



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

สัปดาห์นี้ ตลาดทั่วโลกน่าจะดีขึ้น จากแรงหนุน Tech ที่ลดลง รัฐบาลประชุม BOJ แล้ว แต่ของไทยเองยังมีแรงกดดันจาก สถานการณ์ไทย-กัมพูชา เลือกตั้ง และแนวโน้มเศรษฐกิจ ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นไทย อาจมีทิศทางที่ต่าง จากตลาดอื่นๆ ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1242-1260 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- ชายแดนไทย-กัมพูชา: ทั้งสองฝ่ายยังโจมตีด้วยอาวุธหนักอยู่เป็นระยะ วันนี้ (22 ธ.ค.) ติดตามการประชุมระหว่างไทยและกัมพูชา ด้านสหรัฐฯ เริ่มแสดงความกังวลในความขัดแย้ง และจีนได้ส่งทูตพิเศษเข้าร่วมช่วยไกล่เกลี่ยด้วย หากการประชุมออกมาดี สามารถทำให้สถานการณ์สงบลงได้บ้างจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะที่ส่งออกและมีธุรกิจที่กัมพูชา
- การเมืองไทยและการเลือกตั้ง: เตรียมเข้าสู่ช่วงการแถลงนโยบายหาเสียง และการเปิดตัว สส. สำหรับการเลือกตั้ง วันที่ 8 ก.พ. 69 นักลงทุนกำลังจับตาดูนโยบายหาเสียงรอบใหม่ และความเป็นไปได้ของผลการเลือกตั้ง หากการตอบรับจากนักลงทุนออกมาในทางที่ดี Election rally ก็สามารเกิดขึ้นได้
- Fund Flow และค่าเงินบาท: ปิดตลาดสัปดาห์ที่ผ่านมา (19 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 88 ล้านบาท, และตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 1,220 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทปิดที่ 31.47/48 บาท/ดอลลาร์
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 31.47/48 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวจากช่วงเช้า และเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับภูมิภาค ปัจจัยหลักมาจากการย่อตัวของราคาทองคำและการที่ตลาดรับรู้ว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ไปล่วงหน้าแล้ว

ปัจจัยต่างประเทศ:

- GDP 3Q/25 ของสหรัฐฯ: จะมีการรายงานตัวเลข GDP 3Q/25 ในวันที่ 23 ธ.ค. คาดการณ์จะขยายตัวที่ 3.2% (Bloomberg Survey) ต่ำกว่าครั้งก่อนที่ 3.8% (GDP Q2/25) โดยเป็นผลพวงมากจากการชะงักของเศรษฐกิจในช่วงการปิดรัฐบาลนานถึง 43 วัน
- ผลการประชุม BOJ: ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 0.75% สูงสุดในรอบ 30 ปี เพื่อบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อและควบคุมผลกระทบจากเงินเยนอ่อนค่า โดยผู้ว่าฯ จูโอะ-สึงิฮิโรจะพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกหากเศรษฐกิจเป็นไปตามคาด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำมาก
- ทองคำและน้ำมัน: Goldman Sachs ให้คาดการณ์ราคาทองคำพุ่งแตะ 4,900 ดอลลาร์ต่อออนซ์ในปีหน้า (2026) จากแรงซื้อของธนาคารกลางและการลดดอกเบี้ยของ Fed ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ Brent มีแนวโน้มปรับลดลงเหลือเฉลี่ย 56 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2026 เช่นกัน เนื่องจากปัญหาอุปทานส่วนเกินในตลาด
- รัสเซีย-ยูเครน: สหภาพยุโรปบรรลุข้อตกลงให้ยูเครนกู้เงิน 9 หมื่นล้านยูโร เพื่อประคองประเทศและเพิ่มอำนาจต่อรอง เนื่องจากสหรัฐฯ เริ่มลดการสนับสนุนทางการเงินและกดดันให้ยูเครนยอมลดเงื่อนไขในการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติความขัดแย้ง โดยยูเครนจะชำระคืนให้เมื่อได้รับค่าปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย
- ซีเรีย : Operation Hawkeye Strike ปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 19-20 ธ.ค. โดยมีเป้าหมายเพื่อกวาดล้างกลุ่มรัฐอิสลาม (ISIS) ในประเทศซีเรีย เพื่อเป็นการตอบโต้เหตุการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นกับกองกำลังสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้ ที่เมืองพัลไมรา (Palmyra) ประเทศซีเรีย ซึ่งส่งผลให้ทหารสหรัฐฯ เสียชีวิต 2 นาย และพลเรือนสหรัฐฯ เสียชีวิต 1 ราย

