

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนจากการเมืองที่จะออกมาดี นักลงทุนไทยและต่างประเทศเข้ามาลุยซื้อหุ้นขนาดใหญ่ และหุ้นที่ laggard อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ขึ้นมารอบนี้กว่า 17% จึงอาจมีการ rotate กลุ่มเล่น ทำให้ดัชนีฯ อาจบวกได้ไม่มากนัก ตัวแปรในประเทศที่ยังคงต้องติดตาม คือ การรายงานกำไรของบริษัทจดทะเบียน ด้านปัจจัยภายนอก ติดตามความตึงเครียดในตะวันออกกลาง(อิหร่าน)

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: กต. เตรียมการนับคะแนนและจัดเลือกตั้งใหม่ในหลายพื้นที่ การรับรองผลเลือกตั้งอาจไม่ได้รวดเร็วอย่างที่คาด บวกกับประเด็นบาริโค้ดฉบับตรรก์เลือกตั้งยังเป็นข้อถกเถียง อย่างไรก็ตามติดตามวันนี้(19) พรรคกล้าธรรมจะแถลงจุดยืนว่าจะร่วมรัฐบาลกับพรรคภูมิใจหรือไม่ หากตัดสินใจเข้าร่วมจะทำให้จำนวนเสียง สส. ฝ่ายรัฐบาลแข็งแกร่ง เป็นผลดีกับการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจ

- ค่าเงินบาทแข็งค่า: ธนาคารแห่งอเมริกา (BofA) เตือนโครงสร้างบัญชีการเงินของไทยกำลังสร้างสภาวะ: "กับดักค่าเงินบาท" ทำให้ค่าเงินแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนทางปัจจัยพื้นฐานที่ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งกดดันให้แบงก์ชาติต้องเข้าแทรกแซงค่าเงิน เนื่องจากบาทแข็งกระทบต่อกำไรของผู้ส่งออกและต้นทุนการส่งออกที่สูงขึ้น

- ปมขัดแย้งชายแดนไทย: นายกช กับพวชฯ สน เช่นเรียกร้องให้ไทยเร่งเปิดการเจรจาปักปันเขตแดนผ่านคณะกรรมการ JBC โดยอ้างว่าทหารไทยยังคงวางกำลังรุกล้ำพื้นที่แม้จะมีข้อตกลงหยุดยิงแล้ว ฝ่ายไทยระบุเป็นเพียงมาตรการรักษาความสงบในพื้นที่ ด้านสน เช่นตั้งเป้าหลังจบเลือกตั้งไทยจะเริ่มเจรจาสถิติความขัดแย้งเพื่อให้ประชาชนกลับมาใช้ชีวิตได้ตามปกติ

- Fund Flow ไทยเข้า: วานนี้ (18 ก.พ.) นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้น 2,029 ล้านบาท และในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 1,757 ล้านบาท

- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 31.30 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวจากช่วงเช้า (เปิดที่ 31.30 บาท/ดอลลาร์) ระหว่างวันเคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 31.24 - 31.32 บาท/ดอลลาร์ เนื่องจากตลาดหลักในภูมิภาคบางแห่งหยุดช่วงตรุษจีน และนักลงทุนรอดติดตามรายงานการประชุมเฟด สำหรับกรอบความเคลื่อนไหวในวันพรุ่งนี้คาดว่าจะอยู่ที่ 31.20 - 31.40 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- เจริญนิวเคลียร์สหรัฐ-อิหร่าน: อิหร่านจะส่งข้อเสนอรายละเอียดเพื่อแก้ไขประเด็นที่ยังติดขัดให้สหรัฐฯ พิจารณา และคณะเจรจามีกำหนดจะกลับมาหารือกันอีกครั้งที่เจนีวาในอีก 2 สัปดาห์ข้างหน้า..... ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ดูเหมือนจะชะลอการตัดสินใจทางทหารออกไปก่อนเพื่อดูผลการเจรจา แต่ท่าทีแข็งกร้าวว่ามาตรการทางทหารยังไม่ถูกตัดออกไป (strikes are not off the table) และรองประธานาธิบดี JD Vance ระบุว่าอิหร่านยังไม่ยอมรับ "เส้นตาย" (red lines) บางประการที่สหรัฐฯ กำหนดไว้

