



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดขึ้นมาถึงทางแยก(เป้าหมาย)สำคัญ คือ 1345-1350 จุด โดยวันนี้ จะรู้ว่าจะไปต่อหรือปรับฐานก่อน ตัวแปรสำคัญของตลาด ที่ต้องให้ความสนใจคือผลประชุม FOMC และทางเลือกที่สหรัฐฯ จะจัดการกับอิหร่าน ซึ่งคาดว่า จะมีการตัดสินใจในอีกไม่กี่วันข้างหน้า

ปัจจัยในประเทศ

- เป้าผลิตรถยนต์ปี 69: ส.อ.ท. ปรับเพิ่มเป้าหมายผลิตรถยนต์ปี 2569 เป็น 1.5 ล้านคัน คาดหวังแรงส่งจากรัฐบาลใหม่สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน เป้าผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10.15% จาก FDI แต่ยังคงกังวลเรื่องการส่งออกที่อาจจะลดตัวจากนโยบายภาษีนำเข้าสหรัฐฯ และเงินบาทแข็งค่า
- Fund Flow: ปิดวานนี้ (28 ม.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 451 ล้านบาท (SET+MAI), ส่วนตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 20,346 ล้านบาท (รวมการซื้อตราสารหนี้ที่ออกใหม่ LB294A วงเงิน 3 หมื่นล้านบาท อายุ 3 ปี)
- ค่าเงินบาท: : ปิดตลาดที่ระดับ 31.05 บาทต่อดอลลาร์ โดยปรับตัวอ่อนค่าลงจากระดับเปิดตลาดช่วงเช้าที่ 30.94 บาทต่อดอลลาร์ บรรยากาศการซื้อขายมีความผันผวนสูง ระหว่างวันเงินบาทแข็งค่าลงไปถึงระดับ 30.86 บาทต่อดอลลาร์ ซึ่งเป็นสถิติแข็งค่าที่สุดในรอบ 5 ปี ก่อนจะกลับมาปิดที่ระดับอ่อนค่าสุดของวันตามทิศทางภูมิภาคและราคาทองคำ ท่ามกลางการรอดติดตามผลการประชุม FOMC คืนนี้

ปัจจัยต่างประเทศ:

- การประชุม FOMC: คณะกรรมการ FOMC มีมติ 10 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 3.50-3.75% หลังจากปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันในปี 2568 โดยมีกรรมการ 2 รายโหวต ให้ปรับลด 0.25% แถลงการณ์หลังการประชุม Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต FedWatch Tool ของ CME Group ระบุ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ ในเดือนมิ.ย.และส.ค.2569
- ความตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่าน: ทางเลือกที่สหรัฐฯ จะเลือกทำกับอิหร่านจะมีผลต่อทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกมากกว่าตัวแปรอื่นๆ ในช่วงนี้ หากมีการใช้กำลังทางทหาร เรามองจะเป็นลบต่อตลาดหุ้น (แต่ดีต่อราคาน้ำมันและทองคำ) โดยเราคาดว่า การตัดสินใจของสหรัฐฯ อาจเกิดขึ้นไม่เกินช่วงวันหยุดสัปดาห์นี้
- ดอลลาร์อ่อนค่าลงค่าพุ่ง: ทรัมป์ไม่กังวลต่อการอ่อนค่าของดอลลาร์ ด้านราคาทองคำโลกทะยานขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่เหนือระดับ \$5,500 ต่อออนซ์ จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย จากความกังวลในความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์โลก และกระแส Sell America รวมถึงธนาคารกลางทั่วโลกปรับพอร์ตชื้อทองคำมากขึ้น มีผลต่อเงินบาทแข็งค่าขึ้น เป็นลบกับธุรกิจส่งออก แต่จะดีกับ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติพักเงินตลาดไทยมากขึ้น
- เกณฑ์ดัชนี MSCI ใหม่: MSCI เตรียมเริ่มใช้เกณฑ์การเปิดเผยหุ้นหมุนเวียน (Free Float) แบบใหม่เพื่อเพิ่มความละเอียดและสร้างเสถียรภาพให้กับดัชนี ทำให้นักลงทุนต่างชาติเทขายสุทธิหุ้นอินโดนีเซียกว่า 192 ล้านดอลลาร์ในสัปดาห์เดียว หลัง MSCI เตือนเรื่องความเหมาะสมในการลงทุนและปัญหาด้านสภาพคล่อง มีผลทำให้เบ็ดเงินไหลเข้าตลาดอื่นๆ รวมถึงไทย โดยเฉพาะให้หุ้น Top Market Cap. ระดับต้นของตลาดหุ้นไทย

