



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ประเมินตลาดหุ้นไทยวันนี้ "ผันผวนในกรอบและมีโอกาสปรับฐานลงต่อ" (Sideways to Sideways Down) นักลงทุนจะชะลอการลงทุนเพื่อรอผลคำตัดสินของศาลฎีกาสหรัฐฯ ในคดีภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญระดับโลก นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันใหม่จากความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์หลังทรัมป์ขึ้นภาษีประเทศคู่ค้าอิหร่าน ประกอบกับ Fund Flow ไหลออกจากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วจากการส่งสัญญาณของ ธปท.

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: การเมืองไทยยังรอความชัดเจน ติดตามกทต. ประกาศนโยบายหาเสียงพรรคการเมือง และการจับตัวรัฐบาล การเมืองยังถือเป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาดหุ้นไทย
- ตลท. เปิดตัวแผนกลยุทธ์ 3 ปี: แนวคิด "The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities" มุ่งเพิ่มสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นผ่านสินค้าใหม่ เช่น Crypto ETF, Bond Connect พัฒนาข้อมูล Market Data แผนการนี้เน้นการดึงดูดกระแสเงินทุนต่างชาติและสนับสนุนธุรกิจกลุ่ม New Economy ให้เข้าจดทะเบียนเพื่อเพิ่มมูลค่าตลาดหุ้นไทยภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว
- Fund Flow: ปิดวานนี้ (13 ม.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 570 ล้านบาท (SET+MAI) ส่วนตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 1,707 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: เงินบาทปิดตลาดอ่อนค่าลงที่ระดับ 31.46 บาท/ดอลลาร์ (จากเปิดตลาดช่วงเช้าที่ 31.25 บาท/ดอลลาร์) สาเหตุหลักมาจากการที่นายวิทย์ รัตนกร ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ระบุว่ามีความล่าช้าในการลดดอกเบี้ยนโยบายหากจำเป็น ซึ่งกดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับคู่แข่งในภูมิภาค, รวมถึงการเตรียมออกมาตรการคุมเข้มการค้าทองคำออนไลน์เพื่อลดความผันผวนของค่าเงิน

ปัจจัยต่างประเทศ:

- คดีภาษีทรัมป์ (US Supreme Court Ruling): วันนี้ (14 ม.ค.) ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะมีคำวินิจฉัยความชอบธรรมของมาตรการภาษีศุลกากรของทรัมป์ ตลาดประเมินโอกาสที่ทรัมป์จะชนะคดีมีเพียง 20-30% หากทรัมป์แพ้ อาจต้องมีการคืนเงินภาษีมูลค่าและลดแรงกดดันเงินเฟ้อ (บวกต่อตลาด) แต่หากชนะ อาจกดดันให้เฟดลดดอกเบี้ยยากขึ้นและเสี่ยงสงครามการค้า ทรัมป์ระบุว่าหากแพ้คดี สหรัฐฯ จะเสียหายหนัก ("Screwed")
- สถานการณ์กรีนแลนด์: รัฐบาลกรีนแลนด์ยืนยันการป้องกันดินแดนภายใต้กรอบ NATO เพื่อตอบโต้คำขู่อียศรอนพื้นที่ของสหรัฐฯ ระบุชัดเจนว่าจะไม่ยอมรับการครอบครองของสหรัฐฯ ได้ในทุกกรณี ขณะที่เดนมาร์กและผู้นำยุโรปเจรจากับสหรัฐฯ ณ กรุงวอชิงตัน 14 ม.ค. นี้ (เวลาสหรัฐฯ) เพื่อลดความตึงเครียดที่อาจทำลายเสถียรภาพและความเชื่อมั่นของกลุ่มพันธมิตร NATO
- ภาษีการค้าสหรัฐฯ: หลังสหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษี 25% กับทั้งประเทศที่ทำธุรกิจกับอิหร่าน ซึ่งเสี่ยงทำลายข้อตกลงสงบศึกทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน เนื่องจากจีนเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดจากอิหร่าน ซึ่งอาจบีบให้รัฐบาลปักกิ่งต้องใช้มาตรการตอบโต้เพื่อปกป้องผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจ และเกิดความขัดแย้งด้านภาษีการค้าขึ้นอีกครั้งได้
- แผนยุบสภาของญี่ปุ่น: จากการประกาศเตรียมยุบสภาเพื่อเลือกตั้งใหม่ในเดือนก.พ. 69 เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา วานนี้ญี่ปุ่นเปิดเทรด์วันแรก หลังปิดเมื่อวันจันทร์ ตลาดตอบรับโดยดัชนี Nikkei 225 ปิดบวกกว่า 3% นักลงทุนเทขายพันธบัตรรัฐบาลจนราคาร่วงลงอย่างหนัก และอัตราผลตอบแทนพุ่งสูงขึ้นจากความกังวลต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจนานใหญ่

