



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบแคบและมูลค่าการซื้อขายเบาบาง เนื่องจากตลาดหุ้นต่างประเทศหลักหลายแห่งปิดทำการเนื่องในวันหยุด Boxing Day, ปัจจัยชี้ นำหลักยังคงมาจากภายในประเทศ โดยเฉพาะสถานการณ์ความตึงเครียดแนวชายแดนและการเมืองที่เข้าสู่โหมดเลือกตั้ง ซึ่งนักลงทุนยังคงจับตาความชัดเจนของข้อมูลทางการเมืองใหม่

ปัจจัยในประเทศ

- สัปดาห์ไทย-กัมพูชา: การประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) ตลอดจนถึงวันที่ 27 ธ.ค. นี้ ซึ่งหากมีการทำข้อตกลงหยุดยิง และผ่านไปได้ด้วยดี จะเป็นผลดีกับตลาด แต่หากเจรจาทันทีไม่สำเร็จ จะเป็นผลลบ และอาจกระทบต่อการเลือกตั้งได้ซึ่งจะสร้างสัญญาณการทางการเมือง กระทบต่อภาคเศรษฐกิจจะตก รวมไปถึงความเชื่อมั่นนักลงทุน
- การเมืองไทย: เข้าสู่ช่วงการหาเสียงเลือกตั้งอย่างเข้มข้น พรรคการเมืองเร่งเปิดตัวนโยบายเศรษฐกิจ เช่น พรรคเพื่อไทยเน้นเป้าหมาย GDP โต 5% และแก้ปัญหาหนี้สิน, พรรคภูมิใจไทยเสนอนโยบายคนละครึ่งพลัส และพรรคประชาชนเปิดนโยบาย 100 วันแรก ขณะที่พรรคพลังประชาชนเริ่มมีสัญญาณความไม่แน่นอนจากการลาออกของสมาชิกพรรค ตลาดจึงยังอยู่ในภาวะ Wait & See เพื่อรอความชัดเจนหลังปีใหม่
- การส่งออกไทย: ตัวเลขการส่งออกเดือน พ.ย. 2568 ขยายตัว 7.1% ต่อเนื่อง 17 เดือน โดยภาพรวม 11 เดือนแรกขยายตัว 12.6% แรงหนุนสำคัญจาก วัฏจักรทางเงินของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และ AI แต่ยังคงปัจจัยกดดันจาก เงินบาทแข็งค่า และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยปี 2568 คาดการณ์ส่งออกขยายตัวที่ 11.6 - 12.1% และปี 2569 จะโตในกรอบ -3.3 ถึง 1.1% ชะลอตัวลงอย่างมาก ปัจจัยกดดันหลักจากมาตรการภาษาสหรัฐฯ
- Fund Flow: วันนี้ (25 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 791 ล้านบาท (SET+MAI) ส่วนตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 73 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทยังคงแข็งค่า ปิดที่ 31.09 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ทิศทางดอกเบี้ยญี่ปุ่น: ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยืนยันความพร้อมที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และคำจางโดยเชื่อว่าการลดระดับการผ่อนคลายทางการเงินจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะยาวและสร้างความมั่นใจให้กับภาคธุรกิจได้
- รัสเซีย-ยูเครน: มีสัญญาณเชิงบวกจากการที่ท่าเทียบเรือสินค้าเริ่มกลับมาทำงานอีกครั้งหลังจากที่ได้รับความเสียหายจากสงครามที่ได้รับจากสหรัฐฯ ขณะที่โพลสำรวจระบุว่าชาวรัสเซียส่วนใหญ่คาดหวังให้สงครามยุติลงในปี 2569 ซึ่งสอดคล้องกับท่าทีของผู้นำยูเครนที่มองว่าการเจรจาไกล่เกลี่ยผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรม

ปัจจัยสัปดาห์หน้า:

- MSCI ประกาศยกเว้นบริษัทที่มีธุรกิจหลักเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลหรือถือครอง Bitcoin ตั้งแต่ 50% ของสินทรัพย์ทั้งหมด ออกจากดัชนี MSCI Global Investable Market Indexes โดยจะปิดรับฟังความคิดเห็น 31 ธ.ค. 68 และจะประกาศข้อสรุปเดือนม.ค. 69 ตลอดจนปรับใช้จริงในเดือนก.พ. 69 เบื้องต้นมีหลักทรัพย์ที่เข้าข่าย เช่น METAPLANET และ CAPITAL B

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JN Unemployment Rate
- พรรคประชาธิปัตย์เปิดตัวแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี

Strategy

- เข้าสู่ช่วงของการซื้อขายส่งท้ายปี คาดตลาดจะมี rebound กลยุทธ์ ยังเป็นเก็งกำไรช่วงสั้น และเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับตัวลงมาอีก
- ตลาดยังมีความเสี่ยงให้เห็น และเข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, PTT*, KTB, TTB, KBANK, SCB
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CPF*, IVL*, CPN* ออก และนำ KBANK เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย KBANK(10%), CRC(10%), MTC*(10%), CPALL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%)

Technical KBANK, STECON

News Comment

(+) Tourism (Overweight) ททท. เผยยอดจองล่วงหน้าช่วงปีใหม่ 26 เติบโต 6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่า

Company Report

(O) CRC (ถือ/เป้า 20.50 บาท) กำไร 2026E ยังถูกกดดันจาก SSSG ที่ติดลบ และ GPM ที่อ่อนตัว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Dec	CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-5.50%
	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	--	



News Comment

(+) Tourism (Overweight) กกก. เพื่อยอดจองล่วงหน้าช่วงปีใหม่ 26 เติบโต 6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กกก. เพื่อยอดจองล่วงหน้าช่วงปีใหม่ 26 เติบโต 6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นางสาวฐาปณีย์ เกียรติไพบูลย์ ผู้อำนวยการ กกก. เปิดเผยว่า ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติ ระหว่างวันที่ 20 ธ.ค.25 ถึง 1 ม.ค.26 คาดเดินทางเข้าไทยประมาณ 1.4 - 1.5 ล้านคน ลดลง 6-12% สร้างรายได้ 51,600-58,000 ล้านบาท ลดลง 4-15% เทียบกับปีก่อน โดยคาดว่าตลาด 10 อันดับแรกช่วงเทศกาลปีใหม่ 2569 ได้แก่ จีน รัสเซีย อินเดีย มาเลเซีย เกาหลีใต้ สหราชอาณาจักร สิงคโปร์ สหรัฐ ยุโรปตะวันออก และเยอรมนี ตามลำดับ ด้านภาพลักษณ์เชิงบวกเกี่ยวกับประเทศไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะตลาดจีน จากการรายงานข้อมูลบนแพลตฟอร์ม OTA จีน สะท้อนให้เห็นว่านักท่องเที่ยวจีนให้ความสนใจและมีมุมมองที่ดีเกี่ยวกับไทย เพิ่มขึ้น อาทิ การค้นหาเที่ยววีรด์ "Thailand" บน Baidu และ Ctrip เพิ่มขึ้นหลังการเสด็จเยือนจีนอย่างเป็นทางการของพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวและสมเด็จพระนางเจ้าฯ พระบรมราชินี เมื่อเดือน พ.ย. อีกปัจจัยบวกคือด้านการบิน มีเที่ยวบินเปิดใหม่ในช่วงเทศกาลปีใหม่น้อยกว่า 10 เส้นทาง โดยเฉพาะเที่ยวบินจากจีน ไต้หวัน ญี่ปุ่น สิงคโปร์ เวียดนาม และเที่ยวบินเช่าเหมาลำจากไปแลนด เช็ก รัสเซีย อุซเบกิสถาน เข้าสู่เมืองท่องเที่ยว อาทิ กรุงเทพฯ อุตะกา เชียงราย ภูเก็ต และกระบี่ ด้านแนวโน้มยอดจองล่วงหน้า (Forward Booking) ช่วงเทศกาลปีใหม่ 26 ภาพรวมเติบโต 6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและเมื่อดูแนวโน้มยอดจองรายตลาด พบว่า อิสราเอล ฝรั่งเศส สหรัฐ เยอรมนี อิตาลี ออสเตรเลีย มีสัดส่วนของการเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวช่วงเทศกาลปีใหม่ 26 เพิ่มขึ้นมากที่สุด และมีแนวโน้มยอดจองเติบโตมากกว่า 14% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน สำหรับตลาดเอเชียอื่นๆ ซึ่งมีสัดส่วนยอดจองเข้ามาใน 15 อันดับแรก โดยเฉพาะจีน ญี่ปุ่น ไต้หวัน พบว่าแนวโน้มยอดจองเพิ่มขึ้น 1-4% โดยจุดหมายปลายทางที่นักท่องเที่ยวต่างชาติส่วนใหญ่มีแนวโน้มของการเดินทางเข้ามาเป็นหลัก คือกรุงเทพฯ ภูเก็ต เชียงใหม่ กระบี่ และเกาะสมุย (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว จากแนวโน้มยอดจองล่วงหน้า (Forward Booking) ช่วงเทศกาลปีใหม่ 26 ที่เติบโตได้ดีที่ +6% YoY โดยเฉพาะจากนักท่องเที่ยว Long haul ที่เติบโตได้ดีถึง +14% ส่วน Short haul โตได้ 1-4% YoY ซึ่งจะช่วยให้จำนวนนักท่องเที่ยวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีในช่วง 1Q26E นอกจากนี้ ช่วงระหว่างวันที่ 20 ธ.ค.25 ถึง 1 ม.ค.26 ทาง กกก. คาดจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยประมาณ 1.4 - 1.5 ล้านคน ลดลง 6-12% YoY ซึ่งถือว่าเป็นการลดลงที่ดีขึ้นกว่าสัปดาห์ก่อนที่ลดลงถึง 12.2% YoY ด้านภาพลักษณ์เกี่ยวกับประเทศไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะตลาดจีน ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มนักท่องเที่ยวจีนมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ได้ดีในช่วง 1Q26E ที่มีเทศกาลตรุษจีนได้ โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW (88%) และมีสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีนสูงสุดในกลุ่มที่ 13%, CENTEL (80%) และ MINT (15%)

