



Monthly Insights

March 2025



- คาดกรอบเคลื่อนไหวดัชนีฯ เดือน มี.ค. ไว้ที่ 1180-1220 จุด
- ปัจจัยสำคัญในเดือนนี้ คือ การประชุม Two Session ของจีน, การประชุม FOMC, การจัดตั้งกองทุน LTF2, การบังคับใช้ภาษีนำเข้าของทรัมป์
- กลยุทธ์การลงทุนเดือนนี้: เน้นถือเงินสดไว้ก่อน ตลาดน่าจะอยู่ในช่วงจุดต่ำสุดภายในเดือนนี้ (ถ้าไม่มีข่าวลบไปมากกว่าที่เป็นอยู่) หลังจากผ่านช่วงการประกาศผลประกอบการและการขึ้นเครื่องหมาย “XD” ของหุ้นใหญ่ เน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่ผลประกอบการดีไว้ก่อน การเข้าซื้อควรให้ตลาดลงไปมาก หรือ วกตัวกลับขึ้นมาก่อน
- หุ้นแนะนำ : AURA, BEM, CENTEL, CPALL, MAGURO, PRM

KEY FACTORS



(+) เศรษฐกิจจีน : รัฐบาลจีนเริ่มมีบทบาทด้านการสนับสนุนธุรกิจภาคเอกชนให้มีบทบาทต่อเศรษฐกิจมากขึ้น เพื่อรับมือกับสงครามการค้าจากสหรัฐฯ และในเดือนมีนาคมนี้ จีนจะจัดการประชุมประจำปี “Two Session” ซึ่งเป็นการประชุมใหญ่ของจีนที่จะพูดถึงทิศทางเศรษฐกิจและการวางแผนการใช้จ่าย รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายที่จีนจะประกาศออกมาเพื่อสู้กับภาวะเงินฝืดในประเทศ



(+/-) การประชุม FOMC : การประชุมจะจัดขึ้นในวันที่ 18-19 มีนาคม 2568 ซึ่งกรรมการ Fed หลายท่านยังให้ความสำคัญต่อเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% มองว่านโยบายทรมปี 2.0 เป็นตัวกระตุ้นเงินเฟ้อให้กลับมา และทิศทางเศรษฐกิจยังคงไม่แน่นอน จึงอาจไม่จำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย คาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25-4.50% ในการประชุมครั้งนี้



(-) นโยบายสหรัฐฯ : นโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะนโยบายกำแพงภาษี อาทิ การปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็ก-อลูมิเนียมเป็น 25% บังคับใช้ 12 มี.ค. และปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าแคนาดา-เม็กซิโก 25% บังคับใช้ 4 มี.ค. นอกจากนี้ในเดือนเม.ย.ทรัมป์จะบังคับใช้ Reciprocal Tariffs และภาษีนำเข้ายานยนต์ ชิป และยา 25% ทั่วโลก กระทบการส่งออกไทย เนื่องจากไทยส่งออกยานยนต์ และชิปไปสหรัฐฯ มาก



(+) สงคราม 2 ภูมิภาค : โด널ด์ ทรัมป์ เดินหน้าเจรจาสหราชอาณาจักร เพื่อยุติสงคราม ด้านอิสราเอล-ฮามาสก็ได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงและแลกเปลี่ยนตัวประกัน เพื่อยุติสงครามในช่วงที่ผ่านมา สถานการณ์สงครามดูดีขึ้น ช่วยลดความกดดันด้านราคาพลังงาน และลดแรงกดดันเงินเฟ้อ



