



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ดัชนี rebound แต่ปัจจัยลบรอบด้านยังคงกดดันให้มีแรงขายต่อเนื่อง
- ตลาดหุ้นไทย ถูกขายอย่างต่อเนื่องหลังมีข่าวในเชิงลบเข้ามาไม่หยุด และยังไม่ถึงเวลาในเรื่องของ กองทุน LTF ที่ค้างราว 2 แสนล. (ข้อมูลเดือน พ.ย.) จะหมดพันธะ(พร้อมขาย) ด้านนักลงทุนต่างประเทศ ยังมีแนวโน้มขายหุ้นต่อจาก Fed เปลี่ยนมุมมองในเรื่องการลดดอกเบี้ย ทำให้ดัชนี มีโอกาสร่วงลงต่อ จับตาดูการ rebound ช่วงเปิดตลาด จะสามารถประคองตัวได้หรือไม่
- ตลาดเอเชียยังเสี่ยงถูกขาย หลังสินทรัพย์ทางการเงินทั่วโลก รวมไทย ผันผวนอย่างหนัก วานนี้(19) หลัง Fed ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% และ กนง.คงดอกเบี้ย ซึ่งเป็นไปตามคาด แต่ที่กดดันตลาด คือ Dot plot ปี '68 Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้ง จากเดิม 4 ครั้ง ... ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มี rebound เพราะ นักลงทุนที่เดิมพันในเรื่องการลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ในปีหน้าไว้มาก พอปรับเหลือ 2 ครั้ง จึงต้องมีการปรับตัวแปรในการคำนวณ ส่งผลให้มีแรงขายสินทรัพย์ต่างๆออกมา อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าตลาดอื่นๆ โดยเฉพาะเอเชีย ยังหนักอยู่เพราะ ดอกเบี้ยที่ลดได้น้อยลงจะทำให้ Fund Flow และผลบวกจากการลดดอกเบี้ยมีน้อยลงตามไปด้วย
- BOJ มีมติ 8 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.25% เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ หลังทรมิจะเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จึงทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงมากเมื่อเทียบกับดอลลาร์ และดัชนี NIKKEI ปรับตัวลงกว่า 0.85% และยังคงสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ย หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาดในปีหน้า
- ธว.คลังเตรียมนำโครงการ Easy E-receipt ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท กระตุ้นการบริโภค เสนอต่อที่ประชุมกรม. สืบค้าหน้า และจะเสนอกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อสำหรับปี '68 ต่อที่ประชุมครั้งนี้ด้วย โดยยังคงกรอบเดิมที่ 1-3%
- ข่าวเรื่อง จากกรณีบริษัทหลักทรัพย์จีเอ็มไอ-แซดคอม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ Z.com ได้มีหนังสือแจ้งนักลงทุนที่เป็นลูกค้าบริษัทว่าจะยุติการให้บริการในส่วนของบริษัทจีเอ็มไอทั้งหมด ในวันที่ 20 ธันวาคม 2567 ... ตลาดรับรู้เรื่องนี้มากระยะหนึ่งแล้ว และส่วนใหญ่น่าจะเป็น margin ของหุ้นขนาดเล็ก
- Event สำคัญวันนี้ : ตัวเลขดัชนีค่าใช้จ่ายผู้บริโภค(PCE) ของสหรัฐฯ คาด +2.5%yoy ; เดือนก่อน 2.3%

