



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดหุ้นไทยยังคงเผชิญกับปัจจัยกดดันภายในประเทศ แม้ว่าจะมีปัจจัยบวกจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เข้ามาช่วยพยุงตลาดไว้ ดัชนี SET เมื่อวาน (26 พ.ย.) ปิดลดลง 0.60% ที่ 1261 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขายอยู่ที่ 34,979 ล้านบาท

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รัฐบาลกำลังออกแบบแพ็คเกจฟื้นฟูและกระตุ้นเศรษฐกิจหลังน้ำลดในภาคใต้ โดยจะใช้มาตรการรูปแบบเดียวกับโครงการ "คนละครึ่งพลัส" เฟสพิเศษ เพื่อฟื้นฟูพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบรุนแรง คาดว่า จะมีการเสนอมาตรการนี้เข้าสู่การพิจารณาของ ครม. ในสัปดาห์หน้า. นอกจากนี้ยังมีการพิจารณามาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำและพักชำระหนี้
- พันธบัตรไทย: ความต้องการซื้อพันธบัตรอายุ 30 ปีของไทยอ่อนแอที่สุดในรอบอย่างน้อยหกปี นักลงทุนมีความกังวลเรื่องการลดอันดับเครดิตของประเทศไทย (Moody's/Fitch มีมุมมองเชิงลบ) และความไม่แน่นอนของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)
- น้ำท่วมภาคใต้: รัฐบาลเตรียมเสนอโครงการ "คนละครึ่งพลัส" เฟสพิเศษ เพื่อฟื้นฟูและกระตุ้นเศรษฐกิจภาคใต้ ในจังหวัดที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากน้ำท่วม คาดว่าจะเสนอ ครม. ในสัปดาห์หน้า
- Fund Flow/เงินบาท: นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม (SET+MAI) 494.53 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 3,071 ล้านบาท เมื่อวันที่ 26 พ.ย.

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ความคาดหวัง Fed ลดดอกเบี้ย ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Futures ปรับตัวขึ้น ต่อเนื่องจากความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ธ.ค. โดยตลาดราคาความน่าจะเป็นอยู่ที่ 80%. การคาดการณ์นี้ได้รับแรงสนับสนุนจากข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ บางส่วนที่ยังคงน่ากังวล
- ความขัดแย้งจีน-ญี่ปุ่น: ความตึงเครียดสูงต่อเนื่องจากประเด็นคำพูดนายกฯ ญี่ปุ่นต่อจีนและไต้หวัน ด้านไต้หวันได้ประกาศตอบโต้ด้วยแผนงบประมาณพิเศษด้านกลาโหม 4 หมื่นล้านดอลลาร์ระหว่างปี 2026-2033 เพื่อป้องกันจีน ไต้หวันก้าวเข้ามาส่วนร่วมในความขัดแย้งเต็มตัว ความขัดแย้งนี้เป็นลบต่อตลาดและค่าเงินเอเชีย โดยเฉพาะค่าเงินเยน
- แผนสันติภาพยูเครน กูตฟีลของสหรัฐฯ Steve Witkoff มีกำหนดเยือนมอสโกสัปดาห์หน้า เพื่อเจรจาหลักดินข้อตกลงสันติภาพยูเครน. ปธน. เซเลนสกีส่งสัญญาณพร้อมต่อยอดแผนสันติภาพฉบับปรับปรุงสู่ข้อตกลงเชิงลึกได้ หากได้พบกับ ปธน. ทรัมป์เพื่อสรุปประเด็นด้านดินแดน. ตลาดมองว่ามีความหวังที่จะยุติสงครามได้ ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อเศรษฐกิจโลก

Strategy

- ตลาดยังไม่เสถียรดี นักลงทุนส่วนใหญ่ซื้อขายในกรอบเวลาสั้นๆ และเวียนหุ้นเล่น เป็นสัญญาณว่า ตลาดหรือดัชนีฯ จะไปไหนไกลๆ ได้ยาก ยกเว้นเสียแต่ว่าปัจจัยถ่วงจะคลี่คลาย สัปดาห์นี้ เป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญ ว่าแค่พักตัวหรือลงต่อ
- กลยุทธ์: ดัชนีฯ เริ่มกลับตัว แต่แรงซื้อยังแผ่ว แนะนำเลือกหุ้นที่ราคาลงมานาน แต่ทำไรดีๆ เป็นลำดับแรก
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ MTC ออก และนำ KTB, TTB เข้ามาในพอร์ตหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย KTB(10%), TTB(10%), ADVANC(10%), CPN(10%), DELTA*(10%), GULF(10%), CPALL*(10%), SCB(10%)