แนวรับ : 1180-1150 // 1120

แนวต้าน : 1230-1270

การเคลื่อนไหวของดัชนีในเดือนก.พ.ที่ผ่านมา ยังคงเดินทางหา Bottom โดยเป็นการทิ้งตัวลงในลักษณะ panic sell เปิด Gap ลง 2 ช่วงเวลา คือ กลางเดือนและวันสุดท้ายของเดือน หลุด 1273 ซึ่งเป็น Low ต้นเดือนส.ค.ปีที่แล้ว ก่อนจะไหลลงหลุด 1200 พร้อมกับมา Low ใหม่ 1186 หรือเป็น Low เดิมเมื่อ ต.ค. ปี 2020 (4 ปีที่แล้ว) ขณะที่กรอบการเคลื่อนไหวของเดือนอยู่ระหว่าง (1316-1186=130 จุด) ... ภาพของการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้จะเข้าสู่เขตขายมากเกินไป แต่อย่างไรซึ่งสัญญาณการฟื้นตัวที่จริงจัง ทำให้คงเดินทางหา Bottom ต่อไป แต่อย่างไรก็ตามการลงมาทดสอบ Low เดิมในรอบ 4 ปี บวกกับการฉีกตัวออกจากเส้นค่าเฉลี่ย ทำให้มีโอกาสสลับฟื้นตัวได้ คาดในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนมี.ค. แต่ยังคงเป็นการฟื้นตัวเพื่อลงต่อหรือ Rebound อย่างจริงจัง นั้นควรขึ้นไปยืน 1230 ให้ได้ก่อนเพื่อเป็นการเปิดระยะรอบการฟื้นตัว แต่หากขึ้นไปยืนไม่ได้ ทำให้มีความเสี่ยงทางลงอีกครั้ง โดยมีเป้าหมายถัดไป 1150//1120 จุด

คาดทิศทางดัชนีเดือน มี.ค. : มีโอกาสสลับฟื้นตัวในช่วงสัปดาห์แรกของเดือน หากยังไม่สามารถกลับขึ้นไปยืน 1230 ได้ ยังมีโอกาสลงต่อเดินทางหา Bottom

- AURA: 1Q25E จะดีขึ้นต่อจาก high season + ราคาทองขึ้น + ดอกเบี้ยลง
- BEM: แนวโน้มกำไร 1Q25E โต YoY, มี catalyst จากโครงการ Double Deck
- CENTEL: 1Q25E โต YoY/QoQ ได้ต่อ, กำไร 2025E โตได้สูง
- CPALL: 4Q24 ดีกว่าคาด, 1Q25E เป็น high season ต่อเนื่อง
- MAGURO: Outlook ดีต่อเนื่อง คาด 1Q25E โตเด่น YoY
- PRM: กำไร 1Q-2Q25E จะกลับมาดีขึ้นจากเรือใหม่

Stock	Rec	Price 28-Feb-25	Target price	Upside (%)	Net profit gwth (%)			Core profit gwth (%)			PER (x)			PBV (x)			Div. yield (%)		
					24A	25E	26E	24A	25E	26E	24A	25E	26E	24A	25E	26E	24A	25E	26E
AURA	BUY	14.1	18.00	27.7	33.5	8.6	14.4	35.0	8.9	14.4	16.5	15.2	13.3	2.9	2.6	2.4	3.0	3.3	3.7
BEM	BUY	6.40	10.00	56.3	8.3	5.2	5.2	8.3	5.2	5.2	26.0	24.7	23.5	2.7	2.6	2.4	2.3	2.4	2.3
CENTEL	BUY	31.50	44.00	39.7	40.5	20.3	12.3	79.9	18.4	12.3	24.5	20.3	18.1	2.0	1.9	1.7	1.9	2.2	2.5
CPALL	BUY	54.00	86.00	59.3	37.1	8.0	6.3	39.4	8.2	6.3	19.1	17.7	16.7	3.7	3.2	2.9	1.9	2.0	2.1
MAGURO	BUY	19.30	26.00	34.7	33.3	45.5	26.8	33.3	45.5	26.8	24.9	17.1	13.1	3.7	3.4	3.1	1.6	3.8	4.9
PRM	BUY	7.55	9.40	24.5	-0.2	10.6	11.9	14.7	11.8	11.9	9.0	8.1	7.2	1.6	1.4	1.3	6.3	6.6	7.1