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 34.5 ล้านคน/5.0 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน (แอตต้าคาด 39 ล้านคน, กกก. 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, กกก.คาด 6.7 ล้านคน, สปท.คาด 6 ล้านคน) เพิ่มขึ้น +11% YoY จากปี 2025E ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -33% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจะเริ่มฟื้นตัวอย่างชัดเจนตั้งแต่ 4Q25E เป็นต้นไป

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดย Top pick ของกลุ่มเราเลือก CENTEL, ERW และคาดว่า MINT จะได้รับ sentiment เชิงบวกต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นด้วย

CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากสนามบินบลัดฟ้าที่มีการเปิด Terminal ใหม่ ซึ่งจะส่งผลต่อ CENTEL ที่มีสัดส่วนรายได้ที่มัลติฟาส์ราว 15%

ERW (ซื้อ/เป้า 2.90 บาท) จากแนวโน้มกำไร 4Q25E จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 ขณะที่ ERW มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนสูงสุดในกลุ่มที่ 13%

MINT (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) จากแนวโน้มกำไร 4Q25E จะเห็นกำไรปกติเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ เพราะเป็นช่วง High season ที่ไทยและมัลติฟาส์ รวมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยยังลดลงได้ดี ขณะที่มีแผนทำ REIT, IPO Minor Food เพื่อลดหนี้ และยังมีโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้นได้

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่า

ค่าเงินบาท (Thai baht) มีทิศทางแข็งค่าขึ้น โดยล่าสุด (25 Dec 25) อยู่ที่ระดับ THB31.07/USD แข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี หรือแข็งค่าขึ้นราว +4% QTD, +10% YTD เป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: หุ้นที่จะได้ประโยชน์จากเงินบาทกลับมาแข็งค่าและมีโอกาส outperform SET ได้มากที่สุด เราเลือก TOP, AAV, BGRIM

(+) TOP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) มีหนี้สกุล USD 64% ของหนี้ทั้งหมด ทั้งนี้ TOP มีหุ้นกู้เป็นสกุลเงินดอลลาร์ที่เหลืออยู่ที่ 1,460 ล้านบาทเหรียญฯ ทำให้เราประเมินว่าทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่า จะมี Fx gain ประมาณ 1,460 ล้านบาท (ไม่รวมผลกระทบจากการทำประกันความเสี่ยง (hedging) และ natural hedge)

(+) AAV (ขาย/เป้า 1.05 บาท) มีหนี้เป็น USD ราว 1 พันล้านบาทเหรียญฯ ซึ่งทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่าจะมี FX gain หลังหักภาษีราว 800 ล้านบาท ส่วนสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่เป็น USD จะสูงกว่ารายได้เล็กน้อย

(+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) มีหนี้เป็น USD ราว 250 ล้านบาทเหรียญฯ ซึ่งทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่าจะมี Fx gain ราว 250 ล้านบาท



News Comment

หุ้นที่จะเสียประโยชน์จากเงินบาทที่แข็งค่าและมีโอกาส underperform SET ได้แก่ ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท), TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท), AAI (ถือ/เป้า 5.00 บาท)

(+) อุตสาหกรรมและหุ้นอื่นๆ ที่จะได้รับผลบวกจาก “ค่าเงินบาทแข็งค่า”

