



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดยังมีการซื้อขายที่เบาบาง ตลาดน่าจะแกว่งในกรอบแคบๆ ทั้งสองวันทำการที่เหลือของปีนี้ ทั้งนี้ ข่าวดังกล่าวจะหยุด 72 ชั่วโมง ระหว่างไทย-กัมพูชา หากนำไปสู่การหยุดยั้งการ จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น

ปัจจัยในประเทศ

- สันติภาพไทย-กัมพูชา: การประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) ที่ผ่านมา จับมือสงบศึก! ลงนามหยุดยิงตั้งแต่เที่ยงวันนี้ สังเกตการณ์ต่อ 72 ชม.... เรากำลังคิดว่า เมื่อผ่านช่วงเวลานี้ไปแล้ว จะมีการปะทะกันต่อหรือไม่ (มีแนวโน้มว่าจะยังกันต่อ)
- การเมืองไทย: บรรยากาศการหาเสียงเข้มข้น นักการเมืองเดินสายติดบตเพื่อเรียกคะแนนนิยม สู่การเลือกตั้งในวันที่ 8 ก.พ. 69 พรรคการเมืองหลักเปิดตัวแคมเปญและนโยบายเป็นที่ยอมรับแล้ว ติดตามการเคลื่อนไหวปราศรัย และลงพื้นที่พบปะประชาชน ตลาดยังคงถูกกดดันจากความไม่ชัดเจนทางการเมือง คาดหลังปีใหม่จะเห็นความชัดเจนของว่ารัฐบาลใหม่มากขึ้น หากคนส่วนใหญ่ เล็งว่าผลจะออกมาดี ก็จะเกิด election rally ขึ้นมาได้
- Fund Flow: ปิดสัปดาห์ (26 ส.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 1,129 ล้านบาท (SET+MAI), ส่วนตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 29 ล้านบาท, ด้านค่าเงินบาทปิดที่ 31.06 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- แผนสันติภาพยูเครน-รัสเซีย : ผู้นำสหรัฐฯ ได้คุยกับผู้นำทั้งสองประเทศไปแล้ว ทั้งนี้ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่าเขาได้ "มีความคืบหน้าอย่างมาก" ในการเจรจากับประธานาธิบดีโวลอดิมีร์ เซเลนสกี แห่งยูเครน เกี่ยวกับข้อตกลงสันติภาพที่เป็นไปได้ แต่คาดว่าจะต้องใช้เวลาอีกหลายสัปดาห์กว่าจะบรรลุผล อย่างไรก็ตาม ฝั่งรัสเซีย ดูเหมือนจะไม่พอใจกับการวางตัวของยุโรป ต่อเรื่องนี้
- การลงทุนประเทศจีน: จีนเปิดตัวกองทุนร่วมลงทุน (VC) 3 แห่ง มูลค่ารวมกว่า 1.5 แสนล้านหยวน เพื่อสนับสนุนสตาร์ทอัพด้าน Hard Tech เช่น เซมิคอนดักเตอร์ และอวกาศ มุ่งเน้นการให้เงินทุนสนับสนุนบริษัทระยะเริ่มต้น เพื่อสร้างแชมป์ทางเทคโนโลยีในประเทศ และผลักดันนวัตกรรมในอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ใหม่
- จีนควบคุมอุตสาหกรรมเหล็ก: รัฐบาลจีนประกาศควบคุมการผลิตเหล็กดิบอย่างต่อเนื่องระหว่างปี 2569-2573 เพื่อแก้ปัญหาการถดถอยการผลิตในตลาดและความไม่สมดุลของอุปสงค์ ความเคลื่อนไหวนี้เกิดขึ้นเนื่องจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่กำลังซบเซาทำให้อุปสงค์ในประเทศอ่อนแอ และเพื่อลดการปล่อยคาร์บอนตามแผนชาติ
- ญี่ปุ่น : นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นเตรียมเดินทางไปพบประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในช่วงต้นปี 2569 เพื่อกระชับความสัมพันธ์ ท่ามกลางความตึงเครียดกับจีนและประเด็นเรื่องไต้หวัน
- MSCI: ปิดรับความคิดเห็น 31 ส.ค. กรณีสืบ MSCI ประกาศยกเว้นบริษัทที่มีธุรกิจหลักเกี่ยวข้องกับ Digital Asset หรือถือครอง Bitcoin ตั้งแต่ 50% ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งหมด ออกจากดัชนี MSCI Global Investable Market Indexes และจะประกาศข้อสรุปในเดือนม.ค. 69 ตลอดจนปรับใช้จริงในเดือนก.พ. 69

