



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ ยังมีความผันผวน มีปัจจัยที่เฝ้าระวังหลายตัว โดยเฉพาะปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและมาตรการกีดกันทางการค้า

ตลาดหุ้นไทยยังคงรอสัญญาณเศรษฐกิจและการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งจะมาพร้อมการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ล่าช้าออกมาในสัปดาห์นี้ รวมถึงรอผลการตัดสินใจของศาลในกรณีมาตรการภาษีการค้าของสหรัฐฯ ด้วย

ปัจจัยในประเทศ

- เศรษฐกิจไทย: GDP ไตรมาส 3/68 ขยายตัว 1.2% (ตลาดคาด 1.3-1.7%) ซึ่งชะลอจาก 2.8% ในไตรมาสก่อน และรวม 9 เดือนขยายตัว 2.4% โดยสาเหตุหลักจากการชะลอตัวของการส่งออก การใช้ยาภาครัฐลดลง และการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับลง ทั้งนี้เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว GDP ลดลงที่ 0.6% (ลดลงครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส) ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันแนวโน้มในการลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 17 ธ.ค. 68
- สถานการณ์ไทย-กัมพูชา: ความสัมพันธ์ระหว่างไทยและกัมพูชามีความตึงเครียด ขณะนี้ไทยอยู่ในสภาวะถูกกดดันจากผู้นำต่างประเทศให้กลับมามีปฏิสัมพันธ์ตามปฏิญญาอีกครั้ง รวมถึงปรณ.โดแนลด์ ทรัมป์ ที่กดดันในเรื่องภาษีนำเข้า แม้จะกล่าวอ้างว่าจะไม่แทรกแซงไทยก็ตาม เป็นปัจจัยลบต่อหุ้นกลุ่มส่งออกและหุ้นที่มีธุรกิจที่อิงกับประเทศกัมพูชา
- คดี นายทักษิณ: อัยการสูงสุดยื่นอุทธรณ์คดี ม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร ขณะที่ศาลฎีกาพิพากษากลับ สั่งเรียกเก็บภาษีหุ้นชินฯ 1.76 หมื่นล้านบาท. จากกรณีดังกล่าวเป็นปัจจัยเฉพาะตัว ไม่มีผลกระทบต่อการเมืองไทยมากนัก แต่อาจกระทบกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง
- Fund Flow/เงินบาท: นักลงทุนต่างชาติมีสถานะ ซื้อสุทธิ 1,710.89 ล้านบาท ในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ขณะที่ในตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 364 ล้านบาท เงินบาทปิดตลาดเมื่อวันที่ 17 พ.ย. ที่ระดับ 32.43 บาท/ดอลลาร์ โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากระดับเปิดที่ 32.46 บาท/ดอลลาร์
- สถานการณ์น้ำท่วม : ระดับน้ำ คาดว่าจะลดลงตามลำดับ ความเสียหายน่าจะจำกัดตามที่เห็นอยู่ กระทบต่อโรงงานอุตสาหกรรม+นิคมฯ ระดับที่ไม่มีภัย:

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ: ติดตามการรายงานตัวเลขตัวเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังการปิดหน่วยงาน ซึ่งจะเป็นการรายงานตัวเลขของเดือนก.ย.ที่ผ่านมา ข้อมูลเดือนต.ค. ยังไม่มีกำหนดรายงาน โดยจะประกอบด้วย Non-Farm Payroll, Initial Jobless Claims, Unemployment Rate จะรายงานวันที่ 20 พ.ย.นี้ รวมถึงติดตามถ้อยแถลงของกรรมการ Fed ที่ออกมาพูดถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลในการประชุม FOMC เดือนธ.ค.
- ความขัดแย้งระหว่าง จีน-ญี่ปุ่น อาจทำให้เกิดความเสี่ยงขึ้นในภูมิภาคนี้ แม้จะดีต่อไทย ในเรื่องการท่องเที่ยว แต่คาดว่าจะได้อานิสงส์เพียง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- สปท. แถลงผลการดำเนินงานของ สวท. งวด 3Q-25
- ประชุม คสม.
- ผู้ประกอบการกลุ่มท่องเที่ยว เข้าพบ นายกฯ
- US-Manufacturing (SIC) Production งวด ต.ค

