



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยัง rebound ได้ต่อเนื่อง หุ้นธนาคารประคองตลาด และเก็งงม 4Q
- ตลาดหุ้นไทย เริ่มมีแรงซ็อกกลับ หลังลงมาลึก โดยใช้ประเด็นเรื่องนโยบายของ "Trump" และเก็งงมการเงิน 4Q กันแล้ว คาด จากวันนี้ที่ข่าวโกลนลมนมีน้อย แรงซ็อกยังมีต่อ เล็งเป้าดัชนีฯ สำหรับการ rebound รอบนี้ไว้ที่ 1380 จุด
- ตลาดหุ้นทั่วโลก เข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร หุ้นธนาคารไทย เปิดนำเป็นกลุ่มแรก ด้วยกำไรที่โต 17% ดีไม่แพ้ธนาคารสหรัฐฯ จากนั้นไปหุ้นใน sector ต่างๆ จะทยอยออกมา ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นแต่ละแห่ง มีการเคลื่อนไหวด้วยปัจจัยเฉพาะตัว(ผลประกอบการหุ้นรายตัว) มากขึ้น
- "Trump" ดันอุตสาหกรรม Data center ดึงเงินลงทุน \$5 แสนล้านเหรียญ เป็นข่าวบวกรงหุ้น Tech ไล่ตั้งแต่ NVIDIA ไปจนถึงผู้ให้บริการ Microsoft เลยทีเดียว เป็นข่าวที่ทำให้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯบวกรงแรง เราประเมินว่าหุ้น Tech ของสหรัฐฯ จะได้อานิสงส์จากนโยบายนี้ ส่วนหุ้นไทยที่ได้ประโยชน์ จะเป็นคนทำ Data center ตัวหลักคือ GULF และคนขายพื้นที่ คือ นิคมฯ (WHA, AMATA)
- "Trump" เผยยังคงพิจารณาปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีน 10% อาจบังคับใช้เร็วสุด 1 ก.พ.นี้ พร้อมกับเม็กซิโกและแคนาดาที่ 25% จากปัญหาหาเสพติดเฟ้นทานิสจากจีน และการค้าที่ไม่เป็นธรรมและการเข้าเมืองผิดกฎหมายจากประเทศแถบยุโรป แคนาดา และเม็กซิโก การบังคับปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนไฉน อาจทำให้ต่อเงินเฟ้อสหรัฐฯสูงขึ้น Fed อาจไม่ปรับลดดอกเบี้ยลงได้เร็วตามที่คาด
- กระทรวงการคลังไทยเตรียมเสนอร่างกฎหมายจัดตั้ง Financial Hub ต่อ ครม.ในเดือนหน้า หากอนุมัติจะเข้าสู่สภาในสิ้นเดือนมี.ค. เป็นร่างกฎหมายจัดตั้งบอร์ดที่มีอำนาจออกและเพิกถอนใบอนุญาต แก่ธุรกิจที่จะลงทุน Financial Hub ซึ่งจะเป็นตัวเชื่อมโยงการทำธุรกรรมทางการเงินที่ไร้รอยต่อกับธุรกิจประเทศเพื่อนบ้านและฮ่องกง ข่าวนี้ เรามองบวกรต่อเศรษฐกิจของประเทศ ก่อนหน้านั้นไทยสนับสนุนในเรื่อง Hub การบิน, Data Center มาแล้ว หุ้นธนาคารขนาดใหญ่ ที่มี network ในต่างประเทศจะได้ประโยชน์สูงสุด (BBL, KBANK, SCB)
- การประชุม BOJ เริ่มวันนี้เป็นวันแรก (23-24 ม.ค.) คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในครั้งนี้ ตามสัญญาณเศรษฐกิจหลังจากที่ญี่ปุ่นได้ปรับขึ้นค่าจ้างอย่างมากในช่วงสองปีที่ผ่านมาราคาสินค้าเริ่มสูงขึ้นและคาดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายทั้งสิ้น 2 ครั้งภายในสิ้นปีนี้ ข่าวนี้ จะสร้างแรงกดดันให้กับ Bond Return สูงขึ้น ค่าเงินที่จะแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบดอลลาร์
- หุ้นเทคโนโลยี ปรับตัวขึ้น หลังจากกรมปีประกาศแผนลงทุนหลายพันล้านดอลลาร์กับบริษัท AI ซึ่งมี Softbank Group เข้าร่วมด้วย ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นภาคเทคโนโลยี และนักลงทุนคาดแนวคิดเทคโนโลยีจะเป็นเสาหลักสำคัญของรัฐบาลในปี
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขส่งออกของไทย (เดือนก่อน +8.2%) ตัวเลขส่งออกญี่ปุ่น และตัวเลขผลมว่างงานสหรัฐฯ

