



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มี rebound แต่แนวโน้มสั้นวัน ยังลงต่อได้ ถ้ายังไม่มีการปรับขึ้นเข้ามาหนุนตลาด
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่สัญญาณขาขึ้น คือ ราคาหุ้นวิ่งขึ้น-ลง แบบไร้ทิศทาง และลงมากกว่าขึ้น มีแรงขายเจาะจงในหุ้นบางตัวเข้ามา เกือบทุกวัน (วันก่อน คือ กลุ่ม JMART) บวกกับปัจจัยลบในตลาดต่างประเทศที่ดูจะเป็นลบ (จีน+สหรัฐฯ) น่าจะกดดันตลาดหุ้นในวันนี้ต่อ โดยดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญแนวที่ 2 ลงมาแล้วคือ 1380 และ 1368 จุด)
- ตลาดพันธบัตร ผันผวนทั่วโลก แม้จะมาจากปัจจัยเฉพาะประเทศนั้นๆ ก็ตาม แต่เป็นสัญญาณถึงความผิดปกติในตลาดสินทรัพย์ทางการเงิน หรือขาดความสมดุลระหว่างดอกเบี้ยและเศรษฐกิจ ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมาเรื่อยๆ (Dollar Index = 109 จุด) ซึ่งเราติดตามมาตลอด 2 สัปดาห์ว่า ผลกระทบนี้อาจมาถึงการลงทุนใน Risky Assets ในตลาดเกิดใหม่ด้วย คือ ฝรั่งเศสขายเงินลงทุนออก และไทยอาจถูกกระทบ หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อไว้มาก อาทิ BH, BDMS ถ้าปรับตัวลง อาจเป็น indicator บอกเราว่า ฝรั่งเศสกำลังขายหุ้นไทยอยู่
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ วางแผนออกคำสั่งฝ่ายบริหารหลายฉบับเกี่ยวกับการย้ายถิ่นฐาน พลังงาน พนักงานรัฐบาลกลาง และการปฏิรูปกฎระเบียบในช่วงเช้าตรู่หลังจากเข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 20 มกราคม ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามครั้งใหญ่ในการนำวาระนโยบายของเขาไปปฏิบัติอย่างรวดเร็วหลังจากเข้ารับตำแหน่ง
- ทางการจีนกำลังต่อสู้กับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ด้วยการออกมาตรการเศรษฐกิจ แต่อาจมีข้อจำกัดตรงที่ว่า ต้องรอให้นโยบายการคลังของสหรัฐฯ มีความชัดเจนก่อน ทำให้ความกังวลในเรื่องภาวะเงินฝืดของจีนไต่ระดับขึ้น Bond Yield 10 ปีของจีน ปรับตัวลงมาต่ำกว่า 1.6% เป็นครั้งแรก ..... เรามองว่า เป็นข่าวลบของตลาดหุ้นและหุ้นจีน รวมไปถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งน้ำมัน และปิโตรเคมี ที่จะเป็ลบถ่วงเงินเข้าสู่ภาวะเงินฝืด (ก่อนหน้านี้ ตลาดมองว่ากำลังจะฟื้น)
- สมว.แรงงาน สัมมนอนโยบายกองทุนประกันสังคม ห้ามลงทุนในหุ้นรายตัวในตลาดหุ้นไทยเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากผลขาดทุน และให้กระจายความเสี่ยงลงทุนในสินทรัพย์มั่นคงสูง เช่น พันธบัตร อสังหาริมทรัพย์ หรือที่ดินในพื้นที่กทม. หรือ จ.ภูเก็ต
- การสรรหาประธานบอร์ดรพท. ยังไม่ได้ข้อสรุป หลังจากที่ นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง ถูกตัดคุณสมบัติ เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งทางการเมือง ทั้งนี้ ประธานบอร์ดรพท. เดิม จะสิ้นสุดรักษาการตำแหน่ง 16 ม.ค.68 และเพื่อไม่ให้เกิดสัญญาณขาขึ้น ผู้ว่าฯ รพท. นายเศรษฐพุฒิ อาจต้องขึ้นเป็นผู้รักษาการประธานบอร์ดรพท. ในระหว่างนี้ ตามข้อกำหนดที่มีอยู่
- นายปิ่นสาย อธิบดีกรมสรรพากร เผยอยู่ระหว่างพิจารณาการต่ออายุมาตรการภาษีกองทุน SSF หลังหมดอายุไปเมื่อสิ้นปี 2567 ด้านประธานบอร์ด FETCO ส่งหนังสือหารือถึงกระทรวงการคลังแล้ว รอพิจารณาต่อไป
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ (คาด +1.65 แสนตำแหน่ง ; เดือนก่อน +2.27 แสนตำแหน่ง)