ตัวเลเวเศรษฐกิจและ Event

- US-PPI Final Demand
- US-Retail Sales Advance
- US-Existing Home Sales
- CH-Exports

Strategy

- แนะนำ "Wait & See" หรือ "ถือเงินสด" เพื่อรอความชัดเจนจากคำตัดสินศาลสหรัฐฯ ในคดีนี้ และติดตามสถานการณ์ตึงเครียดเรื่องภาษีอิหร่านที่อาจกระทบจีน
- หากต้องการเก็งกำไรระยะสั้น สามารถเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์หาก "ทรัมป์แพ้คดีภาษี" (Trade War ผ่อนคลาย) กลุ่มเดินเรือและปิโตรเคมีที่อิงดีมานด์จีน อาจฟื้นตัวได้ เช่น RCL, IVL
- หุ้นกลุ่มส่งออกอาจได้อานิสงส์เชิงบวกชั่วคราวจากการอ่อนค่าของเงินบาท (เช่น ITC, TOG) แต่ต้องระวังความผันผวนของตลาดรวม
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรากองหุ้นทั้งหมดไว้ หุนในพอร์ตประกอบด้วย TTB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : TASCO, MEGA

News Comment

(-) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.70 บาท) Presales 4Q25 ลดลง YoY, QoQ ต่ำกว่าที่เราประเมิน

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าช้าสุด +3% WoW จากเกาหลีใต้, จีน และอินเดีย

Company Report

(+) NEO (ซื้อ/เป้า 24.00 บาท) ปี 2026E เดินหน้าโตต่อจากรายได้ทั้งในและต่างประเทศขยายตัว

(0) TFM (ซื้อ/เป้า 7.30 บาท) กำไรปกติ 4Q25E โต YoY แต่ชะลอ QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Calendar					
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.25%	--
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.19%	--
	US	PPI Final Demand YoY	Nov	2.57%	--
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Nov	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.46%	
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	2.23%	0.50%
	CH	Exports YoY	Dec	2.97%	5.90%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.70%



News Comment

(-) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.70 บาท) Presales 4Q25 ลดลง YoY, QoQ ต่ำกว่าที่เราประเมิน

Presales งวด 4Q25 กลับมาปรับตัวลดลง YoY, QoQ SIRI รายงาน presales 4Q25 อยู่ที่ 9.3 พันล้านบาท -9% YoY, -17% QoQ แบ่งเป็นจาก คอนโด 4.1 พันล้านบาท +35% YoY, -31% QoQ และเนวราบที่ 5.2 พันล้านบาท -28% YoY, ทรงตัว QoQ โดย 4Q25E จะมีการเปิดโครงการใหม่ทั้งสิ้น 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.85 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ รวมทั้งปี 2025 มี presales อยู่ที่ 4.16 หมื่นล้านบาท +2% YoY (ที่มา: SIRI)