- น้ำมันดีดตัวแรง:ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม โดย WTI พุ่ง 4.6% แตะระดับ 65 ดอลลาร์ และ Brent ปิดเหนือ 70 ดอลลาร์ เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 สัปดาห์ จากแรงซื้อทั้งทำกำไรความเสี่ยงสงคราม รายงานจาก Axios ระบุว่าปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐฯ อาจเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาด และมีแนวโน้มจะเป็น "ยุทธการยาวนานหลายสัปดาห์" (Weeks-long campaign) ไม่ใช้การโจมตีจุดเดียวแบบในเวบซอเวลา โดยรัฐบาลอิสราเอลกำลังผลักดันให้มีเป้าหมายถึงขั้นเปลี่ยนแปลงระบอบการปกครอง (Regime Change)

- การเจรจาไคร่คาสหรัฐฯ-รัสเซีย-ยูเครน: การเจรจารอบล่าสุดที่เจนีวา สิ้นสุดลงโดย ไม่มีความคืบหน้าสำคัญ (scant progress/no breakthrough) ในการยุติสงคราม โดยการประชุมวันที่สองใช้เวลาเพียง 90 นาทีก็ยุติลง.... ประธานาธิบดีโวลอดีเมียร์ เซเลนสกี ของยูเครน กล่าวหาว่ารัสเซียพยายาม "ซื้อเวลา" การเจรจา, แม้จะมีความเข้าใจตรงกันในเรื่องการให้สหรัฐฯ ร่วมตรวจสอบหากมีการหยุดยิง แต่ประเด็นหลักเรื่องดินแดนและความมั่นคงยังคงตกลงกันไม่ได้

- รายงานการประชุม Fed (FOMC Minutes) เดือน ม.ค. ที่ออกมาเมื่อคืนที่ผ่านมา สร้างความประหลาดใจให้ตลาดเมื่อเปิดเผยว่าเจ้าหน้าที่หลายคน (Several officials) เริ่มหารือถึงความเป็นไปได้ในการ "ขึ้นดอกเบี้ย" (Raise rates) หากเงินเฟ้อยังคงสูงต่อเนื่อง ซึ่งสวนทางกับความคาดหวังของตลาดที่รอการลดดอกเบี้ย

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US - FOMC Meeting Minutes (รายงานการประชุมเฟดเมื่อ 28 ม.ค.)
- US - Advance Goods Trade Balance งวด ส.ค.; (คาดการณ์: -\$83.68b, ครึ่งก่อน: --)
- US - Initial Jobless Claims งวด 14-ก.พ.; (ครึ่งก่อน: 227k)
- EC - Consumer Confidence งวด ก.พ. P; (ครึ่งก่อน: -12.4)
- US - Pending Home Sales MoM งวด ม.ค.; (คาดการณ์: 2.17%, ครึ่งก่อน: -9.30%)

Strategy

- ดัชนีฯ ยังได้แรงส่งจาก Flow ที่หลบภัยมาจากฝั่งตะวันตก และนักลงทุนเริ่มผลบวกจากรัฐบาลใหม่ ... กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้ "ถือกำไร" โดยเน้นหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) ที่เป็นเป้าหมายของ Fund Flow และหุ้นที่ราคาขึ้นน้อยกว่าตลาด (Laggard)
- กลุ่มที่น่าสนใจยังคงเป็น ธนาคาร และ อสังหาริมทรัพย์ ซึ่งราคาหุ้นยัง Laggard และได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่คาดว่าจะฟื้นตัว รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นตามรายงานของ สปท. หุ้นเด่น: KTB, SCB, BBL, SPALI, AP*, SIRI
- ความกังวลที่สหรัฐฯ อาจมีการใช้กำลังทางทหารต่ออิหร่านในเร็วนี้ ทำให้ตลาดมีความเสี่ยงมากขึ้น แต่จะเป็นบวกต่อ ราคาน้ำมัน (PTTEP) รวมไปถึงราคาทองคำ, Silver และ หุ้นกลุ่ม Defense จะมีการเข้ามาเก็งกำไรในช่วงนี้ด้วย
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ KTB, COM7*, SIRI เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย KTB(10%), COM7*(10%), SIRI(10%), TRUE*(10%), ITC(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), ADVANC*(20%)

