistance	8.30-8.60	Support	7.35
Stop Loss	7.15		

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Nopporn Chaykaew	No. 043964
Nattawat Poosunthornsri	No. 087077

Key Data

ผู้ออก	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
สินทรัพย์อ้างอิง	MSFT
ชื่อเต็มสินทรัพย์อ้างอิง	บริษัท MICROSOFT CORPORATION
ตลาดหลักทรัพย์(Underlying)	The Nasdaq Global Select Market
อัตราแปลงสภาพ(DR:Underlying)	2,000 : 1
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน	
กับดลท. (หน่วย)	2,000,000,000
วันที่เริ่มต้นซื้อขาย	21 มิ.ย. 2566
ที่มา	https://www.set.or.th/

UNDERLYING-MSFT

Microsoft เป็นบริษัทเทคโนโลยีจากสหรัฐอเมริกา ก่อตั้งในปี 1975 มีสำนักงานใหญ่ที่เมืองเรดมอนด์ รัฐวอชิงตัน ดำเนินธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ คลาวด์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และบริการดิจิทัลทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์และบริการสำคัญ เช่น Windows, Microsoft 365, Azure, LinkedIn, GitHub, Xbox และ Copilot ให้บริการทั้งลูกค้าทั่วไป องค์กร และนักพัฒนา ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ ตัวแทนจำหน่าย และเครือข่ายพาร์ตเนอร์ทั่วโลก

Underlying Data From Tradingview (Cur USD)	
Underlying Quote	MSFT US
Buy/Hold/Sell	62/3/0
Current Price	464.72
Target Price	560.36
Trailing 12 M P/E	25.14
Indicated Dividend Yield(%)	0.78

As of 31 July 2026

Investment Rationale

- AI & Cloud Leadership
- Recurring Enterprise Revenue
- Strong Balance Sheet
- Wide Economic Moat

PINGAN80 Depositary Receipt on PINGAN Issued by KTB



Technical Analysis

Resistance	2.72	Support	2.44
Stop Loss	2.36		

Analysts

Apichai Raomanachai No. 002939
Nopporn Chaykaew No. 043964
Nattawat Poosunthornsri No. 087077

Key Data

ผู้ออก	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
สินทรัพย์อ้างอิง	PINGAN
ชื่อเต็มสินทรัพย์อ้างอิง	บริษัท PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA, LIMITED (H SHARES)(2318)
ตลาดหลักทรัพย์(Underlying)	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
อัตราแปลงสภาพ(DR:Underlying)	100 : 1
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน	
กัปตลท. (หน่วย)	4,000,000,000
วันที่เริ่มต้นซื้อขาย	15 มี.ค. 2566
ที่มา	https://www.set.or.th/

UNDERLYING - PINGAN

บริษัท ผิงอัน อินซัวรันส์ (กลุ่ม) จำกัด แห่งประเทศจีน ก่อตั้งในปี 1988 ที่เมืองเซินเจิ้น เป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทการเงินครบวงจรชั้นนำของจีน ให้บริการด้านประกันชีวิต สุขภาพ ทรัพย์สินและอุบัติเหตุ บริการธนาคารและสินเชื่อ การบริหารสินทรัพย์ หลักทรัพย์ทรัสต์ และการลงทุน ผ่านช่องทางทั้งออฟไลน์และแพลตฟอร์มดิจิทัล เช่น บริการทางการเงินและสุขภาพออนไลน์ รวมถึงดำเนินธุรกิจในด้านอสังหาริมทรัพย์ โลจิสติกส์ อีคอมเมิร์ซ และที่ปรึกษาทางการเงินหลากหลายประเภท

Underlying Data From Tradingview (Cur HKD)	
Underlying Quote	2318 HK
Buy/Hold/Sell	20/1/0
Current Price	58.65
Target Price	81.25
Trailing 12 M P/E	7.29
Indicated Dividend Yield(%)	5.20

As of 31 July 2026

Investment Rationale

- China Top Insurance Company
- Stable Dividend(Historically)

Disclaimer



คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึงการให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึงราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มีได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างถึง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรมากไปกว่า กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2025 (CG Score) ข้อมูล 23 ธันวาคม 2568



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



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



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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านั้นได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพินัยผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2025 (CG Score) ข้อมูล 23 ธันวาคม 2568

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย	Description
มากกว่า 90		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo give	N/A	N/A

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเสนออย่างไว้ใจได้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิดเผย

Disclaimer



Anti- CorruptionProgress Indicator 2025 (<https://www.thai-cac.com/who-we-are/our-members> . 7 มกราคม 2569)

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

ADVICE	AUCT	BOL	DITTO	HANN	J	MAGURO	NOVA	PCE	SANKO	SONIC	TFM	TPS	WELL
AIT	AURA	BYD	EA	HL	JDF	M-CHAI	NSL	PRI	SCL	SPREME	TIDLOR	UP	WP
ANI	B52	CENTEL	ESTAR	HUMAN	KCC	MITSIB	NTSC	PTC	SISB	TACC	TMI	UREKA	
ASAP	BIZ	CENTEL	FLOYD	I2	KCG	NKT	ORN	RCL	SKY	TATG	TPBI	VL	
ASEFA	BKIH	DCON	GFC	IT	LDC	NL	PCC	ROCTEC	SMO	TEAMG	TPP	WARRIX	

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรองCAC

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

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายใต้การประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านั้นได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือจะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



Research Team

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

ชื่อ	นามสกุล	ตำแหน่ง	เลขที่ ทะเบียน SEC	โทรศัพท์	อีเมล	เป็นนักวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐาน (โปรดระบุชื่อหุ้นและกลุ่มอุตสาหกรรม)
อภิชัย เรามานะชัย		ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค นักวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน	002939	02 829 6999 Ext. 2200	apichai.ra@kfsec.co.th	
นพพร ฉายแก้ว		ผู้จัดการอาวุโส	043964	02 829 6999 Ext. 203	nopporn.ch@kfsec.co.th	พลังงานและปิโตรเคมี ยานยนต์ ชนส่งทาง อากาศ
ณัฐวัช ภูสุนทรศรี		นักวิเคราะห์	087077	02 829 6999 Ext. 2204	nattawat.po@kfsec.co.th	อาหาร, การแพทย์, พาณิชย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้ท่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้ท่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพัวพันใดๆกับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด