

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาด SET Index แกว่ง Sideway หลังจากตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบโดยเฉพาะ ปิดลบโดยเฉพาะ NASDAQ หลังงบไตรมาส 3 ออกมาทำให้ตลาดผิดหวัง สำหรับตลาดหุ้นไทยวานนี้ต่างชาติขาย และมีแรงกดดันจากกลุ่มโรงกลั่นจาก ประเด็น Policy Risk และแรง sell-off จากหุ้นกลุ่ม Electronics ในขณะที่ ตลาดจะจับตาผลประกอบการของบริษัทเป็นหลักเนื่องจากเรายังไม่เห็น ปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อน sentiment การลงทุนในช่วงนี้

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบโดยเฉพาะ NASDAQ ปิดตัวลบกว่า -1.38% ปรับลงนำโดยกลุ่มเทคโนโลยี หลังงบไตรมาส 3 ของบริษัทใหญ่หลายแห่งออกมา นำผิดหวัง ขณะที่ตลาดพันธบัตรปรับตัวขึ้นเพราะมีเงินไหลเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย
- GDP สหรัฐฯ Q3 ขยายตัว 3.4% QoQ ดีกว่าคาดที่ 3.2% QoQ ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการลงทุนภาคเอกชน การบริโภค และการใช้จ่ายภาครัฐ สะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความแข็งแกร่ง แต่ในอีกด้านหนึ่งอาจทำให้ Fed ไม่มีความจำเป็นต้องผ่อนคลายนโยบายการเงิน ด้านของ PCE เดือนกันยายน +3.6% YoY (ออกมาตามคาด) เพิ่มขึ้นจาก +3.4% เดือนก่อน และ Core PCE +3.1% YoY (ออกมาตามคาด) เพิ่มขึ้นจาก +3.0% เดือนก่อน
- ECB: คงดอกเบี้ย 2.5% ตามตลาดคาด ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อจากพลังงาน โดยเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 3.8% จาก 3.2% ในเดือนก่อน ราคาพลังงานที่สูงขึ้นเพิ่มความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันก็กดดันแนวโน้มเศรษฐกิจ ECB ยืนยันว่าจะพิจารณาปรับตามข้อมูลเศรษฐกิจในการประชุมแต่ละครั้ง โดยไม่กำหนดทิศทางดอกเบี้ยล่วงหน้า
- รบว.พลังงานแถลงว่าจะเปิด Direct PPA ให้โรงงานและธุรกิจทุกประเภทซื้อไฟฟ้าสะอาดตรงจากผู้ผลิต แทนกรอบเดิมที่จำกัดเฉพาะ Data Center ไม่เกิน 2,000 MW และเร่งทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จในปี ซึ่งหากเปิดจริงจะขยายฐานลูกค้าที่ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเอกชนขายตรงได้ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า
- โครงการโซลาร์ฟาร์มที่อุปโภคประชาชนผ่าน ครม. แล้ว และเปิดลงทะเบียน 27 ต.ค.-31 ม.ค. 2570 เป้า 1 ล้านครัวเรือน อุดหนุนครัวเรือนละ 5 หมื่นบาท ผ่านสินเชื่อออมสิน/รอส./ร.ก.ส. ดอกเบี้ย 2.5% ผ่อน 7 ปี ล่าสุดคลังกำหนดเพดานค่าคำประกันผ่าน บสย. ไม่เกิน 1% ต่อปีเพื่อเปิดทางให้ผู้ติดตั้งรายเล็กเข้าร่วม โครงการนี้สร้างดีมานด์ติดตั้งโซลาร์ที่รัฐอุดหนุนและมีสินเชื่อรองรับ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มผู้ติดตั้ง อุปกรณ์ และค่าปลั๊กวัสดุ

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ดัชนีระดับต่ำกว่า 1,550 เรามองเป็นจังหวะ สะสม ลักษณะ Selective buy โดย Core Strategy เรายังชอบกลุ่มธนาคาร ขณะที่ Mega play Theme กลุ่ม Data Center เรายังชอบ โรงไฟฟ้า และผสมกับธีมการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JP, Tokyo Core CPI YoY (Oct), Consensus=2.5%,
- JP, BoJ Interest Rate Decision, Consensus=1.25% "Hold"
- JP, BoJ Quarterly Outlook Report
- EA, GDP Growth Rate QoQ Flash (Q3), Consensus=0.1%
- US, Fed Musalem Speech

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ซื้อ” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (29 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 68,972.42 ล้านบาท และ (MAI) 254.96 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,860.37 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 2-6 bps. สำหรับกระแสนลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 3,562 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ยืนวานนี้ปิดที่ระดับ 33.69 บาท/ดอลลาร์ แข็งค่าเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

