



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มคงแคบ รอ Trump ประกาศเรื่องภาษี ความกังวลเศรษฐกิจไทยยังมีอยู่
- ตลาดยังเจอแรงขายไม่หยุด หากดัชนีฯ ยังไม่กลับไปที่ 1340 จุด ได้จะเป็นสัญญาณขาย ตัวแปรที่กังวลตลาด คือ ผลประชุม FOMC ไม่ให้ความหวังต่อนักลงทุน นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยยังคงชะลอตัว
- นักลงทุนทั่วโลก ต่างจับตาดูการประกาศของสหรัฐฯ ในวันที่เสาร์นี้(1 ก.พ.) ในเรื่องนโยบายการค้าในส่วนของภาษีนำเข้า ของ Canada และ Mexico ในอัตรา 25% ส่วนของจีน อาจประกาศมาพร้อมกัน ตามข่าวก่อนหน้านี้คือปรับขึ้นเดือนละ 2.5% ไปจนถึง 10% นอกจากนี้ เราคาดว่า Trump อาจประกาศห้าม NVIDIA ส่ง Chip บางรุ่นไปยังจีน และสิงคโปร์ (ถูกระบุว่า DeeSeek ซื้อ Chip ไปจากประเทศนี้ ข่าวนี้ กระทบต่อตลาด Forex ในคืนที่ผ่านมา และทำให้การลงทุนในวันนี้ชะลอตัวลง แม้ราคาหุ้น Tech ของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่จะปรับขึ้นในคืนที่ผ่านมาก็ตาม
- ก.คลัง ปรับลดเป้า GDP ปี '67 เหลือเพียง 2.5% (เมื่อต.ค.คาดไว้ที่ 2.7%) เนื่องจากตัวเลขภาคอุตสาหกรรมชะลอตัว โดยเฉพาะภาคการผลิตรถยนต์ โดยคาด GDP ปี '68 โตที่ 3% และอาจถึง 3.5% หากมีปัจจัยเอื้ออำนวยและนโยบายรัฐดำเนินตามเป้า แรงแทนหลักจากการบริโภค การส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุน การปรับลด GDP ลง เป็นข่าวในเชิงลบต่อตลาด
- คลังเตรียมเสนอกรม. ในก.พ.นี้ ขอเพิ่มอำนาจก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน หวังฟื้นความเชื่อมั่น-จำกัดความเสียหาย และจะให้สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ออกพันธบัตรมูลค่า 1 หมื่นล้านบาท ในรูปแบบ tokenization คล้ายกับ stablecoin ภายในปีนี้ กลุ่มผู้พัฒนาระบบและผู้ให้บริการ Cloud & Blockchain รายชื่อบริษัท SI ที่โดดเด่น : BBIK, BE8, SAMART, LST, TBN, TKC, SKY
- SoftBank กำลังเจรจาลงทุน 1.5-2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ใน OpenAI ซึ่งเพิ่มเติมจาก 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ที่ให้คำมั่นไว้ในโครงการ Project Stargate เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้าน AIข่าวนี้สร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ของญี่ปุ่นและสหรัฐฯ
- อินเดียกำลังเร่งพัฒนา AI เช่นกับจีนและสหรัฐฯ โดยรัฐบาลอินเดียให้เงินสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสร้าง AI ในภาคต่างๆ เช่น เกษตรกรรม, ภูมิอากาศ คาดหวังโมเดลจะสามารถแข่งขันกับผู้นำระดับโลกได้ ความเคลื่อนไหวด้าน AI ในหลายๆ ประเทศกำลังมาแรง เป็นปัจจัยสร้างความผันผวนในหุ้นเทคโนโลยี ทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง
- ยอดขายรถยนต์ EV จีนในยุโรปของปี 2024 ลดลง 3.5% เป็นครั้งแรกใน 5 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากอุปสรรคทางการค้าและภาษีที่เพิ่มขึ้นของสหภาพยุโรป
- ญี่ปุ่นคาดต้นทุนการชำระหนี้จะเพิ่มขึ้น 25% คาดเป็น 1 ใน 4 ของบงฯ ประจำปี 2568 สาเหตุจาก BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 0.5% เมื่อการประชุมที่ผ่านมา ทำให้ต้นทุนจัดหาเงินสูงขึ้นตาม
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ (คาด 2.5%; เดือนก่อน 2.4%)