Strategy

- ตลาดยังไม่น่าพอใจนัก เนื่องจากยังมีปัจจัยที่เฝ้าระวังหลายตัว ความน่าสนใจมีเพียงดัชนีขงมามาก P/E ตลาด (Trailing P/E) กลับลงมาที่ 14 เท่าอีกครั้งด้านต่างประเทศ ตลาดรอสัญญาณเศรษฐกิจและลดดอกเบี้ยผ่านตัวเลขในวันพฤหัสบดีนี้ รวมทั้ง การตัดสินใจของศาลฯ ในกรณีที่ผู้นำสหรัฐฯ ออกมาตรการภาษีการค้า
- กลยุทธ์ หากตลาดวันนี้ ยังยืนได้เหนือ 1270 จุด เริ่มทยอยเก็บหุ้นโดยมีเงื่อนไขสำคัญ คือ กำไรดี+ปันผลดี
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ TOP เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TOP(10%), CENTEL(10%), SCB(10%)

Technical : CCET, CBG

News Comment

(0) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) เตรียมปรับค่าโดยสารสายสีเขียวหลักในปี 2026 จากปัจจุบัน 17-47 บาท

Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) RevPAR ต.ค. 25 โต YoY ได้ดี, คาด Lucky จะโตได้อย่างโดดเด่น

(+) TOP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) คาด crack spread แกร่งในระยะสั้น; CFP ยังเป็นไปตามแผน

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) นโยบายลดค่าผ่านทางและ Double Deck ช่วยหนุนปริมาณระยะยาว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Nov	US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.06%	--
19-Nov	JN	Exports YoY	Oct	1.17%	4.20%
	EC	CPI YoY	Oct F	--	2.10%
	EC	CPI MoM	Oct F	--	0.20%
	EC	CPI Core YoY	Oct F	--	2.40%
	US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
	US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
20-Nov	US	FOMC Meeting Minutes	29-Oct	--	--
	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Nov	2.99%	3.00%
	US	Initial Jobless Claims	15-Nov	--	--
	EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-14.2
	US	Existing Home Sales MoM	Oct	0.40%	1.50%
21-Nov	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	--	52.5
	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	50.3





News Comment

(0) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) เตรียมปรับค่าโดยสารสายสีเขียวหลักในปี 2026 จากปัจจุบัน 17-47 บาท

นายสุรพงษ์ เลหาะัญญา ผู้อำนวยการใหญ่สายธุรกิจ MOVE และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BTSOC เปิดเผยถึงแนวโน้มผลกระทบการในไตรมาสถัดไป (ไตรมาสที่ 3/2026 ระหว่าง ต.ค.-ธ.ค. 2025) ว่ามีทิศทางปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2/2026 (ก.ค.-ก.ย. 2025) ทั้งนี้ธุรกิจรถไฟฟ้ายังคงเป็นปัจจัยหลักที่กำหนดทิศทางรายได้ระยะสั้น โดยบริษัทเตรียมปรับขึ้นค่าโดยสารสายสีเขียวหลัก ที่เป็นของ BTSOIF คาดว่าจะเกิดขึ้นได้เร็วที่สุดช่วงต้นปีหน้า หลังจากรอบการปรับครั้งล่าสุดผ่านมาแล้วกว่า 2 ปี และปลายปีนี้ไม่น่าจะดำเนินการได้ทัน ขณะที่ส่วนต่อขยาย ทาง ทกม. ได้ปรับขึ้นค่าโดยสารไปแล้วตั้งแต่ 1 พ.ย. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราการปรับขึ้นยังไม่สรุป แต่คาดว่าจะไม่สูงมาก เนื่องจากเงินเฟ้อ (CPI) อยู่ในระดับต่ำ (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลาง โดยคาดการณ์ผลกระทบค่อนข้างจำกัดและเป็นไปตามการปรับขึ้นตามรอบ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับค่าโดยสารสายสีเขียวหลัก (หมอชิต-อ่อนนุช, สนามกีฬาแห่งชาติ-สะพานตากสิน) ที่เพิ่มขึ้น +6% หรือเฉลี่ยราว 1 บาท จากกรอบค่าโดยสารสายสีเขียวหลักปัจจุบันที่ 17-47 บาท เราคาดการณ์จะเป็น upside ถ้าไร BTS ต่อปีราว +2% โดยจะเห็นผลบวกจากการปรับขึ้นดังกล่าวมากขึ้นตั้งแต่ปี FY27E (เม.ย.2026-มี.ค. 2027) ทั้งนี้เราคงคาดการณ์กำไรปกติปี FY26E ที่ 275 ล้านบาท พ้นจากขาดทุนปกติปี FY25 ที่ -1.1 พันล้านบาท **คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท จัง SOTP**



Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) RevPAR ต.ค. 25 โต YoY ได้ดี, คาด Lucky จะโตได้อย่างโดดเด่น

เรามองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ผ่านวีดิทัศน์จากภาพรวมที่ยังดีได้อย่างต่อเนื่อง โดย

1) การเข้าลงทุนใน Lucky Suki และ Lucky BBQ มั่นใจว่ารายได้จะเติบโตได้อย่างโดดเด่นปี 25 ที่ 2 พันล้านบาท และปี 26 ที่ 3 พันล้านบาท (จากปี 24 ที่ 1 พันล้านบาท) และคาดว่าแนวโน้มกำไรสุทธิจะยังคงเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องได้ เพราะ CENTEL จะเข้าไปบริหารจัดการเรื่องการขยายสาขาและจะช่วยลดค่าใช้จ่ายได้ในระยะยาว

2) อีพเทคเดือน ต.ค. 25 มี RevPAR ยังเพิ่มขึ้นถึง +24% YoY จาก 3Q25 ที่ +5% YoY ส่วน SSSG กลับมา -2% YoY จาก 3Q25 ที่ +1% YoY จาก KFC และ Mister donut กลับมา soft แต่คาดว่า 4Q25E จะกลับมาเป็นบวกได้เล็กน้อย โดยเฉพาะจากเมนูอาหารญี่ปุ่นที่เติบโตได้ดี

3) 1Q26E On the book ไทยมี RevPAR +double digit YoY จาก กทม. +23% YoY และต่างจังหวัด +14% YoY จากศูนย์และภูเก็ต, มัลดีฟส์ +10-15% YoY, ญี่ปุ่น +8% YoY และดูไบเพิ่มขึ้น YoY ได้ดี

4) DAOL ประเมินผลการดำเนินงานของ MP ช่วงปี 2025E-28E จะเห็นการเติบโตของรายได้และกำไรแบบก้าวกระโดด และจะสร้าง upside ต่อกำไรสุทธิปี 2026E-28E ได้ราว +6-8%

เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท ลดลง -6% YoY, คาดกำไรปกติ 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ ต่อเนื่องจาก High season ของไทยและมัลดีฟส์

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 36.00 บาท ถึง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%)

(+) TOP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) คาด crack spread แกร่งในระยะสั้น; CFP ยังเป็นไปตามแผน

หลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมโรงกลั่นที่แข็งแกร่งในระยะสั้นจากภาพรวมตลาดที่ตึงตัว ขณะที่ การดำเนินโครงการพลังงานสะอาด (CFP) และแผนลดหนี้ (deleveraging) ยังคงเป็นไปตามกรอบที่บริษัทวางเอาไว้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) ภาพรวมตลาดน้ำมันดิบในปี 2026E บริษัทคาดว่าตลาดจะเห็นอุปทานที่ใหม่ที่เติบโตเร็วกว่าอุปสงค์ ในขณะเดียวกัน สำหรับตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมัน บริษัทคาดว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่แข็งแกร่งในปัจจุบันจะทรงตัวสูงอย่างน้อยถึง 1Q26E

2) ในส่วนของโครงการ CFP บริษัทยังคงเป้าหมายเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์เต็มรูปแบบ (full COD) จะเกิดขึ้นใน 3Q28 โดยบริษัทตั้งเป้าที่จะจ้างผู้รับเหมาหลัก 19 รายภายในสิ้นปี 2025E และให้ผู้รับเหมาทั้งหมดเข้าพื้นที่ภายใน 1Q26E

3) สำหรับโครงการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดมูลค่าสูงสุด (asset monetisation) TOP เปิดเผยว่าสามารถรักษาอันดับความน่าเชื่อถือได้ตามเป้าหมายแล้วหลังการชำระระยะยาวและเข้าช่วงทรีฟฟี่สินกลับเพื่อใช้ในการดำเนินงาน (L&LB) และตั้งเป้าที่จะออกหุ้นกู้ชั่วนิรันดร์ (perpetual bond) ในลำดับถัดไป

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 13.8/8.8 พันล้านบาท เทียบกับ 10.0 พันล้านบาท โดยสูงขึ้น 38% YoY ในปี 2025E หลักๆจากการรับรู้ค่าความนิยมติดลบ (negative goodwill) และกำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ ขณะที่ คาดว่าค่าการกลั่นตลาด (market GRM) จะฟื้นตัวในปี 2026E

