



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ดัชนีฯ มีโอกาสอ่อนตัวลง รอมาตรการเศรษฐกิจ และประชุม FOMC ปลาย สัปดาห์ คาดกรอบดัชนีฯ 1420-1450 จุด
- มาตรการเศรษฐกิจไทย+จีน ยังไม่ช่วยตลาดได้มาก นักลงทุนน่าจะรอดู การประชุม FOMC สัปดาห์นี้ (18) ตลาดจึงมีแนวโน้มที่จะทรงๆ ถึงปรับตัว ลดลง ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศ มีการขายหุ้นไทยออกมาอย่างต่อเนื่อง ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1420-1450 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดพันธบัตร เข้าสู่โหมดของการรอประชุม FOMC กราบผลคืนวันพุธ (ตามเวลาประเทศไทย) ความน่าจะเป็นในการปรับลด ดอกเบี้ย 0.25% โดย CME FedWatch Tool อยู่ที่ 96% หากผิดพลาด คือ ไม่ลดดอกเบี้ย จะลบต่อตลาด นอกจากนี้ จะต้องดูสัญญาณการปรับลด ดอกเบี้ยครั้งต่อไปด้วย..... เราประเมินตลาดหุ้นส่วนใหญ่จะชะลอการ ลงทุนก่อนที่จะทราบผลประชุมนี้
- หุ้นที่อิง Tech ทั่วโลก ยังคงได้อานิสงส์จากการสูงขึ้นของหุ้น Tech สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มดี ท่ามกลางทางเลือกที่น้อยลงของนักลงทุน เพราะสินทรัพย์ ส่วนใหญ่ ติดอยู่กับความไม่แน่นอนในเรื่อง ดอกเบี้ย-สงคราม-นโยบาย การค้าสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นจีน อ่อนตัวลงหลังยังไม่มีการประกาศมาตรการเศรษฐกิจตัวใหม่ แม้ที่ประชุมจะให้คำมั่นว่าจะกระตุ้นการบริโภคก็ตาม หุ้นที่อิงจีน น่าจะ แฉวลงจากความผิดหวัง แต่คงต้องดูว่า ในเรื่องนี้ จะมีการประกาศลด RRR หรือไม่ ซึ่งจะเป็สัญญาณเริ่มในการออกมาตรการรอบใหม่
- สัปดาห์นี้มีการประชุมสำคัญที่ต้องให้ความสนใจ คือ การประชุมทกนง.(18) คาดว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.25% และการประชุม BOJ(19) นัก ลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า BOJ จะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบนี้ ยังคงไว้ ที่ระดับ 0.25%
- สภาเกาหลีใต้ มีมติถอดถอน "ยุน ซอกยอล" พันตำรวจประธานาธิบดี เราประเมินว่า น่าจะกดดันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ไประยะหนึ่ง และไม่ม่่าจะมี ผลมาถึงตลาดหุ้นอื่นๆ ยกเว้นได้หวั่น ที่จะกลายเป็นทางเลือกของนักลงทุน
- นายพิชัย รว.คลัง เผยกำลังศึกษาการปฏิรูปโครงสร้างภาษี และล่าสุดใน การประชุมครม.ที่ผ่านมาได้อนุมัติพ.ร.ก. 2 ฉบับในเรื่องการจัดเก็บภาษี บิตคอยล์ขึ้นต่ำ 15% ตามแนวทาง GMT ขององค์กร OECD เพื่อใช้ หลักการภาษีระดับโลก หวังเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน
- 20 ส.ค. ทาง FTSE SET Index Series จะทำการ rebalance หุ้นคำนวณ ดัชนีฯ SET Index Series รอบเดือน ส.ค.24 โดยหุ้นที่เข้าไป Large Cap คือ MINT ส่วนหุ้น EA ถูกนำออกจาก Large Cap ไป Mid Cap
- Event สำคัญวันนี้ : คณะผู้เลือกตั้งของสหรัฐฯ จะทำการเลือก ประธานาธิบดี (17) ตลาดหลักทรัพ์ประกาศซื้อหุ้นเข้าคำนวณ SET50/SET100 ประชุม FOMC(17-18) ประชุม ทกนง.(18) ประชุม ธนาคารกลางญี่ปุ่น(19) และตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ(20)

News Comment

- (+) AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) ผู้โดยสารช่วงปีใหม่จะเพิ่มขึ้นคิดเป็น 93% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด
- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q24E โตเด่นจาก high season
- (-) CPAXT (ซื้อ/เป้า 39.00 บาท) ตั้ง "Astra Growth Plus" ลงทุนโครงการ Mixed-use ทุนจดทะเบียน 8.39 พันล.บ.

