



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ประเมินตลาดยังไร้ทิศทาง เนื่องจากรอดูสถานการณ์ไทย-กับพม่า ที่อาจโยงไปถึงการเลือกตั้งและการเมืองของไทย ขณะที่ตลาดต่างประเทศ ยังมีความกังวลในเรื่อง การขึ้น-ลง ของหุ้นกลุ่ม Tech และ AI อยู่ และการประชุม BOJ ในวันพรุ่งนี้ ซึ่งจะช่วยให้ดัชนีฯ จีงในกรอบแคบๆอยู่ต่อไป จนกว่าจะมีตัวแปรที่จะเข้ามาชี้ทิศทางของตลาด

ปัจจัยในประเทศ

- การปรับลดดอกเบี้ยของกนง.: คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 1.5% สู่ 1.25% ต่อปี เพื่อผ่อนคลายภาวะการเงิน ภายใต้เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจน โดยประมาณการ GDP ปี 68 ที่ 2.2%, ปี 69 ที่ 1.5% (เดิม 1.6%) และปี 70 ที่ 2.3% เศรษฐกิจจะชะลอตัวต่อเนื่อง แต่กนง.มองยังไม่มีสัญญาณภาวะเงินฝืด
- การแทรกแซงค่าเงินบาท: ค่าเงินบาทอ่อนตัวขึ้นเล็กน้อยหลังการแถลงลดดอกเบี้ยของ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เห็นควรให้ ยกระดับการติดตามการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิด รวมถึงพิจารณาแนวทางจัดการธุรกรรมที่สร้างแรงกดดันต่อค่าเงิน โดยหลักมาจากการแลกเปลี่ยนเงินตราในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับทองคำ ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อผู้ส่งออก และสภาพคล่องของ SME
- ชายแดนไทย-กับพม่า: ความรุนแรงยังมีต่อเนื่อง ยังมีการยิงปะทะในบางพื้นที่ ขณะนี้อยู่ระหว่างการรักษาฐานที่มั่นบนบริเวณเป็น 350 และปราสาทตาควาย ประเด็นนี้ยังเป็นประเด็นหลักกดดันตลาดหุ้นไทย รวมถึงความกดดันจากต่างประเทศที่เรียกร้องให้ไทย-กับพม่ายุติสงคราม
- การเมืองไทยและการเลือกตั้ง: ความไม่แน่นอนจากการยุบสภายังคงกดดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ-ไม่ต่อเนื่อง กกต. ได้กำหนดเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 8 ก.พ. และคาดว่าจะสามารถทำประชามติได้ในวันเดียวกันนี้ โดยการประกาศวันที่ประชุมอย่างเป็นทางการจะไม่เกิน 31 ธ.ค. 68
- Fund Flow และค่าเงินบาท: วานนี้ (17 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1,168.38 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทยังเคลื่อนไหวในกรอบ โดย กนง. ระบุว่า จะยกระดับการติดตามค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิด

ปัจจัยต่างประเทศ:

- แรงขายหุ้น Tech ในปัจจุบันเกิดจากการที่นักลงทุนเริ่ม มองการลงทุน AI ที่มีราคาสูงลิ่วในสหรัฐฯ ประกอบกับการทยอยทำ IPO ของค่ายรถตะวันตก ในขณะที่ฝั่งจีนเริ่มกลับมาคึกคักจากหุ้น Tech น้องใหม่ที่เข้าตลาด (IPO)
- ประชุม BOJ: ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดประชุมวันแรก (18-19 ธ.ค.) ตลาดคาดมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จาก 0.5% เป็น 0.75% หลังอัตราเงินเฟ้อปรับสูงขึ้นเหนือเป้าหมาย 2% ต่อเนื่องเกือบ 4 ปี หนึ่งในการประชุมครั้งสำคัญ ที่ทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งขึ้นในขณะนี้ คาดเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นจะกดดันค่าเงินดอลลาร์ให้อ่อนลงเพิ่มขึ้นอีก
- รัสเซีย-ยูเครน: ความหวังสันติภาพรัสเซีย-ยูเครนเริ่มชัดเจน ข้อตกลงสันติภาพ 20 ข้อใกล้บรรลุ เป็นปัจจัยบวกโดยรวมกับตลาด และราคา Commodity ทั่วโลก
- การคว่ำบาตรเวเนซุเอลา: ปธน. ทรัมป์ได้สั่งปิดล้อมเรือบรรทุกน้ำมันที่ถูกคว่ำบาตรของเวเนซุเอลา ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบมาตรฐานสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในเวเนซุเอลาเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาทองคำโลกปรับขึ้นด้วยเช่นกัน ราคาน้ำมันดิบ Brent ถูกกดดันและปรับตัวขึ้นแตะระดับ \$60 ต่อบาร์เรลอีกครั้ง
- ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัว: ตลาดหุ้นจีนมีการปรับตัวขึ้นแรง (Rally) วานนี้ จากแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI หลังจากการ IPO ของบริษัทชิป ซึ่งอาจช่วยหนุน Sentiment การลงทุนในภูมิภาคได้บ้าง แม้จะยังมีความกังวลเรื่องกำแพงภาษีจากสหรัฐฯ

ตัวเลวิเศรษฐกิจและ Event

- EC-ECB Main Refinancing Rate
- US-CPI, Core CPI YoY จวด พ.ย.

Strategy

- ตลาดที่ยังไม่เลิกทางเดิน แต่ยังมีเหนือ 1250 จุด การเข้าลงทุน ยังต้องเป็นการเล่นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ไว้ก่อน โดยพอร์ตของเรา จะเริ่มทยอยเก็บหุ้นที่ราคาอยู่ในระดับที่น่าสนใจไว้
- เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, SAT, PTT*, SCB, KTB
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CPF เพิ่มเข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPF(10%), CPN(10%), CPALL(10%), IVL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%), SCB(10%)

Technical BTG, MALEE

News Comment

(+/0) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของไทย

Company Report

(+) OR (ซื้อ/เข้า 16.00 บาท) คาดปริมาณขาย 4Q25E ฟื้นตัว; ยังมีโอกาสเห็น M&A ในปี 2026E

Calendar					
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Dec	EC	ECB Main Refinancing Rate	18-Dec	2.15%	2.15%
	US	Initial Jobless Claims	13-Dec	--	236k
	US	CPI YoY	Nov	3.07%	--
19-Dec	EC	Consumer Confidence	Dec P	-13.68	-14.2
	US	Existing Home Sales MoM	Nov	1.14%	1.20%
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec F	--	53.3
	JN	BOJ Target Rate	46010	0.75%	0.50%



News Comment

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของไทย

กนง.มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาที่ 1.25% โดยให้มีผลทันที ภายใต้เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจนและมีความเสี่ยงมากขึ้น เพื่อให้ภาวะการเงินสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและช่วยบรรเทาภาระหนี้ให้กับกลุ่มเปราะบาง รวมถึงช่วยเสริมประสิทธิภาพของมาตรการทางการเงินและนโยบายอื่นของภาครัฐ ทั้งนี้ ธปท. คง GDP ปี 2025E ที่ 2.2% แต่ปรับลดปี 2026E ที่ 1.5% จากเดิม 1.6% ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอลงตามรายได้ และการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว และคาดปี 27 ไว้ที่ 2.3% ขณะที่ปรับเงินเฟ้อปี 2025E ลดลงมาอยู่ที่ -0.1% จากเดิมที่ 0.0% และปี 2026E ที่ 0.3% จากเดิมที่ 0.5% จากราคาพลังงานโลกที่ปรับลดลงและมาตรการอุดหนุนค่าครองชีพของภาครัฐ รวมทั้งแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ที่มีจำกัด และคาดปี 27 ไว้ที่ 1.0% (ที่มา: ธปท.)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มธนาคาร เพราะเป็นไปตามที่ตลาดคาด แต่อย่างไรก็ดี รายได้ดอกเบี้ยจะมีโอกาสลดลงทันที โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เรียงผลกระทบจากมาก-น้อยคือ BBL, KTB, KBANK และ SCB ซึ่งเรารวมผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ 1.00% ในประมาณการกำไรปี 2026E ไว้แล้ว ทั้งนี้ เรายังให้น้ำหนักการลงกลุ่มธนาคารเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเราเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท), SCB (ซื้อ/เป้า 150.00 บาท) เป็น Top pick

