



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลง ตลาดยังไร้ข่าวบวก ผลประชุม FOMC ไม่ช่วยตลาด
- ตลาดยังไม่สามารถไปไหนได้ไกล หากยังไม่มีความชัดเจนในเชิงบวกเข้ามา นักลงทุนเข้าลงทุนในหุ้นเพียงบางตัว โดยเฉพาะหุ้นธนาคาร ที่คึกคักเป็นพิเศษ และแรงซื้อกลับหลังความกังวล “DeepSeek” ลดลง แต่แรงขายที่มีเข้ามาในหุ้นยังไม่หยุด โดยเฉพาะหุ้นที่อาจมีปัจจัยลบเฉพาะตัว (OSP, BH) หากดัชนีฯ ลงไปต่ำกว่า 1340 จุด จะเป็นสัญญาณขาย
- ผลประชุม FOMC ออกมาตามคาด คือ คงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.5% ขณะที่ประธาน Fed ยังมีความกังวลในเรื่องการลดดอกเบี้ย และการประชุม 19 มี.ค. อาจยังไม่ลดดอกเบี้ย แม้ตลาดรับรู้ผลประชุมครั้งนี้มาเรียบร้อยแล้ว แต่ถ้าความหวังในการลดดอกเบี้ยมีน้อยลง จะเป็นลบต่อตลาด (สหรัฐฯ) แต่ดีกับหุ้นกลุ่มธนาคาร(ไทย)
- “Trump” มีแนวโน้ม ที่จะออกมาตรการคุมการขายของ NVIDIA ไปยังจีน ข่าวนี้ ลบต่อ NVIDIA และหุ้น Tech
- Microsoft และ Open AI กำลังสืบสวนว่า DeepSeek ได้ใช้ข้อมูลเทคโนโลยีของ Open AI โดยไม่ได้รับอนุญาตหรือไม่ สร้างความกังวลให้กับเทคโนโลยี AI สหรัฐฯ ที่อาจถูกโง่กรรมไป
- Alibaba Cloud เผยโมเดล AI ใหม่ Qwen 2.5-Max มั่นใจประสิทธิภาพเหนือกว่า GPT-4o, DeepSeek-V3 และ Llama-3.1-405B ของ Meta
- รัฐบาลไทยเตรียมสร้างรถไฟความเร็วสูงเชื่อม กรุงเทพฯ-จีน ผ่านลาว คาดว่าจะเสร็จสิ้นปี 2573 หลังโครงการถูกเลื่อนมานาน โดยรวมเส้นทางยาว 609 กม. และใช้งบประมาณ 434 แสนลบ. ขณะนี้เฟสแรกก็เห็นหน้าแล้ว 36% ในการก่อสร้างรถไฟทางคู่กรุงเทพฯ-โคราช ส่วนเฟส 2 จะขยายเส้นทางเชื่อมหนองคาย อยู่ระหว่างเตรียมนำเสนอกรม. ข่าวนี้ เป็นผลดีในด้านการค้าและการส่งออกร่วมกับจีน รวมไปถึงการท่องเที่ยวด้วย
- คาดไทยได้รับอิทธิพลด้านการท่องเที่ยวจากซีรีส์ The White Lotus 3 ที่กำลังจะฉาย เป็นเรื่องราวเกิดขึ้นที่รีสอร์ทสุดหรูในไทย ลิซ่า เข้าร่วมแสดงด้วย คาดว่ารอบปฐมทัศน์ 16 ก.พ. จะดึงดูดนักท่องเที่ยวที่ใช้จ่ายสูงให้เดินทางมายังไทย จากแนวโน้มหลัง 2 ซีซั่นแรกฉายทำให้มีนักท่องเที่ยวตามรอยซีรีส์ไปอาววยและซีซีจำนวนมาก เป็นผลดีกับกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม
- ปลัดกระทรวงการคลัง ยืนยันส่งซื้อแคนดิเดตประธานบอร์ดรปท. คนใหม่ภายใน 5 ก.พ.นี้ เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการประชุมคณะกรรมการคัดเลือกวันที่ 7 ก.พ. 68
- Event สำคัญ วันนี้ : ก.คลังเผยคาดการณ์ตัวเลข GDP ของไทย (ล่าสุดคาดการณ์ ปี 2567-68 วัที่ 2.7% และ 3.0%) ประชุมดอกเบี้ยธนาคารกลางยุโรป และ GDP 4Q(a) ของสหรัฐฯ

