



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนี rebound ต่อเนื่อง เน้นเท็งหุ้นใหญ่ไว้ก่อน หลัง Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยมากขึ้น
- ตลาดหุ้นได้แรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ช่วงบ่าย มีโอกาสไปต่อ และยังสามารถขึ้นได้จาก การสูงขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วย ถ้าดัชนีฯ ปิดเกิน 1360 จุดได้อาจเป็นสัญญาณกลับตัว
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้อานิสงส์จากการรายงานกำไรของธนาคารตัวแรกคือ Citigroup ที่ออกมาดีเกินคาดมาก (คาด EPS \$1.22 เหรียญ แต่ออกมาที่ \$1.34 เหรียญ) รวมถึงของ Goldman Sachs ด้วย ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ก็ออกมาดีด้วยเช่นกัน คือ คาด +0.3% MoM แต่ออกมาที่ +0.2%) หนุนให้โอกาสลดดอกเบี้ย ของ Fed สูงขึ้น เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะกลับมาเดินหน้าบวก โดยเฉพาะกลุ่มการเงิน และจะส่งผลบวกมาถึงตลาดหุ้นไทยวันนี้ด้วย
- ก.ล.ต. กำลังพิจารณาอนุญาตให้นักลงทุนสามารถเข้าลงทุนใน กองทุน Bitcoin ETF ภายในประเทศได้ เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมคริปโตฯ และเพิ่มทางเลือกการลงทุน นอกจากนี้ยังได้เปิดเผยว่ายังมีแนวคิดยกเลิก Short sell แต่จะมีมาตรการเสริมเข้ามาช่วยดูแล พร้อมจะยกทวงการใช้ Uptick rule จากมาตรการกีดกันตลาดหุ้นวอลสตรีต และจ่อออกมาตรการเกณฑ์ 'จำนำหุ้น' ภายในไตรมาส 1/68 นี้
- BOI เผยกรม.เห็นชอบปรับเกณฑ์ LTR Visa เพื่อดึงดูดบุคลากรต่างชาติ ศักยภาพสูงเข้าไทย โดยสามารถพำนักในไทยได้ 10 ปี พร้อมลดอัตราภาษีเงินได้ให้กับกลุ่มผู้มีทักษะเชี่ยวชาญพิเศษเหลือ 17%
- วันนี้ จะมีการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) คาดจะลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ 2.75% การลดดอกเบี้ยครั้งนี้จะเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกันตั้งแต่เดือน ต.ค. 67
- US เตรียมออกมาตรการควบคุมการส่งออกชิปจากบริษัท TSMC, Samsung Electronics, และ Intel เพื่อป้องกันการส่งต่อไปยังจีน ซึ่งเป็นหนึ่งในที่รัฐบาล โจ ไบเดน ผลักดันในช่วงโค้งสุดท้ายก่อนลงจากตำแหน่ง มาตรการนี้เกิดขึ้นจากที่พบว่าชิปที่ผลิตโดย TSMC ถูกลักลอบส่งให้ Huawei Technologies บริษัทสัญชาติจีน US ขึ้นบัญชีดำ
- กระทรวงดีอีเร่งร่างกฎหมายทำเว็บพนันออนไลน์ถูกกฎหมาย คาดเสร็จภายใน 1 เดือน หวังแก้ทุจริตออนไลน์และคืนเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ส่วนด้านกฎหมายปราบแก๊งคอลเซ็นเตอร์อาชญากรรม ค่ายมือถือ รอเจ้ากรม.อีกครั้ง 28 ม.ค.นี้
- สมว.คลัง มั่นใจ GDP ไทยปี '68 จะเติบโตเกิน 3% และตั้งเป้าหมายผลัดกัน GDP ปี '69 ให้ขยายตัว 4-5% ยอมรับว่าปัญหาเศรษฐกิจที่มีอยู่ต้องใช้เวลา 1-2 ปีในการแก้ไข เพื่อให้เศรษฐกิจเติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้
- สภาผู้แทนราษฎร ลงมติวาระ 3 เอกฉันทน์ ผ่านร่าง พ.ร.บ.สุราษฎร์ฯ แล้ว ลดการผูกขาด-สร้างอาชีพ-สร้างรายได้ เรามองว่ามีผลต่อธุรกิจ สุราษฎร์ ที่มีคู่แข่ง และจะบวกต่อผู้ผลิตขวดหรือภาชนะบรรจุ ที่จะมี order มากขึ้น
- เริ่มวันนี้ – 28 ก.พ. Easy E-Receipt 2.0 หรือซื้อสินค้าเพื่อนำมาลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท โดยส่วนที่จะเกี่ยวกับหุ้นในตลาด จะเป็นส่วนของ 3 หมื่นบาท ที่ซื้อสินค้าทั่วไป..... หุ้นเหล่านี้ ถ้าไร 4Q อาจเห็นผลของการชะลอการซื้อเพื่อรอใช้สิทธิ แต่จะมาเห็นในงบ 1Q หุ้นได้ประโยชน์ อาทิ HMPRO, CRC, COM7, CPAXT, CPN
- Event สำคัญ วันนี้ : กทพ. แถลงในเรื่องแนวทางลดค่าไฟฟ้าของไทย , ดัชนีราคาผู้บริโภคสหรัฐฯ(15) (คาด 2.9% ; เดือนก่อน 2.7%)

