

สวัสดี ตอนเช้า

แนวโน้มตลาดวันนี้

ย่อสลับได้บ้าง แต่ภาพรวมต่อเนื่อง

คณะกรรมการกนง. สร้างเซอร์โพล์ให้กับตลาด โดยปรับลดดอกเบี้ยเมื่อปลายวาน หลังจากนั้นดัชนีปรับขึ้นโดดเด่น และภาพทางเทคนิคเริ่มเป็นบวก ทำให้มองจะฟื้นตัวได้ต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 1240 และ 1255 จุด ตามลำดับ ด้านแนวรับสำหรับการย่อตัวสลับระยะสั้นอยู่ที่ 1220 และ 1210 จุด ตามลำดับ คาดยังรองรับได้

ประเด็นสำคัญ



- Reuters รายงานว่า Itochu ตัดสินใจไม่ร่วมการซื้อกิจการ Seven & i Holdings และหลังปิดตลาด CPALL ได้ประกาศจะไม่เข้าร่วมเช่นกัน
- ที่ประชุม กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 ลดดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps สู่ 2.00% ผิดจากตลาดคาดคงดอกเบี้ย หลังเศรษฐกิจไทยทรุดกว่าคาด เตรียมปรับ GDP เม.ย.นี้ เหลือ 2.5% จากเป้าเดิมที่ 2.9% ชี้ภาคการผลิตติดลบส่งออกเพิ่มจากสต็อกเก่า แต่ย่ำลดครั้งนี้ไม่ใช่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลง
- รมว. ท่องเที่ยวฯ เตรียมเสนอโครงการกระตุ้นท่องเที่ยวช่วงโลว์ซีซั่น วงเงิน 3,500 ลบ. สำหรับ 1 ล้านสิทธิ์ ช่วง พ.ค.-ก.ย. 2568 รูปแบบคล้ายเราเที่ยวด้วยกันที่ภาครัฐสนับสนุนค่าใช้จ่ายท่องเที่ยว 50%
- นายกสมาคมโรงแรมไทยเสนอรัฐบาลปรับลดจำนวนวันพำนักรของมาตรการฟรีวีซ่าสำหรับ 93 ประเทศ เหลือไม่เกิน 30 วัน จาก 60 วัน หลังพบต่างชาติประกอบธุรกิจในไทยเพิ่มขึ้นผ่านนอร์มินี กระทบความมั่นคง และความเชื่อมั่นของประเทศ
- สภาพัฒนาเผยหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ลดลงสู่ 89.0% ที่ 16.34 ล้านลบ. จาก 89.8% แต่ NPLs ต่อสินเชื่อเพิ่มขึ้น + 14.1%QoQ เพิ่มขึ้นในทุกประเภท โดยเฉพาะหนี้บัตรเครดิต ยกเว้นสินเชื่อทางการเกษตร
- EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ในสัปดาห์ก่อนลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล ผิดจากที่ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาร์เรล ส่วนสต็อกน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เบนซินและดีเซลเพิ่มขึ้น 0.37 และ 3.9 ล้านบาร์เรล
- ปธน. จีนสื่อสารถึงเจ้าหน้าที่รัฐบาลจีนให้อย่าตื่นตระหนกจากแรงกดดันจากสหรัฐฯ และรัฐบาลจีนมีมาตรการเตรียมพร้อมในการตอบโต้ นโยบายการค้าของปธน. ทรัมป์

กลยุทธ์การลงทุน



ช่วงสิ้นมอง SET มีโอกาสฟื้นตัวแต่ Upside จำกัด โดยมีแนวต้านที่บริเวณ 1300 จุด ประเมินว่าปัจจัยมหภาคจะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยเป็นผลจากดัชนี PCE มีแนวโน้มชะลอตัวลงเหลือ 2.5% ซึ่งจะไม่กดดันให้เฟดเปลี่ยนท่าทีต่อนโยบายการเงิน และ PMI ภาคการผลิตและบริการของจีนมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างช้าๆ ขณะที่ ธปท. มีมติปรับลดดอกเบี้ยลงสู่ 2.00% สร้างเซอร์ไพรส์ให้แก่ตลาด ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาใน นอกจากนี้แนวโน้มผลประกอบการ 1Q68 น่าจะบ่งชี้ว่ากำไรของตลาดหุ้นไทยได้ผ่านจุดแย่ที่สุดไปแล้วในช่วง 2H67 ทำให้เรามองว่า กระแสเงินจากต่างชาติมีแนวโน้มที่จะดีขึ้น รวมไปถึงมาตรการของ ธกท. ต่อการสร้างเชื่อมั่นน่าจะช่วยให้ตลาดคลายความกังวลในระดับหนึ่ง ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ “Selective Buy”

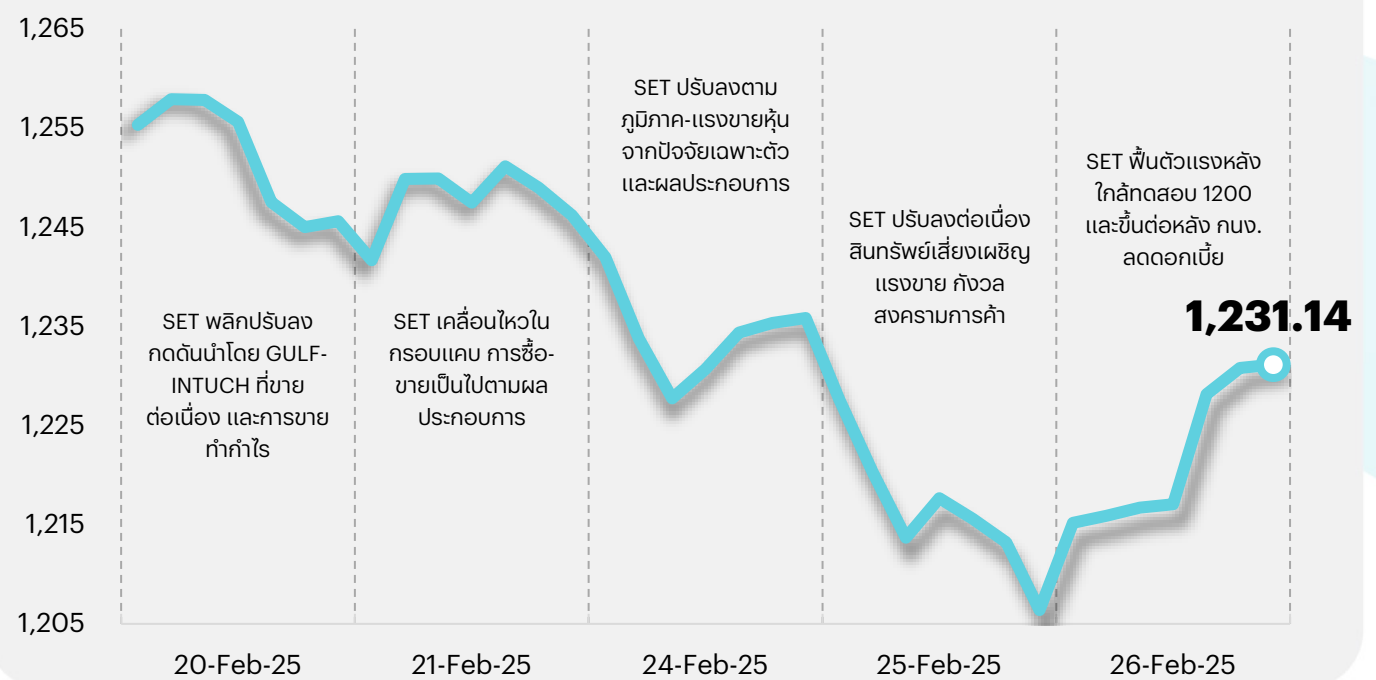
InnovestX Research

กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

วันพฤหัสบดีที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

ແນວຮັບ – ແນວຕໍານ

1220/1210 – 1240/1255



ลือกเป้าลงทุนประจำสัปดาห์



มอง SET มีโอกาสฟื้นตัว แต่ Upside จำกัด มีแนวต้านสำคัญที่ 1300 จุด แนะนำ “Selective Buy” ใน 3 อธิปไตยที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และ 2 อธิปไตยถึงระยะสั้น ดังนี้

