



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดหุ้นไทยตอบรับข่าวลบไปมากแล้ว และปัจจัยหลักที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้คือการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 14 พ.ย. โดยราคาหุ้นจะอิงกับผลประกอบการที่ออกมาเป็นสำคัญ ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1280-1325 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- ผลประกอบการไตรมาส 3/68 วันสุดท้ายของการนำเสนอ 14 พ.ย. เราประเมินกำไรตลาดในไตรมาส 3/68 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. ซึ่งเติบโต +30% YoY และลดลง -23% QoQ
- ความสัมพันธ์ไทย-จีน พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ จะเสด็จ เยือนสาธารณรัฐประชาชนจีนอย่างเป็นทางการระหว่างวันที่ 13-17 พ.ย. ... เรามองเป็นบวกในเรื่องความสัมพันธ์ที่จะได้อานิสงส์ทั้งการทูตและการค้าในอนาคต
- การเมืองไทย ในช่วงก่อนเปิดสมัยประชุมสามัญประจำปีครั้งที่ 2 ในวันที่ 12 ธ.ค. นายกช ยืนยันว่าจะปฏิบัติตามข้อตกลงกับพรรคประชาชนทุกประการ โดยจะยุบสภาภายใน 120 วัน ซึ่งจะครบกำหนดวันที่ 31 ม.ค. 69 และรัฐบาลพร้อมชี้แจงหากมีการอภิปรายไม่ไว้วางใจ
- การจัดการหนี้เสีย (JVAMC) ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) ได้อนุญาตเป็นการชั่วคราวให้ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ และ Non-bank สามารถร่วมลงทุนจัดตั้งกิจการร่วมทุนบริหารสินทรัพย์ (JVAMC) โดยมีระยะเวลา 2 ปีในการยื่นขอจัดตั้ง และ 15 ปีในการดำเนินกิจการมาตรการนี้มีเป้าหมายเพื่อช่วยลูกหนี้ด้วยคุณภาพผ่านการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย
- ไทย-กัมพูชา : สถานการณ์แนวชายแดนยังไม่สงบ อาจมีผลต่อหุ้นหรือธุรกิจที่อิงกับประเทศกัมพูชา
- Fund Flow/เงินบาท: นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ขายสุทธิ 2,730.58 ล้านบาท ในขณะที่ในตลาดตราสารหนี้ต่างชาติ ซื้อสุทธิ 2,916 ล้านบาท เงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.35 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ: ช่วงระหว่างการปิดหน่วยงานสหรัฐฯ ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหยุดรายงานไปช่วงหนึ่ง: นักเศรษฐศาสตร์ รวมถึงธนาคารกลาง Fed จึงต้องพึ่งพาข้อมูลสำคัญอื่นมากขึ้น การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) จะมีการรายงานในวันที่ 13 พ.ย. โดยตลาดคาดการณ์ที่ 3.03% จากครั้งก่อน 3.00% เงินเฟ้อยังมีแนวโน้มสูงขึ้น ซึ่งมีกดดันในการประชุมนโยบายดอกเบี้ยครั้งหน้า (9-10 ธ.ค.)
- การไต่สวนภาษีของทรัมป์ : ผู้พิพากษาหลายมีความกังวลต่อการที่ทรัมป์ใช้อำนาจกฎหมาย IEEPA ในการกำหนดภาษีทั่วโลก โดยเราประเมินว่า อย่างเร็วที่สุด ศาลฯ จะให้คำตัดสินภายในเดือน พ.ย. นี้ มีความเป็นไปได้สูงที่ศาลฯจะตัดสินให้ภาษีทรัมป์ผิดกฎหมาย ซึ่งจะดีต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีน แต่ทั้งนี้ ทรัมป์อาจสามารถใช้กฎหมายอื่นทดแทนได้เช่นกัน
- US Government Shutdown : พรรคเดโมแครตยังคงยื่นกรณเรียกร้องให้มีการขยายเวลาอุดหนุนโครงการ Affordable Care Act (Obamacare) และยกเลิกการลดเงินอุดหนุน Medicaid เพื่อแลกกับการลงคะแนนเสียงยุติการเผชิญหน้า
- ตัวเลขส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. หดตัวลง 1.1% yoy จากที่คาดว่าจะโต 2.9% โดยเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 8 เดือนนับตั้งแต่เดือน ก.พ.68 โดยเฉพาะส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลงถึง 25% เศรษฐกิจจีนเติบโตช้าลงสู่ระดับที่อ่อนแอที่สุดในรอบหนึ่งปี ข่าวนี้ สบต่อหุ้นส่งออกและ Commodity ของไทย
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน : การต่อสู้ของทั้งสองฝ่ายยังคงรุนแรง มีผลต่อราคาน้ำมัน และ supply ของน้ำมันดิบ ด้าน ยูเครนกำลังต่อสู้อย่างดุเดือดเพื่อป้องกันไม่ให้รัสเซียยึดเมือง Pokrovsk

#ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 13 พ.ย.: US-CPI YoY และ Core CPI
- 14 พ.ย.: US-PPI Final Demand YoY
- 14 พ.ย.: EC-GDP SA YoY
- 14 พ.ย.: TH-เส้นตายการรายงานผลประกอบการ

Strategy

- ตลาดตอบรับข่าวลบไปมาก และสัปดาห์นี้ เรื่องหลักของตลาดหุ้นไทย คือ รายงานกำไร 3Q ที่จะสิ้นสุดในสัปดาห์นี้ ราคาหุ้นแต่ละตัว จะไปอิงกับผลประกอบการที่ออกมา
- หุ้นที่กำไรออกมาดี หรือที่คาดว่าจะออกมาดี น่าจะเป็นหุ้นที่น่าสนใจสำหรับการเข้าซื้อด้วย เราดูจาก Survey กำไรพบว่า หุ้นที่ถูกคาดว่าจะกำไร 3Q จะออกมาดี อาทิ BA*, SAK*
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SPRC(10%), SCB(10%), ADVANC(10%), TRUE*(10%)

Technical : BJC, TIDLOR

News Comment

- (0) Aviation (Neutral) CAAT นัดสมาคมสายการบินหาหรือการเพิ่มค่าธรรมเนียมการบิน ผู้โดยสารเตรียมรับต้นทุนเพิ่มต่อเนื่อง
- (0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) ชะงักที่ท่าอากาศยานได้เงิน 804 ล้านบาท

Company Report

- (+) TOP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 40.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q25 สูงกว่าคาด; คาด Market GRM พันตัวใน 4Q25E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Nov	US	Initial Jobless Claims	8-Nov	--	--
	US	CPI MoM	Oct	0.23%	0.30%
	US	Core CPI MoM	Oct	0.25%	0.20%
	US	CPI YoY	Oct	3.03%	3.00%
	US	Core CPI YoY	Oct	3.01%	3.00%



News Comment

(0) Aviation (Neutral) CAAT นัดสมาคมสายการบินหารือ การเพิ่มค่าธรรมเนียมการบิน ผู้โดยสารเตรียมปรับขึ้นค่าเดินทาง

