



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนรอบแคบ ตลาดผสมผสานไปด้วยข่าวบวกและลบ นักลงทุนส่วนใหญ่เก็งกำไรเพียงช่วงสั้นๆ
- ค่อนข้างบ่อยครั้งที่ข่าวลบต่อหุ้นแล้วไปลากดัชนีลงมา และอีกวันก็ลากกลับ เพียง 1 สัปดาห์ ก็เกิดถึง 2 ครั้ง ทำให้ตลาดผันผวนมากกว่าปกติ และเล่นยาก วานนี้ หุ่นค้าปลีก-ไฟฟ้า-โทรศัพท์-ธนาคาร-DELTA ดัชนีฯ กลับมาได้ หากทะลุ 1400 จุดได้ จะทำให้ภาพตลาดเปลี่ยน ปัจจัยหนุนตลาดวันนี้ คือ นโยบายการค้าของ Trump และแรงซื้อของนักลงทุนต่างประเทศ ที่กลับมา net buy
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ หยอดแรงหนุนจากหุ้น Tech ไปแล้วดัชนีปรับตัวลง นักลงทุนกลับมาสนใจในเรื่องเงินเฟ้อ และผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน เพิ่มขึ้น 259,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 8.098 ล้านตำแหน่งในเดือนพ.ย. จากระดับ 7.839 ล้านตำแหน่งในเดือนต.ค. และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.70 ล้านตำแหน่ง ทั้งสองตัวแปร จะทำให้ Fed ลดดอกเบี้ยได้น้อยลง
- รบช.คลัง เผยมั่นใจ โครงการแจกเงินดิจิทัลวอลเลตเฟส 3 จะเริ่มแจกให้ใช้จ่ายได้ช่วง Q2/68 คาดระบบเสร็จภายในมี.ค.นี้ ทั้งนี้ การแจกเงินเฟส 2 กลุ่มผู้สูงอายุ 29 ม.ค.นี้ จำนวน 3-4 หมื่นล้านบาท และเฟส 3 จำนวน 1.4-1.5 แสนล้านบาท จะเป็นตัวช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างมาก ผลดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก
- นายกช รัชเรื่อง การปรับลดค่าไฟฟ้าลงเหลือ 3.70 บาท/หน่วย ตามที่นายทักษิณได้กล่าวไปเมื่อวันที่ 5 ม.ค. นั้นมีความเป็นไปได้ แต่จะต้องลดอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ครม.เคาะกรอบงบประมาณรายจ่ายปี 2568-69 จำนวน 3.78 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7% คาดการณ์รายได้ 2.952 ล้านล้านบาท และเงินกู้ชดเชยการขาดดุล 8.6 แสนล้านบาท คิดเป็น 4.3% ของ GDP
- ครม.เห็นชอบมาตรการคลังให้ผ่าน SME D Bank เพื่อเสริมสภาพคล่องให้ SME ด้วย 2 โครงการสินเชื่อ รวมวงเงิน 2 หมื่นล้านบาท โดยรัฐบาลจะชดเชยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย 3% ต่อปี ผ่านกลไกมาตรา 28 รวมเป็นวงเงินรวม 1.8 หมื่นล้านบาท
- Event สำคัญ วันนี้ : สมว.คลังพูดในงานสัมมนา "Economic challenges"

Strategy

- ตลาดผันผวนตามคาด หุ้นโทรศัพท์-ไฟฟ้า ดึงตัวกลับ(หลังตกใจมากเกินความเป็นจริง คล้ายๆกับที่เกิดกับ DELTA) ดัชนีฯ ยังวางใจไม่ได้มากนัก แต่การที่มีแรงซื้อ ทำให้เรายังเลือกเก็งกำไรในหุ้นที่มีสภาพคล่องสูงได้
- หุ้นขนาดใหญ่ที่เอาไว้ Trading ช่วงสั้นๆ รับเป้าดัชนีฯ 1400 จุด ได้แก่ DELTA*, SCB, GULF, ADVANC และ BGRIM
- เรื่องลดค่าไฟ ยังมีผลกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง จะไล่ตั้งแต่คนขาย(เชื้อเพลิง) คือ PTT ไปจนถึงโรงไฟฟ้า
- Easy E-Receipt 2.0 หรือซื้อสินค้าเพื่อนำมาลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท โดยส่วนที่จะเกี่ยวกับหุ้นในตลาด จะเป็นส่วนของ 3 หมื่นบาท ที่ซื้อสินค้าทั่วไป..... หุ้นเหล่านี้ ถ้าไตรมาส 4Q อาจเห็นผลของการชะลอการซื้อเพื่อรอใช้สิทธิ แต่จะมาเห็นในงบ 1Q หุ้นได้ประโยชน์ อาทิ HMPRO, CRC, COM7, CPAXT, CPN
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTT* ออก และนำ TRUE*, BTS, BDMS* และ HMPRO เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TRUE*(10%), BTS(10%), BDMS*(10%), HMPRO(10%), CCET*(10%), PTTEP(10%)