สำหรับกลุ่มที่ได้ประโยชน์หลักๆ ได้แก่ กลุ่มการเงิน, กลุ่มที่อยู่อาศัย, กลุ่มโรงไฟฟ้า และหุ้นที่มีหนี้สูง โดยภาพรวมการปรับลดดอกเบี้ยจะเป็นบวกต่อบริษัทส่วนใหญ่ใน SET เนื่องจากทำให้ต้นทุนดอกเบี้ยลดลง โดยเราประเมิน 4 หุ้นพื้นฐานดี ที่ราคาหุ้นยัง lagged และมีโอกาส outperform SET ได้แก่

- **MTC (Bloomberg consensus 49.61 บาท)** ได้ประโยชน์จากต้นทุนดอกเบี้ยที่ยืนลดลง ขณะที่ราคาหุ้นยัง lagged กลุ่ม

- **BGRIM (Bloomberg consensus 16.91 บาท)** ภาระดอกเบี้ยลดลงและแรงกดดันจากผลตอบแทนโครงการใหม่ในอนาคตลดลง

- **SPAL (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท)** มี backlog และโครงการพร้อมขายสูง แนวโน้มกำไร 4Q25E จะฟื้นตัว และปี 2026E จะกลับมาเติบโตดี

- **AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท)** มีโอกาสขยายพอร์ตลูกค้าหน้าขายฝากด้วยต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง แนวโน้มกำไร 4Q25E จะเติบโต YoY, QoQ จากราคาทองที่เพิ่มขึ้นมาก

สำหรับ Sector/Stock ที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว ได้แก่

(+) **กลุ่มการเงิน:** จากต้นทุนส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยกู้ยืม ซึ่งจะทำให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลง โดยหุ้นที่ชอบ คือ MTC, SAWAD, TIDLOR

(+) **กลุ่มที่อยู่อาศัย:** จะทำให้ต้นทุนผู้ซื้อลดลงส่งผลบวกต่อการกำลังซื้อที่ดีขึ้น, rejection rate มีโอกาสลดลง รวมถึงต้นทุนดอกเบี้ยของผู้ประกอบการลดลง โดยบริษัทที่จะได้ประโยชน์มากที่สุดจากมี Backlog, โครงการพร้อมขาย รวมถึงอาจมี D/E ratio ที่สูง ได้แก่ SPAL (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท), SIRI (ซื้อ/เป้า 1.70 บาท), ORI (ถือ/เป้า 2.40 บาท)

(+) **กลุ่มโรงไฟฟ้า:** จากภาระทางการเงินลดลงและแรงกดดันจากผลตอบแทนโครงการในอนาคตที่น้อยลง หุ้นที่ชอบคือ BGRIM, GPSC

- อื่นๆ:

(+) **AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท)** มีโอกาสขยายพอร์ตลูกค้าหน้าขายฝากด้วยต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง

(+) **BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท)** โดยมี D/E ล่าสุดอยู่ที่ 2.5x และมีสัดส่วนเงินกู้ floating rate ราว 40%



Company Report

(+) OR (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) คาดปริมาณขายน้ำมันเฉลี่ยในประเทศที่ฟื้นตัว; ยังมีโอกาสเห็น M&A ในปี 2026E