Technical : TOA, DUSIT

ตัวเลวิเศรษฐกิจและ Event

- CH-Industrial Profits YoY
- EC-Consumer Confidence

News Comment

(+) BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนระยะยาว 3 ปี วงเงินรวมไม่เกิน 3.8 พันล้านบาท

(-) Tourism (Neutral) รัฐบาลแคนาดามีคำเตือนการเดินทางไปไทยให้ "เพิ่มความระมัดระวัง" จากน้ำท่วมรุนแรงหนัก

Company Report

(+) PTG (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 8.80 บาท) คาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q25E; แนวโน้ม Non-oil โตต่อเนื่องในปี 2026E

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) กำไร 4Q25E All Time High ต่อ, ปี 2026E โตต่อเนื่อง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Nov	CH	Industrial Profits YoY	Oct	--	21.60%
	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	-14.2
28-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	-0.30%	1.02%
	TH	BoP Current Account Balance	Oct	--	\$1873m
	TH	BoP Overall Balance	Oct	--	\$1717m



News Comment

(+) BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนระยะเวลา 3 ปี วงเงินรวมไม่เกิน 3.8 พันล้านบาท

BCP แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (BOD) มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทเพื่อบริหารทางการเงินภายใต้วงเงินรวมจำนวนไม่เกิน 3.8 พันล้านบาท ในระยะเวลา 3 ปี (เริ่มตั้งแต่ปี 2025 ถึง 2028) โดย BCP จะดำเนินการซื้อหุ้นคืนครั้งแรกในปี 2025 ด้วยวงเงินไม่เกิน 1.1 พันล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนไม่เกิน 29.5 ล้านหุ้น (ประมาณ 2% ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหลัง BSRC เพิกถอนจาก SET หรือ 2.14% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ณ วันที่ 26 พ.ย.2025) โดยซื้อด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของ SET และมีกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืน 6 เดือน นับตั้งแต่ 16 ธ.ค.2025-15 มิ.ย.2026 ทั้งนี้ สำหรับการดำเนินการซื้อหุ้นคืนในปีที่ 2 และ 3 นั้น จะขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆในขณะนั้นๆซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสภาพคล่องส่วนเกินของ BCP จำนวนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 6 เดือนนับตั้งแต่วันที่เริ่มซื้อหุ้นคืนในปีนั้นๆ และการได้รับอนุมัติจาก BOD ในการซื้อหุ้นคืนในแต่ละครั้ง *(ที่มา: SET)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวนี้ โดยเราเชื่อว่าเมื่อพิจารณาจากเงินและจำนวนหุ้นในการซื้อหุ้นคืนแล้วราคาสูงสุดที่เป็นไปได้ในการซื้อหุ้นคืนในปีที่ 1 จะไม่เกิน 37.29 บาทต่อหุ้น (คิดเป็น 33% ต่อราคาปิดล่าสุด) ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E/2026E ที่ 5.4/6.4 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุน 802 ล้านบาทในปี 2024 และคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่แข็งแกร่งใน 4Q25E โดย เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BCP ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 34.00 บาท ถึง SOTP

(-) Tourism (Neutral) รัฐบาลแคนาดามีคำเตือนการเดินทางไปไทยให้ "เพิ่มความระมัดระวัง" จากน้ำท่วมรุนแรงหนัก

รัฐบาลแคนาดามีคำเตือนการเดินทางไปไทยให้ "เพิ่มความระมัดระวัง" จากน้ำท่วมรุนแรงหนัก รัฐบาลแคนาดาอัปเดตคำเตือนการเดินทางไปไทย (24 พ.ย. 25) ให้ "เพิ่มความระมัดระวัง" สาเหตุคือ น้ำท่วมรุนแรง ในภาคใต้ของไทยจากฝนมรสุมหนัก โดยพื้นที่ได้รับผลกระทบหลัก: สงขลา ปัตตานี ยะลา นราธิวาส ทำให้ถนนหลายสายใช้การไม่ได้ รวมถึงเส้นทางไปสนามบินหาดใหญ่ โดยคำแนะนำสำหรับชาวแคนาดา คือ ปฏิบัติตามคำแนะนำของทางการไทยและคำสั่งอพยพ, เช็กข่าว-สภาพอากาศอย่างสม่ำเสมอ, หากมีไพลด์ ควรตรวจสอบสถานะที่ยืนยันก่อนเดินทางไปสนามบิน, แนะนำให้ลงทะเบียนในระบบ ROCA สำหรับการติดต่อฉุกเฉินของรัฐบาลแคนาดา *(ที่มา: travel.gc.ca)*