Technical : SCGP, TURBO

Company Report

(+) OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) ขยายธุรกิจต่อเนื่องในปี 2026E; JV ใหม่ น่าจะส่งผลดีในระยะยาว

(-) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 4Q25 ต่ำคาดจากบาทแข็งและ tariffs, เป้าปี 2026E พื้นใกล้ศักยภาพ

(0) ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 4Q25 ตามคาด, ยอดขาย 2026E โตต่อเนื่อง แต่แนวโน้ม GPM ทรงตัว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Feb	US	FOMC Meeting Minutes	28-Jan	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$83.68b	--
	US	Initial Jobless Claims	14-Feb	--	227k
	EC	Consumer Confidence	Feb P	--	-12.4
	US	Pending Home Sales MoM	Jan	2.17%	-9.30%

Company Report

(+) OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) ขยายธุรกิจต่อเนื่องในปี 2026E; JV ใหม่ น่าจะส่งผลดีในระยะยาว

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อการประชุมนักวิเคราะห์ซึ่งบริษัทยังคงมีแผนเชิงรุกที่จะขยายกิจการในประเทศอย่างต่อเนื่องในปี 2026E โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- 1) บริษัทตั้งเป้าว่าจะมีการขยายกิจการในประเทศในส่วนของธุรกิจ Mobility และ Lifestyle อย่างต่อเนื่องในปี 2026E ขณะที่ อาจชะลอการลงทุนในต่างประเทศหลักๆ เนื่องจากความท้าทายที่เกิดขึ้นจากสถานการณ์ในกัมพูชา
- 2) บริษัทวางแผนการลงทุน (CAPEX) 5 ปีข้างหน้าไว้ที่ 5.8 หมื่นล้านบาท โดยตั้งเป้าสำหรับปี 2026E ที่ 1.87 หมื่นล้านบาท โดยมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจ Mobillie และ Lifestyle รวมถึง งบสำหรับการทำแผนการควบรวมกิจการ (M&A) ซึ่งเน้นไปที่ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (F&B)
- 3) เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลกระทบต่อการเงินจากการเข้าลงทุนในบริษัทร่วมทุน (JV) ซึ่งทำธุรกิจโรงแรมราคาประหยัด (budget hotel) กับบริษัทโรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน) (CENTEL) ด้วยเงินลงทุนเริ่มต้นที่ 346 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลงทุนนี้น่าจะส่งผลดีกับธุรกิจอื่นโดยรวมของบริษัทในระยะยาวได้

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 1.17/1.22 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.13 หมื่นล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญคือ 1) ปริมาณขายน้ำมันในประเทศจะเติบโตขึ้น 2) รายได้ธุรกิจ Lifestyle จะสูงขึ้น และ 3) อัตรากำไรขั้นต้นต่อลิตร (GP/litre) ที่ทรงตัวสูง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 18.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 18.5x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ OR ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2025 ที่ 0.3 บาทต่อหุ้น (สะท้อนอัตราผลตอบแทนที่ 2.1%) ขึ้น XD วันที่ 23 ก.พ.2026

(-) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 4Q25 ต่ำกว่าคาดจากบาทแข็งและ tariffs, เป้าปี 2026E ปรับใกล้เคียงคาด

TU รายงานกำไรสุทธิ 4Q25 ที่ 966 ล้านบาท (-18% YoY, -19% QoQ) ต่ำกว่าตลาดคาด -7% โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

- 1) รายได้ทรงตัว -0.1% YoY เป็นผลจากบาทแข็ง และโตเล็กน้อย +2% QoQ อานิสงส์ปัจจัยฤดูกาล
- 2) GPM ลดลง -40bps YoY, -70bps QoQ กดดันจากธุรกิจ Ambient จากบาทแข็งและบริษัทยังปรับราคาขึ้นได้ไม่ cover อัตรา tariffs ที่สูงขึ้น
- 3) Effective tax rate อยู่ที่ 2% ปรับตัวลงจาก 3Q25 ที่ 9% จากค่าใช้จ่ายภาษีจากเกณฑ์ GMT ต่ำกว่าที่ประเมินไว้