เรากยมุมมองเชิงบวกว่าบริษัทจะเห็นปริมาณขายน้ำมันเฉลี่ยในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้นใน 4Q25E ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยผลกระทบจากอัตราค่าโรงแป้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร (GP/litre) ที่ชะลอตัวได้บางส่วน ขณะที่ เราเชื่อว่าบริษัทยังมีโอกาสทำแผนควบรวมกิจการ (M&A) ได้ในปี 2026E

1) เราคาดว่าปริมาณขายน้ำมันเฉลี่ยในประเทศจะฟื้นตัว QoQ ใน 4Q25E ตามจำนวนวันหยุดที่สูงขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าปริมาณขายน้ำมันในต่างประเทศจะทรงตัวต่ำหลักๆจากปริมาณขายที่ลดลงในประเทศ กับพวจากเหตุขัดแย้งระหว่างประเทศ

2) เราเชื่อว่า GP/litre จะยังคงสูงขึ้น YoY ใน 4Q25E แต่จะลดลง QoQ ตามแนวโน้มราคายาลักน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง

3) แผนธุรกิจ 5 ปีใหม่ยังคงเน้นไปที่การลงทุนในธุรกิจ Mobility ขณะที่ลดการลงทุนในธุรกิจ Lifestyle และ Global ลง แต่ยังมีเงินสำรองสำหรับการทำดีล M&A

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 1.08/1.08 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 7.7 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) GP/litre จะอยู่ในช่วงที่สูงขึ้น 2) Lifestyle EBITDA margin ดีขึ้น และ 3) ต้นทุนทางการเงินต่ำลง