- น้ำมันเจรวาลบ : ยอดขายน้ำมันดิบของซาอุดี (ผู้ส่งออกใหญ่ที่สุดของโลก) มีแนวโน้ม พุ่งขึ้นช่วงต้นปี 2026 ลูกค้าน้ำมันตะวันออกจะได้รับข้อพิพาทเพิ่มท่ามกลางความกังวล “น้ำมันสันติภาพ”... ขวัญนี้ สบตอ PTTEP แต่จะดีต่อหุ้นปีไตรมาส และผู้ที่มีต้นทุนอิงราคาน้ำมัน ที่จะมี ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 22 ธ.ค.: US-New Home Sales MoM
- 22 ธ.ค.: TH-Car Sales งวด พ.ย.;
- 23 ธ.ค.: US-GDP Annualized QoQ
- 24 ธ.ค.: US-Initial Jobless Claims
- 25 ธ.ค.: TH-Customs Exports YoY

Strategy

- ตลาดหุ้นยังไม่ควรจะยับหนึ่ไปจาก 1250 จุดได้โดยง่าย จากปัจจัยถ่วงในประเทศเอง กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นการเล่นเท็งทำในช่วงสั้นๆ ไว้ก่อน และทยอยเก็บหุ้นที่ราคาลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, SAT, PTT*, SCB, KTB
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPF*(10%), CPN(10%), CPALL(10%), IVL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%), SCB(10%)

Technical TLI, OSP

News Comment

- (+) MINT (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) 4Q25E QTD RevPAR +5% YoY โตดีตามคาด
- (+) Bank (Overweight) สิ้นชื่อ พ.ย. 25 เพิ่มขึ้น +0.7% MoM จากสิ้นชื่อภาครัฐและรายได้ใหญ่
- (-) AOT (ซื้อ/เป้า 54.00 บาท) ขึ้นค่า PSC ส่อจะลดดีลือคยุบสภา รอ กกต.ชี้ว่า

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Dec	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec-25	3.00%	3.00%
22-Dec	US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
22-Dec	US	Building Permits MoM	Sep F	--	--
22-Dec	US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
22-Dec	US	Construction Spending MoM	Oct	--	--
22-Dec	US	New Home Sales MoM	Sep	-9.79%	20.50%
22-Dec	TH	Car Sales	Nov	--	47,032.0



News Comment

(+) MINT (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) 4Q25E QTD RevPAR +5% YoY โตดีตามคาด

4Q25E QTD RevPAR +5% YoY ดีตามคาด จากการอัปเดตกับทาง IR พบว่า ตัวเลข 4Q25 QTD (Oct.-Nov. 25) โดยมี RevPAR โดยรวมอยู่ที่ +5% YoY จาก 4Q24 ที่ +4% YoY และจาก 3Q25 ที่ทรงตัว YoY โดยได้รับแรงหนุนจากไทยหลังจาก renovate เสร็จทำให้มี RevPAR เพิ่มขึ้น +9% YoY ส่วนยุโรปมี RevPAR เพิ่มขึ้น +5% YoY แม้ฐานสูงจาก 4Q24 ที่ +8% YoY และจาก 3Q25 ที่ทรงตัว YoY ด้านมัลดีฟส์เพิ่มขึ้น +15% YoY เพราะ Occ. Rate ที่เพิ่มขึ้น ส่วน SSSG มีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -3% YoY จาก 4Q24 ที่ -0.5% YoY และจาก 3Q25 ที่ -0.8% YoY โดยได้รับแรงกดดันจากไทยหดตัว -5% YoY ส่วนออสเตรเลียทรงตัว YoY แต่จีนกลับมาฟื้นตัวได้ดี +12% YoY (ที่มา: ข้อมูลบริษัท)