Company Report

- (+) MAGURO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 26.00 บาท) กำไร 24E-26E กำ All Time High จากขยายสาขาและ new brands

Strategy

- ตลาดยังขาดแรงซื้อและยังต้องมารอดูตัวแปรอีกหลาย โดยเฉพาะการประชุม FOMC และมาตรการเศรษฐกิจส่งท้ายปี หาก 2 ตัวแปรนี้ไม่ช่วงตลาด คาด ดัชนีฯสิ้นปี จะไปไม่ถึง 1500 จุด กลยุทธ์ลงทุน trading ช่วงสั้นๆ เน้น ปัจจัยบวกหุ้นรายตัว
- ช่วงที่เหลือของปีนี้ ตลาดไม่น่าจะดีไปกว่านี้ และเข้าฤดูกาลซื้อหุ้นรับเงินปันผล เรายังคงแนะนำให้พักเงินส่วนหนึ่งไว้กับหุ้นกลุ่มนี้ เราเลือก TTB และ PTT*
- ควรให้ความสนใจกับ หุ้นที่จะถูกระทบจากนโยบายของรัฐบาล ที่จะลดการ ผูกขาดในบางธุรกิจ (ส่งออกข้าว-ผลิตเหล้า-ผลิตเบียร์-ลดค่าพลังงาน-ผูกขาดไฟฟ้า)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BTS*(10%), TRUE*(10%), TTB(10%), PTT*(20%)

Technical : MAGURO, THCOM

Calendar

| Date | Country | Event | Period | Surv(M) | Prior |
|--------|---------|---------------------------------|--------------------------|-----------|----------|
| 13-Dec | CH | New Yuan Loans CNY YTD | Nov | 17490.69b | 16520.0b |
| 16-Dec | CH | Retail Sales YoY | Nov | 5.1% | 4.8% |
| | US | Empire Manufacturing | Dec | 5.49 | 31.20 |
| | US | S&P Global US Manufacturing PMI | Dec P | -- | 49.7 |
| | 17-Dec | US | Retail Sales Advance MoM | Nov | 0.5% |
| | US | Manufacturing (SIC) Production | Nov | 0.4% | -0.5% |
| | 18-Dec | JN | Exports YoY | Nov | 2.72% |
| | TH | BoT Benchmark Interest Rate | Dec-18 | 2.2% | 2.3% |
| | EC | CPI YoY | Nov F | 2.3% | 2.00% |
| | US | Housing Starts MoM | Nov | 2.4% | -3.1% |
| | US | FOMC Rate Decision | Dec-18 | 4.27% | 4.50% |
| 19-Dec | US | GDP Annualized QoQ | 3Q T | 2.8% | 2.8% |
| | US | Initial Jobless Claims | Dec-14 | -- | 242k |
| | US | Existing Home Sales MoM | Nov | 1.4% | 3.4% |
| | JN | BOJ Target Rate | Dec-19 | 0.3% | 0.3% |
| 20-Dec | CH | 1-Year Loan Prime Rate | Dec-20 | 3.5% | 3.1% |
| | US | PCE Price Index MoM | Nov | 0.2% | 0.2% |
| | US | PCE Price Index YoY | Nov | 2.5% | 2.3% |
| | US | Core PCE Price Index MoM | Nov | 0.2% | 0.3% |
| | US | Core PCE Price Index YoY | Nov | 2.9% | 2.8% |
| | US | U. of Mich. Sentiment | Dec F | -- | 74.0 |



News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) ผู้โดยสารช่วงปีใหม่จะเพิ่มขึ้นคิดเป็น 93% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด

AOT เปิดเผย จากสถิติการยืนยัน (confirm) ตารางการบิน (slots) ของผู้ประกอบการสายการบินทั้งใน-ระหว่างประเทศ ในช่วงวันหยุดยาวระหว่างวันที่ 29 ธ.ค.24 - 4 ม.ค.25 คาดว่าจะมีเที่ยวบินเข้ามาให้บริการท่าอากาศยาน 6 แห่ง ในการบริหารจัดการของ AOT ประมาณ 17,140 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 97% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดสถานการณ์โควิด-19 (29 ธ.ค.19 - 4 ม.ค.20) แบ่งเป็นเที่ยวบินระหว่างประเทศประมาณ 10,370 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 102% หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับช่วงก่อนโควิด และเที่ยวบินในประเทศประมาณ 7,040 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 92% พร้อมกันนี้คาดว่าจะมีผู้โดยสารเดินทางผ่านท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ AOT ประมาณ 2.86 ล้านคน เพิ่มขึ้น 93% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดโควิด แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศประมาณ 1.83 ล้านคน เพิ่มขึ้น 95% และผู้โดยสารภายในประเทศประมาณ 1.03 ล้านคน เพิ่มขึ้น 89% (ที่มา: นสพ.กันหัน)