1. หุ้น Earnings Play ที่ราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไร 4Q67-1Q68 ที่คาดจะเติบโตดี และมีศักยภาพจ่ายปันผลสม่ำเสมอ เลือก ADVANC TRUE AMATA TIDLOR MTC AU HTC
2. หุ้น Undervalued สำหรับลงทุน คัดเลือกหุ้น SET100 ที่คาดเป็นเป้าหมายของกองทุนและมี Downside Risk จำกัด เนื่องจากมีจุดแข็ง ดังนี้ 1) ปี 2568 คาดกำไรมั่นคง และเติบโตได้ YoY 2) ฐานะการเงินแข็งแกร่งและมองมีโอกาซื้อหุ้นคืน ($PBV < 1$) 3) Valuation ไม่แพง (PER และ PBV 2568F ต่ำกว่า -1SD) และ 4) ศักยภาพจ่ายปันผลสม่ำเสมอ (คาด Div. Yield ปี 2568 อย่างน้อย 5%) พบมี 5 หุ้น BCP AP PTT TU SPALI
3. หุ้น Dividend Play สำหรับนักลงทุนที่ต้องการหุ้นปันผลสูงซึ่งคาดมีเงินปันผลจ่ายที่เหนือจากกำไรปี 2567 คิดเป็น Div. Yield เกิน 3% เพื่อสร้างกระแสเงินสดให้แก่พอร์ตลงทุน แนะนำ AP KTB BBL PTT
4. Trading Idea : นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้แนะนำถึงกำไร 1) หุ้นที่คาดสัปดาห์หน้าจะประกาศงบ 4Q67 กำไรเติบโต YoY และ QoQ แนะนำ CPALL HMPRO BTG ERW AU KLINIQ และ 2) หุ้นคาดได้อานิสงส์เงินไหลเข้าจาก MSCI Rebalance มีผลราคาปิดวันที่ 28 ก.พ. 68 แนะนำ หุ้นที่จะเข้า MSCI Global Small Cap อย่าง GPSC SCGP และระมัดระวังหุ้น PTTGC TOP ที่ออกจาก MSCI Global Standard

Daily top picks



CPALL: มองราคาหุ้นมีปัจจัยกระตุ้นระยะสั้นหลังบริษัทแจ้งไม่ประสงค์จะเข้าร่วมลงทุนในบริษัทค้าปลีก (Seven & i) ของญี่ปุ่น ซึ่งอาจช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับขึ้นกลับสู่ระดับก่อนมีข่าวออกมา (+4% จากราคาหุ้นปัจจุบัน) ส่วนกำไร 4Q67 อยู่ที่ 6.9 พันลบ. (+23% YoY, +12% QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 5% และกำไร 1Q68 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทั้งนี้วันนี้แนะนำเข้าซื้อเก็งกำไรไม่เกินหุ้นละ 55 บาท

GPSC: มองราคาหุ้นมีปัจจัยกระตุ้นระยะสั้นจากการปรับตัวลงของราคาก๊าซฯ และ Bond Yield และเตรียมถูกเข้าคำนวณใน MSCI Global Small Cap (มีผลราคาปิดวันที่ 28 ก.พ. นี้) ปัจจุบันยังมองเห็นปัจจัยหนุน ได้แก่ การเพิ่มกำลังการผลิต, ได้รับคัดเลือกในโครงการพลังงานทดแทนระยะที่ 2 รอบแรก, ไม่มีผลกระทบจากการบังคับใช้ภาษีขั้นต่ำสากล



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน วันพฤหัสบดีที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

บทวิเคราะห์วันนี้

CPALL (High Conviction) – ปลดล็อก overhang จากโอกาสซื้อกิจการ

BDMS – 4Q67: กำไรปกติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สูงกว่าคาดเล็กน้อย

BTG – 4Q67: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด

IVL - 4Q67: กำไรสุทธิลดลง QoQ ตามคาด

QH - 4Q67: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด

RJH - 4Q67: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด กำไรปกติเป็นไปตามคาด

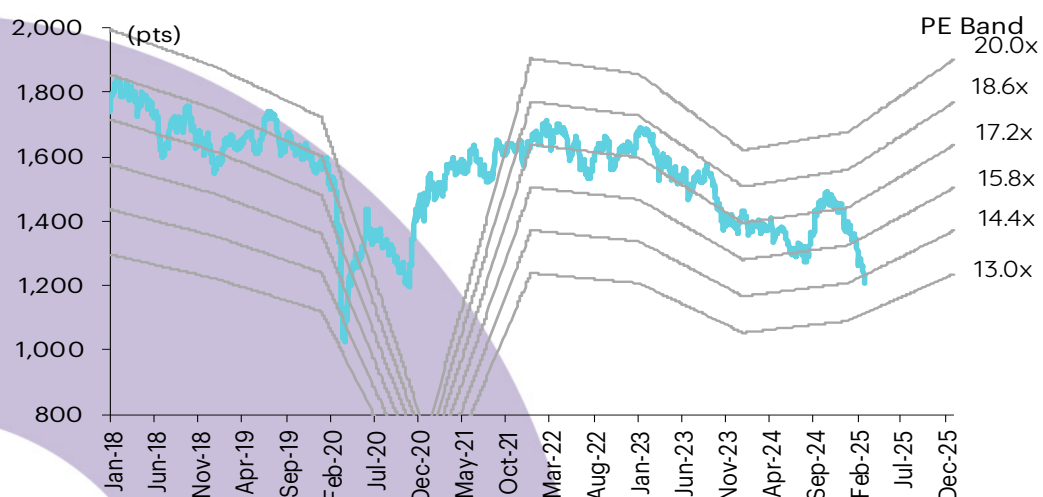
SAWAD – 4Q67: ต่ำคาดจาก NII แต่เป็นไปตาม consensus คาด

THRE – 4Q67: ดีกว่าคาดจากรายได้จากลงทุนที่สูงกว่าคาด

កោះខ្នាតគេនបង្កើត

วันที่	เหตุการณ์
24 ก.พ.	Economic release: EU – ดัชนีราคาผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนม.ค. TH – ยอดส่งออกเดือนม.ค.
25 ก.พ.	Economic release: US – ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย Conference Board เดือนก.พ.
26 ก.พ.	Economic release: US – ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังรายสัปดาห์ Event: การประชุมکنง.
27 ก.พ.	Economic release: US – จำนวนผู้ขอสวัสดิการการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนม.ค., GDP 4Q24 ที่รายงานรอบที่สอง
28 ก.พ.	Economic release: JP – ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเบื้องต้น, ยอดค้าปลีกเดือนม.ค. TH – รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินเดือนม.ค. US – ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน, รายได้และรายจ่ายส่วนบุคคลเดือนม.ค.

