



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดมีแนวโน้มเคลื่อนไหวแบบขึ้น ๆ ลง ๆ อย่างไร้ทิศทาง เนื่องจากตลาดยังคงรอปัจจัยและเบ็ดเงินก้อนใหม่ที่จะเข้ามาเมื่อมีข่าวดีใหม่ๆ ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศคาดว่าจะยังคงลดการลงทุนในภูมิภาคนี้ เพราะตลาดโลกมีปัจจัยเสี่ยงหลายตัว... ประเมินรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1260-1290 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการ Quick Big Win: การประชุม ครม. ในสัปดาห์นี้ คาดลงมติอนุมัติโครงการลดหย่อนภาษีจากมาตรการเที่ยวเมืองหลัก เมืองรอง รวมถึงติดตามมาตรการอื่นๆ เพิ่มเติมจากการประชุม ครม. เศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะจัดขึ้นในวันจันทร์นี้
- โรงไฟฟ้า : กระทรวงพลังงานผลักดันนโยบายสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสะอาดตรง (Direct PPA) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบาย Quick Big Win คาดว่าจะสามารถสร้างเงินลงทุนกว่า 65,000 ล้านบาท โดย Direct PPA 2,000 เมกะวัตต์ จะรองรับอุตสาหกรรมคาตา เช่นเตอร์..... ข่าวนี้ บวกต่อหุ้นโรงไฟฟ้า (BGRIM, GULF) และผู้ขายน้ำในพื้นที่นคม (EASTW, WHAUP)
- สัปดาห์สุดท้ายของการรายงานผลประกอบการกลุ่มธนาคาร: วันที่ 20 ต.ค.: KKP และวันที่ 21 ต.ค.: BBL, KBANK, KTB, SCB DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 5 ตัวที่ทำการประมาณการกำไรไว้ที่ 5.6 หมื่นลบ. +2.2% yoy; -0.6% qoq ด้านกำไรตลาด เราคาดไว้เบื้องต้น ที่ 2.46 แสนลบ. +24%yoy; -27%qoq
- Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,127 ล้านบาท ในตลาดพันธบัตร นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 3,060 ล้านบาท เงินบาทปิดที่ระดับ 32.66 บาท/ดอลลาร์ ในวันที่ 17 ต.ค. โดยเงินบาทค่อนข้างผันผวนตามสถานการณ์ราคากองคาในตลาดโลก
- กรมการค้าภายใน เผยความร่วมมือจากโรงพยาบาลเอกชน 327 แห่ง และร้านยา 2,382 ร้านทั่วประเทศ จากการลงทะเบียนร้านยาเพียง 2 วันแรก เดินหน้าเชื่อมโยงระบบบริการสุขภาพยกระดับสิทธิผู้ป่วยเข้าถึงยาคุณภาพในราคาที่ถูกลง หัวใจหลักของเรื่องนี้คือ ราคาขายที่ลดลงและผู้ป่วยซื้อยาเอง แม้จะมีนโยบายใหม่(เคยถูกนำมาใช้แล้ว) แต่หากเรื่องนี้ทำได้จริงอาจมีผลกระทบไปถึงรายได้ของโรงพยาบาล(จากการขายยา) ได้

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: การหารือข้อตกลงการค้าสหรัฐฯและจีน ยังไม่เป็นที่แน่ชัด ความตึงเครียดเพิ่มขึ้นตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาจากการตอบโต้ของทั้งสองฝ่าย คาดว่าจะมีข้อตกลงร่วมกันได้อีกครั้งในช่วงสิ้นเดือนนี้ ก่อนที่มาตรการเรียกเก็บภาษี 100% จากจีนจะถูกบังคับใช้ใน 1 พ.ย. 68 และการส่งคืนภาษีทางภาษี 90 วันจะครบกำหนดช่วง 10 พ.ย. 68
- Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 คาดการณ์ชัตดาวน์ครั้งนี้จะยาวนานกว่าครั้งก่อนๆ การโหวตร่างกฎหมายการจัดสรรงบประมาณยังคงไม่ผ่าน การเจรจายังคงติดขัด
- ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ : ผู้นำสหรัฐฯ และรัสเซีย ตกลงดำเนินการประชุมสุดยอดเกี่ยวกับสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่กรุงบูดาเปสต์ภายใน 2 สัปดาห์
- China Fourth Plenum: การประชุมเต็มคณะครั้งที่ 4 ของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20 ระหว่างวันที่ 20-23 ต.ค.นี้ คาดว่าจะได้เห็นแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวของจีน คาดว่าผลการประชุมจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นจีน ในแง่ของการมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยไทยได้อานิสงส์ผ่านภาคส่งออก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ตัวเลเวเศรษฐกิจและ Event