Technical : GLOBAL, MCOT

News Comment

- (+) Construction Services (Neutral) คสม. เห็นชอบสายสีแดงส่วนต่อขยาย ช่วงรังสิต-ม.ธรรมศาสตร์ 6.5 พัน ลบ. คาดเปิดประมูลปีนี้
- (+) SJWD (ซื้อ/เป้า 16.80 บาท) ร่วมทุนกลุ่ม SWIFT เปิดให้บริการคลังสินค้า ห้างเย็นในมาเลเซีย

Company Report

- (+) Bank (Overweight) กำไร 4Q24E เพิ่มขึ้น YoY จากสำรองฯลดลง แต่ลดลง QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
- (0) PTTEP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 160.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E พ้นตัว; 2025E อ่อนตัวตาม blended ASP ที่ลดลง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Jan	CH	Caixin China PMI Composite	Dec	--	52.3
	TH	CPI YoY	Dec	1.4%	1.0%
7-Jan	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	2.4%	2.2%
8-Jan	EC	Consumer Confidence	Dec F	--	-
	EC	PPI MoM	Nov	--	0.4%
	EC	PPI YoY	Nov	--	-3.2%
	US	ADP Employment Change	Dec	130.43k	146k
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%	0.4%
	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

(+) Construction Services (Neutral) ครม. เห็นชอบสายสีแดงส่วนต่อขยายช่วงรังสิต-ม.ธรรมศาสตร์ 6.5 พัน ลบ. คาดเปิดประมูลปีนี้

ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 7 ม.ค. 2025 มีมติเห็นชอบโครงการรถไฟฟ้าชานเมืองสายสีแดงเข้ม ช่วงรังสิต-มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต ระยะทาง 8.84 กม. วงเงินลงทุน 6,474 ล้านบาท โดยปรับกรอบวงเงินลงจากเดิมที่เคยอนุมัติเมื่อ ก.พ. 2019 ราว 96 ล้านบาท โดยหลังจากนี้ การรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทยจะเร่งดำเนินการขั้นตอนประกวดราคา คาดเริ่มก่อสร้างได้ในปี 2025 กำหนดแล้วเสร็จ ธ.ค. 2027 และเปิดเดินรถ ม.ค. 2028 ขณะที่สายสีแดงช่วงตลิ่งชัน-ศาลายา และช่วงตลิ่งชัน-ศิริราช จะมีการเสนอ ครม. เพื่อขอรวม 2 เส้นทางเป็นโครงการเดียวกัน วงเงิน 15,176 ล้านบาท ขณะนี้โครงการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อย จากความคืบหน้าโครงการที่เป็นไปตาม timeline เบื้องต้นเราคาดการณ์การประมูลงานโยธาสายสีแดงส่วนต่อขยายช่วงรังสิต-ม.ธรรมศาสตร์ มีโอกาสที่จะเป็นสัญญาเดียว โดยเราประเมินหาก CK หรือ STECON ชนะประมูลโครงการดังกล่าว จะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายเพียงเล็กน้อยราว 0.1 บาท/หุ้น อย่างไรก็ตามเนื่องจากงานระบบรถไฟฟ้าสายสีแดงของ รฟท. มีความแตกต่างจากระบบรถไฟฟ้าของเอกชน ทำให้เรามองว่าบริษัทที่มีโอกาสได้งานจะเป็นบริษัทที่เคยได้รับงานสายสีแดงมาก่อน เช่น ITD, UNIQ, STECON ทั้งนี้สำหรับกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เราคงน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท)

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 16.80 บาท) ร่วมทุนกลุ่ม SWIFT เปิดให้บริการคลังสินค้าห้องเย็นในมาเลเซีย

