



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดผันผวน และวิ่งกรอบแคบๆ วันนี้ ตลาดต่างประเทศจะเริ่มทยอยหยุด หรือซื้อขายที่เบาบางลงก่อนวันคริสต์มาส ขณะที่ของไทย มี event สำคัญ คือ การประชุม GBC (ไทย-กัมพูชา) และการเจรจาของเงินบาท กำลังเป็นประเด็นที่นักลงทุนกำลังให้ความสนใจ

ปัจจัยในประเทศ

- สันติภาพไทย-กัมพูชา: ไทยกำหนดให้กัมพูชาต้องหยุดยิงจริงอย่างต่อเนื่อง มีการตรวจสอบในพื้นที่ และร่วมมือกับกัมพูชาเปิดอย่างจริงจังเพื่อลดความสูญเสีย ติดตามการประชุมคณะกรรมาธิการชายแดนทั่วไป (GBC) ในวันนี้ เพื่อหารือแนวทางการหยุดยิงทั้งสองฝ่าย.... ผลการเจรจา จะมีผลต่อตลาดหุ้น ไม่ว่าจะบวกหรือลบ
- การเมืองไทย: วันนี้ ติดตามการประชุมสภาแคนดิเดตและนโยบายของพรรคภูมิใจ หลังหลายพรรคการเมืองได้ประกาศตัวแคนดิเดตมาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว การเมืองตึงเครียดแม้ว่ามาตรการต่างๆ จะถูกระงับไปหลายรายการ นักลงทุนดูนโยบายเศรษฐกิจและจุดยืนแต่ละพรรค หวังกระตุ้นเศรษฐกิจฟื้นตัว
- การควบคุมค่าเงินบาท: คลังและ สปท. เตรียมเก็บภาษีธุรกิจเฉพาะและกำหนดเพดานซื้อขายของออนไลน์เพื่อสกัดการเก็งกำไรของเงินบาท, พร้อมกำหนดให้แพลตฟอร์มต้องรายงานข้อมูลธุรกรรมต่อกรมสรรพากรเพื่อสร้างความโปร่งใสในระบบภาษี มีผลกระทบเชิงลบกับธุรกิจค้าทอง
- Fund Flow และค่าเงินบาท: วันนี้ (23 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 1,856 ล้านบาท (SET+MAI), ส่วนตลาดตราสารหนี้ซื้อสุทธิ 293 ล้านบาท, ด้านค่าเงินบาทยังคงแข็งค่า ปิดที่ 31.12 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- GDP 3Q/25(9) ของสหรัฐฯ: ออกมาที่ 4.3% ดีกว่าที่คาด 3.3% และดีกว่าตัวเลขที่รายงานครั้งแรกที่ 3.8% ตัวเลขที่ออกมาทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนหน้า (28 ม.ค.) ลดลง แต่ถึงกระนั้น เรามองว่าตลาดส่วนใหญ่ ยังเชื่อว่า Fed น่าจะลดดอกเบี้ยมากกว่า 1 ครั้ง(ปีหน้า) ส่งผลให้ดอลลาร์ยังอ่อนค่า (Dollar Index =97.8) และ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ อ่อนตัวลงมาเล็กน้อย (4.17%) ตลาดหุ้นเอเชีย ได้อานิสงส์จากข่าวนี้
- ราคาทองคำและค่าเงิน: ราคาทองยังพุ่งต่อเนื่อง จากความตึงเครียดในเวเนซุเอลาและการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง รวมถึงความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการด้อยค่าของสกุลเงินและหนี้สาธารณะ
- สหรัฐฯ-เวเนซุเอลา: รัฐบาลทรัมป์เพิ่มการปิดล้อมทางทะเลและยึดเรือน้ำมันเพื่อตัดวงจรรายได้น้ำมันของประเทศของรัฐบาลมาดуро โดยอ้างเหตุผลการปราบปรามยาเสพติดและการส่งคืนทรัพย์สินของสหรัฐฯ ที่เคยถูกยึดไปในอดีต
- จีนพยายามออกมาตรการรักษาเสถียรภาพตลาดอสังหาริมทรัพย์ในปี 2569 ซึ่งรวมถึงการซื้อบ้านที่มีอยู่เพื่อใช้เป็นที่อยู่อาศัยราคาเยียมเยา และเสริมความแข็งแกร่งให้กับกลไก "project whitelist" เพื่อให้โครงการที่อยู่อาศัยสามารถเข้าถึงสินเชื่อได้ง่ายขึ้น

