



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ (Sideways) โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากกระแสเงินลงทุนต่างชาติ (Fund Flow) ที่ไหลกลับเข้ามาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยวันนี้กว่า 2,376 ล้านบาท ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นปิดที่ระดับ 31.42/43 บาท/ดอลลาร์ ด้านคดีมาตรการภาษีของสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดอ่อนตัว

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: การเมืองไทยเป็นปัจจัยติดตามต่อเนื่อง นักการเมืองลงพื้นที่หาเสียงอย่างเข้มข้น รอติดตามนโยบายแต่ละพรรคอย่างเป็นทางการหลัง 19 ม.ค.นี้ ตลาดยังคงรอความชัดเจนหลังการเลือกตั้ง
- Fund Flow: ปิดวานนี้ (14 ม.ค.) บัณฑิตต่างชาติ ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 2,373 ล้านบาท (SET+MAI) ส่วนตลาดตราสารหนี้ ซื้อสุทธิ 726 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: เงินบาทปิดตลาดเย็นนี้อยู่ที่ระดับ 31.42/43 บาท/ดอลลาร์ แข็งค่าขึ้นจากระดับเปิดตลาดที่ 31.50/55 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบ 31.41 - 31.54 บาท/ดอลลาร์ สอดคล้องกับทิศทางราคาทองคำและสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาค ทั้งนี้ นักบริหารเงินประเมินกรอบการเคลื่อนไหวในวันนี้ไว้ที่ 31.30-31.60 บาท/ดอลลาร์ โดยตลาดรอติดตามผลการตัดสินคดีมาตรการภาษีของสหรัฐฯ

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ผลการตัดสินคดีกริมป์: ศาลสูงสุดสหรัฐฯ (Supreme Court) ไม่ได้ออกคำวินิจฉัยในวันพุธเกี่ยวกับคดีการตั้งกำแพงภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทำให้ทั่วโลกต้องรอคำตอบต่อไปอย่างน้อยจนถึงสัปดาห์หน้า ... ตลาดจะรอความชัดเจนในเรื่องนี้ ซึ่งเป็นเรื่องที่ไม่ดีนักต่อตลาด
- ความขัดแย้งสหรัฐฯ-เวเนซุเอลา: รัฐบาลทรัมป์ยังคงสั่งยึดเรือบรรทุกน้ำมันและเตรียมเข้าควบคุมการจำหน่ายน้ำมันของเวเนซุเอลา อย่างไรก็ตาม เวเนซุเอลาได้เริ่มปล่อยตัวชาวอเมริกันเพื่อเป็นสัญญาณเชิงบวก และเตรียมส่งทูตพิเศษไปยังกรุงวอชิงตันเพื่อเชื่อมกับสหรัฐฯ อีกครั้ง
- โลหะมีค่าพุ่ง: ราคาทองคำและเงินเยนแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยแร่เงินพุ่งทะลุ 90 ดอลลาร์ต่อออนซ์เป็นครั้งแรก ขณะที่ ดีบุกปรับขึ้นแรงเช่นกัน โดยได้รับอานิสงส์จาก AI BOOM ความตึงเครียดทางภูมิศาสตร์ การเมืองในเวเนซุเอลา อิหร่าน และกรีนแลนด์ รวมถึงความกังวลเรื่องกำแพงภาษีนำเข้า เป็นตัวกระตุ้นแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยในขณะนี้
- มาตรการตลาดหุ้นจีน: ทางจีนสั่งเพิ่มสัดส่วนการวางเงินมาร์จิ้นเป็น 100% จากเดิม 80% ในตลาดหลักทรัพ์เซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น และปักกิ่ง เพื่อชะลอความร้อนแรงและป้องกันภาวะฟองสบู่จากการกู้ยืมเงินมาซื้อหุ้นที่ราคาพุ่งแรง เพื่อสร้างสภาวะตลาดกระทิงแบบค่อยเป็นค่อยไปแทนการเก็งกำไรที่เกินตัว ส่งผลให้ดัชนีหุ้นสำคัญอย่าง CSI 300 ปรับตัวลดลง
- การค้าจีน: จีนเกินดุลการค้าปี 2568 สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ แม้การส่งออกไปสหรัฐฯ จะหดตัวลงถึง 20% จากผลกระทบของกำแพงภาษีสหรัฐฯ ส่วนการส่งออกเดือน ธ.ค. 68 ขยายตัว 6.6% ซึ่งเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจไว้ได้ในช่วงการบริโภคในประเทศซบเซา

