



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาส rebound แต่ยังคงระงับแรงขายนักลงทุน ปรับพอร์ต รอนโยบายสหรัฐฯและ Fed
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บวกกลับมา แต่หุ้น Tech ยังปรับตัวลง ตลาดเอเชีย จะยังไม่ฟื้นตัวเพราะน่าจะมีแรงขายปรับพอร์ตรับ Fed ลดดอกเบี้ย 0-1 ครั้งอยู่ ส่วนของไทย คุณทักษิณ พุดไป น่าจะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นเล็กน้อย เราจึงประเมินว่า เรื่องนี้ น่าจะทำให้ดัชนี ปรับตัวสูงขึ้นได้ในวันนี้
- เรายังมองว่า นักลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก เตรียมปรับพอร์ตรับ 2 event ใหญ่ คือ การเข้ารับตำแหน่งอย่างเป็นทางการของประธานาธิบดี Trump ในวันที่ 20 ม.ค. และ การประชุม FOMC ครั้งแรกของปี 29 ม.ค. โดยตลาดประเมินว่าปีนี้ Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้ง โดยครั้งแรก ในการประชุม 19 มี.ค. เนื่องจากเป็น event ที่มีผลต่อการลงทุนในแทบจะทุกๆ สินทรัพย์ นักลงทุนส่วนใหญ่น่าจะรอให้ event นี้ผ่านไปก่อน โดยเฉพาะ เรื่องของประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันดิบ ยังแข็งแรง Brent ใช้น้ำมัน อยู่ที่แถวๆ \$81 เหรียญ ตลาดน้ำมัน ยังได้อานิสงส์จากการ sanction น้ำมันของรัสเซีย และเล็ง demand สูงขึ้น การเปิดสัญญาล่วงหน้าของน้ำมัน(Brent) สูงขึ้นอย่างมีนัยยะ บวกต่อหุ้น น้ำมัน (PTTEP)
- กรม.อนุมัติ ร่างพ.ร.บ.สถานบันเทิงครบวงจร (Entertainment Complex) แต่ด้านคณะกรรมการคดีค้า 6 ข้อ 1. ไม่สอดคล้องกับนโยบายรัฐบาล มุ่งเน้นแค่ Entertainment Complex ไม่ครอบคลุมการเป็นแหล่งท่องเที่ยว 2. ข้ำซ้อนกฎหมายเฉพาะเดิมที่มีอยู่ 3. ไม่ได้แก้ปัญหาคาสิโนผิดกฎหมาย 4. ควรแก้กฎหมายการพนันเดิมให้ทันสมัย 5. วัตถุประสงค์ไม่ชัดเจนทั้งในแง่เน้นการท่องเที่ยวหรือแก้ปัญหาคาสิโน 6. ควรสื่อสารต่อประชาชนให้ไม่สับสน Pam
- ปาน กงเซิง ระบุว่า PBOC กล่าวในงาน Asian Financial Forum ที่ฮ่องกง จะให้ความสำคัญกับนโยบายการส่งเสริมทั้งการบริโภคและการลงทุนไปพร้อมกัน จากที่ในอดีตให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการลงทุนมากกว่า ปัจจุบันจำเป็นต้องหันมาสนใจด้านการบริโภคในประเทศเพิ่มขึ้น
- รัฐบาลเร่งดำเนินโครงการ “บ้านเพื่อคนไทย” ที่อยู่อาศัยทำเลเดินทางสะดวก ทั้งรูปแบบคอนโด 8 ชั้น โดย 17 ม.ค. นี้เปิดให้ประชาชนเริ่มจอง
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต(14) (เดือนก่อน 3.0%)

Strategy

- เรายังมองว่าตลาดหุ้นทั่วโลก จะซื้อขายในกรอบแคบๆ รอนโยบายสหรัฐฯ และเงินเฟ้อ(สัปดาห์นี้) แนวรับดัชนีฯ รอบนี้ โดยใช้ P/E ได้จุดรับสำคัญ 1350-1368 จุด ที่จะเป็นโซนแนวรับสำคัญ กลยุทธ์ รอจังหวะซื้อ เพื่อให้แน่ใจว่าตลาดกำลังงวักตัวกลับ หรือเลือกเก็บหุ้นที่แข็งแกร่ง-โรมลัน และมีแรงซื้อเข้ามาให้เห็น
- Chat with Tony "Bull Rally of Thai Capital" ไม่ได้มีประเด็นใหม่ๆ จากครั้งก่อน (ส.ค.67) มากนัก มีการเน้นย้ำ Idea ของครั้งก่อน เช่น Entertainment Complex และที่นี้เพิ่มจะเป็นเรื่อง Corporate Governance และการควบคุมการซื้อขายของตลาดหุ้นให้มีความ Fair ตลาดน่าจะมองบวกเล็กน้อย เล็งหุ้นใหญ่ ที่ได้อานิสงส์ GULF, ADVANC, BGRIM
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรากงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), PTTEP(10%)