DAOL: เรามองเป็นบวก จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นตามภาคในช่วงหยุดยาวเทศกาลปีใหม่ ซึ่งจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นยังคงคิดเป็นทิศทางเดียวกันเดือน พ.ย.24 ที่อยู่ที่ 11.1 ล้านคน (+18% YoY) คิดเป็น 93% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดโควิด และเดือน ต.ค.24 อยู่ที่ 10.1 ล้านคน (+12% YoY) หรือคิดเป็น 86% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดโควิด ขณะที่เดือน ธ.ค.24 จะมีจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นราว +13-15% YoY ส่งผลให้แนวโน้มผู้โดยสาร 1QFY25E จะเพิ่มขึ้น YoY, QoQ และจะทำให้กำไรเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน และยังคงดีขึ้นต่อเนื่องใน 2QFY24E ที่เป็นช่วง high season มากสุดของภาคท่องเที่ยว ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไร FY25E ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท +20% YoY โดยประเมินจำนวนผู้โดยสาร FY25E ที่ 132 ล้านคน +11% YoY โดยเรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท อิง DCF (WACC 7%, terminal growth 3.5%)

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q24E ไต่เด่นจาก high season

คุณธรรม เสถียรธรรม: รองกรรมการผู้จัดการ ของ CBG เผยว่า แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q24E เติบโตโดดเด่นเนื่องจากเป็น high season คาดว่ายอดขายรวมเติบโต +20% QoQ แต่หากเป็นยอดขายเครื่องดื่มชูกำลังจะเติบโตกว่า +10% QoQ, +30% YoY ขณะที่สุราข้าวหอม ทำ All Time High ติดต่อกันทุกเดือน ด้านธุรกิจเบียร์ปัจจุบันมี market share ที่ 1% สำหรับปี 2025E ยังคงใช้กลยุทธ์ในการลดราคาขายเครื่องดื่มชูกำลังที่ 10 บาท คาดทำให้ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 29% ภายในสิ้นปี 2025E ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างปรับสูตรเครื่องดื่มชูกำลัง เพื่อลดปริมาณน้ำตาลลง เพื่อรองรับการปรับขึ้นภาษีน้ำตาลของรัฐบาลในปี 2025E (ที่มา: กันหัน)

DAOL: เรามีนุ้มนมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด เบื้องต้น เราประเมินกำไร 4Q24E ที่จะสูงสุดในรอบ 14 ไตรมาสที่ 879 ล้านบาท (+35% YoY, +18% QoQ) หนุนโดย 1) high season คาดรายได้เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศทำ All Time High ต่อ, ได้รับอานิสงส์ซึ่งบวกจากแจกเงิน 10,000 บาทกลุ่มเปราะบางหุ้น distribution business ไต่ต่อเนื่อง และรายได้ต่างประเทศเติบโตต่อเนื่อง และ 2) GPM ขยายตัว YoY ทรงตัว QoQ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,939 ล้านบาท (+53% YoY) สำหรับปี 2025E เราคาดกำไรสุทธิที่ 3,508 ล้านบาท (+19% YoY) จากรายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่อง YoY และ GPM ขยายตัว Valuation

คงราคาเป้าหมายที่ 95.00 บาท อิง 2025E PER 27.0x (ใกล้เคียง -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เรามองว่า valuation น่าสนใจ ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2025E PER 22.7x ยังไม่สะท้อน 2023-2025E EPS CAGR +35% และมี short term catalyst จากกำไร 4Q24E ที่จะสูงสุดในรอบ 14 ไตรมาส

(-) CPAXT (ซื้อ/เป้า 39.00 บาท) ตั้ง "Axtra Growth Plus" ลงทุนโครงการ Mixed-use ทุนจดทะเบียน 8.39 พันลบ.