ตัวเลขวินิจฉัยและ Event

- 29 ส.ค.: TH-ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมไทย
- 29 ส.ค.: US-Pending Home Sales MoM
- 31 ส.ค.: US-FOMC Meeting Minutes
- 31 ส.ค.: CH-Manufacturing and Non-manufacturing PMI
- 31 ส.ค.: US-Initial Jobless Claims
- 2 ม.ค.: US-PCE and Core PCE Price Index

Strategy

- ปริมาณซื้อขายเบาบาง เป็นวันที่สองติดต่อกัน ตัวเลข net buy/sell ของนักลงทุนต่างประเทศลดลงอย่างเห็นได้ชัด การคาดหวังในเรื่อง santa rally ของตลาดไทย ยังคาดหวังไม่ได้ กลยุทธ์ ยังเป็นเก็งกำไรช่วงสั้น และเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับตัวลงมาอีก
- ตลาดยังมีความเสี่ยงให้เห็น และเข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, PTT*, KTB, TTB, KBANK, SCB
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย KBANK(10%), CRC(10%), MTC*(10%), CPALL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%)

.Technical : ADVANC, BCH

News Comment

- (+) Energy (Neutral) รัสเซียขยายระยะเวลาการห้ามการส่งออกน้ำมัน gasoline จนถึง ก.พ.2026
- (+) Bank (Overweight) สปท. เดินหน้าโครงการกลไกค้าประกันสินเชื่อ SMEs Credit Boost

Company Report

- (+) NEO (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 24.00 บาท) 4Q25E โตเด่น QoQ จากรายได้ที่ทำ All Time High

Calendar					
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Dec	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	0.67%	-0.08%
	US	Pending Home Sales MoM	Nov	0.84%	1.90%
30-Dec	TH	BoP Current Account Balance	Nov	\$1750.00m	-\$1785m
	TH	BoP Overall Balance	Nov	--	-\$478m
31-Dec	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-25	--	--
	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.23	49.2
	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	49.59	49.5
	CH	RatingDog China PMI Mfg	Dec	49.74	49.9
	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	214k



News Comment

(+) Energy (Neutral) รัสเซียขยายระยะเวลาการห้ามการส่งออกน้ำมัน gasoline จนถึง ก.พ.2026

รัสเซียประกาศขยายระยะเวลาการห้ามการส่งออกน้ำมัน gasoline จนถึงสิ้นเดือน ก.พ.2026 เพื่อที่จะรักษาความมั่นคงของตลาดน้ำมันภายในประเทศ โดยการส่งออก gasoline ออกนอกประเทศซึ่งจะถูกจำกัดจนถึง 28 ก.พ. 2026 จะมีผลบังคับกับผู้ส่งออกทั้งหมด ซึ่งรวมถึงผู้ผลิตตามคำสั่งของรัฐบาลที่ประกาศเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ รัฐบาลรัสเซียยังได้มีการขยายระยะเวลาการห้ามการส่งออกน้ำมัน diesel, น้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับเดินเรือ และน้ำมัน gasoil อื่นๆสำหรับผู้ที่ไม่ใช่ผู้ผลิต ไปจนถึงวันเดียวกัน ทั้งนี้ ก่อนหน้านี้รัสเซียได้กำหนดข้อจำกัดดังกล่าวตั้งแต่ปลายเดือน ส.ค.2025 เนื่องจากยูเครนได้ยกระดับการโจมตีด้วยโดรนต่อโรงกลั่นน้ำมันและท่าเรือตั้งแต่ทะเลดำไปจนถึงชายฝั่งทะเลบอลติกซึ่งทำให้เกิดวิกฤติในตลาดเชื้อเพลิงภายในประเทศและนำไปสู่ราคาที่สูงขึ้นและทำให้เกิดภาวะขาดแคลนชั่วคราวในบางภูมิภาค แม้ว่าสถานการณ์จะมีเสถียรภาพขึ้นตั้งแต่นั้นมา แต่ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงและการโจมตีของยูเครนยังคงดำเนินไป ทั้งนี้ กำหนดเส้นตายก่อนหน้านี้สำหรับการห้ามการส่งออกจะหมดอายุในเดือนนี้ (ที่มา: Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นพลังงานโดยเฉพาะกลุ่มโรงกลั่น เนื่องจากการขยายระยะเวลาการห้ามการส่งออกน้ำมันของรัสเซียจะทำให้ตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันจะยังคงตึงตัวอยู่ สำหรับภาพรวมระยะสั้นใน 4Q25E เราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่แข็งแกร่ง ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยผลกระทบจากการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่เป็นไปได้ **เรายังคง** **น้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและคงมุมมองเชิงบวก** **ต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น โดยเรามีคำแนะนำสำหรับหุ้นโรงกลั่น ดังนี้ SPRC (ซื้อ/** **เป้า 6.50 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท), และ BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท)**