Technical : ITC, LTS

News Comment

- (+) Tourism (Overweight) กรม.อนุมัติร่าง พ.ร.บ.อินเทอร์เน็ตโรมมิ่งคอมเพิล็กซ์ ตั้งเป้าดึงดูดลงทุน – ไทยรายได้ท่องเที่ยว
- (+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากปาฐกถาพิเศษของคุณทักษิณ
- (-) Healthcare กรม.อนุมัติคุ้มครองสุขภาพหลัง 1 มี.ค. 2025 จะเข้าเงื่อนไข Copayment

Company Report

- (+) SISB (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) 4Q24E คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ ส่วน 2025E คาดโตต่อเนื่อง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Jan	CH	Exports YoY	Dec	7.5%	6.7%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.8%
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.2%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.4%
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	-	3.7
	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%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	3.3%	3.3%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.5%	0.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	201k



News Comment

**(+) Tourism (Overweight) ครม.อนุมัติร่าง พ.ร.บ.อินเทอร์เน็ต
เกนเมนต์คอมเพล็กซ์ ตั้งเป้าดึงดูดลงทุน - ไทยรายได้ท่องเที่ยว**

ครม.อนุมัติร่าง พ.ร.บ.อินเทอร์เน็ตเกนเมนต์คอมเพล็กซ์ เมื่อวันที่ 13 ม.ค.2567 และเตรียมเข้าสู่การพิจารณาของรัฐสภาภายใน 1-2 เดือนนี้ เปิดทางเอกชนไทยร่วมทุนต่างชาติ ลงทุนแหล่งละ 1-2 แสนล้าน โดยจะลดสัดส่วนกาสิโนต่อพื้นที่รวมเหลือ 3-5% และคาดว่าจะมีรายได้จากการท่องเที่ยวไม่ต่ำกว่า 1.2-2.4 แสนล้านบาทต่อปี ดึงดูดนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 5-10% รวมทั้งเพิ่มรายได้ต่อหัวของนักท่องเที่ยวไม่ต่ำกว่า 2 หมื่นบาทต่อราย จากปัจจุบัน 40,000 บาท เป็น 60,000 บาทต่อคนต่อทริป สร้างการจ้างงาน 9,000-15,000 ตำแหน่ง โดยการลงทุนแต่ละจุดสร้างรายได้ให้รัฐไม่ต่ำกว่า 1.2-4.0 หมื่นล้านบาทต่อปี ส่วนใหญ่จากรธุรกิจโรงแรม สโมสร สนามที่ท่องเที่ยว อีกส่วนคือรายได้จากการพนัน โดยรายได้ทั้งหมดนำไปพัฒนาประเทศและเยียวยากำกับและบังคับใช้กฎหมายในการควบคุมการพนัน *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment บวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวในระยะยาวจากโอกาสที่จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวและค่าใช้จ่ายต่อหัวต่อทริปจะเพิ่มขึ้นได้ดีในอนาคต ซึ่งจะเป็น upside กับจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นได้อีก 5-10% ทั้งนี้ปัจจุบันเราประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 39 ล้านคน เพิ่มขึ้น +10% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +19% YoY ขณะที่เราประเมินว่าจะมีโอกาสเปิดในพื้นที่ที่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาก เช่น ภูเก็ต และ พัทยา เป็นต้น ซึ่งจะเป็นการช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติให้มากขึ้น โดยหุ้นที่จะได้ประโยชน์จะเป็นกลุ่ม Aviation ได้แก่ AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท), AAV (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท) และกลุ่มโรงแรมที่เน้นรายได้จากจังหวัดใหญ่ในประเทศ ได้แก่ CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท), ERW (ซื้อ/เป้า 4.40 บาท) นอกจากนี้เรายังมองเป็น sentiment บวกกับกลุ่ม BTS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) เนื่องจากเคยมีกระแสข่าวว่าบริษัทอาจจะเข้าไปศึกษาการลงทุน อย่างไรก็ตามยังต้องรอดูรายละเอียดความชัดเจนเพิ่มเติม รวมถึงเรคาดจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น จะส่งผลบวกต่อกลุ่ม Aesthetic โดยเฉพาะ MASTER (ซื้อ/เป้า 64.00 บาท) ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากต่างชาติที่ 30% (ตั้งเป้ารายได้จากต่างชาติ 40% ในปี 2025E)

