

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนี มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น จาก 3 เหตุผล คือ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดี ราคา Commodity โดยเฉพาะทองคำเริ่มกลับมาบวก และสหรัฐมีแนวโน้มที่จะลดความตึงเครียดกับอิหร่านลง ขณะที่ปัจจัยในประเทศ จะเป็นการทยอยรายงานผลประกอบการ และสำคัญที่สุด คือ จะมีการเลือกตั้งในวันที่ 8 ก.พ.

ปัจจัยในประเทศ

- ตลาดรอผลการเลือกตั้งในวันที่ 8 ก.พ. โดยส่วนใหญ่น่าจะมองว่าผลออกมาดี แต่ต้องระวังในเรื่องความขัดแย้งแนวชายแดน (ไทย-กัมพูชา) เพราะฝ่ายนั้นอาจสร้างสถานการณ์เพื่อป้องกันการเลือกตั้งของไทย ณ เวลานี้ ตลาดหุ้นหลังการเลือกตั้ง จะออกมาในโทนบวก ซึ่งจะดีต่อหุ้นขนาดใหญ่ (AOT, PTT, GULF, ADVANC)
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ขายสุทธิ 306.33 ล้านบาท, และ ขายสุทธิ 5,343 ล้านบาท ในตลาดตราสารหนี้ ด้วย
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 31.62 บาท/ดอลลาร์ การอ่อนค่าของเงินบาทสอดคล้องกับทิศทางภูมิภาค (อ่อนค่าเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาค) โดยมีแรงกดดันหลักมาจาก ราคาทองคำในตลาดโลกที่ดิ่งลงแรง และการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากตลาดกังวลเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงิน และความไม่แน่นอนหลังจากประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศชื่อ Kevin Warsh เป็นประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) คนใหม่
- เกณฑ์ใหม่คุ้มครองนักลงทุน: ก.ล.ต. ออกเกณฑ์ใหม่บังคับให้บริษัทหลักทรัพย์เปิดเผยสถานะพอร์ตลงทุนของลูกค้าย่อยรายไตรมาสผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ ข้อมูลต้องประกอบด้วยรายการทรัพย์สิน ต้นทุนเฉลี่ย และผลกำไรขาดทุน โดยให้บังคับใช้ วันที่ 16 ก.ค. 69 เพื่อยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุนไทย
- Thai ESG - หุ้น JUMP+: ก.ล.ต. เตรียมปรับเกณฑ์ให้กองทุน Thai ESG ลงทุนในหุ้นที่ร่วมโครงการ JUMP+ และมีคะแนน ESG (CGR) 90 คะแนนขึ้นไป คาดว่าเกณฑ์นี้จะส่งผลบังคับใช้ในเดือน มี.ค. 69 เพื่อช่วยผลักดันตลาดหุ้นไทยให้ดียิ่งขึ้น

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ดัชนี ตลาดหุ้นสหรัฐ บวกกันยกแผง โดย Dow Jones Index +1.0% หลังดัชนีภาคการผลิต ISM ของสหรัฐ พุ่งขึ้นสู่ระดับ 52.6 (จาก 47.9) ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบหลายเดือนและดีกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ทุกสำนัก บ่งชี้ว่าการผลิตเริ่มฟื้นตัวจากภาวะซบเซา
- ราคาทองคำ (Gold Spot) ฐาน อยู่ที่ \$4759 เหรียญฯ ยับตัวขึ้นเล็กน้อย ถือเป็นข่าวดีของตลาด Commodity เป็นอย่างมาก หลังเกิดแรงเทขายอย่างหนักมาตั้งแต่ต้นพฤษภาคม (29 ม.ค.) ที่ผ่านมา โดยวานนี้ ราคา Gold Spot ลงไปต่ำสุดที่ \$4404 เหรียญฯ เลยทีเดียว ทั้งนี้ เราประเมินว่าราคา Commodity ที่แรงขายเบาบางลง จะทำให้ความกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นลดลงตามไปด้วยแน่นอนที่สุด เราคาดว่าจะเห็นการ rebound ของราคาสินทรัพย์ส่วนใหญ่ ที่ราคาลงไปมากๆ ในวันนี้ โดยเฉพาะ ทองคำ และ Silver
- อิหร่านข่าวดี : ประธานาธิบดีโดโด้ส ทรมปี เผยว่าคาดว่าจะมีการเจรจากับอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ฉบับใหม่ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า โดยประธานาธิบดีอิหร่าน Masoud Pezeshkian ได้สั่งเริ่มการเจรจากับวอชิงตันภายใต้กรอบปัญหานิวเคลียร์แล้ว ข่าวนี้ จะดีต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (Risky Assets) รวมถึงหุ้น แต่อาจไม่ดีนักกับสินทรัพย์ที่เป็น Safe Haven มาก่อนหน้านี้
- อินเดีย : ตลาดหุ้นอินเดียได้ข่าวบวกจากการที่ อินเดียและสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงการค้าที่รอคอยมานาน โดยประธานาธิบดีทรมปีตกลงลดภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) สินค้าอินเดียเหลือ 18% (จาก 25%) และยกเลิกภาษีเพิ่มเติม 25% ที่เกี่ยวกับน้ำมันรัสเซีย แลกกับน้ำมันสัญญาที่อินเดียจะซื้อสินค้าสหรัฐฯ มูลค่า 5 แสนล้านดอลลาร์

• ความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน: ยูเครนยืนยันกำหนดการหารื้อถอนภัยรื้อถอนกับสหรัฐฯ และรัสเซีย ในวันที่ 4-5 ก.พ. นี้ ณ กรุงอาบูดาบี เพื่อหาแนวทางการยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ผ่อนคลายลง กดดันราคาน้ำมันดิบร่วงวานนี้ แต่ระดับ \$65 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบวกต่อการกระจายตัวสงครามจะมีแนวโน้มที่ดี

• อินเดียยังยับยั้งเพดานทุนต่างชาติ: รัฐบาลอินเดียพิจารณาเพิ่มสัดส่วนให้ชาวต่างชาติถือหุ้นในธนาคารของรัฐได้สูงสุดถึง 49% จากเดิมที่กำหนดเพียง 20% โดยมุ่งเน้นที่ธนาคารขนาดใหญ่มีศักยภาพระดับโลกซึ่งปัจจุบันมีเพียง SBI และ HDFC Bank ตามแนวทางของรัฐบาลไปสู่การเป็นประเทศพัฒนาแล้วภายในปี 2047 จากข่าวนี้ทำให้ตลาดหุ้นอินเดียขึ้นบวกได้กว่า 0.6% วานนี้

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US - JOLTS Job Openings Rate; (ครึ่งก่อน: 4.30%)
- TH - การประชุม คสม.

Strategy

- ความผันผวนในตลาดโลกบรืบทาลง วันนี้ แรงเก็งกำไรน่าจะกลับมาในตลาดหุ้นอีกครั้ง โดยกลุ่มที่จะกลับมาดีก่อน น่าจะเป็นหุ้นดัชนีราคาพลังงาน หุ้นที่อิงมาตรการภาษีสหรัฐฯ และหุ้น Commodity (ยกเว้นน้ำมัน)
- ราคาก๊าซหุงต้ม: สัญญาฟิวเจอร์สก๊าซธรรมชาติสหรัฐฯ เดือนมีนาคม ดิ่งลงถึง 25.7% ปิดที่ 3.237 ดอลลาร์ต่อล้านบีทียู ซึ่งเป็นการลดลงรายวันที่มากที่สุด (ในเชิงเปอร์เซ็นต์) นับตั้งแต่ปี 1995 (ไม่รวมวันเปลี่ยนสัญญา) ลงล่างกำไรที่พุ่งขึ้นแรงเมื่อวันศุกร์ไปจนหมด ข่าวนี้ ดีต่อหุ้นโรงไฟฟ้าของไทย (BGRIM, GULF, GPSC)
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: วันนี้ เรานำ PTTEP ออก และนำ SCB, IVL, BGRIM, ADVANC* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), IVL(10%), BGRIM(10%), ADVANC*(10%), CPF*(10%), ITC(10%), HMPRO(10%), TRUE*(20%)

Technical : TRUE, STECON

News Comment

(+) Bank (Overweight) ดัชนีราคาการยกย่นมือสอง เดือน ธ.ค. 25 เพิ่มขึ้น +4% YoY จากระบบธุรกิจ

Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 40.00 บาท) กำไรปกติ 4Q25E จะเพิ่ม YoY/QoQ ไตรมาสสุดท้ายในกลุ่มท่องเที่ยว

(0) PRM (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) กำไรปกติ 4Q25E จะโต YoY ตามคาด; ปี 2026E ดีขึ้นจากเรือใหม่

(0) OR (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) คาดกำไรสุทธิ 4Q25E ได้รับผลกระทบจากรายการพิเศษ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Feb	US	JOLTS Job Openings Rate	Dec	--	4.30%
4-Feb	CH	RatingDog China PMI Composite	Jan	--	51.3
	EC	CPI Estimate YoY	Jan P	--	1.90%
	EC	CPI MoM	Jan P	--	0.20%
	EC	CPI Core YoY	Jan P	--	2.30%
	US	ADP Employment Change	Jan	51.13k	41k

News Comment

(+) Bank (Overweight) ดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสอง เดือน ธ.ค. 25 เพิ่มขึ้น +4% YoY จากรบรทุก

สปท. ประกาศดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสอง เดือน ธ.ค. 25 เพิ่มขึ้น +4% YoY จากทั้งรบรทุก สปท. ประกาศดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสอง เดือน ธ.ค. 25 อยู่ที่ 70.41 (+4% YoY, +3% MoM) โดยแบ่งเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสองที่ 84.46 (-1% YoY, +2% MoM) และดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสองที่ 61.85 (+7% YoY, +4% MoM) (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสองที่ปรับตัวต่อเนื่อง +4% YoY (จากเดือน พ.ย. 25 ที่ +2% YoY และจากเดือน ต.ค. 25 ที่ +9% YoY) โดยการเพิ่มขึ้นรอบนี้มาจากดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสอง (รวมรบก-บะ) ที่ปรับตัวได้ดีที่ +7% YoY (จากเดือน พ.ย. 25 ที่ +4% YoY และจากเดือน ต.ค. 25 ที่ +7% YoY) ขณะที่ดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสองลดลงเล็กน้อยที่ -1% YoY (เริ่มปรับตัวได้จากเดือน พ.ย. 25 ที่ -2% YoY) ทำให้เรามองว่าภาพรวมของดัชนีราคาหลักทรัพย์มือสองที่ปรับตัวดีจะช่วยใหภาพรวมของทั้งพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อจะดูดีขึ้น นอกจากนี้ในส่วนของ NPL ของกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จะส่งผลให้ปริมาณขายรถยัดหายไป ซึ่งจะทำให้มูลค่าของผลขาดทุนรถยัดในปี 2026E มีแนวโน้มลดลง YoY ได้ดี โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารที่มีสินเชื่อเช่าซื้อ โดยเราเรียงธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อจากมาก-น้อยคือ เช่น KKP (44% ของสินเชื่อรวม), TISCO (43% ของสินเชื่อรวม), TTB (28% ของสินเชื่อรวม), BAY (20% ของสินเชื่อรวม), SCB (6% ของสินเชื่อรวม)

เรายังคงแนะนำนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเลือก KKP (ซื้อ/เป้า 77.00 บาท) และ KTB (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) เป็น Top pick และคาด KKP จะได้รับ sentiment เชิงบวกจากประเด็นนี้มากที่สุด จากสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อและมีสินเชื่อกมือสองมากที่สุดในกลุ่ม

Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 40.00 บาท) กำไรปกติ 4Q25E จะเพิ่ม YoY/QoQ โดดเด่นสุดในกลุ่มท่องเที่ยว

เรามองเป็นบวกจากประมาณการกำไรปกติ 4Q25E จะอยู่ที่ 701 ล้านบาท (มากกว่าที่เราคาดไว้เบื้องต้นที่ราว 600 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +17% YoY และ +266% QoQ โดย

1) RevPAR โตได้มากกว่าคาด (+12% YoY และ +35% QoQ) จากทุกประเทศ โดยไทย (+6% YoY, +22% QoQ) ขณะที่มัลดีฟส์เพิ่มขึ้นได้โดดเด่น (+70% YoY, +89% QoQ) จากฐานต่ำในปีก่อน ส่วนญี่ปุ่น (+7% YoY, +13% QoQ) และดูไบเพิ่มขึ้น (3% YoY, +67% QoQ)

