



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวลงต่อ
- ทิศทางตลาดหุ้นไทย แรงจูงใจที่ยาวงไปเรื่อยๆ จนถึง โรงไฟฟ้า ขณะนี้แรงจูงใจ DELTA+CPALL ยังคงดูเด็ด เป็นสัญญาณการลดพอร์ตของนักลงทุน ทั้งที่ตลาดไม่ได้มีข่าวลบที่รุนแรงเข้ามาในตลาดในช่วงนี้ จึงบอกได้เพียงแค่ว่า เป็นแรงขายตัดขาดทุน หรือลดการลงทุนในตลาด ซึ่งจะทำให้ตลาดวันนี้ จะยังคงมีแรงขายอยู่ต่อไป จนกว่าจะมีข่าวบวกเข้ามาพยุงตลาดไว้
- ตลาดสหรัฐฯ ลดความร้อนแรง หลังมีความกังวลในเรื่องเศรษฐกิจ และงบบริษัทในตลาดบางตัวที่ออกมาผิดหวัง จนทำให้ Bond Yield และดอลลาร์อ่อนค่าลงมาสองวันติดกัน วันนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลก จะแกว่ง sideway(ยกเว้นไทย) เพื่อรอดูตัวเลข Non-farm Payroll ของสหรัฐฯ ในคืนนี้
- ทำเนียบขาวยืนยันสหรัฐฯ ไม่ได้ต้องการยึดคาซา แต่เพียงให้ชาวปาเลสไตน์ย้ายถิ่นฐานชั่วคราว ซาดีอาห์และยูเอ็นคัดค้านแนวคิดนี้อย่างหนัก มาห์มูด อับบาส ปธน.ปาเลสไตน์ ย้ำว่าคาซาเป็นส่วนหนึ่งของปาเลสไตน์ และการบังคับอพยพเป็นการละเมิดกฎหมาย แม้แนวคิดกรัมนีจะได้รับความสนใจจากอิสราเอล แต่ก็เป็นไปได้ยาก..... เรามองว่า ความกังวลในสถานการณ์ตะวันออกกลาง ในกรณีที่สหรัฐฯจะมีการปฏิรูปถอนทหารและการ sanction อิหร่าน จะมีผลลบต่อราคาน้ำมัน และตลาดโดยตรง
- ธนาคารกลางอินเดีย (RBI)แถลงมติอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้(7) คัดปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ 6.25% ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ชะลอตัว และค่าเงินรูปีอ่อนค่า จะเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่โควิด-19 ปี 2563
- กสทช.เตรียมเปิดประมูลคลื่นความถี่ 6 ย่านในเดือน พ.ค. 68 ผู้ประกอบการหลายรายแสดงความกังวลเกี่ยวกับราคาขึ้นต่ำที่สูงเกินไป และแผนการชำระหนี้ที่ไม่สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ โดยเปิดรับฟังความคิดเห็นวันนี้- 20 มี.ค. 68
- นายกช หารือกับผู้บริหารของบริษัท Hisense และ Xiaomi จากจีน เชิญทั้งสองบริษัทตั้งฐานการผลิตในไทยและขยายการลงทุน Hisenseและ Xiaomi จะได้รับการสนับสนุนจากบีโอไอในการเชื่อมโยงกับผู้ผลิตชิ้นส่วนในไทย โดยนายกชหวังจะให้พิจารณาไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์ EV และอุปกรณ์อัจฉริยะในตลาดอาเซียน
- เงินเฟ้อไทยเดือน ม.ค. 68 เพิ่มขึ้น 1.32% แรงหนุนจากราคาน้ำมันและราคาอาหารที่สูงขึ้น คาดเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ใกล้เคียงเดิม และคาดว่าตลอดทั้งไตรมาส 1/2568 อัตราเงินเฟ้อจะสูงขึ้นราว 1.1-1.2% โดยปี 2568 นี้ วางเป้าหมายเงินเฟ้อทั่วไป ไว้ที่กรอบ 0.3-1.3%
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมสหรัฐฯ(7) ประชุมพิจารณาประธานบอร์ด รพท. (7)