Strategy

- ดัชนีฯกำลังเล่นในขาลง มีการ rebound ให้เห็นเป็นระยะๆ การลงทุนจึงไปเน้นดัชนีฯ และเก็งกำไรเพียงกรอบเวลาสั้นๆ
- ราคาหุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ ปรับตัวลงหลังส่งงบไปเมื่อคืนที่ผ่านมา และยังมีกังวลในเรื่อง LLMs (DeepSeek+ Alibaba) ที่จะมีต่ออุตสาหกรรมนี้ อาจเป็นลบต่อหุ้น Tech ของไทย ในวันนี้
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BA* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BA*(10%), WHA*(10%), TTB(10%), BTS*(10%), PTT*(10%)

Technical : JMT, MBK

News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) ไม่แพ้สงครามราคา ชูความสามารถกระจายสินค้าครบทุกที่เกือบ 100%

Company Report

(-) SCC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 175.00 บาท) กลับมารายงานขาดทุนสุทธิใน 4Q24; 2025E ยังมีความท้าทาย

(-) OSP (ปรับลงเป็นถือ/ปรับเป้าลงเป็น 19.30 บาท) กำไร 4Q24E โตชะลอ YoY, 2025E การแข่งขันรุนแรงขึ้น

(-) PRM (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 8.00 บาท) กำไรปกติ 4Q24E จะต่ำกว่าเดิม จากการร่นนำเรือเข้า dry dock

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jan	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	4.25%	4.25%
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.2%	0.4%
	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	14.2
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-30	2.9%	3.15%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.5%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	223k
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	-0.6%	2.2%
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Dec	--	5.6%
31-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.8%	-3.6%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Dec		
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.2%	0.1%
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.8%	2.8%



News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) ไม่แข่งขันสงครามราคา ความสามารถกระจายสินค้าครบทุกที่เกือบ 100%

คุณร่มธรรม เสถียรธรรมะ กรรมการผู้จัดการ CBG เผย บริษัทไม่มีความกังวลและจะไม่ได้รับผลกระทบจากกรณีคู่แข่งจะออกเครื่องดื่มชูกำลังใหม่ 10 บาท/ขวด ซึ่งเดิมคู่แข่งรายดังกล่าวก็มีสินค้าเครื่องดื่มชูกำลัง 10 บาทอยู่ 2-3 ตัวซึ่งทำการตลาดมานาน ดังนั้นสะท้อนให้เห็นว่า CBG ไม่กระทบเพราะ market share ในปีที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น มองว่าการที่คู่แข่งออกตัวใหม่มาเพิ่ม จะไม่กระทบยอดขายและ market share ของ CBG แต่ไปกระทบยอดขายและแชร์ของคู่แข่งเองกับเครื่องดื่มชูกำลังหลักที่มีราคา 12.00 บาทในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม CBG ไม่มีแผนที่จะลดราคาลงไปสู้ หรือจัดโปรโมชั่น หรือมีการอัดสต็อกแต่อย่างใด เพราะปัจจุบันช่องทางการขายบริษัทแน่นมากเกือบ 100% แต่บริษัทสามารถเพิ่มช่องทางการขายได้อีก เพราะมีสินค้าในพอร์ตเพิ่ม ทำให้มีลูกค้ารายใหม่ทั้งนี้ ไตรมาส 1 ยอดขายยังคงดีต่อเนื่องทั้งในและต่างประเทศจากช่องทางการขายของบริษัทที่แข็งแกร่งเกือบ 100% CBG มั่นใจ market share ปีนี้จะทำได้ตามเป้าหมายที่ 29% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนอยู่ที่ 26% ตั้งเป้ารายได้รวมปีนี้โต +30% YoY และ margin ทรงตัว

DAOL: Outlook ยังดีต่อเนื่อง เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ CBG ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 792 ล้านบาท (+22% YoY, +7% QoQ) สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาสแม้จะมีโบนัสพิเศษ จากรายได้เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศที่เติบโตแข็งแกร่งทำ All Time High

ส. คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-25E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,852 ล้านบาท (+48% YoY) สำหรับปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิที่ 3,525 ล้านบาท (+24% YoY)

Valuation/Catalyst/Risk

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 95.00 ถึง 2025E PER 27.0x (ใกล้เคียง -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2025E PER 20.4x เราคงมองว่า valuation ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรปี 2025E-26E ที่เดินหน้าทำ All Time High



Company Report

(-) SCC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 175.00 บาท) กลับมารายงานขาดทุนสุทธิใน 4Q24; 2025E ยังมีความท้าทาย

เราคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 175.00 บาท (เดิม 230.00 บาท) อิงวิธี SOTP SCC รายงานขาดทุนสุทธิ 4Q24 ที่ 512 ล้านบาท เทียบกับ ขาดทุน 1.1 พันล้านบาทใน 4Q23 และกำไร 721 ล้านบาทใน 3Q24 เทียบกับที่เราและ consensus คาดที่ -194/-710 ล้านบาท โดยมีผลขาดทุนหลักๆ จากธุรกิจปิโตรเคมีซึ่งได้รับผลกระทบจากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่อ่อนแอต่ำกว่าระดับคุ้มทุนและการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโครงการ LSP Petrochemical Complex (LSP) ในไตรมาสนี้ ในขณะที่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องผลิตภัณฑ์ท่อสสร้าง (CBM) มีรายได้ลดลงซึ่งน่าจะสะท้อนผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยในภาคใต้บางส่วน ขณะที่ธุรกิจแพ็คเกจจิ้ง (SCGP) รายงานขาดทุนเนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง อย่างไรก็ดี SCC ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2024 ที่ 5.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่ 3.3% โดยจะขึ้น XD ในวันที่ 2 เม.ย. 2025 เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ลง 40% เป็น 8.0 พันล้านบาท หลักๆ เพื่อสะท้อนสมมติฐาน 1) ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน LSP เป็นระยะเวลา 6 เดือน 2) Olefins spread ที่อ่อนตัว 3) รายได้ของธุรกิจ CBM ที่ลดลง และ 4) กำไรจากบริษัทร่วมในธุรกิจปิโตรเคมีที่อ่อนตัว อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรเติบโต 23% YoY ในปี 2025E ตามปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ดีขึ้นและ olefins spread ที่สูงขึ้นราคาหุ้นปรับตัวลง 32% และ underperform SET -35% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับแนวโน้ม olefins spread ที่อ่อนตัวลง ทั้งนี้ แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสะท้อน 2025E PBV ที่ไม่แพงที่ 0.51x (ประมาณ -3.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) แต่ก็สะท้อน 2025E PER ที่ไม่ถูกที่ 23.0x (ประมาณ +3.00SD บนค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าผลประกอบการของบริษัทจะยังคงถูกกดดันจากภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีและแพ็คเกจจิ้งที่ยังคงอ่อนแออยู่หลักๆ จากผลกระทบของเศรษฐกิจจีนที่ยังฟื้นตัวช้า

(-) OSP (ปรับลงเป็นถือ/ปรับเป้าลงเป็น 19.30 บาท) กำไร 4Q24E โตชะลอ YoY, 2025E การแข่งขันรุนแรงขึ้น

เราปรับคำแนะนำเป็น "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 19.30 บาท อิง 2025 PER 20.0x (เดิม "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท อิง 2024E Core PER 25.0x) เรา derate PER ลงเพื่อสะท้อนกำไรปี 2025E ที่ชะลอตัว เรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ (29 ม.ค. 2025) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) คอมเพล็กซ์ 40 ปีโอเลฟินส์ สำหรับสินค้า M-150 (ฝาเหลือง 10 บาท รสดั้งเดิม 150 ml) จะขายในเฉพาะช่องทาง Traditional Trade (สัดส่วนยอดขาย TT อยู่ที่ 60%) เท่านั้น เพื่อ regain market share ประมาณ +5% (ณ สิ้น ร.ค. 2025), 2) M-150 (12 บาท ฝาทอง 150 ml) จะมีคอมเพล็กซ์ที่สำคัญตามมาใน 2H25E และ 3) ปี 2025E ตั้งเป้ารายได้รวมเติบโต mid-high single digit และกำไรเติบโต double digit เรามองว่าเป้าหมายของบริษัทค่อนข้างท้าทายสำหรับ 4Q24E เราคาดกำไรปกติที่ 633 ล้านบาท (+7% YoY, -6% QoQ) กำไรปกติขยายตัว YoY จาก GPM ขยายตัว โดยคาดที่ 38.6% เป็นจุดสูงสุดของปี ช่วยชดเชยรายได้ที่ปรับตัวลดลง ด้านกำไรปกติลดลง QoQ จาก SG&A expenses ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E -25E ลง -7% และ -12% เพื่อสะท้อนการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น และค่าใช้จ่ายการตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,645 ล้านบาท (-32% YoY) และปี 2025E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 2,896 ล้านบาท (+76% YoY) และกำไรปกติ -5% YoY ราคาหุ้นปรับตัวลง -17% ใน 1 เดือนที่ผ่านมาจากแนวโน้มกำไร 4Q24E ที่ชะลอตัวกว่าตลาดคาด เราแนะนำ "ถือ" เพื่อรอการฟื้นตัวของ market share ที่ชัดเจนหลังปรับกลยุทธ์ใหม่