- นายกช ร่วมประชุม economic policy committee
- CH-การประชุมเต็มคณะของพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20 ครั้งที่ 4 (20-23 ต.ค.)
- CH-1-Year Loan Prime Rate (20 ต.ค.)
- CH-GDP YoY 3Q/25 (20 ต.ค.)
- TH-รายงานการประชุม กนง. (22 ต.ค.)
- US-Initial Jobless Claims (23 ต.ค.)
- TH-Customs Exports YoY งวด ก.ย. (24 ต.ค.)
- US-CPI YoY งวด ก.ย. (24 ต.ค.)

Strategy

- ตลาดยังรอปัจจัยและเบ็ดเงินก้อนใหม่ ซึ่งจะมาเมื่อตลาดมีข่าวดี(ใหม่) ระหว่างนี้ตลาดจะขึ้นๆลงๆ แบบไร้ทิศทาง ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศ คาดยังคงลดการลงทุนในภูมิภาคนี้หลัง ตลาดโลกมีปัจจัยเสี่ยงหลายตัว
- กลยุทธ์หลัก : เก็บกำไรช่วงสั้นๆ และถือเงินสดไว้ก่อน
- ‘บอร์คบีโอไอ’ อนุมัติมาตรการเร่งรัดลงทุน แก่ 3 อุปสรรค ดัน 70 โครงการใหญ่ 3 แสนล้านบาท เริ่มลงทุนใน 4 เดือน เล็งกลุ่มโครงการขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยเฉพาะโครงการในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย เช่น กลุ่มคาตา เช่นเตอร์ กลุ่มไฟฟ้าและพลังงาน และกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ที่จะต้องให้ความสำคัญเป็นอันดับแรก รวมถึงโครงการในอุตสาหกรรมเป้าหมายกว่า 70 โครงการ คิดเป็นมูลค่าการลงทุนราว 300,000 ล้านบาท..... หุ้นที่จะได้ประโยชน์จากข่าวนี้ จะเป็นกลุ่มที่ทำ Data Center (GULF, ADVANC) โรงไฟฟ้า(BGRIM, GULF) และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนใหม่ๆ คือ นิคมฯ(WHA, AMATA)
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย คือ PTTEP(20%), ADVANC(20%)

Technical : BBL, ITC

News Comment

(+) คณะกรรมาธิการวิสามัญพิจารณาร่าง พ.ร.บ. 30 นาถ 5 ล้านคน

Company Report

(-) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 62.00 บาท) คาด 3Q25E เป็นจุดต่ำสุดของปี, 4Q25E ขึ้น QoQ จากแรงหนุนมาตรการรัฐ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Oct	3.00%	3.00%
	CH	New Home Prices MoM	Sep	--	-0.30%
	CH	GDP YoY	3Q	4.66%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Sep	2.95%	3.40%
22-Oct	JN	Exports YoY	Sep	4.23%	-0.10%



News Comment

(+) คนละครึ่งพลัสลงทะเบียนวันแรก 30 นาที 5 ล้านคน

วันนี้ โครงการคนละครึ่งพลัส เปิดให้ประชาชนลงทะเบียนวันแรก ผ่านแอป เป๋าตัง ได้รับความสนใจจากประชาชนอย่างล้นหลามตามที่คาดไว้ โดยผ่านไปเพียง 30 นาทีแรกมียอดผู้ลงทะเบียนสำเร็จถึง 5,000,000 คน