DAOL: มองเป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มท่องเที่ยว จากการเตือนของรัฐบาลแคนาดาให้เพิ่มความระมัดระวังมาไทย (ระดับ 2 จากสูงสุดที่ระดับ 4) โดยเฉพาะภาคใต้ที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมใหญ่ ขณะที่สัดส่วนนักท่องเที่ยวแคนาดาคิดเป็น 0.8% ของจำนวนนักท่องเที่ยวรวม (10M26 นักท่องเที่ยวแคนาดาอยู่ที่ราว 2 แสนคน จากนักท่องเที่ยวรวมที่ 26.7 ล้านคน) ทั้งนี้พื้นที่ได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศที่จะลดลงเรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ทั้งนี้ จากการสอบถาม IR พบว่า ERW มีสัดส่วนรายได้ของโรงแรมที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมที่ Hop Inn 3 สาขา (หาดใหญ่ 2 สาขา, สงขลา 1 สาขา) รวม 235 ห้อง หรือประมาณ 1% ของรายได้ (หากคิดทั้งภาคใต้จะอยู่ที่ 3-4% ของรายได้) รวมทั้งบริษัท หนะที่บริษัทมีประกันภัยกลุ่ม Hop Inn ครอบคลุมทั้ง ความเสียหาย (Property Damage) และ Business Interruption

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเราเลือก CENTEL, ERW เป็น Top pick หนะที่เราคาดว่าจะระยะสั้น MINT (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) มีความน่าสนใจมากขึ้นจากสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยที่น้อย และราคาหุ้นมีการปรับตัวลดลงมาเยอะแล้วโดย 1 ปีที่ผ่านมาลดลงถึง -22% ทำให้เรามองว่ามีโอกาสที่จะเห็นราคาหุ้น MINT จะ perform ดีกว่ากลุ่มในช่วงนี้

CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หนะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากสนามบินมัลดีฟส์ที่มีการเปิด Terminal ใหม่ ซึ่งจะส่งผลดีต่อ CENTEL ที่มีสัดส่วนรายได้ที่มัลดีฟส์ราว 15%

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



Company Report

(+) PTG (ปรับขึ้นเป็น ชื้อ/เป้า 8.80 บาท) คาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q25E; แนวโน้ม Non-oil โตต่อเนื่องในปี 2026E

เรามองมองเชิงบวกกว่าภาพรวมธุรกิจของ PTG จะฟื้นตัวใน 4Q25E โดยเราเชื่อว่าปริมาณขายน้ำมันและรายได้จากธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับน้ำมัน (non-oil) ที่สูงขึ้นจะช่วยชดเชยค่าการตลาด (marketing margin) ที่มีแนวโน้มอ่อนตัว QoQ ได้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) เราประเมินว่าปริมาณขายน้ำมันจะฟื้นตัวใน 4Q25E โดยมีปัจจัยหนุนจากอุปสงค์การเดินทางที่สูงขึ้นในช่วงฤดูหนาว รวมถึง อุปสงค์การใช้ น้ำมันดีเซลที่อาจจะสูงขึ้นในช่วงฤดูหนาว

2) เราซื้อด้วยรายได้ของธุรกิจ non-oil น่าจะสูงขึ้นหลักๆจากแผนการขยายสาขาเชิงรุกของร้านกาแฟพันธุ์ไทย ทั้งนี้ เราคาดผลกระทบที่จำกัดจากการปรับสิทธิประโยชน์บัตร PT Max Card Plus (MCP)

3) อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่า marketing margin ของบริษัทอาจจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยใน 4Q25E จากผลกระทบจากการปรับราคายาปลีกดีเซลลงมา Bt1.0/litre ใน 4Q25E

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 1.1/1.3 พันล้านบาท เทียบกับ 1.0 พันล้านบาทในปี 2024E โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) Marketing margin จะสูงขึ้นในช่วง Bt1.67/litre-Bt1.70/litre เทียบกับ Bt1.65/litre ในปี 2024 และ 2) ปริมาณขายน้ำมันจะเติบโต 3% ในปี 2026E