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-Initial Jobless Claim
- US-Empire Manufacturing
- US-รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ (Beige Book)

Strategy

- ตลาดยังคงต้องรอผลตัดสินคดีการใช้มาตรการภาษีของผู้นำสหรัฐฯ แต่เนื่องจากมาแรงซื้อหุ้นที่ราคาลงมาเรื่อยๆ เมื่อวาน อาจมีแรงซื้อเก็งกำไรเข้ามาในวันนี้ได้อีก
- กลุ่มที่มีแรงซื้อ หลักๆ ในเวลานี้ อาจจับเล่นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ จะเป็น กลุ่มโทรศัพท์ (ADVANC, TRUE) และหุ้นปิโตรเคมี (IVL)
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BDMS*เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BDMS*(10%), TTB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : KBANK, CCET

News Comment

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) ตั้งเป้าการเติบโตของ RevPAR ปี 2026E ในระดับ Double Digit

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 54.00 บาท) แจกส่วนลด ดึงสายการบินเข้าไทย ลดผลกระทบต่อ slot

(0) Construction Services (Neutral) เกิดเหตุคนกลุ่มกับรถไฟที่สี่คิ้ว โดย CK-STECON ไม่มีส่วนในงานรถไฟไทย-จีนเฟส 1

Company Report

(0) TISCO (ถือ/เป้า 102.00 บาท) กำไร 4Q25 และเป้าหมายการเติบโตปี 2026E ไกลเคียงคาด

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	16181.28b	15360.0b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-26	--	208k
	US	Empire Manufacturing	Jan	2.6	-3.9
16-Jan	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	



News Comment

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) ตั้งเป้าการเติบโตของ RevPAR ปี 2026E ในระดับ Double Digit

ตั้งเป้าการเติบโตของ RevPAR ปี 2026E ในระดับ Double Digit นายกนิษฐ์ ศรีสมพงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่การเงินและรองประธานฝ่ายการเงินและบริหาร บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) หรือ CENTEL เปิดเผยว่า การดำเนินงานธุรกิจในปี 2026 บริษัทนั้นจะรายได้รวมจะเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 10-15% โดยได้ปัจจัยสนับสนุนหลักจากโรงแรม Centara Grand Hotel Osaka ในญี่ปุ่น ซึ่งกำลังดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าการเติบโตของ RevPAR ในระดับสองหลัก (Double Digit) นอกจากนี้เตรียมเปิดตัวโรงแรมใหม่ "Centra Life Osaka" ในช่วงประมาณเดือนเมษายน-พฤษภาคม ซึ่งจะเน้นกลุ่มลูกค้าระดับราคา 14,000 - 16,000 เยน สำหรับโรงแรมใหม่ในมิลล์ฟัสท์ 2 แห่ง เริ่มเห็นสัญญาณบวกโดยคาดว่าจะอัตราการเข้าพักในไตรมาสที่ 1/2026 จะแตะระดับ 60-65% ซึ่งเป็นระดับที่ช่วยให้ผลประกอบการเข้าใกล้จุดคุ้มทุน และเริ่มทำกำไรได้ ขณะที่การจัดงานคอนเสิร์ตระดับโลกอย่าง Tomorrowland ในพักยาช่วงปลายปี 2026 เริ่มส่งผลบวกต่อยอดขายห้องพักล่วงหน้า (On-hand) ในเดือนธันวาคมที่พุ่งสูงถึง 10% ซึ่งสูงกว่าเดือนอื่นๆ ในช่วงเวลาเดียวกันอย่างเห็นได้ชัดแล้ว ส่วนการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน ภาพรวมเดือนมกราคมอาจจะลดตัวลง แต่ยอดขายในเดือนกุมภาพันธ์ (ช่วงตรุษจีน) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในระดับ Double Digit สะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มนักท่องเที่ยวจีนยังคงเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโต (ที่มา: กัมพู)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากเป้า RevPAR ปี 2026E ที่จะโตได้เป็น Double Digit และภาพรวมของมิลล์ฟัสท์ใหม่ที่เริ่มทำกำไรได้ โดยเป้า RevPAR ปี 2026E เราคาดว่าจะเติบโตได้ที่ +8% YoY ซึ่งเมื่อเทียบกับเป้าหมายของบริษัทก็ให้ไว้ถึง Double Digit growth นอกจากนี้เรายังไม่ได้รวมโรงแรมใหม่ "Centra Life Osaka" ที่จะเปิดในช่วง 2Q26E ทำให้มี upside ต่อประมาณกำไรของเราได้ ประกอบกับภาพรวมของมิลล์ฟัสท์ใหม่ที่เริ่มทำกำไรได้ใน 1Q26E (ปี 2025E ที่เราคาดว่าจะมีผลขาดทุนราว -300 ล้านบาท และปี 2026E เราคาดว่าจะขาดทุนที่ราว -100 ล้านบาท) รวมถึงการจัดงาน Tomorrowland ช่วง 4Q26E ซึ่งเราคาดว่า CENTEL จะได้ประโยชน์มากที่สุด เพราะมีสัดส่วนโรงแรมในพักยาเยอะที่สุดในกลุ่ม (เน้นโรงแรม 4-5 ดาวเป็นหลัก) เนื่องจากราคาบัตรรวมค่าบิน+ที่พักสูงถึง 70,000-100,000 บาทต่อคน