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากปาฐกถาพิเศษของคุณทักษิณ

นายทักษิณ ชินวัตร อดีตนายกรัฐมนตรี กล่าวปาฐกถาพิเศษ "Chat with Tony : Bull Rally of Thai Capital Market" ในคืนวันที่ 13 ม.ค. 2025 โดยเนื้อหาครอบคลุมในหลายหัวข้อ ทั้งเรื่องการผลักดันตลาดทุนไทย (Trust, Transparent, Confident, Sentiment), ธุรกิจที่ควรได้รับการส่งเสริม (Data center, AI, Biotechnology, Entertainment complex), ค่าครองชีพ (ค่าไฟฟ้า, ค่าโดยสาร) ตลอดจนการปรับโครงสร้างภาษีใหม่ (Global minimum tax, VAT, Negative income tax) และอื่นๆ โดยคาดหวังการเติบโตของ GDP ในปี 2025E ที่ระดับ 3% และปี 2026E-27E ในระดับ 4-5%

DAOL: หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากปาฐกถาพิเศษของคุณทักษิณเราประเมินมีดังนี้:

- POWER (Overweight) อาจเห็นแรงซ็อกกลับเข้ามาในกลุ่มโรงไฟฟ้าหลังคุณทักษิณบอกว่าการปรับลดค่าไฟให้กระทบเอกชนน้อย อย่างไรก็ตามเรายังคงมีความกังวลในส่วนการปรับลดค่าไฟผ่าน 3 การไฟฟ้าหลักจะกระทบค่าไฟฟ้าฐานมากน้อยเพียงใด ซึ่งยังไม่ทราบรายละเอียด เป็นประเด็นที่ยังต้องระวัง หุ้นที่อาจเห็นการ rebound ระยะสั้น GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 60.00 บาท)
- ADVANC (ซื้อ/เป้า 310.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 60.00 บาท), INTUCH (consensus 105.75 บาท) สนับสนุน Data Center และ AI
- MEDEZE (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) สนับสนุนการวิจัยและการใช้ Stem Cell
- Ground Transport (Neutral) คุณทักษิณยังเน้นย้ำนโยบายค่าโดยสาร 20 บาท โดยจัดตั้งกองทุน infrastructure fund เดือน ต.ค. นี้ อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวอาจยังต้องใช้เวลาคึกคัก และในช่วง 1-2 ปีแรกของงานเริ่มใช้นโยบายค่าโดยสาร 20 บาทจะเป็นการชดเชยส่วนต่างค่าโดยสารก่อน ซึ่งเป็นบวกต่อ BEM, BTS
- MEGA (consensus 45.60 บาท) สนับสนุนธุรกิจการผลิตยาโรครักษาในไทยเพื่อลดการนำเข้า
- PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) มีโอกาสได้ประโยชน์จากการลดภาษีปิโตรเลียมที่เป็นไปได้และความคืบหน้าของการเจรจาพื้นที่กับช่องทางทะเล (OCA)



News Comment

(-) Healthcare กรมธรรม์คุ้มครองสุขภาพหลัง 1 มี.ค. 2025 จะเข้าเงื่อนไข Copayment

สำนักงาน คปภ. ประกาศเกณฑ์เข้าเงื่อนไข Copayment สำหรับกรมธรรม์ใหม่ที่เริ่มคุ้มครองตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2025 โดยจะมีผลกับการรักษาประเภท IPD ดังนี้