Timeline สำหรับโครงการคนละครึ่งพลัส

20-26 ต.ค. 2025 ลงทะเบียนสำหรับประชาชน

29 ต.ค. – 31 ธ.ค. 2025 ระยะเวลาใช้จ่ายในโครงการคนละครึ่งพลัส สำหรับซื้ออาหาร เครื่องดื่ม สินค้า และบริการที่กำหนดจากร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ 7 พ.ย. – 31 ธ.ค. 2025 สำหรับการซื้ออาหาร หรือเครื่องดื่ม ผ่านผู้ให้บริการระบบขนส่งอาหาร หรือฟู้ดเดลิเวอรี่ แพลตฟอร์ม ที่ได้รับอนุมัติให้เข้าร่วมโครงการ ผ่านแอปฯ เป๋าตัง เวลา 06.00-21.00 น.

ปัจจุบัน กระแสความนิยมของประชาชนและผู้ประกอบการร้านค้า ที่มีต่อโครงการฯ คึกคักมาก คาดจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจให้เกิดเงินหมุนเวียน 8.8 หมื่นล้านบาทภายใน 2 เดือน *(ที่มา: ข่าวสด, ข่าวเศรษฐกิจ)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อมาตรการ “คนละครึ่งพลัส” เราคาดว่าหุ้นที่จะ outperform มากที่สุด ได้แก่ CPAXT (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท), CBG (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท), OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท), NEO (ถือ/เป้า 22.40 บาท), KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท)

หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการคนละครึ่ง

-กลุ่มค้าปลีก: CPAXT (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท), BJC ได้รับประโยชน์มากที่สุดเนื่องจากฐาน Traditional Trade ซึ่งเป็นจุดหมายหลักในการใช้คนละครึ่งพลัสซื้อสินค้าจากที่นี่ และ TNP เป็นร้านค้าท้องถิ่นที่เข้าร่วมโครงการในครั้งก่อน โดยมีสาขา 51 สาขาในภาคเหนือ

-กลุ่ม food & beverage: ได้รับประโยชน์จากการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น

CBG (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic branded own 32% ของรายได้รวม

OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic beverage 53% ของรายได้รวม

SAPPE (ถือ/เป้า 36.50 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic ที่ 31% ของรายได้รวม

ICHI สัดส่วนรายได้ domestic 90% ของรายได้รวม

SNNP (ซื้อ/เป้า 12.50 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic 81% ของรายได้รวม โดยเป็น MT 68% และ TT 32%

-กลุ่มสินค้าอุปโภค:

NEO (ถือ/เป้า 22.40 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic 90% ของรายได้รวม

OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic ประมาณ 10% ของรายได้รวม

- กลุ่ม Packaging

EPG (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ได้ประโยชน์จากการบริโภคที่เพิ่มขึ้นและฟู้ดเดลิเวอรี่

- KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) ได้ประโยชน์จากการใช้แอปพลิเคชัน “เป๋าตัง”



Company Report

(-) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 62.00 บาท) คาด 3Q25E เป็นจุดต่ำสุดของปี, 4Q25E พ้น QoQ จากแรงหนุนมาตรการรัฐ

เรามองมองเป็นลบเล็กน้อยต่อ outlook ของ CBG ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q25E เป็นจุดต่ำสุดของปีที่ 609 ล้านบาท (-18% YoY, -24% QoQ) ซึ่งจะต่ำกว่าคาดการณ์เดิมจากผลกระทบกับพวชามากกว่าคาด โดยกำไรลดลงเป็นผลจาก 1) รายได้ชะลอตัวกว่าคาด +6% YoY, -3% QoQ โดยรายได้ต่างประเทศจะลดลงมากจากกับพวชที่มีกระแสเงินสดไทย แต่ได้ชดเชยจากรายได้ domestic branded own กำไร ATH และ 2) GPM ลดลงจากสัดส่วนรายได้ distribution business ซึ่ง low margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น และภาษีน้ำตาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

2) แนวโน้มกำไร 4Q25E จะยังชะลอตัว YoY แต่ฟื้นตัว QoQ จากรายได้ในประเทศขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้อานิสงส์จากมาตรการภาครัฐ (โครงการคนละครึ่งพลัส + การเพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ)