คงประมาณการกำไรปกติปี 2025E, คาดกำไรปกติ 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท ลดลง -6% YoY ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง โดยเราคาดกำไรปกติ 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ ต่อเนื่องจาก 3Q25 ที่โต YoY/QoQ ได้ดี ขณะที่ 4Q25E เป็นช่วง High season ของไทยและมิลล์ฟัสท์ ซึ่งจะช่วยให้มีการเติบโตได้ดี ทั้งนี้เรายังไม่ได้รวมดีลการเข้าลงทุนใน MP (Lucky Suki และ Lucky BBQ) เข้าในประมาณการของเรา

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 36.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 9.7x เทียบเท่า - 1.50SD ย้อนหลัง 8 ปี แต่มีความเสี่ยงจากต้นทุนวัตถุดิบอาหารเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมถึงการบริโภคภายในประเทศที่จะฟื้นตัวช้ากว่าคาด และจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนมาน้อยกว่าที่คาด

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 54.00 บาท) แจกส่วนลด ดึงสายการบินเข้าไทย ลดผลกระทบคิน slot

นางสาวปวีณา จริยจิตพงศ์ รักษาการผู้อำนวยการใหญ่ AOT กล่าวว่า จากการศึกษาโอกาสในการเพิ่มเที่ยวบินจากต่างประเทศ ปัจจุบัน AOT ได้จัดทำมาตรการส่งเสริมตลาดด้านการบิน ณ ท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่ง โดยให้ incentive แก่สายการบินที่ทำการบินทดแทนเที่ยวบินที่คิน slot ซึ่งมาตรการดังกล่าวจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค - 28 มี.ค. 2026 จะเป็นการกระตุ้นให้สายการบินตัดสินใจทำการบินมายังประเทศไทยได้เร็วขึ้น ลดการสูญเสียรายได้จากการยกเลิก slot ของสายการบิน และเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดด้านการบินของ AOT อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศมายังท่าอากาศยานของ AOT ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว ไม่เพียงแต่จะช่วยดึงดูดเที่ยวบินและผู้โดยสารกลับมาเท่านั้น ยังเป็นการสร้างความยั่งยืนทางด้าน Slot การบิน เสริมความแข็งแกร่งให้กับโครงสร้างตลาด และวางรากฐานที่มั่นคงสำหรับอุตสาหกรรมการบินในอนาคตอีกด้วย (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย จากการที่ AOT มีมาตรการ incentive กับสายการบินดังกล่าว ซึ่งจะช่วยให้ utilisation ของสนามบิน ทำให้รายได้ดีขึ้นบ้าง แม้อัตราค่าโงะลดลง ดังนั้น โดยรวมจะมีผลกระทบจำกัด และให้ส่วนลดระยะสั้นเฉพาะงวด 2QFY26E สำหรับ AOT เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 54.00 บาท อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3%) แต่ระยะสั้นจะยังมีปัจจัยกดดันจากการปรับเพิ่ม PSC ที่ล่าช้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นจนกว่าจะได้ข้อสรุป