Strategy

- ดัชนีฯ ลงมาทำ new low เป็นครั้งที่สองนับตั้งแต่เดือน ส.ค.67 (1273 จุด) แรงจูงใจกระจายไปในหลายกลุ่ม กลยุทธ์ คือ ลดพอร์ต แล้วปรับเป็นถือเงินสดไปก่อน
- เรากอด list หุ้นที่เก็งกำไร rebound ทั้ง 4 ตัว (PR9*, COM7*, CCET*, GULF) ออกไปเนื่องจาก ตลาดกลับมาทำ new low
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PR9* ออกจากพอร์ต ทำให้ไม่มีหุ้นคงเหลือในพอร์ตในวันนี้

Technical : TEAMG. PRM

News Comment

- (-) CPALL (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) เตรียมเข้าร่วมกลุ่มลงทุนซื้อกิจการ Seven & I ในญี่ปุ่น
- (0) ICT (Neutral) กสทช.เปิดประชาพิจารณ์ประมูล 6 คลื่นโทรคมนาคม พ.ค. 2025

Company Report

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 4Q24E จะดีขึ้นกว่าเดิม จาก high season+ ธุรกิจขายฝากเติบโตสูง
- (-) OKJ (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 4Q24E กำไรถูกกดดัน QoQ, ปี 2025E มีมุมมอง conservative มากขึ้น
- (0) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) กำไร 4Q24E เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่
- (0) PLANB (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 8.80 บาท) กำไร 4Q24E ทำ All Time High, ปี 2025E ไตรต่อ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Feb	TH	CPI YoY	Jan	1.29%	1.23%
	EC	Retail Sales YoY	Dec	1.9%	1.2%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	207k
		Change in Nonfarm Payrolls			
7-Feb	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	--	7110.0%



News Comment

(-) CPALL (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) เตรียมเข้าร่วมกลุ่มลงทุนซื้อกิจการ Seven & I ในญี่ปุ่น

สำนักข่าว Bloomberg รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า กลุ่มทุนที่จะเข้าซื้อกิจการ Seven & I ในญี่ปุ่นกำลังระดมทุน โดยติดต่อ Citibank และ Bank of America เพื่อสนับสนุนวงเงินกู้ ขณะที่ CPALL กำลังพิจารณาลงทุน 5 แสนล้านเยน ในดีลที่ตระกูลอิโตและอิโตซูมิมีแผนเสนอราคาซื้อสูงสุด 9 ล้านล้านเยน โดยเงินทุนผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 4 ล้านล้านเยน (ตระกูลอิโต: 5 แสนล้านเยน, อิโตซูมิ 1 ล้านล้านเยน ส่วนที่เหลือจากการกู้ยืม) นอกจากนี้ ยังมีความสนใจเข้าร่วมจาก Apollo Global Management, KK&R & Co. และธนาคารใหญ่ในญี่ปุ่นอีกหลายแห่ง *(ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์)*

DAOL: เรายังมีมุมมองเป็นลบต่อการลงทุนนี้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะดอกเบี้ยจ่ายที่คาดว่าจะอยู่ที่ 4.3 พันล้านบาทต่อปี สูงกว่าส่วนแบ่งกำไรที่คาดว่าจะได้รับประมาณ 2.0 พันล้านบาทต่อปี ส่งผลให้ประมาณการกำไรปี 2025E-26E อาจลดลง 7-9% แม้ว่าจะยังต้องรอดูรายละเอียดของข้อตกลงและโอกาสสร้าง synergy อื่น ๆ แต่การหนี้สินที่เพิ่มขึ้นถือเป็นความเสี่ยงสำคัญโดย D/E จะสูงขึ้นเป็น 1.23x (จาก 3Q24 ที่ 0.88x) มองว่าส่งผลให้ราคาหุ้นมีแนวโน้มถูกกดดันในระยะสั้นต่ออย่างไรก็ตามต้องติดตามความชัดเจนและรายละเอียดเพิ่มเติมของดีลนี้ต่อ ปัจจุบันประมาณการกำไร 2024E/25E อยู่ที่ 2.5 และ 2.7 หมื่นล้านบาท โต +33%/+11% YoY **แนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 86.00 บาท** อิง PER ปี 2025E ที่ 28x (หรือเท่ากับ -0.8SD below 5-yr avg. PER)