2) SSSG หดตัวลงตามคาดจากโครงการคนละครึ่งเข้ามากดดัน โดยลดลง -3%YoY จาก 4Q24 ที่ทรงตัว YoY และจาก 3Q25 ที่ +1% YoY

3) GPM เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 34.8% จาก 4Q24 ที่ 34.6% ส่วน SG&A to sale อยู่ที่ 35% ทรงตัวเมื่อเทียบกับ 4Q24 จากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีทั้งจากธุรกิจโรงแรมและอาหาร

4) On the book ใน 1Q26E มี RevPAR ยังโตได้ต่อ +10-15% YoY ส่วน SSSG พ้นตัวได้ดีในเดือน ม.ค. 26 ที่ +3% YoY จาก 4Q25E ที่ -3% YoY ทำให้คาดกำไร 1Q26E จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ

ปรับประมาณการกำไรปกติ ปี 2025E/2026E/2027E เพิ่มขึ้น +8%/+10%/+9% จากการปรับ RevPAR เพิ่มขึ้นและปรับ SG&A to sale ลดลง ทำให้ได้กำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท (+17% YoY)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายปี 2026E เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 40.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) จากเดิมที่ 36.00 บาท จากการปรับกำไรเพิ่ม

(0) OR (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) คาดกำไรสุทธิ 4Q25E ได้รับผลกระทบจากรายการพิเศษ

เราประเมินว่า OR จะรายงานกำไรสุทธิ 4Q25E ที่ 1.8 พันล้านบาท (-39% YoY, -31% QoQ) หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติน่าจะอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท (-20% YoY, -9% QoQ) โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้

1) ธุรกิจ Mobility น่าจะเห็นปริมาณขายน้ำมันในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น QoQ ตามอุปสงค์การเดินทางที่สูงขึ้นในฤดูท่องเที่ยวขณะที่เราคาดว่าอัตราค่าจ้างขึ้นต้นต่อลิตร (GP/litre) จะยังคงสูงขึ้น YoY ส่วน ธุรกิจ Lifestyle น่าจะเห็นรายได้ที่เติบโต YoY, QoQ หนุนโดยจำนวนสาขา Café Amazon ที่สูงขึ้น

2) ธุรกิจ Global ยังน่าจะเห็นปริมาณขายน้ำมันรวมในต่างประเทศที่ลดลงหลักๆจากผลกระทบของธุรกิจในประเทศกัมพูชา

3) เราเชื่อว่าบริษัทจะมีการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) ของธุรกิจที่ไม่สร้างกำไรที่ประมาณ 340 ล้านบาทตามรอบการทบทวนการลงทุนของบริษัท

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ที่ 1.08/1.08 หมื่นล้านบาทเทียบกับ 7.7 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) GP/litre จะอยู่ในช่วงที่สูงขึ้น 2) Lifestyle EBITDA margin ดีขึ้น และ 3) ต้นทุนทางการเงินต่ำลง หากประมาณการกำไร 4Q25E เป็นไปตามที่เราคาด จะมี upside ประมาณ 2.7% บนประมาณการกำไรทั้งปีของเรา

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายที่ 16.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 17.7x (ประมาณ -2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก)

(0) PRM (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) กำไรปกติ 4Q25E จะโต YoY ตามคาด; ปี 2026E ดีขึ้นจากเรือใหม่

เรายังคงมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มกำไรปกติ 4Q25E ที่โดยภาพรวมจะยังใกล้เคียงกับประมาณการเดิมของเราอยู่ที่ 485 ล้านบาท +22% YoY, -16% QoQ โดยดีขึ้น YoY จาก OSV ที่ดีขึ้นมาก แต่ลดลง QoQ จาก FSU และ COC ที่ชะลอชั่วคราว โดยมีปัจจัยดังนี้