CPAXT แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ว่า บริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยทางตรง คือ บริษัท Axtra Growth Plus จำกัด มีทุนจดทะเบียน 8,390 ล้านบาท ซึ่ง CPAXT ถือหุ้นในสัดส่วน 95% และบริษัท MQDC Town Corporation ถือหุ้น 5% โดยมีแหล่งเงินทุนที่ใช้จากเงินสดลงทุนและเงินกู้ยืมจากรธนาคารและสถาบันการเงิน โดย บริษัท Axtra Growth Plus จะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทย่อยทางอ้อม คือ บริษัท Happitat at the Forestias ที่สัดส่วน 100% ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบ Mixed-Use ภายใต้โครงการชื่อ The Happitat ประกอบด้วย ห้างสรรพสินค้า 3 อาคาร และ Central Utility Plant 1 อาคาร พื้นที่ใช้สอยรวมกันประมาณ 211,000 ตารางเมตร โดยตั้งอยู่ในโครงการ The Forestias สำหรับโครงการ The Forestias เป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของภาคเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย จาก บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลอปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด หรือ MQDC มูลค่าโครงการรวม 125,000 ล้านบาท พื้นที่ 398 ไร่ บนถนนบางนาตราด กม.7 (ที่มา: SET, สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

DAOL: เรามีนุ้มนมองเป็นกลางต่อข่าวนี้จากผลกระทบที่จำกัดต่อผลการดำเนินงานของ CPAXT แต่ตลาดอาจมองเป็น sentiment เชิงลบจากเรื่อง ESG ของบริษัท โดยทำอิงสมมติฐาน D/E ของโครงการนี้ที่ 0.8x และอัตราดอกเบี้ยที่ 3%-4% เราประเมินค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนเพิ่มในช่วง 252-336 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพียง 2.2%-2.9% ของประมาณการกำไรปี 2025E ของเรา อย่างไรก็ตาม คัดอัตราผลตอบแทน (IRR) โครงการดังกล่าวไม่ต่ำกว่า 10-12% และคาดว่าจะ COD ได้ในปี 2026E (ปัจจุบันความคืบหน้าอยู่ที่ 80%) อย่างไรก็ตามแม้จะเห็นผลกระทบต่อประมาณปี 2025E ที่จำกัด แต่เรามองโครงการที่เข้าไปลงทุนมีความท้าทายเนื่องจากพื้นที่บางนาเป็นพื้นที่ที่มีการเพิ่มขึ้นค่อนข้างสูงจาก 2 โครงการใหญ่ในพื้นที่ รวมถึงธุรกิจให้เช่าสำนักงานที่ยังไม่ฟื้นตัว Valuation/Catalyst/Risk ทั้งนี้ เรายังประเมินกำไร CPAXT ปี 2024E/25E ที่ 10.4 และ 11.4 พันล้านบาท โต +20%/+10% YoY โดยเรายังคาดกำไร 4Q24E จะเติบโต QoQ ได้จาก high season และเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 39.00 บาท อิง PER ที่ 37x



Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/ปรับเป้าหมายขึ้นเป็น 26.00 บาท) กำไร 24E-26E ทำ All Time High จากขยายสาขาและ new brands

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 26.00 บาท อิง 2025E PER 23.5x (เดิมที่ 22.50 บาท อิง 2025E PER 22.0x) เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ outlook ของ MAGURO มีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) ในปี 2025E บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่ไม่ต่ำกว่า 13 สาขา (ใกล้เคียงเรคาด) และมีแผนเปิดแบรนด์ใหม่ 2 แบรนด์, 2) สำหรับ Tonkatsu Aoki มีแผนที่จะเปิดสาขาแรกที่ Central World วันที่ 20 ส.ค. และสาขา 2 ที่ One Bangkok ใน 1Q25E เราคาดว่าจะเปิดครบ 5 สาขาในปี 2025E, 3) GPM รวมไม่ต่ำกว่า 45% และแบรนด์ใหม่ GPM > 50% เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 95 ล้านบาท (+31% YoY) และกำไรปกติที่ 101 ล้านบาท (+39% YoY) แต่ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ขึ้น +9% จากการปรับรายได้และ GPM เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+49% YoY) เราคาดรายได้จากแบรนด์ใหม่ที่ 132 ล้านบาท คาด NPM ของแบรนด์ใหม่ที่ 9-10% ราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 19.2x ต่ำกว่า peer อย่างไรก็ตาม เรายังชอบ MAGURO จาก 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก และ 3) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 24-25E ที่ทำ All Time High และยังมี upside จากแบรนด์ใหม่ และการขยายสาขาที่มากกว่าคาด



