



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวน มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบาย “Trump” จับตา กำไรหุ้นธนาคารมีทั้งบวกและลบ
- ตลาดต่างประเทศ รัฐบาลนโยบายของสหรัฐฯ หลัง “Trump” เข้ารับตำแหน่ง อย่างเป็นทางการ คาดตลาดจะมีความผันผวนมากขึ้นในวันนี้ ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามตลาดเอเชีย แต่ดัชนีฯ อาจปรับตัวขึ้นไปไม่ได้มากนัก จากแรงซื้อในตลาดไทยที่ยังไม่กลับมา
- นโยบาย “Trump 2.0” ที่ให้ไว้เมื่อคืนที่ผ่านมา ที่เกี่ยวกับตลาดไทย จะเป็น เรื่องของการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันและให้น้ำหนักกับนโยบายลดโลกร้อน น้อยลง ซึ่งเกี่ยวข้องกับหุ้นน้ำมันและ Gas ส่วนนโยบายที่บวกต่อตลาดโลก จะเป็นนโยบายการค้าต่างประเทศ ที่สหรัฐฯ จะไม่เร่งคลอดมาตรการ ออกมาในตอนนี้ (ไม่อยู่ใน priority lists) เรามองว่า เป็นข่าวบวก แต่ ตลาดพอรู้มาก่อนแล้วจึงไม่บวกมาก ยกเว้นจีน ที่ได้โอนสิทธิโดยตรง ที่ อาจบวกมากกว่ารายอื่น
- ข้อตกลงสงบศึกมีเป้าหมายเพื่อปล่อยตัวตัวประกันชาวอิสราเอล 33 ราย และชาวปาเลสไตน์ประมาณ 1,000 รายที่ถูกคุมขังในอิสราเอลอย่างค่อย เป็นค่อยไปภายในระยะเวลา 6 สัปดาห์
- มีความกังวลว่าอัตราค่าระวางเรือบรรทุกน้ำมันอาจยังคงสูงขึ้นหาก ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ใช้มาตรการที่เข้มงวดยิ่งขึ้นกับเตหะราน ซึ่งจะ เพิ่มแรงกดดันให้กับตลาดการเดินเรือทั่วโลก
- รองประธานาธิบดีจีน ฮั่น เจิ้ง พบกับฮิลลารี มีสก์และบุคคลสำคัญทางธุรกิจ ของสหรัฐฯ คนอื่นๆ เพื่อส่งเสริมความสัมพันธ์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ ในเชิง บวก
- วันนี้ นายกช ร่วมประชุม World Economic Forum (WEF) ประจำปี 2568 ที่เมืองดาวอส สมาพันธรัฐสวิส และร่วมหารือผู้บริหารระดับสูง 5 กลุ่ม อุตสาหกรรม โลจิสติกส์ (DP World), อาหารและเครื่องดื่ม (Nestle, Coca-Cola), อุตสาหกรรมยาและสุขภาพ (Bayer, AstraZeneca)
- นายภูมิธรรม รองนายกช เผยไทยต้องปรับนโยบายให้สอดคล้องกับรัฐบาล โดนัลด์ ทรัมป์ และยืนยันว่าความสัมพันธ์ไทย-สหรัฐฯ ยังคงแน่นแฟ้น ไทยอาจต้องปรับตัวจากนโยบายที่เปลี่ยนไปของสหรัฐฯ มากขึ้น โดยเฉพาะ ในเรื่องนโยบายการค้า ที่ต้องรอดูว่าทรัมป์จะทยอยปรับขึ้นภาษีนำเข้าใน รูปแบบใดบ้าง
- นายทักษิณ ปราศรัยระหว่างช่วยหาเสียงนายก อบจ. นครพนม พร้อม สนับสนุนโครงการ Entertainment Complex คาดมีการจ้างงานไม่ต่ำกว่า 2 หมื่นคน กาสีโนนั้นเป็นเพียงส่วนเล็กเพียง 10% และจัดให้หน่วยงาน ทำโม รากาน้ำมันต้องอ้างอิงราคาสินค้าให้ทบจนลดค่าใช้จ่ายส่วนนี้.... จาก ข่าวนี้ได้สร้างแรงกดดันต่อหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน เนื่องจากกำไรส่วนต่างนี้จะ ลดลง
- Event สำคัญวันนี้ : ประชุม คสม. ตัวเลขยอดขายรถยนต์ของไทย และ Citigroup นำเสนอ “Global and Asia Pacific economic outlook”