เราคงกำไรสุทธิปี 2026E ใกล้เคียงเดิมที่ 4.5 พันล้านบาท (+12% YoY) โดยคงสมมติฐานใกล้เคียงกรอบเป้าหมายของบริษัท สำหรับ 1Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะโต YoY จากฐานต่ำใน 1Q25 ที่ลูกค้า Ambient มีการ wait & see หลังราคาก่อนปรับตัวขึ้นสวนทางฤดูกาล และดีขึ้น QoQ อานิสงส์ GPM ธุรกิจ Ambient ขยายตัวจากการทยอยปรับราคายางขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 14.00 บาท อิง SOTP แม้ 4Q25 ต่ำกว่าคาด แต่เราคงคาดการณ์แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2026E จะกลับมาฟื้นในรอบ 4 ปี โดยหนุนโดยสถานการณ์การค้ากลับสู่ปกติมากขึ้น และค่าใช้จ่าย transformation เริ่มลดลง นอกเหนือจากนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 2H25 ที่ 0.35 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3% กำหนดขึ้น XD 2 มี.ค.

(0) ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 4Q25 ตามคาด, ยอดขาย 2026E โตต่อเนื่อง แต่แนวโน้ม GPM ทรงตัว

ITC รายงานกำไรสุทธิ 4Q25 ที่ 826 ล้านบาท (+3% YoY, +5% QoQ) ใกล้เคียง consensus และเราคาด โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

- 1) รายได้ขยายตัว +2% YoY, +1% QoQ อานิสงส์อุปสงค์ตลาดสหรัฐยังดีต่อเนื่องและปัจจัยฤดูกาล แต่ถูก offset บางส่วนจากบาทแข็ง
- 2) GPM เพิ่มขึ้น +30bps YoY, +40bps QoQ หนุนโดยการขยายสินค้า premium

คงกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3.2 พันล้านบาท (+7% YoY) โดยเรามีการปรับสมมติฐานการเติบโตของรายได้ขึ้น แต่ปรับสมมติฐาน GPM ลง หลังบริษัทคาดกลยุทธ์ในปีนี้จะเน้นการเข้าไปแข่งขันในอุตสาหกรรมเพื่อผลักดันยอดขายมากขึ้น สำหรับ 1Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะโต YoY จากสัดส่วนสินค้า premium สูงขึ้นและใน 1Q25 ลูกค้ายังได้รับผลกระทบจากการจองพื้นที่เรือ แต่จะทรงตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 20.00 บาท อิง 2026E PER 18.5x (-0.25SD below 3-yr average PER) โดยเราคงประเมินแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2026E จะกลับมาฟื้นตัว จากอุปสงค์ลูกค้าโดยรวมยังดีและการขยายผลิตภัณฑ์และลูกค้าใหม่ อย่างไรก็ตามอาจยังต้องติดตามทิศทาง GPM ที่อาจได้รับผลกระทบจากกลยุทธ์เน้นการแข่งขันมากขึ้น นอกเหนือจากนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 2H25 ที่ 0.45 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3% กำหนดขึ้น XD 2 มี.ค.

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (18 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งรวมถึงหุ้น Nvidia และ Amazon หลังจากราคาหุ้นปรับตัวลงก่อนหน้านี้เนื่องมาจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,662.66 จุด เพิ่มขึ้น 129.47 จุด หรือ +0.26%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,881.31 จุด เพิ่มขึ้น 38.09 จุด หรือ +0.56% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,753.63 จุด เพิ่มขึ้น 175.25 จุด หรือ +0.78%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งแตะระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (18 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มกลาโหมและกลุ่มธนาคาร ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและรายงานเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการเปลี่ยนผ่านตำแหน่งผู้นำของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 628.69 จุด เพิ่มขึ้น 7.40 จุด หรือ +1.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,429.03 จุด เพิ่มขึ้น 67.57 จุด หรือ +0.81%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,278.21 จุด เพิ่มขึ้น 279.81 จุด หรือ +1.12% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,686.18 จุด เพิ่มขึ้น 130.01 จุด หรือ +1.23%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดใหม่ในวันพุธ (18 ก.พ.) หลังสัญญาณเงินเฟ้อชะลอตัวช่วยหนุนความคาดหวังว่าธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้เร็วที่สุดในเดือนมี.ค. ขณะที่หุ้นกลุ่มเหมืองแร่พุ่งขึ้นตามราคาโลหะที่ทะยานสูงขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,686.18 จุด เพิ่มขึ้น 130.01 จุด หรือ +1.23%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันพุธ (18 ก.พ.) และกลับมาขึ้นเหนือระดับ 5,000 ดอลลาร์ได้อีกครั้ง เนื่องจากความเสียหายภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 103.60 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 5,009.50 ดอลลาร์/ออนซ์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันพุธ (18 ก.พ.) หลังจากนักลงทุนประเมินว่าอุปทานน้ำมันอาจเผชิญภาวะชะงักงัน อันเนื่องมาจากข้อพิพาทระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน รวมทั้งการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ปิดฉากลงโดยไม่มีวาทันที ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 2.86 ดอลลาร์ หรือ 4.59% ปิดที่ 65.19 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 2.93 ดอลลาร์ หรือ 4.35% ปิดที่ 70.35 ดอลลาร์/บาร์เรล