News Comment

- (-) Bank (Overweight) รพท. สิ่งแบงก์คืบเงินผู้เสียหาย หลังมีจลาจลพมโหมบัตรรถสินค้า
- (-) Tourism (Overweight) ATTA คาดนักท่องเที่ยวจีนจะลดลง 10-20% ในช่วงตรุษจีนจากความเชื่อมั่นเรื่องความปลอดภัยที่ลดลง
- (-) Property (Underweight) Presales 4Q24E ยังชะลอตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ

Company Report

- (-) SCC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) คาด 4Q24E กลับมาขาดทุนจากปีไตรมาส และ LSP

Strategy

- เราเชื่อว่าตลาดมีตัวแปรในทางลบหลายตัว มีแรงขายปรากฏขึ้นในหุ้นหลายๆ ตัว ซึ่งจะทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุน หรือขายหุ้นตามกัน แม้ว่าจะมี rebound แต่หากดัชนีฯ ยังไม่กลับขึ้นไปที 1380 จุด หรือ มีข่าวบวกเข้ามาสนับสนุน ตลาดจะขาดแรงซื้อและเต็มไปด้วยการเทขายอย่างรุนแรง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ HMPRO, TRUE\*, BTS\* ออก ไม่มีการนำหุ้นใหม่เข้ามาพอร์ต โดยเหตุผลที่เรานำหุ้นทั้งหมดออกจากพอร์ต เนื่องจาก เป็นหุ้นที่อิงกับตลาด ซึ่งมีความเสี่ยงหากดัชนีฯ ยังลงไม่หยุด

Technical : INTUCH, CCET

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-18	--	--
	CH	CPI YoY	Dec	0.1%	0.20%
	CH	PPI YoY	Dec	-2.4%	-2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-04	--	211k
	US	Continuing Claims	Dec-28	--	1844k
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	17734.74b	17100.0b
	10-Jan	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	157.00k	227k
	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	74.0



## News Comment

**(-) Bank (Overweight) สปท. สิ่งเบงกักเงินผู้เสียหาย หลัง บิจวาชีพพโฆบัตริครดสินค้ำ**

นางสาวดารณี แซงู ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายกำกับระบบการชำระเงินและคุ้มครองผู้ใช้บริการทางการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) เปิดเผยว่า กรณีนีผู้เสียหายจากการถูกบิจวาชีพพโฆบัตริครดสินค้ำไปชำระค่าสินค้ำและบริการนั้น สปท. ได้สั่งการให้ธนาคารพาณิชย์และผู้ให้บริการบัตริครดสินค้ำตรวจสอบ ดูแล และชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่ลูกค้าทุกรายในกรณีดังกล่าว โดยกรณีนีบัตริครดสินค้ำ ผู้ถือบัตริครดสินค้ำไม่ต้องชำระเงินและดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น ส่วนกรณีนีบัตริครดสินค้ำ ธนาคารจะคืนเงินให้ผู้ถือบัตริครดสินค้ำที่ถูกตัดชำระภายใน 5 วัน นับแต่วันที่มีเหตุอันเชื่อได้ว่าไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ถือบัตริครดสินค้ำหรือผู้ถือบัตริครดสินค้ำไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง ซึ่งธนาคารพาณิชย์และผู้ให้บริการบัตริครดสินค้ำจะต้องเข้มงวดในการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว *(ที่มา: เนชั่นออนไลน์)*