DAOL: เปรียบเป็นบวกจากตัวเลข RevPAR ที่โตได้ดีตามคาด โดยเฉพาะยุโรปและไทยที่เติบโตได้ดี ส่วน SSSG กลับมาลดลงตามคาดจากโครงการคนละครึ่งเข้ามาทดแทน ขณะที่แนวโน้มดอกเบี้ยจ่ายยังคงลดลงได้ต่อเนื่องจากการ Refinance และการคืนหนี้ ทำให้เรายังคงคาดการณ์ 4Q25E จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ ราว 2.9-3.1 พันล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นราว +5% YoY และ +9% QoQ ซึ่งถือว่าเติบโตได้ดีเพราะยุโรปได้ผ่านช่วง Peak season ไปแล้วใน 2Q25

คงประมาณการกำไรปกติปี 2025E, คาด 4Q25E เพิ่มขึ้น YoY/QoQ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 9.25 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +10% YoY จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ โดยเฉพาะโรงแรมที่ยุโรปและมัลดีฟส์ ขณะที่เราคาดว่า 4Q25E จะเห็นกำไรปกติเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ เพราะเป็นช่วง High season ที่ไทยและมัลดีฟส์ รวมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยจ่ายยังลดลงได้ดี

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 1.5%) โดย Valuation ช้อยายที่ 2025E PER เพียง 15x ขณะที่มีแผนทำ REIT, IPO Minor Food เพื่อลดหนี้ และยังมีโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้นได้

(+) Bank (Overweight) สิ้นเชื่อ พ.ย. 25 เพิ่มขึ้น +0.7% MoM จากสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่

สิ้นเชื่อเดือน พ.ย. 25 เพิ่มขึ้น +0.7% MoM จากสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่ ภาพรวมสิ้นเชื่อเดือน พ.ย. 25 ทั้ง 7 ธนาคารที่เรา cover อยู่ที่ 10.44 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.7% MoM จากสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่ โดยธนาคารที่มีสิ้นเชื่อเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ KTB เพิ่มขึ้น +2.4% MoM จากสินเชื่อภาครัฐที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก รองลงมาเป็นสินเชื่อรายใหญ่ ส่วนสินเชื่ออื่นๆเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รองลงมาเป็น KBANK เพิ่มขึ้น +0.9% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่ ขณะที่ธนาคารที่มีสิ้นเชื่อลดลงมากที่สุดคือ BBL ลดลง -0.4% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่ รองลงมาเป็น TTB ลดลง -0.1% MoM จากสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก โดยเฉพาะในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อที่ยังคงปรับตัวลดลง แต่ยังมีสินเชื่อผลตอบแทนสูงอย่าง CYB และสินเชื่อบ้านที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ส่วนภาพรวมของเงินฝากเดือน พ.ย. 25 อยู่ที่ 12.66 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.1% MoM โดยธนาคารที่เงินฝากเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ KBANK เพิ่มขึ้น +0.8% MoM จาก CASA ส่วนเงินฝากที่ลดลงมากที่สุดคือ SCB ลดลง -0.9% MoM จากเงินฝากประจำที่ลดลงเป็นหลัก (ที่มา: ข้อมูลบริษัท)