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	26 ก.พ. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,231.14	24.75	2.05	62,528.51
SET50	785.03	16.48	2.14	48,570.62
SET100	1,700.89	36.95	2.22	55,370.68
sSET	649.21	10.13	1.59	1,512.16
SETHD	641.71	9.57	1.51	26,340.40
SETCLMV	1,114.93	2.41	0.22	22,929.81
SETESG	776.40	13.23	1.73	51,371.79
SETWB	701.36	23.64	3.49	16,777.16
mai	263.51	3.00	1.15	426.05

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท) ต่างชาติ	26 ก.พ.	WTD	MTD	YTD
สุทธิ	2,063	(2,717)	848	(10,487)
สัดส่วน (%)	53.81	53.90	55.32	52.86
สถาบันฯ				
สุทธิ	303	(2,376)	(9,910)	(11,088)
สัดส่วน (%)	11.34	11.10	10.56	11.41
บัญชีบล.				
สุทธิ	(1,044)	(1,683)	(3,172)	(1,695)
สัดส่วน (%)	5.78	5.78	5.90	6.15
บุคคล				
สุทธิ	(1,322)	6,776	12,234	23,270
สัดส่วน (%)	29.07	29.22	28.22	29.58

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	26 ก.พ.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	21,775	9,144	69,989	10,570
สถาบัน	(6,565)	2,702	(21,997)	(32,251)
รายย่อย	(15,210)	(11,846)	(47,992)	21,681

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	26 ก.พ.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	3,830	10,476	57,996	122,847
ขาย	2,962	4,431	48,251	125,547
สุทธิ	867	6,044	9,745	(2,700)

ปลดล็อก overhang จากโอกาสซื้อกิจการ

การชี้แจงของ CPALL เมื่อวานนี้ว่าบริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะเข้าร่วมลงทุนในบริษัทค้าปลีกของประเทศญี่ปุ่น (หลังจากเมื่อวันที่ 30 ม.ค. NHK ได้รายงานในเบื้องต้นว่า CP Group ซึ่งอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับ CPALL ถูกขอให้เข้าลงทุนใน Seven & i Holdings) อาจช่วยหนุนให้ราคาหุ้น CPALL ปรับตัวขึ้นกลับสู่ระดับก่อนที่มีข่าวดังกล่าวออกมา (+4% จากราคาหุ้นปัจจุบันของ CPALL) ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ถ้าไปปกติ 4Q67 ของ CPALL ออกมาแข็งแกร่งที่ 6.9 พันลบ. (+23% YoY, +12% QoQ) สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ 5% และมีแนวโน้มที่กำไร 1Q68 จะออกมาแข็งแกร่ง (เพิ่มขึ้น YoY, ทรงตัว/เพิ่มขึ้น QoQ) จาก SSS และมาร์จินที่ปรับตัวดีขึ้น ปัจจุบันหุ้น CPALL ซื้อขายที่ PE ปี 2568 ระดับ 17 เท่า โดยมี EPS growth ที่ 16% (น่าสนใจเมื่อเทียบกับ PE ปี 2568 ที่ 18 เท่า และ EPS growth ที่ 12% ของกลุ่มพาณิชย์) เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ CPALL โดยปรับราคาเป้าหมายใหม่เป็นราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 76 บาท (จาก 81 บาท) โดยปรับ WACC เพิ่มขึ้นเป็น 7.3% (จาก 7.1% เพื่อสะท้อนความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงการ Habitat ซึ่งเราประเมินโอกาสกระทบ 1% ต่อกำไรในปี 2568-2570 เข้ามาแล้ว) ท่ามกลางการเติบโตระยะยาวที่ 2.5%

ปัจจัยกระตุ้น #1: ปลดล็อก overhang เกี่ยวกับ M&A เมื่อวันที่ 30 ม.ค. NHK ได้รายงานในเบื้องต้นว่าครอบครัวผู้ก่อตั้ง Seven & i กำลังขอให้ CP group เข้าร่วมลงทุนซื้อกิจการของบริษัทค้าปลีกยักษ์ใหญ่ของญี่ปุ่นที่ชื่อว่า Seven & i Holdings ข่าวนี้ทำให้ตลาดเกิดความกังวลว่า CPALL อาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับดีลนี้ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มความเสี่ยงต่อโครงสร้างทางการเงินและผลกระทบต่อราคาหุ้น CPALL ตลอดช่วงเวลาที่ข่าวนี้ เมื่อวันที่ 26 ก.พ. (หลังตลาดปิด) CPALL ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ว่าบริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะเข้าร่วมลงทุนในบริษัทค้าปลีกของประเทศญี่ปุ่น เรามองว่าการออกมายืนยันนโยบายของบริษัทอาจช่วยหนุนให้ราคาหุ้น CPALL ปรับตัวขึ้นกลับสู่ระดับก่อนที่มีข่าวดังกล่าวออกมาได้ (+4% จากราคาหุ้นปัจจุบันของ CPALL)

ปัจจัยกระตุ้น #2: กำไร 4Q67 ออกมาดีกว่าคาด กำไรสุทธิ 4Q67 อยู่ที่ 7.2 พันลบ. +31% YoY และ +28% QoQ สูงกว่าตลาดคาด 9% จากกำไรพิเศษจำนวน 269 ลบ. (ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) และค่าใช้จ่าย SG&A และรายได้อื่นที่ดีกว่าคาด กำไรปกติ 4Q67 อยู่ที่ 6.9 พันลบ. +23% YoY และ +12% QoQ สูงกว่าตลาดคาด 5% โดยเพิ่มขึ้น YoY จากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นที่ธุรกิจ CVS และส่วนแบ่งกำไรจาก CPAXT ที่ดีขึ้น (+22% YoY) และเพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาล CPALL ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2567 ที่ 1.35 บาท/หุ้น (XD วันที่ 6 พ.ค.)

รายการที่สำคัญเกี่ยวกับธุรกิจ CVS: SSS เติบโต 4% YoY จำนวนลูกค้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 970 คน/สาขา/วัน (+1% YoY) และยอดซื้อต่อปีอยู่ที่ 86 บาท (+3% YoY) ทั้งนี้จากยอดขายทั้งหมด 76.3% เกิดจากสินค้ากลุ่มอาหาร (+80bps YoY ได้แรงหนุนจากยอดขายอาหารพร้อมทาน (RTE) ที่ดีขึ้น) และ 23.7% เกิดจากสินค้ากลุ่มที่ไม่ใช่อาหาร สาขา ใน 4Q67 CPALL เปิดสาขาเพิ่ม 192 สาขา ในประเทศไทย ส่งผลทำให้จำนวนสาขาสุทธิอยู่ที่ 15,245 สาขา ณ สิ้น 4Q67 +5% YoY และ +1% QoQ บริษัทเปิดสาขาในต่างประเทศเพิ่ม 15 สาขา ส่งผลทำให้จำนวนสาขาสุทธิในต่างประเทศอยู่ที่ 122 สาขา (112 สาขาในกัมพูชา และ 10 สาขาในลาว) +44% YoY และ +14% QoQ อัตรากำไรขั้นต้น จากการผสมผสานของสินค้าภายในร้านเพิ่มขึ้นสู่ 27.7% (+80bps YoY, ทรงตัว QoQ) จากมาร์จินของสินค้ากลุ่มอาหารที่สูงขึ้น (+60bps YoY จากยอดขายอาหารพร้อมทานที่ทำให้มาร์จินสูงเพิ่มมากขึ้น) และมาร์จินของสินค้ากลุ่มที่ไม่ใช่อาหารที่สูงขึ้น (+110bps YoY จากยอดขายสินค้ากลุ่มของใช้ส่วนตัว ผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพ และของใช้ในครัวเรือนที่ทำให้มาร์จินสูงที่เพิ่มขึ้น)

ปัจจัยกระตุ้น #3: คาดกำไร 1Q68 แข็งแรงต่อเนื่อง ใน 1Q68TD เราประเมินว่า SSS จากธุรกิจ CVS และ CPAXT จะยังคงเติบโตเป็นตัวเลขหลักเดียวระดับต่ำ YoY โดยได้แรงหนุนจากยอดขายที่ดีขึ้นจากสินค้ากลุ่ม RTE (ธุรกิจ CVS) และอาหารสด (CPAXT) สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ค่อนข้างทรงตัว YoY ด้วย SSS และมาร์จินที่ปรับตัวดีขึ้น กำไร 1Q68 ของ CPALL จึงมีแนวโน้มที่จะเติบโต YoY และจะอยู่ในระดับทรงตัวหรือเพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ประเมินการของเรายังไม่รวม upside จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล (ถ้ามี) เช่น ดิจิทัลวอลเล็ต (เฟส 3) ซึ่งการวิเคราะห์ความอ่อนไหวบ่งชี้ว่า SSS ที่เพิ่มขึ้นทุกๆ 1% ในธุรกิจ CVS และ CPAXT จะช่วยหนุนให้กำไรของ CPALL ปรับเพิ่มขึ้นได้ 1%