1) กลุ่มสายการบิน THAI, AAV, BA มีสัดส่วนค่าใช้จ่าย (ค่าน้ำมัน, ค่าเช่าเครื่องบิน, ค่าซ่อมแซม) ที่เป็น USD จะสูงกว่ารายได้ (การขายตั๋วเครื่องบินในประเทศ) เล็กน้อย

2) กลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากมีเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์ส่งผลให้มีการบันทึก unrealized fx gain เข้ามา อย่างไรก็ดีตาม รายการดังกล่าวเป็นเพียงรายการทางบัญชีและไม่ได้มีผลกระทบต่อกระแสเงินสด ทั้งนี้หุ้นที่มี impact จากประเด็นดังกล่าวประกอบด้วย GULF, BGRIM, GPSC

3) กลุ่มพลังงาน เนื่องจากมี Positive net exposure ต่อการเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์ต่อสกุลเงินบาทจากการมีเงินกู้เป็นสกุลเงินดอลลาร์ ส่งผลให้อาจจะมีการบันทึก unrealized fx gain สำหรับ TOP PTTGC ขณะที่ผลกระทบต่อ PTTEP และ SPRC น่าจะมีจำกัดเพราะมีการใช้ USD เป็น functional currency

(-) อุตสาหกรรมและหุ้นอื่นๆ ที่จะเสียประโยชน์จาก “ค่าเงินบาทแข็งค่า”

1) กลุ่มอาหาร เนื่องจากมีรายได้ส่วนใหญ่จากต่างประเทศ โดยเรียงลำดับจากการแข็งค่า 1 บาทจะส่งผลต่อกำไรลดลง SUN -9%, ITC -8%, TU -7%, AAI -6%, SAPPE -6%

2) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่มาจากการส่งออกต่างประเทศ โดยเรียงลำดับจากการอ่อนค่า 1 บาทจะส่งผลต่อกำไรลดลง KCE -6% และ HANA -5%

3) อุตสาหกรรมอื่น ที่ได้ผลกระทบเชิงลบจากค่าเงินบาทแข็งค่า เนื่องจากมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการส่งออก ได้แก่

SAV มีรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นเงินสกุล USD ประเมินทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่าทำให้กำไรลดลง 3%

PRM มีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นเงินสกุล USD ใกล้เคียงกัน ประเมินทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่าทำให้กำไรลดลง 2%-3%



Company Report

(0) CRC (ถือ/เป้า 20.50 บาท) กำไร 2026E ยังถูกกดดันจาก SSSG ที่ติดลบและ GPM ที่อ่อนตัว

เรากลับมาจัดทำบทวิเคราะห์ CRC ด้วยคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 20.50 บาทอิง PER 2026E ที่ 16x (-1.5SD below 3-yr average PER) โดยมีปัจจัยดังนี้

1) CRC ตั้งเป้าแผนธุรกิจ 3 ปี (2026E-28E) รายได้จะเติบโต +7%-9% ต่อปี (เราประเมินเฉลี่ย +1% ต่อปี) โดยตั้งเป้ารายได้เวียดนามเติบโตมากกว่า +10% ต่อปี จากแผนขยายสาขาในเวียดนามเร่งตัวขึ้น

2) GPM ในปี 2026E ยังถูกกดดันจาก SSSG จะยังติดลบที่ราว -4% และกลยุทธ์ส่งเสริมการขาย

3) การขายห้าง Rinascente จะทำให้ CRC บันทึกกำไรพิเศษสุทธิหลังภาษีราว 6.0 พันล้านบาทใน 4Q25E และได้รับเงินสดสุทธิประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาท เพื่อนำบางส่วนไปจ่ายเงินปันผล 1.28 บาทต่อหุ้น ขณะที่การขาย NKT ที่มูลค่า 1,137 ล้านบาทจะส่งผลให้มีการบันทึกด้วยค่าพิเศษ 5.9 พันล้านบาท โดยภาพรวมธุรกรรมทั้งสองคาดว่าจะทำให้กำไรสุทธิปี 2026E ลดลงราว -550 ล้านบาท

เราประมาณการกำไรปกติปี 2025E/26E ที่ 8.0/7.7 พันล้านบาท (-10%/-4% YoY) ทั้งนี้ กำไรปกติ 9M25 คิดเป็น 66% จากทั้งปี สำหรับ 4Q25E เราประเมินกำไรปกติจะอ่อนตัว YoY แต่เพิ่มขึ้นสูง QoQ ส่วนปี 2026E กำไรปกติยังมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง แม้จะได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขาในประเทศไทยและเวียดนาม อย่างไรก็ดี กำไรที่หายไปจากห้าง Rinascente ประกอบกับ SSSG ที่ยังคงติดลบ และ GPM ที่มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้เรายังคงมีมุมมองเชิงลบต่อแนวโน้มกำไรในปี 2026E



