



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดยังผันผวน และรอคอยผลตัดสินคดี Trump กลางสัปดาห์ การซื้อขายของตลาดหุ้นไทย เบบางลงมาระยะหนึ่งแล้ว ทำให้ดัชนีฯ แต่ละวันผันผวนสลับบวกและลบ การซื้อขายของนักลงทุน จะเป็นการรอนกลุ่มเล่นเป็นรายวันตามข่าวและตัวแปรใหม่ๆ ที่ออกมา โดยสัปดาห์นี้ ตัวแปรที่สำคัญๆ นอกจากคดี Trump แล้ว จะเป็นเรื่องปัญหา Geo Politic ในหลายพื้นที่ ทั้ง รัสเซีย อิหร่าน เวเนซุเอลา และทางออกของประเด็นเกาะ Greenland ที่สหรัฐฯ ต้องการได้ ... เราประเมินกรอบดัชนีสัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1242-1285 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- เลือกตั้ง 2569: สถานการณ์การเมืองดำเนินสู่ขั้นตอนเลือกตั้งตามปกติ ช่วงนี้เป็นช่วงที่พรรคการเมืองเริ่มทยอยส่งนโยบายหาเสียงเลือกตั้ง ซึ่ง กกต. กำหนดล่าสุดวันที่ 19 ม.ค. คาดหลังจากทราบนโยบายหลักแต่ละพรรคแล้วจะเริ่มเห็นฐานเสียงที่ชัดเจนขึ้น หุ่นที่อิงกับนโยบายรัฐบาลใหม่จะโดดเด่น แต่ตลาดยังคงรอความชัดเจนหลังการเลือกตั้ง
- มาตรการชะลอการแข็งค่าของเงินบาท ที่จะออกมา อาทิ กำหนดเพดานการซื้อขายทองคำออนไลน์ 100-200 ล้านบาทต่อคนต่อวัน จำกัดการแลกเปลี่ยนเงินตราไว้ที่ 800,000 บาทต่อคนต่อวัน และ กำหนดเพดาน E-wallet ... เราประเมินว่า อาจมีผลต่อค่าเงินหรือการซื้อขายไม่มากนัก หากราคาทองคำยังคงเป็นขาขึ้นแบบนี้
- Fund Flow: ปิดสัปดาห์ (9 ม.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 1,677 ล้านบาท (SET+MAI) ส่วนตลาดตราสารหนี้ ซื้อสุทธิ 3,358 ล้านบาท ค่าเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 31.42 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ: สหรัฐฯ เตรียมเปิดเผยตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และข้อมูลการผลิตกลางสัปดาห์นี้ (13-14) ซึ่งเป็นปัจจัยหลักประกอบการประเมินเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย Fed ในการประชุมปลายเดือนนี้ ทั้งนี้ สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลขการจ้างงานออกมา เพิ่มขึ้น 5 หมื่นตำแหน่ง ซึ่งน้อยกว่าคาด ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed มีมากขึ้น หนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- สัปดาห์นี้ จะมีบริษัทในต่างประเทศ รายงานผลประกอบการ อาทิ JPMorgan Chase , Bank of America, Wells Fargo, Citigroup, Morgan Stanley, Goldman Sachs , TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing) , Blackrock, Delta Air Lines, Bank of New York Mellon, State Street, และ PNC Financial Services Group
- สถานการณ์อิหร่าน: อิหร่านสั่งตัดสัญญาณอินเทอร์เน็ตทั่วประเทศเพื่อควบคุมการประท้วงที่ลุกลามจากปัญหาค่าครองชีพ ค่าเงินตกต่ำ และคอร์รัปชัน, เหตุการณ์นี้ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตจำนวนมากขณะที่สหรัฐฯ ออกโรงเตือนอิหร่านให้รับผิดชอบหากใช้ความรุนแรงปราบปรามประชาชน
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน: รัสเซียใช้ขีปนาวุธ "Oreshnik" โจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของยูเครนเพื่อตอบโต้ข้อกล่าวหาเรื่องการพยายามลอบสังหารผู้นำ ส่งผลให้ประชาชนขนาดเคเลนโฟฟฟ้าและน้ำท่วมที่ยูเครนกำลังเร่งเจรจาด้วยความมั่นคงกับรัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่ การยุติสงครามยืดเยื้อยังคงเป็นปัจจัยบรรยากาศลงทุน
- สหรัฐฯ รื้อแผนซื้อกรีนแลนด์: ปธน. ทรัมป์ ยังคงเดินหน้าแนวคิดผนวกดินแดนกับกรีนแลนด์ หวังขุมแหล่งแร่หายาก (Rare Earths) และจุดยุทธศาสตร์ทั่วโลกเหนือในการค้านอำนาจจีน-รัสเซีย ขณะที่ผู้นำกรีนแลนด์ยืนยันหนักแน่นว่าไม่มีแนวคิดจะขายดินแดน การแข่งขันทางภูมิรัฐศาสตร์ในอาร์กติกรุนแรงขึ้นสร้างความกังวลให้กับตลาดจากความไม่แน่นอนของ ปธน. ทรัมป์
- น้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 62.37 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และ West Texas Intermediate (WTI) อยู่ที่ 58.21 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากความกังวลต่ออุปทานที่อาจหยุดชะงักในเวเนซุเอลาและความไม่สงบในอิหร่าน ...ข่าวนี้ บวกต่อหุ้นน้ำมัน โดยเฉพาะ PTTEP