News Comment

- (+) Tourism (Overweight) 'The White Lotus' ซีรีส์อเมริกัน ความหวังคืน 'ท่องเที่ยวไทย' บูม
- (-) CPALL (ซื้อ/86.00 บาท) Seven & i ของญี่ปุ่นให้ข้อเสนอกับกลุ่ม CP เข้าร่วมลงทุน เพื่อจัดวางการเข้าซื้อกิจการจาก Couche-Tard
- (0) Bank (Overweight) สปท.ยกระดับเพิ่มขึ้นปราบบัญชีม้า ให้แบงก์ไม่โอนเงิน-ปิดเปิดบช.ใหม่

Company Report

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ปริมาณขาย 4Q24 ทำสถิติใหม่; กำไร 1Q25E แนวโน้มทรงตัว

Strategy

- แรงแผ่ยังมีเข้ามาในตลาด อย่างต่อเนื่อง หากดัชนีฯ ยังไม่สามารถกลับไป 1340 จุด ได้ อาจเจอแรงขายซ้ำซ้อนเข้ามาในตลาดได้ การลงทุนช่วงนี้ จึงควรเน้นปลอดภัย หรือถือเงินสดไปก่อน จนกว่าตลาดจะมีข่าวบวก
- ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง (Brent \$75) และนักลงทุนเริ่มมาตราบการภาษีของสหรัฐฯไม่รุนแรง น่าจะทำให้มีแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นปิโตรเคมี ตัวที่ได้ประโยชน์ ได้แก่ SCGP, IVL
- หุ้นในพอร์ตฉบับนี้ เรานำ BTS*, TTB ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BA*(10%), WHA*(10%), PTT*(10%)

Technical : SCGP, PIN

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

(+) Tourism (Overweight) 'The White Lotus' ซีรีส์อเมริกัน ความหวังคืน 'ท่องเที่ยวไทย' บูม

ซีรีส์ 'The White Lotus' ซีซั่น 3 ความหวังช่วยดันท่องเที่ยวไทยเติบโต เพราะตอนนี้บรรดาแฟน ๆ เตรียมวางแผนเที่ยวตามรอยซีรีส์กันแล้ว ขณะที่ลีซ่า เคป็อปสตาร์ตัวแม่ หนึ่งในนักแสดงหลักของเรื่องก็เป็นอีกแม่เหล็กที่อาจช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวจากทั่วทุกมุมโลก โดยบรรดาหน่วยงานการท่องเที่ยวของไทย เจ้าของโรงแรม และธุรกิจท่องเที่ยว ต่างเตรียมพร้อมรับมือกับการมาเยือนของนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น ก่อนที่เค-โพลิตีส์ซีซั่น 3 จะเริ่มฉายในสตรีมมิงของ HBO วันที่ 16 ก.พ. นี้ ด้าน "ซมพู มรุษโชติ" ผู้อำนวยการสำนักงานการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ประจำนิวยอร์ก เผยว่า "ดิฉันเชื่อว่านักท่องเที่ยวในฮาวายและซีซีเอสเพิ่มขึ้นกว่า 20% เพราะซีรีส์ซีซั่น 1 และ 2 ดิฉันหวังว่าโมเมนตัมนี้จะเกิดขึ้นกับประเทศไทยเช่นกัน" (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวที่จะได้ momentum จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นได้ โดยเฉพาะในช่วง 1Q25E ที่เป็น High season โดยซีรีส์ 'The White Lotus' ซีซั่น 3 ใช้สถานที่ถ่ายทำ โดยจะเน้นที่จุดหมายปลายทางชั้นนำของประเทศไทย อย่าง กรุงเทพฯ ภูเก็ต และเกาะสมุย โดยที่เกาะสมุยถ่ายที่ Four Seasons Resort Koh Samui ซึ่งเป็นของ MINT และคาดว่าจังหวัดในภาคใต้จะได้ประโยชน์จากประเด็นนี้ไปด้วย ซึ่งทำให้ CENTEL และ ERW จะได้ประโยชน์จากการมีโรงแรมในภูเก็ตและสมุยด้วย ทั้งนี้ **กลุ่มท่องเที่ยวเรายังน้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" และจากประเด็นนี้เราชอบ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท), CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท), ERW (ถือ/เป้า 4.40 บาท)**