(0) ICT (Neutral) กสทช.เปิดประชาพิจารณ์ประมูล 6 คลื่นโทรคมนาคม คาดเปิดประมูลได้ใน พ.ค.2025

เตรียมเปิดประมูล 6 คลื่นความถี่โทรคมนาคมในเดือน พ.ค. 2025 กสทช. คาดว่าจะเปิดประมูลคลื่นความถี่สำหรับกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากลจำนวน 6 ย่านความถี่ในช่วงเดือน พ.ค. 2025 หลังจากเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศเชิญชวนเอกชนเข้าร่วมประมูลฯ ตั้งแต่วันที่ 6 ก.พ. 2025 จนถึงวันที่ 20 มี.ค. 2025 และลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว น่าจะเปิดให้รับคำขอใบอนุญาตได้ภายในเดือน เม.ย. 2025 ประกอบด้วยคลื่นดังนี้:

- 850 MHz จำนวน 2 ชุด ขนาด 2x5 MHz ราคาขั้นต่ำ 6,609 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 1500 MHz จำนวน 11 ชุด ขนาด 5 MHz ราคาขั้นต่ำ 904 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 1800 MHz จำนวน 7 ชุด ขนาด 2x5 MHz ราคาขั้นต่ำ 6,219 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 2100 MHz FDD จำนวน 12 ชุด ขนาด 2x5 MHz ราคาขั้นต่ำ 3,391 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 2100 MHz TDD จำนวน 3 ชุด ขนาด 5 MHz ราคาขั้นต่ำ 497 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 2300 MHz จำนวน 7 ชุด ขนาด 10 MHz ราคาขั้นต่ำ 1,675 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่
- 26 GHz จำนวน 1 ชุด ขนาด 100 MHz ราคาขั้นต่ำ 423 ล้านบาท/ชุดคลื่นความถี่

ทุกคลื่นความถี่จะมีระยะเวลาอนุญาตให้ใช้ 15 ปีนับตั้งแต่ 4 ส.ค. 2025 ยกเว้นคลื่น 2100 MHz FDD จะมีอายุ 13 ปี เพราะจะหมดอายุในวันที่ 6 ส.ค. 2027

DAOL: ยังคงมุมมองเป็นบวกต่อการประมูลที่จะเกิดขึ้น ยังคงมุมมองการประมูลสร้าง positive sentiment ต่อ operators ในด้านต้นทุนการใช้คลื่นที่ลดลง ทั้งนี้ราคาประมูลขั้นต่ำอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยเฉพาะในคลื่น 2100 MHz ถูกกว่าราคาขั้นต่ำในปี 2012 อยู่ราว -25% และยังคงมุมมองเดิมประเมินการแข่งขันไม่รุนแรง คาดไม่มีผู้เสนอรายใหม่ และ NT ไม่ร่วมประมูลในครั้งนี้อยู่ในขณะนี้ AIS และ TRUE เบื้องต้นคาดว่าจะเข้าประมูลในคลื่นความถี่ที่ตัวเองถือครองอยู่ และกำลังจะหมดอายุลง โดย AIS คาดเข้าประมูลคลื่น 2100 ในล็อตที่จะหมดอายุในปี 2027 และล็อตที่เข้าใช้ NT ซึ่งจะหมดอายุในปี 2025 เพื่อใช้งานต่อ ส่วน TRUE คาดเข้าประมูลในคลื่น 2100 ซึ่งตัวเองครอบครองอยู่และจะหมดอายุในปี 2027 ส่วนคลื่น 850 และ 2300 ที่ TRUE เข้า NT อยู่ นั้น คาดว่า TRUE ไม่เข้าประมูลคลื่น 850 แต่จะเข้าประมูลคลื่น 2300 เนื่องจากมีการลงทุนในโครงข่ายคลื่นนี้ไปมากคาดว่าจะนำกลับมาใช้งานต่อ