DAOL: มองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เรามีมุมมองเป็นบวกต่อสินเชื่อในเดือน พ.ย. 25 ที่กลับมาฟื้นตัวได้ในรอบ 6 เดือนที่ +0.7% MoM จากเดือน ต.ค. 25 ที่ลดลง -0.8% MoM โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อภาครัฐและสินเชื่อรายใหญ่ ส่วนสินเชื่อรายย่อยลดลงจากสินเชื่อเช่าซื้อ แต่ยังเพิ่มขึ้นได้ดีในส่วนสินเชื่อที่ผลตอบแทนสูงอย่างบ้านเลขเงิน, สินเชื่อบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิต ขณะที่เราคาดว่าสินเชื่อรายใหญ่จะมี Momentum ที่เพิ่มขึ้นได้ในเดือน ส.ค. 25 ตามฤดูกาล (เดือน ส.ค. 24 สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นได้ +1.0% MoM) ทั้งนี้เรายังคงประมาณการสินเชื่อรวมทั้งปี 2025E ของกลุ่มไว้ที่ -1.5% YoY (11M25 อยู่ที่ -3.7% YTD) ด้าน NPL เราคาดว่ามีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่าจะทยอยเพิ่มขึ้นไม่น่ากังวลมากนัก เพราะแต่ละธนาคารมีการตั้งสำรองจำนวนมากอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และมีการทยอยขายหนี้เสียออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยคาด NPL ในปี 2025E จะอยู่ที่ 3.24% จาก 3.05% ในปี 2024

ยังคงน้ำหนักเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB, SCB เป็น Top pick 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 KTB และ KBANK จะได้รับ sentiment เชิงบวกจากสินเชื่อที่กลับมาเพิ่มขึ้นได้ดี



News Comment

(-) AOT (ซื้อ/เป้า 54.00 บาท) ขึ้นค่า PSC ส่อสะกดติดล้อคยุบสภา รอ กกต.ชี้ขาด

ขึ้นค่า PSC ส่อสะกดติดล้อคยุบสภา รอ กกต.ชี้ขาด นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รองนายกรัฐมนตรี และ สมว.คมนาคม เปิดเผยว่า การปรับขึ้นค่า Passenger Service Charge (PSC) ผู้โดยสารระหว่างประเทศ 730 บาท เป็น 1,120 บาทต่อคน สำหรับท่าอากาศยาน 6 แห่ง ของ AOT นั้น เรื่องนี้คณะกรรมการการบินพลเรือน (กบร.) มีมติเห็นชอบไปแล้ว ตามขั้นตอนจะต้องเสนอให้สมว.คมนาคม ลงนามในประกาศ ซึ่งขณะนี้เรื่องยังไม่เสนอเข้ามา แต่เนื่องจากมีการยุบสภา สถานะเป็นรัฐบาลรักษาการ การจะลงนามที่มีผลผูกพันอาจจะต้องรอรัฐบาลใหม่หรือไม่ เรื่องนี้หากมีการเสนอเข้ามาก็จะเสนอไปที่กรม.เพื่อให้สอบถามคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ว่าจะสามารถลงนามประกาศปรับค่า PSC ได้หรือไม่ (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็นลบจากข่าวดังกล่าว จากความไม่แน่นอนในการขอปรับขึ้น PSC ใหม่ที่ล่าช้าออกไป เนื่องจากต้องรอความเห็นของ กกต. ซึ่งเราคาดว่าอาจใช้เวลาพิจารณาราว 1-2 เดือน และอาจมีผลตามกรณี ดังนี้ กรณี (1) สามารถดำเนินการได้ตามหน้าที่ปกติ ซึ่งจะมีการลงนามรับรองประกาศอัตรา PSC ใหม่ในราชกิจจานุเบกษา และมีกำหนดใช้จริงในอีกประมาณ 4 เดือน หรือประมาณเดือน พ.ค.-มิ.ย.26 ล่าช้ากว่าเดิมราว 1-2 เดือน (เดิมคาดว่าจะเริ่มเม.ย.26) จะกระทบต่อกำไร FY26E บ้าง แต่ไม่กระทบต่อกำไรตั้งแต่ FY27E และไม่กระทบต่อราคาเป้าหมายของเราที่ 54.00 บาท แต่หาก กรณี (2) ต้องรอรัฐบาลใหม่ จะเกิดความไม่แน่นอนมากขึ้น แบ่งเป็น กรณี (2.1) รัฐบาลใหม่ให้ดำเนินการตามมติของ กบร.ได้ คาดการปรับเพิ่ม PSC อาจล่าช้าไปราว 6 เดือน หรืออาจเริ่มใช้ PSC ใหม่ในช่วงปลายปี 2026E จะกระทบต่อกำไร FY26E ปรับตัวลดลงได้ และอาจกระทบต่อกำไร FY27E บ้าง แต่จะไม่กระทบต่อราคาเป้าหมายเดิม 54.00 บาท และ กรณี (2.2) รัฐบาลใหม่ไม่ดำเนินการตามมติของ กบร. ทำให้เกิดความไม่แน่นอน และจะมีผลกระทบต่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาก (ก่อน กบร.มีมติอนุมัติปรับเพิ่ม PSC ราคาหุ้น AOT อยู่ที่ประมาณ 40.00 บาท)