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาลและกำลังซื้อความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การบริหารจัดการพลังงานและของเสียผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน (E) และการบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ แนวปฏิบัติด้านแรงงาน และความเป็นส่วนตัวของข้อมูล (S)

ศิริมา ดิสราร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1004

sirima.d@innovestx.co.th

4Q67: กำไรปกติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สูงกว่าคาดเล็กน้อย

BDMS รายงานกำไรปกติ 4Q67 ที่ 4.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 10% YoY และ 2% QoQ ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยกำไรปกติออกมาสูงกว่า INVX คาด 5% และสูงกว่าตลาดคาด 6% จากค่าใช้จ่ายภาษีที่ต่ำกว่าคาด ในขณะที่การดำเนินงานเป็นไปตามคาด เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไรของ BDMS ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 8% YoY ในปี 2568 ปัจจุบันหุ้น BDMS ซื้อขายที่ PE ปี 2568 ระดับ 21 เท่า ซึ่งต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PE เฉลี่ย 10 ปี ซึ่งเรามองว่าเป็นระดับที่น่าสนใจที่สุดในกลุ่มการแพทย์ BDMS เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเราในกลุ่มการแพทย์ เราแนะนำ OUTPERFORM โดยให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 32 บาท/หุ้น

4Q67: กำไรปกติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สูงกว่าคาดเล็กน้อย BDMS รายงานกำไรสุทธิ 4Q67 ที่ 4.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 10% YoY และ 2% QoQ ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยกำไรปกติออกมาสูงกว่า INVX คาด 5% และสูงกว่าตลาดคาด 6% จากค่าใช้จ่ายภาษีที่ต่ำกว่าคาด ในขณะที่การดำเนินงานเป็นไปตามคาด สำหรับปี 2567 BDMS รายงานกำไรสุทธิ 1.6 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 11% YoY BDMS ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.40 บาท/หุ้น จากผลการดำเนินงานงวด 2H67 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.7% XD วันที่ 12 มี.ค. 2568 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 25 เม.ย. 2568

รายการที่สำคัญ

- รายได้ 4Q67 อยู่ที่ 2.61 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 4% YoY แต่ลดลง 3% QoQ เมื่อจำแนกตามสัญชาติ รายได้จากบริการผู้ป่วยชาวต่างชาติ (30% ของรายได้) เติบโตอย่างแข็งแกร่งมากขึ้นที่ 10% YoY และ 9% QoQ โดยได้แรงหนุนจากผู้ป่วยจากอาร์ตา (+56% YoY), จีน (+34% YoY) และสหรัฐฯ (+29% YoY) ขณะที่รายได้จากบริการผู้ป่วยชาวไทย (70% ของรายได้) เติบโตเล็กน้อยที่ 2 % YoY จากฐานสูงของปีก่อน แต่ลดลง 7% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล เมื่อจำแนกตามสถานที่ตั้ง รายได้จากโรงพยาบาลนอกกรุงเทพฯ เติบโต 5% YoY (สูงกว่าในกรุงเทพฯ ที่เติบโต 3% YoY) โดยคิดเป็น 45% ของรายได้จากธุรกิจโรงพยาบาลทั้งหมด

- EBITDA margin แข็งแกร่งที่ 25.1% ใน 4Q67 ทรงตัว YoY แต่ลดลงเล็กน้อยจาก 25.2% ใน 3Q67
- อัตราภาษีที่แท้จริงอยู่ที่ 16% ใน 4Q67 เนื่องจาก BDMS ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจาก BOI ในโครงการการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพ รวมถึงโครงการประหยัดพลังงาน

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2568 และปี 2569 ของ BDMS เพิ่มขึ้นปีละ 1% โดยที่เราคาดว่ากำไรปกติจะเติบโต 8% YoY ในปี 2568 ปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ คือ การเติบโตของรายได้ ซึ่งเราคาดการณ์ที่ 7% YoY และ EBITDA margin ที่กว้างขึ้นที่ 24.7% (จาก 24.5% ในปี 2567) เราคาดว่ารายได้จากโรงพยาบาลนอกกรุงเทพฯ ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นของศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (COE) น่าจะช่วยหนุนให้ EBITDA margin ปรับตัวดีขึ้น เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ BDMS โดยให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 32 บาท/หุ้น (WACC ที่ 7.4% และการเติบโตระยะยาวที่ 3%)

ความเสี่ยง เรากำลังจับตามองการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจทำให้เกิดการชะลอการรักษารักษาโรคที่ไม่เร่งด่วนและความไม่สะดวกของผู้ป่วยต่างชาติที่จะเดินทางมารับการรักษายาพยาบาลในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม เรายังคงมองว่าความเสี่ยงนี้ น่าจะลดทอนลงได้ เนื่องจาก BDMS มีฐานรายได้ขนาดใหญ่จากผู้ป่วยชาวไทย ในขณะที่รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการกระจายตัว เรายังมองว่าปัจจัยเสี่ยงด้าน ESG คือ ความปลอดภัยของผู้ป่วย (S) ซึ่ง BDMS ได้นำเอากระบวนการบริหารคุณภาพต่างๆ มาใช้สำหรับกระบวนการดูแลผู้ป่วยอย่างต่อเนื่อง

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.p@innovestx.co.th

4Q67: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด

กำไรปกติ 4Q67 ของ BTG เป็นไปตามคาดที่ 956 ลบ. พ้นตัวจากขาดทุนปกติ 676 ลบ. ใน 4Q66 และ +5% QoQ โดยได้แรงหนุนจากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้นจากราคาผลิตภัณฑ์สัตว์บกสูงและต้นทุนอาหารสัตว์ต่ำ เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2568 ของ BTG เพิ่มขึ้น 12% เพื่อสะท้อนราคาสุกรในประเทศที่สูงขึ้นท่ามกลางต้นทุนอาหารสัตว์ระดับต่ำ YTD และกำไรส่วนเพิ่ม (+3%) จากเข้าซื้อกิจการไข่ไก่ในประเทศสิงคโปร์ที่แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 3 ม.ค. ด้วยราคาสุกรในประเทศที่สูงขึ้น ต้นทุนอาหารสัตว์ระดับต่ำ และกำไรส่วนเพิ่มจากกิจการไข่ไก่ที่เข้ามา เราจึงคาดว่ากำไรปกติ 1Q68 ของ BTG จะเติบโต YoY และ QoQ เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ BTG โดยปรับราคาเป้าหมายใหม่เป็นราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 อ้างอิงกับวิธี SOTP ที่ 23.5 บาท (จาก 23 บาท) โดยอิงกับ PE ที่ 9-13 เท่า สำหรับธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์ และธุรกิจอาหาร

กำไรสุทธิ 4Q67 เป็นไปตามคาดที่ 983 ลบ. พ้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 656 ลบ. ใน 4Q66 แฉงตัว QoQ หากหักกำไรพิเศษจำนวน 27 ลบ. ออก พบว่ากำไรปกติ 4Q67 อยู่ที่ 956 ลบ. พ้นตัวจากขาดทุนปกติ 676 ลบ. ใน 4Q66 และ +5% QoQ โดยได้แรงหนุนจากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้นจากราคาผลิตภัณฑ์สัตว์บกสูงและต้นทุนอาหารสัตว์ต่ำ BTG ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2567 ที่ 0.5 บาท/หุ้น (XD วันที่ 11 มี.ค.)