(+) Bank (Overweight) สปท. เดินหน้าโครงการกลไกค้ำประกันสินเชื่อ SMEs Credit Boost

สปท. เดินหน้าโครงการกลไกค้ำประกันสินเชื่อ SMEs Credit Boost กระบวนการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ร่วมกันผลักดัน 'SMEs Credit Boost' โดยแหล่งเงินทุนมาจากการปรับลดเงินนำส่งเข้า FIDF ปี 26 ที่ 20,000 ล้านบาท เพื่อนำมาจัดตั้งเป็นกลไกค้ำประกันสินเชื่อ ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้มีสินเชื่อปล่อยใหม่เพิ่มขึ้นประมาณ 100,000 ล้านบาทในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ให้สินเชื่อใหม่แก่ (1) SMEs ธุรกิจเป้าหมาย (การท่องเที่ยว การแพทย์ และสุขภาพ เกษตรและเกษตรแปรรูป ยานยนต์และชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ อัจฉริยะ และการค้า รวมถึงธุรกิจที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมข้างต้น) และ (2) SMEs และธุรกิจรายใหญ่ที่มีแผนว่าจะนำสินเชื่อที่ได้รับไปใช้เพื่อเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มต่อเศรษฐกิจไทย
2. กำหนดวงเงินสินเชื่อสูงสุดในช่วง 15-30% (Micro 30%, Small 20%, Medium ขึ้นไป 15%) ของยอดสินเชื่อปล่อยใหม่แก่ผู้ประกอบการกลุ่มเป้าหมายในช่วง 2 ปีนับจากวันเริ่มโครงการ ระยะเวลาการค้ำประกันสูงสุด 7 ปีนับจากวันปล่อยสินเชื่อ
3. วงเงินสินเชื่อรวมทุกรายการพาณิชย์สูงสุดต่อรายไม่เกิน 100 ล้านบาทสำหรับ SMEs และไม่เกิน 150 ล้านบาทสำหรับธุรกิจรายใหญ่
4. ธนาคารพาณิชย์บริหารจัดการสินเชื่อได้คล่องตัวเพราะทราบโควตาวงเงินสินเชื่อที่ได้รับการจัดสรรอย่างชัดเจน ณ วันปล่อยสินเชื่อ ทั้งนี้ จะเริ่มดำเนินการโครงการได้ตั้งแต่ 15 ม.ค. 26 เป็นต้นไป (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร โดยโครงการ SMEs Credit Boost จะทำให้มีสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้น 1 แสนล้านบาท (หรือคิดเป็นราว 1% ของสินเชื่อรวมทั้งระบบ) และให้กับผู้ประกอบการ SME วงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท และรายใหญ่ไม่เกิน 150 ล้านบาท (มากกว่า บสย. ที่ให้วงเงินไม่เกิน 40 ล้านบาทต่อราย) ขณะที่จะมีการค้ำประกันที่ 15-30% ขึ้นอยู่กับประเภทสินเชื่อ ซึ่งเราคาดว่าโดยเฉลี่ยจะประมาณ 20% (บสย. ค้ำประกันที่ราว 30-40% ของวงเงินสินเชื่อ) ซึ่งจะใช้งบประมาณจาก FIDF ที่ 2 หมื่นล้านบาท (แต่ละปีธนาคารจะนำส่งอยู่ที่ 80,000 ล้านบาท) ส่วนอัตราดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคารพิจารณา ทำให้เราคาดว่า มาตรการนี้จะช่วยให้สินเชื่อ SME เพิ่มขึ้นและแนวโน้ม NPL ของ SME จะลดลงได้ โดยเราเรียงลำดับธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อ SME จากมากไปน้อยคือ KBANK (26%), SCB (16%), BBL (16%), KTB (10%), TTB (7%) **ยังคงน้ำหนักเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB, SCB เป็น Top pick ขณะที่ KBANK จะได้รับผลดีมากที่สุดจากประเด็น** **ข่าว** **การช่วยเหลือ SME** เราให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มธนาคารเป็น "มากกว่าตลาด" เพราะ valuation ยังถูก โดยเทรดที่ระดับเพียง 0.72x PBV (-1.00SD below 10-yr average PBV) และระดับ Dividend yield ของกลุ่มที่อยู่สูงถึง 7% จากค่าเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% โดยเรายังคงเลือก **KTB (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท), SCB (ซื้อ/เป้า 150.00 บาท)** เป็น Top pick ขณะที่ KBANK (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) จะได้รับผลดีมากที่สุดจากประเด็นข่าวการช่วยเหลือ SME