Aurora Design (AURA): BUY, Target Bt18.00

1Q25E จะดีขึ้นต่อจาก high season + ราคาทองขึ้น + ดอกเบี้ยลง



HIGHLIGHTS

- 1Q25E ธุรกิจค้าปลีกจะดีขึ้นต่อ จาก 1) เป็นช่วง high season จากเทศกาลตรุษจีนและวาเลนไทน์ และ 2) จะได้ผลบวกจากราคาทองที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุน GPM
- ธุรกิจขายฝากจะทำ new high ต่อเนื่อง ตามการเพิ่มสาขา ส่งผลต่อการขยายพอร์ตลูกหนี้ขายฝากได้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับตัวลง ส่งผลให้ต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง โดย 4Q24 มี net D/E อยู่ที่ 1.2 เท่า ซึ่ง AURA มีแผนเพิ่ม net D/E ในอนาคตอีกมาก ตามการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ขายฝากและการขยายสาขาเพิ่ม

EARNINGS OUTLOOK

- กำไรปี 2025E ยังสดใส ทำ new high ต่อเนื่อง เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 1.2 พันล้านบาท +9% YoY จากทั้งธุรกิจค้าปลีกทองที่ยังสดใสจากการขยายสาขาเพิ่ม และธุรกิจขายฝากที่จะดีขึ้นต่อเนื่องตามพอร์ตลูกหนี้ขายฝากที่เพิ่มขึ้น

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท อิง 2025E PER ที่ 19.5 เท่า (-0.5SD below 2 yr average PER) ด้าน valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดที่ 2025E PER ที่ 15.3 เท่า คิดเป็น -1.25SD



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	29,878	33,154	36,007	39,569
EBITDA	1,731	2,303	2,536	2,836
Net profit	850	1,135	1,232	1,409
EPS (Bt)	0.64	0.85	0.92	1.06
EPS growth	20.1%	33.5%	8.6%	14.4%
Core EPS (Bt)	0.63	0.85	0.92	1.06
Core EPS growth	24.7%	35.0%	8.9%	14.4%
DPS (Bt)	0.31	0.42	0.46	0.52
Dividend yield	2.2%	3.0%	3.3%	3.7%
PER (x)	22.0	16.5	15.2	13.3
Core PER (x)	22.3	16.5	15.2	13.3

แนวโน้มกำไร 1Q25E โต YoY, มี catalyst จากโครงการ Double Deck



HIGHLIGHTS

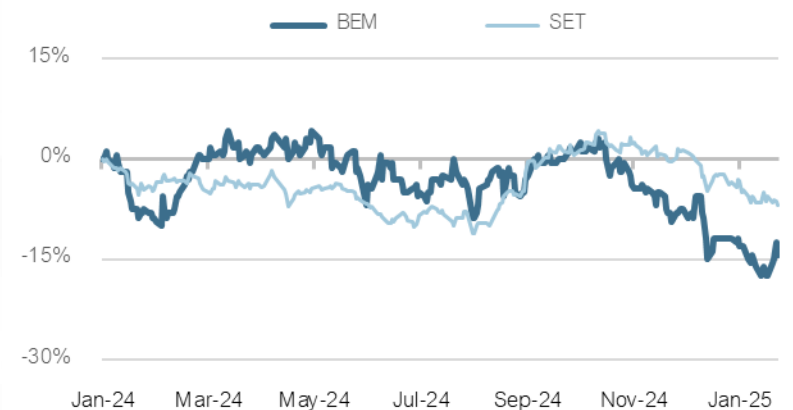
- แนวโน้มกำไร 1Q25E ขยายตัว YoY เบื้องต้น คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q25E จะโต YoY หนุนโดยผู้โดยสารรถไฟฟ้าสูงขึ้น จากการเปิดโครงการอสังหาริมทรัพย์ตามแนวรถไฟฟ้า เช่น One Bangkok และภาคท่องเที่ยวปรับตัวขึ้น
- มี catalyst โครงการใหม่ ได้แก่ 1) โครงการ Double Deck ซึ่งรวมถึงการขยายสัมปทานทางด่วน คาดได้ข้อสรุปปีนี้ และ 2) การเจรจาสัญญาเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ คาดเห็นความคืบหน้าในปี 2026E