News Comment

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ 2.0

Company Report

(0) TTB (ถือ/เป้า 2.00 บาท) กำไร 4Q24 ตามคาด, คาดกำไร 1Q25E จะ ลดลงทั้ง YoY/QoQ

(0) KKP (ถือ/เป้า 50.00 บาท) กำไรสุทธิ 4Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่ สำรองฯยังเพิ่มขึ้น

(0) SPRC (ถือ/เป้า 8.50 บาท) คาดกำไรสุทธิฟื้นตัวใน 4Q24E; 1Q25E อาจ ลดลง YoY จากฐานสูง

Strategy

- การเปิดนโยบายของประธานาธิบดี Trump ซึ่งเป็นเรื่องสำคัญของตลาดทั่วโลกในสัปดาห์นี้ จะทำให้ตลาดมีผันผวน แม้จะเล็งไปในทางบวก แต่ยังคงแนะนำให้ นักลงทุนยังต้องใช้ความระมัดระวัง เนื่องจากตลาดไทยยังเผชิญกับแรงขาย อยู่ การลงทุน จึงยังต้องปรับเป็นเชิงกำไรช่วงสั้นๆ
- เรายังคง list หุ้น 7 ตัว ไว้เหมือนเดิม ประกอบด้วย BDMS, BH, PTT, PTTEP, GULF, IVL, CPALL
- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมามาก หรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวที่ราคายังไม่แรง ได้แก่ ITC, CPAXT, IVL, TTB
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรายังคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), CPALL(10%), SCB(10%)

Technical : MEDEZE, LTS

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

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ 2.0

US ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านพลังงาน วานนี้ หลังเข้ารับตำแหน่ง ประธานาธิบดีคนที่ 47 ของสหรัฐอเมริกา (US) ประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่า จะใช้อำนาจประธานาธิบดีลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อประกาศภาวะฉุกเฉินด้านพลังงานแห่งชาติเพื่อลดราคาพลังงานใน US โดยตั้งเป้าลดราคาน้ำมันเบนซินและค่าไฟของชาวอเมริกันลงครึ่งหนึ่งภายในช่วงปีแรกที่เขาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี ทั้งนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศจะอนุมัติให้มีการเพิ่มการขุดเจาะน้ำมัน วางท่อน้ำมัน ตั้งโรงกลั่นน้ำมันใหม่ รวมถึงสร้างโรงไฟฟ้าใหม่

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงเล็กน้อย วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า น้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.8% เป็น USD80.2/bbl

นโยบายอื่นๆ ประธานาธิบดีทรัมป์ยังมีการประกาศนโยบายในด้านอื่นๆอีกมากมาย โดยนโยบายที่สำคัญที่อาจจะกระทบต่อหุ้นที่เราดูแล คือ การยกเครื่องระบบการค้าของ US ด้วยการเก็บภาษีอากรจากต่างประเทศเพื่อสร้างความร่ำรวยให้ชาวอเมริกัน, การยกเลิกนโยบายส่งเสริมการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมถึง การถอนตัวออกจากข้อตกลงปารีส ซึ่งเป็นความตกลงตามกรอบอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Source: Infoquest, Reuters)