รายการที่สำคัญใน 4Q67 ยอดขาย เติบโต 10% YoY จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิต เมื่อแยกตามกลุ่มธุรกิจ พบว่ายอดขายเพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน (65% ของยอดขาย; +15% YoY) จากปริมาณการขายที่สูงขึ้นและราคาผลิตภัณฑ์สัตว์บกที่ดีขึ้น และกลุ่มธุรกิจสัตว์เลี้ยง (2% ของยอดขาย; +16% YoY) จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นสู่ 14.9% (เทียบกับ 9% ใน 4Q66 และ 13.9% ใน 3Q67) จากราคาผลิตภัณฑ์สัตว์บกที่ดีขึ้นท่ามกลางต้นทุนอาหารสัตว์ระดับต่ำ และการมีส่วนการขายที่ดีขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหารและโปรตีน (โดยมีส่วนยอดขายส่งออกและยอดขายกลุ่ม food service ที่มีมาร์จิ้นสูงเทียบกับยอดขายในกลุ่มธุรกิจ เพิ่มขึ้นเป็น 28% ใน 4Q67 จาก 25.7% ใน 4Q66) และกลุ่มธุรกิจต่างประเทศ (ยอดขายเนื้อหมูและเนื้อไก่ที่มีมาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น แทนที่ยอดขายสัตว์บก)

เป้าหมายปี 2568 และสถานการณ์ใน 1Q68TD BTG เปิดเผยเป้าหมายปี 2568 โดยตั้งเป้าหมายยอดขายเติบโต 3-7% YoY จากปริมาณการขายที่เพิ่มตามการขยายกำลังการผลิตเป็นหลัก ในขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ 13.5-15% (เทียบกับ 13.5% ในปี 2567) จากอัตรากำไรขั้นต้นในธุรกิจสุกรในประเทศที่ดีขึ้นจากต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลงท่ามกลางราคาผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในระดับทรงตัว/ดีขึ้น และการเพิ่มสินค้าและช่องทางการขายที่มีกำไรสูง และคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายจะอยู่ที่ 10-11% (เทียบกับ 10.5% ในปี 2567) ทั้งนี้ เป้าหมายดังกล่าวยังไม่ได้มีการรวมกำไรส่วนเพิ่มจากการเข้าซื้อหุ้น 75% ในกิจการไข่ไก่ในประเทศสิงคโปร์ (มูลค่า 1.9 พันลบ.) ที่แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 3 ม.ค. ซึ่ง BTG คาดว่าดีลนี้จะสร้างกำไรส่วนเพิ่มให้กับบริษัท

ใน 1Q25TD ราคาสุกรในประเทศปรับขึ้นมาอยู่ที่ 76-82 บาท/กก. (+20% YoY, +10% QoQ) และราคาไก่เนื้อในประเทศก็ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 41.5 บาท/กก. (+2% YoY, +9% QoQ) ในด้านต้นทุน BTG เก็บสต็อกอาหารสัตว์ไว้ราว 3-4 เดือน ดังนั้นบริษัทจะรับรู้ต้นทุนอาหารสัตว์จริงลดลงใน 1Q68 หลังจากราคา spot ข้าวโพดและกากถั่วเหลืองนำเข้าลดลงใน 4Q67 สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปีที่ 10 บาท/กก. (-4% YoY, -17% QoQ) และ 19 บาท/กก. (-16% YoY, -8% QoQ) ด้วยราคาที่สูงขึ้นท่ามกลางต้นทุนที่ลดลงใน 1Q68TD ส่งผลให้การดำเนินงานดีกว่าเป้าหมายที่บริษัทวางไว้ในปี 2568

ปรับประมาณการกำไรและแนวโน้ม เราปรับประมาณการกำไรปี 2568 ของ BTG เพิ่มขึ้น 12% เพื่อสะท้อน: 1) ยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น เพื่อสะท้อนราคาสุกรในประเทศที่สูงขึ้นท่ามกลางต้นทุนอาหารสัตว์ระดับต่ำในปี 2568 ถึงปัจจุบัน; 2) กำไรส่วนเพิ่มจากการเข้าซื้อกิจการไข่ไก่ในประเทศสิงคโปร์ (หลังจากหักดอกเบี้ยจ่ายหลังภาษีจากเงินกู้ยืมที่จัดหามาใช้สนับสนุนดีลนี้ โดยมีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 3% ต่อปี) ที่ประมาณ 100 ลบ. (+3%) โดยที่เราได้รวมกิจการไข่ไก่ที่เข้ามาเข้ามาไว้ในงบการเงินรวมของ BTG ซึ่งทำให้ยอดขายในงบการเงินรวมของ BTG เพิ่มขึ้น 2.7 พันลบ. (+2%) อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น +50bps และอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายเพิ่มขึ้น +30bps ด้วยราคาสุกรในประเทศที่สูงขึ้น ต้นทุนอาหารสัตว์ระดับต่ำ และกำไรส่วนเพิ่มจากกิจการไข่ไก่ที่เข้ามา เราจึงคาดว่ากำไรปกติ 1Q68 ของ BTG จะเติบโต YoY และ QoQ

ความเสี่ยงที่สำคัญ คือ อุปสงค์และราคาที่ลดลงจากเศรษฐกิจที่ประปรายและอุปทานที่มากขึ้น และต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้น ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การบริหารจัดการขยะและน้ำ (E) สวัสดิภาพของลูกค้า การบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ นโยบายด้านสุขภาพและความปลอดภัย (S)

ศิริมา ติสสรุ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1004

sirima.d@innovestx.co.th

4Q67: กำไรสุทธิลดลง QoQ ตามคาด

IVL รายงานกำไรสุทธิ 1.1 พันลบ. ใน 4Q67 ลดลง 27% QoQ ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล แต่ฟื้นตัวจากขาดทุนสุทธิจำนวนมากถึง 1.24 หมื่นลบ. ใน 4Q66 กำไรที่ลดลง QoQ เป็นผลมาจากปริมาณการขายที่อ่อนแอลง (-4% QoQ) และ EBITDA/t ที่ลดลง (-14% QoQ) มาอยู่ที่ US\$104/ตัน เทียบกับ US\$121/ตัน ใน 3Q67 สาเหตุหลักที่ทำให้ EBITDA/t ลดลง คือ มาร์จิ้นที่อ่อนแอลงของธุรกิจ Indovina (-21% QoQ) และธุรกิจ Fibers (-31% QoQ) EBITDA/t ของธุรกิจ PET ก็ลดลง 15% QoQ แม้ +31% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงผลผลิตและระดับความเชื่อมั่นของโรงงาน รวมถึงการลดต้นทุนคงที่ ขาดทุนสุทธิปี 2567 อยู่ที่ 1.93 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้นจากขาดทุน 1.08 หมื่นลบ. ในปี 2566 ซึ่งเป็นผลมาจากขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งถูกชดเชยโดย EBITDA/t ที่เพิ่มขึ้น (+8% YoY) มาอยู่ที่ US\$108/ตัน ซึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากทั้งสามกลุ่มธุรกิจ เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวในปี 2568 เนื่องจากไม่มีขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวนมากเกิดขึ้นอีก ปริมาณการขายที่สูงขึ้น และการประหยัดต้นทุนได้จากการเพิ่มประสิทธิภาพสินทรัพย์ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ IVL สืบเนื่องมาจากแนวโน้มอุปสงค์ที่ไม่แน่นอนจากความตึงเครียดทางการค้าซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เราปรับประมาณการกำไรปี 2568 ลดลง 6% และปรับราคาเป้าหมาย (ปี 2568) ลดลงมาอยู่ที่ 23 บาท (จาก 26 บาท) อ้างอิง PBV (ปี 2568) ที่ 1 เท่า หรือ -1.5SD