1) ธุรกิจ OSV จะขึ้นโดดเด่นสุด เนื่องจากมีเรือให้บริการเพิ่มต่อเนื่อง 4Q25E มีรับ crew boat 2 ลำ และเรือ AWB มีการปรับค่าเช่าเรือเพิ่ม 1 ลำ, ธุรกิจ PCT ดีขึ้นจากฐานต่ำใน 3Q25 ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ ไทย-กัมพูชา ซึ่งปัจจุบันได้ปรับไปให้บริการเส้นทางอื่นทดแทนหมดแล้ว ส่วนธุรกิจ FSU และ COC จะชะลอชั่วคราว โดย FSU ลูกค้านึงขอสลับเรือ และ COC มีเรือเข้า dry dock 1 ลำ

2) จะมีบันทึกรายได้อื่นราว 20 ล้านบาท จากการให้บริการลากเรือ AWB จากอู่เพื่อมาให้บริการลูกค้า

เรายังคงประมาณการกำไรปกติ 2025E/26E ที่ 2.0/2.2 พันล้านบาท (-4%/+10% YoY) โดยกำไรปกติปี 2026E จะกลับมาดีขึ้น จากแผนขยายกองเรือ ซึ่งปัจจุบันมีแผนจะรับมอบในปี 2026E จำนวน 5 ลำ แต่จะขายเรือเก่า 3 ลำ, ธุรกิจ OSV จะยังขึ้นโดดเด่นสุด จากการรับรู้รายได้จากเรือใหม่เต็มปี และธุรกิจ COC มีจำนวนวันให้บริการเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่มีเรือเข้า dry dock

ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 8.20 บาท อิง 2026E core PER ที่ 9.3 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) จากกำไรปี 2026E ที่ดีขึ้นและมี upside หากเรือใหม่เพิ่ม รวมถึงเราประเมิน PRM จะจ่ายเงินปันผลงวด 2H25E อีก 0.25 บาทหุ้น คิดเป็น dividend yield ที่ 3.5%

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกกว่า 500 จุดในวันจันทร์ (2 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ขยับเข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปและบริษัทอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ส่วนหุ้นกลุ่มบริษัทขนาดเล็กปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเช่นกัน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,976.66 จุด เพิ่มขึ้น 515.19 จุด หรือ +1.05%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,976.44 จุด เพิ่มขึ้น 37.41 จุด หรือ +0.54% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,592.11 จุด เพิ่มขึ้น 130.29 จุด หรือ +0.56%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (2 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนมองข้ามความผันผวนในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในช่วงต้นสัปดาห์ที่อัดแน่นไปด้วยการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 617.31 จุด เพิ่มขึ้น 6.31 จุด หรือ +1.03%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,181.17 จุด เพิ่มขึ้น 54.64 จุด หรือ +0.67%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,797.52 จุด เพิ่มขึ้น 258.71 จุด หรือ +1.05% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,341.56 จุด เพิ่มขึ้น 118.02 จุด หรือ +1.15%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (2 ก.พ.) หลังนักลงทุนแห่เข้าซื้อหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มเฮลท์แคร์ท่ามกลางแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มโลหะในตลาดโลก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,341.56 จุด เพิ่มขึ้น 118.02 จุด หรือ +1.15%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 4% ในวันจันทร์ (2 ก.พ.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เปิดเผยว่า ทางทหารอิหร่านกำลังเจรจาอย่างจริงจังกับสหรัฐฯ ซึ่งส่งสัญญาณว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านซึ่งเป็นสมาชิกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) เริ่มลดน้อยลง นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการคาดการณ์สภาพอากาศที่อบอุ่นขึ้นนั้น ยังเป็นอีกปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 3.07 ดอลลาร์ หรือ 4.71% ปิดที่ 62.14 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 3.02 ดอลลาร์ หรือ 4.36% ปิดที่ 66.30 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันจันทร์ (2 ก.พ.) โดยตลาดถูกกดดันจากการที่ CME Group ประกาศเพิ่มเกณฑ์การวางเงินประกัน (Margin Requirement) สำหรับการซื้อขายสัญญาโลหะมีค่า รวมทั้งข่าวประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เสนอซื้อควีน วอรัช ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คนใหม่ ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 92.50 ดอลลาร์ หรือ 1.95% ปิดที่ 4,652.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