News Comment

- (+) AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) ประเมินผู้โดยสารช่วงตรุษจีนรวม 10 วัน ที่ 4 ล้านคน โต +10%
- (+) COCOCO (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) เล็งขยายฐานแหล่งวัตถุดิบ "มะพร้าว" ในฟิลิปปินส์ รองรับความต้องการตลาดโลก
- (0) Energy (Neutral) อิสรอาอลและอาามาสดได้ข้อสรุปหยุดยิงเพื่อยุติสงคราม; ปริมาณสำรองน้ำมันดิบ US ต่ำสุดตั้งแต่ เม.ย.2022

Company Report

- (+) SNNP (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) 4Q24E รายได้ในประเทศกำลังดีขึ้น, เวียดนามฟื้นตัว QoQ
- (-) TU (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 14.50 บาท) 4Q24E ชะลอ QoQ จาก SG&A ทรงตัวสูง, GMT เริ่มเห็นผลกระทบ 2025E

Strategy

- ประเมินตลาดหุ้น มีทรงที่ดีขึ้น(ตามสหรัฐฯ) ซึ่งดีกว่าที่เคยประเมิน กลยุทธ์ กทยอยเลือกเก็บหุ้นที่แข็งแกร่ง ควรเน้นหุ้นขนาดใหญ่ หรือหุ้นแข็งแกร่งไว้ก่อน เพราะหุ้นเล็ก-กลาง บางตัวมีความเสี่ยงจากมาตรการคุม margin และการซื้อขายของ กตต.
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าบวก และราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น(Brent = \$82) หลังอิสรอาอลบรรลุข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซ่าแล้ว จะทำให้นักลงทุนต่างประเทศกลับเข้าซื้อหุ้นไทยด้วย เราเลือก BDMS, BH, PTT, PTTEP, GULF , IML , CPALL
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTTEP กลับเข้ามาในพอร์ตอีกครั้ง หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), CPALL(10%), SCB(10%)

Technical : TIDLOR, GLOBAL

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	-	0.2
	US	CPI MoM	Dec	0.3%	0.3%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.30%
	US	CPI YoY	Dec	2.9%	2.7%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.5%	0.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	201k
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.2%
	CH	GDP YoY	4Q	5.0%	4.6%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.4%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.4%	3.0%
EC	CPI YoY	Dec F	2.4%	--	
US	Housing Starts MoM	Dec	2.2%	-1.8%	
US	Building Permits MoM	Dec P	-2.4%	5.2%	



News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) ประเมินผู้โดยสารช่วงตรุษจีนรวม 10 วัน ที่ 4 ล้านคน โต +10%