News Comment

(0) Construction Services (Neutral) เกิดเหตุคนกลุ่มกับ รถไฟฟ้าที่สี่คิ้ว โดย CK-STECON ไม่มีส่วนในงานรถไฟฟ้าไทย-จีน เฟส 1

วานนี้ (14 ม.ค.) ผู้สื่อข่าวรายงานว่าเกิดอุบัติเหตุคนยกสะพานงานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูง ล้มทับขบวนรถไฟฟ้าโดยสารคันดีเซลรางปรับอากาศ ขบวนที่ 21 ที่บริเวณทางรถไฟบ้านถนนคต ช่วงสถานีหนองน้ำพุ-สถานีสี่คิ้ว ต.สี่คิ้ว อ.สี่คิ้ว จ.นครราชสีมา จากสถานีกรุงเทพถึงฉะเชิงเทรา มุ่งหน้าสถานีอุบลราชธานี ขณะที่มีรายงานเพิ่มเติมว่า โครงการก่อสร้างดังกล่าวเป็นงานโยธา สัญญา 3-4 ช่วงลำตะคอง-สี่คิ้ว และกุดจิก-โคกกรวด ภายใต้สัญญาก่อสร้างไฮสปีด ไทย-จีน สัญญาที่ 3-4 ดำเนินการโดยบริษัทอิตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ ITD ซึ่งความคืบหน้าการก่อสร้าง ณ เดือน ธ.ค. 2025 อยู่ที่ 99.54 % (ที่มา: ผู้จัดการรายวัน 360 องศา)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อ CK และ STECON โดยบริษัทไม่มีส่วนในการรับงานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีน เฟส 1 ทั้ง 14 สัญญา ขณะที่สำหรับการประมูลโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีนเฟส 2 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการทำ TOR และมีแนวโน้มจะปรับลดสัญญางานก่อสร้างเหลือ 8 สัญญา และมีการปรับแบบให้เป็นมาตรฐานสากลมากขึ้น ทำให้เราเชื่อว่าการแข่งขันประมูลจะลดลง ขณะที่ในส่วนของผู้บัติเหตุดังกล่าว ต้องติดตามบทลงโทษหลังจากนี้จะกระทบทิศทางการเข้าประมูลงานในอนาคตหรือไม่อย่างไรก็ตามสำหรับการประมูลงานรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีนเฟส 2 เราคาดการณ์การประมูลจะเห็นในช่วง 2H26E ทั้งนี้สำหรับกลุ่มรับเหมา เราคงน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) จากแนวโน้มกำไรปกติ 4Q25E และ 2026E ขยายตัวดี และมี catalyst จากโอกาสได้งานใหม่เพิ่มจากภาคเอกชนที่อยู่ระหว่างการเจรจา



Company Report

(0) TISCO (ถือ/เป้า 102.00 บาท) กำไร 4Q25 และเป้าหมายการเติบโตปี 2026E ใกล้เคียงคาด

เรามองเป็นกลางทั้งจากกำไรสุทธิ 4Q25 ที่ออกมาตามที่เราและตลาดคาด และจากการประชุมนักวิเคราะห์ที่เป้าหมายใกล้เคียงคาด โดย

