



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะยังสามารถยืนเหนือระดับ 1270 จุด ซึ่งเป็นกรอบล่างได้ แนวโน้มตลาดยังคงคาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบระหว่าง 1270-1300 จุด ต่อไป จนกว่าจะมีปัจจัยหนุนตลาดตัวใหม่ๆ เข้ามา

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการ Quick Big Win: การลงทะเบียนวันแรกของมาตรการคนละครึ่งพลัสดีเกินคาด นายกษ เผยรมว.คลัง คาดว่าจะเตรียมออกเพิ่มเฟสที่ 2 เชื่อผลตอบแทนการใช้จ่ายดี ส่วนวันนี้ติดตามการประชุม ครม. สมมติอนุมัติโครงการลดหย่อนภาษีจากมาตรการเที่ยวเมืองหลัก เมืองรอง ซึ่งเป็นผลดีกับการท่องเที่ยวในประเทศ และรวมถึงติดตามความคืบหน้าของมาตรการพลังงาน อาทิ Direct PPA ซึ่งติดกับหุ้นโรงไฟฟ้า (BGRIM, GULF) และผู้ขายน้ำในพื้นที่นิคม (EASTW, WHAUP)
- การประชุมสภากฎหมายเกมเมอร์ : นายกษ ยกให้เป็น วาระแห่งชาติ ที่จะนำเข้าสู่ที่ประชุม ครม. ในวันพรุ่งนี้ (22 ต.ค.) โดยมีการสั่งการให้ "ยาแรง" เช่น การระงับสัญญาณอินเทอร์เน็ตที่ส่งจากไทยไปยังพื้นที่เกมเมอร์ของเพื่อนบ้านทั้งหมด
- การหารือ ส.อ.ท. - สปท.: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) มีการนัดหารือกับผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) ในวันนี้ (21 ต.ค.) เพื่อหารือแนวทางรับมือผลกระทบจาก ภาษีสหรัฐฯ และสงครามการค้า, การส่งเสริมสภาพคล่องทางการเงินและปัญหาหนี้ SME, รวมถึงความกังวลต่อ ค่าเงินบาทที่แข็งค่า
- Fund Flow : เงินบาทปิดที่ระดับ 32.70 บาท/ดอลลาร์ ในวันที่ 20 ต.ค. โดยแข็งค่าขึ้นจากช่วงเช้า แต่แนวโน้มโดยรวมยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า โดยคาดการณ์กรอบเคลื่อนไหวที่ 32.65-32.80 บาท/ดอลลาร์ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม 88 ล้านบาท (SET+MAI) ในวันที่ 20 ต.ค. แต่ขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 662 ล้านบาท
- การรายงานผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคาร: วันนี้ (21 ต.ค.) ติดตามการรายงานของหุ้นธนาคาร ได้แก่ BBL, KBANK, KTB, SCB ... DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 5 ตัวที่กำไรประมาณการกำไรไว้ที่ 5.6 หมื่นลบ. +2.2% yoy ; -0.6% qoq ด้านกำไรตลาด เราคาดไว้เบื้องต้น ที่ 2.46 แสนลบ. +24%yoy; -27%qoq