SJWD แจ้งว่าบริษัทย่อย JWD Asia Holdings Private Limited (JAH) (SJWD ถือหุ้น 99%) ได้ลงนามในสัญญาร่วมทุน (JVA) กับ Swift Haulage Berhad (SWIFT) เมื่อวันที่ 7 ม.ค. 2025 ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนเพื่อให้บริการธุรกิจคลังสินค้าห้องเย็นและการขนส่งในประเทศมาเลเซีย ซึ่งถือเป็นบริษัทในเครือ SJWD โดยมีทุนจดทะเบียน 14.40 ล้านริงกิตมาเลเซีย หรือประมาณ 113 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 14.4 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย หรือ 7.8463 บาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 7.8463 บาท/1 MYR) ซึ่ง JAH ถือหุ้น 7.056 ล้านหุ้น คิดเป็น 49% และ SWIFT ถือหุ้น 7.344 ล้านหุ้น คิดเป็น 51% คาดว่าจะเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์ในปี 2026 (ที่มา: SET)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากการขยายธุรกิจเพิ่มในมาเลเซีย และเป็นการทำ synergy เพิ่มหลังจากที่ SJWD ได้เข้าถือหุ้นใน SWIFT ที่ 20.44% ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2024 (SWIFT เป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรรายใหญ่ในมาเลเซีย มีความเชี่ยวชาญการขนส่งทางรถ เช่น การขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ขนส่งสินค้าในประเทศ การขนส่งสินค้าข้ามแดน การขนส่งสินค้า-เคมีภัณฑ์และสินค้าอันตราย) โดยคาดว่าจะช่วงเสริมกำไรในกลุ่มธุรกิจคลังสินค้าห้องเย็นได้มากขึ้น เราอยู่ระหว่างติดตามแผนการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจช่วยเพิ่ม upside ให้กับกำไรในปี 2026E ได้บ้าง รวมถึงในอนาคตยังมีโอกาสขยายการลงทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ปัจจุบันเราประมาณการกำไรปกติปี 2024E/25E ที่ 851/1,053 ล้านบาท (+9% YoY/+24% YoY) โดยกำไรปี 2025E จะเติบโตดีขึ้น โดยเฉพาะจากธุรกิจคลังสินค้าห้องเย็นและคลังสินค้าทั่วไป ที่จะมีการเปิดคลังใหม่, ธุรกิจขนส่งจะมีการขยายการให้บริการกับ SCG มากขึ้น, ธุรกิจ Oversea ที่จะรับรู้รายได้จาก SCG Inter Vietnam เต็มปี สำหรับ SJWD เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 16.80 บาท ถึง 2025E core PER ที่ 29 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER)



Company Report

(+) Bank (Overweight) กำไร 4Q24E เพิ่มขึ้น YoY จากสำรองลดลง แต่ลดลง QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 4Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท (+11% YoY, -14% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจากการตั้งสำรองที่ลดลงเป็นหลัก เพราะ 4Q23 มีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเยอะจาก ITD โดยเฉพาะ BBL, SCB, KBANK และ KTB ประกอบกับมีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล โดยเฉพาะค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวมและ Bancassurance ส่วนกำไรที่ลดลง QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล โดยธนาคารที่เติบโตได้ดี YoY คือ KKP +87% YoY เพราะผลขาดทุนระยะเริ่มต้นลดลง รองลงมาเป็น KTB +65% YoY เพราะ 4Q23 มีการตั้งสำรอง ITD จำนวนมาก ขณะที่กำไรสุทธิ 4Q24E ที่ลดลง YoY, QoQ คือ SCB -18% YoY, -17% QoQ รองลงมาเป็น TISCO -8% YoY, -4% QoQ เพราะสำรองที่เพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อเชื่อผลตอบแทนสูงอย่างจำนำทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ด้านสินเชื่อ 4Q24E ทรงตัว YoY เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐฟื้นตัวได้ดี แต่สินเชื่อรายย่อยและ SME ยังคงหดตัวลง ส่วน NPL จะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ส่วน NPL รวมทยอยเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3.29% จาก 3Q24 ที่ 3.20% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2024E/2025E อยู่ที่ 2.07 แสนล้านบาท/2.18 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY/+5% YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก โดยเราคาดว่าจะมีการปรับตัวลดลง -10% YoY จากปี 2023 ที่เพิ่มขึ้น +17% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว ขณะที่ DAOL คาด กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25% จนถึงสิ้นปี 2025E กลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น +7% ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เพราะตลาดหุ้นมีความผันผวนทำให้มีการโยกเงินเข้ามาในหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง โดยอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 6.3% สูงกว่าอัตราปันผลเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3.2% ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจ เทรดที่ระดับเพียง 0.70x 2024E PBV (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย Top picks เราเลือก KTB และ KBANK KTB (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท) เพราะกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงสุดในกลุ่มธนาคารที่ +18% YoY และคาดปี 2025E กำไรจะอยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท เติบโตได้อีก +7% YoY ด้าน valuation ปัจจุบันซื้อขายเพียง PBV ที่ 0.68x (-0.75SD below 10-yr average PBV) KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) เพราะคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.66x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV

(0) PTTEP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 160.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E ฟื้นตัว; 2025E อ่อนตัวตาม blended ASP ที่ลดลง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 160.00 บาท (เดิม 180.00 บาท) อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl โดยเราปรับราคาเป้าหมายลงจากการปรับเงินลงทุน (CAPEX) ในอนาคตขึ้นเพื่อสะท้อนแผนธุรกิจใหม่ของบริษัท ทั้งนี้ เราประเมินว่า PTTEP จะรายงานกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 1.83 หมื่นล้านบาท (ทรงตัว YoY, +3% QoQ) โดยดัชนี QoQ ตามปริมาณขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นแต่ระดับสกิดสูงสุดใหม่ (แม้ว่าจะต่ำกว่าที่เราคาดก่อนหน้านี้) จากแรงหนุนของรอบไหลลดน้ำมันที่สูงขึ้นของโครงการในแอฟริกาและมาเลเซีย และต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำลงชัดเจนราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่อ่อนตัวตามราคาขายน้ำมันเฉลี่ย (liquid ASP) ที่ลดลง นอกจากนี้ เราเชื่อว่าบริษัทจะไม่ต้องบันทึกการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ที่เป็นไปได้ (loss on impairment of assets) ของโครงการโมซัมบิก (Mozambique) เพิ่มเติมในไตรมาสนี้ เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ขึ้น 12% เป็น 7.88 หมื่นล้านบาท เพื่อสะท้อนอัตราภาษีเงินได้ที่ต่ำกว่าคาดใน 9M24 อย่างไรก็ดี เราได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ลง 4% เป็น 6.86 หมื่นล้านบาท เพื่อรวมผลกระทบของ 1) แผนเงินธุรกิจ 5 ปีใหม่ของบริษัท (ปริมาณขายเฉลี่ยลดลงและ CAPEX สูงขึ้น) 2) สมมติฐานราคาน้ำมันเฉลี่ยที่ลดลง ASP ที่ต่ำลง และ 3) สมมติฐาน unit cost ที่สูงขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวลง 20% และ underperform SET 26% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สอดคล้องกับระดับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงตามความกังวลต่อภาพรวมอุปสงค์การใช้้ำมันโลก ทั้งนี้ ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2025E PBV ที่น่าดึงดูดที่ 0.90x (ประมาณ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) และอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 7.3%-8.2% ในปี 2024E-2025E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (7 ม.ค.) เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นและอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนีเวอส์ยูตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,528.36 จุด ลดลง 178.20 จุด หรือ -0.42%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,909.03 จุด ลดลง 66.35 จุด หรือ -1.11% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,489.68 จุด ลดลง 375.30 จุด หรือ -1.89%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (7 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนประเมินการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจซึ่งบ่งชี้ภาพรวมที่โร้กักทางของภาวะเศรษฐกิจยุโรป ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 514.67 จุด เพิ่มขึ้น 1.65 จุด หรือ +0.32%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,489.35 จุด เพิ่มขึ้น 43.66 จุด หรือ +0.59%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,340.57 จุด เพิ่มขึ้น 124.38 จุด หรือ +0.62% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,245.28 จุด ลดลง 4.38 จุด หรือ -0.05%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (7 ม.