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 8.80 บาท อิง 2026E PER ที่ 11.5x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาได้สะท้อนความกังวลต่อผลกระทบเชิงลบต่อแผนการปรับสิทธิบัตร MCP และแนวโน้ม marketing margin ที่อ่อนตัวไปมากแล้ว

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) กำไร 4Q25E All Time High ต่อ, ปี 2026E โตต่อเนื่อง

เรามองมองเป็นบวกต่อ outlook ของ MAGURO ดังนี้

1) ปี 2026E ตั้งเป้ารายได้ +30% YoY จากการขยายสาขา 15 สาขา และเปิดแบรนด์ใหม่ 2-3 แบรนด์ เช่น อาหารญี่ปุ่น 2 แบรนด์ ซึ่งจะเห็นความชัดเจนตั้งแต่ 1Q26E, GPM ที่ 50%

2) 4Q25E Outlook ดีต่อเนื่อง i) คาดรายได้รวมขยายตัว +40% YoY, +7% QoQ จากการขยายสาขา และ QTD SSSG เริ่มเป็นบวก ฟื้นตัวจาก 3Q25 ที่ -2.7%, ii) GPM ดีขึ้น YoY, QoQ จากสัดส่วนรายได้แบรนด์ที่ high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น, iii) SG&A to sales ลดลง YoY, QoQ ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรปกติ 4Q25E ที่ 50-55 ล้านบาท กำ All Time High ต่อ

3) Kiwamiya เป็นแบรนด์ที่ GPM สูงสุด โดยทำรายได้เฉลี่ย 10 ล้านบาท/เดือน สำหรับ Bincho ทำรายได้เฉลี่ย 5-6 ล้านบาท/เดือน และมี GPM ใกล้เคียงกับ SSamthing Together

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 145 ล้านบาท (+50% YoY) กำไรปกติที่ 150 ล้านบาท (+55% YoY) โดยทำไวยังมี upside +7% จากรายได้และ GPM ที่ดีกว่าคาด

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 33.00 บาท อิง 2026E PER 23.5x ด้าน valuation ปัจจุบันน่าสนใจ เทรดอยู่ที่ 2026E PER 16.1x ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2025E-26E ที่ทำ All Time High



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (26 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ ความเป็นไปได้ที่สูงขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ยังช่วยให้นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นอย่างคึกคักก่อนวันหยุดเนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 47,427.12 จุด เพิ่มขึ้น 314.67 จุด หรือ +0.67%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,812.61 จุด เพิ่มขึ้น 46.73 จุด หรือ +0.69% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,214.69 จุด เพิ่มขึ้น 189.10 จุด หรือ +0.82%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (26 พ.ย.) นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีท่ามกลางความคาดหวังมากขึ้นว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งช่วยหนุนกระแสการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ขณะที่หุ้นการเงินได้แรงหนุนเพิ่มเติมหลังการประกาศงบประมาณของสหราชอาณาจักร ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 574.21 จุด เพิ่มขึ้น 6.20 จุด หรือ +1.09%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,096.43 จุด เพิ่มขึ้น 70.63 จุด หรือ +0.88%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,726.22 จุด เพิ่มขึ้น 261.59 จุด หรือ +1.11% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,691.58 จุด เพิ่มขึ้น 82.05 จุด หรือ +0.85%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (26 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการเงินและกลุ่มเหมืองแร่ หลังเรเชล รัฟส์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานที่มุ่งเพิ่มรายได้จากภาษี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,691.58 จุด เพิ่มขึ้น 82.05 จุด หรือ +0.85%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (26 พ.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนประเมินแนวโน้มที่จะเกิดภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด และจับตาการเจรจาสันติภาพระหว่างยูเครนกับรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 70 เซนต์ หรือ 1.21% ปิดที่ 58.65 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 65 เซนต์ หรือ 1.04% ปิดที่ 63.13 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (26 พ.ย.) ซึ่งเป็นการปิดในแดนบวกติดต่อกันวันที่ 4 เนื่องจากนักลงทุนยังคงเห็นหน้าซื้อทองคำท่ามกลางความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 25 ดอลลาร์ หรือ 0.60% ปิดที่ 4,202.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• CENTEL โดสนันปี 69 เปิดเกมบุกต่างแดน