News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) Market share เครื่องดื่มชูกำลัง ส.ค. เพิ่มขึ้น MoM, YoY

Company Report

(-) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.50 บาท) กำไรปกติ 3QFY24E ชะลอตัวจากปัจจัยฤดูกาล + SG&A ยังคงสูง

(0) KKP (ถือ/เป้า 50.00 บาท) เป้าหมายปี 2025E ใกล้เคียงคาด, ลุ้นจ่ายปันผลเพิ่มขึ้น

(0) NEO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 40.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E เติบโต YoY, QoQ จากรายได้ทำ All Time High

Strategy

- ตลาดหุ้น มีแรงซ็อกกลับ นำโดยหุ้นธนาคาร และน่าจะมาจากการเข้ามาเก็งงม 4Q กลยุทธ์ เก็งงมในช่วงสั้นๆ เน้นหุ้นขนาดใหญ่ไว้ก่อน เกาะดัชนีฯ ที่น่าจะ rebound ได้ถึง 1380 จุด
- list ของหุ้นที่เก็งงมหรือลือกับการ rebound ของดัชนีฯ คือ BDMS*, BH*, PTT*, GULF , CPALL
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BTS*, MTC* เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BTS*(10%), MTC*(10%), PTT*(10%), BDMS*(10%), CPALL(10%), SCB(10%)

Technical : BCPG, INET

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-20	3.1%	3.1%
	TH	Car Sales	Dec	--	42,309
23-Jan	JN	Exports YoY	Dec	1.4%	3.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-18	--	217k
24-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	73.2
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.6%	4.8%
	JN	BOJ Target Rate	Jan-24	0.4%	0.3%



News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) Market share เครื่องดื่มชูกำลัง ส.ค. เพิ่มขึ้น MoM, YoY

Nielsen รายงาน Market Share เครื่องดื่มชูกำลังเดือน ส.ค. 2024 by sales volume ตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง ส.ค. เดิมโต +6% YoY, +1.5% MoM ดังนี้

Carabao Dang อยู่ที่ 26.0% (+260 bps YoY +40 bps MoM)

CBG (ได้แก่ คาราบาวแดง, คันโซคุนสอง) อยู่ที่ 26.5% (+240 bps YoY, +50 bps MoM)

M-150 อยู่ที่ 29.8% (-130 bps YoY, -80 bps MoM)

OSP (ได้แก่ M-150, Lipo, โสอินซิม, ฉลาม) อยู่ที่ 43.0% (-180 bps YoY, -90 bps MoM)

Krating Daeng อยู่ที่ 12.6% (-140 bps YoY, -30 bps MoM)

TCP อยู่ที่ 19.0% (-120 bps YoY, +10 bps MoM)

DAOL: Outlook ยังดีต่อเนื่อง เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดยรายได้เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศเดือน ส.ค. ของ CBG ยังทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง จาก volume ขายที่ดี โดย market share คาราบาวแดง ปิดปีที่ 26.0% ตามเป้าที่บริษัทวางไว้ ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 792 ล้านบาท (+22% YoY, +7% QoQ) สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาส กำไรขยายตัว YoY หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +12% YoY หนุนโดยรายได้เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น +37% YoY, รายได้ distribution business ทำ All Time High หนุนโดยรายได้สุราข้าวหอมเดิบบโตโดดเด่น ช่วยชดเชยรายได้ต่างประเทศที่ปรับตัวลดลง, 2) GPM ขยายตัว YoY จาก volume การผลิตที่เพิ่มขึ้น และ 3) SG&A to sales ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีโบนัสพิเศษสำหรับพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการทำการตลาดเพิ่มขึ้น ด้านกำไรขยายตัว QoQ เป็นไปตามฤดูกาลคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-25E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,852 ล้านบาท (+48% YoY) สำหรับปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิที่ 3,525 ล้านบาท (+24% YoY)

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 95.00 อิง 2025E PER 27.0x (ใกล้เคียง -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)



Company Report

(-) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.50 บาท) กำไรปกติ 3QFY24E ชะลอตัวจากปัจจัยฤดูกาล + SG&A ยังคงสูง

ายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 4.50 บาท (เดิม 5.70 บาท) อิง FY25E core PER ที่ 9.5 เท่า (-2.25SD below 5-yr average PER) เราประเมิน 3QFY25E จะมีกำไรปกติ 265 ล้านบาท (-35% YoY, -33% QoQ) ปรับตัวลดลงจาก 1) EPP ชะลอตัวจากการใช้โปรโมชันในช่วงปลายปีเพื่อกระตุ้นยอดขายทำให้ GPM จะลดลงเป็น 9%-10% (3QFY24 = 13.8%, 2QFY25 = 11.8%) และรายได้ยังทรงตัว, ส่วน Aeroflex และ Aeroklas จะยังดีตามเดิม ดีขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดยาว, 2) SG&A/Sales จะยังสูง 26.1% (3QFY24 = 23.1%, 2QFY25 = 26.2%) เนื่องจากยังมีค่าใช้จ่ายส่วนที่เหลือของการเลิกธุรกิจ TJM USA และ 3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินจะเพิ่มกลับมาเป็นปกติ 50-60 ล้านบาท จากที่ต่ำใน 2QFY25 ที่ 3 ล้านบาท ส่วนด้านกำไรสุทธิ 3QFY25E จะดีขึ้นมาก QoQ เนื่องจากจะมี FX gain เทียบกับ 2QFY25 ที่มี FX loss มากถึง -200 ล้านบาท ส่วนการตั้งสำรอง ECL จะลดลงจาก 2QFY25 ที่ -97 ล้านบาทเราปรับประมาณการกำไรปกติ FY25E ลง 10% เป็น 1.3 พันล้านบาท -8% YoY จาก EPP ที่ยังฟื้นช้า และ SG&A ใน 3QFY25E ที่สูง ทั้งนี้ กำไรปกติ 9MFY25E คิดเป็น 76% จากทั้งปี สำหรับ 4QFY25E จะกลับมาฟื้นตัวดี QoQ จาก 1) Aeroflex ยังดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะสหรัฐที่มีโรงงานตั้งอยู่ จะได้ประโยชน์จากนโยบาย ทรัมป์ ทั้งการดึงบุคลากรในสหรัฐ รวมถึงแผนการลด corporate tax ช่วยลดหย่อนภาษีนำเข้าวัตถุดิบที่จะเพิ่มขึ้น, 2) Aeroklas จะเริ่มส่งมอบสินค้าใหม่ side step ให้กับค่ายรถญี่ปุ่น และ 3) SG&A/Sales จะดีขึ้นจากค่าใช้จ่าย one-time ที่ลดลง ขณะที่ด้านกำไรสุทธิจะฟื้นตัวดีกว่าจากการตั้งสำรอง ECL ที่ดีขึ้น และอาจมีการกลับรายการ ECL เปิดบวกได้ในอนาคต หลังจากปัจจุบันมีความคืบหน้าในการเจรจาปรับโครงสร้างบริษัทร่วมกับ ATD ที่แอฟริกาใต้ ใกล้แล้วเสร็จราคาหุ้น underperform SET -19%/-27% ใน 3 และ 6 เดือน จากกำไรสุทธิ 1Q-2QFY25 ที่ลดลง จาก FX loss และการตั้งสำรอง ECL ก่อนข้างมาก อีกทั้งระยะสั้นยังมีปัจจัยกดดันจากกำไรปกติ 3QFY25E ที่จะปรับตัวลดลง ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 4QFY25E ที่จะฟื้นตัวรวมถึงปัจจัยกดดันการตั้งสำรอง ECL จะดีขึ้นและอาจมีการกลับรายการเป็นบวกได้ใน FY26E ซึ่งจะช่วยหนุนกำไรสุทธิดีขึ้น ด้านราคาหุ้นน่าสนใจปรับตัวลงมากใกล้เคียงระดับต่ำสุดปี 2020E ที่เกิดโควิด ซึ่ง FY20E มีกำไรปกติ 1.0 พันล้านบาท และปัจจุบันเทรดที่ FY25E core PER ต่ำเพียง 7.7 เท่า คิดเป็น -2.75SD