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: ข้อตกลงสงบศึกทางการค้าสหรัฐฯ-จีน จะสิ้นสุดลงใน 10 พ.ย. 68 พร้อมทั้งการขู่เก็บภาษีเพิ่มอีก 100% ใน 1 พ.ย. 68 ด้านสหรัฐฯ ให้เปิดเผย 3 ข้อเรียกร้องกับจีนสำหรับการเจรจา ได้แก่ ประเด็นแร่หายาก การหยุดส่งออก เฟนทานิล และการกลับมาซื้อ ถั่วเหลือง ติดตามฝ่ายบริหารกำหนดเจรจาด้วยรัฐมนตรีที่มาเลเซีย ก่อนการพบกันของทั้งสองประธานาธิบดีที่การประชุม APEC เกาหลีใต้
- Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลครั้งนี้อาจยาวนานที่สุด ขณะนี้หยุดชะงักมากกว่า 20 วันแล้ว ซึ่งยาวนานเป็นอันดับ 3 รองจากการปิดหน่วยงานในปี 1995(21วัน) และปี 2018(34วัน) คาดว่าสร้างความเสียหายต่อ GDP สหรัฐฯ ราว 0.1-0.2% ต่อสัปดาห์
- Morgan Stanley ยังคงมุมมองระมัดระวังในระยะสั้น โดยชี้ว่าตลาดหุ้นยังไม่ "all-clear" (ปลอดภัย) เนื่องจากความเสี่ยงเรื่องความตึงเครียดทางการค้าที่ยังไม่คลี่คลาย และการปรับลดประมาณการกำไร (earnings revisions) ที่ชะลอตัว
- การเมืองญี่ปุ่น: พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ของญี่ปุ่นได้บรรลุข้อตกลงจัดตั้งรัฐบาลผสมกับพรรคคนวัตรธรรมญี่ปุ่น (JIP หรือ Ishin) เรียบร้อยแล้ว เตรียมแต่งตั้ง ชานาเอะ ทาคาอิชิ ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของประเทศ ซึ่งทำให้เงินเยนอ่อนค่าลงและตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้นในวันนี้ และคาดว่า การลงมติในรัฐสภาเพื่อเลือกนายกรัฐมนตรี จะเกิดขึ้นในวันนี้

- เศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน: GDP จีน ไตรมาส 3/68 ด้านดัชนีตลาดหุ้นจีนปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากความตึงเครียดทางการค้าที่ผ่อนคลายลงชั่วคราว และมีความหวังในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีน
- ธนาคารนโยบาย (Policy Banks) ชี้นำของจีน ได้แก่ China Development Bank (CDB) และ Agricultural Development Bank of China (ADBC) ได้จัดอัดเงินเกือบ 3 แสนล้านหยวน (3.6 หมื่นล้านดอลลาร์) เข้าสู่โครงการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา จั่วนี้ บวกต่อหุ้น Commodity วันที่ผ่านมา
- เวียดนาม : ดัชนี VN Index ร่วงลง 5.5% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. เนื่องจากความกังวลต่อการตรวจสอบการออกตราสารหนี้ภาคเอกชน และกรณีของ Novaland ที่ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพได้
- Crypto : หน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของญี่ปุ่น (FSA) กำลังพิจารณาอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์สามารถลงทุนในสินทรัพย์คริปโตได้

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- CH-การประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีนเต็มคณะครั้งที่ 4
- TH-ส.อ.ท.นัดหารือว่า สปท. ถกมาตรการภาษีสหรัฐฯ-สภาพคล่อง SME-บาทแข็ง

Strategy

- ดัชนีฯ ยังยืนเหนือ 1270 จุดได้ (กรอบล่าง) แต่คาดแนวโน้มยังเป็นวัฏจักรรอบ 1270-1300 จุด ไปจนกว่าจะมีปัจจัยหนุนตลาดตัวใหม่ๆ เข้ามา เราเล็งในเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน ในสัปดาห์นี้ไว้ และตัวแปรอื่นๆ ที่อาจพลิกกลับมาเป็นบวกต่อตลาด (สังเกตได้จาก ตลาดหุ้นอาจวิ่งสวนทางกับราคาทองคำ)
- กลยุทธ์หลัก : เก็งกำไรช่วงสั้นๆ ดักเก็บหุ้นใหญ่ที่คุณภาพดี(แนวโน้มธุรกิจ+ผลประโยชน์) ดี
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ CRC* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย คือ CRC*(20%), PTTEP(20%), ADVANC(20%)

Technical : KBANK, WHAUP

News Comment

(+) Energy (Neutral) OFFO ประกาศลดราคาน้ำมันเบนซิน Bt0.3/litre และดีเซล Bt0.5/litre มีผลวันนี้