ตัวเลขวินาศเหตุและ Event

- การเปิดตัวนโยบายของพรรคภูมิใจไทย
- การประชุมคณะกรรมาธิการชายแดนทั่วไป (GBC)
- US Initial Jobless Claims

Strategy

- วันนี้ แร้งซื้อยังถือว่าหนาแน่นพอควร แต่รูปทรงตลาดหุ้นไทยยังต้องคอยตามอย่างใกล้ชิด ของ 2 ตัวแปร ในวันนี้ ที่ใกล้ชิดที่สุด คือ การประชุม GBC ระหว่างไทย-กัมพูชา และ การเจรจาของเงินบาท จะไปยังไงต่อ ... กลยุทธ์ลงทุน ยังเน้นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ และดักเก็บหุ้นที่ราคาลงมาลึก
- เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็งกำไรเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, SAT, PTT*, KTB
- รับบาทแข็งค่า: เงินบาทแข็งค่า อาจลงไปต่ำกว่า 31.00 บาท เป็นบวกต่อหุ้นที่มีหนี้สกุลเงินต่างประเทศสูง และมีการนำเข้าสินค้าทุน เช่น BGRIM*, GULF*
- รับทองคำขึ้น: ราคาทองคำทำ New High ต่อเนื่อง เป็นบวกโดยตรงต่อ AURA
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย MTC*(10%), CPF*(10%), CPN(10%), CPALL(10%), IVL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%)

Technical SCC, WASH

News Comment

- (+) NEO (ถือ/เป้า 22.40 บาท) 4Q25E โตต่อ QoQ, ราคา CPKO เริ่มปรับตัวส่งผลบวกต่อต้นทุน
- (0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดไม่ได้ผลกระทบจากกรณี คลัง-สปท.-ก.ล.ต. คุณซื้อขายของออนไลน์ จ่อเก็บภาษีเฉพาะ-กำหนดเพดานซื้อขาย
- (0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าช้าสุด +10% WoW จากทุกประเทศใน Top5 แต่ลดลงมากขึ้นที่ -12% YoY

Company Report

- (-) CK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 21.00 บาท) backlog ยังสูง แต่ทิศทางงานใหม่ช้ากว่าคาด

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Dec	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	224k
25-Dec	TH	Customs Exports YoY	Nov	0.0811	5.70%
27-Dec	CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-5.50%
	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	--	



News Comment

(+) NEO (ซื้อ/เป้า 22.40 บาท) 4Q25E โตต่อ QoQ, ราคา CPKO เริ่มปรับตัวส่งผลบวกต่อต้นทุน

ใน 4Q25E บริษัทคาดแนวโน้มกำไรจะปรับตัวดีขึ้น QoQ จากรายได้จะปรับตัวดีขึ้นจาก high season, ออก NPD 60 SKUs โดย อีกทั้งยังได้ปัจจัยบวกจากโครงการคนละครึ่งพลัส และบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ที่มีวงเงินเพิ่มเติมใน พ.ย. - ธ.ค. ที่ 850 บาท/เดือน จากเดิม เดือนละ 300 บาท ส่งผลให้มีวงเงินรวม 1150 บาทต่อเดือน