(-) CPALL (ซื้อ/86.00 บาท) Seven & i ของญี่ปุ่นให้ข้อเสนอให้กับกลุ่ม CP เข้าร่วมลงทุน เพื่อจัดวางการเข้าซื้อกิจการจาก Couche-Tard

รอยเตอร์รายงานโดยอ้างอิง สำนักข่าว NHK ของญี่ปุ่นที่รายงานว่าครอบครัวผู้ก่อตั้งร้านสะดวกซื้อ 7-11 ญี่ปุ่น กำลังขอให้ เครือเจริญโภคภัณฑ์ (CP) ของประเทศไทย ร่วมลงทุนในการซื้อกิจการคืนจาก Seven & i Holdings ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รายงานระบุว่า ผู้ก่อตั้งได้เสนอให้ Seven & i Holdings ก่อนตัวจากตลาดหลักทรัพย์ พร้อมดึงเงินลงทุนมหาศาลจากเครือร้านสะดวกซื้อรายใหญ่ของไทย คาดว่าข้อเสนอนี้จะถูกสรุปภายในปีงบประมาณ โดยใช้รูปแบบ Management Buyout (MBO) ซึ่งเป็นการที่ผู้บริหารหรือเจ้าของเดิมขอซื้อหุ้นคืน เพื่อจัดวางการเข้าซื้อกิจการจาก Couche-Tard มูลค่า 4.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะนี้กำลังอยู่ระหว่างการเจรจา โดยใช้เงินลงทุนในส่วนของทุนประมาณ 4 ล้านล้านเยน (2.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) จากราคาข้อเสนอของ Couche-Tard ที่ 14.86 USD/หุ้น โดยที่เหลือจะมาจากจัดหาเงินทุนจากธนาคาร (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็นลบต่อประเด็นข่าวข้างต้นจาก คาดจะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของ CPALL หากบริษัทหรือกลุ่ม CP มีการเข้าร่วมลงทุน โดยปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนในเรื่องการเข้าร่วมลงทุน รวมถึงจำนวนและราคาที่เสนอให้เข้าร่วมลงทุน โดยประเมินหาก CPALL ต้องมีการกู้เงินเข้าซื้อหุ้นในอัตราดอกเบี้ย 4% ที่ราคาเท่ากับข้อเสนอของ Couche-Tard ที่ 14.86 USD/หุ้น ทุกๆ 1% ของหุ้น Seven & i (เป็นเงินกู้ 2.2 พันล้านบาท) ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจะกระทบต่อกำไร CPALL ตามประมาณการของเราที่ 0.33% (ราว 90 ล้านบาท) ปัจจุบันประมาณการกำไร 2024E/25E อยู่ที่ 2.5 และ 2.7 หมื่นล้านบาท โต +33%/+11% YoY **แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 86.00 บาท ถึง PER ปี 2025E ที่ 28x (หรือเท่ากับ -0.8SD below 5-yr avg. PER)**

(0) Bank (Overweight) สปท.ยกระดับเข้มขันปราบบัญชีม้า ให้แบงก์ไม่โอนเงิน-ปิดเปิดบช.ใหม่