Economic & Company

เศรษฐกิจต้นท่อมที่เกี่ยวข้องกับ 'ค่าปลีก-โรงแรม' รับเต็ม

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เผยต่างชาติเที่ยวไทยสะสม 5.06 ล้านคน จีนครองแชมป์ 7.7 แสนคน สัปดาห์ที่แล้ว 9-15 กุมภาพันธ์ แตะ 8.8 แสนคน โต 10.74% รับอานิสงส์ตรุษจีน ดันเฉลี่ยวันละ 1.3 แสนคน เดินทางกิจกรรมกระตุ้นทั้งปี ERW คาดอัตราเข้าพักไตรมาส 1 ทรงตัวสูงราว 80% ด้านนักวิเคราะห์มองเป็นผลดีค่าปลีก ชู CPALL CENTEL เด่นสุด

CENTEL สุทธิลุยเบิกเบิก สมาชิกสูงลิ่วเฟรมไฮส์

CENTEL จับมือ OR ปันมัดเจ๊กโฮเทลต่ำพัน ลุยปีบทั่วไทย ชูจุดแข็งอยู่ที่ทำเลใกล้สถานีบริการน้ำมัน และมาตรฐานบริหารแบบ CENTEL พร้อมต่อยอดฐานสมาชิกทั้ง The 1 และ Blue Plus สะสม-ใช้คะแนน ข้ามแพลตฟอร์มเพิ่มแรงจูงใจเฟสแรกปูพรม 6 จังหวัดศักยภาพ ททยอยเปิดครึ่งหลังปี 2570 ก่อนขยายเฟรมไฮส์ทั่วประเทศ

MGI ปันผล 0.25 บาท ใช้ 125 ล. ล็อก SHOWDC

MGI คว้างบ 125 ล้านบาท รับโอนสิทธิการเช่าพื้นที่ Show DC Hall เตรียมขึ้นรับโอน 20 กุมภาพันธ์นี้ ชูเป้าหมายบริหารต้นทุน ลดความเสี่ยง แถบบอร์ดไฟเขียวอนุมัติจ่ายปันผล หุ้นละ 0.25 บาท เล็งขึ้น XD 30 เมษายน 2569 โชว์ผลงานแกร่ง กำไรแตะ 143.33 ล้านบาท หรือโต 15.44%

SJWD ยกระดับผู้รับเหมา ปันพาร์ตเนอร์จูงส่งยักษ์

SJWD เร่งเครื่องเกมโลจิสติกส์ปี 2569 ยกระดับเครื่องจ่าย "Carriers" ผู้พาร์ตเนอร์ ภายใต้คอนเซ็ปต์ "WIN-WIN-WIN" พร้อมโชว์จุดพลังพลัส/ลึกรถกว่า 14,000 คัน จากผู้รับเหมาขนส่ง 596 ราย ใหญ่สุดในไทย เดินหน้าป็นมาตรฐานใหม่ผ่านระบบ TMS พสาน AI จับคู่งานขนส่ง ลดรถเปล่า เพิ่มเที่ยววิ่ง 10-20%

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (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. DAOLSEC 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อขายหรือซื้อขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800