DAOL: เรามีนุมมองเป็นลบต่อแนวโน้มราคาพลังงานในระยะยาว เราเชื่อว่าหากประธานาธิบดีทรัมป์สามารถดำเนินนโยบายได้ตามแผน จะส่งผลต่อราคาน้ำมันดิบ ราคาก๊าซ LNG รวมถึง ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ในระยะยาวได้เนื่องจากอุปทานที่สูงขึ้นในตลาดโลก

มองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า

(+) กลุ่มโรงไฟฟ้า: เป็นบวกกับกลุ่มโรงไฟฟ้า มีโอกาสที่ราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกลดลง จากการผลิตและส่งออกก๊าซธรรมชาติที่มากขึ้นของ US จะช่วยเพิ่มอุปทานในตลาดโลกมากขึ้น หุ้นที่ได้ positive sentiment จากประเด็นดังกล่าวคือ GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 60.00 บาท)

เป็นลบต่อกลุ่มพลังงานและกลุ่มส่งออก

(-) กลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น: เรามองว่าจะเป็นลบต่อราคาน้ำมันและก๊าซ LNG ในระยะยาวจากอุปทานที่สูงขึ้น แต่จะส่งผลบวกต่อราคาก๊าซธรรมชาติ US (Henry Hub) ได้เนื่องจากอุปสงค์การส่งออกที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกัน กลุ่มโรงกลั่นน่าจะได้รับผลกระทบจากแนวโน้ม crack spread ที่อ่อนตัวตามอุปทานที่สูงขึ้น โดยในระยะยาวเรามองเป็นลบต่อ PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท), BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท)

(-) กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง: โดยสำหรับนโยบายยกเครื่องระบบการค้า US ด้วยการเก็บภาษีอากรจากต่างประเทศ แม้ปัจจุบัน ประธานาธิบดีทรัมป์ จะยังไม่มี การประกาศนโยบาย tariffs ดังแต่วันแรกของการรับเข้าตำแหน่ง โดยยังให้ทีมบริหารศึกษาอยู่ อย่างไรก็ตาม ยังย้ำถึงนโยบายเก็บภาษีเพื่อสร้างรายได้เข้าประเทศ โดยกลุ่มประเทศที่มีโอกาสได้รับผลกระทบเป็นกลุ่มแรก ได้แก่ จีน แคนาดา และเม็กซิโก อย่างไรก็ตามสำหรับประเทศอื่นๆ รวมถึงไทย ยังต้องติดตามต่อ ทั้งนี้หุ้นกลุ่มส่งออกไทยที่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐฯ สูง ได้แก่ AAI (ถือ/เป้า 6.00 บาท) และ ITC (ถือ/เป้า 22.50 บาท) รว 50% และ TU (ถือ/เป้า 14.50 บาท) 40%

(-) กลุ่มยางพารา: สำหรับนโยบายยกเลิกส่งเสริมการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า เรามองเป็น sentiment ลบต่อหุ้นกลุ่มยาง แม้ปัจจุบันรายได้ส่งออกของ NER (ถือ/เป้า 5.50 บาท) จะเป็นการส่งออกไปจีนเป็นหลัก แต่นโยบายดังกล่าวอาจส่งผลให้ความต้องการยานยนต์ไฟฟ้าของตลาดโลกลดลงและอาจกระทบราคายางในอนาคต