**DAOL:** เรามองเป็นลบเล็กน้อยต่อประเด็นดังกล่าว โดยจะทำให้กลุ่มธนาคารมีค่าใช้จ่ายมากขึ้นจากการรับผิดชอบจากการถูกบิจวาชีพพโฆบัตริครดสินค้ำไปชำระค่าสินค้ำและบริการ ซึ่งในส่วนของบัตริครดสินค้ำจะได้เงินคืนเลย ส่วนบัตริครดสินค้ำจะต้องรอเงินคืนภายใน 5 วัน ทั้งนี้สัดส่วนสินเชื่อบัตริครดสินค้ำของกลุ่มธนาคารมีแค่เพียง 4% ของสินเชื่อบัตริครดสินค้ำ โดยหุ้นที่มีสินเชื่อบัตริครดสินค้ำจากมากไปน้อย คือ KTB, SCB, KBANK และ TTB สำหรับกลุ่มธนาคารรายอื่นคงน้ำหนักเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) เป็น Top pick

**(-) Tourism (Overweight) ATTA คาคนักท่องเที่ยวจนจะลดลง 10-20% ในช่วงตรุษจีนจากความเชื่อมั่นเรื่องความปลอดภัยที่ลดลง**

สมาคมไทยบริการท่องเที่ยว (ATTA) คาคนักท่องเที่ยวจนอาจลดลง 10-20% ในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่จะถึงนี้ เนื่องจากความมั่นใจด้านความปลอดภัยที่ลดลงในกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน ขณะที่คาคยอดนักท่องเที่ยวจนปีนี้แตะ 7 ล้านคน *(ที่มา: Bangkok Post)*

**DAOL:** เรามองเป็นลบต่อการคาคการณ์ของ ATTA ที่คาคว่าจำนวนนักท่องเที่ยวช่วงตรุษจีนจะลดลงถึง 10-20% โดยหากเราดูค่าเฉลี่ยนักท่องเที่ยวจีนช่วง 29 ม.ค.-18 ก.พ. 24 (ตรุษจีนวันที่ 10 ก.พ. 24) อยู่ที่ 181,080 คนต่อสัปดาห์ หากลดลง 10-20% จะอยู่ที่ราว 145,000-163,000 คนต่อสัปดาห์ ทำให้มี downside ต่อนักท่องเที่ยวช่วงตรุษจีนปีนี้ (29 ม.ค. 25) และจะมี downside ต่อการคาคการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2025E จะอยู่ที่ 8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +19% YoY และจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 39 ล้านคน เพิ่มขึ้น +10% YoY โดยหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง เรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR แต่อย่างไรก็ดี เราคาคว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจากอินเดียและยุโรปจะเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะชดเชยนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลงได้ **ทั้งนี้เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดย Top pick ของกลุ่มท่องเที่ยวเราชอบ AAV (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท), CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) และ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท)**

**(-) Property (Underweight) Presales 4Q24E ยังชะลอตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ**

Presales 4Q24E ยังชะลอตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ โดยบริษัทที่เราจัดกำกับวิเคราะห์และมีการประกาศ presales มาแล้วใน 4Q24E รวม 5 บริษัท (LPN, ORI, PSH, SIRI, SPALI) อยู่ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (-11% YoY, -5% QoQ) ยังชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง โดยแนวราบกลับมามีการชะลอตัวมากอยู่ที่ 1.4 หมื่นล้านบาท (-16% YoY, -4% QoQ) ส่วนคอนโดอยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (-7% YoY, -5% QoQ) โดยบริษัทที่ยังมี presales ชะลอตัวมากที่สุดจะอยู่ในกลุ่มตลาดล่าง ได้แก่ PSH อยู่ที่ 2.9 พันล้านบาท (-34% YoY, -23% QoQ) และ LPN ที่ 1.6 พันล้านบาท (-21% YoY, -28% QoQ) ขณะที่บริษัทที่ยังมี presales เติบโต YoY ได้ มีเพียง SPALI ที่ 6.7 พันล้านบาท (+25% YoY, ทรงตัว QoQ) ดังนั้น รวมทั้งปี 2024E จะมี presales อยู่ที่ 1.3 แสนล้านบาท (-12% YoY) โดยมีเพียง SIRI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ได้เป็น 4.1 หมื่นล้านบาท (+9% YoY) ส่วน ORI ปรับตัวลดลงมากที่สุดเป็น 3.5 หมื่นล้านบาท (-25% YoY)