CAAT นัดถกสมาคมสายการบิน หาข้อสรุปก่อนชง กบร.ไฟฟ์ยิว หลัง 3 หน่วยงานภาครัฐ CAAT, ทอท. และ ทย. ขอปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการบิน ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน หลังไม่ได้ปรับมา 10 ปีแล้ว ย้ำต้องบาลานซ์ ความจำเป็นสมดุลด้านค่าใช้จ่ายของหน่วยงาน สายการบินสามารถอยู่รอด ขณะที่ค่าโดยสารต้องมีความเป็นธรรมเหมาะสมผล ซึ่งล่าสุด 3 หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับด้านการบินของไทย อยู่ระหว่างเตรียมเสนอขอปรับขึ้นค่าธรรมเนียมต่างๆด้านการบิน โดยสำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (CAAT) ขอปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการเข้า หรือออกนอกประเทศจาก 15 บาท เป็น 25 บาทต่อคนต่อเที่ยว ขณะที่บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT ขอปรับขึ้นค่าบริการผู้โดยสารขาออก (PSC) ระหว่างประเทศ มากกว่า 200 บาท ทั้งยังอยู่ระหว่างการศึกษาการจัดเก็บธรรมเนียมการเดินทางแบบ Transit และปรับขึ้นค่าแลนด์ดิ้งปาร์กกิ่ง ขณะที่กรมท่าอากาศยาน (ทย.) ขอค่าบริการผู้โดยสารขาออก (PSC) สนามบินตราชู เพิ่มอีก 25 บาท *(ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นกลาง โดยการขอปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมของ CAAT และ ทย. ยังไม่มากและส่วนใหญ่จะเน้นผู้โดยสารระหว่างประเทศ เราจึงยังประเมินผลกระทบต่อธุรกิจสายการบินจำกัด ส่วนการขอปรับขึ้น PSC ของ AOT มากกว่า 200 บาท ยังเป็นข่าวเดิม ซึ่งจะกระทบต่อค่าตัวโดยสารที่สูงขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจสายการบินต้นทุนต่ำ และระยะทางบินใกล้ จะมีผลกระทบมากกว่าสายการบินที่ให้บริการเต็มรูปแบบ (AAV จะได้รับผลกระทบมากกว่า THAI) อย่างไรก็ตาม เรายังประเมินจะปรับขึ้นไม่เกิน 200 บาท เฉพาะผู้โดยสารระหว่างประเทศ เราประเมินว่าจะยังไม่รับผลกระทบไม่มากนัก แต่จะเป็นบวกต่อ AOT ที่เราประเมินการปรับเพิ่ม PSC สำหรับผู้โดยสารระหว่างประเทศทุก 100 บาท จะช่วยเพิ่มราคาเป้าหมาย 3.0-4.0 บาท และผู้โดยสารในประเทศทุก 100 บาท จะช่วยเพิ่มราคาเป้าหมาย 2.0-3.0 บาท ทั้งนี้ เราคาดว่าจะได้ข้อสรุปและเสนอให้ กบร.เพื่ออนุมัติได้ราวปลายเดือน พ.ย.-ต้น ธ.ค.นี้ สำหรับกลุ่ม Aviation เราให้น้ำหนักเป็น Neutral โดย AAV แนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 1.05 บาท ส่วน AOT แนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น AOT ยังมีแนวโน้ม outperform SET ได้จากการขอปรับเพิ่ม PSC ซึ่งจะช่วยเพิ่ม upside ให้กับ AOT

(0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) ชนเคตตีที่กาดาร์มีโอกาสได้เงิน 804 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 19 มี.ค. 25 บริษัท ไมเนอร์ โฮเทล กรุ๊ป จำกัด และ MHG IP Holding (Singapore) Pte. Ltd. บริษัทย่อยที่ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย MINT ได้รับคำชี้แจงที่เป็นที่ยุติจากอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศสิงคโปร์ (SIAC) ในกระบวนการอนุญาโตตุลาการระหว่าง บริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้น กับ AI Samrya Hospitality & Services Co. W.L.L. ("AI Samrya") เกี่ยวกับสัญญาบริหารโรงแรมและสัญญาอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายการค้าสำหรับโรงแรมที่บริหารภายใต้แบรนด์ของบริษัทในกรุงโดฮา ประเทศกาตาร์ คณะอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งให้ AI Samrya ชำระเงินแก่ บริษัท ไมเนอร์ โฮเทล กรุ๊ป จำกัด และ MHG IP Holding (Singapore) Pte. Ltd. เป็นจำนวนเงิน 21,719,543 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 706 ล้านบาท) และ 45,069 บาท สำหรับค่าธรรมเนียมที่ค้างชำระและค่าเสียหาย (รวมถึงดอกเบี้ยสะสม) รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาทซึ่งเกินกว่า 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 98 ล้านบาท) โดยคณะอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ต่อปีแบบทบต้นจนกว่าจะชำระเงินครบถ้วน โดยบริษัทมีความมั่นใจอย่างเต็มที่ในระบบกฎหมายของประเทศกาตาร์ในการดำเนินการเรียกร้องเงินที่ค้างชำระให้สำเร็จ *(ที่มา: SET)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว โดยคดีดังกล่าว MINT ชนะคดีแล้ว แต่กาตาร์ไม่จ่ายเงิน ทำให้ MINT ยังคงต้องอยู่ในกระบวนการติดตามหนี้ โดย MINT จะต้องเข้าสู่กระบวนการฟ้องบังคับคดีเพื่อให้ AI Samrya จ่ายเงินให้ได้ในอนาคต ซึ่งยังคงต้องใช้เวลาในการบังคับคดีต่อไป แต่อย่างไรก็ดี หาก MINT ได้รับเงินจาก AI Samrya ได้จริง MINT จะมีโอกาสได้เงิน 804 ล้านบาท (706+98 ล้านบาท) ซึ่งคิดเป็น upside ต่อประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ +9% สำหรับ MINT เราคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 28.00 บาท ถึง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 1.5%)