Strategy

- ดัชนี เลือกทางลง หลังหลุด 1380 จุด แม้จะ rebound เพราะแรง แต่แนวโน้มคาดยังเป็นขาลง จนกว่าจะมีปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาในตลาด ... กลยุทธ์ จึงยังเป็นลดความเสี่ยงและถือเงินสด หรือ trading ช่วงสั้นๆ
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อขายมาก และถูกขายจนราคาร่วงลงมามาก เรายังแนะนำให้หาจังหวะเข้าซื้อ BH และ BDMS ที่มีปัจจัยหนุนคือผลการดำเนินงานค่อนข้างดี
- โครงการ Easy E-receipt ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท ที่รัฐบาลเตรียมนำมาใช้ จะดีต่อกลุ่มค้าปลีก แต่ตลาดแทบไม่ตอบรับข่าวนี้ และตัวเลือกมีน้อยลง (CPAXT , CPALL มีข่าวเชิงลบ) หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ จะเป็น CRC, COM7, SYNEX
- การลดดอกเบี้ย(ในอนาคต) ของ Fed และ กนง. ที่น้อยกว่าที่เคยคาด หุ้นที่จะได้อานิสงค์ จะเป็นหุ้นธนาคาร เราชอบ SCB, TTB แต่หุ้นที่จะเป็นลบคือ หุ้นที่ขบดอกเบี้ยต่ำ คือ อสังหาฯ และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ที่กำลังอยู่ในช่วงของการลงทุนและมีหนี้สูง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคง PTT ไว้เพียงตัวเดียว หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTT*(20%)

Technical : LTS, NSL

News Comment

- (+) Commerce (Overweight), Tourism (Overweight), Food & Beverage (Overweight) เตรียมชมมาตรการ "Easy E-Receipt" เข้า ครม. วันที่ 24 ส.ค.
- (-) Bank (Overweight) 'แบงก์-ค่ายมือถือ' เตรียมต้องร่วมชดใช้เหยื่อแก๊งคอลเซ็นเตอร์

Company Report

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) คาด Tonkatsu Aoki ได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค
- (-) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E ลดลงทั้ง YoY/QoQ ตามคาด จากสำรองเพิ่ม

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
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

(+) Commerce (Overweight), Tourism (Overweight), Food & Beverage (Overweight) เตรียมชมมาตรการ “Easy E-Receipt” เข้า ครม. วันที่ 24 ธ.ค. 2024

เตรียมชมมาตรการ “Easy E-Receipt” เข้า ครม. วันที่ 24 ธ.ค. 2024 นายพิชัย ชุณหะวัณ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า กระทรวงการคลังเตรียมเสนอมาตรการลดหย่อนภาษี กระตุ้นการบริโภคในประเทศ โครงการ อีซี อี-รีซิป (easy e-receipt) ต่อที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในวันที่ 24 ธ.ค. นี้ โดยรายละเอียดโครงการจะใช้หลักเกณฑ์เดิม สามารถลดหย่อนภาษีสูงสุด 50,000 บาท สำหรับปีภาษี 2025 เริ่มดำเนินการ เดือนม.ค.2025โครงการ Easy E-Receipt สำหรับให้ประชาชนที่อยู่ในเกณฑ์ที่ต้องชำระภาษี ไปจับจ่ายใช้สอยในวงเงิน 50,000 บาท กับร้านค้าที่ออกใบกำกับภาษี/ใบรับ ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ ระบบ e-Tax Invoice & e-Receipt โดยสามารถนำไปกำกับภาษีดังกล่าวไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา นอกจากนี้ โครงการอีซี อี-รีซิป ยังจูงใจร้านค้าในระบบภาษีเข้าสู่ระบบอิเล็กทรอนิกส์ e-Tax Invoice & e-Receipt ของกรมสรรพากร ที่เมื่อใครก็ตามใช้จ่ายระบบจะเก็บข้อมูลส่งกรมสรรพากรทันที ไม่ต้องมาเก็บเอกสาร ใบเสร็จ ใบกำกับภาษีเองโดยค่าซื้อสินค้าหรือค่าบริการที่ไม่รวมมาตรการ Easy E-Receipt มีดังนี้