EARNINGS OUTLOOK

- กำไรปกติปี 2025E ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง แม้มีการลงทุนสายสีส้ม เราประเมินกำไรปี 2025E ที่ 4 พัน ลบ. (+5% YoY) เป็นไปตามทิศทางผู้โดยสารรถไฟฟ้าจะยังทำสถิติสูงสุดใหม่ขยายตัว +7% YoY อยู่ที่ 4.5 แสนเที่ยว/วัน ขณะที่ผู้ใช้ทางด่วนจะกลับมาโตเล็กน้อย +1% YoY อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท อิง SOTP เรา ยังชอบ BEM เป็น Top pick กลุ่ม Ground Transport ขณะที่มองว่าราคาหุ้นปัจจุบันยังไม่สะท้อนทิศทางกำไรปกติปี 2024-25E ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	16,374	17,004	17,448	18,207
EBITDA	9,076	9,699	9,841	10,246
Net profit	3,479	3,768	3,964	4,171
EPS (Bt)	0.23	0.25	0.26	0.27
EPS growth	42.8%	8.3%	5.2%	5.2%
Core EPS (Bt)	0.23	0.25	0.26	0.27
Core EPS growth	42.8%	8.3%	5.2%	5.2%
DPS (Bt)	0.14	0.15	0.15	0.15
Dividend yield	2.2%	2.3%	2.4%	2.3%
PER (x)	28.1	26.0	24.7	23.5
Core PER (x)	28.1	26.0	24.7	23.5

1Q25E โต YoY/QoQ ได้ต่อ, กำไร 2025E โตได้สูง



HIGHLIGHTS

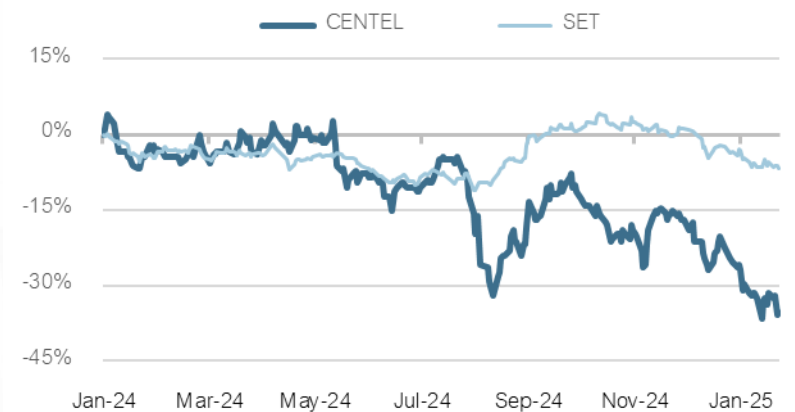
- เราเลือก CENTEL เพราะกำไร 2025E จะเติบโตได้สูงที่สุดเมื่อเทียบกับ MINT และ ERW ขณะที่คาดกำไรปกติ 1Q25E จะเติบโต YoY/QoQ ได้อย่างต่อเนื่อง ด้าน Valuation ซื้อขายที่ 2025E EV/EBITDA ที่ 9.6x (-1.75SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW ที่ 11x