1) กำไรสุทธิ 4Q25 อยู่ที่ 1.64 พันล้านบาท (-4% YoY, -5% QoQ) จากสำรองที่เพิ่มขึ้นเพราะกลับมาตั้งในระดับปกติ และกำไรจาก FVTPL ที่ลดลงตามสภาพตลาด แต่มีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นเพราะมี Bancassurance พันตัวได้จากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วน NPL ลดลงตามคาดมาอยู่ที่ 2.28% จากไตรมาสก่อนที่ 2.31%

2) ตั้งเป้าการเติบโตของปี 2026E โดยสินเชื่อที่ 0-5% YoY (เรคาด 3% YoY) จากสินเชื่อเช่าซื้อทั้งรถยนต์และรถจักรยานยนต์, สำรองจะอยู่ที่ระดับปกติราว 100bps (เป็นไปตามที่เรคาด), NIM จะเพิ่มขึ้น เพราะ Cost of fund ที่ลดลงตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

3) ผู้บริหารมองกำไรปี 2025 ทำจุด Bottom ไปแล้ว ทงะที่ยั่งยืนที่จะจ่ายปันผลในจำนวนที่เท่ากับปีก่อน (7.75 บาทต่อหุ้น)

ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +1% YoY จาก NIM ที่เพิ่มขึ้นเพราะได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง แต่ยังมีสำรองที่ยังคงตั้งในระดับสูง

คงคำแนะนำ "ถือ" TISCO และราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 102.00 ถึง 2026E PBV ที่ 1.85x (+0.75SD above 10-yr average PBV) ทงะที่มี Dividend yield สูงถึง 8%



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพุธ (14 ม.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดร่วงลงกว่า 200 จุด เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหันไปซื้อหุ้นปลอดภัย (defensive stocks) ส่วนหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงอย่างต่อเนื่อง หลังจากธนาคารต่าง ๆ เปิดเผยผลการประกอบการที่ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,149.63 จุด ลดลง 42.36 จุด หรือ -0.09%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,926.60 จุด ลดลง 37.14 จุด หรือ -0.53% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,471.75 จุด ลดลง 238.12 จุด หรือ -1.00%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (14 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเคมีภัณฑ์และกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาผลกระทบจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคุกรุ่นในหลายภูมิภาคของโลก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 611.56 จุด เพิ่มขึ้น 1.12 จุด หรือ +0.18%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,330.97 จุด ลดลง 16.23 จุด หรือ -0.19%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,286.24 จุด ลดลง 134.42 จุด หรือ -0.53% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,184.35 จุด เพิ่มขึ้น 47.00 จุด หรือ +0.46%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (14 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเฮลท์แคร์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,184.35 จุด เพิ่มขึ้น 47.00 จุด หรือ +0.46%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (14 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันของอิหร่านอาจเผชิญภาวะชะงักงัน หลังมีความเป็นไปได้ว่าสหรัฐฯ อาจจู่โจมตีอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 87 เซนต์ หรือ 1.42% ปิดที่ 62.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 1.05 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 66.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (14 ม.ค.) เนื่องจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้ปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 36.60 ดอลลาร์ หรือ 0.80% ปิดที่ 4,635.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **รู้จัก WELL ก่อนรัฐบาลเทรด เทคโนโลยีแวดลอมรักษ์โลก**

จับตา WELL เตรียมกลับมาเทรดกลางปี ชูโครงสร้างธุรกิจใหม่ ผูกเกาะเทรนด์ สิ่งแวดล้อม ทั้งธุรกิจ RDF มีประสิทธิภาพลดต้นทุนทดแทนถ่านหิน เล็งเพิ่มกำลังการผลิต ขยายฐานลูกค้า กลุ่มโลจิสติกส์มาแรงด้วยนวัตกรรม ประกอบรถเอง ลดต้นทุนขนส่ง ลูกค้าภายนอกสนใจ ด้านธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีเน้นสิ่งแวดล้อมโดดเด่น เดินหน้าพัฒนาระบบการจัดการพลังงาน ความต้องการสูง