สำหรับราคาน้ำมันเมล็ดในปาล์มซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญของ NEO ปัจจุบันราคาอยู่ที่ MYR 6,915/ตัน (-17% YoY, -3% MoM) โดยคาดการณ์น้ำมันเมล็ดในปาล์มใน 4Q25 จะอยู่ที่ MYR 7011/ตัน (-7% YoY, -5% QoQ) ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ GPM ใน 1Q26 ของ NEO (ที่มา: investing.com)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น เราคาดว่ากำไร 4Q25E ยังชะลอตัว YoY แต่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ QoQ อยู่ในกรอบ 95-110 ล้านบาท โดยกำไรลดลง YoY จาก GPM ที่ลดลงจากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูงด้านกำไรที่ฟื้นตัว QoQ หนุนโดย 1) รายได้ขยายตัว จากรายได้ในประเทศขยายตัวโดยได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ, ด้านส่งออกมีประเทศใหม่มาเพิ่มได้แก่ มาเลเซีย โดย first shipment ใน November 2025 และ 2) SG&A to sales ปรับตัวลดลง เบื้องต้น เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E-26E ที่ 491 ล้านบาท (-51% YoY) และปี 2026E ที่ 601 ล้านบาท (+22% YoY) ตามลำดับจากรายได้รวมขยายตัว +6% YoY จากรายได้ที่เติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ และ GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก utilization rate ที่เพิ่มขึ้น **ทั้งนี้เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการกำไรปี 2025E-26E ขึ้น เดิมแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 22.40 บาท ถึง 2026E PER 11.2x ปัจจุบันเทรดที่ 2026E PER 9.1x เรายังมองว่าราคาปัจจุบันน่าสนใจยังไม่สะท้อนกำไร 4Q25E ที่ฟื้นตัว และปี 2026E ที่ turnaround**

(0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดไม่ได้ผลกระทบจากการนี้ คลัง-สปก.-ก.ล.ต. คุณซื้อขายทองออนไลน์ จ่อเก็บภาษีเฉพาะ-กำหนดเพดานซื้อขาย

นายลวรณ แสงสนิท ปลัดกระทรวงการคลัง เปิดเผยภายหลังการหารือร่วมกับ สปก. และ ก.ล.ต. เพื่อหาแนวทางควบคุมเงินบาทแข็งค่า เบื้องต้นได้วาง 3 มาตรการ ประกอบด้วย

1. กำหนดแนวทางสำหรับผู้ให้บริการซื้อ-ขายทองคำผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ จะต้องมีการรายงาน หรือนำส่งข้อมูลธุรกรรมให้กรมสรรพากร
2. จะให้กรมสรรพากร พิจารณาความเหมาะสม หากจะต้องจัดเก็บภาษีธุรกิจเฉพาะสำหรับธุรกิจการซื้อขายทองคำผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์
3. สปก. จะไปดูแนวทางในการกำกับปริมาณการทำธุรกรรมทองคำที่มีการซื้อขายผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ที่เหมาะสม เช่น จะมีการกำหนดเพดาน หรือวงเงิน

(ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรายังมองเป็นกลาง โดยคาดว่า AURA จะไม่ได้รับผลกระทบจาก 3 มาตรการดังกล่าว เนื่องจากปัจจุบันไม่ได้ให้บริการซื้อ-ขายทองคำผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ (สำหรับ ALLGOLD by Aurora Trading เป็นแพลตฟอร์ม ซื้อ-ขาย ทองคำออนไลน์ เป็นธุรกิจของครอบครัวเดียวกับผู้บริหารของ AURA แต่ไม่ได้มีการถือหุ้นเกี่ยวข้องกับ AURA) โดยธุรกิจของ AURA เป็นธุรกิจค้าปลีกทองรูปพรรณ เครื่องประดับอัญมณี และธุรกิจขายฝากทองมาเงินไป ทั้งนี้ **เรายังแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท** ถึง 2026E PER ที่ 17.5 เท่า (-0.5SD below 3-yr average PER) โดยแนวโน้มกำไร 4Q25E จะเติบโตโดดเด่น YoY, QoQ จากราคาทองคำในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก ส่งผลบวกต่อ GPM ที่ได้ประโยชน์จากส่วนต่างราคาขายและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงได้อานิสงส์มากขึ้นจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากโครงสร้างหนี้ส่วนใหญ่ 70% เป็นดอกเบี้ยลอยตัว และจะช่วยลดต้นทุนการกู้ยืมใหม่ตามแผนเร่งการเติบโตของธุรกิจขายฝาก ทั้งนี้ เรายังประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 1.36 พันล้านบาท +20% YoY แต่มี upside จากกำไร 4Q25E ที่มีแนวโน้มดีกว่าคาดเดิม ส่วนปี 2026E ยังประเมินกำไร 1.60 พันล้านบาท +18% YoY