เราปรับประมาณการกำไรปี 2025E-26E ลง -14% และ -11% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนผลกระทบจากสถานการณ์ไทย-กับพวชามากกว่าคาด ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 2,831 ล้านบาท ทรงตัว YoY สำหรับปี 2026E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 3,273 ล้านบาท (+16% YoY)

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ rollover ราคาเป้าหมายเป็นปี 2026E ที่ 62.00 บาท อิง PER 19x (เทียบเก่า -1.5SD below 5-yr avg PER) เดิม 79.00 บาท อิง 2025E PER24x เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาใน -12% ใน 3 เดือนที่ผ่านมา ได้สะท้อนปัจจัยลบจากกับพวชไปพอสมควรแล้ว ราคาปัจจุบันน่าสนใจ โดยเทรดที่ 2026E PER15x ยังไม่สะท้อนกำไรที่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญในปี 2026E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (17 ต.ค.) หลังการเปิดเผยผลการประกอบการไตรมาส 3 จากธนาคารระดับภูมิภาคช่วยลดความกังวลเรื่องความเสี่ยงด้านสินเชื่อ ขณะที่นักลงทุนประเมินถ้อยแถลงล่าสุดเกี่ยวกับเงินจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,190.61 จุด เพิ่มขึ้น 238.37 จุด หรือ +0.52%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,664.01 จุด เพิ่มขึ้น 34.94 จุด หรือ +0.53% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,679.98 จุด เพิ่มขึ้น 117.44 จุด หรือ +0.52%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (17 ต.ค.) เนื่องจากสัญญาณความตึงเครียดด้านสินเชื่อของธนาคารภูมิภาคสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนวิตก และหันไปถือสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 566.24 จุด ลดลง 5.42 จุด หรือ -0.95% แต่บวกขึ้นเล็กน้อย 0.4% ในรอบสัปดาห์นี้
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,174.20 จุด ลดลง 14.39 จุด หรือ -0.18%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,830.99 จุด ลดลง 441.20 จุด หรือ -1.82% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,354.57 จุด ลดลง 81.52 จุด หรือ -0.86%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (17 ต.ค.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบสองสัปดาห์ โดยถูกกดดันจากหุ้นธนาคารขนาดใหญ่ที่ร่วงตามกระแสการเทขายหุ้นกลุ่มการเงินทั่วโลก เนื่องจากความกังวลต่อสถานะการเงินของธนาคารภูมิภาคในสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,354.57 จุด ลดลง 81.52 จุด หรือ -0.86% และปิดลบเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกขึ้นเล็กน้อยในวันศุกร์ (17 ต.ค.) แต่ยังคงปิดลบในรอบสัปดาห์นี้ หลังจากสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) คาดการณ์ว่าจะเกิดภาวะน้ำมันล้นตลาดมากขึ้น ขณะเดียวกัน ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย เห็นพ้องจะพบปะกันอีกครั้งเพื่อหารือเกี่ยวกับสถานการณ์ในยูเครน ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 8 เซนต์ หรือ 0.14% ปิดที่ 57.54 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.38% ปิดที่ 61.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันศุกร์ (17 ต.ค.) หลังจากแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เหนือ 4,300 ดอลลาร์ต่อออนซ์ โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และถ้อยแถลงของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่ระบุว่าการเก็บภาษีสินค้าจีนในอัตรา 100% นั้นจะไม่สามารถดำเนินการได้ในระยะยาว ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 91.30 ดอลลาร์ หรือ 2.12% ปิดที่ 4,213.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● CHAYO ดึงเชื่อมั่นกลับคืนร่วมวงบริการ AMC แทนนี้

บิ๊ก CHAYO เปิดใจไล่ หลังผู้ถือหุ้น "CHAYO" โหวต "อนุมัติ" แผนเลื่อนหุ้นกู้ 5 รุ่น ปิดประตูความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ ปลดล็อกสภาพคล่อง ชี้คะแนนท่วมท้นสูงสุด 99% บ่งบอกความเชื่อมั่น วางเกมหาแหล่งทุนโฟกัสหุ้นกู้ พร้อมร่วมวงรัฐรับจ้าง AMC กลางแทนนี้ ช่วยประชาชน 3 ล้านคน