Company Report

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 4Q24E จะดีขึ้นจากเดิม จาก high season+ธุรกิจขายฝากเติบโตสูง

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 18.00 บาท ถึง 2025E PER ที่ 20 เท่า (-0.5SD below 2-yr average PER) เราประเมิน 4Q24E จะมีกำไร 272 ล้านบาท (+12% YoY, +33% QoQ) จะดีขึ้นจากเดิมที่เราประเมินกำไร 240-260 ล้านบาท จาก 1) ธุรกิจค้าปลีกยังคงสดใส โดยได้อานิสงส์จากช่วง high season ที่มีการช้อปปิ้งเป็นของขวัญในช่วงปลายปี ขณะที่ลูกค้าเริ่มคุ้นเคยกับราคาทองคำระดับ 4.0 หมื่นบาท/บาททอง ทำให้ความเชื่อมั่นในการช้อปปิ้งกลับมา และ 2) ธุรกิจขายฝากดีขึ้นมากต่อเนื่อง โดยเราประเมินรายได้ดอกเบี้ยรับและกำไรขั้นต้นจะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 160 ล้านบาท (+83% YoY, +7% QoQ) โดยสิ้นปี 2024E มีพอร์ตลูกหนี้ขายฝากเพิ่มเป็น 4.8 พันล้านบาท สูงกว่าเป้า AURA ที่ 4.5 พันล้านบาท เพิ่มจาก 3Q24 ที่ 4.2 พันล้านบาท และสิ้นปี 2023 ที่ 2.7 พันล้านบาทเราปรับประมาณการกำไรปี 2024E ขึ้น 1.5% เป็น 1.10 พันล้านบาท +29% YoY จากกำไร 4Q24E ที่จะดีขึ้นจากเดิม และยังคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 1.22 พันล้านบาท +11% YoY จาก 1) ธุรกิจค้าปลีกจะดีขึ้นตามแผนขยายสาขาเพิ่มต่อเนื่อง และปี 2025E จะเน้นเพิ่มสินค้า high margin มากขึ้น และจะยังคงได้อานิสงส์จากแนวโน้มราคาทองคำที่เป็นขาขึ้น และ 2) ธุรกิจขายฝากจะยังคงเติบโตสูง โดยเราประเมินพอร์ตลูกหนี้ขายฝากจะเพิ่มเป็น 5.8-6.0 พันล้านบาท และยังมีโอกาสสูงกว่านี้ได้ราคาหุ้นทรงตัวแต่ outperform SET +8%/+13% ใน 1 และ 3 เดือน จากกำไร 9M24 ที่เติบโตดี ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ โดยกำไร 4Q24E ยังคงมีทิศทางดีขึ้น และจะดีขึ้นต่อเนื่อง ใน 1Q25E ที่ยังเป็นช่วง high season จากเทศกาลตรุษจีนและวาเลนไทน์ ส่งผลบวกต่อธุรกิจค้าปลีก รวมถึงธุรกิจขายฝากจะยังคงเติบโตสูง ด้าน valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจที่ 2025E PER ที่ 15.4 เท่า คิดเป็น -1.25SD

(-) OKJ (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 4Q24E กำไรถูกกดดัน QoQ, ปี 2025E มีมุมมอง conservative มากขึ้น