- 1) ค่าซื้อสุรา เบียร์ และไวน์
- 2) ค่าซื้อยาสูบ
- 3) ค่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และเรือ
- 4) ค่าน้ำมันและก๊าซสำหรับเติมยานพาหนะ
- 5) ค่าสาธารณูปโภค ค่าน้ำประปา ค่าไฟฟ้า ค่าบริการสัญญาณโทรศัพท์ ค่าบริการสัญญาณอินเทอร์เน็ต และค่าบริการสำหรับบริการที่มีข้อตกลงการให้บริการระยะยาวซึ่งเริ่มต้นก่อนวันที่ 1 มกราคม 2568 หรือสิ้นสุดหลังวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2568 แม้ว่าจะจ่ายค่าบริการระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2568 ก็ตาม
- 6) ค่าเบี้ยประกันวินาศภัย โดยหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขอื่น ๆ เป็นไปตามที่อธิบดีกรมสรรพากรประกาศกำหนด (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: กลุ่ม Commerce (กลุ่มผู้ค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์, IT และห้างสรรพสินค้าจะได้ผลบวกมากที่สุด) เรามองบวกต่อโครงการ Easy e-Receipt ที่จะช่วยหนุนให้เกิดการใช้จ่ายในประเทศเพิ่มขึ้น เราประเมินว่ากลุ่มค้าปลีกที่มี basket size ขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่ม Home improvement (HMPRO, GLOBAL) และผู้ค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ IT (COM7) จะได้ผลบวกมากที่สุด และห้างสรรพสินค้า (CRC, CPN) จาก traffic ที่สูงขึ้น จากระยะเวลาโครงการที่ไม่ยาวนาน บนสมมติฐานระยะเวลาโครงการเหมือนกับในปี 2024 ที่ผ่านมาก็ให้สามารถใช้จ่ายได้ไม่นานมากรวมทั้งสิ้นที่ 46 วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-15 ก.พ. 2024 แต่มีการให้สิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษีในปี 2024 ที่สูงขึ้นเป็น 50,000 บาท (ปี 2024 = 50,000 บาท, ปี 2023 = 40,000 บาท, ปี 2022 = 30,000 บาท) กลุ่ม Tourism (ERW, CENTEL, MINT, SHR) และร้านอาหาร (MAGURO, OKJ) ได้ผลบวกจากค่าที่พักโรงแรมสามารถนำมาหักภาษีได้ และคาดเห็นมีโรงแรมเข้าร่วมโครงการมากขึ้น ส่วน CENTEL และ MINT จะได้ประโยชน์เพิ่มเติมจากร้านอาหารที่เข้าร่วมโครงการ และกลุ่มร้านอาหาร MAGURO และ OKJ ได้ผลบวกจากโอกาสมียอดผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นจากโครงการดังกล่าว **Top picks จากประเด็นข้างต้น คือ HMPRO (ซื้อ/13.00 บาท), CRC (ซื้อ/45.00 บาท), CPN (ซื้อ/72.00 บาท), CENTEL (ซื้อ/44.00 บาท), MAGURO (ซื้อ/26.00 บาท)**

(-) Bank (Overweight) 'แบงก์-ค่ายมือถือ' เตรียมต้องร่วมชดใช้เหยื่อแก๊งคอลเซ็นเตอร์

เมื่อวันที่ 19 ธันวาคมที่ผ่านมา ที่ทำเนียบรัฐบาล นายประเสริฐ จันทรรวงทอง รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมกล่าวถึงการปราบปรามอาชญากรรมทางอินเทอร์เน็ตและการช่วยเหลือเหยื่อที่ถูกโกง ภายหลังสิงคโปร์เตรียมบังคับใช้กฎหมายให้ธนาคารและค่ายมือถือร่วมรับผิดชอบหากลูกค้าโดนหลอกกว่า เราถือว่าการดำเนินการในเรื่องนี้เช่นเดียวกัน โดยเป็นการแก้โจรสลัดกำหนดค่าด้วยการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมด้านไซเบอร์ และขณะนี้อยู่ระหว่างการนำเสนอเข้าสู่การพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ทั้งนี้ ในรายละเอียดการแก้โจรสลัดกำหนดค่าดังกล่าว มีหลายเรื่อง โดยมาตรการที่หนึ่ง การมีส่วนร่วมในการรับผิดชอบของแบงก์พาณิชย์และโอเปอเรเตอร์ มาตรการที่สอง คือ การจ่ายเงินคืน และมาตรการที่สาม เพิ่มโทษผู้กระทำความผิด ส่วนรายละเอียดการคืนเงินให้กับผู้เสียหายอยู่ระหว่างการพูดคุย ซึ่งยังไม่มีการกำหนด และไม่ต้องนำเรื่องเข้าที่ประชุมสภา สามารถดำเนินการได้เลยและขณะนี้ได้ก็เร่งรัดเรื่องนี้อยู่ (ที่มา: มติชนออนไลน์)