- 1) Simple Diseases หรืออาการที่ไม่จำเป็นต้องนอนโรงพยาบาล มีจำนวนการเคลม ≥ 3 ครั้งต่อปีกรมธรรม์ และมีอัตราการเคลม $\geq 200\%$ ของเบี้ยประกันสุขภาพจะต้องร่วมจ่าย 30% ทุกค่ารักษาในปีกรมธรรม์ถัดไป
- 2) กรณีการเจ็บป่วยโรคทั่วไป (ไม่รวมโรคร้ายแรงและการผ่าตัดใหญ่) มีจำนวนการเคลม ≥ 3 ครั้งต่อปีกรมธรรม์ และมีอัตราการเคลม $\geq 400\%$ ของเบี้ยประกันสุขภาพจะต้องร่วมจ่าย 30% ทุกค่ารักษาในปีกรมธรรม์ถัดไป
- 3) หากเข้าเงื่อนไขทั้งในกรณีที่ 1 และ 2 จะต้องร่วมจ่าย 50% ทุกค่ารักษาในปีถัดไป

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้นต่อหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลที่มีสัดส่วนรายได้จากประกันสุขภาพภายในประเทศ โดยหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้จากประกันสุขภาพในประเทศ ได้แก่ THG, BDMS, BCH, CHG และ BH อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่ามีโอกาสที่ IPD จะปรับตัวลดลงในระยะยาวจากประเด็นเรื่อง Copayment โดยจะเริ่มมีผลตั้งแต่ปี 2026E เป็นต้นไป (หากผู้เอาประกันเข้าเงื่อนไข 1-3 ในปี 2025E นับตั้งแต่ 1 มี.ค. 2025)



Company Report

(+) SISB (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) 4Q24E คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ ส่วน 2025E คาดโตต่อเนื่อง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2%, TG 3.0%) ทั้งนี้เราประเมินกำไรปกติ 4Q24E ที่ 250 ล้านบาท (+19% YoY, +15% QoQ) หนุนโดยจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.6 พันคน (ตามเป้าบริษัท) และการปรับขึ้นค่าเทอมประจำปี (+5%) ซึ่งสามารถรับรู้ประโยชน์ได้เต็มไตรมาส ทั้งนี้หากผลประกอบการออกมาใกล้เคียงกับประมาณการของเรา จะทำให้กำไรปกติปี 2024E อยู่ที่ราว 890 ล้านบาท (+31% YoY) ยังอยู่ในกรอบประมาณการของเรา ในขณะที่กำไรปกติปี 2025E เบื้องต้นยังคงประมาณการที่ 1.2 พันล้านบาท (+37% YoY) ปัจจุบันหนุนหลักจากนักเรียนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับ 5.0 พันคน (+9% YoY) และการปรับขึ้นค่าเทอมประจำปี +5% ราคาหุ้นผันผวนและ underperform SET ราว -21% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา หลังราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมามาก อย่างไรก็ตาม เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" จาก earnings growth visibility ที่ชัดเจน โดยผลประกอบการ 4Q24E ที่จะเติบโตโดดเด่น ในขณะที่ระยะยาวตอนนี้มีโครงการใหม่รอ COD เพิ่มหนุนผลประกอบการต่อเนื่อง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (13 ม.ค.) แต่บรรยากาศการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน โดยดัชนี Nasdaq ปิดตลาดในแดนลบ ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดขยับขึ้นเล็กน้อยหลังจากร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือนในระหว่างวัน โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รวมทั้งความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 42,297.12 จุด เพิ่มขึ้น 358.67 จุด หรือ +0.86%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,836.22 จุด เพิ่มขึ้น 9.18 จุด หรือ +0.16% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,088.10 จุด ลดลง 73.53 จุด หรือ -0.38%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (13 ม.ค.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมา ขณะที่ตลาดหุ้นทั่วโลกถูกกดดันหลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งตอกย้ำการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างระมัดระวังในปี ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.68 จุด ลดลง 2.82 จุด หรือ -0.55%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,408.64 จุด ลดลง 22.40 จุด หรือ -0.30%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 20,132.85 จุด ลดลง 81.94 จุด หรือ -0.41% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,224.19 จุด ลดลง 24.30 จุด หรือ -0.29%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (13 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมา หลังจากการเปิดเผยรายงานการจ้างงานของสหรัฐฯ เมื่อสัปดาห์ที่แล้วได้ตอกย้ำมุมมองที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะระมัดระวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,224.19 จุด ลดลง 24.30 จุด หรือ -0.29%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 3% ในวันจันทร์ (13 ม.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า การที่รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศว่าบาตรต่ออุตสาหกรรมน้ำมันของรัสเซีย จะส่งผลให้กลุ่มผู้ซื้อน้ำมันในอินเดียและจีนต้องหันไปพึ่งพาซัพพลายเออร์รายอื่น ๆ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 2.25 ดอลลาร์ หรือ 2.94% ปิดที่ 78.82 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 1.25 ดอลลาร์ หรือ 1.57% ปิดที่ 81.01 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงในวันจันทร์ (13 ม.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รวมทั้งการที่เจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดจะใช้ความระมัดระวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX

Economic & Company

- **ไทยลงทุนปี 1 ล้านล. บิ๊ก WHA เจรจาดิลอ้อ**
"บีไอโอ" เคาးเป่ายอดมูลค่าลงทุนปี 2568 รว 1 ล้านล้านบาท ไฟท์กลุ่มเทคโนโลยีขั้นสูง หวังยกระดับไทยสู่ฮับในภูมิภาค ด้านบิ๊ก WHA ลั่นเป็นไปได้ คุกเคชั่นสูง รับเจรจาดิลอ้อ พร้อมโรดโชว์ร่วม โบรกฯ AMATA-WHA รับอานิสงส์ดีมานด์ที่ดินขยายตัว เคาးเป่าหมาย 33.50 บาท, 6.40 บาท ตามลำดับ
- **'BTS-VGI-MBK' ตัดรับอินเทอร์เน็ตเรนเมนต์ไปต่อ**
ครม.อนุมัติร่างกฎหมายอินเทอร์เน็ตเรนเมนต์คอมเพล็กซ์ คาดเสนอสภาเร็วสุด ในสมัยประชุมนี้ หวังดึงนักลงทุนต่างชาติเพิ่ม 10-15% สร้างเม็ดเงินลงทุนกว่า 1 แสนล้านบาท - สร้างรายได้รัฐ 1.2-3.94 หมื่นล้านบาทต่อปี ยืนยันสัดส่วนกาสิโนเพียง 10% โบรกฯ 4 หุ้นรับอานิสงส์ "BTS-VGI-MBK-CRC" ด้านราคาหุ้นตัดรับ ยกวัน CRC
- **TISCO ลุ้นปันผลเกิน 5 บ. ตุนเข้าพอร์ตค้ำรับทรัพย์**
เล็ง TISCO แจกงบวันนี้ (14 ม.ค.68) โบรกฯเคาะกำไรไตรมาส 4/2567 ที่ 1.6 พันล้านบาท ทั้งปีคาดอยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท มีลุ้นจ่ายปันผลที่ราว 7.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 7.4% โดยจ่ายงวดครึ่งปีแรก 2567 ไปแล้ว 2 บาทต่อหุ้น เหลือจ่ายอีกราว 5.25 บาทต่อหุ้น ขณะที่เตรียมเปิดกลยุทธ์การดำเนินงานในปี 2568 อีกด้วย
- **TPS บล็อกเชนรัฐ-AI หนุน เบิกลือแน่นอน 1.9 พันล้าน**
TPS รับเทรนด์ดิจิทัล ทางแผนปี 2568 จัดทัพรุกตลาดภาครัฐเต็มสูบ พร้อมเคาะตัดโปรเจกต์บล็อกเชน-AI เล็ง M&A ธุรกิจใหม่เสริมแกร่ง ตุนเบิกลือแน่นอน 1.9 พันล้านบาท รับรัฐรายได้ยาวถึงปี 2569
- **KTB ประเมินจีดีพีโต 2.7% ปีแห่งจุดพลิกผันศก.ไทย**
KTB ประเมินเศรษฐกิจไทยในปี 2568 เติบโต 2.7% มีแรงกดดันจากประเด็นสงครามการค้าที่กลับมาเร่งตัวขึ้น และความไม่แน่นอนของทิศทางเศรษฐกิจโลก ขณะที่มีแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยว การลงทุนภาคเอกชนและมาตรการภาครัฐ
- **หุ้นกู้ S กระแสดีกวาดยอดขายเข้าเป้า 2 พันล้าน**
S ปิดการขายหุ้นกู้ 2 ชุด ครบเต็มจำนวน 2,000 ล้านบาท มั่นใจในผลการดำเนินงานและการเติบโตในอนาคตตามแผน ทั้งกลุ่มโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์ในเครือ



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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 และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800