Company Report

- (+) KKP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 74.00 บาท) กำไร 3Q25 ดีกว่าคาด ขณะที่ NPL ลดลงได้ต่อเนื่อง
- (0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 3Q-4Q25E จะยังโตดี YoY ทั้งธุรกิจร้านทองและขายฝาก

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Oct	JN	Exports YoY	Sep	4.23%	-0.10%
23-Oct	US	Initial Jobless Claims	18-Oct	230k	218k
	EC	Consumer Confidence	Oct P	-14.63	-14.9
	US	Existing Home Sales MoM	Sep	1.59%	-0.20%



News Comment

(+) Energy (Neutral) OFFO ประกาศลดราคาน้ำมันเบนซิน Bt0.3/litre และดีเซล Bt0.5/litre มีผลวันนี้

วานนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (OFFO) ได้พิจารณาสถานการณ์ราคาน้ำมันตลาดโลก และให้ความสำคัญกับการดูแลภาระค่าครองชีพให้แก่ประชาชน จึงสั่งให้มีการปรับลดราคาน้ำมันดีเซลลง Bt0.5/litre และน้ำมันเบนซินลง Bt0.3/litre โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 21 ต.ค. 2025 ทั้งนี้ การลดราคาดีเซลดังกล่าว นับเป็นการปรับลดต่อเนื่องจากเมื่อต้นเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา (3 ต.ค.) โดยลดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลลง Bt0.5/litre จาก Bt31.44/litre เป็น Bt30.94/litre สำหรับปริมาณการฐานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (Oil fuel fund) ณ วันที่ 19 ต.ค.2025 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Oil fuel fund ติดลบอยู่ที่ 1.48 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น บัญชีน้ำมันบวกลบอยู่ที่ 2.69 หมื่นล้านบาท และบัญชี LPG ติดลบอยู่ที่ 4.17 หมื่นล้านบาท ส่วนการปรับลดอัตราเงินส่งเข้า Oil fuel fund ประเภทน้ำมันเบนซิน ในครั้งนี้ จะทำให้รายรับของน้ำมันเบนซินลดลงเหลือประมาณวันละ 83.17 ล้านบาท จากเดิมที่มีรายรับประมาณวันละ 92.79 ล้านบาท ขณะที่ รายรับจากกลุ่มน้ำมันดีเซลยังคงไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ประมาณวันละ 61.70 ล้านบาทเท่าเดิม (ที่มา: Energy News Center, Infoquest)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อกลุ่มค้าปลีกน้ำมันจากแนวโน้มราคาขายปลีกน้ำมันที่ลดลงมาน่าจะส่งผลให้อุปสงค์การใช้ผลิตภัณฑ์น้ำมันสูงขึ้นได้ในระยะสั้น ทั้งนี้ เราเชื่อว่าแนวโน้มค่าการตลาดน้ำมัน (marketing margin) จะทรงตัว HoH ใน 2H25E จากแรงกดดันที่น้อยลงจากฐาน: Oil fuel fund ที่ดีขึ้นและราคาขายหน้าโรงกลั่น (ex-refinery) ที่อ่อนตัวลงตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายผลิตภัณฑ์น้ำมันน่าจะอ่อนตัวลง QoQ ใน 3Q25E ตามอุปสงค์ที่ลดลงในช่วงฤดูฝน เรายังคงแนะนำให้นักการลงทุน "เท่กับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น ซึ่งน่าที่จะเห็นผลประกอบการปกติขึ้นตัว QoQ ใน 3Q25E ตามแนวโน้มผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่เป็นไปได้ที่ลดลง โดยเรามีคำแนะนำสำหรับหุ้นโรงกลั่น ดังนี้ SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท), TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท) ในขณะที่ กลุ่มค้าปลีกน้ำมันเรามีคำแนะนำ คือ OR (ถือ/เป้า 12.50 บาท) และ PTG (ถือ/เป้า 8.80 บาท)