DAOL: เรามองเป็นลบจาก presales 4Q25 ที่ชะลอตัว และต่ำกว่าที่เราประเมินไว้ โดยแรงกดดันหลักมาจาก presales คอนโดที่กลับมาชะลอตัว QoQ ก่อนบ้างมาก จากฐานสูง และใน 4Q25 มีการเปิดคอนโดใหม่เพียง 1 โครงการ มูลค่า 2.0 พันล้านบาท ส่วน presales เนวราบลดลง YoY มาก จากฐานสูง แต่ยังไม่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย presales รายไตรมาสในปี 2025 ซึ่งยังคงฟื้นตัวช้า จากผลกระทบกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงสถาบันการเงินยังคงเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ

ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 1.70 บาท ถึง 2026E core PER ที่ 7.0 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) โดย presales 4Q25 ที่ปรับตัวลดลง จะเป็น sentiment เชิงลบกดดันราคาหุ้น รวมถึงแนวโน้มกำไรปกติปี 2025E ที่จะลดลงเป็น 3.9 พันล้านบาท -21% YoY สำหรับกำไรปกติ 4Q25E เราประเมินเบื้องต้นที่ 1.0-1.1 พันล้านบาท ลดลงจาก 4Q24 ที่กำไรปกติ 1.2 พันล้านบาท แต่ดีขึ้นจาก 3Q25 ที่กำไรปกติ 919 พันล้านบาท ตามทิศทางยอดโอนเนื่องจาก 4Q25E จะมีคอนโดใหม่เริ่มโอนเพิ่มอีก 5 โครงการ ขณะที่ 4Q25E ประเมินจะมีกำไรพิเศษราว 100-200 ล้านบาท จากกำไรขายที่ดิน และรายได้ earn-out จาก The Standard สำหรับปี 2026E เราประเมินจะมีกำไรปกติดีขึ้นเป็น 4.2 พันล้านบาท +11% YoY ด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลยังสูงน่าสนใจคิดเป็น 9% ต่อปี โดยประเมิน 2H25E จะจ่ายปันผลอีก 0.07 บาท/หุ้น คิดเป็น 5%

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวต่างชาติ +3% WoW จากเกาหลีใต้, จีน และอินเดีย

นักท่องเที่ยวต่างชาติล่าสุด (5-11 ม.ค.) เพิ่มขึ้น +3% WoW จากเกาหลีใต้, จีน และอินเดีย ขณะที่ YTD ลดลง -7% สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ผ่านมา (5-11 ม.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 745,158 คน (+3% WoW/-8% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 106,451 คน โดยประเทศที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ 1) เกาหลีใต้ 39,327 คน (+47% WoW/-21% YoY) 2) จีน 81,863 คน (+24% WoW/-40% YoY) และ 3) อินเดีย 52,570 คน (+8% WoW/+14% YoY) ส่วนประเทศที่ปรับตัวลดลง คือ 1) มาเลเซีย 66,495 คน (-26% WoW/-18% YoY) และ 2) รัสเซีย 67,839 คน (-4% WoW/+8% YoY) โดยนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวเกาหลีใต้, จีน และอินเดีย สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1-11 ม.ค. 26 ทั้งสิ้น 1,121,549 คน ลดลง -7% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่กลับมาฟื้นตัวได้ตามคาด หนุนจากนักท่องเที่ยวเกาหลีใต้, จีน และอินเดีย ส่วนภาพรวมของนักท่องเที่ยวรวมตั้งแต่วันที่ 1-11 ม.ค. 26 ที่ลดลง -7% YoY ถือว่าดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงวันที่ 29 ธ.ค. 25-4 ม.ค. 26 ที่ลดลง -8% YoY แต่อย่างไรก็ดี นักท่องเที่ยวจีนหากเทียบ YoY ยังมีการชะลอตัวที่เพิ่มขึ้นเป็น -40% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ -34% YoY ซึ่งเราคาดว่าส่วนนี้เกิดจากฐานสูงในเดือน ม.ค. 25 ที่มีเทศกาลตรุษจีน (วันที่ 29 ม.ค. 25) แต่ปี 26 เทศกาลตรุษจีนอยู่เดือน ก.พ. 26 (วันที่ 17 ก.พ. 26) ทำให้เราคาดว่า นักท่องเที่ยวจีนจะเริ่มเร่งตัวมากขึ้นในช่วงปลายเดือน ม.ค. 26 เป็นต้นไป ขณะที่สัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติมีโอกาสเพิ่มขึ้น WoW ได้ต่อจาก High season ของไทย ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นได้ดีเรียงลำดับตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 34.5 ล้านคน/5.0 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน เพิ่มขึ้น +5% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน เพิ่มขึ้น +12% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดย Top pick ของกลุ่มเราเลือก CENTEL, ERW

CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 4Q25E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากสนามบิลด์ฟัสต์ที่มีการเปิด Terminal ใหม่ ซึ่งจะส่งผลต่อ CENTEL ที่มีสัดส่วนรายได้ที่มีผลดีสำรวจ 15%

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



Company Report

(+) NEO (ซื้อ/เป้า 24.00 บาท) ปี 2026E เดินหน้าโตต่อจากรายได้ทั้งในและต่างประเทศขยายตัว

เรามองมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ outlook ของ NEO ดังนี้

1) สำหรับปี 2026E บริษัทตั้งเป้ารายได้รวม +6-8% YoY (ใกล้เคียงเรคาดที่ +8% YoY) จากรายได้ในประเทศโต mid to high single digit ด้านรายได้ต่างประเทศ โต double digit YoY, GPM 38-40% และ SG&A to sales 32%

2) แนวโน้มราคา CPKO ทรงตัวจากปี 2025 โดยบริษัทยังคงใช้การ bidding และ spot buy

3) แนวโน้มรายได้ 4Q25E ทำ All Time High โดยได้อานิสงส์มาตรการภาครัฐ ทั้งลดครึ่งพลัส และบัตรสวัสดิการแห่งรัฐที่วงเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้สินค้าตอบรับดีมาผลิตไม่ทันขาย ทั้งนี้ เราคาดกำไรสุทธิ 4Q25E ที่ 140 ล้านบาท (-42% YoY, +138% QoQ)

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 535 ล้านบาท (-47% YoY) และปี 2026E เราประเมินกำไร 649 ล้านบาท (+21% YoY)

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 24.00 บาท อิง 2026E PER 11.2x ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด โดยมองว่าผลประโยชน์การผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 3Q25 และฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q25E ขณะที่ valuation ยังไม่แพง เทรนด์ที่ 2026E PER 9.3x เทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2026E ที่ +21% YoY

(0) TFM (ซื้อ/เป้า 7.30 บาท) กำไรปกติ 4Q25E โต YoY แต่ชะลอ QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

เราประเมินกำไรปกติ 4Q25E (ไม่รวมขาดทุนจากการขายบริษัทย่อยในปากีสถานและตั้งสำรองหนี้สูญ) อยู่ที่ 172 ล้านบาท ขยายตัว +10% YoY แต่ชะลอ -30% QoQ ใกล้เคียงกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้โต +5% YoY หนุนโดยส่วนแบ่งการตลาดสูงขึ้น โดยหลักอาหารกุ้ง แต่ลดลง -11% QoQ จากปัจจัยฤดูกาลของการเพาะเลี้ยงกุ้งและปลา

2) GPM สูงขึ้น +100bps YoY และลดลงเล็กน้อย -30bps QoQ จาก product mix โดยรวมยังดี ช่วยชดเชยราคาวัตถุดิบปลาป่นที่กลับมาสูงขึ้น

3) SG&A/Sale อยู่ที่ 10.7% สูงขึ้นมาจาก 3Q25 ที่ 7% จากค่าใช้จ่ายสูงขึ้นตามฤดูกาล รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับใบรับรองมาตรฐาน ASC

เราคงกำไรปกติปี 2025E/26E ที่ 758 ล้านบาท/807 ล้านบาท (+35% YoY/+7% YoY) สำหรับ 1Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะขยายตัวต่อเนื่อง YoY แต่ยังชะลอ QoQ จาก low season ของการเพาะเลี้ยงกุ้งและปลา แต่อาจถูกชดเชยบางส่วนจาก SG&A กลับมาอ่อนตัวตามฤดูกาล

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 7.30 บาท อิง 2026E PER 9x (-0.5SD below 4-yr average PER) แม้แนวโน้ม 4Q25E-1Q26E อ่อนตัวจากปัจจัยฤดูกาล แต่ทิศทางดังกล่าวเป็นไปตามคาด โดยเราคงประเมินกำไรปกติปี 2026E จะขยายตัวต่อเนื่องตามกลยุทธ์ขายส่วนแบ่งการตลาด ขณะที่ valuation น่าสนใจ เทรนด์ 2026E PER 7x (-1SD) และมี dividend yield สูงที่ 10% (1H25 5%)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงเกือบ 400 จุดในวันอังคาร (13 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มการเงิน หลังจากผู้บริหารของธนาคาร JPMorgan ได้ออกมาเตือนถึงผลกระทบของการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เสนอให้มีการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิต ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,191.99 จุด ลดลง 398.21 จุด หรือ -0.80%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,963.74 จุด ลดลง 13.53 จุด หรือ -0.19% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,709.87 จุด ลดลง 24.03 จุด หรือ -0.10%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (13 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มก่อสร้างที่ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลผลประกอบการของบริษัทหลายแห่งที่ออกมาหลากหลายทิศทาง รวมถึงรายงานเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 610.44 จุด ลดลง 0.51 จุด หรือ -0.08%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,347.20 จุด ลดลง 11.56 จุด หรือ -0.14%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,420.66 จุด เพิ่มขึ้น 15.32 จุด หรือ +0.06% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,137.35 จุด ลดลง 3.35 จุด หรือ -0.03%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบเล็กน้อยในวันอังคาร (13 ม.ค.) หลังนักลงทุนประเมินข้อมูลผลประกอบการของบริษัทที่ออกมาหลากหลายทิศทาง รวมถึงข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในอิหร่านและเวเนซุเอลา ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,137.35 จุด ลดลง 3.35 จุด หรือ -0.03%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (13 ม.ค.) โดยราคาน้ำมันยังคงได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าเหตุการณ์ประท้วงต่อต้านรัฐบาลอิหร่านที่ยังคงยืดเยื้อในขณะนี้ จะส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันของประเทศ นอกจากนี้ การที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณแทรกแซงอิหร่านด้วยการสนับสนุนผู้ชุมนุม อาจจะทำให้เหตุการณ์ประท้วงทวีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 1.65 ดอลลาร์ หรือ 2.77% ปิดที่ 61.15 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 1.6 ดอลลาร์ หรือ 2.51% ปิดที่ 65.47 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (13 ม.ค.) โดยราคาอ่อนแรงลงหลังจากเกยหน้าขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ยังคงมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มราคาทองคำ โดยคาดว่าความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 15.60 ดอลลาร์ หรือ 0.34% ปิดที่ 4,599.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• BJC ปฏิบัติการปั้น MM เล็งตลาดหุ้นเวียดนาม

BJC วางเกมปั้นค้าส่ง-ค้าปลีกเวียดนาม หลังทุ่ม 2.2 หมื่นล้านบาท ซื้อ MMVN เร่งขยายสาขา 60 สาขา พร้อมเตรียมเข้าตลาดหุ้นเวียดนาม ชุดตลาดใหญ่โตแรงกว่าไทย 2-3 เท่า ภายใน 5-10 ปี ปรับพอร์ตขายสินทรัพย์ ส่วนบิ๊กซีไทยเลื่อนเข้าตลาดไร้กำหนด แต่ปีนี้ลงทุน 5-6 พันล้านบาท ขยายต่อเนื่องล่าสุดพนัก DHL จุกโลจิสติกส์ เอสแอล