วานนี้ นางรุ่ง มัลลิกะมาส รองผู้อำนวยการ ด้านเสถียรภาพสถาบันการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) เปิดเผยว่า สปท.และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้แก้ไขปัญหาภัยทุจริตทางการเงินมาอย่างต่อเนื่อง วิธีการ คือ สปท. ร่วมกับธนาคารพาณิชย์ 'กันเงิน' ไม่ให้ไหลเข้าบัญชีม้า โดยตั้งแต่พฤษภาคมนี้เป็นต้นไป ประชาชนคนไทยจะโอนเงินเข้าบัญชีม้าสีดำและเทาเข้ม (เคยถูกแจ้งความดำเนินคดี) แล้วไม่ได้อีกต่อไป ส่วนบัญชีม้าสีเทาอ่อน (ผู้เสียหายยังไม่แจ้งความ) และสีน้ำตาลเข้ม (ยังไม่มีผู้เสียหาย แต่ธนาคารมั่นใจ พอดีจะแจ้งตำรวจ) จะดำเนินการกันเงินไหลเข้าภายในเดือนมีนาคมที่จะถึงนี้เช่นเดียวกับนอกจากนั้น ในระยะถัดไป คือ ภายในเดือนมีนาคม ทุกธนาคารจะดำเนินการให้มีการแจ้งเตือนผ่านทาง SMS ว่าบัญชีที่ถูกคำพยามจะโอนเงินไปนั้นเป็น 'บัญชีม้า' เพื่อป้องกันไม่ให้มีฉวยชีพแจ้งเลขบัญชีใหม่ให้ลูกค้าโอนอีก (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามองเป็นกลาง โดยอิงจากสิงคโปร์ที่มีการใช้มาตรการนี้มาก่อนแล้ว และทาง สปท. ก็อิงหลักการเดียวกันกับสิงคโปร์ ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารในสิงคโปร์ไม่ได้มีการปรับตัวลงจากประเด็นนี้เท่าไรนัก ทำให้เราคาดว่ากลุ่มธนาคารในไทยก็น่าจะได้รับผลกระทบเช่นกัน ขณะที่มี 3 กลุ่มที่ต้องมาช่วยกันรับผิดชอบคือ กลุ่มธนาคาร, กลุ่ม Telco และ User ซึ่งหากมีความผิดปกติก็มีโอกาสที่จะหาร 3 และจะต้องรอพิจารณาภายใน 2 ปี ทั้งนี้เราอ้างอิงจากมูลค่าความเสียหายจากภัยไซเบอร์อยู่ที่ราว 4 หมื่นล้านบาท ขณะที่ระบบสถาบันการเงินไทยมีจำนวน 35 ธนาคาร ซึ่งเราคิดมูลค่าความเสียหายของแต่ละแห่งเฉลี่ยแบบ Worst case scenario จะได้ที่ราว 900 ล้านบาท (จากการคำนวณโดยใช้มูลค่าความเสียหายที่ 4 หมื่นล้านบาท หารจำนวนบริษัทที่ร่วมรับผิดชอบ 35 แห่ง และหักภาษีที่ 20%) แต่อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าผลกระทบจะน้อยกว่าที่เราคาดเพราะมีค่านมือถือเข้ามาร่วมรับผิดชอบด้วย ทั้งนี้กลุ่มธนาคารเรายังคงน้ำหนักเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท), BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) เป็น Top pick