Company Report

(+) KKP (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 74.00 บาท) กำไร 3Q25 ดีกว่าคาด ขณะที่ NPL ลดลงได้ต่อเนื่อง

เรามีนุมมองเป็นบวกทั้งจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้และประกาศกำไร 3Q25 ที่ดีกว่าคาดมาก โดยกำไรสุทธิ 3Q25 อยู่ที่ 1,670 ล้านบาท (+28% YoY, +19% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 1,252 ล้านบาท และเราคาดที่ 1,312 ล้านบาท โดย

1) มีกำไรจากเงินลงทุน (FVTPL) สูงถึง 663 ล้านบาท (เราคาด 300 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจาก 3Q24 ที่ 60 ล้านบาท และจาก 2Q25 ที่ 247 ล้านบาท จากตลาดหุ้น

2) รายได้ค่าธรรมเนียมมากกว่าคาดอยู่ที่ 1.55 พันล้านบาท (เราคาด 1.41 พันล้านบาท) เพิ่มขึ้น +4% YoY และ +6% QoQ จากธุรกิจกองทุนและธุรกิจ Dime!

3) NPL อยู่ที่ 4.30% ทรงตัวจากไตรมาสก่อน เพราะสินเชื่อยอดลดลง -6% YTD จากสินเชื่อทุกประเภทที่ลดลง ขณะที่มูลค่า NPL ลดลง -4% QoQ จากสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก

4) ผู้บริหารยังคงเน้นการเติบโตแบบเน้นคุณภาพโดยจะควบคุม NPL ขณะที่ขาดทุนสุทธิจะทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึง Cost of fund จะลดลงได้ต่อเนื่องใน 4Q25E อีก -10-15bps QoQ

กำไรสุทธิ 9M25 คิดเป็น 84% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-2026E เพิ่มขึ้น +12-14% จากการปรับกำไรจากเงินลงทุนและปรับการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น ได้กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 5.6 พันล้านบาท (+11% YoY)

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายจากการ Rollover ไปปี 2026E และปรับกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ได้ราคาเป้าหมายที่ 74.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 0.92x (-0.25SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 55.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.70x (-1.00SD below 10-yr average PBV) ขณะที่ยังมีโครงการซื้อหุ้นคืนที่ช่วยหนุนราคาหุ้นได้ โดยปัจจุบันซื้อไปแล้วราว 30% ของวงเงิน (ซื้อไปแล้วที่ 315 ล้านบาท จากวงเงินทั้งหมดที่ 1 พันล้านบาท) และมี Dividend yield ที่สูงราว 7%

(0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 3Q-4Q25E จะยังโต YoY ทั้งธุรกิจร้านทองและขายฝาก

โดยภาพรวมเรามองเป็นบวกตามเดิม จากกำไร 3Q25E ที่จะเติบโต YoY แม้อาจต่ำกว่าที่เราประเมินก่อนหน้านี้ แต่แนวโน้ม 4Q25E จะกลับมาดีขึ้นชัดเจนได้ รวมถึงมี upside ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q25E ที่ 252 ล้านบาท +23% YoY, -30% QoQ ยังอยู่ในเกณฑ์ดีแม้จะต่ำกว่ารอบที่เราประเมินก่อนหน้านี้ โดยยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่องจากธุรกิจค้าปลีกที่มีการขยายสาขา+เพิ่มค่าเช่าเหมือง และธุรกิจขายฝากดีขึ้นต่อเนื่อง โดยจะมียอดลูกหนี้ขายฝากเพิ่มเป็น 7.0 พันล้านบาท จาก 2Q25 ที่ 6.6 พันล้านบาท แต่กำไรจะลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และ GPM ธุรกิจค้าปลีกทองจะลดลงเป็น 8.5% จาก 10.5% จากราคาทองเฉลี่ย 3Q25 ทรงตัว ขณะที่ 2Q25 เพิ่มขึ้น +12% QoQ