นายสุริยะ- จีรุ่งเรืองกิจ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีกระทรวงคมนาคมเปิดเผยว่า ในช่วงเทศกาลตรุษจีนระหว่างวันที่ 24 ม.ค.-2 ก.พ.2025 รวม 10 วัน คาดว่าจะมีผู้โดยสารเดินทางผ่านสนามบินของ AOT ทั้ง 6 แห่ง กว่า 4 ล้านคน เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในจำนวนนี้จะเป็นผู้เดินทางจากประเทศจีนประมาณ 7.7 แสนคน เพิ่มขึ้น 22.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนจำนวนเที่ยวบินจะอยู่ที่ 24,599 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 16.7% (ที่มา: นสพ.ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย โดยการเติบโตระดับ +10% YoY ยังอยู่ในระดับค่าเฉลี่ยที่เราประมาณการไว้ ซึ่งเราประเมินจำนวนผู้โดยสาร FY25E ที่ 132 ล้านคน +11% YoY ขณะที่ 1QFY25E (ต.ค.-ธ.ค.24) มีผู้โดยสาร 34 ล้านคน +16% YoY และช่วงเทศกาลปีใหม่จำนวนผู้โดยสารโต 20% YoY สำหรับนักท่องเที่ยวจีนยังเติบโต เนื่องจากปี 2024 เทศกาลตรุษจีนอยู่ในเดือน ก.พ. ส่วนในปี 2025 อยู่ในเดือน ม.ค. อย่างไรก็ตาม เรายังคงติดตามสถานการณ์ของนักท่องเที่ยวจีนอย่างใกล้ชิดหลังจากมีข่าวเกี่ยวกับความปลอดภัยของนักท่องเที่ยวจีนเข้ามากดดันในระยะสั้น ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไร FY25E ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท +20% YoY โดยประเมินกำไรสุทธิ 1QFY25E จะทำได้ดีที่ 5.7 พันล้านบาท (+24% YoY, +33% QoQ) ตามจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นเป็น และ 2QFY25E จะยังดีต่อเนื่องจาก high season ของการท่องเที่ยว และ**เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท** อิง DCF (WACC 7%, terminal growth 3.5%)

(+) COCOCO (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) เล็งขยายฐานแหล่งวัตถุดิบ "มะพร้าว" ในฟิลิปปินส์ รองรับความต้องการตลาดโลก

นายวรวัฒน์ ชื่นปิ่นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บมจ.ไทย โคโคเน็ค เดินทางไปยังประเทศฟิลิปปินส์เพื่อสำรวจพื้นที่และแหล่งวัตถุดิบเพื่อโอกาสทางธุรกิจในต่างประเทศ โดยมีเป้าหมายหลักในการเสริมความแข็งแกร่งด้านแหล่งวัตถุดิบ "มะพร้าว" เพื่อรองรับความต้องการของตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นฟิลิปปินส์ถือเป็นหนึ่งในประเทศผู้ปลูกมะพร้าวรายใหญ่ที่สุดของโลก ด้วยสภาพภูมิอากาศเหมาะสมต่อการเพาะปลูก ทำให้ประเทศนี้เป็นแหล่งวัตถุดิบที่มีศักยภาพสูงนอกจากนี้ ฟิลิปปินส์ยังมีต้นทุนที่ถูกกว่าประเทศอื่นและมีแรงงานที่มีทักษะสูงในอุตสาหกรรมนี้ และทำเลที่ตั้งที่เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมศักยภาพด้านการส่งออก (ที่มา: สำนักอินโฟเควสท์)

DAOL: เรามิมองเป็นบวกต่อประเด็นข่าวข้างต้น มองว่าจะช่วยให้สามารถลดความผันผวนต้นทุนราคามะพร้าวได้ และต้นทุนรวมที่ต่ำลง พร้อมกับตอบสนอง demand ความต้องการสินค้าได้ดีขึ้นจะทำให้ margin ดีขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่ากำไรปกติ 4Q24E อ่อนตัว YoY และ QoQ จากต้นทุนมะพร้าวที่สูงขึ้น ทำให้คาดเห็น downside ต่อประมาณการของเรา โดยปัจจุบันเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E/25E ที่ที่ 875/1,157 ล้านบาท เติบโต +71%/+32% YoY และ**แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 15.00 บาท** อิง 2025E PER 19x (+0.4SD above peer average)

(0) Energy (Neutral) อิสราเอลและฮามาสได้ข้อสรุปหยุดยิงเพื่อยุติสงคราม; ปริมาณสำรองน้ำมันดิบ US ต่ำสุดตั้งแต่ เม.ย. 2022