ตัวแปรเศรษฐกิจและ Event

- 13 ม.ค.: US-CPI, Core CPI YoY
- 13 ม.ค.: US-New Home Sales
- 14 ม.ค.: US-PPI Final Demand YoY
- 14 ม.ค.: CH-Exports YoY
- 15 ม.ค.: US-Initial Jobless Claims

Strategy

- ตลาดยังอยู่ในโหมดของการรอคอย ตัวแปรใหม่ๆ โดยเฉพาะ การพิจารณาขีดมาตรการภาษีของ Trump กลางสัปดาห์นี้ จึงเหมาะกับการเก็งกำไรแบบวนกลุ่มเล่น (ทำ sector rotation ทุกๆ 2 วัน) ไปก่อน
- ราคาน้ำมันดิบ ที่ปรับตัวสูงขึ้น หลังความกังวลในเรื่องภูมิรัฐศาสตร์ ดูเข้มขึ้นและบานปลาย นำเก็งกำไรหุ้นที่เกี่ยวข้อง ทั้งสองตัว คือ PTTEP และ PTT ขณะที่หุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบลดลง อาทิ สายการบิน โรงกลั่นน้ำมัน อาจกลายเป็นผู้เสียประโยชน์
- การปรับตัวกลับของหุ้น Tech หลายๆตัว และนำตลาดหุ้นสหรัฐฯขึ้นมามากครั้ง โดยเฉพาะ INTEL ทำให้ต้องกลับมามองหุ้น DELTA ที่ราคาปรับตัวลงมามาก (ต่ำกว่าราคาขายของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ @171 บาท) ราคาหุ้นมีโอกาสดีกลับขึ้นได้ตามหุ้น Tech ในต่างประเทศ
- การเก็งกำไรเรื่อง Trump แพ้คดีมาตรการภาษี ที่จะประกาศในวันพุธ (14 ม.ค.) นี้ โดยโอกาสที่ Trump จะชนะคดีสูงสุดแค่ 30% ... ถ้าจะดึงซื้อหุ้นไทย น่าจะเป็น ITC, TOG หรือหุ้นไทย ได้ประโยชน์ทางอ้อมผ่านทางจีน จะเป็น RCL, IVL
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BCH ออกจากพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), CPALL(10%), TTB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : IVL, BA

News Comment

- (+) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) ไทยมีโอกาสดำเนินการ หลังสหรัฐฯจับนำเข้าอาหารทะเลเวียดนามบางส่วน เนื่องจากไม่ผ่าน กม. MMPA
- (+) Tourism (Overweight) Tomorrowland Thailand ยอดจอง ss. ใกล้เต็ม, กกท. เตรียมออกโฆษณาประชาสัมพันธ์ ท่องเที่ยวไทย

Company Report

- (-) SCC (ขาย/เป้า 160.00 บาท) คาดขาดทุนต่อเนื่องใน 4Q25E; PE spread ทรงตัวต่ำใน 1Q26E