CENTEL มั่นใจดีมาดักท่องเที่ยวต่อเนื่อง จับมือ NUO International แปรผันหุ้นจากจีน ขยายการบริหารโรงแรมหลายประเทศ ครอบคลุมจีน เนปาล ราชอาณาจักรไทย และ กานตาห์ ดินรายได้ปี 2569 พุ่ง 10-15% ส่วนปีนี้เป็นโต 7-8% คาด RevPAR เฉลี่ย ยับ 5% แม้เผชิญแรงกดดันภายนอก และชี้ นักท่องเที่ยวจีนกระทบจำกัด Q4/2568 เติง OCC กรุงเทพฯ-หัวเมืองท่องเที่ยว เติบ 75-85% รับแรงส่งนักท่องเที่ยว

• BAFS เร่งก่อสร้างเหมือง อธิปไตย 60%

BAFS เร่งเดินหน้า COD โครงการก่อสร้างเหมืองแร่บิตูเมน อธิปไตยแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2569 หนุน EBITDA พุ่งขึ้นเป็น 50-60% จากเดิม 35% ส่งชีกแนวโน้ม Q4/2568 เริ่มฟื้นตัวขึ้น รับไอซีซี พร้อมรับอานิสงส์ระยะสั้นจากปัญหาการหว่างจีน-ญี่ปุ่น หนุนจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

• HANA ปรับกลยุทธ์มุ่งสินค้าไฮมาจัส

HANA ชี้ แนวโน้มไตรมาส 4/2568 คาดค่าส่งชีกชะลอตัวต่อเนื่อง กระทบหนักจากการแข่งขันด้านราคาในจีน ส่งผลให้แนวโน้มผลประกอบการทั้งปี 2568 ชะลอการเติบโต คาดฟื้นตัวชีกจนช่วงกลางปี 2569 เผยอยู่ระหว่างปรับแผนหันเน้นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีมาร์จิ้นสูง

• SANKO ผนวกรับงานเคลต้า หนุนออเดอร์ผลิตพลิกฟื้น

SANKO คว่าออเดอร์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ควบคุมรถ EV จากเคลต้า ชี้เป็นใบเบิกทางต่อยอดงานใหม่ในอนาคต ปัจจุบันอยู่ระหว่างการทำแม่พิมพ์เตรียมขึ้นไลน์ผลิต เร่งป้อนรายได้กลับสู่ระดับเดิม หนุนเบิกเบิกแน่น 200 ล้านบาท

• SCL ดีมานด์ซ่อมรถคึก ตลาดอะไหล่ 1.2 แสนล.

SCL จ่อปิดปีสุดปัง เล็งขยายตลาดอะไหล่รถยุโรป เตรียมจรถดปากกาเซ็นคู่ค้าใหม่ปึกหนุด "Blue Ocean" หลังไม่มีผู้เล่นรายใดรุกอย่างจริงจัง ฟากบักบอส "สกล ตั้งก่อสกุล" ส่งชีกดีมานด์ซ่อมรถหลังน้ำท่วม ตลาดอะไหล่ไทยคึกคักกว่า 1.2 แสนล้านบาท

• SA คืบหน้ากู้ก่อนกำหนด 500 ล้าน – ชี้น้ำมันหนุนแกร่ง

SA เดินเกมเหนือเมฆ ไต่ก่อนหุ้นกู้ก่อนกำหนด 2 ชุด รวมมูลค่ากว่า 500 ล้านบาท โชว์สภาพคล่องแน่น-การเงินแข็งแกร่ง พร้อมปูทางสู่โปรเจกต์หมื่นล้านสายสุขภาพ โชว์ภาพรวมปี 2568 ลุยโครงการมิกซ์ยูส Health & Wellness เดินหน้าทยอยโอนโครงการใหม่ มุ่งสร้างการเติบโตยั่งยืน

• ADVANC เพิ่มคอนเทนต์กีฬาอาชีพเพิ่มเกจใหม่สร้างรายได้

ADVANC ชี้นธุรกิจ Entertainment ของ AIS เติบโตสวนกระแส ยังมีคอนเทนต์เพิ่มมากขึ้น ยังมีโอกาสสร้างรายได้มากขึ้น สบโอกาสจับมือกับ PGA TOUR องค์การกอล์ฟอาชีพชายชั้นนำของโลก ต่อยอดบทบาทของ AIS ในการเป็นศูนย์รวมคอนเทนต์ชั้นนำในด้าน Sports & Entertainment ด้วยกลยุทธ์เก็บครบจบทุกกีฬาในแพลตฟอร์มเดียว



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (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 คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800