ตัวเลขวินิจฉัยและ Event

- US - Initial Jobless Claims
- EC - Consumer Confidence

Strategy

- วันนี้ ตลาดน่าจะขึ้นทดสอบโซนแนวต้าน 1345-1350 จุด ซึ่งเป็นเป้าหมายใหญ่ในรอบนี้ หากแสดงความแข็งแกร่ง คือข้าม(1350)ไปโดยง่าย จะกลายเป็นสัญญาณซื้อต่อ แต่หากวันนี้ ดัชนีแกว่งเพียงกรอบแคบๆ แสดงว่านักลงทุนส่วนใหญ่เริ่มทยอยขายหุ้นที่ขึ้นมามากในรอบนี้แล้ว อาจต้องระวังแรงขายทำกำไรช่วงสั้นไว้ด้วย
- ตลาดถูกจับเคสเลื่อนจากหุ้น Top 5 ของ Market Cap สูงสุด อาทิ ADVANC, PTT, PTTEP, AOT, GULF และหุ้นแถวสาม (หุ้นที่ราคาลงไปมาก) อาทิ HMPRO, GLOBAL, IVL, CRC ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคาร คาดว่า นอกจากความกังวลเรื่องงบ จะเป็นเรื่องการ rotate ไปสู่หุ้นตัวที่ราคายังขึ้นไม่มาก อาจเป็นไปได้ที่หุ้นกลุ่มนี้ อาจมีการพักตัว หรือชะลอการเล่นหลังจากที่เป็นหุ้นที่เป็น Most Active มาตั้งแต่กลางปี 2024
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ MTC* ออก และนำ HMPRO, SPALI, ADVANC* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย HMPRO(10%), SPALI(10%), ADVANC*(10%), CPALL(10%), PTTEP(10%), DELTA*(10%), IVL(10%), TRUE*(20%)

Technical : MRDIYT, PTG

News Comment

(0) Automotive (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์ ส.ค.25 ดีขึ้นตามคาด อานิสงส์ BEV เพิ่มขึ้น

Company Report

(0) SCC (ขาย/ปรับเป้าขึ้นเป็น 165.00 บาท) ขาดทุนสุทธิ 4Q25 มากกว่าคาด; ยังคงขาดทุนใน 1Q26E

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) กำไร 4Q25E ทำ All Time High จากขยายสาขาและ SSSG ขายตัว

Calendar					
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jan	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	28-Jan	3.71%	3.75%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	28-Jan	3.46%	3.50%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.20%	-4.24%
30-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	-12.4
	US	Initial Jobless Claims	24-Jan	--	200k
	TH	BoP Current Account Balance	Dec	--	-\$585m
	TH	BoP Overall Balance	Dec	--	\$748m
	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.27%	0.30%
US	EC	GDP SA YoY	4Q A	1.27%	1.40%
	US	PPI Final Demand MoM	Dec	0.22%	0.20%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.25%	
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.00%
US		PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.00%



News Comment

(0) Automotive (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์ ส.ค.25 ดีขึ้นตามคาด อานิสงส์ BEV เพิ่มขึ้น

ยอดผลิตรถยนต์เดือน ส.ค.25 ยังโตดี YoY อานิสงส์จาก BEV ที่เพิ่มขึ้น ส.อ.ก.รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน ส.ค.25 อยู่ที่ 1.14 แสนคัน (+9% YoY, -13% MoM) ยังขยายตัว YoY จากการเร่งผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (BEV) ทั้งเพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก ส่วนลดลง MoM จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดยาว

- ยอดขายในประเทศอยู่ที่ 7.5 หมื่นคัน (+39% YoY, +47% MoM) จากยอดขาย BEV ที่เพิ่มขึ้นมาก อานิสงส์จากยอดจองรถยนต์ในงาน Motor Expo ที่เพิ่มขึ้น และเป็นเดือนสุดท้ายที่ต้องจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าในโครงการ EV 3.0