EARNINGS OUTLOOK

- 1Q25E โตได้ต่อเนื่องจากการ High season ของไทย และมิลดิฟส์ โดย RevPAR เดือน ม.ค. 25 ยังเพิ่มอีก +11% YoY จาก 4Q24 ที่ +5% YoY ส่วน SSSG เพิ่มขึ้น +1% YoY จาก 4Q24 ที่ทรงตัว YoY
- กำไร 2025E จะเติบโตได้สูงที่สุดเมื่อเทียบกับ MINT และ ERW อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท (+18% YoY) ซึ่งเป็นการเติบโตที่สูงสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ ERW เพราะไม่มีค่าใช้จ่ายสูงเหมือนปีก่อน และรับรู้โรงแรมที่ Renovate 2 แห่ง (ภูเก็ตและพัทยา) ได้เต็มปี

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” CENTEL และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 44.00 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 2.5%) ด้าน Valuation ซื้อขายที่ 2025E EV/EBITDA ที่ 9.6x (-1.75SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW ที่ 11x



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	21,558	23,049	24,988	26,909
EBITDA	5,624	6,418	8,155	8,778
Net profit	1,248	1,753	2,109	2,369
EPS (Bt)	0.92	1.30	1.56	1.75
EPS growth	213.5%	40.5%	20.3%	12.3%
Core EPS (Bt)	0.73	1.32	1.56	1.75
Core EPS growth	213.5%	79.9%	18.4%	12.3%
DPS (Bt)	0.42	0.59	0.71	0.80
Dividend yield	1.3%	1.9%	2.2%	2.5%
PER (x)	34.3	24.5	20.3	18.1
Core PER (x)	43.3	24.1	20.3	18.1

CP All (CPALL): BUY, Target Bt86.00

4Q24 ดีกว่าคาด, 1Q25E เป็น high season ต่อเนื่อง



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	895,281	958,998	996,764	1,021,768
EBITDA	77,704	86,555	89,596	91,123
Net profit	18,482	25,346	27,361	29,096
EPS (Bt)	2.06	2.82	3.05	3.24
EPS growth	39.2%	37.1%	8.0%	6.3%
Core EPS (Bt)	2.02	2.81	3.05	3.24
Core EPS growth	36.7%	39.4%	8.2%	6.3%
DPS (Bt)	0.75	1.00	1.08	1.15
Dividend yield	1.4%	1.9%	2.0%	2.1%
PER (x)	26.2	19.1	17.7	16.7
Core PER (x)	26.7	19.2	17.7	16.7

HIGHLIGHTS

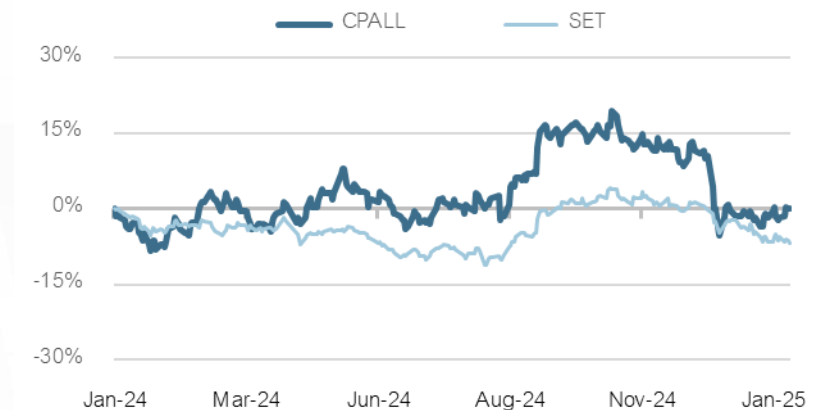
- กำไร 4Q24 เติบโตเด่นทั้ง YoY ขยายตัว QoQ จากทุกธุรกิจ โดยหนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจในประเทศไทย โดยเฉพาะกลุ่มค้าปลีก และ CVS จากการขยายสาขาและ GPM ทรงตัวสูงจากสินค้า Ready To Eat (RTE) ถึงแม้จะยังมีค่าใช้จ่ายจากการลงทุนใน Omnichannel ของ CPAXT ที่ยังสูงอยู่ โดยในปี 2025E ยังมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องที่ +700 สาขาในไทย และยังใช้กลยุทธ์มุ่งขยายสาขาที่มีพื้นที่ใหญ่ขึ้น และพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้ดีขึ้น โดยเฉพาะ