Company Report

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ปริมาณขาย 4Q24 ทำสถิติใหม่; กำไร 1Q25E แนวโน้มทรงตัว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 160.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 1.83 หมื่นล้านบาท (ทรงตัว YoY, +2% QoQ) สอดคล้องกับประมาณการของเราและ consensus โดยดีขึ้น QoQ ตามปริมาณขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นแต่ระดับสถิติสูงสุดใหม่จากแรงหนุนของรอบโหลดน้ำมันที่สูงขึ้นของโครงการในแอฟริกาและมาเลเซีย และต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำลงชดเชยราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่อ่อนตัวตามราคาขายน้ำมันเฉลี่ย (liquid ASP) ที่ลดลง ทั้งนี้ เราเชื่อว่าผลประกอบการจะทรงตัว QoQ ใน 1Q25E ซึ่งน่าจะเห็นราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ (gas ASP) ที่สูงขึ้นช่วยชดเชยปริมาณขายเฉลี่ยที่ลดลง QoQ ได้ นอกจากนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ 2H24 ที่ 5.125 บาทต่อหุ้น สะท้อนอัตราตอบแทนที่ 4.1% โดยจะขึ้น XD ในวันที่ 25 ก.พ.2025 เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ขึ้น 4% เป็น 7.15 หมื่นล้านบาท หลักๆ เพื่อสะท้อนสมมติฐาน gas ASP ที่สูงขึ้นและ unit cost ที่ต่ำลง ทั้งนี้ เราเชื่อว่ากำไรจะทรงตัวสูงในปี 2026E แม้จะลดลง 12% YoY ตาม blended ASP ที่ลดลงจาก gas ASP และ liquid ASP ราคาหุ้นปรับตัวลง 12% และ underperform SET 14% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สอดคล้องกับระดับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงตามความกังวลต่อภาพรวมอุปสงค์การใช้น้ำมันโลก ทั้งนี้ ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2025E PBV ที่น่าดึงดูดที่ 0.87x (ประมาณ -1.65SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) และอัตราตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 7.5%-7.7% ในปี 2024-2025E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (30 ม.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวกเช่นกัน งานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งรวมถึงเมตา แพลตฟอร์ม (Meta Platforms) และเทสลา (Tesla) อย่างไรก็ดี ตลาดลดช่วงบวกหลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ยืนยันว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในวันเสาร์ที่ 1 ก.พ. ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 44,882.13 จุด เพิ่มขึ้น 168.61 จุด หรือ +0.38% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,071.17 จุด เพิ่มขึ้น 31.86 จุด หรือ +0.53% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,681.75 จุด เพิ่มขึ้น 49.43 จุด หรือ +0.25%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (30 ม.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในปีนี้ และทำการประเมินข้อมูลผลประกอบการที่ไร้ทิศทางของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 538.84 จุด เพิ่มขึ้น 4.58 จุด หรือ +0.86%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,941.64 จุด เพิ่มขึ้น 69.16 จุด หรือ +0.88% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,727.20 จุด เพิ่มขึ้น 89.67 จุด หรือ +0.41% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,646.88 จุด เพิ่มขึ้น 89.07 จุด หรือ +1.04%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (30 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนงานรับการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่โลหะมีค่าช่วยหนุนตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,646.88 จุด เพิ่มขึ้น 89.07 จุด หรือ +1.04%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (30 ม.