**DAOL:** เรามองเป็นลบจาก presales ยังคงลดลง จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ และสถาบันการเงินยังเข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ การแข่งขันด้านราคารุนแรง ส่งผลให้รวมทั้งปี 2024E ยังคงปรับตัวลดลง และส่วนใหญ่ต่ำกว่าเป้าที่ตั้งไว้ ทั้งนี้ เบื้องต้นเรายังประเมิน presales ปี 2025E ยังคงไม่สดใส มีแนวโน้มทรงตัวถึงปรับตัวลดลงได้ต่อ จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวช้า และกำลังซื้อที่ยังคงอ่อนแอต่อเนื่อง โดยเฉพาะที่อยู่อาศัยตลาดล่างที่ยังฟื้นตัวช้าสุด (PSH, LPN) และเป็นกลุ่มที่สถาบันการเงินเข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ ขณะที่เราประเมินว่า SIRI และ SPALI ยังมีโอกาสทำได้ดีกว่ากลุ่มจากโครงการเปิดตัวใหม่ที่มีการตอบรับที่ดี

**ยังคงให้น้ำหนัก Underweight กลุ่ม Property** จากแนวโน้มกำไรปกติปี 2024E จะปรับตัวลดลง -10% YoY ส่วนปี 2025E เบื้องต้นประเมินจะยังฟื้นตัวช้าราว +6% YoY และโอกาส downside ได้อีก เนื่องจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ **สำหรับหุ้นเด่นในกลุ่ม ได้แก่ SIRI แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.10 บาท** อิง 2025E core PER ที่ 7 เท่า (-1.25SD below 5-yr average PER) จากกำไรปกติปี 2024E/25E ที่ยังเติบโตได้ดีเมื่อเทียบกับกลุ่ม รวมถึงกำไร 4Q24E จะปรับตัวขึ้นและเป็นจุดสูงสุดของปีได้ เนื่องจากมีโครงการใหม่โอนต่อเนื่องและยังมี backlog สูง รวมถึงไม่ต้องรับรัฐบาลดักทุ่น The Standard **ขณะที่เราแนะนำขาย LPN, PSH และ ORI** โดยเรามีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรปี 2025E และราคาเป้าหมายลดลงจากเดิม