EARNINGS OUTLOOK

- 1Q25E ที่ยังเป็น high season ต่อเนื่อง ทำให้คาดเติบโตต่อได้ในทุกธุรกิจ จากนักท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังมองเป้า 2025E รายได้เติบโตได้มากกว่า GDP รวมถึง GPM ที่คาดว่าจะขยายตัวได้ราว +10-20 bps ในปี 2025E เราประเมินกำไรสุทธิปี ปัจจุบันประเมินกำไรปี 2025E ที่ 2.7 หมื่นล้านบาท +8.4% YoY

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 86.00 บาท โดยอิง PER ปี 2025E ที่ 28x (หรือเท่ากับ -0.5SD below 3-yr average PER) มองว่าราคาหุ้นที่ปรับลงมาเทรดอยู่ที่ Core PER ปี 2025E เพียง 17.7 เท่า เทียบกำไรปี 2025E มองผลการดำเนินงานที่จะเติบโตต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังคลายความกังวลเรื่องการลงทุนใน Seven&i ไปได้ทำให้ราคาหุ้นกลับมา outperform ได้อีกครั้ง



Outlook ดีต่อเนื่อง คาด 1Q25E โตเด่น YoY



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	1,044	1,373	1,677	2,008
EBITDA	218	312	452	449
Net profit	72	97	141	178
EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.42
EPS growth	131.1%	33.3%	45.5%	26.8%
Core EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.42
Core EPS growth	131.1%	33.3%	45.5%	26.8%
DPS (Bt)	0.68	0.30	0.73	0.92
Dividend yield	3.6%	1.6%	3.8%	4.9%
PER (x)	33.2	24.9	17.1	13.1
Core PER (x)	33.2	24.9	17.1	13.1

HIGHLIGHTS

- Outlook ดีต่อเนื่อง มีแผนการเปิดสาขาใหม่ปี 2025E มากกว่า 10 สาขา (เรคาด 13 สาขา) สำหรับ Cou Cou เปิดเพิ่ม 1 สาขา, Tonkatsu Aoki 4 สาขา (Vela, Ekamai Corner, One Bangkok, Central Rama2) ทั้งนี้ Tonkatsu Aoki สาขาแรกที่ CTW ได้พลิกกลับมาเป็นกำไร ตั้งแต่เดือน ม.ค. 2025 (เปิดวันที่ 20 ธ.ค. 2024)

EARNINGS OUTLOOK

- แนวโน้มกำไร 1Q25E โตเด่น YoY ทรงตัว QoQ จากรายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่องในทุกแบรนด์ อีกทั้งได้รับอานิสงส์เชิงบวกจาก Easy e-receipt และ GPM ขยายตัวจากต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลง
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+46% YoY) จากรายได้ที่เติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง +23% YoY จาก SSSG +3% YoY และขยายสาขา 13 สาขา, เรคาดรายได้จากแบรนด์ใหม่ (Tonkatsu Aoki, Cou Cou และแบรนด์ใหม่อีก 2 แบรนด์) ที่ 132 ล้านบาท

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ "ซื้อ" MAGURO และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 26.00 บาท อิง 2025E PER 23.5x



Prima Marine (PRM): BUY, Target Bt9.40

กำไร 1Q-2Q25E จะกลับมาดีขึ้นจากเรือใหม่, เริ่มโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้น