- ยอดส่งออกอยู่ที่ 8.5 หมื่นคัน (+11% YoY, +8% MoM) จากการเร่งส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าซึ่งจะถูกนับเป็นการผลิตชดเชยที่ 1.5 เท่า ตามมาตรการสนับสนุนฯ

ดังนั้น ส่งผลให้ยอดผลิตรถยนต์ปี 2025 อยู่ที่ 1.46 ล้านคัน (-1% YoY) ใกล้เคียงเป้าหมายที่ ส.อ.ก.ตั้งเป้าไว้ที่ 1.45 ล้านคัน

ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์ BEV (สย.1+2+3+6) เดือน ส.ค.25 ทำสถิติสูงสุดใหม่ 1.46 หมื่นคัน +172% YoY, +37% MoM รวมปี 2025 มียอดจดทะเบียนใหม่ 1.22 แสนคัน +74% YoY

ส.อ.ก.ตั้งเป้ายอดผลิตรถยนต์ปี 2026E จะอยู่ที่ 1.50 ล้านคัน (+3% YoY) แบ่งเป็นผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ 5.5 แสนคัน (+10% YoY) และผลิตเพื่อส่งออก 9.5 แสนคัน (-1% YoY)

(ที่มา: อินโฟเควสท์, <https://web.dlt.go.th/statistics/index.php>)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มยานยนต์ จากยอดผลิตรถยนต์ที่โต YoY ได้ตามคาด แต่ส่วนใหญ่ยังมาจาก BEV สำหรับปี 2026E เราประเมินยอดผลิตรถยนต์จะฟื้นตัวเล็กน้อยเป็น 1.45-1.50 ล้านคัน โดยส่วนใหญ่จะยังเติบโตจากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ยังมีโมเมนตัมฟื้นตัวจากฐานต่ำ ขณะที่ยอดส่งออกยังมีทิศทางทรงตัวถึงชะลอตัว จากการเลิกผลิตรถยนต์บางรุ่นเพื่อส่งออก ส่งผลให้ตลาดส่งออกรถยนต์นั่งลดลง เช่น ตลาดเอเชีย ยุโรป อเมริกาเหนือ รวมถึงได้รับผลกระทบจากรถ BEV ราคาถูกจากประเทศจีนเข้ามาแข่งขันในประเทศคู่ค้ามากขึ้นแทนที่รถยนต์ ICE สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q25E ของกลุ่มยานยนต์จะยังทรงตัว YoY, QoQ แม้ภาพรวมยอดผลิตรถยนต์ 4Q25 จะอยู่ที่ 3.8 แสนคัน (+11% YoY, +8% QoQ) แต่ยอดผลิตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากรถ BEV ขณะที่รถยนต์ ICE ยังทรงตัว ทำให้โดยรวมจะยังไม่ได้ประโยชน์มากนัก

กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก Neutral โดย SAT (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท)

เราประเมินแนวโน้มกำไรปี 2025E/26E จะกลับมาฟื้นตัวได้เฉลี่ยปีละ +3% YoY โดยยังได้ผลกระทบจากยอดผลิตรถกระบะที่ฟื้นตัวช้า ซึ่งเป็นฐานรายได้หลัก แต่จะได้ผลบวกจากค่าส่งซื้อใหม่ และ GPM ที่ดีขึ้นจากการลดต้นทุน ขณะที่ราคาหุ้นระยะสั้นมีโอกาส outperform จากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ยังสูงถึงราว 10% ต่อปี

มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปล่อยสินเชื่อรถยนต์และจำหน่ายทะเบียนรถจากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะหนุนให้ยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นได้ โดยกลุ่มธนาคาร เราคาดว่าหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากมากไปน้อย ได้แก่ KKP (ซื้อ/เป้า 77.00 บาท) เนื่องจากมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 45% รองลงมาเป็น TISCO (ถือ/เป้า 102.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 44% และ TTB (ถือ/เป้า 2.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 29%



Company Report

(0) SCC (ขาย/ปรับเป้าขึ้นเป็น 165.00 บาท) ขาดทุนสุทธิ 4Q25 มากกว่าคาด; ยังคงขาดทุนสุทธิใน 1Q26E