## Company Report

### (-) SCC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) คาด 4Q24E กลับมาขาดทุนจากปิโตรเคมีและ LSP

เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 230.00 บาท อิงวิธี SOTP เราประเมินว่า SCC จะรายงานขาดทุนสุทธิ 4Q24E ที่ 194 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน 1.1 พันล้านบาทใน 4Q23 และกำไร 721 ล้านบาทใน 3Q24 โดยเราคาดว่า จะเห็นกำไรที่อ่อนตัว QoQ ในธุรกิจปิโตรเคมี (SCGC) และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) ในขณะที่ ธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) น่าจะยังเห็นกำไรทรงตัวต่ำอยู่ ทั้งนี้ เราเชื่อว่าจากการที่บริษัทได้ทำการปิดซ่อมบำรุงโครงการ LSP Petrochemical Complex (LSP) เป็นระยะเวลา 6 เดือน (แม้ว่าบริษัทเพิ่งสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ใน 30 ก.ย.2024 ที่ผ่านมา) เนื่องจากภาพรวมตลาดที่อ่อนแอทำให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่อ่อนแอต่ำกว่าระดับคุ้มทุน จะทำให้ SCC แบกรับต้นทุนที่สูงขึ้น (หลักๆ จากค่าเสื่อมราคาของโครงการ LSP) ในขณะเดียวกัน อุปสงค์ของธุรกิจ CBM น่าจะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยในภาคใต้ ส่วน SCGP น่าจะยังรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) อยู่ (หลังบริษัทเพิ่มสัดส่วนถือครองเป็น 99.7% ตั้งแต่วันที่ 30 ส.ค.2024) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 8.5/13.3 พันล้านบาท เทียบกับ 2.59 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณยอดขายปิโตรเคมีรวม (PE, PP, PVC) จะอยู่ในช่วง 2.28-2.86 ล้านตัน (mt) เทียบกับ 2.34 mt ในปี 2023 โดยมีแรงหนุนจากการ COD ของโครงการ LSP 2) HDPE spread จะอยู่ในช่วง USD335/t-USD360/t เทียบกับ USD395/t ในปี 2023 3) รายได้ธุรกิจ CBM ที่อยู่ในช่วง 1.70-1.92 แสนล้านบาท เทียบกับ 1.82 แสนล้านบาทในปี 2023 และ 4) รายได้จาก SCGP ที่อยู่ในช่วง 1.30-1.33 แสนล้านบาท เทียบกับ 1.26 แสนล้านบาทในปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวลง 33% และ underperform SET -36% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับแนวโน้ม olefins spread ที่ยังคงอ่อนแอ ทั้งนี้ แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสะท้อน 2025E PBV ที่ไม่แพงที่ 0.47x (ประมาณ -3.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) แต่เราเชื่อว่ากำไรปี 2024E มี downside อยู่ อีกทั้ง เรายังมองไม่เห็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นในระยะสั้นเนื่องจากผลกระทบจากการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ส่งผลบวกชัดเจนต่อ olefins spread เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ” อย่างไรก็ตาม เรามีโอกาสปรับกำไรและราคาเป้าหมายลงหากกำไร 4Q24E ออกมาต่ำกว่าที่คาดและภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีที่อาจฟื้นตัวช้ากว่าคาดในปี 2025E เนื่องจากเศรษฐกิจจีนที่ยังคงซบเซา