Company Report

(0) TTB (ถือ/เป้า 2.00 บาท) กำไร 4Q24 ตามคาด, คาดกำไร 1Q25E จะลดลงทั้ง YoY/QoQ

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 2.00 บาท อิง PBV 2025E ที่ 0.80x (-0.75SD below 10-yr average PBV) โดย TTB ประกาศกำไรสุทธิ 4Q24 อยู่ที่ 5.11 พันล้านบาท (+5% YoY, -2% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาดและเราคาด โดยมี OPEX ลดลงมากกว่าคาดเพราะมีค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอาคารและอุปกรณ์ลดลงจากการปรับโมเดลธุรกิจสู่ Digital First ขณะที่มีการตั้งสำรอง ลดลง -50% YoY และ -2% QoQ ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมเป็นไปตามคาด (-7% YoY, +10% QoQ) โดยลดลงจากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ แต่เพิ่มขึ้นจาก Bancassurance และกองทุนรวม ด้านสินเชื่อรวมลดลง -6.6% YoY จากสินเชื่อเช่าซื้อ -11% YoY, สินเชื่อ SME -11% YoY และสินเชื่อรายใหญ่ -6% YoY ขณะที่สินเชื่อผลตอบแทนสูงยังโตได้ดี ส่วน NPL อยู่ที่ 2.59% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 2.73% โดยมีการ write-off NPL ออกไปอีก 6.7 พันล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่ 5.5 พันล้านบาท และขาย NPL อีก 600 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่ 900 ล้านบาทเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 2.06 หมื่นล้านบาท กลับมาหดตัว -2% YoY เพราะสินเชื่อที่ยังคงหดตัวลงตามสภาวะตลาดรถยนต์ ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนระบบ IT ขณะที่ราคาต่ำกว่ากำไร 1Q25E จะลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสินเชื่อที่ลดลงราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +5% และ +11% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นที่เป็นขาลง ทำให้นักลงทุนหันมาหาหุ้นที่มี Dividend yield สูงๆ โดย TTB มี Dividend yield สูงราว 7% อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.76x แพงกว่ากลุ่มที่ 0.68x ประกอบกับแนวโน้มกำไรปี 2025E จะมีการหดตัวลง เราจึงแนะนำเพียง “ถือ”

(0) KKP (ถือ/เป้า 50.00 บาท) กำไรสุทธิ 4Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่สำรองฯยังเพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.65x (-1.50SD below 10-yr average PBV) โดย KKP ประกาศกำไรสุทธิ 4Q24 อยู่ที่ 1,406 ล้านบาท (+110% YoY, +8% QoQ) ดีกว่าตลาดคาดที่ 1,025 ล้านบาท และราคาดีที่ 1,253 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาช่วยถึง 484 ล้านบาท (ราคาดี 50 ล้านบาท) ขณะที่มีการตั้งสำรองฯมากกว่าคาดอยู่ที่ 914 ล้านบาท (ราคาดี 700 ล้านบาท) ด้าน OPEX ตามคาด (-10% YoY, -5% QoQ) จากผลขาดทุนถดถอยลดลงมาอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (-22% YoY, -10% QoQ) ส่วน NPL เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.20% จากไตรมาสก่อนที่ 4.10% เพราะสินเชื่อหดตัวลง -7.8% YoY (จากสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก) แต่มูลค่า NPL ทรงตัว QoQ จากสินเชื่อรายใหญ่ที่ลดลงแต่สินเชื่อรายย่อยยังเพิ่มขึ้นแม้ว่ากำไรจะดีกว่าคาดแต่ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากเงินลงทุนซึ่งประมาณการยาก ขณะที่กำไรทั้งปี 2024 ยังอยู่ในกรอบประมาณการของเรา ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 5.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +2% YoY จากขาดทุนถดถอยที่ลดลงได้ตามประมาณการที่ลดลงจากการปล่อยกู้สินเชื่อเช่าซื้อที่ลดลงตั้งแต่ปี 2024 ขณะที่คาดกำไร 1Q25E จะลดลง YoY จากสำรองฯที่เพิ่มขึ้น แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ จาก OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาลราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +5% และ +8% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา เพราะมีโครงการซื้อหุ้นคืน (วงเงินไม่เกิน 950 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 22 ล้านหุ้น, โดยปัจจุบันซื้อไปแล้ว 791 ล้านบาท จำนวน 16 ล้านหุ้น ราคาเฉลี่ยราว 49.44 บาทต่อหุ้น) ขณะที่ยังมี Dividend yield ที่ราว 5% จึงแนะนำ “ถือ”