Market

- ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการ เนื่องในวันคริสต์มาส
- ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดทำการ เนื่องในวันคริสต์มาส
- ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดทำการ เนื่องในวันคริสต์มาส
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทำการ เนื่องในวันคริสต์มาส
- ตลาดเงิน ทองคำ และน้ำมันนิวยอร์ก ปิดทำการ เนื่องในวันคริสต์มาส

Economic & Company

• ไทยคมลุยสเปกเท็มสูง เป้าปัมรายได้หมื่นล้านบาท

THCOM เร่งทรานส์ฟอร์มสู่ บริษัทเทคโนโลยีอวกาศ ปีเป้ารายได้ 10,000 ล้านบาท ชูไทยคม 9-10 แขนหลัก เสริมด้วย LEO-AI-Space Tech ดันธุรกิจความมั่นคง Anti Drone-ภาพถ่ายดาวเทียมการทหาร จัปพอร์ตหลัก พร้อมรุกตลาดอินเดียและต่างประเทศต่อเนื่อง

• ส่งออกเร่งปรับแผน รับมือค่าเงินบาทแข็ง

5 หุ่นส่งออก TFG-COCOCO-TFM-CH-PLUS เดินหน้าปรับแผนรับมือเงินบาทแข็งค่า โดยอัตราปัจจุบันรับกระทบน้อย เหตุมีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า บวกบริหารสมดุลส่งออกและนำเข้าสินค้าในช่วงเงินบาทแข็ง คาดเร็วๆ นี้ แบงก์ชาติออกมาตรการดูแลค่าเงิน

• HPT ออเดอร์แน่นต้น Q4 โต มั่นใจยอดขายปีนี้พุ่ง 5-10%

โอบิโอดเทอริ์ ส่งซึกยอขายไตรมาส 4/68 โต รับออเดอร์ผลิตกัณฑ์เซรามิก เนื้อไฟโซนา-ผลิตกัณฑ์เซรามิกสโตนแวร์เพิ่มขึ้น โซวแบ็กล็อก 60-70 ล้าน บาท มั่นใจหนุ่ยยอดขายปีนี้พุ่ง 5-10% ส่วนปี 69 ตั้งเป้ายอดขายโต 10-15% มุ่งกระจายความเสี่ยงหาตลาดใหม่โซนเอเชีย

• PTG ผนึกบริษัทในเครือ กาแฟพันธุ์ไทย-ATLAS หนุนทหารแนวชายแดน

PTG ผนึก กาแฟพันธุ์ไทย-แอตลาส เอ็นเนอจี สนับสนุนทหารแนวชายแดน ไทย-กัมพูชา ร่วมบริจาคแก้วละ 5 บาททุกการสั่งซื้อเมนู ไทยการ์โน พร้อมมอบแก๊สกระป๋องพิทักษ์ และเตาแก๊สอเนกประสงค์ หนุนภารกิจเสริมความมั่นคงของฐานที่มั่นในการปกป้องอธิปไตยของไทย

• PSL ลุ้นผลงานไตรมาส 4 แกร่ง! ขายเรือนขนาดเอนดีไซส์ 260 ลบ. จ่อส่งมอบปี 69

PSL ขายเรือนสินี นารี เป็นเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของขนาดเอนดีไซส์ ราคา 8.46 ล้านบาทหรือรัฐ หรือราว 260 ล้านบาท จะส่งมอบเรือ ระหว่าง 6 ม.ค.-19 ก.พ. 69 ตามนโยบายการปรับลดอายุเฉลี่ยของกองเรือ หลังการขายจะมีกองเรือทั้งสิ้น 44 ลำ ด้านโบรคเกอร์ ชีเยร์ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 7.80 บาท คาดไตรมาส 4/68 มีแนวโน้มแข็งแกร่ง กำไรเพิ่มขึ้น จากอัตราค่าระวางเรือที่สูงขึ้น

• SUPER ปิดดีลขายเคซี 3.7 พันล้าน เล็งนำเงินขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ในอนาคต

SUPER รับทรัพย์ครบถ้วน 3,664 ล้านบาท ขาย เคซี โซลาร์ ให้กับ LEVANTA ส่วนการขายหุ้น อพอลโล่ โซลาร์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น เตรียมนำเงินขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ในอนาคต



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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะได้รับผดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800