## Market

- ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการวันที่ 9 ม.ค. ไร้อาเซียนติดประธานาธิบดีจิมมี คาร์เตอร์
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (9 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการทะยานขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มเหมืองแร่ แม้มีความไม่แน่นอนในตลาดเกี่ยวกับนโยบายการเงินและแผนการเก็บภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 515.84 จุด เพิ่มขึ้น 2.17 จุด หรือ +0.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,490.28 จุด เพิ่มขึ้น 37.86 จุด หรือ +0.51%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,317.10 จุด ลดลง 12.84 จุด หรือ -0.06% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,319.69 จุด เพิ่มขึ้น 68.66 จุด หรือ +0.83%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (9 ม.ค.) สู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 4 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้นหลังราคาโลหะปรับตัวขึ้น และการร่วงลงของค่าเงินปอนด์ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มส่งออกด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,319.69 จุด เพิ่มขึ้น 68.66 จุด หรือ +0.83%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (9 ม.ค.) เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นที่ปกคลุมพื้นที่บางส่วนของสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลให้ความต้องการเชื้อเพลิงในฤดูหนาวปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.82% ปิดที่ 73.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 76 เซนต์ หรือ 1.00% ปิดที่ 76.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (9 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยท่ามกลางความวิตกกังวลว่านโยบายต่างๆ ของโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 18.40 ดอลลาร์ หรือ 0.69% ปิดที่ 2,690.80 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **CK เข้าโหมดมาร์จิ้นดี มุ่งศักยภาพเบิกสื่อ**  
CK มั่นใจรายได้รวม-อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2567-69 เติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับปริมาณงานในมือ และขั้นตอนงาน (Process) ของ 3 โครงการใหญ่ในมือที่เริ่มซับซ้อนขึ้น ย้ำชัดพร้อมเข้าร่วมประมูลงานภาครัฐทุกรูปแบบทั้ง JV และเป็น Sub-Contractor มุ่งเน้นบริหารจัดการปริมาณงานในมือ และต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด
- **PTT มูลค่าแบรนด์พุ่ง 25% ทะ- 2.9 แสนล.ครองแชมป์**  
PTT อันดับ 1 แบรนด์ไทยมูลค่าสูงสุดปี 2567 จากการจัดอันดับ Brand Finance มูลค่าแตะ 8.3 พันล้านดอลลาร์ หรือ 2.9 แสนล้านบาท พุ่ง 25% บิ๊ก ปตท. ชี้สะท้อนหลักการ ดำเนินธุรกิจ "ความยั่งยืนอย่างสมดุล" เน้นมั่นคงพลังงานคู่ระดับโลก พร้อมเดินหน้าธุรกิจกักเก็บคาร์บอน และธุรกิจไฮโดรเจน ย้ำบริหารองค์กรด้วยหลักธรรมาภิบาล
- **SAFE ชูเทคโนโลยีช่วยมีบุตรคืนพอร์ตลูกค้าโตแกร่ง**  
SAFE ปีหนุดปี 2568 กำไรเติบโต 20% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว พร้อมลุยเทคโนโลยีช่วยผู้มีบุตรยากใหม่จากสหรัฐอเมริกา หวังยกระดับความปลอดภัย-ผลสำเร็จยิ่งขึ้น แถมนกฎหมายสมรสเท่าเทียม เริ่มบังคับใช้ช่วง 22 มกราคม 2568 นี้ หนุนพอร์ตลูกค้าพุ่ง
- **MPJ ขยายใหญ่ลานตู้ ลุยคลื่นสินค้ารายได้ดี**  
MPJ ประกาศรุกขยายลานตู้ที่ศรีราชาครั้งใหญ่วางงบ 162 ล้านบาทก่อสร้าง 6 เดือน คาดเพิ่มรายได้ลานตู้ 52% เตรียมเปิดลานตู้ที่กรุงเทพฯ เพิ่ม ชูธุรกิจค้าเช่ามีแนวโน้มรายได้ต่อเนื่อง รับปี 2569 ธุรกิจจะโตกระโดด แยมผลงานไตรมาส 4/2567 เติบโตต่อเนื่องดีกว่าไตรมาส 3/2567
- **TACC พร้อมเสิร์ฟ 'ชาเขียวมะลิ' โลกต้นรายได้ทะยาน**  
TACC เสิร์ฟ "ชาเขียวมะลิ" ในโลกด์ ร้าน 7-Eleven ทั่วประเทศ ระหว่างวันที่ 9 มกราคม - 5 มีนาคม 2568 ฟากผู้บริหาร "ชัชวดี วัฒนสุข" มั่นใจตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ผู้บริโภคที่ชื่นชอบรสชาติชาเขียวที่มีกลิ่นหอมเป็นเอกลักษณ์เฉพาะตัว ต้นรายได้ปีนี้โตต่อเนื่องในระดับ Double-Digit
- **SYNEX ผลงานปี 67 นิวไฮ รายได้ทะ- 4 หมื่นล้านบ.**  
SYNEX มั่นใจผลงานปี 2567 นิวไฮทะลุเป้า 4 หมื่นล้านบาท จากกลยุทธ์เชิงรุก ขยายพอร์ตและนำเข้าสินค้า ชูกลุ่มสินค้าคอมมูนิเคชั่น และคอมเมอร์เชียล เติบโตโดดเด่น เทคโนโลยี AI หนุน ด้านกลุ่มเกมมิ่งได้รับกระแสความนิยม ลูกค้าให้การตอบรับจำนวนมาก





## 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติมาซึ่งชุมชนหรือผู้นำให้ชื่อหรือฉายาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800