- **PSP มั่นใจปี 69 กำไรนิวไฮ มุ่งขยายลูกค้า-ซื้อกิจการ**

PSP เปิดกลยุทธ์ปี 2569 ดันกำไรนิวไฮต่อเนื่อง "ขยายฐานลูกค้า-โปรดักต์ ไอเวลูเป็นมิตรสิ่งแวดล้อม-ซื้อกิจการ" เข้มภายในครึ่งปีแรกดีล M&A ชัดเจน 1 ดีล หลังจากปีก่อนเข้าถือหุ้นโรงรีไซเคิลเต็ม 100% หนุนรับรัฐรายได้เพิ่มอย่างมีนัย

- **TURBO ดันพอร์ตโตกว่า 10% รุกทำการตลาด-เปิดสาขาใหม่**

TURBO ตั้งเป้าปี 2569 ผลงานเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% จากปีก่อน ลุยทำการตลาดเชิงรุก-เล็งเปิดสาขาเพิ่ม 100 สาขา หวังขยายฐานลูกค้าใหม่ มองดอกเบี้ยขาลง หนุนต้นทุนทางการเงินดีขึ้น ด้านนักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรปี 2569 เพิ่มขึ้น 15.3% จากปี 2568 คาดอยู่ที่ 613 ล้านบาท

- **SCGP ชู AI ขับเคลื่อนธุรกิจ เน้นเพิ่มประสิทธิภาพ-กำไร**

SCGP ทรานส์ฟอร์มองค์กร ชู AI เต็มสูบ ทั้งภาคการผลิต-การตลาดของเสีย การต่อยอดขยายองค์ความรู้ไปทั่วห่วงโซ่อุปทาน เพิ่มมาตรฐานปลอดภัย เร่งสเกลนวัตกรรมกลุ่ม 13 ประเภท หนุนลดต้นทุนยั่งยืน ดันกำไรเพิ่มขึ้น

- **IND แฉเบิ้ลล็อก 2 พันล. จับตามเกาะโปรเจกต์**

IND จับตามเลือกตั้งรัฐบาลใหม่ เกาะติดเกาะโปรเจกต์ ฟากผู้บริหาร "รัฐวิสาหกิจ ลำพูน" โชว์เบิ้ลล็อกแน่น 2 พันล้านบาท พร้อมวางเป้าโต 15% ล่าสุดเซ็นสัญญาที่ปรึกษาศึกษา-จัดทำแผนแม่บท "ท่าอากาศยานหาดใหญ่" กับ AOT มูลค่า 21 ล้านบาท เสริมพอร์ต

- **RBF บุกต่างแดนเต็มสูบ อินเดียหัวหอกโตแรง**

RBF สดาร์เครื่องบุกต่างแดนเต็มสูบ ฟากผู้บริหาร "สุรนาค กิตติรัตนเดช" ชูอินเดียเป็นหัวหอกสำคัญหลังโรงงานใหม่เดินเครื่องผลิตเต็มกำลังตั้งแต่ปลายปีก่อน คาดรายได้อินเดียโตแรงไม่ต่ำกว่า 40-50% ส่งชีกอินโดนีเซีย-เวียดนาม ยังเด่น ปีกเป้ารายได้รวมปี 2569 ขยายตัว 10-15% ตามแผน

- **ลุ้นหุ้นไทยรับเงินต่างชาติ แววกำไรสามดั่ง-ซูเบงก์**

กรุงไทย เอ็กซ์สปริง มองหุ้นไทยเป็นเป้าหมายต่างชาติ หลังเกิดภาวะตึงตัวในตลาดการเงินสหรัฐ ปัจจัยหนุนทำกำไร 3 ต่อ ทั้งกำไรส่วนต่างราคาหุ้น เงินปันผล และส่วนต่างค่าเงิน โดย "กลุ่มธนาคาร" มีโอกาสสูง แน่ KBANK, TTB และหุ้นปันผลสูง BA, SPRC และ THANI ส่วนเป้าดัชนีหุ้นไทย 12 เดือนข้างหน้า 1,401 จุด



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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