เรายังประเมินการปรับเพิ่ม PSC ยังเดินทางต่อ แต่จะถูกเลื่อนไปตามเดิม เรายังเชื่อว่าน่าจะมีโอกาสเป็นกรณีที่ (1) มากสุด หรืออย่างช้าจะเป็นกรณีที่ (2.1) เนื่องจากการปรับขึ้น PSC ได้ผ่านมติ กบร.ที่มีการพิจารณาไปแล้ว เพียงแต่การรับรู้รายได้ PSC ใหม่จะถูกเลื่อนออกไปจากเดิม

ปัจจัยดังกล่าวจะกดดันราคาหุ้นจนกว่ามีความชัดเจน โดยเรายังแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 54.00 บาท อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3%) ทั้งนี้ ประเด็นความไม่แน่นอนในการปรับเพิ่ม PSC จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นจนกว่าจะได้ข้อสรุป



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (19 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งช่วยชดเชยแรงขายในหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค อาทิ หุ้น Nike ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี500 ปิดที่ 48,134.89 จุด เพิ่มขึ้น 183.04 จุด หรือ +0.38% , ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,834.50 จุด เพิ่มขึ้น 59.74 จุด หรือ +0.88% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,307.62 จุด เพิ่มขึ้น 301.26 จุด หรือ +1.31%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (19 ธ.ค.) ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มประกันภัย หลังนักลงทุนกลับมาเชื่อมั่นมองเชิงบวกอีกครั้ง ท่ามกลางจำนวนวันซื้อขายที่เหลืออยู่ไม่มากก่อนสิ้นปี หลังตลาดเผชิญแรงเทขายไปเมื่อต้นสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 587.50 จุด เพิ่มขึ้น 2.15 จุด หรือ +0.37% และปิดบวก 1.7% ในรอบสัปดาห์นี้
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,151.38 จุด เพิ่มขึ้น 0.74 จุด หรือ +0.01% , ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,288.40 จุด เพิ่มขึ้น 88.90 จุด หรือ +0.37% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,897.42 จุด เพิ่มขึ้น 59.65 จุด หรือ +0.61%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (19 ธ.ค.) โดยทำสถิติปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์แข็งแกร่งที่สุดในรอบเกือบ 2 เดือน จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งช่วยชดเชยแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ท่ามกลางสัปดาห์ที่อัดแน่นด้วยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญทั้งในสหราชอาณาจักรและสหรัฐฯ รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,897.42 จุด เพิ่มขึ้น 59.65 จุด หรือ +0.61%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเล็กน้อยในวันศุกร์ (19 ธ.ค.) เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการหยุดชะงักด้านอุปทานหลังสหรัฐฯ อาจใช้มาตรการปิดล้อมเรือบรรทุกน้ำมันของเวเนซุเอลา ขณะที่ตลาดรอความคืบหน้าเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 51 เซนต์ หรือ 0.91% ปิดที่ 56.66 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 65 เซนต์ หรือ 1.09% ปิดที่ 60.47 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (19 ธ.ค.) และปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้ จากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 22.80 ดอลลาร์ หรือ 0.52% ปิดที่ 4,387.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● 'หุ้นใหญ่' ปีผลสนั่น PTTEP ยึดได้ยอด 9%