ปริมาณการขายและมาร์จิ้นของกลุ่มธุรกิจ CPET&IC¹ ลดลง QoQ

adjusted EBITDA ของธุรกิจ CPET และธุรกิจ intermediate chemicals ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ IVL ปรับตัวดีขึ้น 31% YoY แต่ลดลง 15% QoQ ในขณะที่สัดส่วนของ adjusted EBITDA จากกลุ่มธุรกิจนี้เทียบกับ adjusted EBITDA รวมทั้งหมดยังอยู่ในระดับสูงที่ 68% adjusted EBITDA/t ลดลง 13% QoQ ใน 4Q67 มาอยู่ที่ US\$90/ตัน แม้ว่าจะยังคงเพิ่มขึ้น 32% YoY มาร์จิ้นของผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษและผลิตภัณฑ์ขั้นกลางปรับตัวลดลงแรง QoQ เนื่องจากส่วนต่างราคาของ MTBE ลดลง 46% QoQ ท่ามกลางอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่อ่อนแอ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ integrated PET ลดลง QoQ หลักๆ เกิดจากตลาด EMEA นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจนี้ยังได้รับประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนคงที่ได้จากการเพิ่มประสิทธิภาพสินทรัพย์ ซึ่งหลักๆ เกิดจากการปิดโรงงาน PTA ในยุโรปเนื่องจากต้นทุนพลังงานสูง

กำไรของกลุ่มธุรกิจสารลดแรงตึงผิวลดลง QoQ จากอุปสงค์ที่ต่ำตามฤดูกาล

adjusted EBITDA ของกลุ่มธุรกิจสารลดแรงตึงผิวภายใต้ Indovina (คิดเป็น 23% ของ adjusted EBITDA ทั้งหมดในปี 2567) เพิ่มขึ้น 15% YoY แต่ลดลง 21% QoQ จากผลกระทบตามฤดูกาล ซึ่งส่งผลทำให้ปริมาณการขายโดยรวมลดลง 4% QoQ หลักๆ เกิดจากกลุ่ม coating and construction ในขณะที่ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ crop solution ยังคงเพิ่มขึ้น 15% QoQ โดยคิดเป็น 19% ของปริมาณการขายทั้งหมด adjusted EBITDA/t ลดลง 14% QoQ มาอยู่ที่ US\$254/ตัน แม้ว่าจะยังคงมีพรีเมียมสูงเมื่อเทียบกับ adjusted EBITDA/t โดยรวมของ IVL ใน 4Q67

อุปสงค์ที่ลดลงในกลุ่ม hygiene และกลุ่ม mobility ส่งผลกระทบต่อ

กลุ่มธุรกิจ Fibers QoQ adjusted EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Fibers ปรับตัวดีขึ้น 47% YoY แต่ลดลง 31% QoQ เพราะถูกดุดันโดยกลุ่ม hygiene และกลุ่ม mobility ซึ่งเป็นผลมาจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง ปริมาณการขายของกลุ่ม mobility ได้รับผลกระทบจากการผลิตที่ชะลอตัวในอุตสาหกรรมยานยนต์ adjusted EBITDA/t โดยรวมของกลุ่มธุรกิจ Fibers ปรับตัวเพิ่มขึ้น 41% YoY เนื่องจากต้นทุนคงที่ลดลงในทุกตลาด แต่ลดลง 33% QoQ หลักๆ เกิดจากมาร์จิ้นที่อ่อนแอของกลุ่ม hygiene adjusted EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Fibers คิดเป็นสัดส่วน 11% ของ adjusted EBITDA ทั้งหมด

คาดกำไรปรับตัวดีขึ้นในปี 2568 เราคาดว่า IVL จะรายงานกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นในปี 2568 โดยได้รับการสนับสนุนจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้นในกลุ่ม lifestyle ของกลุ่มธุรกิจ Fibers และประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนคงที่จากโรงงานที่ปิดตัวลง IVL ได้รับประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนคงที่ได้แล้ว US\$48 ล้านในปี 2567 จากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพสินทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจ PET และกลุ่มธุรกิจ Fibers และคาดว่า จะเพิ่มขึ้นในปี 2568 จากผลกระทบเต็มปี

ปรับประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายลดลง เราปรับประมาณการกำไรปี 2568 ของ IVL ลดลง 6% หลังจากประกาศผลประกอบการ 4Q67 แต่ประมาณการกำไรปี 2568 ที่เราปรับใหม่ยังคงแสดงถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นก้าวกระโดด YoY เนื่องจากการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวนมากในปี 2567 นอกจากนี้เรายังปรับราคาเป้าหมายลดลงมาอยู่ที่ 23 บาท/หุ้น โดยอิงกับ PBV (ปี 2568) ที่ 1 เท่า หรือ -1.5SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: 1) อุปสงค์ที่อ่อนแอลง 2) การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ใหม่ได้น้อยกว่าคาด และ 3) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์พลาสติก ปัจจัยเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ ผลกระทบของธุรกิจต่อสิ่งแวดล้อม และการปรับตัวในช่วงเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดและเศรษฐกิจหมุนเวียน

ชัยพัชร ธนวันโน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

0-2949-1005

chaipat.t@innovestx.co.th

4Q67: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด

QH รายงานกำไรสุทธิ 4Q67 ลดลง 23.1% YoY และ 18.5% QoQ มาอยู่ที่ 467 ลบ. ต่ำสุดในรอบ 13 ไตรมาส เพราะได้รับแรงกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น สำหรับปี 2568 QH ตั้งเป้า presales เติบโต 10% โดย 80% จะมาจากโครงการแนวราบ และ 20% จะมาจาก สต็อกคอนโด ยอดขายที่อยู่อาศัยที่ยังอ่อนแอต่อเนื่องและอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการรับรู้ยอดขายสินค้าคงเหลือทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ลดลง 6% ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับประมาณการรายได้ลดลง 7% ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจาก valuation ที่ไม่น่าสนใจ เราจึงคงคำแนะนำเชิงกลยุทธสำหรับ QH ไว้ที่ UNDERPERFORM และปรับราคาเป้าหมายลดลงมาอยู่ที่ 1.72 บาท/หุ้น อ้างอิง -0.25SD PE ที่ 8.2 เท่า QH ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 2H67 ที่ 0.08 บาท/หุ้น (XD วันที่ 28 เม.ย.) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 5% โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลทั้งปี 2567 อยู่ที่ 54% ต่ำกว่า 63% ในปี 2566

กำไรสุทธิ 4Q67 ลดลง 23.1% YoY และ 18.5% QoQ QH รายงานกำไรสุทธิ 4Q67 ที่ 467 ลบ. (-23.1% YoY และ -18.5% QoQ) ต่ำกว่า INVX คาด 16% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น รายเป็นไปตามคาดที่ 1.98 พันลบ. (-13.4% YoY และ -15.5% QoQ) โดย 81% เป็นรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ซึ่งลดลง 16% YoY และ 20% QoQ อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 27.9% ต่ำสุดในรอบ 30 ไตรมาส เพราะได้รับแรงกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการจัดโปรโมชั่นลดราคาอัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายอยู่ที่ 26.2% เทียบกับ 20.7% ใน 3Q67 และ 25.7% ใน 4Q66 เพราะได้รับแรงกดดันจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และการตั้งสำรองคดีความ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมยังแข็งแกร่งที่ 460 ลบ. (+4.4% YoY และ +11.8% QoQ) สำหรับปี 2567 QH รายงานรายได้รวมที่ 8.43 พันลบ. (-5.9%) สอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนตัวลง ดังนั้นกำไรสุทธิจึงลดลง 14.1% มาอยู่ที่ 2.15 พันลบ. ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ 4.5%