Company Report

(+) TOP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 40.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q25 สูงกว่าคาด; คาด Market GRM พุ่งตัวใน 4Q25E

TOP รายงานกำไรสุทธิ 3Q25 ที่ 2.1 พันล้านบาท เทียบกับ คาด -4.2 พันล้านบาทใน 3Q24 และกำไร 6.5 พันล้านบาทใน 2Q25 ดีกว่าเราและ consensus คาด 9%/4% ตามลำดับ จากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ บริษัทรายงานตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) ธุรกิจโรงกลั่นรายงาน EBITDA ที่ 2.5 พันล้านบาท เทียบกับ คาด -6.5 พันล้านบาทใน 3Q24 และ -1.1 พันล้านบาทใน 2Q25 โดยสูงขึ้น YoY, QoQ หลักๆจากการรับรู้ผลกำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV)

2) ธุรกิจปิโตรเคมี (อะโรมาติกส์และโพลีเอทิลีน) มี EBITDA รวมที่ 69 ล้านบาท (-93% YoY, -89% QoQ) โดยลดลง YoY, QoQ สอดคล้องกับแผนปิดซ่อมบำรุงโรงงานและ product-to-feed margin (P2F margin) ที่ลดลงเป็น USD20/ton (-46% YoY, -46% QoQ)

3) ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (TLB) รายงาน EBITDA ที่ 643 ล้านบาท (+34% YoY, -20% QoQ) สูงขึ้น YoY ตามแนวโน้ม P2F margin ที่สูงขึ้น แต่ลดลง QoQ ตามแผนปิดซ่อมบำรุง

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ขึ้น +12%/+21% เป็น 13.8/8.8 พันล้านบาท เทียบกับ 10.0 พันล้านบาท หลักๆเพื่อสะท้อน 1) ค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่สูงขึ้น 2) Stock loss (net of NRV) ที่ลดลง และ 3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ต่ำลง