Calendar					
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Jan	US	Housing Starts MoM	Nov	--	--
	US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
13-Jan	US	CPI MoM	Dec	0.30%	--
	US	Core CPI MoM	Dec	0.30%	--
	US	CPI YoY	Dec	2.68%	2.70%
	US	Core CPI YoY	Dec	2.73%	2.60%
	US	New Home Sales MoM	Oct	-10.47%	--



News Comment

(+) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) ไทยมีโอกาสได้อานิสงส์ หลังสหรัฐระงับนำเข้าอาหารทะเลเวียดนามบางส่วน เนื่องจากไม่ผ่าน กม. MMPA

การส่งออกสินค้าประมงจากแหล่งประมงของเวียดนาม จำนวน 12 แหล่ง ถูกระงับการนำเข้าสู่ตลาดสหรัฐอเมริกาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2026 เป็นต้นไป ภายหลังสำนักงานบริหารมหาสมุทรและบรรยากาศแห่งชาติของสหรัฐอเมริกา (National Oceanic and Atmospheric Administration: NOAA) มีมติไม่ให้การรับรองความเทียบเท่าด้านกฎระเบียบ ตามข้อกำหนดของกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองสัตว์เลี้ยงลูกด้วยนมในทะเล (Marine Mammal Protection Act: MMPA) ขณะที่สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ นครโฮจิมินห์ ได้วิเคราะห์ว่า การที่สหรัฐอเมริการะงับการนำเข้าสินค้าประมงจากแหล่งประมงของเวียดนาม จำนวน 12 แหล่ง ภายใต้กฎหมาย MMPA จะส่งผลกระทบต่อโครงสร้างการแข่งขันในตลาดอาหารทะเลสหรัฐอเมริกาอย่างมีนัยสำคัญ โดยในระยะสั้น มาตรการดังกล่าวอาจทำให้ปริมาณสินค้าประมงบางประเภทในตลาดลดลง โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าที่เวียดนามมีบทบาทเป็นผู้ส่งออกรายสำคัญในตลาดโลก เช่น ปลาทูน่า ปลาหมึก และปู ซึ่งเปิดโอกาสให้ผู้ส่งออกรายอื่นในภูมิภาค รวมถึงไทย สามารถขยายส่วนแบ่งตลาดได้ (ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)

DAOL: เรามองปัจจัยดังกล่าวเป็นบวกต่อ TU จากการที่ไทยมีโอกาสได้อานิสงส์ทางอ้อมจากสหรัฐอาจเลือกนำเข้าอาหารทะเลจากแหล่งอื่นชดเชย ขณะที่แม้หนึ่งในโรงงานของ TU จะมีบางส่วนที่เวียดนาม ซึ่งเป็นโรงงานผลิตและส่งออกอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง แต่แหล่งฐานการผลิตหลักของบริษัทอยู่ในไทย ทำให้เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวจะเป็นผลกระทบในเชิงบวกต่อบริษัทมากกว่า ทั้งนี้หากพิจารณามูลค่านำเข้าอาหารทะเลของสหรัฐ เวียดนามคิดเป็นสัดส่วนราว 7-8% และไทย 4-5% ขณะที่สำหรับมูลค่านำเข้าทูน่าของสหรัฐ ไทยสูงเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 50% และเวียดนามอยู่อันดับ 2 สัดส่วน 10-12% เบื้องต้นเราประเมิน sensitivity สำหรับรายได้จากสหรัฐโดยรวมของ TU ที่เพิ่มขึ้นทุกๆ +10% จะเป็น upside กำไรราว +3% ทั้งนี้สำหรับ TU เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท ถึง SOTP

(+) Tourism (Overweight) Tomorrowland Thailand ยอดจอง ss. ใกล้เต็ม, ททท. เตรียมออกโฆษณาประชาสัมพันธ์นักท่องเที่ยวไทย