News Comment

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่ำซำสุด +10% WoW จากทุกประเทศใน Top5 แล่ลดลงมากขึ้นที่ -12% YoY

นักท่องเที่ยวล่ำซำสุด (15-21 ส.ค.) เพิ่มขึ้น +10% WoW จากทุกประเทศใน Top5 หนะที่ลดลงมากขึ้นที่ -12% YoY สมว.ท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล่ำซำที่ผ่านมา (15-21 ส.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 778,341 คน (+10% WoW/-12% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 111,192 คน โดยประเทศที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น Top5 ทั้งหมด เรียงตามลำดับ คือ 1) สหราชอาณาจักร 36,221 คน (+36% WoW) 2) มาเลเซีย 75,371 คน (+11% WoW/-37% YoY) 3) รัสเซีย 59,323 คน (+10% WoW/+5% YoY) 4) อินเดีย 60,772 คน (+3% WoW/+16% YoY) และ 5) จีน 87,661 คน (+3% WoW/-34% YoY) โดยนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) ที่เดินทางเข้ามาสะสมในเดือน ส.ค. แต่ละระดับแล้วกว่า 9 แสนคน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ อีกทั้งยังฟื้นตัวด้านการเดินทางเป็นอย่างมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวกว่า 353,000 คน หรือเพิ่มขึ้นกว่า +20% WoW หนะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นเช่นกัน จากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวเกือบทุกกลุ่มตลาด โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดมาเลเซียที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวมากขึ้น จากการเดินทางในช่วงวันหยุดปิดภาคเรียน สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-21 ส.ค. 25 ทั้งสิ้น 31,756,947 คน ลดลง -7% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางแม้ว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมจะเพิ่มขึ้น +10% WoW แล่ลดลงมากขึ้นที่ -12% YoY อ่อนลงกว่าสัปดาห์ก่อนที่ -9% YoY โดยจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น WoW เยอะส่วนใหญ่เป็นมาเลเซียที่ฟื้นตัวอย่างมากมา 3 สัปดาห์ติดต่อกันหลังจากเหตุการณ์น้ำท่วมภาคใต้ ประกอบกับนักท่องเที่ยว Long haul อย่างรัสเซียยังคงเพิ่มขึ้น WoW แล่ YoY ได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงสัปดาห์นี้มีนักท่องเที่ยวจากสหราชอาณาจักรเข้ามาติด Top5 (แทนนักท่องเที่ยวเกาหลี) อย่างไรก็ดี นักท่องเที่ยวจีนยังมีการฟื้นตัว WoW ได้ แต่หากเทียบ YoY จำนวนนักท่องเที่ยวจีนมีการชะลอตัวที่มากขึ้นเป็น -34% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ลดลงราว -31% YoY อย่างไรก็ดี สัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเพิ่มมากขึ้นจากการออกเดินทางท่องเที่ยวในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว (High Season) ของนักท่องเที่ยวยุโรปและอเมริกา หนะที่เราคาดว่า ทั้งเดือน ส.ค. 25 มีโอกาสที่จะเห็นนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น WoW ได้จากนักท่องเที่ยว Long Haul มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องจากการจองตั๋วล่วงหน้ากันมาแล่แล้วและเป็น High season ของไทย ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นได้ดีเรียงลำดับตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR หนะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวม YTD ยังคงหดตัวลง -7% YoY โดยเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เข้าสู่ช่วง Low season ของไทย

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 34.5 ล้านคน/5.0 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน (แอตต้าคาด 39 ล้านคน, ททท. คาด 34.9 ล้านคน, สปท. คาด 35 ล้านคน) เพิ่มขึ้น +5% YoY จากปี 2025E ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน (แอตต้าคาด 9 ล้านคน, ททท.คาด 6.7 ล้านคน, สปท.คาด 6 ล้านคน) เพิ่มขึ้น +11% YoY จากปี 2025E ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -33% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจะเริ่มฟื้นได้อย่างชัดเจนตั้งแต่ 4Q25E เป็นต้นไป



Company Report

(-) CK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 21.00 บาท) backlog ยังสูง แต่ทิศทางการใหม่ซำกว่าคาด