ค.) นำโดยการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งบดบังการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนรอดูการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจทั่วโลกเพื่อประเมินแนวโน้มนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,245.28 จุด ลดลง 4.38 จุด หรือ -0.05%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (7 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดจะอยู่ในภาวะตึงตัว เนื่องจากชาติตะวันตกมีแนวโน้มที่จะใช้มาตรการคว่ำบาตรน้ำมันจากอิหร่านและรัสเซีย นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้ปัจจัยบวกจากความหวังที่ว่าอุปสงค์น้ำมันในจีนจะปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ 0.94% ปิดที่ 74.25 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 75 เซนต์ หรือ 0.98% ปิดที่ 77.05 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (7 ม.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากรายงานที่ว่าธนาคารกลางจีนได้เข้าซื้อทองคำติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่งผลให้ราคาทองคำลดลงช่วงบวก ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 18.00 ดอลลาร์ หรือ 0.68% ปิดที่ 2,665.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ค้าปลีก-ไฟแนนซ์รับ รัฐจัดกระตุ้น 'ศก.' รั้ง**
กรม.เห็นชอบงบรายจ่ายปี 2569 ที่ 3.78 ล้านล้านบาท รายจ่ายลงทุนแตะ 22.7% สำสุดจัดซื้อซอฟต์แวร์ ดอกเบี้ยต่ำ 3% ให้เอสเอ็มอีวงเงิน 2 หมื่นล้านบาท นักวิเคราะห์เห็นภาพชัดรัฐบาลเร่งดำเนินการมาตรการอัดฉีดเข้ากระตุ้นการฟื้นตัว โดยมีเพ็กเกจอีก ฟุ้งปากกลุ่มค้าปลีก ไฟแนนซ์ รับอานิสงส์ ชู CPALL CPAXT SAWAD TIDLOR เด่น
- **PTT ให้ฟ็อกซ์คอนน์นำอีวีซีพลค็อกติระยะยาว**
PTT ก่อธุรกิจอีวี ลดสัดส่วนถือหุ้นจาก 60% เหลือ 40% ให้กลุ่มฟ็อกซ์คอนน์ใหญ่ได้หุ้นนำ ถือสัดส่วน 60% นักวิเคราะห์ประเมินระยะสั้นรับรู้ขาดทุนไม่มาก แต่เป็นผลดีระยะยาว เหตุไม่ต้องนำหนี้สินต่างๆ มารวมมวง เชื่อการให้ฟ็อกซ์คอนน์ นำเป็นเรื่องดีหวังมีพันธมิตรโลก เข้ามาสร้างการเติบโตได้ในอนาคต
- **KISS เดินหน้ารุกตปท. สั้น 5 ปีรายได้โต 4 เท่า**
KISS เข้าสู่ยุค 3.0 มุ่งโกอินเตอร์ ดึงอดีตผู้บริหาร Colgate-Palmolive มาตั้งซีอีโอ ประกาศเป้า 5 ปีรายได้แตะ 4 พันล้านบาท จากปี 2567 คาดที่ "พันล้านบาท" - กำไรโต 15-20% ทุกปี ต้นรายได้ต่างประเทศ เป็นสัดส่วน 20% จากปัจจุบัน 2%
- **ORI ขายทะลุ 3.5 หมื่นล. ลุยส่งहाปี 68 เต็มสูบ**
ORI กวาดยอดขายรวม 35,435 ล้านบาท ตามเป้า ทั้งจากโครงการพร้อมอยู่ โครงการเปิดใหม่และโครงการระหว่าง Ongoing ในทำเลระดับท็อปของประเทศ สะท้อนความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อแบรนด์ "ออริจิ้น" พร้อมจัดทัพผู้บริหารปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจคอนโดใหม่ ลุยต่อไม่หยุดจ่อเปิดเกมบุกปี 2568 เต็มสูบ
- **KTC ยอดบัตรใหม่ทะลุเป้า คาดปีนี้แตะ 100,000 ใบ**
KTC เผยยอดสมัครบัตรเครดิต "เคทีซี ดิจิทัล" ทะลุเป้า ขยายฐานจับกลุ่มพรีเมียม ต่อยอดด้วยการออกบัตรใหม่ "วีซ่า ซิกเนเจอร์" และ "เว็ลด์ รีเวิร์ดส มาสเตอร์การ์ด" เจาะกลุ่มนิยมจ่ายออนไลน์ชูจุดเด่นนวัตกรรมความปลอดภัย ตั้งเป้าหมายบัตรใหม่แตะ 100,000 ใบ ภายในสิ้นปี 2568
- **SAK พอร์ตสินเชื่อบีโอ 15% ใ้คงแรกปูพรมผูกอีก 50 สาขา**
SAK เป้าพอร์ตสินเชื่อ ปี 2568 ขยายตัว 15% สินเชื่อทะเบียนรถ-สินเชื่อที่ดินโดดเด่น รุกปูพรมผูก 50 สาขาใหม่ในไตรมาสแรก ลงทุน 2-3 แสนบาทต่อสาขา ด้านธุรกิจใหม่สินเชื่อโซลาร์รูฟท็อปคาดปีนี้แตะ 100 ล้านบาท ร่วมโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" บรรเทาพิษเศรษฐกิจให้ลูกหนี้ ขณะที่ NPL คาดยังต่ำระดับ 2.5-2.6% แย้มงบไตรมาส 4/2567 และทั้งปี 2567 ตามแผนงาน ทางการเงินต้นทุนดีขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800