Tomorrowland Thailand ยอดจอง ss. ใกล้เต็ม, ททท. เตรียมออกโฆษณาประชาสัมพันธ์นักท่องเที่ยวไทย ช่วงจัดงาน Tomorrowland Thailand 2026 ระหว่างวันที่ 11-13 ธ.ค. 26 ที่ Wisdom Valley พัทยา จังหวัดชลบุรี โรงแรมหรูและระดับสูงในพัทยานี้มีความต้องการสูงมาก โดยจากการตรวจสอบพบว่า Hilton Pattaya โรงแรมสุดหรูบนหาดพัทยาของกลุ่มบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN ราคาห้องพักพักต่ออยู่ระดับ 5 ดาว ถูกจองเต็มล่วงหน้าหมดแล้วในช่วงเวลาจัดงานดังกล่าว (ที่มา: ข่าวหุ้น)

ผู้ว่าการ ททท. เปิดเผยว่า การแต่งตั้งลิซ่าเป็น Amazing Thailand Ambassador มีเป้าหมายถ่ายทอดเสน่ห์ประเทศไทยในฐานะจุดหมายปลายทางระดับโลก ยกย่องภาพลักษณ์ด้านคุณภาพและความปลอดภัย พร้อมต้อนรับนักท่องเที่ยวจากทั่วโลก โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5-10 ล้านคน และสร้างรายได้ 2.5-5 แสนล้านบาท จากฐานแฟนคลับที่มีกำลังซื้อสูง โดยความร่วมมือกับลิซ่าและบริษัท LLOUD Co. ครอบคลุมช่วง 29 ก.ย. 25 ถึง 29 ก.ย. 26 ประกอบด้วยภาพยนตร์โฆษณา 60 วินาที พร้อมตัดต่อเวอร์ชัน 30 และ 15 วินาที รวมถึงภาพนิ่ง 12 ภาพ เปิดตัวต้นปี 26 ควบคู่การโพสต์ผ่านอินสตาแกรมของลิซ่าและช่องทาง Amazing Thailand ในต่างประเทศ คาดสร้างการเข้าถึงออนไลน์ไม่น้อยกว่า 1 พันล้านครั้ง (ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว จากแนวโน้มยอดจองล่วงหน้าในงาน Tomorrowland Thailand 2026 ระหว่างวันที่ 11-13 ธ.ค. 26 ที่ Wisdom Valley พัทยา ซึ่งจะช่วยหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีในช่วง 4Q26E โดย Tomorrowland เป็นเทศกาลดนตรีระดับโลก ซึ่งมีผู้เข้าชมสูงถึง 4 แสนคน ในช่วงปี 2023-2024 ขณะที่ทำจุดสูงสุดในปี 2022 หลังจากโควิดถึง 6 แสนคน หรือคิดเป็น upside เพิ่มต่อจำนวนนักท่องเที่ยวรายปีราว 1-2% ของนักท่องเที่ยวรวม ขณะที่สร้างรายได้ให้กับประเทศค่อนข้างมาก เพราะราคาบัตรรวมค่าบิน+ที่พักอาจสูงถึง 70,000-100,000 บาทต่อคน โดยเราคาด CENTEL มีสัดส่วนโรงแรมในพัทยาน่าจะเยอะที่สุดในกลุ่ม (เน้นโรงแรม 4-5 ดาวเป็นหลัก) และ ERW จะได้ประโยชน์มากที่สุดจาก Tomorrowland ที่จัดที่พัทยา เพราะห่างจากโรงแรมที่เรา cover เพียง 20 กม. นอกจากนี้จากการที่ ททท. เตรียมออกโฆษณาประชาสัมพันธ์ โดยเราคาดว่าจะออกในช่วงเดือน ม.ค. 26 นี้ และจะมีการให้ลิซ่าโพสต์ผ่านอินสตาแกรม ซึ่งมีผู้ติดตามสูงถึง 106 ล้าน followers ซึ่งจะช่วยให้ภาพลักษณ์เกี่ยวกับประเทศไทยดีขึ้น และจะช่วยหนุนให้นักท่องเที่ยวมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW (88%), CENTEL (80%) และ MINT (15%)

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 +11% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม

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

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



Company Report

(-) SCC (ขาย/เป้า 160.00 บาท) คาดขาดทุนต่อเนื่องใน 4Q25E; PE spread ทรงตัวต่ำใน 1Q26E