เรามองเป็นลบเล็กน้อยต่อแนวโน้ม CK โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) backlog ณ สิ้น 3Q25 อยู่ที่ 1.8 แสนล้านบาท อย่างไรก็ตามการขึ้นงานใหม่ซำกว่าเราคาด หลัง YTD บริษัทไม่ได้มีรับงานใหม่เพิ่ม และ 1H26E การประมูลงานใหม่มีโอกาสชะลอต่อเนื่องจากช่วงเปลี่ยนผ่านรัฐบาล ซึ่งปัจจุบันมีเพียงโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดงที่รอเปิดประมูล 29 ร.ค.นี้ ขณะที่โครงการ Double Deck คาดยังต้องรอแนวทางของรัฐบาลใหม่

2) GPM 4Q25E จะทรงตัวดีใกล้เคียง 9M25 ที่ 7.8% ตามคาด เป็นไปตาม project mix ขณะที่ยังไม่มียผลกระทบจากเหตุการณ์ถนนทรุด หลังค่าใช้จ่ายซ่อมแซมปัจจุบันยังไม่มาก <50 ล้านบาท โดยบริษัทจะบันทึกรายการดังกล่าวในบัญชีงวดก่อสร้างและรอ settle หลังได้เงินเคลมประกัน

เราคงกำไรปกติปี 2025E/26E ที่ 2.09 พันล้านบาท/2.1 พันล้านบาท (+44% YoY/+2% YoY) แต่ปรับกำไรปกติปี 2027E ลง -8% เป็น 2.2 พันล้านบาท (+3% YoY) เพื่อสะท้อนงานใหม่ซำกว่าคาดการณ์ ซึ่งเราประเมินปัจจัยดังกล่าวจะเห็นผลกระทบมากขึ้นใน 2027E สำหรับ 4Q25E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะพลิกฟื้น YoY แต่ชะลอ QoQ จากปัจจัยฤดูกาลของ CKP และไม่มีรายได้เงินปันผล

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 21.00 บาท (เดิม 23.50 บาท)

อิง SOTP แม้ทิศทางการขึ้นสัญญาใหม่ซำกว่าคาดและมี noise จากปัจจัยการเมือง แต่เรามองว่า backlog ปัจจุบันยังสามารถช่วย secure รายได้ใน 4 ปีข้างหน้าและสูงกว่า peers ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก -35% YTD ก่อนจ้างสะท้อนปัจจัยลบแล้ว



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (23 ธ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่แข็งแกร่งเกินคาดในไตรมาส 3/2568 ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนหุ้นเติบโต (Growth Stocks) แม้ข้อมูลดังกล่าวอาจลดโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 48,442.41 จุด เพิ่มขึ้น 79.73 จุด หรือ + 0.16%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,909.79 จุด เพิ่มขึ้น 31.30 จุด หรือ +0.46% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,561.84 จุด เพิ่มขึ้น 133.02 จุด หรือ +0.57%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดครั้งใหม่ในวันอังคาร (23 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ หลัง Novo Nordisk บริษัทขนาดใหญ่ได้รับการอนุมัติจากสหรัฐฯ สำหรับการจำหน่ายยาลดน้ำหนักชนิดเม็ด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 588.73 จุด เพิ่มขึ้น 1.98 จุด หรือ +0.34%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,103.85 จุด ลดลง 17.22 จุด หรือ -0.21%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,340.06 จุด เพิ่มขึ้น 56.09 จุด หรือ +0.23% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,889.22 จุด เพิ่มขึ้น 23.25 จุด หรือ +0.24%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (23 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเหมืองแร่ ท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่เบาบางก่อนวันหยุดคริสต์มาส ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,889.22 จุด เพิ่มขึ้น 23.25 จุด หรือ +0.24%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (23 ธ.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาดในไตรมาส 3/2568 และความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันจากรัสเซียและเวเนซุเอลาจะเกิดภาวะชะงักงัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.64% ปิดที่ 58.38 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 31 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 62.38 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 4,500 ดอลลาร์ในวันอังคาร (23 ธ.ค.) ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และเวเนซุเอลา ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 36.30 ดอลลาร์ หรือ 0.81% ปิดที่ 4,505.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