HIGHLIGHTS

- ปี 2025E มีการขยายเรือใหม่เพิ่มต่อเนื่อง 1) เรือ FSO จะเริ่มให้บริการได้ 1Q25E (ปรับปรุงจากเรือ Aframax เดิม ที่หยุดให้บริการกลางปี 2024), 2) FSU ลำใหม่จะเริ่มให้บริการใน 2Q25E, 3) เรือ crew boat มีรับเพิ่ม 2 ลำ จะเริ่มให้บริการในเดือน มี.ค.และ ก.ค.25 ทั้งนี้ PRM ยังมีแผนเพิ่มเรือใหม่อีกต่อเนื่อง

dry dock ลดลง และ SG&A จะไม่สูงเหมือน 4Q24

PERFORMANCE & VALUATION

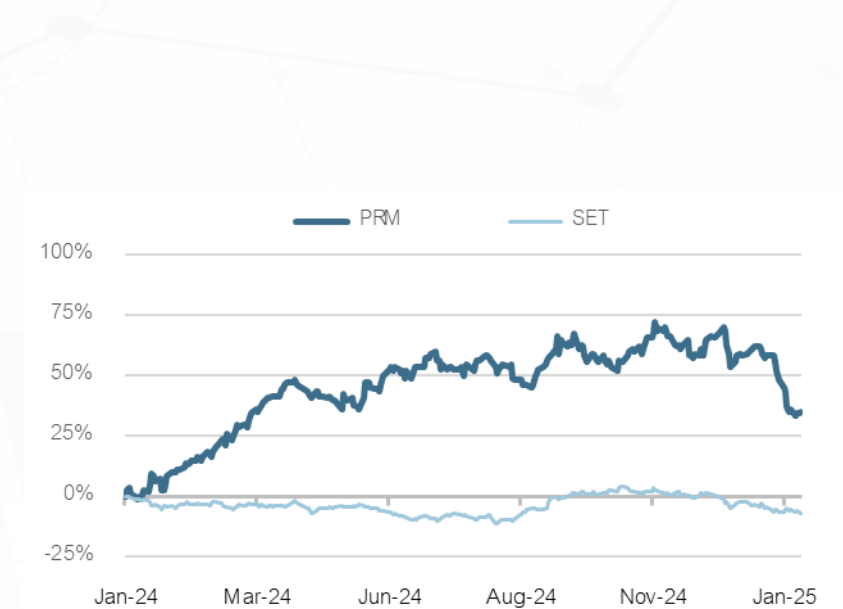
- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.40 บาท อิง 2025E core PER ที่ 10.0 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) โดยแนวโน้มยังมี upside จากแผนการเพิ่มเรือใหม่ที่มีโอกาสประสบความสำเร็จมากขึ้น

End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	8,087	8,791	9,669	10,397
EBITDA	3,924	4,105	4,387	4,769
Net profit	2,125	2,120	2,345	2,623
EPS (Bt)	0.85	0.85	0.94	1.05
EPS growth	-4.0%	-0.2%	10.6%	11.9%
Core EPS (Bt)	0.73	0.84	0.94	1.05
Core EPS growth	18.0%	14.7%	11.8%	11.9%
DPS (Bt)	0.36	0.48	0.50	0.54
Dividend yield	4.7%	6.3%	6.6%	7.1%
PER (x)	8.9	9.0	8.1	7.2
Core PER (x)	10.4	9.1	8.1	7.2

- อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน เริ่ม 3 มี.ค. ช่วยหนุนราคาหุ้น โดยมีวงเงินซื้อหุ้นคืน 600 ล้านบาท ไม่เกิน 75 ล้านหุ้น (คิดเป็นราคาซื้อคืนเฉลี่ย 8.00 บาท) ตั้งแต่ 3 มี.ค.-3 ก.ย.25 คาดจะช่วยหนุนราคาหุ้นเช่นเดียวกับปี 2024 ที่ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +43% ในช่วงโครงการช่วงซื้อหุ้นคืน