● แบงก์ไทยแกร่งปั่นผลดี เน้นซื้อ KBANK-SCB

"กูรู" วิเคราะห์ 2 แบงก์ภูมิภาคในสหรัฐฯ หนุนไม่ลามมายังแบงก์ไทย จากคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง มองผลดำเนินงานปลายปีมีลุ้นฟื้นตัวตามจัดพีแอนด์แอลสุทธิซื้อถือรอปันผล "KBANK-SCB-TTB" ด้าน KTB กำไร Q3/2568 ไตรมาสหนึ่งในกลุ่ม เหตุถือหุ้น THAI

● BGC ลุ้นบริโภคกระด้าง เข้าไอซีซี-ตันทุนลด 20%

ซีไอโอ BGC เชื้อนโยบายคนละครึ่ง-ลดหย่อนภาษีท่องเที่ยว หนุนการบริโภคในระดับหนึ่ง รอแรงจับจริงจากเศรษฐกิจฟื้นตัว ด้านคำสั่งซื้อเพิ่มไตรมาส 4 เข้าไอซีซี ใช้กำลังผลิตเต็มร้อย มองทั้งปียอดขายเติบโตเล็กน้อย แต่กำไรจะได้รับอานิสงส์ราคาวัตถุดิบ "โซดา แอช" ร่วง 20% ปีน้ากำลังผลิตเพิ่ม

● TBN ขึ้นแพลตฟอร์มใหม่ ลุยระบบปล่อยกู้-ทวงหนี้

TBN เดินหน้าขึ้นแพลตฟอร์มใหม่ ด้านการปล่อยสินเชื่อ-ติดตามทวงหนี้ครบวงจร รองรับกลุ่มสถาบันการเงิน และทุกภาคส่วนที่ปล่อยสินเชื่อ มองโอกาสเติบโตสูง ตอบโจทย์ภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน พร้อมเสริมทัพด้วย "REN3" แพลตฟอร์ม AI เพิ่มความปลอดภัยข้อมูล

● CMO ไทยงานใหญ่ท้ายปี ปรับโฉมองค์กรรับซีอีโอ

CMO งานหนักช่วงปลายปี ซูเปอร์เจ็ตใหญ่ ELLE แฟชั่นวิค-เมก้าเคาต์ดาวน์ เดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจเต็มสูบ ด้าน "มงคล ศิลธรรมพิทักษ์" ซีอีโอคนใหม่ ลั่นเตรียมปั้นองค์กรสู่ Creative Experience Creator

● CRC ลุ้นผู้ถือหุ้นไฟเขียว 6 พ.ย. ขายหุ้น Rinascente รับทรัพย์

CRC เตรียมเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น 6 พฤศจิกายน นี้ พิจารณาขายหุ้น Rinascente ในอิตาลี ให้กลุ่ม Central Group (HCDS) มูลค่า 250 ล้านยูโร สูงกว่ามูลค่าธุรกรรมที่ IFA ประเมิน อนุมัติธุรกรรม คาดช่วยลดหนี้ 5.3 พันล้านบาท พร้อมจ่ายปันผลพิเศษ 7.7 พันล้านบาท หรือ 1.28 บาทต่อหุ้น หนุนฐานะการเงินแข็งแกร่ง เดินหน้าขยายธุรกิจไทย-เวียดนาม-อาเซียนเต็มสูบ

● AOT เชื้อข้อตกลงสนามบินสีเขียวหนุนธุรกิจยั่งยืน

AOT เชื้อข้อตกลง Sister Airport Agreement กับท่าอากาศยานมิลาน พัฒนาสนามบินสีเขียว ไบรด์สองปี 2569 ผลดำเนินงานจะเติบโต รวมถึงยังมี Upside จากการที่ปรับเพิ่ม PSC ซึ่งจะหนุนให้ราคาผลดำเนินงานและราคาเป้าหมายขึ้น



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 และไม่ได้นำข้อมูลเชิงลึกหรือข้อมูลภายในหรือข้อมูลอื่นใดที่มิได้เปิดเผยต่อสาธารณชนมาใช้หรืออ้างอิงแต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800