Strategy pick

KKP: ราคาพื้นฐาน 135.00 บาท

- เรามองว่าท่ามกลางแรงขายจากกลุ่มโรงกลั่นที่เคยเป็นหุ้นกลุ่มที่เป็น Leader โดนแรง Sell-off จาก Policy Risk กลุ่มธนาคารจะเป็นกลุ่มที่สามารถรับมือเงินได้ เราเลือก KKP คาดว่ากำไรปี 2026E จะโตเต็มที่ที่สุดในกลุ่ม คาดกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 8.5/8.9 พันลบ. (+44%/+4.5% YoY)

Strategy Pick : KTB(15%), KBANK(15%), KKP(15%), PTT(8%), GULF(8%), CENTEL(5%), CRC(5%), COM7(5%), DELTA(6%), HANA(8%), KCE(5%), GPSC(5%), cash(0%)

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1531-1538 // แนวต้าน 1551-1558

Technical Pick : BTG, RCL

Stock picks for October 2026 : ADVICE, BGRIM, CK, PLANB, SCGP

Company Report

- (0) ITC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) กำไรปกติ 3Q26 ใกล้เคียงคาด หนุนโดยแผนขยายลูกค้าและสินค้าใหม่
- (0) SCC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 300.00 บาท) คาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q26E; การตั้ง JV เป็นบวกระยะยาว
- (0) MINT (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) 3Q26E เพิ่ม YoY จาก RevPAR โต, ลด QoQ จากผ่าน Peak season

Company Report

(0) ITC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) กำไรปกติ 3Q26 ใกล้เคียงคาด หนุนโดยแผนขยายลูกค้าและสินค้าใหม่

ITC รายงานกำไรปกติ 3Q26 (ไม่รวมขาดทุน Fx) อยู่ที่ 804 ล้านบาท (+2% YoY, +11% QoQ) ใกล้เคียง consensus คาด มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ขยายตัว +10% YoY, +6% QoQ หนุนโดยอุปสงค์ยังดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะลูกค้าสหรัฐและยุโรป รวมถึงมีอานิสงส์จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่
2) GPM ลดลง -40bps YoY จากต้นทุนถ่านหินและ packaging สูงขึ้น แต่เพิ่มขึ้น +100bps QoQ อานิสงส์สัดส่วนสินค้า premium ทรงตัวสูง และการปรับราคายาขาย

3) SG&A/Sale เพิ่มขึ้น +60bps YoY จากค่าที่ปรึกษา M&A และค่า freight เราปรับกำไรปกติปี 2026E ขึ้นเล็กน้อย +3% เป็น 3.2 พันล้านบาท (+7% YoY) เพื่อสะท้อน GPM 9M26 ดีกว่าคาด จากการขยายตัวของสินค้า premium ขณะที่ยังคงกำไรปกติปี 2027E ที่ 3.4 พันล้านบาท (+5% YoY) โดยยังไม่รวมดีล Phelps ซึ่งเบื้องต้นเราประเมินมีโอกาสเป็น upside กำไรปกติปี 2027E รวบรวม +5% สำหรับ 4Q26E คาดการณ์กำไรปกติจะดีขึ้น YoY, QoQ หนุนโดย high season

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21.00 บาท (เดิม 19.50 บาท) อิง 2027E core PER 18.5x (-0.25SD below 3-yr average PER) โดยปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2027E ทั้งนี้เราคงมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานปี 2026E-27E ขณะที่บริษัทยังคงแผนมองหาดีล M&A อื่นๆ ต่อเนื่อง

(0) SCC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 300.00 บาท) คาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q26E; การตั้ง JV เป็นวาระระยะยาว

เรามิ่มุมมองเป็นกลางหลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ซึ่งแนวโน้มภาพรวมธุรกิจระยะสั้นยังเป็นไปตามมุมมองของเราที่คาดว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical product price spread) จะยังคงสูงขึ้น YoY ใน 4Q26E ในขณะที่ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีน่าจะฟื้นตัวเล็กน้อย QoQ จากการที่โรงกลั่นเออร์เธียของโอเลฟินส์ (ROC) กลับมาดำเนินงานเต็มไตรมาส นอกจากนี้ สำหรับภาพระยะยาว เรามองเป็นบวกต่อ SCC จากการประกาศเดินหน้าร่วมมือกับบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในธุรกิจโอเลฟินส์ (olefins) และโพลีโอเลฟินส์ (polyolefins) ในประเทศไทย โดยเราเชื่อว่าจากการที่ SCGC จะรับรู้ผลประโยชน์จากการด้วยวิธีส่วนได้เสีย (equity method) จะส่งผลต่ออัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (leverage ratios) ปรับตัวดีขึ้น

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ขึ้น 17%/6% เป็น 2.38/1.86 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.41 หมื่นล้านบาทในปี 2025 หลักๆเพื่อรวม 1) กำไรของธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) ที่ดีขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) ที่ฟื้นตัว และ 2) ความสามารถในการทำกำไร (profitability) ของธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) ที่สูงขึ้น