ปรับคำแนะนำลงเป็น “ขาย” (เดิม “ถือ”) และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 12.00 บาท (เดิม 15.00 บาท) ถึง PER 25X (ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 20X ให้ premium จากการเติบโตที่สูงกว่า 38% vs 27%) หรือเทียบเท่า PEG 0.7X (อิงการเติบโต +38% CAGR 2024-26E) ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 39 ล้านบาท (+7% YoY, -35% QoQ) (ไม่มี consensus) โดยรายได้รวมอยู่ที่ 691 ล้านบาท (+39% YoY, +9% QoQ) หนุนโดยการขยายสาขาเพิ่มเติม ในขณะที่ GPM อยู่ที่ 44% (-0.8ppt YoY, -1.3ppt QoQ) จากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้นและค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่มากขึ้นในต่างจังหวัด ส่วน SG&A อยู่ที่ 257 ล้านบาท (+49% YoY, +23% QoQ) จากค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขานอก กทม. และค่าใช้จ่ายการตลาดเปิดตัว Brand Admirer เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการให้ลดลง QoQ ใน 4Q24จากผลประกอบการปี 2024 ที่ต่ำกว่าประมาณการเราราว -12% ทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E ลงมาที่ 286 ล้านบาท (+42% YoY) และ 394 ล้านบาท (+38% YoY) ลดลงจากประมาณการเดิม -21%/-19% ตามลำดับ หลังแนวโน้ม GPM อาจขยายตัวช้ากว่าที่เคยประเมิน (4Q24 ลดลง YoY, QoQ) และสภาวะเศรษฐกิจอาจกระทบยอดขายโดยรวม ซึ่งเริ่มมีสัญญาณที่ต้องระวังหลัง SSSG ใน 4Q24 -1.8%หลังจาก IPO ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น +133% และยังคง outperform SET ราว +6% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามผลประกอบการ 4Q24 ที่ออกมาค่อนข้างหน้าผิดหวังแม้ค่าใช้จ่ายอาจเป็น one time แต่ SSSG -1.8% เป็นสัญญาณที่ต้อง

ระวัง ในขณะที่ปัจจุบันเทรด PER 33X เทียบการเติบโตระดับ 38% CAGR2024-26E มีแนวโน้มที่ตลาดจะให้ discount ที่มากกว่านี้จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัวมีโอกาสกระทบยอดขายและแผนการขยายสาขา ทำให้ราคาหุ้นในระดับปัจจุบันมีความเสี่ยง จึงปรับคำแนะนำลงเป็น “ขาย”

(0) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) กำไร 4Q24E เด่นหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2025E ที่ 34.00 บาท ถึง 2025E PER 20.0x (เดิม 38.00 บาท ถึง 2024E PER 27.0x) เรา derate PER ลงเพื่อสะท้อนการฟื้นตัวของกำไรสุทธิในประเทศที่ช้ากว่าคาด เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 94 ล้านบาท (+20% YoY, +27% QoQ) สูงกว่าที่เราคาดการณ์เดิมจาก SSSG ที่ดีกว่าคาด จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +27% YoY จาก SSSG +13% และการขยายสาขา โดยใน 4Q24 มีสาขาทั้งหมด 72 สาขา (4Q23 = 55 สาขา, 3Q24 = 69 สาขา), 2) GPM ทรงตัว YoY ด้านกำไรโต QoQ จาก GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสาขาที่เปิดใน 1H24 พลิกกลับมาทำกำไรประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ขึ้น +3% สะท้อนกำไร 4Q24E ที่ดีกว่าคาด แต่ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ลง -3% เพื่อสะท้อนกำไรสุทธิที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 317 ล้านบาท (+10% YoY) และปี 2025E ที่ 375 ล้านบาท (+18% YoY) ราคาหุ้น underperform SET -6% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน KLINIQ เทรดอยู่ที่ PER 15.0x เราชอบ KLINIQ จาก 1) จำนวนสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และ 2) valuation น่าสนใจ ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E-25E ที่เติบโตสูงที่สุดใหม่

(0) PLANB (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 8.80 บาท) กำไร 4Q24E ทำ All Time High, ปี 2025E โตต่อ