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (13 ธ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ซบเซา โดยดัชนี S&P500 และดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้ ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดบวกต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 43,828.06 จุด ลดลง 86.06 จุด หรือ -0.20%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,051.09 จุด ลดลง 0.16 จุด หรือ -0.003% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,926.72 จุด เพิ่มขึ้น 23.88 จุด หรือ +0.12%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (13 ธ.ค.) และลดลงเป็นสัปดาห์แรกในรอบ 3 สัปดาห์ ขณะที่นักลงทุนต้องการความชัดเจนเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินในเขตยูโรโซนในปีหน้า ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่จะเกิดสงครามการค้า ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 516.45 จุด ลดลง 2.75 จุด หรือ -0.53%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,409.57 จุด ลดลง 11.37 จุด หรือ -0.15%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,405.92 จุด ลดลง 20.35 จุด หรือ -0.10% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,300.33 จุด ลดลง 11.43 จุด หรือ -0.14%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (13 ธ.ค.) หลังจากการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของอังกฤษหดตัวลงอย่างไม่คาดคิดในเดือนต.ค. ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,300.33 จุด ลดลง 11.43 จุด หรือ -0.14%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 2% ในวันศุกร์ (13 ธ.ค.) และระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เนื่องจากการคาดการณ์ที่ว่า การคว่ำบาตรเพิ่มเติมกับรัสเซียและอิหร่านอาจทำให้อุปทานตึงตัวขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงในยุโรปและสหรัฐฯ อาจช่วยหนุนความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 1.27 ดอลลาร์ หรือ 1.81% ปิดที่ 71.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 1.08 ดอลลาร์ หรือ 1.47% ปิดที่ 74.49 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 1% ในวันศุกร์ (13 ธ.ค.) จากแรงขายทำกำไรหลังจากราคาพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 5 สัปดาห์ในวันพฤหัสบดี และถูกกดดันจากการที่ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นด้วย แต่ราคาทองคำยังคงปิดบวกในรอบสัปดาห์นี้จากความคาดหวังกที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 33.60 ดอลลาร์ หรือ 1.24% ปิดที่ 2,675.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **TESG ผลตอบแทนพุ่ง 13% ปลายปีเงินเข้าอีก 1 หมื่นล.**
“มอร์นิ่งสตาร์ฯ” เผยกองทุน TESG ช่วง 6 เดือนล่าสุด พว 10 อันดับแรกทำผลตอบแทนระหว่าง 8.09-12.90% ด้าน “ชวนดา” นายกสมามคมบจ. มั่นใจก่อนสิ้นปีเงินไหลเข้าอีก 1 หมื่นล้านบาท ย้ำหุ้นไทยราคาอยู่ในระดับน่าสนใจ โบรกฯ ชี้เงิน TESG หมื่นล้านช่วยดันดัชนีได้อีก 25 จุด ล็อกหุ้นเป้ากองทุนฯ ADVANC, AOT, BDMS, CPN
- **EA โดลูกไม่มาก ลุ้นเพิ่มทุนอูย**
หุ้น “พลังงานบริสุทธิ์” โดลูกน้อยกว่าตลาดคาด ปิดที่ 4.04 บาท สุสีราศาใช้สิทธิวอร์เรนต์ ผู้บริหาร EA มองเป็นสัญญาณที่ดี มั่นใจของซื้อหุ้นเพิ่มทุนระหว่าง 17 ธ.ค. 67-3 ม.ค. 68 วงเงิน 7,400 ล้านบาท รายใหญ่-รายย่อยใช้สิทธิครบถ้วน พลิกฟื้นสถานะการเงินบริษัทกลับมาดีขึ้นแล้ว ตั้งแต่ไตรมาส 1/68 นี้
- **ตลท. สั่ง NRF ชี้แจง เงินสด-หนี้ท่วม**
ตลท.สั่ง NRF ชี้แจงปมสภาพคล่องการดำเนินธุรกิจ หลังพบข้อมูลงบไตรมาส 3/67 มีการหนี้สินที่ใกล้ครบกำหนดจ่ายในปีหน้าจำนวนมาก ขณะที่ถูกทำลายขายเงินลงทุน BNRF ไม่มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และลงทุนซื้อ Galalane เกิดด้อยค่าในระยะเวลายาว ชัดเจนตายชี้แจงข้อมูลภายใน 20 ธ.ค. 67
- **คุณค่าบริษัท : ASIAN ซูอาหารสัตว์เลี้ยงต้นกำเนิด**
กลับมาเติบโตโดดเด่นอีกครั้ง สำหรับบริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ASIAN ดำเนินธุรกิจแปรรูปสัตว์น้ำแช่เยือกแข็งจำหน่ายและส่งออก ทั้งที่เป็นผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท และผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้า ซึ่งใช้ผลประโยชน์การงวดไตรมาส 3/2567 มีกำไรสุทธิ 235 ล้านเพิ่มขึ้น 51.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 156 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายและบริการ 2,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการ 2,535 ล้านบาท



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 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