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อยต่อประเด็นดังกล่าว เพราะกลุ่มธนาคารต้องเข้ามาร่วมรับผิดชอบกับความเสียหายที่เกิดขึ้น โดยอิงจากมูลค่าความเสียหายจากภัยไซเบอร์อยู่ที่ราว 4 หมื่นล้านบาท ขณะที่ระบบสถาบันการเงินไทยมีจำนวน 35 ธนาคาร ซึ่งเราคิดมูลค่าความเสียหายของแต่ละแห่งเฉลี่ยแบบ Worst case scenario จะได้ที่ราว 900 ล้านบาท (จากการคำนวณโดยใช้มูลค่าความเสียหายที่ 4 หมื่นล้านบาท หากรจำนวนบริษัทที่ร่วมรับผิดชอบ 35 แห่ง และหักภาษีที่ 20%) แต่อย่างไรก็ดี เรายังคงต้องรอรายละเอียดในการรับรู้ค่าเสียหายอีกที ซึ่งเราเชื่อว่าผลกระทบจะน้อยกว่าที่เราคาดเพราะมีค่ายมือถือเข้ามาร่วมรับผิดชอบด้วย ทั้งนี้ **กลุ่มธนาคารเรายังคงน้ำหนักเป็น “มากกว่าตลาด” เลือก KTB (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) เป็น Top pick**



Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) คาด Tonkatsu Aoki ได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท อิง 2025E PER 23.5x วนนี้เราได้ไปร่วมงาน soft opening ของร้าน Tonkatsu Aoki สาขาแรกที่ Central World จุดเด่นของร้าน Tonkatsu Aoki เมื่อเทียบกับคู่แข่ง คือ 1) ใช้วัตถุดิบ premium นำเข้ามาจากญี่ปุ่น, 2) สรสชาติดี ได้รับยกย่องให้เป็น Senmonten (ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน) ด้านรสชาติดี ทอดได้ กรอบนอกนุ่มใน รักษาความ juiciness ในเนื้อหมูได้ดีมาก และ 3) ราคาอาหารแข่งขันได้ โดยเริ่มต้นที่ 320-990 บาท จากที่เราได้ชิมอาหารในครั้งนี้ เราเชื่อมั่นว่าร้าน Tonkatsu Aoki จะได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค จากคุณภาพอาหารที่ premium และราคาที่เหมาะสม โดยร้านจะเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในวันที่ (20 ธ.ค. 2024) ทั้งนี้ MAGURO มีแผนเปิดเพิ่มอีก 4 สาขาในปี 2025E โดยคาดสาขา 2 ที่ One Bangkok และสาขา 3 ที่ Vela จะเปิดปลาย 1Q25E-ต้น 2Q25E เราคาดการณ์ได้ปี 2025E ที่ 45 ล้านบาท/สาขา/ปี, GPM > 50% และ NPM 9-10% ทั้งนี้ หากเปิดครบ 5 สาขา เราคาดจะมีรายได้จาก Tonkatsu Aoki ที่ 225-235 ล้านบาท/ปี และกำไรที่ 23 ล้านบาท/ปี เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 95 ล้านบาท (+31% YoY) และกำไรปกติที่ 101 ล้านบาท (+39% YoY) สำหรับปี 2025E คาดกำไรสุทธิที่ 141 ล้านบาท (+49% YoY) ราคาหุ้น underperform SET -6% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 17.7x 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

(-) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E ลดลงทั้ง YoY/QoQ ตามคาด จากสำรองฯเพิ่ม