เมื่อรวมผลกระทบของการปรับประมาณการกำไรและการเปลี่ยนปีฐาน เราได้ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2027E ที่ 300.00 บาท (เดิม 290.00 บาท) อิงวิธี SOTP เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยเราเชื่อว่าผลประกอบการของบริษัทจะสูงขึ้น YoY, QoQ ใน 4Q26E ขณะที่ มุมมองบวกต่อภาพรวมธุรกิจระยะยาวของบริษัทจากแผนความร่วมมือกับ PTTGC

(0) MINT (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) 3Q26E เพิ่ม YoY จาก RevPAR โต, ลด QoQ จากผ่าน Peak season

เราคาดว่า MINT จะมีกำไรปกติ 3Q26E อยู่ที่ 2,850 ล้านบาท (ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้เบื้องต้น) (+3% YoY, -19% QoQ) โดย

1) ธุรกิจโรงแรม ภาพรวม RevPAR เพิ่มขึ้นได้ดี (+9% YoY, -2% QoQ) จากไทย (+16% YoY), ฟิลิปปินส์ (+30% YoY) และยุโรป (+7% YoY) โดยยุโรปผ่านช่วง Peak season ไปแล้วใน 2Q26

2) ธุรกิจอาหารมี SSSG โดยรวมที่ +1.6% YoY ดีขึ้นจาก 3Q25 ที่ -0.8% YoY และจาก 2Q26 ที่ -0.3% YoY โดยไทย +4.3% YoY ถือว่าทำได้ดีแม้จะมีโครงการคนละครึ่งพลัสกดดัน, จีน +2.1% YoY ส่วนออสเตรเลีย -2.1% YoY จาก Macro economy pressure

3) EBITDA margin ลดลงอยู่ที่ 28% จาก 3Q25 ที่ 29% จากค่าเช่า, IT cost และค่าแรงงานที่ยุโรปเพิ่มขึ้น ส่วนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น (+9% YoY, +3% QoQ) จากการเปลี่ยน perpetual bond เป็นเงินกู้

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 9.2 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY จากค่าใช้จ่ายกดดัน ขณะที่ upside จากประมาณการกำไรปกติที่ราว 5-8% จาก RevPAR ที่ได้ดีกว่าคาด

คงคำแนะนำ “ซื้อ” MINT แต่มีการปรับราคาเป้าหมายโดยการ Rollover ไปเป็นปี 2027E ได้ใกล้เคียงราคาเดิมที่ 26.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 1.5%) ขณะที่ Valuation ซื้อขายเพียง PER ที่ 15x ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ 20x และ 25x ตามลำดับ

Market

- ดัชนีตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (29 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 300 จุด เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังผลประกอบการของบริษัทรายใหญ่ ซึ่งรวมถึง Alphabet และ Caterpillar นอกจากนี้ บรรษัทการกระจายยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เร่งตัวขึ้นในเดือนก.ย. ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 52,342.56 จุด ลดลง 132.54 จุด หรือ -0.25%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,720.39 จุด ลดลง 23.59 จุด หรือ -0.30% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,184.73 จุด ลดลง 365.13 จุด หรือ -1.38%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (29 ต.ค.) และระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 8 ก.ย. หลังนักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งควบคู่กับการตัดสินใจของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่คงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 649.11 จุด เพิ่มขึ้น 4.97 จุด หรือ +0.77%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,970.00 จุด เพิ่มขึ้น 83.04 จุด หรือ +1.05%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 26,039.68 จุด เพิ่มขึ้น 335.66 จุด หรือ +1.31%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (29 ต.ค.) โดยหุ้นกลุ่มพลังงานได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของผลกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท Shell ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สดใสไม่ได้เปลี่ยนแปลงการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากนัก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,722.07 จุด เพิ่มขึ้น 27.57 จุด หรือ +0.26%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (29 ต.ค.) หลังจากสื่อรายงานว่าสหรัฐอเมริกาพยายามรื้อฟื้นการเจรจากับอิหร่าน ซึ่งส่งสัญญาณว่าสถานการณ์ตึงเครียดอาจคลี่คลายลงและลดความกังวลเกี่ยวกับภาวะชะงักงันของอุปทานน้ำมันในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 78 เซนต์ หรือ 0.76% ปิดที่ 102.00 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 44 เซนต์ หรือ 0.38% ปิดที่ 114.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (29 ต.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เร่งตัวขึ้นในเดือนก.ย. ซึ่งบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง และทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 20.20 ดอลลาร์ หรือ 0.50% ปิดที่ 4,031.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