มีรายงานว่าอิสราเอลและกลุ่มฮามาสได้บรรลุข้อสรุปหยุดยิงระหว่างกันแล้วเพื่อยุติสงครามที่ยืดเยื้อมากกว่า 15 เดือน โดยการหยุดยิงจะแบ่งออกเป็น 3 ระยะ โดยช่วงเริ่มต้น 6 สัปดาห์แรกจะรวมถึงการถอนกำลังทหารอิสราเอลออกจากฉนวนกาซาตอนกลางอย่างค่อยเป็นค่อยไป และการกลับคืนถิ่นของชาวปาเลสไตน์ที่พลัดถิ่นไปยังฉนวนกาซาตอนเหนือ การปล่อยตัวประกันของทั้งสองฝ่าย และการส่งกลับคืนร่างผู้เสียชีวิตและการก่อสร้างฉนวนกาซาขึ้นมาใหม่ ทั้งนี้ การดำเนินการตามข้อตกลงนี้จะได้รับการประกันโดยกาตาร์ อียิปต์ และสหรัฐอเมริกา (US) ในขณะเดียวกัน สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานปริมาณสำรองน้ำมันดิบคงคลังไม่รวมสำรองน้ำมันยุทธศาสตร์ (US crude inventories excluding SPR) ลดลง 2.0 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ในสัปดาห์ที่แล้ว เป็น 412.7 mmbbl มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.0 mmbbl ต่ำที่สุดตั้งแต่เดือน เม.ย. 2022 โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์การส่งออกน้ำมันที่สูงขึ้น (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามิมองเป็นกลางต่อข่าวดังกล่าวต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าแนวโน้มราคาน้ำมันดิบต่อจากนี้จะได้แรงหนุนจากการคว่ำบาตร (sanction) การส่งออกน้ำมันของรัสเซียโดย US ซึ่งอาจส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกลดลงและทำให้ตลาดน้ำมันโลกตึงตัวมากขึ้น วนนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent สูงขึ้น 2.6% เป็น USD82.0/bbl ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2025E ที่ USD73.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" ทั้งนี้ สำหรับภาพรวมระยะสั้นเราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นจะรายงานกำไรที่ฟื้นตัว QoQ ใน 4Q24E ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ดีขึ้นและผลขาดทุนจากสต็อกที่เป็นไปได้ที่ลดลง **โดยเราชอบ SPRC (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท), และ BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ในขณะเดียวกัน เรามองว่า PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) จะได้แรงหนุนจากราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่สูงขึ้น**



Company Report

(+) SNNP (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) 4Q24E รายได้ในประเทศทำสถิติใหม่, เวียดนามฟื้นตัว QoQ

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 17.00 บาท อิง 2025E PER 22.5x เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 176 ล้านบาท (+7% YoY, +8% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราคาดการณ์เดิม กำไรโต YoY จาก 1) รายได้ในประเทศทำสถิติสูงสุดใหม่จากการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวและสินค้าใหม่ได้รับการตอบรับที่ดีช่วยชดเชย รายได้ต่างประเทศที่ลดลงจากการปรับโครงสร้าง distributor ที่เวียดนาม, 2) GPM ขยายตัวจาก utilization rate ที่ดีขึ้น และ product mix ที่ดีด้านกำไรที่โต QoQ จาก 1) high season ทั้งไทยและต่างประเทศ โดยรายได้เวียดนามฟื้นตัว หลังปรับโครงสร้าง distributor เรียบร้อย และรายได้ฟิลิปปินส์เติบโตดี และ 2) GPM ขยายตัวเราคงประมาณการกำไรปี 2024E-25E ที่ 659 ล้านบาท (+4% YoY) และ 728 ล้านบาท (+11% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน SNNP ทรดอยู่ที่ 2025E PER 15.8x เรายังชอบ SNNP จาก 1) มี snack & beverage ที่ครอบคลุมทุกเพศ ทุกวัย, 2) มี production facilities ทั้งในและต่างประเทศ และ 3) มี short term catalyst จากการซื้อหุ้นคืน ระยะเวลา 23 ธ.ค. - 20 มิ.ย. 2025 โดย imply ราคาซื้อคืนเฉลี่ย 16.00 บาทต่อหุ้น

(-) TU (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 14.50 บาท) 4Q24E ชะลอ QoQ จาก SG&A ทรงตัวสูง, GMT เริ่มเห็นผลกระทบ 2025E