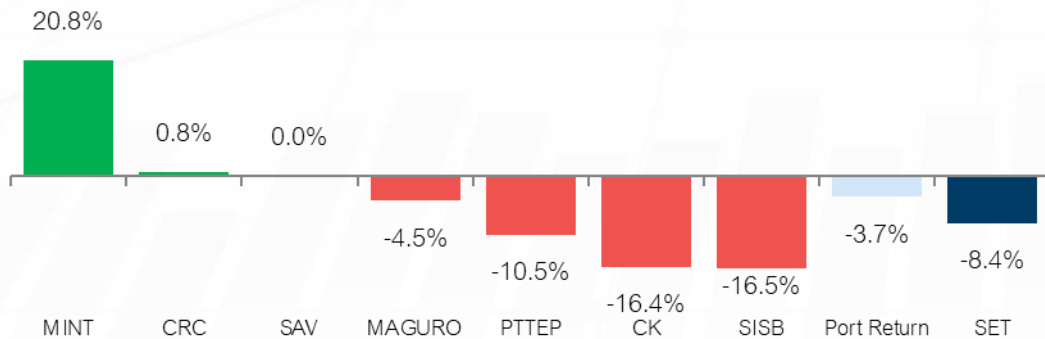
EARNINGS OUTLOOK

- กำไรปกติ 1Q-2Q25E จะดีขึ้น เราประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 2.3 พันล้านบาท +12% YoY จากการเพิ่มเรือใหม่มากขึ้น โดยเฉพาะในงวด 1Q-2Q25E จะกลับมาฟื้นตัวได้ดี จากการเริ่มรับเรือใหม่เพิ่มขึ้น, เรือเข้า



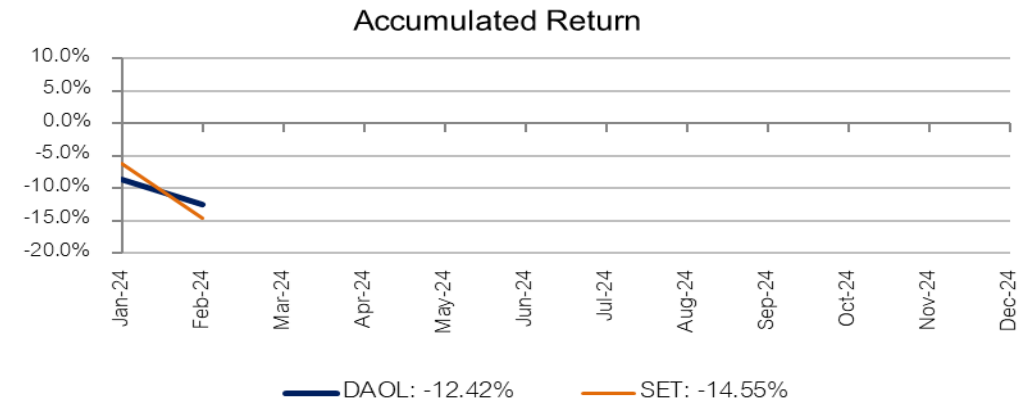
Last month performance

Stocks	Action	Entry Price (31 Jan 25)	Exit Price (28 Feb 25)	XD	Monthly Return
MINT	BUY	24.00	29.00		20.83%
CRC	BUY	33.25	33.50		0.75%
SAV	BUY	16.90	16.90		0.00%
MAGURO	BUY	20.20	19.30		-4.46%
PTTEP	BUY	127.50	109.00	5.125	-10.49%
CK	BUY	16.50	13.80		-16.36%
SISB	BUY	25.50	21.30		-16.47%
Port Return					-3.74%
SET		1,314.50	1,203.72		-8.43%
Port - SET					4.69%



YTD performance

Month	Monthly Return		Accumulated Return		DAOL - SET
	DAOL	SET	DAOL	SET	
Jan-24	-8.68%	-6.12%	-8.68%	-6.12%	-2.55%
Feb-24	-3.74%	-8.43%	-12.42%	-14.55%	2.13%



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. DAOL SEC 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.

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)