STA เปิดสารพัดปัจจัย ขั้วพลายยางโลกตึงตัว

STA ชีราคายางทรงตัวสูงจากอุปทานโลกตึงตัว ผลผลิตอินโดนีเซียลดต่อเนื่อง คาดปี 2569 เหลือ 1.5-1.9 ล้านตัน จาก 3.5 ล้านตัน เกษตรกรหันปลูกปาล์ม ขณะที่ตลาดโลกยังโต ชูจุดเด่นห่วงโซ่อุปทานวงจรตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ช่วยบริหารวัตถุดิบ ต้นทุน รับมือความผันผวนราคาได้ดี ลุ้นยุโรปไม่เลื่อน EUDR

BBL สิ้นเชื้อรายใหญ่โตต่อ รับอานิสงส์การเร่งลงทุน

BBL แนวโน้มผลงาน Q4/2569 คาดยังทรงตัว QoQ ยืนยันไม่สำรองเพิ่ม ภาพรวมสินเชื่อปี 2569 ติดตามเป้า 2-3% แรงหนุนสินเชื่อรายเริ่มมีสัญญาณสินเชื่อมากขึ้น-การฟื้นตัวของสินเชื่อรายกลาง เป็นผลจากการเข้ามาลงทุนของต่างประเทศ ดอกเบี้ยไทยที่อยู่ในระดับต่ำถือว่าเหมาะสมแล้ว

PROEN กดปุ่มลงทุน 260 ล. ลุ้นปันผลคัมแบ็ก-เป้าโต 10%

PROEN วางแผนทุ่มงบ 260 ล้านบาท ติดเครื่องธุรกิจ Cloud-AI เต็มสูบ! รับอานิสงส์เมกะเทรนด์ Data Center บูม เดินเกมยกระดับ PROEN Cloud ฟากบีทอบอส "กิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม" ส่งซิกปี 2570 ผลงานฟื้นตัวแรง ปักธงโต 10% พร้อมลั่นคัมแบ็ก จ่ายปันผลคืนผู้ถือหุ้น หากผลงานเข้าเป้า

MPJ ปลูกดีมานด์โลจิสติกส์ รับคลื่นลงทุน EEC 2.56 หมื่นล.

MPJ รับอานิสงส์เมกะโปรเจกต์ EEC! หลังไฟเขียวเขตเศรษฐกิจพิเศษใหม่ 4 แห่ง ปลูกเมล็ดเงินลงทุนทะลักกว่า 2.56 หมื่นล้านบาท หนุนดีมานด์ขนส่งสินค้า-ตู้คอนเทนเนอร์พุ่ง ฟากบีทอบอส "จิระศักดิ์ มานะตระกูล" เร่งเครื่องขยายลานตู้คอนเทนเนอร์เพิ่ม 28 ไร่ จากฐานเดิมกว่า 100 ไร่ รองรับวอลุ่มขนส่งจ่อทะยาน.

WICE บาทอ่อนเข้าทาง! ไอซีชนหนุน Q4 สดใส

WICE รับอานิสงส์เงินบาทอ่อน หนุนธุรกิจส่งออกไทยรายได้เพิ่ม! ส่งซิกไตรมาส 4/2569 ผลงานสดใส รับไอซีชน โลจิสติกส์ ฟากบีทอบอส "ชูเดช คงสุนทร" ย้ำเป้ารายได้ปี 2569 โต 15% จากฐานปีก่อน 4.7 พันล้านบาท เดินเกมรุกขยายฐานลูกค้าใหม่ พร้อมติดเครื่องยุทธศาสตร์ JUMP+

PSP ฟื้นสุดยอดไอเดีย เปิดเวทีพนักงานนำเสนอโซลูชัน AI

PSP แก่เพนพอยต์การทำงานเป็นใจยกนวัตกรรม ดึง AI Agent สนับสนุนการทำงานทุกไอเดียต้องพิสูจน์คุณค่าทางธุรกิจได้ จึงเปิดเวทีให้พนักงานนำเสนอโซลูชัน AI ผ่านการแข่งขันบนเวที "PSP x AI Hackathon 2026" สะท้อนความตั้งใจของ PSP ในการขับเคลื่อน Digital Transformation ด้วยการสร้างวัฒนธรรม AI (AI Culture) ที่เริ่มต้นจากคนในองค์กร

TITLE ร่วมทุน 'โตเกียว ทาเทโมโนะ' พัฒนาโรงแรม VOCO PHUKET BANGTAO

TITLE จับมือ "Tokyo Tatemono Thailand" ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่จากญี่ปุ่น ร่วมลงทุนโรงแรมระดับพรีเมียม "VOCO Phuket Bangtao" เพื่อขยายพอร์ตธุรกิจ Hospitality และสร้างรายได้ประจำในระยะยาว รองรับการเดินทางที่ฟื้นตัวในฐานจุดหมายปลายทางระดับนานาชาติ พร้อมเปิดให้บริการในปี 2570

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 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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นซึ่งถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538