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" (เดิม "ซื้อ") และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 14.50 บาท (เดิม 18.50 บาท) อิง SOTP เราประเมินกำไรปกติ 4Q24E ที่ 1.35 พันล้านบาท (+5% YoY, -8% QoQ) ต่ำกว่าเราประเมินเบื้องต้นเล็กน้อยที่ 1.4 พันล้านบาท กำไรปกติขยายตัว YoY หนุนโดย GPM ปรับตัวขึ้นจากราคายอาหารทะเลแปรรูปขึ้นตามราคาปูนา และส่วนแบ่งกำไรขึ้นจากการหยุดรับรู้ผลการดำเนินงาน Red Lobster ตั้งแต่ 1Q24 ขณะที่กำไรปกติชะลอ QoQ จาก SG&A/Sale สูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายแผน transformation และค่าใช้จ่ายการตลาดรวมถึงส่วนแบ่งกำไร Avanti ลดลงตามฤดูกาลเราปรับกำไรปกติปี 2024E ลงเล็กน้อย -2% เป็น 5.2 พันล้านบาท (+3% YoY) เพื่อสะท้อน 4Q24E ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย และปรับกำไรปกติปี 2025E ลง -10% เป็น 5.1 พันล้านบาท (-2% YoY) จากการปรับสมมติฐานภาษีสูงขึ้นเพื่อสะท้อนเกณฑ์ Global minimum tax ที่จะเริ่มเห็นผลกระทบปีนี้ และปรับ SG&A/Sale ขึ้นเล็กน้อยตามการลงทุนแผน transformations ราคาหุ้น underperform SET -5% ใน 3 เดือน แต่กลับมา outperform SET +6% ใน 1 เดือน แม้จะมีปัจจัยหนุนจากแผนซื้อหุ้นคืน ซึ่งปัจจุบันมีการซื้อคืนเพียง 21% แต่เรามองว่าประเด็น Global minimum tax จะเป็น overhang ต่อราคาหุ้นจนกว่าจะมีความชัดเจน ขณะที่ยังขาด catalyst ใหม่



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (15 ม.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ที่ต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธนาคารรายใหญ่ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสดีเอสอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 43,221.55 จุด เพิ่มขึ้น 703.27 จุด หรือ +1.65%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,949.91 จุด เพิ่มขึ้น 107.00 จุด หรือ +1.83% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,511.23 จุด เพิ่มขึ้น 466.84 จุด หรือ +2.45%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกมากกว่า 1% ในวันพุธ (15 ม.ค.) หลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาดของสหรัฐฯ ได้เพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงครั้งที่ 2 ในปีนี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 515.02 จุด เพิ่มขึ้น 6.74 จุด หรือ +1.33%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,474.59 จุด เพิ่มขึ้น 50.92 จุด หรือ +0.69%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,574.68 จุด เพิ่มขึ้น 303.35 จุด หรือ +1.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,301.13 จุด เพิ่มขึ้น 99.59 จุด หรือ +1.21%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (15 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมากขึ้นในปี นี้ หลังจากอังกฤษและสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อชะลอตัวลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,301.13 จุด เพิ่มขึ้น 99.59 จุด หรือ +1.21%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพุธ (15 ม.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาด รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกอาจได้รับผลกระทบจากการที่สหรัฐฯ คว้าบาตรอุตสาหกรรมน้ำมันรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 2.54 ดอลลาร์ หรือ 3.28% ปิดที่ 80.04 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2567
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 2.11 ดอลลาร์ หรือ 2.64% ปิดที่ 82.03 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2567
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (15 ม.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อชะลอตัวลงและทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยังไม่ยุติวงจรปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 35.50 ดอลลาร์ หรือ 1.32% ปิดที่ 2,717.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• **อุตสาหกรรมโรงงานแก่ฝุ่น BRR-KSL สู้้น้ำตาลคืด**

รัฐมนตรีอุตสาหกรรม เดินหน้าแก้ PM2.5 เข้มงวดตรวจโรงงานน้ำตาลรีบอ้อยเผา พร้อมสั่งปิดหากพบปล่อยมลพิษ ซึ่ที่ผ่านมามีการปิดโรงงานน้ำตาลไปแล้ว ส่งผลให้สัดส่วนการเผาอ้อยเหลือ 15% พร้อมเดินหน้าลดมลพิษต่อเนื่อง ชูขนาดธุรกิจต้องเน้น BCG และลดคาร์บอน ด้าน BRR สันนิษฐานสัดส่วนอ้อยเผาน้อย พร้อมเดินหน้าสนับสนุนตัดอ้อยสด หนุนองการแก่ฝุ่นต้นราคาน้ำตาลในอนาคต ชี้หากอ่อนหนุน KSL-BRR