Company Report

(+) NEO (ปรับขึ้นเป็น ชื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 24.00 บาท) 4Q25E โตเด่น QoQ จากรายได้ที่ทำ All Time High

เรามีนุ้มนมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ outlook ของ NEO ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q25E ที่ 140 ล้านบาท ลดลง 42% YoY แต่ฟื้นตัวเด่น 138% QoQ สูงกว่าประมาณการเดิมจากรายได้และ GPM ที่ดีกว่าคาด โดยกำไรชะลอตัว YoY จาก GPM ที่ถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่การเติบโต QoQ ได้แรงหนุนจากรายได้รวมทำ All Time High ที่ 2.9 พันล้านบาท จากรายได้ในประเทศที่ฟื้นตัวตามมาตรการภาครัฐ และรายได้ต่างประเทศที่ฟื้น QoQ จากเวียดนามและลาว รวมถึงการเริ่มรับรู้รายได้จากมาเลเซีย ประกอบกับ GPM ทรงตัวและ SG&A ต่อยอดขายที่ลดลงตามแผนการออก NPD

2) ราคาน้ำมันเบสิคในปาล์ม ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของ NEO อยู่ในทิศทางขาลง โดยคาดการณ์ 4Q25 เฉลี่ยที่ MYR 7,011/ตัน (-7% YoY, -5% QoQ) หนุน GPM ให้ปรับดีขึ้นใน 1Q26

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E ขึ้น +9% และ +8% ตามลำดับ เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2025E ที่ 535 ล้านบาท (-47% YoY) สำหรับปี 2026E เราประเมินกำไร 649 ล้านบาท (+21% YoY)

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 24.00 บาท อิง 2026E PER 11.2x (เดิม “ถือ” ที่ 22.40 บาท อิง 2026E PER 11.2x) โดยมองว่าผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 3Q25 และฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q25E ขณะที่ valuation ยังไม่แพง ทรดที่ 2026E PER 8.4x เทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2026E ที่ +21% YoY