• GULF หาพื้นที่สร้างดาต้า รับตีมาดใช้ AI-คลาวด์

GULF มองโอกาส Data Center มหาศาล หนุนจาก AI และ Cloud ที่หน่วยงานรัฐบาลให้ความสำคัญ-เอกชนใช้เพิ่มศักยภาพ เผยทั้ง 3 โครงการ GSA ลูกค้านั่น พร้อมหาพื้นที่ขยายเพิ่ม ด้านธุรกิจพลังงานได้ประโยชน์ตาม จ่อ COD พลังงานหมุนเวียนปีละ 200-300 เมกะวัตต์ ถึงปี 2573 ย้ำสนใจเข้าชิงโซลาร์ชุมชน 1.5 พันเมกะวัตต์

• TMAN รับเต็มประกันโคเพย์ คนใช้ปรับภักเจ้าร้านขายยา

TMAN รับแรงหนุนประกันรายใหญ่ปิดแผนเหมาจ่าย เป็ดยุค Co-payment ดันคนใช้หันพึ่งร้านขายยาเพิ่มขึ้น ชี้อร้านขายยาปัจจุบันยกระดับรองรับผู้บริโภค มั่นใจตลาดร้านขายยา - กลุ่มยา NCDs - และวิตามิน ขายดีต่อเนื่อง ดอกเบี้ยฐานธุรกิจแข็งแกร่ง

• TQR รับผลดีเสียงรอบตัว เบี้ยประกันภัยต่อพ่วง 20%

TQR ชี้ทิศทางประกันภัยเติบโตเด่น หลังภาคธุรกิจต้องเผชิญกับความเสียหายจากภัยธรรมชาติที่รุนแรงขึ้น ทั้งแผ่นดินไหว และน้ำท่วม หนุนธุรกิจประกันได้รับความสนใจ แยมล่าสุดเบี้ยประกันภัยต่อพ่วงสูงกว่า 20%

• LEO ชูแผน JUMP+ หนุนมูลค่ากิจการ 3 ปี

LEO เปิด JUMP+ Plan หนุนมูลค่ากิจการเต็มสปีด ด้านบอสใหญ่ "เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์" ประกาศเป้าหมายคืน EBITDA โตแรงไม่ต่ำกว่า 45% ภายใน 3 ปี (2569-71) ทางยุทธศาสตร์โลจิสติกส์ครบวงจร เร่งกระจายรายได้สู่ Non-Freight Non - Logistics ดันสัดส่วนชน 30%

• SYNEX เกาะเทรนด์ AI สมาร์ทโฟนหนุนยอด

SYNEX ส่งสัญญาณขาขึ้น หลัง Q3/2568 ยอดขายทำสถิติสูงสุดรอบ 38 ปี รับแรงหนุนสมาร์ทโฟน-อุปกรณ์สวมใส่ติด AI โตเด่น ประกาศแผนปี 2569 เดินเกมรุกเต็มสูบ พลิกโมเดลจาก "ขายสินค้า" สู่ "ขายประสบการณ์ และโซลูชัน" ปีนี้รายได้ประจำ พร้อมชูธีมปีแห่งการลงทุน AI เกาะเทรนด์โต

• TTB คาดปี 69 ค่าพิทะยาน 9% รุกกองทุน-ประกันต่อยอด

TTB คาดแนวโน้มค่าพิปี 2569 เติบโตราว 8-9% จากปี 2568 รับขยายฐานลูกค้าเพิ่ม พ่วงการนำเสนอโปรดัคตกลุ่มกองทุน หวังเจาะตลาดดอกเบี้ยขาลง แคมเปญหน้าอิฐฐานกลุ่มประกันภัย-ประกันชีวิต เสริมพอร์ต รับทรัพย์พร้อมเปิดตัว ttb privilege ต่อยอดเพิ่ม ส่วนปีนี้คาดจัดพีโอดีต่ำกว่า 2% เหตุปัจจัยใน-นอกกดดัน



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