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท ถึง 2026E PBV ที่ 0.50x (ประมาณ -1.2SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง)

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) นโยบายลดค่าผ่านทางและ Double Deck ช่วยหนุนปริมาณระยะยาว

เรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ (17 พ.ย.) จากทิศทางโดยรวมยังใกล้เคียงคาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) บริษัทคาดการณ์ปริมาณทางด่วนปี 2026E จะโตเล็กน้อย (เรคาด +0.5% YoY) เนื่องจากยังมีผลกระทบงานก่อสร้างพื้นที่ใกล้เคียง ขณะที่ผู้โดยสารรถไฟฟ้าจะโตอย่างน้อยระดับ GDP +2% YoY (เรคาด +5% YoY)

2) มองว่านโยบายลดค่าทางด่วน 50 บาท และโครงการ Double Deck จะช่วยหนุนปริมาณผู้ใช้บริการระยะยาวมากกว่า ขณะที่คาดการณ์ net effect จะเป็นกลาง-บวกเล็กน้อย ซึ่งสอดคล้องกับที่เราประเมินปัจจัยดังกล่าวจะ upside ราคาเป้าหมาย 0.5 บาท/หุ้น

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/26E ที่ 3.8 พันล้านบาท/4 พันล้านบาท (+2% YoY/+4% YoY) สำหรับ 4Q25E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะโต YoY หนุนโดยการบริหารต้นทุนภายในต่อเนื่อง แต่จะปรับตัวลง QoQ โดยหลักเนื่องจากใน 3Q25 มีอานิสงส์เงินปันผล TTW

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท ถึง SOTP เราคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มระยะยาว ขณะที่ catalyst จาก 1) โครงการ Double Deck และการขยายสัมปทานทางด่วน แลกกับการลดค่าผ่านทาง โดยมีโอกาสได้ข้อสรุปปีนี้ และ 2) การเริ่มเจรจาสัญญาเดินรถสายสีม่วงใต้ในปี 2026E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันจันทร์ (17 พ.ย.) ขณะนี้ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 50 วันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเม.ย. โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนรอดูรายงานผลประกอบการรายไตรมาสจากบริษัทค้าปลีกและบริษัทผลิตชิปยักษ์ใหญ่อย่าง Nvidia รวมทั้งจับตาดาวลงจ้างงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,590.24 จุด ลดลง 557.24 จุด หรือ -1.18%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,672.41 จุด ลดลง 61.70 จุด หรือ -0.92% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,708.07 จุด ลดลง 192.51 จุด หรือ -0.84%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (17 พ.ย.) ขณะที่นักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนขนาดใหญ่ก่อนการรายงานข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ซึ่งนักลงทุนรอคอยกันมานานและอาจช่วยให้เห็นภาพชัดเจนขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งใหญ่ที่สุดในโลก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 571.68 จุด ลดลง 3.13 จุด หรือ -0.54%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,119.02 จุด ลดลง 51.07 จุด หรือ -0.63%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,590.52 จุด ลดลง 286.03 จุด หรือ -1.20% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,675.43 จุด ลดลง 22.94 จุด หรือ -0.24%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (17 พ.ย.) ต่อเนื่องเป็นวันที่สาม นำโดยหุ้นกลุ่มการเงิน ขณะที่กลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มสาธารณูปโภคช่วยพยุงตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,675.43 จุด ลดลง 22.94 จุด หรือ -0.24%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (17 พ.ย.) หลังจากมีรายงานว่า ท่าเรือในโอโกลาสตัสในทะเลดำของรัสเซียได้กลับมาส่งออกน้ำมันอีกครั้ง หลังจากที่มีการปิดการส่งออกเป็นเวลาสองวัน อันเนื่องมาจากยูเครนส่งโดรนโจมตี ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 18 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 59.91 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 19 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 64.20 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (17 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนลดความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า ขณะที่เดียวกันนักลงทุนจับตาดูข้อมูลเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 19.7 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 4,074.50 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• CBG มั่นใจศักยภาพ แซ่ออลโกโมโย 27.7%

CBG คาดรายได้ไตรมาส 4/2568 สูงกว่า Q3/2568 ที่ 5.49 พันล้านบาท เหตุมั่นใจยอดขายในประเทศทำสถิติสูงสุดประวัติการณ์ หลังเดือนตุลาคม มาร์เก็ตแซ่ออลโกโมโยที่ 27.7% ด้านต่างประเทศดีทุกประเทศ ยกเว้น ทัพซา ด้านโบรคัฟราคาเป้าหมายเป็น 58 บาท จากเพิ่มประมาณการกำไรหลักปี 2568-2569 ขึ้น 9-12% เนื่องจากกำไรหลักในไตรมาส 3/2568 สูงกว่าที่ประเมินไว้ 7%

• เร่งเครื่องก่อนยุบสภา จับตาดึงจ่าย-ลดบ.