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตามาตรการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา โดยประเทศทั้ง 2 เป็นผู้ส่งออกน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดให้แก่สหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 11 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 72.73 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.38% ปิดที่ 76.87 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 50 ดอลลาร์ในวันพฤหัสบดี (30 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรของโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 53.20 ดอลลาร์ หรือ 1.92% ปิดที่ 2,823.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **'คลัง' เร่งให้ดาบ.ก.ต. พุด Stablecoin หนีบ.**
คลัง จ่อชงออก พ.ร.ก. เพิ่มอำนาจ ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน เจ้ากรม.อีก 2 สัปดาห์ หนุนลงโทษผู้กระทำความผิดให้เร็วขึ้น หวังสร้างความเชื่อมั่นในการบังคับใช้กฎหมาย เพรมีแผนให้สบ.ออก Stablecoin พันธบัตรรัฐบาล ประเดิมเฟสแรก "หนีบล้านบาท" ทยอยแก้กฎเกณฑ์บุคคล-ซื้อขาย เปลี่ยนมือได้ในแพลตฟอร์ม
- **จับตาวิสัยทัศน์ 'ปีกทอง' จับเคสื้อน OR เฝ้าแกร่ง**
OR เตรียมเปิดตัว CEO ใหม่ นักลงทุนคาดหวังแผนการทำธุรกิจในอนาคต ทั้งการลงทุนด้วยกลุ่มบริษัทเอง หรือการทำ M&A ธุรกิจใหม่ๆ เข้ามาเสริมแกร่ง ทั้งธุรกิจน้ำมันและนอนออยล์ ด้านนักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้-กำไรได้ทั้งปี 2567 เติบโต พร้อมคาดทั้งปี 2568 เติบโตจากฐานต่ำ
- **ADVANC บุกพอร์ตค้าปลีก อีซีอี-อีซีอี ดันยอดพุ่ง 2 เท่า**
ADVANC คาดผลงานไตรมาส 1/2568 เติบโตรับอานิสงส์มาตรการลดหย่อนภาษี Easy E-Receipt ดันยอดขายโตขึ้น 2 เท่า เตรียมขยายสู่ธุรกิจค้าปลีกขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับโทรศัพท์มือถือ รวมถึงอุปกรณ์เสริม แกดเจ็ตต่างๆ ทำให้ยอดขายต่อตารางเมตรมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น พร้อมปรับได้จัดงานไทยแลนด์ โมบาย เอ็กซ์โป 2025 หวังเปิดเงินสะพัดกว่าร้อยล้านบาท
- **TPS โอกาสเชื่อมโยง AI กันภัยไซเบอร์มาแรง**
TPS รับการเร่งพัฒนา AI ช่วยดันธุรกิจเติบโต เดินหน้าศึกษา deepseek เชื่อมองค์กร วิชาการเป็น Open Source AI และต้นทุนต่ำ จะทำให้มีความต้องการเข้ามามากขึ้น ด้านธุรกิจไซเบอร์ซีเคียวริตี้ต้นตวงั้นอีก หลังรัฐประเดิมออกกฎหมายให้องค์กรอย่างแบงก์-ไอซีที รับผิดชอบค่าเสียหายจากมิจฉาชีพ ชูอนาคตจะขยายต่อเนื่อง
- **AGE ปีนี้รายได้ 1.7 หมื่นล. เล็งดัน 'ABM' เรือธงธุรกิจ**
AGE ปีกรงบรายได้รวมปีนี้แตะ 1.7 หมื่นล้านบาท เดินเกมรุก ลุย 4 กลุ่มธุรกิจ "ถ่านหิน-โลจิสติกส์-พลังงานยั่งยืน-Diversified" เล็งดัน ABM เป็นเรือธงของกลุ่มบริษัท พร้อมตั้งเป้าสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจอื่น และธุรกิจถ่านหิน เป็น 50 : 50 ภายในปี 2573 ตอกย้ำสถานะความแข็งแกร่งทางการเงิน โชว์ประกาศโต้ก่อนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดชำระจริงบางส่วน หนุน D/E ลดลง เพิ่มสภาพคล่อง
- **MBK ธุรกิจรร.ตีปีรายได้โต 7% ศูนย์การค้าคึกคักรับอีซี อี-อีซี**
MBK ตั้งเป้ารายได้กลุ่มธุรกิจโรงแรมเติบโต 6-7% YoY หนุนจากการปรับปรุงโรงแรมปทุมวันปรี้นเชสแล้วเสร็จ พร้อมเดินหน้าทยอยปรับปรุงโรงแรมในจังหวัดกระบี่ 2 แห่งต่อเนื่อง มั่นใจไม่กระทบอัตราการใช้ห้องพักโดยรวม ด้านธุรกิจศูนย์การค้าปริมาณกราฟฟิค เติบโตรับโครงการลดหย่อนภาษีอิเล็กทรอนิกส์ Easy E-Receipt ปลื้มยอดขายโตใบเสร็จร้านค้าพันธมิตรเติบโต



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 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. 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800