ตั้งเป้าการเติบโตแบบอนุรักษ์นิยมในปี 2568 เนื่องจากความต้องการที่อยู่อาศัยชะลอตัวลงในปี 2567 QH จึงทำ presales ได้ 77% ของเป้าที่บริษัทวางไว้ที่ 9.2 พันลบ. หรือที่ 7.1 พันลบ. (-6%) สำหรับปี 2568 QH ตั้งเป้า presales เติบโต 10% มาอยู่ที่ 7.8 พันลบ. (88% จากแนวราบ และ 12% จากคอนโด) ซึ่งเป็นระดับเดียวกับ presales เฉลี่ยต่อปีในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา โครงการเปิดใหม่ในปี 2568 จะมีมูลค่า 6.8 พันลบ. (-30%) รวมทั้งหมด 4 โครงการ (บ้านเดี่ยว 3 โครงการ และทาวน์เฮาส์ 1 โครงการ) สำหรับช่วงเวลาเปิดตัว โครงการใหม่ทั้งหมดจะเปิดตัวใน 2H68 ซึ่งเราเชื่อว่า presales ใน 1H68 จะต่ำกว่า 2H68 นอกจากนี้ มูลค่าสินค้าคงเหลือที่ยังไม่ได้ขายทั้งหมดของ QH อยู่ที่ 4.35 หมื่นลบ. ดังนั้นกลยุทธ์ของบริษัทจะเน้นไปที่การขายสินค้าคงเหลือทั้งโครงการแนวราบและคอนโดมิเนียม สำหรับโครงการคอนโด “Q สุขุมวิท” ซึ่งมีมูลค่าคงเหลือที่ยังไม่ได้ขาย 6.5 พันลบ. นั้น QH ตั้งเป้าทำยอดขายให้ได้อย่างน้อย 800 ลบ. ในปี 2568 โดยจะจัดโปรโมชั่นลดราคา 5-10% จากราคาปัจจุบัน

ปรับประมาณการปี 2568 ลดลง ปัจจุบัน QH มี backlog มูลค่าเพียง 388 ลบ. (80% จากแนวราบ และ 20% จากคอนโด) ซึ่งบริษัทจะรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดในปี 2568 ด้วย presales ที่คาดว่าจะลดลงในปี 2568 เราจึงปรับประมาณการรายได้รวมลดลง 7% มาอยู่ที่ 8.7 พันลบ. (+3.3%) ในขณะที่ปรับประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 31.9% มาอยู่ที่ 31.3% เพราะได้รับแรงกดดันจากการขายสินค้าคงเหลือ ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการกำไรสุทธิลดลง 6% มาอยู่ที่ 2.2 พันลบ. (+4.5%) โดยกำไร 78% จะมาจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

ความเสี่ยง ESG ที่สำคัญ ความเสี่ยงด้าน ESG: QH ไม่มีรายชื่อรวมอยู่ในหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings โดยมีความเสี่ยง ESG จากคดีฟ้องร้องซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทั้งด้านสังคมและด้านธรรมาภิบาล

เติมพร ตันติวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1020

termporn.t@innovestx.co.th

4Q67: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด กำไรปกติเป็นไปตามคาด

RJH รายงานกำไรสุทธิ 4Q67 ที่ 45 ลบ. ซึ่งต่ำกว่าที่ INVX ประเมินไว้ 27% จากผลกระทบเชิงลบที่สูงกว่าคาดจากการรับรู้รายได้ค่ารักษาพยาบาลโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) จากสำนักงานประกันสังคมในอัตราที่ต่ำลง หากหักรายการนี้ออก พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 98 ลบ. ลดลง 1% YoY และ 54% QoQ เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ RJH (ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 24 บาท/หุ้น) เนื่องจากเราคาดว่ากำไรจะสะดุดในปี 2568 โดยได้รับแรงกดดันจากภาระต้นทุนเริ่มแรกจากโรงพยาบาลใหม่

4Q67: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด กำไรปกติเป็นไปตามคาด RJH รายงานกำไรสุทธิ 4Q67 ที่ 45 ลบ. ลดลง 54% YoY และ 79% QoQ ซึ่งต่ำกว่าที่ INVX ประเมินไว้ 27% จากผลกระทบเชิงลบที่สูงกว่าคาดจากการรับรู้รายได้ค่ารักษาพยาบาลโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) จากสำนักงานประกันสังคมในอัตราที่ต่ำลง หากหักรายการนี้ออก พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 98 ลบ. ลดลง 1% YoY และ 54% QoQ เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ สำหรับปี 2567 RJH รายงานกำไรสุทธิ 493 ลบ. เพิ่มขึ้น 17% YoY และ หากหักรายการพิเศษออก พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 561 ลบ. เพิ่มขึ้น 34% YoY RJH ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.2 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.3% XD วันที่ 10 มี.ค. 2568 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 30 เม.ย. 2568

รายการที่สำคัญ:

- สำนักงานประกันสังคมประกาศปรับลดอัตราค่าจ่ายค่ารักษาพยาบาลโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) ลงมาอยู่ที่ 8,000 บาท/AdjRW (จากอัตราที่กำหนดไว้ก่อนหน้านี้ที่ 12,000 บาท/AdjRW) สำหรับบริการรักษาพยาบาลในช่วงเดือนค.ค.-ธ.ค. 2567 ส่งผลทำให้รายได้จากประกันสังคม (SC, 40% ของรายได้) ของ RJH อยู่ในระดับต่ำที่ 247 ลบ. ใน 4Q67 ลดลง 10% YoY และ 40% QoQ นอกจากนี้ RJH ยังบันทึกค่าใช้จ่าย SG&A อีก 56 ลบ. เพื่อสะท้อนการรับรู้รายได้ค่ารักษาพยาบาลโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) ในอัตราที่ต่ำลงจากที่บันทึกไว้ก่อนหน้านี้ที่ 12,000 บาท/AdjRW ใน 3Q67 สำหรับบริการแบบชำระเงินเอง รายได้จากบริการ IPD (30% ของรายได้) เติบโต 11% YoY แต่ลดลง 7% QoQ และรายได้จากบริการ OPD (30% ของรายได้) เพิ่มขึ้น 2% YoY และทรงตัว QoQ

- RJH รายงานรายได้ภาษี 60 ลบ. เทียบกับค่าใช้จ่ายภาษี 25 ลบ. ใน 4Q66 เนื่องจากบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการสนับสนุนเครื่องมือแพทย์ให้แก่สถานพยาบาลของรัฐ

คงประมาณการกำไร เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 ของ RJH ไว้ที่ 530 ลบ. ลดลง 5% YoY เพราะถูกดัดแปลงโดยการดำเนินงานเต็มปีแรกของโรงพยาบาลใหม่ *โรงพยาบาลราชธานี หนองแค* ในจังหวัดสระบุรี ที่เปิดให้บริการในเดือนต.ค. 2567 สำหรับการรักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) ในปี 2568 สำนักงานประกันสังคมได้ประกาศในจดหมายอย่างเป็นทางการว่าจะการันตีอัตราค่าจ่ายที่ 12,000 บาท/AdjRW มีผลบังคับใช้เป็นเวลา 6 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2568 (1H68) หลังจากนั้นจะมีการพิจารณาทบทวนอีกครั้ง และสำนักงานประกันสังคมระบุว่าจะจัดสรรงบประมาณเพิ่มเติมเพื่อคงอัตราค่าจ่ายไว้ที่ 12,000 บาท/AdjRW ตลอดทั้งปี 2568 ซึ่งเรามองว่าจะช่วยคุณภาพกำไรของ RJH เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ RJH โดยให้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ที่ 24 บาท/หุ้น ซึ่งอิงกับ WACC ที่ 6.4% และการเติบโตระยะยาวที่ 2%

ปัจจัยเสี่ยง การปรับอัตราค่าเบิกจ่ายสำหรับโครงการประกันสังคมจำนวนผู้ป่วยที่เข้ามาใช้บริการชะลอตัวลง และการต้นทุนที่โรงพยาบาลใหม่ เรามองว่าปัจจัยเสี่ยงด้าน ESG คือ ความปลอดภัยของผู้ป่วย (S) ซึ่ง RJH ได้นำเอากระบวนการบริหารคุณภาพต่างๆ มาใช้สำหรับกระบวนการดูแลผู้ป่วยอย่างต่อเนื่อง