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2025E ที่ 8.80 บาท ถึง 2025E PER 33.0x (เดิม 10.20 บาท ถึง 2024 PER 41.0x) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 304 ล้านบาท (+5% YoY, +8% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์เดิมจาก GPM ที่ต่ำกว่าคาด กำไรโต YoY หนุนโดย 1) รายได้ OOH +1% YoY จากการขยาย media capacity และ utilization rate อยู่ที่ 80.5% (จาก 81.6% ใน 4Q23 และ 3Q24 ที่ 75.5%) และ engagement marketing -20% YoY เนื่องจาก 4Q23 มีการรับรู้รายได้เอชเอ็นบี และรายได้ BNK48 ปรับตัวลดลง, 2) GPM ลดลง ด้านกำไรโต QoQ จาก high season โดย utilization ขยายตัว และ GPM ขยายตัวเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-25E ลง -3% และ -10% เพื่อสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเปิดเงินโฆษณาที่ช้ากว่าคาดโดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,032 ล้านบาท (+13% YoY) และปี 2025E ที่ 1,149 ล้านบาท (+11% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +2% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน PLANB เทรดอยู่ที่ 2025E PER 25.6x เราเลือก PLANB เป็น top pick กลุ่มสื่อโดยเรามองว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดหลังเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (6 ก.พ.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งที่มีการรายงานล่าสุด และรอผลการประกอบการของบริษัทอะเมซอน (Amazon) รวมทั้งตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ปิดที่ 44,747.63 จุด ลดลง 125.65 จุด หรือ -0.28%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,083.57 จุด เพิ่มขึ้น 22.09 จุด หรือ +0.36% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,791.99 จุด เพิ่มขึ้น 99.66 จุด หรือ +0.51%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (6 ก.พ.) โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่หนุนตลาดหลังเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะที่นักลงทุนประเมินแนวโน้มของแผนสันติภาพยูเครน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 544.84 จุด เพิ่มขึ้น 6.28 จุด หรือ +1.17%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,007.62 จุด เพิ่มขึ้น 115.94 จุด หรือ +1.47%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,902.42 จุด เพิ่มขึ้น 316.49 จุด หรือ +1.47% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,727.28 จุด เพิ่มขึ้น 103.99 จุด หรือ +1.21%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (6 ก.พ.) และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทแอสตราเซนเนกา (AstraZeneca) และนักลงทุนคาดหวังการกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก หลังจากปรับลดลง 0.25% ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,727.28 จุด เพิ่มขึ้น 103.99 จุด หรือ +1.21%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (6 ก.พ.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ย้ำว่าจะผลักดันการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันที่สูงขึ้น หลังจากก่อนหน้านี้ตลาดได้รับแรงกดดันอยู่ก่อนแล้ว จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาดของสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 42 เซนต์ หรือ 0.59% ปิดที่ 70.61 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 32 เซนต์ หรือ 0.43% ปิดที่ 74.