2) แนวโน้มกำไร 4Q25E จะกลับมาดีขึ้น YoY, QoQ จาก high season รวมถึงทิศทางราคาทองที่เพิ่มขึ้นมากจะช่วยหนุน GPM ดีขึ้น ซึ่งทำให้ส่วนต่างราคาขายและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/26E ที่ 1.36 พันล้านบาท +20% YoY และ 1.60 พันล้านบาท +18% YoY โดยกำไรปี 2025E ยังมี upside ตามทิศทางราคาทองที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากใน 4Q25E

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 17.5 เท่า (-0.5SD below 3-yr average PER)



Market

- ดัชนีหุ้นนำตลาด วนรับผลประโยชน์จากการที่สัปดาห์ของบราซิลจะดีขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อของธนาคารระดับภูมิภาคในสหรัฐฯ รวมทั้งความหวังที่ว่า การชดเชยหน่วยงานของรัฐบาลจะสิ้นสุดลงในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,706.58 จุด เพิ่มขึ้น 515.97 จุด หรือ +1.12%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,735.13 จุด เพิ่มขึ้น 71.12 จุด หรือ +1.07% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,990.54 จุด เพิ่มขึ้น 310.57 จุด หรือ +1.37%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (20 ต.ค.) หลังจากความกังวลเบื้องต้นเกี่ยวกับเสถียรภาพของภาคธนาคารสหรัฐฯ คลี่คลายลง ขณะเดียวกันคำกล่าวล่าสุดของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ช่วยลดความตึงเครียดทางการค้า กระตุ้นให้นักลงทุนหันกลับมาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 572.10 จุด เพิ่มขึ้น 5.86 จุด หรือ +1.03%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,206.07 จุด เพิ่มขึ้น 31.87 จุด หรือ +0.39%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,258.80 จุด เพิ่มขึ้น 427.81 จุด หรือ +1.80% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,403.57 จุด เพิ่มขึ้น 49.00 จุด หรือ +0.52%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันจันทร์ (20 ต.ค.) นำโดยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มป้องกันประเทศและเหมืองแร่ หลังความตึงเครียดทางการค้าคลี่คลาย ส่งผลให้นักลงทุนกล้าเสี่ยงมากขึ้น ขณะที่หุ้นพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ร่วงลง หลังผลสำรวจชี้ว่าราคาบ้านทรงตัว ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,403.57 จุด เพิ่มขึ้น 49.00 จุด หรือ +0.52%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (20 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานน้ำมันสันตลาด รวมทั้งกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะส่งผลกระทบต่อและความต้องการใช้น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 2 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 57.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 28 เซนต์ หรือ 0.46% ปิดที่ 61.01 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันจันทร์ (20 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมั่นใจว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ รวมทั้งความต้องการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 146.1 ดอลลาร์ หรือ 3.47% ปิดที่ 4,359.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• WHA รับทรัพย์ด้า จ่อขายที่แปลงใหญ่

WHA เผยปีนี้เป้ากำไรด้าขึ้นต่อ หนึ่งหมื่นล้านบาท จ่อปิดการขายอีกหลายราย 100 ไร่ สัปดาห์นี้-ทยอยขึ้นต่อเนื่องครบ 300-400 ไร่ ย้ำเตรียมมีข่าวการขายที่ดินแปลงใหญ่มากขึ้น 500 ไร่ ให้ด้าขึ้นต่อเพิ่ม ด้านรัฐบาลผลักดัน มาตราการ Direct PPA ขณะนี้บริษัทถูก WHAUP ได้ MOU ลูกค้าด้าขึ้นต่อแล้ว 1 ราย กำลังผลิต 120 เมกะวัตต์-มีอีกเพียงต่อคิว หนึ่งหมื่นล้านบาทที่ดินไทยเกาะ