เมื่อรวมผลกระทบจากการปรับประมาณการกำไรและการเปลี่ยนปีฐาน เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" จาก "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 40.00 บาท (เดิม 33.00 บาท) ถึง 2026E PBV ที่ 0.50x (ประมาณ -1.2SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ และ S&P 500 ที่ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (7 พ.ย.) ขณะดัชนี Nasdaq ปิดลดลง หลังการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวนในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ, การปิดทำการของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ที่ยาวนานที่สุดเป็นประวัติการณ์ และการประเมินมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีที่สูงซึ่งกดดันความเชื่อมั่นในการลงทุน ทั้งนี้ ดัชนีเวอส์เจอร์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,987.10 จุด เพิ่มขึ้น 74.80 จุด หรือ +0.16%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,728.80 จุด เพิ่มขึ้น 8.48 จุด หรือ +0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,004.54 จุด ลดลง 49.45 จุด หรือ -0.21%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (7 พ.ย.) หลังการซื้อขายผันผวนในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่หุ้น ITV ของสหราชอาณาจักรปรับขึ้นหลังมีข่าวการเจรจาธุรกิจสื่อ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 564.79 จุด ลดลง 3.11 จุด หรือ -0.55%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,950.18 จุด ลดลง 14.59 จุด หรือ -0.18%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,569.96 จุด ลดลง 164.06 จุด หรือ -0.69% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,682.57 จุด ลดลง 53.21 จุด หรือ -0.55%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (7 พ.ย.) โดยหุ้น IAG เป็นหนึ่งในตัวจุดตลาดหลัก หลังการซื้อขายที่ผันผวนในสัปดาห์นี้ซึ่งถูกกำหนดโดยการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,682.57 จุด ลดลง 53.21 จุด หรือ -0.55% และลดลง 0.4% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (7 พ.ย.) หลังจากตลาดมีความหวังว่า อังการีอาจสามารถใช้น้ำมันดิบจากรัสเซียได้ หลังหลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เข้าพบกับนายกรัฐมนตรีวิคเตอร์ ออร์บาน ของฮังการีที่ทำเนียบขาว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ หรือ 0.54% ปิดที่ 59.75 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ หรือ 0.39% ปิดที่ 63.63 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (7 พ.ย.) เนื่องจากดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าลง และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งผลให้มีความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 18.80 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ 4,009.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BAM เร่งตั้ง JV AMC เพิ่ม ลุยบริหารหนี้ครัววงจ**
BAM เดินหน้าขยายความร่วมมือกับสถาบันการเงิน ตั้งเป้าเพิ่ม JV AMC อีก 2 แห่ง ภายในปี 2569 และเตรียมศึกษารูปแบบบริหารหนี้เสียแบบแบ่งกำไรหวังเพิ่มความยืดหยุ่นการจัดการ NPL พร้อมดึงลูกค้าหนี้อีกเข้าสู่ระบบ ขณะที่โบรกเกอร์เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มแบงก์และ BAM แนะนำ "ซื้อ" เป้า 9 บาท ชูราคายังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีและปันผลสูง
- **DELTA ออเดอร์ 'เอไอ-ดาต้า' ปักหมุดไทยฐานผลิตหลัก**
DELTA ย้ำภาพการเติบโต Double Digits รับเมกะเทรนด์เทคโนโลยีโลก ปักหมุดไทยเป็นฐานผลิตหลัก เดินหน้าขยายโรงงานใหม่ 2 แห่งที่เวลโกรว์-บางปู หนุนศักยภาพรองรับลูกค้า AI และ Data Center เต็มสูบ รับอานิสงส์ BOI หนุนต่างชาติลงทุนไทยเพิ่ม ดันแนวโน้มรายได้ปีนี้ทำกำไร
- **CHAYO จัดรับปีทองธุรกิจบริหารหนี้เสียพร้อมร่วม JV AMC**
CHAYO ชี้ปี 2569 ปีทองบริหารหนี้เสีย หลังรพท.ไฟเขียว แบงก์-นอนแบงก์ตั้ง JV AMC บริหารจัดการ NPL มีความพร้อมร่วมวงช่วยแบ่งเบาภาระรัฐ ฟากบอสใหญ่ "สุสันต์ ยศ-สินธุ์" ชี้ปี 2569 เป็นปีทองธุรกิจบริหารหนี้เสีย ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 โต 20% เล็งจัดงบซื้อหนี้เพิ่ม 500-1,000 ล้านบาท
- **TITLE จัดปักหมุดสมุย ดันเบ็กล็อก 1.52 หมื่นล.**
TITLE ข้ามฟากสำรวจพื้นที่ เตรียมปักหมุดสมุย มงมีศักยภาพแข่งขันได้ ด้านอสังหาฯก็ต้งยังโดดเด่น ยอดขายพุ่งกระชูด เบ็กล็อกแน่น 1.52 หมื่นล้านบาท ทอยยบึกยาวถึงปี 2570 รุกเจาะลูกค้าต่างชาติเป็นกลุ่มเป้าหมายหลัก
- **GULF ไขว่ธุรกิจแกร่ง JCR เกาะเรตตั้ง A หนุนต่างชาติลงทุน**
GULF ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรจาก JCR ระดับ "A" แนวโน้ม "คงที่" (Stable) ตอกย้ำศักยภาพและความแข็งแกร่งทางธุรกิจในระดับสากล-ช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือในระดับสากล-เพิ่มโอกาสในการขยายฐานนักลงทุนต่างประเทศ รองรับเติบโตต่อเนื่องในอนาคต
- **SSP กดปุ่ม COD โซลาร์ 22 เมก บู๊รายได้ทันทีไตรมาส 4 ดันโต**
SSP ประกาศ COD โครงการโซลาร์ฟาร์ม Leo 2 ขนาดกำลังผลิต 22 เมกะวัตต์ ในจังหวัด Shizuoka ประเทศญี่ปุ่น ด้วยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวถึงปี 2583 ฟากซีอีโอ "วรุฒม์ ธรรมวราณุกุล" ระบุ เริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 4/2568ทันที พร้อมเดินหน้าทอยย COD แบบต่อเนื่องถึงปี 2573 สร้างการเติบโตมุ่งสู่ 790 MW
- **GUNKUL จับมือ SCN รุกขยายฐานโซลาร์รับ Quick Big Win**
GUNKUL จับมือ SCN มุ่งโครงการโซลาร์และพลังงานสีเขียวที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่องจากมาตรการสนับสนุนภาครัฐ พร้อมเดินหน้าเติมจำนวนพาร์ตเนอร์ปี 2569 เตรียมงานรับมาตรการโซลาร์ฟาร์มชุมชน และนโยบายลดหย่อนภาษีโซลาร์เซลล์



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. DAOLSEC 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 และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800