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (6 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำหลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันหลายวัน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 16.30 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 2,876.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ธุรกิจ.ซักรับป 2.0 จุดส่งออกไทย 'ฮาร์ดดิสก์-ยางล้อ-จิวเวลรี' รอด**
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองกลุ่มป 2.0 กัดกันการค้ากระทบไทยแน่ถ้ารัฐบาลอ่อนรับมือ คาดส่งออกปีนี้โดนกระทบ 0.5% สินค้าเสี่ยง โปดูลบลูกรู, บรอดแบนด์, โซลาร์, หม้อแปลงไฟ, เครื่องจักรชิ้นส่วน, อะไหล่รถ, กล้องเคลื่อนที่ และเครื่องปรับอากาศกว่า ฮาร์ดดิสก์, ยางล้อ, จิวเวลรี ส่อแววรอด เพราะอเมริกาเป็นทำเอง ด้านตลาดหุ้นไทยรอความหวังเศรษฐกิจฟื้นตัวและต้องสร้างรรรมมาภิบาล
- **GULF-INTUCH จัดเต็ม เกาะปริ่มน้ำปันผลพิเศษ**
เกาะปริ่ม GULF-INTUCH ปันผลพิเศษสายฟ้าแลบ ก่อนแจ้งงบ GULF จัดหนักปันผล 1.01 บาท สูงสุดในรอบ 5 ปี ขณะที่ INTUCH ให้ปันผล 6.54 บาท สูงกว่าที่เคยแจ้งไว้ ขึ้น XD 19 กุมภาพันธ์นี้ ชี้เป็นไปตามไทม์ไลน์การควบรวมด้านนักวิเคราะห์คาดการณ์การควบรวมทำให้ GULF ราคาแพงเกินกว่ากลุ่มโรงไฟฟ้า
- **ADVANC แจ้งงบ Q4 วันนี้ ลุ้นกำไร 8.65 พันล. ตัด 22%**
โบรคาคัด ADVANC ประกาศงบไตรมาส 4/2567 วันนี้ กสิกรไทยคาดกำไรปกติ 8.65 พันล้านบาท โต 22% YoY ธุรกิจมือถือ-บรอดแบนด์ต่อเนื่อง คาดปันผลอีก 5.47 บาทต่อหุ้น ด้านบล.กสิกรไทย ชี้หาก "กำไร-ปันผล-เป้าหมายปี 2568" สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ดี้นราคาหุ้นคง เตรียมปรับคำแนะนำ-ประมาณการปี 2568 ใหม่
- **TEGH ชูเป้าพุ่งกว่า 30% EUDR-ป่าส้มเพิ่มมูลค่า**
TEGH ตั้งเป้าปี 2568 รายได้รวมโตกว่า 30% และ 2.3 หมื่นล้านบาท หนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจ มั่นใจปริมาณขายยางแท่ง STR20 เติบโตกว่า 27% YoY สอดคล้องภาคธุรกิจปรับตัว รับมาตรฐาน EUDR, CBAM ธุรกิจป่าส้มน้ำมันปรับปรุงเครื่องจักร ต่อยอดสู่ผลิตภัณฑ์อัตรากำไรขึ้นต้นสูง แคมเปญขยายกำลังการผลิตไบโอแก๊สเพิ่มอีก 5-7 หมื่นลูกบาศก์เมตรต่อวัน ขยายเครือข่ายซื้อแล้ว 3 หมื่นลูกบาศก์เมตรต่อวัน
- **FSMART ผุดน้องใหม่รุกขยายสินเชื่อ 80%**
FSMART ส่งน้องใหม่ "บุญเต็มเงินพร้อมใช้" ลุยธุรกิจสินเชื่อ ตั้งเป้าขยายพอร์ตลูกค้าองค์กรเพิ่มขึ้นเท่าตัว พร้อมขยายพอร์ตสินเชื่อรวมแตะ 2 พันล้านบาท พุ่งขึ้น 80% รักษา NPL ต่ำกว่า 3% แยมธุรกิจผู้เต็มเงิน สัญญาณดียอดเต็มเพิ่ม รุกขยายสถานีชำระรถอีวี
- **SINGER ปิดดีลได้ก่อนหุ้นกู้ เล็งธุรกิจเทคโนโลยี-พลังงาน**
SINGER เผยความแข็งแกร่งทางการเงิน หลังประกาศเดินหน้าได้ก่อนหุ้นกู้คือ ต่สุดท้ายวงเงิน 1,700 ล้านบาท เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา หนุนต้นทุนการเงินลดลง และพร้อมเดินหน้าขยายธุรกิจตามแผน ปีกรงปีนี้แตกไลน์สินค้าสู่กลุ่มเทคโนโลยีและพลังงาน ชูสินเชื่อ SG Finance+ เสริมทัพต้นผลงานได้เท่าตัว ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โตเท่าตัว



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800