เรายังคงมุมมองเชิงลบต่อภาพรวมผลประกอบการระยะสั้นของบริษัท โดยเราประเมินว่า SCC จะรายงานขาดทุนสุทธิ 4Q25E ที่ -2.7 พันล้านบาท เทียบกับ -512 ล้านบาทใน 4Q24 และ -669 ล้านบาทใน 3Q25 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญดังนี้

1) ธุรกิจปิโตรเคมียังคงมีแนวโน้มที่อ่อนแอตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่อ่อนแอ แม้ว่าปริมาณขายรวมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีน่าจะทรงตัวสูงจากการที่โครงการ Lon Son Petrochemical Complex (LSP) ยังดำเนินการได้ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน น่าจะลดลง QoQ จากการหายไปค่าใช้จ่ายในการเริ่มดำเนินการประมาณ 200-300 ล้านบาท

2) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก่อสร้างน่าจะมีรายได้ที่อ่อนตัว QoQ ตามปริมาณขายของกลุ่มที่พักอาศัย (residential) ที่ยังคงอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าอัตรากำไรของธุรกิจโดยรวมจะดีขึ้น YoY จากแผนการควบคุมต้นทุนที่ดีและการปรับขึ้นราคาปูนซีเมนต์ระหว่างปี 2025

3) เราคาดว่าบริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนทางบัญชี (accounting loss) ประมาณ 1.8 พันล้านบาท หลังจากบริษัท เปิดตัวออร์บิ มาร์เก็ตเพลส จำกัด (BBM) (SCC ถือหุ้นทางอ้อม 50%) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มดิจิทัล NocNoc ได้แจ้งยกเลิกประกอบธุรกิจ NocNoc

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 1.66 หมื่นล้านบาท (+162% YoY) จากการรับรู้กำไรพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวกับบริษัท PT Chandra Asri Pacific Tbk. (CAP) ทั้งนี้ หากประมาณการ 4Q25E เป็นไปตามที่เราคาด กำไรสุทธิ 2025 จะต่ำกว่าเราคาด 9%

เรายังคงคำแนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 160.00 บาท อิงวิธี SOTP โดยเราคงมุมมองว่าบริษัทจะยังคงเผชิญกับภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังคงอ่อนแอในปี 2026E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (9 ม.ค.) และดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Broadcom และหุ้นผู้ผลิตชิปรายอื่น ๆ ขณะที่รายงานการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแอกว่าคาด แทนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความคาดหวังที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในปีนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 49,504.07 จุด เพิ่มขึ้น 237.96 จุด หรือ +0.48%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,966.28 จุด เพิ่มขึ้น 44.82 จุด หรือ +0.65% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,671.35 จุด เพิ่มขึ้น 191.33 จุด หรือ +0.81%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (9 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Glencore ที่พุ่งขึ้นอย่างร้อนแรง ซึ่งช่วยดันดัชนี STOXX 600 ทำสถิติบวกขึ้นรายสัปดาห์ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 609.67 จุด เพิ่มขึ้น 5.84 จุด หรือ +0.97%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,362.09 จุด เพิ่มขึ้น 118.62 จุด หรือ +1.44%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,261.64 จุด เพิ่มขึ้น 134.18 จุด หรือ +0.53% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,124.60 จุด เพิ่มขึ้น 79.91 จุด หรือ +0.80%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (9 ม.ค.) หลังบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกได้แรงหนุนจากรายงานการจ้างงานของสหรัฐฯ ซึ่งยังเปิดทางให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ขณะที่หุ้น Glencore ปรับตัวขึ้นแรงที่สุดในดัชนีจากกระแสคาดการณ์การควบรวมกิจการ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,124.60 จุด เพิ่มขึ้น 79.91 จุด หรือ +0.80%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันศุกร์ (9 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความกังวลเรื่องอุปทานที่เกิดจากการประท้วงที่รุนแรงในอิหร่านซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมัน และความรุนแรงที่เพิ่มขึ้นของการโจมตีในสงครามรัสเซีย-ยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. พุ่งขึ้น 1.36 ดอลลาร์ หรือ 2.35% ปิดที่ 59.12 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. พุ่งขึ้น 1.35 ดอลลาร์ หรือ 2.18% ปิดที่ 63.34 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (9 ม.ค.) หลังนักลงทุนประเมินข้อมูลการจ้างงานสหรัฐฯ ที่อ่อนแอกว่าคาด รวมถึงความไม่แน่นอนด้านนโยบายโดยรวมและด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 40.20 ดอลลาร์ หรือ 0.90% ปิดที่ 4,500.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- ITC ลั่นยอดขายปีนี้โต 10% เตรียมปิดดีลลูกค้าใหม่ Q1