สำรวจหุ้นใหญ่ SET50 พบปีผลเป็นผลสูงทะลุ 4% ถึง 25 บริษัท PTTEP แชมป์แจกยึดได้ยอด 9% กลุ่มเบงกเกือบทั้งหมดให้ยึดได้สูงกว่า 5% ฎระเบกยูกรเข้าหุ้นปีผล พร้อมคิดหุ้นเก็บ มองจังหวะสะสมช่วงต้นปีใหม่แล้ววางส่งรณตลันผลตอบแทนสองด้ง

● SSP สนชองดอกบี้ยลครุหนักอฬไฟฟ้าเก่าตัว

SSP รับกนง.หันดอกเบี่ยนโยบายลงอีก 0.25% กดต้นทุนดอกเบี้ยลลงแกมมอเป็นโอกาสรบปรังโครสร้างวงเงินกู้โครการใหม่ให้ด้ยั้งขึ้น พร้อมเล็งกุ่มง 2.5 หมื่นล้านบาท อฬฐานไฟฟ้ายาวถึงปี 2571 ปูทางอฬกำลังผลิตฟ่งเก่าตัว ส่งชักรโธรมาส 4 บักรายไฟฟ้าพอร์ตเต้มพิทัก

● COM7 รายได้ปี 69 โต 10% งบไค้งท้ายยอดยาศัก

COM7 คารายได้ปีหน้าโต 10% มุ่งขายสินค้าโฮมารจัน "เช่าซื้อ-ธุรกิจประกันภัย-อวิ-Gadget" ด้านค่าเงินบาทแข็งค่าหนุนต้นทุนนำเข้าลด คารยอยดยาศักไค้งท้ายเด่น เหตุลูกค้าเร่งตดสินใจซื้อ หวั่นปี 2569 ราคาปรับขึ้นจากต้นทุนผลิตที่สูง ต้นผลค่าเนินงานปีนี้โตเพิ่มก่า 120%

● MAJOR ปล้มอวารแรง ดันโธรมาส 4 กำนิวไฮ

MAJOR ประเมันโธรมาส 4/2568 ทำสถิติสูงสุดของปี หนุนจากกระแสภาพยนตร์ไทย และหนังอฬิวดฟอรม์ยักยักหลายเรื่อง มั่นใจอยดยาศักปี 2568 แต่เป้า 30 ล้านใบ ทั้งยังรับรายได้เพิ่มเติมจากภาพยนตร์ในเครือ M สตูดิโอ - ค่าลิขสิทธิ์หนุนกำไ

● SYNEX ด้ตบักแข็งกไค้งท้ายผลงานเด่น

SYNEX รับเงินบาทแข็งค่า หนุนต้นทุนนำเข้าลดลง ชัโธรมาส 4 ฟอรม์ด้รับเข้าโหมดโอชชัน หนะที่สินค้าอิกทยอยเปิดตัวต่อเนื่อง ปีกรงปีนี้รายได้ราว 4.65 หมื่นล้านบาท อาณิสงส์พอร์ตลูกค้ายายตัว ควัก 100 ล้านบาท บันอินโนเวชันเซ็นเตอร์ สยายปกรรับทรัพย์เพิ่ม

● AUCT จัดหนักส่งท้ายปี เปิดศึกประมูลโคราช

AUCT จัดหนักปลายปี จับมือไฟแนนชุลยงานใหญ่ "KORAT BIKE FEST 2025 ครั้งที่ 3" หนทพรกจกรยานยนต์มือสอง บักรโศ มอเตอรไฟฟ้า ก่า 200 คัน เปิดประมูลแบบจุใจ เสริมความเร้าใจด้วยบริการสินเชื่ กรุงศรี ออโต้ ัฐผลไไว้ใน 30 นาที

● AURA ตอกร้าแนวธุรกิจ ESG ควาระดับ AA

AURA ตอกร้าแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยการบูรณาการหลัก ESG เข้ากับกระบวนการดำเนินงานในทุกมิติ ตั้งแต่การกำกับดูแลกิจการที่ด้การบริหารความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ไปจนถึงการดูแลผู้มีส่วนได้เสียอย่างสมคูล เพื่อสร้างการเติบโตระยะยาวอย่างมั่นคง



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) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800