เรายังคงแนะนำ "ถือ" TISCO และคงราคาเป้าหมายที่ 96.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 1.75x (+0.50SD above 10-yr average PBV) โดยเราประมาณการกำไรสุทธิ 4Q24E ที่ 1.64 พันล้านบาท ลดลง -8% YoY และ -4% QoQ จากการตั้งสำรองฯที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 382 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +1% YoY และ +7% QoQ ตามความเสี่ยงของสินเชื่อผลตอบแทนสูงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่ทรงตัว YoY แต่ลดลง -1% QoQ เพราะไม่มีผล IB และมี Bancassurance ลดลงตามยอดขายรถยนต์ หนี้ที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น +2% QoQ จากการขยายสาขาสมหวังเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย ด้านสินเชื่อรวมลดลง -1.2% YoY จากสินเชื่อเช่าซื้อยังคงหดตัวลง ส่วน NPLs จะเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2.49% จาก 2.44% ในไตรมาสก่อน จากสินเชื่อจำนำทะเบียนที่เพิ่มขึ้นรายคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท ลดลง -7% YoY จาก NIM ที่ลดลงและสำรองฯที่เพิ่มขึ้น หนี้ที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 1Q24E มีโอกาสที่จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองฯที่เพิ่มขึ้นตามสินเชื่อผลตอบแทนสูงที่เพิ่มขึ้นราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +3% ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะนักลงทุนเน้นหุ้นปันผลมากขึ้นท่ามกลางตลาดหุ้นที่ผันผวน หนี้ที่ TISCO ยังยืนยันที่จะจ่ายปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่องแม้ว่าแนวโน้มกำไรจะลดลง ทั้งนี้เราคาดว่า TISCO จะยังคงเป็นหุ้นที่มี Dividend yield สูงถึงระดับ 8% (จ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง โดยจะ XD ช่วงเดือน ก.ย. และ เม.ย.)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (19 ธ.ค.) โดยดัชนีปรับตัวในกรอบแคบ หลังจากที่ถูกดวลลงกว่า 1,000 จุด ในวันพุธ อันเนื่องมาจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า และยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั้งในปีหน้า และปีถัดไป ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,342.24 จุด เพิ่มขึ้น 15.37 จุด หรือ +0.04% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,867.08 จุด ลดลง 5.08 จุด หรือ -0.09% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,372.77 จุด ลดลง 19.92 จุด หรือ -0.10%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (19 ธ.ค.) โดยลดลงวันเดียวมากที่สุดนับตั้งแต่ต้นเดือนพ.ย. เนื่องจากนักลงทุนหลีกเลี่ยงสินทรัพย์เสี่ยงหลังจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าจะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 506.66 จุด ลดลง 7.77 จุด หรือ -1.51%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,294.37 จุด ลดลง 90.25 จุด หรือ -1.22% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,969.86 จุด ลดลง 272.71 จุด หรือ -1.35% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,105.32 จุด ลดลง 93.79 จุด หรือ -1.14%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (19 ธ.ค.) ระบุระดับต่ำสุดในรอบ 4 สัปดาห์ หลังจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คาดการณ์ว่าจะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2568 ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมตามคาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,105.32 จุด ลดลง 93.79 จุด หรือ -1.14%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (19 ธ.ค.) หลังจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันอ่อนแอลงในปีหน้า ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 67 เซนต์ หรือ 0.95% ปิดที่ 69.91 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 51 เซนต์ หรือ 0.69% ปิดที่ 72.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (19 ธ.ค.) หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า นอกจากนี้ ข้อมูลล่าสุดยังบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความแข็งแกร่ง และอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เฟดชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 45.20 ดอลลาร์ หรือ 1.70% ปิดที่ 2,608.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **เปิด 10 หุ้นโบรกเกอร์ศึก! แรงงาย TIDLOR กดราคาร่วง 6%**
ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันนี้ (19 ธ.ค.67) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เปิดเผยข้อมูลซื้อขายรายวันผ่าน Program Trading หรือ “โปรแกรมโบรกเกอร์คิง” มีมูลค่าซื้อขายจำนวน 20,644.07 ล้านบาท และมูลค่าขายจำนวน 23,482.91 ล้านบาท เท่ากับขายสุทธิ 2,838.83 ล้านบาท นอกจากนี้ ตลท. ยังรายงานข้อมูลหลักทรัพย์ที่ใช้ Program Trading ซื้อขายสูงสุด 10 อันดับ โดยเรียงจากเปอร์เซ็นต์ (%) มูลค่า Program Trading เทียบกับมูลค่าการซื้อขายแบบ Auto Matching ได้แก่ TIDLOR, KCE, HANA, MTC, BCP, XO, OKJ, ROCTEC, MOSHI และ SNPS
- **ITEL เปิดบ้านต้อนรับ "นักวิเคราะห์" งาน Company Visit 2024**
ดร.ณัฐนัย อนันตริมพร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อินเทอร์เน็ต ไทยคอม จำกัด (มหาชน) หรือ ITEL พร้อมคณะผู้บริหารระดับสูง เปิดบ้านต้อนรับนักวิเคราะห์และนักลงทุนสถาบันจากบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ ในกิจกรรม “Analyst Meeting” และ “Company Visit 2024” เพื่อนำเสนอวิสัยทัศน์และแผนการดำเนินงานธุรกิจปี 2568 ณ สำนักงานใหญ่ บริษัท อินเทอร์เน็ต ไทยคอม จำกัด (มหาชน) ทางบริษัทฯ ได้เผยแนวโน้มธุรกิจปี 2568 มีโอกาสเติบโตโดดเด่น หลังจากบริษัทเทคโนโลยีระดับโลกทั้ง Google และ Microsoft แสดงความสนใจลงทุนในประเทศไทยโดยเฉพาะการสร้าง Hyperscale Data Center และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลด้าน AI โดย ITEL ในฐานะผู้นำโครงข่ายใยแก้วนำแสงพร้อมที่จะให้บริการ และเติบโตในกลุ่มธุรกิจดังกล่าว
- **COCOCO ติดไฟ SET100 ดอกย้ำผู้นำ "กะทิ-น้ำมะพร้าว"**
ดร.จรรยวัฒน์ ชื่นปิ่นเกษียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย โคโคโคนัท จำกัด (มหาชน) หรือ COCOCO เปิดเผยว่า ความสำเร็จนี้เกิดจากการที่หุ้นของบริษัทฯ ได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ด้านการเติบโตของธุรกิจ บริษัทฯ คาดว่ารายได้ในปี (2567) เติบโต 30-40% จากปีก่อน พร้อมตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2568 วัที่ 10,000 ล้านบาท โดยมีแผนขยายตลาดต่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวและกะทิที่ได้รับความนิยมในตลาดโลก
- **XO ติด 8% เกินผลงาน Q4 พันสุดต่ำสุด สุนรายได้ปี 68 โต 15%**
ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันนี้ (19 ธ.ค.67) ราคาหุ้น บริษัท เอ็กซ์ไอทีค ฟู้ด จำกัด (มหาชน) หรือ XO ปิดตลาดอยู่ที่ระดับ 20.00 บาท หรือ บวก 1.60 บาท เพิ่มขึ้น 8.70% สูงสุดที่ระดับ 20.40 บาท ต่ำสุดที่ระดับ 19.00 บาท ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 69.73 ล้านบาทนายจิตติพร จินทรักษ์ กรรมการผู้จัดการ XO เปิดเผยว่า ทิศทางธุรกิจไตรมาส 4/67 พันจุดต่ำสุด และทั้งปี 2567 ผลการดำเนินงานอาจต่ำกว่าเป้าหมายที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งทางนักลงทุนก็รับรู้เรื่องดังกล่าวไปเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทมีแผนการขยายไลน์การผลิตเพิ่มในปี 68 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนผลงานกับมาเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งต่อไป โดยคาดการณ์ว่ารายได้จะเติบโต 15% จากปี 67 นอกจากนี้ค่าเงินบาทที่อ่อนค่ามาแตะระดับ 34.57 บาท/ดอลลาร์ถือเป็นระดับที่สูงกว่าบริษัทเคยมองไว้ที่ระดับ 30-33 บาท ดังนั้นเมื่อเงินบาทอ่อนค่าจะสนับสนุนให้บริษัทมีอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงขึ้น



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