ITC ตั้งเป้าปี 69 ยอดขายสกุลดอลลาร์สหรัฐ โต 5-10% รับออเดอร์ตลาดสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น จ่อปิดดีลลูกค้ารายใหม่ไตรมาส 1/69 ขณะที่ผลผลิตกันใหม่ตลาดตอบรับดี วางงบลงทุน 800-1,000 ล้านบาท ขยายธุรกิจหลัก โบรมกฯ เลือกเป็นหุ้นเด่น เชียร์ ช้อ เป้าราคา 18.20 บาท คาดปริมาณการขายโต-ลูกค้าใหม่เพิ่ม

- RBF ลั่นเป้ารายได้ปี 69 เพิ่มขึ้น 10% อาณิสสงส์เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง

RBF วางเป้ารายได้ปี 69 เพิ่มขึ้น 10% จากปี 68 ชุดตลาดต่างประเทศหนุนโต เดินหน้าขยายตลาดทั้งประเทศเดิมและประเทศใหม่ ส่วนตลาดในประเทศรับอาณิสสงส์ได้ตัวแทนจำหน่ายรายใหญ่เข้ามาช่วยกระจายสินค้า

- HANN คาดรายได้ปี 69 เพิ่มขึ้น 7% ขยายฐานผู้ป่วยสิทธิ สปสช.-ผู้ป่วยประกันในลาว

HANN วางแผนปี 69 โยรายได้โต 7% จากปี 68 ที่ขาดตลาดเป้าต่ำกว่า 500 ล้านบาท ขยายฐานผู้ป่วยสิทธิ สปสช.-ประกันในไทยเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ขยายตัวแทนประกันในลาว เพื่อขยายฐานผู้ป่วยในวงอื่น ๆ

- CPF รับรางวัลระดับโลก ต้นแบบองค์กรที่ใช้ AI พัฒนาคู่มือการยุติคดี

ซีพีเอฟ คว้ามงวัล The Investors in People Awards 2025 ในด้าน Best Use of AI and Technology จากเวทีระดับนานาชาติ จัดโดย The Investors in People สถาบันระดับสากลด้านการรับรองมาตรฐานการบริหารจัดการบุคคลสำหรับองค์กรชั้นนำ สะท้อนต้นแบบองค์กรใช้ AI พัฒนาคู่มือการยุติคดี

- NRF ปักหมุดปี 69 บุกตลาดสหรัฐ ออกสินค้าใหม่จับกลุ่มกลาง-บน

NRF วางแผนปี 69 เน้นบุกตลาดสหรัฐฯ เจาะกลุ่มตลาดกลาง-บน เหตุยังมีกำลังซื้อ เตรียมออกสินค้าใหม่ 2 รายการ เพื่อบุกตลาดสหรัฐฯ พร้อมบริหารความเสี่ยง 4 เรื่องหลัก ดูแลข้อมูลทางงบการเงิน-ติดตามสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยน-รักษาสภาพคล่อง-เร่งฟื้นฟูความเชื่อมั่น

- GULF ตั้ง 'ปรีดี ดาวฉาย' นั่งประธานบอร์ด ปรับโครงสร้าง GSA03 หนุน AIS ถือหุ้น 30% ลดค่าเช่าอินเตอร์

GULF แต่งตั้ง ปรีดี ดาวฉาย นั่งเก้าอี้ประธานกรรมการ พร้อมทีมอีก 3 ราย ล่าสุดเปิดทาง AIS เข้าถือหุ้น GSA03 สัดส่วน 30% ลดโครงการค่าเช่าอินเตอร์เน็ตไม่เกิน 100 MW ในเขต EEC จ.ระยอง คาดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ปี 70



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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800