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันศุกร์ (26 ธ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางหลังวันหยุดเทศกาลคริสต์มาส ขณะที่ไม่มีปัจจัยกระตุ้นตลาดที่ชัดเจนไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 48,710.97 จุด ลดลง 20.19 จุด หรือ -0.04%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,929.94 จุด ลดลง 2.11 จุด หรือ -0.03% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,593.10 จุด ลดลง 20.21 จุด หรือ -0.09%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการวันศุกร์ที่ 26 ธ.ค. เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทำการวันศุกร์ที่ 26 ธ.ค. เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงมากกว่า 2% ในวันศุกร์ (26 ธ.ค.) ขณะที่นักลงทุนกังวลกับภาวะน้ำมันล้นตลาดโลก พร้อมติดตามความเป็นไปได้ของข้อตกลงสันติภาพยูเครน-รัสเซียก่อนการเจรจาในช่วงสุดสัปดาห์นี้ระหว่างประธานาธิบดีโอบามาและประธานาธิบดีปูติน
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. ร่วงลง 1.60 ดอลลาร์ หรือ 2.57% ปิดที่ 60.64 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 ธ.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์กระตุ้นความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 49.90 ดอลลาร์ หรือ 1.11% ปิดที่ 4,552.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- 'นครชัยแอร์' ชนะประมูล! NEX บีบเมล์อีวี 1.52 พันคัน**
บอร์ดฯ สมก. เคาะจบ! นครชัยแอร์ เดือดราคาคว่ำบิกดีลเข้าเมล์ EV 15,326 ล้านบาท เสนอกระทรวงคมนาคม ชงเข้าครม. ก่อนเซ็นสัญญาต้นเดือนมกราคม ปี'69 พร้อมผนึกกำลังกลุ่ม EA-NEX ร่วมผลิตรถ ฟาก วสุ ส่งลุยเพิ่มจำนวนพนักงาน เดินเครื่องสายการผลิตโรงงานยักษ์ 1,520 คัน ดีเดย์ส่งมอบล็อตแรกปี 70 ทดแทนรถเมล์ร้อนครีมแดงที่ปลดระวาง ลดมลพิษ ตามนโยบายพลังงานสะอาดของรัฐบาล
- KCG ได้รับไอซีซีัน ทุกที่-นม-เนย-ชีส ขายดีปีนี้พุ่ง 2 หลัก**
KCG ส่งชีสไตรมาส 4/68 ยอดขายพุ่ง รับไอซีซีันเข้าเทศกาลฉลองส่งท้ายปี หนุนยอดขายทุกที่ก็ถล่มแดงโต บวกกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม-กลุ่มผลิตภัณฑ์ประกอบอาหารและเบเกอรี่พุ่ง ดันยอดขายปีนี้พุ่ง 2 หลัก ล้นปีหน้าโตต่อ 5-9%
- MGC ประกาศความสำเร็จคว้า SET ESG Ratings ปีนี้ จับเคลื่อนสู่ความยั่งยืน**
MGC คว้า SET ESG Ratings ประจำปี 2025 สะท้อนถึงมาตรฐานการดำเนินงานธุรกิจที่ดีเยี่ยมครบทุกมิติ ทั้งสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ตอกย้ำทิศทางการดำเนินธุรกิจที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนในทุกมิติ สร้างความเชื่อมั่นนักลงทุน พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน
- ตลก. ปลดเครื่องหมาย SP หุ่น NRF 9 เดือนปีนี้ ชาติทุนพุ่งแตะ 332 ล้าน**
ตลก. ปลด SP หุ่น NRF หลังส่งงบไตรมาส 3/68 ขอให้ผู้ลงทุนศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน ขณะทั้งปี 9 เดือนแรกปี 68 มีชาติทุนสุทธิเพิ่มแตะ 332.07 ล้านบาท เหตุรายได้จากการขาย-อัตรากำไรขั้นต้นลดลง และตั้งประมาณการผลขาดทุนสำหรับการใช้สิทธิขายคืนหุ้น KAL ตามสัญญา
- SENA ชู LivNex-RentNex เติบโต ยึดผู้นำตลาดเช่าออบบ้านปีหน้า ทุนเบ็กเลือก 2,300 ล้าน**
SENA ชูโซลูชัน LivNex (เช่าออบบ้าน) และ RentNex (เช่าตรง) เป็นหัวใจเชิงกลยุทธ์ในการเติบโตเกมรุกยึดตำแหน่งผู้นำตลาดในปี 69 ทุนเบ็กเลือกเช่าออบบ้านแล้วกว่า 2,300 ล้านบาท ขณะที่กลุ่มเช่าตรงสร้างผลตอบแทนค่าเช่าสูงสุด 7% มาร์จิ้นเฉลี่ย 15-20%
- MEDEZE ตอกย้ำผู้นำสเต็มเซลล์ คลัวรางวัลจาก Frost & Sullivan**
เมดิช กรุ๊ป คลัวรางวัล 2025 Southeast Asian Stem Cell Banking & Regenerative Medicine Company of the Year จาก Frost & Sullivan ยกให้เป็นบริษัทแห่งปี 68 ในกลุ่มอุตสาหกรรม Stem Cell Banking & Regenerative Medicine แห่งภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ สะท้อนศักยภาพด้านนวัตกรรม มาตรฐานสากล และความพร้อมสู่การแพทย์แม่นยำแห่งอนาคต



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800