SCC รายงานขาดทุนสุทธิ 4Q25 ที่ -3.7 พันล้านบาท เทียบกับ -512 ล้านบาทใน 4Q24 และ -669 ล้านบาทใน 3Q25 ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 39%/32% ตามลำดับ หลักๆจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจที่สูงกว่าคาด หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว บริษัทจะมีขาดทุนปกติที่ -1.2 พันล้านบาท เทียบกับ -512/-574 ล้านบาทใน 4Q24/3Q25 โดยมีตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) EBITDA รวมอยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท (-56% YoY, -53% QoQ) โดยลดลง YoY หลักๆจากผลขาดทุนของบริษัท SCG Chemicals (SCGC) วนที่น้อยลง QoQ จากกำไรที่อ่อนตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับวัสดุก่อสร้างและค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจของธุรกิจ SCG Distribution and Retail (SCGDR) และ บริษัท เบ็ตเตอร์บี มาร์เก็ตเพลส จำกัด (BBM)

2) SCGC มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น -4.5 พันล้านบาท สูงขึ้นจาก -3.4 พันล้านบาทใน 4Q24 และ -4.0 พันล้านบาทใน 3Q25 โดยอ่อนตัว YoY จากการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกและลดลง QoQ ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical product price spread) ที่ต่ำลง

3) เรายังคงคาดว่า petrochemical product price spread จะยังคงทรงตัวต่ำใน 1Q26E จากภาพรวมเศรษฐกิจโลก (โดยเฉพาะจีน) ที่ยังคงเปราะบาง

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 9.9 พันล้านบาท (-30% YoY) จากการหายไปของกำไรพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวข้องกับบริษัท PT Chandra Asri Pacific Tbk. (CAP) ในขณะที่เราคาดว่ากำไรสุทธิจะโต 8% เป็น 1.07 หมื่นล้านบาทในปี 2027E หนุนโดย petrochemical product price spread ที่ฟื้นตัวและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

เมื่อรวมผลกระทบจากการปรับราคาเป้าหมายของบริษัท SCG Packaging (SCGP) เราได้ราคาเป้าหมายปี 2026E ใหม่ที่ 165.00 บาท (เดิม 160.00 บาท) อิงวิธี SOTP แต่เรายังคงคำแนะนำ “ขาย” โดยเราก็มองมองว่าบริษัทจะยังคงเผชิญกับภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังคงอ่อนแอในปี 2026E ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลที่ 2.5 บาทต่อหุ้น (สะท้อนอัตราดอกเบี้ยที่เล็กน้อยที่ 1.2%) สำหรับผลประกอบการปี 2025 โดยจะขึ้น XD วันที่ 1 เม.ย.2026

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) กำไร 4Q25E กำไร All Time High จากขยายสาขาและ SSSG ขยายตัว

เรามองมองเป็นบวกต่อ outlook ของ KLINIQ ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q25E ที่ 119 ล้านบาท (+20% YoY, +51% QoQ) สูงกว่าที่เราคาดการณ์เดิมจากรายได้ดีกว่าคาด กำไรโต YoY จาก 1) รายได้รวมโต +20% YoY จากการขยายสาขา และคาด SSSG +12.5%, 2) GPM ลดลงเนื่องจากสัดส่วนรายได้ L.A.B.X และ surgery เพิ่มขึ้น ด้านกำไรโต QoQ จากรายได้ขยายตัวและ GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น

2) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ขึ้น +4% เป็น 372 ล้านบาท (+15% YoY) แต่เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 422 ล้านบาท (+10% YoY)

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 31.00 บาท อิง 2026E PER 16x (ใกล้เคียงกับ -2.5 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เราชอบ KLINIQ จาก 1) ในระยะยาวอุตสาหกรรมด้านความงามยังคงเติบโตต่อเนื่อง และ 2) จำนวนสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และ Valuation ไม่แพง, Key risks: กำลังซื้อในประเทศชะลอตัว