(0) SPRC (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) คาดกำไรสุทธิฟื้นตัวใน 4Q24E; 1Q25E อาจลดลง YoY จากฐานสูง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายที่ 8.50 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.88x (ประมาณ -1.8SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) เราประเมินว่าบริษัทจะกลับมารายงานกำไรสุทธิใน 4Q24E ที่ 434 ล้านบาท จากขาดทุน 4.6 พันล้านบาทใน 4Q23 และขาดทุน 2.2 พันล้านบาทใน 3Q24 โดยมีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของค่าการกลั่นตลาด (market GRM) และผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่ลดลง ในขณะเดียวกัน เราเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราการใช้กำลังการผลิต (crude run) ที่ระดับสูงได้ในไตรมาสนี้ และได้ประโยชน์จากการดำเนินงานเต็มไตรมาสของทุ่นผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (SPM) อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าบริษัทอาจจะเห็นผลประกอบการ 1Q25E ได้รับผลกระทบจากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) ของผลิตภัณฑ์น้ำมันเบนซิน (gasoline) ที่อ่อนแอและการสูงขึ้นที่เป็นไปได้ของพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) จากผลกระทบของการคว่ำบาตร (sanction) การส่งออกน้ำมันของรัสเซียโดยสหรัฐอเมริกา (US) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 2.5/2.7 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 1.2 พันล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) Market GRM จะอยู่ในช่วง USD5.1/bbl-USD5.9/bbl เทียบกับ USD4.4/bbl ในปี 2023 2) Crude run จะอยู่ที่ 160-161 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) สูงขึ้นจาก 153 kbd ในปี 2023 และ 3) Stock loss (including NRV) ที่ลดลงอยู่ในช่วง -USD0.5/bbl-USD0.4/bbl เทียบกับ -USD0.7/bbl ในปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวลง 33% และ underperform SET 35% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้ม gasoline cracks ที่ยังทรงตัวต่ำ อย่างไรก็ดี ปัจจุบัน SPRC ซื้อขายที่ valuation ที่น่าดึงดูดที่ 2025E PBV 0.59x (ประมาณ -3.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) เราเชื่อว่าผลประกอบการของบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้วใน 3Q24 ในขณะที่ การดำเนินงานของโรงกลั่นจะได้แรงหนุนของการกลับมาดำเนินงานตามปกติของ SPM แล้ว นอกจากนี้ เราคาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจที่ระดับ 4.4% ในปี 2024E-2025E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (17 ม.ค.) และปิดตลาด
- ตลาดหุ้น ตลาดน้ำมัน ตลาดทองคำ และตลาดเงินสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันจันทร์ (20 ม.ค.) หลังแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนในช่วงเช้าจากการคาดการณ์ที่ว่า โด널ด์ ทรัมป์จะระงับแผนการปรับขึ้นภาษีผู้ค้าของสหรัฐฯ ที่ที่เขาสอบตนเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 523.87 จุด เพิ่มขึ้น 0.25 จุด หรือ +0.05%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,733.50 จุด เพิ่มขึ้น 23.75 จุด หรือ +0.31%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,990.31 จุด เพิ่มขึ้น 86.92 จุด หรือ +0.42% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,520.54 จุด เพิ่มขึ้น 15.32 จุด หรือ +0.18%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (20 ม.ค.) แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ขณะที่นักลงทุนรอโด널ด์ ทรัมป์สาบานเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เป็นสมัยที่ 2 เพื่อดูท่าทีของทรัมป์เกี่ยวกับนโยบายด้านภาษีนำเข้าและความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,520.54 จุด เพิ่มขึ้น 15.32 จุด หรือ +0.18%