(-) PRM (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 8.00 บาท) กำไรปกติ 4Q24E จะต่ำกว่าเดิม จากการเร่งนำเรือเข้า dry dock

เรายังคงแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 8.00 บาท อิง 2025E core PER ที่ 9 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) จากเดิม 9.40 บาท อิง 2025E core PER ที่ 10 เท่า โดยเราประเมินกำไรปกติ 4Q24E จะอยู่ที่ 420 ล้านบาท (-1% YoY, -20% QoQ) ต่ำกว่าเดิมที่เราทำไว้ตรงตัว QoQ รว 530 ล้านบาท โดยเป็นผลจาก 1) มีเรือขนาดใหญ่เข้า dry dock หลายลำ ได้แก่ FSU และ AWB เข้า dry dock อย่างละ 1 ลำ รว 1 เดือน และเรือ VLCC เข้า dry dock ช่วงปลายเดือน ร.ค., 2) GPM จะอยู่ที่ 34.2% ลดลงจาก 3Q24 ที่ 36.3% เนื่องจาก U-rate ของเรือ FSU จะลดลงเป็น 73% จาก 3Q24 ที่ 82% แต่ GPM ยังดีขึ้น YoY ได้ จากฐานต่ำ และ 3) SG&A จะเพิ่มขึ้น +4% YoY, +18% QoQ จากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่จะสูงขึ้นในไตรมาส 4 เราปรับประมาณการกำไรปี 2024E/25E ลง -5%/-4% เป็น 2.1 พันล้านบาท +16% YoY และ 2.3 พันล้านบาท +6% YoY จากกำไร 4Q24E ที่จะลดลงจากเดิมส่วนกำไรปี 2025E จะโตไม่มาก เนื่องจากมีเรือใหม่เพิ่มน้อย ได้แก่ เรือ FSO (ปรับจากเรือ Aframax เดิม) ที่จะให้บริการได้เกือบเต็มปี และจะมีเรือ crew boat เพิ่ม 2 ลำ ส่วนเรือ FSU จะรับเพิ่ม 1 ลำ เริ่มให้บริการ 2Q25E ซึ่งจะมีขนาดแทนเรือเดิมที่จะปลดระวางราว 4Q25E สำหรับค่าเช่าเรือ FSU ปัจจุบันอยู่ในระดับที่ต่ำมาก ทำให้แนวโน้มการเติบโตเริ่มจำกัด และมีความเสี่ยงที่จะปรับตัวลดลงได้ ราคาหุ้น underperform SET -11%/-8% ใน 1 และ 3 เดือน จากกำไร 3Q24 ที่ต่ำกว่าคาด และกังวล 4Q24E ที่มีเรือขนาดใหญ่เข้า dry dock มากขึ้น ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ จากแนวโน้มการเติบโตของปี 2025E ที่จำกัด และความเสี่ยงของธุรกิจ FSU ที่สูงขึ้น ขณะที่เรายังคงรอดูตามแผนการรับเรือใหม่รวมถึงการขยายธุรกิจใหม่เพิ่มเติม ที่จะช่วยเพิ่ม upside ให้กับกำไรปี 2025E ได้