เรากยมุมมอง "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 16.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 17.7x (ประมาณ -2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (17 ธ.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดลดลงเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มของธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั้งนี้ ดัชนีเวสต์แฮสตราดสารดาวโจนส์ปิดที่ 47,885.97 จุด ลดลง 228.29 จุด หรือ -0.47%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,721.43 จุด ลดลง 78.83 จุด หรือ -1.16% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,693.32 จุด ลดลง 418.14 จุด หรือ -1.81%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลงในวันพุธ (17 ธ.ค.) โดยการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกหักล้างโดยการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐาน ท่ามกลางความกังวลที่ยังคงมีอยู่เกี่ยวกับมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีที่พุ่งสูงขึ้นจากกระแสปัญญาประดิษฐ์ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 579.79 จุด ลดลง 0.01 จุด หรือ -0.002%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,086.05 จุด ลดลง 20.11 จุด หรือ -0.25%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,960.59 จุด ลดลง 116.28 จุด หรือ -0.48% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,774.32 จุด เพิ่มขึ้น 89.53 จุด หรือ +0.92%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (17 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มก่อสร้างที่อยู่อาศัยและกลุ่มธนาคาร หลังเงินปอนด์ในอังกฤษออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งตอกย้ำความคาดหวังกว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,774.32 จุด เพิ่มขึ้น 89.53 จุด หรือ +0.92%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 1% ในวันพุธ (17 ธ.ค.) หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ออกคำสั่งให้ปิดล้อมเรือบรรทุกน้ำมันทั้งหมดที่ถูกคว่ำบาตร ไม่ให้เดินทางเข้าและออกจากเวเนซุเอลา ซึ่งมาตรการดังกล่าวส่งผลให้สถานการณ์ตึงเครียดทางการเมืองทวีความรุนแรงมากขึ้น และทำให้ตลาดกังวลว่าอาจจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 67 เซนต์ หรือ 1.21% ปิดที่ 55.94 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 76 เซนต์ หรือ 1.29% ปิดที่ 59.68 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (17 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงความอ่อนแอของตลาดแรงงาน นอกจากนี้ นักลงทุนยังเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และเวเนซุเอลา ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 41.60 ดอลลาร์ หรือ 0.96% ปิดที่ 4,373.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- EGCO กลุ่มบ 3 หมีน้าน เปิดเกมรุกคืนกำไรฟุ้ง!**
เอ็กโก เดินเกมรุกปี 69 กลุ่มบลงทุน 3 หมีน้านบุกลุยโรงไฟฟ้าก๊าซ-พลังงานหมุนเวียนควบคู่ M&A เสริมพอร์ตแกร่ง หนุนกำไรฟุ้งแรง ไฮไลต์ Qunazon ฟิลิปปินส์ 400 MW กลับมาเดินเครื่องเต็มปี หนุนรายได้ชัดเจน พร้อม APEX สหรัฐฯ 4 โครงการ 637 MW ทอย COD เสริมพอร์ตพลังงานสะอาด ควบคู่ธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ ฐานเติบโตระยะยาว
- MMM คว้านงานของ 'ทรัพย์พล กรุ๊ป' บริหารงานขายโครงการ มูลค่ารวม 1,195 ล้านบาท**
MMM ประกาศปิดหุ้ดโซ่รังสิต คลอง 9 คว้านงานบริหารงานขายจาก ทรัพย์พล กรุ๊ป มูลค่าโครงการรวม 1,195 ล้านบาท คาดเฟสแรก 170 ล้านบาท ขายหมดภายในครึ่งแรกปีหน้า พร้อมทยอยรับรู้รายได้เข้ามาต่อเนื่องกันที่พร้อมแย้มเจรจาลูกค้าโครงการแนวสูงเพิ่มอีก 1-2 โครงการ
- KLINIQA รุกขยายตลาดเฉพาะทาง เปิดบริการศูนย์ปลูกผมครบวงจร**
KLINIQA รุกขยายฐานบริการสู่ตลาดเฉพาะทาง เปิดตัว THE KLINIQUE HAIR CENTER ศูนย์ปลูกผมครบวงจร ดึงแพทย์ American Board เสริมทัพ ยึดทำเลทองสยาม เดินหน้าสู่ Medical Hair Center & Wellness Hub
- MALEE ลั่นปี 69-71 รายได้โต 10-15% ปักธงรุกหนัก 4 ตลาด 'จีน-เกาหลี-อินโดฯ-ตะวันออกกลาง'**
MALEE มุ่งสู่ Global Wellbeing Company ปี 71 ปักธงรุกหนัก 4 ตลาด จีน-เกาหลี-อินโดนีเซีย-ตะวันออกกลาง ชูน้ำผลไม้ Malee น้ำมะพร้าว Malee COCO เป็นเรือธง ตั้งเป้าปี 69-71 รายได้โต 10-15%
- TOP แจรงคค้ำช้องเบ็กปลายทางสงลว ย้าไม่กระทบ ะจับบนส่งน้ำมันให้กัมพูชาตั้งแต่กลางปี 68**
ไทยออยล์ ยืนยันระจับบนส่งน้ำมันให้กัมพูชาตั้งแต่กลางปี 68 แจรงคบนส่งค้ำ 14 คันช้องเบ็ก ได้ส่งมอบให้ลูกค้าปลายทางไปลาว ย้าไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน การผลิต และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แต่อย่างใด
- ทรัมป์สั่งปิดล้อมเรือส่งน้ำมันที่เวเนซุเอลา ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นกว่า 1%, ทรัมป์ชี้เวเนซุเอลาเป็นองค์กรก่อการร้าย**
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ สั่งการเมื่อวันอังคาร (16 ธ.ค.) ให้ปิดล้อมเรือบรรทุกน้ำมันที่ถูกคว่ำบาตรทั้งหมดที่เข้าและออกจากเวเนซุเอลา ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวล่าสุดของรัฐบาลวอชิงตันเพื่อเพิ่มแรงกดดันต่อรัฐบาลเวเนซุเอลาของนิโกลัส มาดูโร โดยมุ่งเป้าไปที่แหล่งรายได้หลักของรัฐบาล



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 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. 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800