(0) KKP (ถือ/เป้า 50.00 บาท) เป้าหมายปี 2025E ใกล้เคียงคาด, ลุ้นจ่ายปันผลเพิ่มขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.65x (-1.50SD below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้เพราะเป้าหมายยังใกล้เคียงคาด โดย 1) สินเชื่อจะทรงตัว YoY (เรคาด 2% YoY) โดยสินเชื่อเช่าซื้อจะเน้นในส่วนของรถยนต์มือสองและรถแลกเงินมากขึ้น 2) Credit cost ที่รวมมาถูกลงจะอยู่ที่ 220-240bps (เรคาด 210bps) จากปี 2024 ที่ 230bps โดยคาดว่าขาดทุนถนัดจะลดลง แต่เริ่มเห็นความเสี่ยงจากสินเชื่อ Small-SME และสินเชื่อบ้านมากขึ้น 3) Cost of fund ปี 2025E จะลดลงได้บ้างเล็กน้อย โดยช่วง 1H25E จะยังคงเห็นการ repricing ของเงินฝากต้นทุนสูงๆอยู่ แต่จะเริ่มเห็น Cost of fund ลดลงได้ใน 2H25E และ 4) จะเน้นการจ่าย Capital management เพิ่มมากขึ้น โดยมีโอกาสที่จะจ่าย Dividend payout เพิ่มขึ้นจากปี 2023 ที่ 47% (เรคาดปี 2024-2026E ที่ 47%) เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 5.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +2% YoY จากขาดทุนถนัดที่ลดลงได้ตามประมาณการถนัดที่ลดลงจากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่ลดลงตั้งแต่ปี 2024 ขณะที่คาดกำไร 1Q25E จะลดลง YoY จากสำรองฯที่เพิ่มขึ้น แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ จาก OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาลราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +9% และ +8% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา เพราะมีโครงการซื้อหุ้นคืน (วงเงินไม่เกิน 950 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 22 ล้านหุ้น, โดยปัจจุบันซื้อไปแล้ว 802 ล้านบาท จำนวน 16.2 ล้านหุ้น ราคาเฉลี่ยราว 49.47 บาทต่อหุ้น) ขณะที่ Dividend yield ที่ราว 5%

(0) NEO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 40.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E เติบโต YoY, QoQ จากรายได้ทำ All Time High