ถูกรุกบกรเรียนจัดพีไตรมาส 3 งบเหลือ 1.2% เน-รัฐบาลเร่งเครื่องก่อนยุบสภา ชัดเจนดึงจ่ายทั้งรัฐ-วิสาหกิจ เร่งดัน FTA ใช้จังหว-ข้อพิพาทตึงจีน เทียว ขณะนี้ปรก.ควรเสริมทัพลดดอกเบี้ยช่วย ด้านคลังเชื่อไตรมาส 4 จัดพี ยังโตได้เกิน 0.6% นักวิเคราะห์แนะเน้นหุ้นปันผลสูง

• NEX พร้อมร่วมเมสซีวี วมก.เปิดประมูล.ค.

วมก.เตรียมสรุปร่าง TOR รถเมสไฟฟ้า 1,520 คัน คาดประมูลต้นเดือน ธันวาคมนี้ ด้าน NEX ยืนยันได้เข้าประมูลเองแต่มีศักยภาพในการผลิตและ ส่งมอบเร็ว ระบุเคยผลิตมาก่อนโอกาสได้รับงานสูง ชี้รถหัวลากออกหลังจัด โปรโมทถึง 4 ล้านบาท มั่นระบาสตอกรหัวลากเกือบหมดต้นปี

• SONIC รุกประกันภัย ดึงพาร์ตเนอร์เสริมทัพ

SONIC ต่อยอดธุรกิจ ตั้ง "โซนิค อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์" เติมบริการประกันภัย ครบเชิงเมนต์ รองรับฐานลูกค้าหลายพันราย ฟากบอสใหญ่ "สันติสุข ไซมิ อากานันท์" แจงงบ 9 เดือนยังแกร่ง กำไรขึ้นต้นค-ยานสู่ 21.83% พร้อมปัก หนุคแผนปี 2569 ลุยเติบโตต่อ 10% ควบคู่ตีลพันธมิตรใหม่

• AUCT กำไร 9 เดือน 150 ล. ติมาณต์รทสะ-สมพุงแรง

AUCT ฝ่าวิกฤต ไร้ว่ำไร 9 เดือนแตะ 150 ล้านบาท ติมาณต์รทสะ-สมพุงเพิ่มต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มรถไฟฟ้าที่โตแรงสวนดอกเบี้ยสูง ขณะที่ปัจจัย บวกจากมาตรการรัฐ อัตราภาษีนำเข้าลด ราคาน้ำมันปรับตัวลง หนุคความ เชื่อมั่นผู้บริโภคเริ่มฟื้น

• SIS พร้อมลงทุนหนุคพอร์ด รองรับโซเบอร์-คลาวด์-AI

SIS ชี้นโยบายลดภัย ไอที-คลาวด์-AI หนุคกำไรดีเหนือคาด แม้งาน ภาครัฐบาลสะดุดช่วงรอยต่อ มีหวังปีนี้ผลงานบวก ส่วนปี 2569 ยังมองโต แบบอนุรักษ์นิยม วางเกมรอบคอบเพื่อก้าวอย่างยั่งยืน แต่เชื่อหลังเลือกตั้ง ใหญ่รัฐบาลจะกลับมาในตลาด ฟากโบรคัฟไตรมาส 4/2568 แนวโน้มดีขึ้น เทียบปีก่อน ฐผลตอบแทนเงินปันผลเด่น 6-7% ต่อปี

• SUN แววดสไอ ออเดอร์พุ่ง 2 พันตู้ ติมาณต์ในปท.โต

SUN เดินหน้าธุรกิจช่วงโค้งท้ายปี 2568 ปริมาณคำสั่งซื้อทั้งในประเทศและ ต่างประเทศกว่า 2,000 ตู้ รับติมาณต์การท่องเที่ยวยุคใหม่และเทรนด์ผู้บริโภค อาหารเพื่อสุขภาพโต เตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ "พุดดิ้งน้ำลำไย" ภายใต้ แบนด์ "KC" ขยายโอกาสทางการตลาดทั่วประเทศ



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800