Economic & Company

- **BCH ฝุ่นหนักรักษาพุ่ง ปีนี้รายได้ดีดสองหลัก**
BCH รับสภาพอากาศผืนพวน ฝุ่น PM 2.5 รุนแรง ดันผู้ป่วยระบบทางเดินหายใจพุ่ง โดยเฉพาะเด็กหุนอัตรารองเตียง 60-70% ตั้งเป้ารายได้รวมโตไม่ต่ำกว่าสองหลัก ประสบความสำเร็จดังลูกค้าต่างชาติ ประสานมัลติพัสส่งต่อผู้ป่วยแบบอิเล็กทรอนิกส์ฯ ขณะที่ฐาน CLMV โตต่อเนื่อง ลุ้นลูกค้าเวทกลับมาครั้งปีหลัง
- **SNNP เร่งขึ้นสินค้าใหม่ ตีমানคิโมเดิร์นเทรดโต**
SNNP ส่งชี้ยอดขายโมเดิร์นทะเล็ก ด้านผู้บริหาร "วิโรจน์ วชิระเดชกุล" ใ้เกียรติเดินหน้าปีรายได้ในประเทศให้เติบโตได้ต่อเนื่องจากปี 2567 รับรุกอัพฐาน-ผูกสินค้าใหม่ป้อนตลาดเพิ่ม แคมเปญได้ออนิสงส์ "Easy E-Receipt" ยาวถึงสิ้นเดือนหน้าหุน
- **SYNEX มือถือรุ่นใหม่ดับ ลงทุนคาต้าต๋อยอดขาย**
SYNEX คาดปี 2568 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2567 รับตีมานคิโตเด่น แคมเปญมือถือรุ่นใหม่ "HORNOR X9c" ถักถน กระแสตอบรับดี หุนยอดขายเพิ่มขึ้น แคมเปญต่างชาติแหล่งทุนคาต้าเซ็นเตอร์ในไทย ย้ายพอร์ดฮาร์ดแวร์แข็งแกร่ง
- **AAV เพิ่มเส้นทางบินเจาะตลาดอินเดียประเดิมภูเก็ต-โกช**
AAV ย้ายฮับภูเก็ต เดินหน้าบุกตลาดอินเดีย เปิดเส้นทางบินใหม่ บินตรงจากภูเก็ต-โกช ราคาเริ่มต้น 3,690 บาทต่อเที่ยวบิน พาทองอินเดียได้ ดินแดนแห่งทะเลอาหรับเย็น มั่นใจว่าจะได้รับการตอบรับที่ดี
- **ทกท.ลั่นจับเชื่อบันเกี่ยวไทย CENTEL รุกขยายฐานลูกค้า**
รัฐบาลยืนยันจับเกี่ยวไทยสะสมตั้งแต่ต้นปี 2568 เพิ่มขึ้น 35.76% ลั่นทุกภาคส่วนประชาสัมพันธ์ข้อเท็จจริง เร่งสร้างความเชื่อมั่นต่อเนื่อง คาดตรุษจีนมีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นราว 2.87 แสนคน เพิ่มขึ้น 7% YoY ด้าน CENTEL ยืนยันไฮซีซี้นกระทบยอดจงบ่น้อย ปรับกลยุทธ์การตลาดเร่งขยายฐานลูกค้าครอบคลุมอินเดีย ออสเตรเลีย ภูมิภาคตะวันออกกลาง เสริมช่วงโลว์ซีซี้น
- **STA จ๋อยขายหุ้นกู้ 4 ชุด เปิดจงบ 31 ม.ค. - 4 ก.พ. อัตราดอกเบี้ย 3.4-4%**
STA พร้อมขายหุ้นกู้ 4 ชุด อายุ 3-10 ปี อัตราดอกเบี้ย 3.40-4.00% ต่อปี ระหว่างวันที่ 31 มกราคม และ 3-4 กุมภาพันธ์ 2568 เผยเป็นโอกาสที่ดีสำหรับผู้ลงทุนเข้าถึงหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ "A-" แนวโน้ม "คงที่" (Stable) มองเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ



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 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 และมีได้มีเจตนาซื้อขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800