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 40.00 บาท อิง 2025E PER 12.5x (เดิม 55.00 บาท อิง 2025E PER 14.8x) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 254 ล้านบาท (+78% YoY, +10% QoQ) กำไรขยายตัว YoY หนุนโดย 1) รายได้รวมทำสถิติสูงสุดใหม่ +8% YoY จากสินค้า personal care และ baby ที่เติบโตดี นอกจากนี้สินค้า premiumization อาทิ Silver Age และ Pet Parent ได้รับการตอบรับที่ดี, 2) GPM ขยายตัวจาก product mix ที่ดี และสินค้ากลุ่ม premiumization ซึ่ง high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านกำไรที่เติบโต QoQ เป็นไปตามฤดูกาลเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ขึ้น +2% เพื่อสะท้อน GPM ที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,022 ล้านบาท (+23% YoY) แต่ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ลงที่ -13% เพื่อสะท้อนการกำลังซื้อที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาดและค่าใช้จ่ายของโรงงานใหม่ โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 981 ล้านบาท (-4% YoY) ราคาหุ้น underperform SET -1% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน NEO เทรดอยู่ที่ 2025E PER 9.6x เรายังชอบ NEO จาก 1) เป็นผู้นำตลาด FMCG ที่มี brand portfolio ที่แข็งแกร่ง, 2) มีแผนขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องในทุกปี และ 3) รายได้ต่างประเทศยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจาก penetration rate ที่ยังต่ำ (สัดส่วนรายได้ต่างประเทศที่ 10% ของรายได้รวม)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (22 ม.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยตลาดได้ปัจจัยหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จะเข้ามาลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในสหรัฐฯ นอกจากนี้ นักลงทุนยังงานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเน็ตฟลิกซ์ (Netflix) ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,415.73 จุด เพิ่มขึ้น 130.92 จุด หรือ +0.30% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,086.37 จุด เพิ่มขึ้น 37.13 จุด หรือ +0.61% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,009.34 จุด เพิ่มขึ้น 252.56 จุด หรือ +1.28%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (22 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่ตลาดมองข้ามความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาษีนำเข้าที่ประกาศโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 528.04 จุด เพิ่มขึ้น 2.06 จุด หรือ +0.39%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,837.40 จุด เพิ่มขึ้น 66.45 จุด หรือ +0.86% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,254.27 จุด เพิ่มขึ้น 212.27 จุด หรือ +1.01% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,545.13 จุด ลดลง 3.16 จุด หรือ -0.04%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (22 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเหมืองทองแดง หลังจากราคาทองแดงร่วงลง ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,545.13 จุด ลดลง 3.16 จุด หรือ -0.04%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ในวันพุธ (22 ม.ค.) และเป็นการปิดในแดนลบติดต่อกัน 4 วันทำการ ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินว่ามาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อ การเติบโตของเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกมากเพียงใด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 39 เซนต์ หรือ 0.51% ปิดที่ 75.44 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 29 เซนต์ หรือ 0.37% ปิดที่ 79.00 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพุธ (22 ม.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 11.70 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 2,770.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **อับไฟแนนซ์เข้ากรม.หมุน BBL-KBANK-SCB**
คลังจ่อชงกฎหมายไฟแนนซ์เข้ากรม.ต้นเดือนกุมภาพันธ์ต้นไทยเป็นศูนย์กลางการเงินในภูมิภาค เปิดกว้างถึง 8 ธุรกิจการเงิน ให้สิทธิประโยชน์มากกว่ากฎหมาย EEC ด้านโบรกมอเป็นผลดีกับประเทศไทย "จัดพี-จ้างงาน-บริโคม" มองหุ้นได้ประโยชน์แบงก์ใหญ่ "BBL-KBANK-SCB"
- **MTC บุก 600 สาขาทั่วไทย สิ้นเชื่อโตต่อ-คุม NPL 2.7%**
MTC คาดพอร์ตสินเชื่อปี 2567 แตะราว 1.5-1.6 แสนล้านบาท พร้อมตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อปี 2568 เติบโต 10-15% เดินหน้าขยายสาขาอีก 600 สาขา พร้อมควบคุมสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในกรอบไม่เกิน 2.7% ปรับกลยุทธ์เชิงยึดหยุ่น สอดรับรายได้ภาคครัวเรือนที่ยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ควบคู่สร้างการรับรู้ให้ลูกค้าที่กู้เงินเท่าที่จำเป็น
- **SSP เล็งกรีนบอนด์-หุ้นกู้ ระดมทุนอำนวยการผลิตไฟฟ้า**
SSP เล็งออกกรีนบอนด์-หุ้นกู้ชุดใหม่ วงเงินราว 1.8 พันล้านบาท พร้อมชูกรีนบอนด์เรตตั้งสูงระดับ "AAA" หลังล่าสุด "Exim Bank" คำประกัน คาดชัดเจนเดือนกุมภาพันธ์ ด้าน "วสุตม์ ธรรมมาธนาคุปต์" ชี้นำเงินระดมทุนต่อ ยอดธุรกิจเพิ่ม แกมวางเป้าปั้นโครงการไฟฟ้าใหม่ ทะลุ 200 เมกะวัตต์ ภายใน 2 ปีนับจากนี้
- **EA เชื้อได้เงินเพิ่มทุนครบ มุ่งคืนธุรกิจถิ่นอะราวด์**
EA คาดได้เงินขายหุ้นเพิ่มทุน RO ครบ 7.42 พันล้านบาท แยมขายโรงไฟฟ้าไอเอ โซล่า พิชญ์โลก มูลค่ากว่า 8 พันล้านบาท มีผู้สนใจซื้อหลายราย เผยใกล้สรุปแล้ว หนุนฐานะการเงินแข็งแกร่งมากขึ้น พร้อมเดินหน้าหาพันธมิตร "แบตเตอรี่ย-รทไฟฟ้า" หวังคืนผลดำเนินงานถิ่นอะราวด์โดยเร็ว
- **MAGURO ทงคิตส์บูม กุ่ม 60 ล้าน เปิด 5 สาขา**
MAGURO ปลื้ม ร้าน "ทงคิตส์ ออโถก" กระแสตอบรับดีเกินคาด พร้อมลุยเปิด ทงคิตส์ ออโถก เพิ่มเป็น 5 สาขาในครึ่งปีแรกนี้ ส่วน "CouCou" ร้านอาหารสไตล์ตะวันตก สร้างประสบการณ์คิวจองออนไลน์เต็มเช่นเดียวกับ
- **MBK กราฟฟิกศูนย์การค้าพิค จัดโปรโมชันรับทรัพย์ตรุษจีน**
MBK ปลื้มกราฟฟิกธุรกิจศูนย์การค้าพุ่งสูงกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19 พร้อมเนรมิตทุกศูนย์การค้าตอบใจกยไลฟ์สไตล์กลุ่มเป้าหมาย ร่วมฉลองเทศกาลตรุษจีนสุดยิ่งใหญ่ CHINESE NEW YEAR 2025 รับโชคมั่งมี รับทรัพย์มั่งคั่ง ลุ้นรางวัลรวมกว่าล้านบาท



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 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 และมีได้มีมติมาซึ่งชุมชนหรือผู้นำให้ชื่อหรือฉายาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800