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (28 ม.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และไม่ได้ออกสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคตแต่อย่างใด ดัชนีเวสท์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,015.60 จุด เพิ่มขึ้น 12.19 จุด หรือ +0.02%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,978.03 จุด ลดลง 0.57 จุด หรือ -0.01% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,857.45 จุด เพิ่มขึ้น 40.35 จุด หรือ +0.17%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (28 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มสินค้าหรูหราระหว่างที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังก่อนการประกาศผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีหลายแห่ง และการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 608.51 จุด ลดลง 4.60 จุด หรือ -0.75%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,066.68 จุด ลดลง 86.14 จุด หรือ -1.06%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,822.79 จุด ลดลง 71.65 จุด หรือ -0.29% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,154.43 จุด ลดลง 53.37 จุด หรือ -0.52%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (28 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเฮลท์แคร์ โดยไม่ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ช่วยดันดัชนีตลาดหุ้นวอลล์สตรีทก่อนหน้านี้ ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,154.43 จุด ลดลง 53.37 จุด หรือ -0.52%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 1% ในวันพุธ (28 ม.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุโจมตีอิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 82 เซนต์ หรือ 1.31% ปิดที่ 63.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 83 เซนต์ หรือ 1.23% ปิดที่ 68.40 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเหนือระดับ 5,300 ดอลลาร์ ในวันพุธ (28 ม.ค.) เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 221 ดอลลาร์ หรือ 4.35% ปิดที่ 5,303.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **MOSHI รายได้ปีโต 20% กลุ่ม 200 ล้าน เปิด 35 สาขา**
MOSHI วัจราคาพุ่งแรง 6.82% รับแผนปี 69 วางเป้ารายได้โต 15-20% โชว์ยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ช่วง 19 วันแรกของปี โตตัวเลหลักเดียวระดับสูง เล็งขยาย 35 สาขาใหม่ทั่วประเทศ เดินหน้าออกสินค้าใหม่ กลุ่มบลูก 200 ล้านบาท ลุยขยายสาขาใหม่และปรับปรุงสาขาเดิม
- **SIRI เปิดบ้านลักซ์ชัวร์ 2 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 1.2 หมื่นล้าน**
แสนสิริ เดินหน้าเพิ่มโครงการบ้านเดี่ยวลักซ์ชัวร์ในพอร์ต Sansiri Luxury Collection ล่าสุดเปิดตัว นาราสี 2 โครงการ บนที่ดินทำเลพรีเมียม กรุงเทพฯ-บรมราชชนนี มูลค่ารวมกว่า 12,000 ล้านบาท
- **SENA ไทยรายได้ปีนี้ 10,697 ล้าน เล็งเปิด 8 โครงการ มูลค่า 10,700 ล้าน ตั้งเป้ายอดขาย 14,000 ล้าน**
SENA วางเป้าปี 69 ไทยรายได้รวม 10,697 ล้านบาท มาจากรายได้ไอออนกรรรมสิริ 9,300 ล้านบาท ศูนย์เบเกอรี่ 10,000 ล้านบาท ทอยไอออนปีนี้ประมาณ 70-80% วางเป้ายอดขายปีนี้ 14,000 ล้านบาท เตรียมเปิดใหม่ 8 โครงการ มูลค่ารวม 10,700 ล้านบาท
- **STECH บัณฑิตรายได้รวมปี 69 โต 5% รับมติธนาคารใช้เสาเข็มต่อเนื่อง**
STECH ตั้งเป้ารายได้ปี 69 โต 5% จากปี 68 รับแผนขยายตลาดภูมิภาค ใช้บัณฑิตใช้เสาเข็มในการก่อสร้างต่อเนื่อง คุมเข้มดูแลสภาพคล่อง เครดิตของลูกค้า และระยะเวลาในการจ่ายเงิน ส่วนงบปี 68 รายได้รวมใกล้เคียงปีก่อน
- **PTT รับ 'LNG' 1 ล้านตัน สัญญาระยะยาวจากสหรัฐ เสริมความมั่นคงพลังงาน**
ปตท. รับมอบก๊าซ LNG เทียวเรือปฐมฤกษ์จากสหรัฐฯ สูไทย ภายใต้สัญญาระยะยาว ปริมาณ 1 ล้านตันต่อปี เป็นระยะเวลา 15 ปี เสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานให้ประเทศในระยะยาว เพิ่มความสามารถในการจัดหาพลังงานจากหลากหลายแหล่งผลิต รวมถึงบริหารความเสี่ยงด้านต้นทุนพลังงานจากความผันผวนของราคาในตลาดโลก
- **TTA ปิดการขายหุ้นกู้ สำเร็จตามเป้า 1 พันล้าน สะท้อนนักลงทุนเชื่อมั่น**
TTA ประกาศความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 ครบเต็มจำนวนตามเป้าหมาย 1,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ 5.15% ต่อปี สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างต่อเนื่องต่อฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง วินัยทางการเงิน และศักยภาพในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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