• **ส.อ.ก.ชี้เอ็นเตอร์เทนเมนต์หนุนภาคอุตสาหกรรม-ศก.**

ส.อ.ก. เผย เอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ หนุนรัฐเก็บภาษี-ส่งผลดีต่อภาคอุตสาหกรรมที่จะมีเม็ดเงินเข้ามาใช้จ่ายมากขึ้น ช่วยหนุนเศรษฐกิจไทยเติบโต พร้อมคาดจีดีพีปีโต 3% แรงหนุนภาคการท่องเที่ยว แะรัฐบาลเพิ่มเส้นห์หวังดึงเม็ดเงินต่างชาติใช้จ่ายมากขึ้น เตรียมจัดงาน FTI EXPO 2025 12-15 กุมภาพันธ์ คาดมีเงินสะพัดในงานกว่าพันล้านบาท

• **TEGH ปักเป้ารายได้โต 15% เร่งอัปเดตกำลังผลิตทุกธุรกิจ**

TEGH ตั้งเป้ารายได้รวมโต 10-15% หนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจ มั่นใจปริมาณขายยางแท่ง STR20 เติบโตราว 20% YoY สอดคล้องภาคธุรกิจปรับตัวรับมาตรฐาน EUDR, CBAM ธุรกิจปาล์มน้ำมันกำลังการผลิตขึ้น ทั้งยังลงทุนขยายกำลังการผลิตไบโอดีเซลเพิ่มอีก 5-7 หมื่นลูกบาศก์เมตรต่อวัน ระบุ มีลูกค้ารับซื้อแล้วราว 3 หมื่นลูกบาศก์เมตรต่อวัน

• **MAJOR ปักธงหนังดัง จ่อรับ 'บันเทิงครบวงจร'**

MAJOR วางแผนศึกษาลงทุน Entertainment Complex เชื่อเป็นโอกาสสองธุรกิจโรงหนัง พร้อมทั้งกระแสหนังไทย รั้หยด 2 ก็มาแรง สร้างรายได้สูงสุดเป็นประวัติศาสตร์ คาดปี 2568 จ่อเข้าโรง รั้หยด 3 ไทยเงินต่อ ทุนที่ M Studio ปีนี้ลงทุนเท่าตัว ลุยปักธงวงการหนัง หวังรายได้โตต่อ 30-40%

• **ก.ล.ต.จ้างผู้เชี่ยวชาญวัดผลเกณฑ์ชอร์ตเซล**

ก.ล.ต.เตรียมแถลงแผนยุทธศาสตร์ปี 2568-70 วันที่ 30 มกราคมนี้ เบื้องต้นคงเดินหน้า "สร้างความเชื่อมั่น-ตลาดทุนเคลื่อนสู่เศรษฐกิจดิจิทัล-ยั่งยืน-หนุนผู้ลงทุนมีสุขภาพการเงินที่ดี" เผยอยู่ระหว่างให้ผู้เชี่ยวชาญประเมินผลมาตรการกำกับ "โปรแกรมเทรด-ชอร์ตเซล" หลังใช้มาแล้ว 6 เดือน คาดรู้ผลภายในไตรมาส 1/2568 แจงหากมีผลสัมฤทธิ์ดี ก็ใช้ต่อ แต่ถ้าอ่อนไปพร้อมออกมาตรการคุมเพิ่ม หากไม่เหมาะสมสถานการณ์ปัจจุบันพร้อมยกเลิก

• **EPG ชูธงมาร์จิ้นพุ่ง 33% 'อเมริกาพีร์ส' ดันยอด**

EPG รับอานิสงส์นโยบาย "อเมริกาพีร์ส" หนุนยอดขายกลุ่มฉนวนกันความร้อนพุ่งทะยาน พร้อมตอกย้ำเป้ารายได้ปี 2568 โต 8-10% จากปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้น 30-33% รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว ด้านผู้บริหาร "รศ.ดร.เวสสิย วิบูลย์ภรณ์" แจงชัดกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ไม่มีเอี่ยวกับซีอาร์จี-ถือครองตั้งแต่เข้าตลาด ระบุ พื้นฐานแกร่ง-ธุรกิจดีต่อเนื่อง



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 เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800