จีนบินเข้าไทยพุ่ง 4.36 ล้านคน AOT-CENTEL-MINT เติบโต

นักท่องเที่ยวจีน 4.36 ล้านคน เลือกไทยเป็นจุดหมายหลัก สัญญาเช่าเครื่องบินเพิ่มต่อเนื่องครั้งใหญ่ในเอเชีย หุ่นท่องเที่ยวและบริการพื้น กำไรสูง CENTEL นำขบวน AOT ถอยยาว MINT พื้นฐาน AWC-ERW รอรับคลื่นปี 2569 ยึดนักท่องเที่ยวกลับมาเด่น

WHA ลุ้นเดือนนี้ ปิดดีลสายที่ดิน ลือตักใหญ่พันไร่

WHA ย้ายยอดขายที่ดินปีนี้มาตามนัด 2,350 ไร่ ลุ้นปิดดีลสายที่ดิน 1,000 ไร่ ให้กลุ่มค้าที่ดินในเครือภายในสิ้นเดือนนี้ ขณะที่กลุ่มธุรกิจคลังสินค้าได้รับอานิสงส์ได้ลูกค้ารายใหญ่กลุ่ม High Value Contract เช่นสัญญาเช่าระยะยาว คาดรายได้ปีนี้อยู่ระดับ 2 หมื่นล้านบาท

MEDEZE รุกเฮลท์อีโคโนมี รายได้ปีหน้าพันล้านบาท 25%

MEDEZE ตั้งเป้าปี 69 รายได้โต 25% และ 1,000 ล้านบาท รุก HEALTH Economy เติบโตแบบ ผนึก GPO จัดตั้งบริษัทร่วมทุนผลิตน้ำยาเพาะเลี้ยงเซลล์ ยกระดับ Biobank สู่ Biopharma พัฒนาวัดกรรมผลิตภัณฑ์ยาเพื่อการบำบัดรักษาขั้นสูง (ATMPs) ขยายตลาดต่างประเทศผ่านโมเดลแฟรนไชส์ ปีกรง 5 ปี รายได้พุ่ง 4,526 ล้านบาท

OSP ได้ประเมินหุ้นยั่งยืน ระดับคะแนนสูงสุด AAA SET ESG Ratings ปีนี้

โอสถสภา ได้รับการประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ประจำปีนี้ที่ระดับสูงสุด AAA ในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พร้อมรักษาตำแหน่งหุ้นยั่งยืนต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 สะท้อนถึงมาตรฐานการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมในทุกมิติ ทั้งสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)

KUN จ่อเปิดขายบ้านเฟสใหม่ 'คุณาลัย นาวารำ ริงสิต คลอง 2'

วิลาซ่า คุณาลัย มุ่งสร้างการเติบโต ชุกกลยุทธ์ "Utilizar Asset" นำสินทรัพย์ที่มีอยู่ไปใช้ให้เป็นประโยชน์สูงสุดภายใต้จุดเด่นในการพัฒนาเมือง โดยในปีหน้าเตรียมเปิดขายบ้านเฟสใหม่ในโครงการคุณาลัย นาวารำ ริงสิต คลอง 2 และเร่งพัฒนาโครงการให้เข้าบันทึกที่ดินพระราม 2

PN กลุ่มบลงทุน 1,200 ล้านบาท ทรานส์ฟอร์ม 'เซ็นทรัล เชียงใหม่ แอร์พอร์ต' สู่แลนด์มาร์กมิกซ์ยูสแห่งใหม่

เซ็นทรัลพัฒนา กลุ่มบ 1,200 ล้านบาท ทรานส์ฟอร์มครั้งใหญ่ในรอบ 30 ปี เซ็นทรัล เชียงใหม่ แอร์พอร์ต สู่แลนด์มาร์กมิกซ์ยูสแห่งใหม่ของเมือง ยกระดับเชียงใหม่สู่เมืองระดับโลกอย่างเต็มศักยภาพ พร้อมตั้งเป้ากราฟฟิคปี 69 เพิ่มขึ้น 42,000 คน/วัน



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) จะได้รับผลตอบแทนความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800