• SO ครึ่งหลัง AI หนุนโต เป้าขยายลูกค้าใหม่ 20%

SO มุ่งพัฒนา Ecosystem ผนวกคน-เทคโนโลยี-ข้อมูล ยกระดับคุณภาพการให้บริการ และตั้งเป้าเพิ่มลูกค้าใหม่ไม่ต่ำกว่า 20% ยกระดับสู่ Intelligent Outsourcer 9.0 ใช้ AI เร่งการเติบโต ชี้แนวโน้มครึ่งปีหลังสดใสต่อ ทั้งปี 2568 คาดการณ์รายได้โต 13% ปีถัดไปคาดหวัง 10-15%

• NEO คณะครึ่งปีหลัง มั่นใจผลงานเกินเป้าหมาย

NEO รับโอนสิทธิโครงการ "คณะครึ่งปีหลัง" หนุนยอดขายพุ่ง พร้อมเล็งจับคู่สำหรับสินค้า รับดีมานด์เพิ่ม ด้านรายได้ครึ่งปี 2568 พร้อมสวຍรับเข้าช่วงไฮซีซั่น พร้อมเผยแผนขยายโรงงานใหม่ เฟส 1 ตามแผน คาดเปิดบริการได้ช่วง Q4/2569 ดันศักยภาพการผลิตพุ่ง เกมเดินหน้ายกระดับบริษัทสู่ FMCG แห่งนวัตกรรมของเอเชีย ภูมิภาคตะวันออก

• KK กระตุ้นรัฐดันยอดขาย สัญญาครึ่งปีหลังโต

KK ยืนยันผลดีทางอ้อมนโยบายคนละครึ่งพลัส หนุนกลุ่มลูกค้าสงเพิ่ม เชื่อการใช้จ่ายใช้สอย กำลังซื้อผู้บริโภคกลับมาดีขึ้น พร้อมเตรียมโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ มั่นใจยอดขายท้ายปีเกาะ เดินเกมรุกเพิ่มช่องทางขายออนไลน์

• SPALI ไขว่คว้าจองคอนโดใหม่ตามกลิ่น-ลุ 1.4 พันล้านบาท

SPALI คว้ายอดขายกว่า 1,400 ล้านบาท จารอบพิธีเปิดโครงการ "ศุภาลย์ พรีเมียร์ ตามกลิ่น - วงเวียนใหญ่" หลังเปิดจองครั้งแรก กระแสตอบรับแรงเกินคาด ชูจุดแข็งครบสามมิติ "ทำเล-ดีไซน์-ราคา" พร้อมเดินหน้าเจาะตลาดคอนโดพรีเมียมฝั่งธนบุรี หนุนรายได้ปลายปีสดใส

• SMO ปิดไรด์โชว์ย้ายเชื่อนัน พัดเบิกแรงเข้าเทรดดลย

SMO เผยนักลงทุนตอบรับดีทั่วประเทศ ผู้บริหารมั่นใจพื้นฐานแกร่ง เตรียมเดินหน้าขยายกำลังผลิตลงทุนธุรกิจต่อยอด หนุนเติบโตยั่งยืน พร้อมเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เร็วๆ นี้ ย้ำกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมยินดีถืออหุ้แน่น ฟากที่ปรึกษาฯผลงานโดดเด่น เกมโครงสร้างการเงินมั่นคง

• CRC หุ่นปั้นบอนด์ของสินลยติดตั้งโซลาร์ฟลคต้นทุ

CRC ปลื้มขายหุ้นกู้ Green Bond ครั้งแรก มูลค่า 1,000 ล้านบาท พร้อมหุ้นกู้ทั่วไปอีก 2 ชุด รวม 7,500 ล้านบาท ยอดจองพุ่งกว่า 30,000 ล้านบาท ตอกย้ำศักยภาพทางการเงินแข็งแกร่ง-แนวทางการธุรกิจยั่งยืน เดินหน้า ลงทุนโซลาร์ฟลคทั่วประเทศ ลดคาร์บอนกว่า 45,000 ตันต่อปี หนุนภาพ "หุ้นยั่งยืน"เด่นในกลุ่มค้าปลีก



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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