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 ม.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และเตือนว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่เจอโรม พาวเวล ประธานเฟดส่งสัญญาณไม่รีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนีเวอสิลิตีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 44,713.52 จุด ลดลง 136.83 จุด หรือ -0.31%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,039.31 จุด ลดลง 28.39 จุด หรือ -0.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,632.32 จุด ลดลง 101.26 จุด หรือ -0.51%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งในวันพุธ (29 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังเอเอสเอ็มแอล (ASML) บริษัทผลิตอุปกรณ์ชิปเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะที่นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การตัดสินใจกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 534.26 จุด เพิ่มขึ้น 2.66 จุด หรือ +0.50%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,872.48 จุด ลดลง 24.89 จุด หรือ -0.32%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,637.53 จุด เพิ่มขึ้น 206.95 จุด หรือ +0.97% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,557.81 จุด เพิ่มขึ้น 23.94 จุด หรือ +0.28%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (29 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มการเงิน ขณะที่เงินปอนด์อ่อนค่าลง หลังราเชล รัสเวลล์ มว.คส.ของอังกฤษแสดงความเห็นในเชิงประนีประนอมเกี่ยวกับการปรับปรุงความสัมพันธ์กับสหภาพยุโรปและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,557.81 จุด เพิ่มขึ้น 23.94 จุด หรือ +0.28%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 ม.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสถิติน้ำมันดิบรายสัปดาห์ที่สูงเกินคาด ขณะที่นักลงทุนจับตามองการบังคับใช้มาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.56% ปิดที่ 72.62 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 91 เซนต์ หรือ 1.17% ปิดที่ 76.58 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (29 ม.ค.) ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 2.30 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 2,769.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **OKJ แรกแบบสดใหม่ Q2 อีพวชนลูกค้า-เติมสาขา**
OKJ มองยอดขายต้นปี 2568 นำพอใจ เชื่อรายได้ทั้งปี 2568 โตต่อ จากปีก่อนได้ เผยไตรมาส 2/2568 ชุด 1 แบบสดใหม่เติมฐานลูกค้า และปลายไตรมาส 3 จะเปิดตัวพันธมิตรคอลแลบส์สร้างการรู้จักในกลุ่มตลาดใหม่ พร้อมหาโอกาสลงทุนต่อเนื่องทั้งขยาย "ไอ้กะจู้" เพิ่ม 6-8 สาขาต่อปี "Oh! Juice" 7-8 สาขาต่อปี ชีพพื้นที่ภาคอีสานมีศักยภาพ และปีหน้าบุกภาคใต้
- **SKY พร้อมลุยงานหนัก. ชงบอร์ดเคาะแผนธุรกิจ**
SKY คาดปี 2568 ผลงานทะยาน ต่อเนื่องจากปี 2567 โครงการเรียงคิวเพียงด้าน ซีโอโอ "สิริเดช มัยลาภ" เตรียมชงบอร์ดเคาะแผนธุรกิจ ฟูทางเสริมความแข็งแกร่งระยะยาว คาดชัดเจนไม่เกินกุมภาพันธ์นี้ แถมนัดหน้าประชุมโครงการใหม่ รวมกว่า 1 หมื่นล้านบาท อีพวชนไทยเงินเพิ่ม
- **CHAYO คว่ำทวงหนี้พันล.ผูกแพลตฟอร์มสินเชื่อ**
CHAYO วางเป้าปี 2568 เติบโต 20% เตรียมเซ็นสัญญารับงานติดตามทวงหนี้ 2-3 ราย มูลค่าพันล้านบาท คาดส่งงานได้มีนาคมนี้ พร้อมวางแผนจะใช้งบ 1 พันล้านบาท ลุยซื้อหนี้ไม่มีหลักประกันมาบริหารหมื่นล้านบาท ขณะที่ล่าสุดลงเงินผูกแพลตฟอร์มสินเชื่อ ภายใต้บริษัทเงินโมตรัส ดีเดย์ไตรมาส 2/2568 ส่วนแผนต้น CCAP เข้าตลาดปีหน้า
- **READY แก้มปรีควารางวัลชนะเลิศ-โยชนาออนไลน์**
READY ประกาศความสำเร็จครั้งสำคัญอีกครั้ง ด้วยการคว่ำรางวัลชนะเลิศจากการแข่งขัน Google Growth Hackathon ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 ในเวทีการแข่งขันที่รวบรวมเอาเจเนอรัลด้านการตลาดออนไลน์ชั้นนำจากทั่วประเทศ เพื่อทำโยชนาออนไลน์ด้วยเทคโนโลยีและเครื่องมือของ Google
- **ADVICE จับมือซัมซุงรุกตลาดสมาร์ตโฟนหวังชิงส่วนแบ่งตลาด**
ADVICE จับมือ Samsung รุกตลาดสมาร์ตโฟนหวังชิงส่วนแบ่งตลาดยกระดับประสบการณ์และการเข้าถึงผู้บริโภคทั่วประเทศ พร้อมจัดงาน Thailand Mobile Expo มอบดีลสุดพิเศษ กระตุ้นยอดขาย
- **WHAUP เพิ่มเป้าหมาย-โฟกัสลูกค้าเก็บคาร์บอน**
WHAUP เปิดแผน ปี 2568 ตั้งเป้าเพิ่มปริมาณขายน้ำเป็น 173 ล้านลูกบาศก์เมตร จากปีก่อนอยู่ที่ 166 ล้านลูกบาศก์เมตร ดันกำลังการผลิตไฟฟ้าแตะ 1,185 เมกะวัตต์จากสิ้นปีที่ 965 เมกะวัตต์ ลุยพัฒนาแพลตฟอร์มการซื้อขายพลังงานไฟฟ้า-I-REC พร้อมศึกษาลงทุนธุรกิจ New S-Curve "โรงไฟฟ้านิวเคลียร์ขนาดเล็ก-เบตเตอร์-เทคโนโลยี-กักเก็บคาร์บอน"



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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOLSEC 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800