SJWD ลดต้นทุนอุปกรณ์ไฮดรอลิกสำหรับรถขุด

SJWD เดินเกมปรับโครงสร้างองค์กรหลังควบรวม ลดต้นทุนซ้ำซ้อน เพิ่มประสิทธิภาพ-ยกระดับกำไรสุทธิแบบขึ้นบันได ควบคู่ลงทุนเชิงรุกในธุรกิจศึกษา-ขยายธุรกิจต่างประเทศในอาเซียน-จีน หวังยกระดับสู่การเป็นหุ้นคุณค่าที่สะท้อนมูลค่าพื้นฐานในระยะยาว หวังเข้าตานักลงทุน VI

รับมือ THAI พันโซเลนซ์ เคล็ดคู่หลุมอากาศหุน

THAI พันโซเลนซ์เตรียม 6.6 พันล้านหุ้น ปลดแอกพ่วงนี้ เข้ามาร่วมเทรดกับหุ้นปัจจุบันที่แค่ 2 พันล้านหุ้น กฎระเบียบใหม่ทำให้เป็น มีโอกาสเติบโตถึงกับสอง ใช้กลยุทธ์นี้ไว้แม้พื้นฐานราคาจะไม่แพง แต่ต้องรอดูแรงจูงใจ ย่อมต้องรอให้ราคาเฉลี่ยรายเดิม และรายใหม่ไม่ห่างกันมาก มองสะสมราว 6 บาทกลางๆ คุ่มกว่า พร้อมสิ่งที่ต้องจับตา

ERW เป้าปี 71 รายได้หนี้ล. คาดก.พ. OCC เติบ 80-85%

ERW เปิดแผน JUMP+ ตั้งเป้ารายได้จากการดำเนินงานปี 2571 อยู่ที่ "หมื่นล้านบาท" จากเดิหน้าขยายโรงแรมใหม่ทั้งในประเทศไทย-ต่างประเทศ ส่วนปีนี้อาจเปิดโรงแรม 10-15 แห่ง พร้อมมีความชัดเจนเปิด 10-15 แห่ง ที่เกาหลีใต้ ภายในครึ่งปีแรก 2569 แยมอัตราการใช้ไฟฟ้าเดือนกุมภาพันธ์เฉลี่ย 80-85% ส่วนกกท.เปิดตัว ลิซ่า Amazing Thailand Ambassador ส่งผลดีเกี่ยวกับไทย

HARN เดินเกม Jump+ ล็อกเป้า EBITDA 211 ล.

HARN สัญญาโตแรง รับกระแส IoT - ดาต้าเซ็นเตอร์ หลังเปิดล็อกขยับขึ้นมาเกือบ 500 ล้านบาท ฟากบอสใหญ่ "วิรัช สุขชัย" เดินหน้ากลยุทธ์ Jump+ ปักหมุด EBITDA ปี 2571 แตะ 211 ล้านบาท ย้ำเกมรุก "Dual-Growth" เสริมแกร่ง เล็ง New S-Curve พร้อมลุย JV - M&A เสริมฐานเทคโนโลยีทาง

MPJ เร่งเครื่องรับส่งออก เปิดลานตู้ใหม่กลาง EEC

MPJ เร่งเครื่องรับส่งออก ประกาศกึ่งเปิดลานตู้คอนเทนเนอร์แห่งใหม่ ท่าอากาศยานศกกลาง EEC บนพื้นที่รวม 19.37 ไร่ เพิ่มศักยภาพรองรับได้อีก 3,000 TEUs คาดปริมาณตู้เข้าออกทั้งปีแตะ 200,000 TEUs หนุนรายได้ปี 2569 อีกราว 60 ล้านบาท ก่อนเร่งสปีดเป็น 120 ล้านบาท ในปี 2570

IHL ออเดอร์คืบสนาม รายได้โตไม่ต่ำ 10%

IHL ออเดอร์ทยอยคืบสนาม ฟากผู้บริหาร "วศิน ดำรงสกุลวงศ์" ตั้งเป้ารายได้โตไม่ต่ำกว่า 10% ชี้อุปสงค์ไฮไลต์ "โรงเก่า" มีฐานโตก้าวกระโดดลูกค้าเรียงคิว ด้านเบาะรถยนต์คุมเกมทรงตัว ไฟฟ้าไทย อาเซียนเป็นหลัก

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