ระวีบุษ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.p@innovestx.co.th

4Q67: ต่ำกว่าจาก NII แต่เป็นไปตาม consensus คาด

กำไรสุทธิ 4Q67 ของ SAWAD ออกมาต่ำกว่า INVX คาด 9% แต่เป็นไปตาม consensus คาด โดยกำไรที่ต่ำกว่าคาดเกิดจาก NII ที่อ่อนแอกว่าคาดซึ่งเป็นผลมาจากสินเชื่อที่หดตัวลงและ NIM ที่ลดลง ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับทรงตัว และ credit cost ลดลง เราคงคำแนะนำ UNDERPERFORM สำหรับ SAWAD และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 37 บาท

4Q67: ต่ำกว่าจาก NII แต่เป็นไปตาม consensus คาด กำไรสุทธิ 4Q67 ลดลง 6% QoQ และ 3% YoY มาอยู่ที่ 1.23 พันลบ. ต่ำกว่า INVX คาด 9% แต่เป็นไปตาม consensus คาด โดยกำไรที่ต่ำกว่าคาดหลักๆ เกิดจาก NII ที่อ่อนแอกว่าคาด กำไรสุทธิปี 2567 อยู่ในระดับทรงตัว

รายการที่สำคัญ:

1. คุณภาพสินทรัพย์: NPL อยู่ในระดับทรงตัว QoQ (+13% ถ้าเรานำยอดตัดหนี้สูญบวกกลับเข้ามา เทียบกับ +16% QoQ ใน 3Q67) credit cost ลดลง 30 bps QoQ มาอยู่ที่ 1.7 % ใน 4Q67 LLR coverage ลดลงมาอยู่ที่ 67% จาก 68% ณ 3Q67
2. การเติบโตของสินเชื่อ: -3% QoQ, -4% YoY, แย่กว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่า SAWAD อาจจะมีเงินทุนไม่เพียงพอรองรับการขยายสินเชื่อ
3. NIM: ตามคาด, -22 bps QoQ โดยอัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ -23 bps QoQ และต้นทุนทางการเงิน +9 bps QoQ

4. Non-NII: -7% QoQ, -4% YoY

5. อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: +128 bps QoQ (+242 bps YoY) มาอยู่ที่ 51.11% opex ลดลง 2% QoQ (-2% YoY) สะท้อนถึงขาดทุนจากรอยืดที่ลดลง

แนวโน้มปี 2568 เราคาดว่ากำไรจะเติบโต 7 % (-3% สำหรับ EPS) ในปี 2568 โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตของสินเชื่อที่ 5% NIM ในระดับทรงตัว และ credit cost ที่ลดลง 21 bps

คงคำแนะนำ UNDERPERFORM และคงราคาเป้าหมายไว้เช่นเดิม เราคงคำแนะนำ UNDERPERFORM สำหรับ SAWAD และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 37 บาท (อิงกับ PBV 1.6 เท่า หรือ PE 11.4 เท่า สำหรับปี 2568)

ปัจจัยเสี่ยง 1) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึงและราคารถมือสองที่ลดลง 2) ความเสี่ยงด้าน NIM จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น 3) การแข่งขันที่สูงขึ้นจากธนาคาร 4) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และ 5) ความเสี่ยง ESG จากคดีฟ้องร้องศาลและการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.s@innovestx.co.th

4Q67: ดีกว่าคาดจากรายได้จากลงทุนที่สูงกว่าคาด

กำไรสุทธิ 4Q67 ของ THRE ออกมาดีกว่าคาดค่อนข้างมากจากรายได้จาก การลงทุนที่สูงกว่าคาด โดยผลประกอบการสะท้อนถึงเบี่ยงเบนกำไร ต่อรับที่เติบโตดี combined ratio ที่สูงขึ้นจากสถานการณ์น้ำท่วม และการฟื้นตัวของ ROI เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2568 จะเติบโตอย่าง แข็งแกร่ง โดยได้รับการสนับสนุนจากเบี่ยงเบนกำไรต่อรับที่เติบโตดี combined ratio ที่ลดลง และ ROI ที่ดีขึ้น ดังนั้นเราจึงคงคำแนะนำ **OUTPERFORM** สำหรับ THRE และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ **0.7 บาท**

4Q67: ดีกว่าคาดจากรายได้จากลงทุนที่สูงกว่าคาด THRE รายงาน กำไรสุทธิ 4Q67 ที่ 78 ลบ. (-4% YoY, +545% QoQ) สูงกว่าที่เราประเมิน ไว้ 65% โดยเกิดจากรายได้จากการลงทุนที่ดีกว่าคาด ซึ่งหลักๆ เกิดจาก กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรสุทธิปี 2567 เพิ่มขึ้น 9% โดยได้แรงหนุน จากเบี่ยงเบนกำไรต่อรับที่เติบโตดีและ combined ratio ที่ลดลง

รายการที่สำคัญ:

1. เบี่ยงเบนกำไรต่อรับเพิ่มขึ้น 11% YoY และ 2% QoQ ใน 4Q67 จาก การขยายตัวทั้งในส่วน personal line และ commercial line ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์ของบริษัทให้เหมาะสมกับ สถานการณ์ของตลาดประกันภัยต่อโดยรวมที่ยังอยู่ในสภาวะ “hard market” (อัตราเบี่ยงเบนกำไรต่อรับสูงขึ้น) ส่งผลให้บริษัท สามารถขยายตลาดได้ทั้งในและต่างประเทศ
2. Combined ratio เพิ่มขึ้น 139 bps YoY และ 99 bps QoQ มาอยู่ที่ 97.16% ใน 4Q67 ซึ่งเป็นผลมาจาก loss ratio ที่สูงขึ้น โดย loss ratio เพิ่มขึ้น 319 bps YoY และ 178 bps QoQ มาอยู่ที่ 48.32% ใน 4Q67 ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือและ ภาคใต้ของประเทศไทย

3. ROI เพิ่มขึ้น 2.99 ppt YoY และ 9.13 ppt QoQ มาอยู่ที่ 5.46% ใน 4Q67 หลักๆ เกิดจากผลตอบแทนจากการลงทุนและกำไร จากการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ เกิดขึ้นจริงใน 3Q67 พลิกกลับมาเป็นกำไรใน 4Q67

แนวโน้มปี 2568 เราคาดว่ากำไรปี 2568 จะเพิ่มขึ้น 22% โดยได้รับการ สนับสนุนจากการคาดการณ์ว่าเบี่ยงเบนกำไรต่อรับจะเติบโต 8% combined ratio จะลดลง 44 bps มาอยู่ที่ 96.2% จากการประหยัด ต่อขนาด และ ROI จะฟื้นตัว 44 bps เนื่องจากไม่มีขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยนเหมือนในปีก่อน

คงคำแนะนำ OUTPERFORM และราคาเป้าหมายไว้เช่นเดิม เรายังคง คำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ THRE และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 0.7 บาท (อ้างอิง PBV 0.7 เท่า หรือ PE 11 เท่าสำหรับปี 2568) เราคาดว่า THRE จะรายงานกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2568 โดยได้รับการ สนับสนุนจากเบี่ยงเบนกำไรต่อรับที่เติบโตดี combined ratio ที่ปรับตัว ดีขึ้น และ ROI ที่สูงขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่: 1) การเรียกร้องสินไหมทดแทน สูงกว่าคาด 2) เบี่ยงเบนกำไรต่อรับเติบโตช้ากว่าคาด 3) ความเสี่ยง ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.s@innovestx.co.th

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก ➡ **ทรัมป์ออกบัตรทองแลกกรีนการ์ด ลงทุน 5 ล้านแถมสัญชาติอเมริกันไม่ต้องรอตรวจสอบ** ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ประกาศแผนมอบวีซ่า “บัตรทอง” เพื่อเริ่มต้นกระบวนการเป็นพลเมืองของสหรัฐฯ ด้วยเงิน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และจะเป็นการแทนที่วีซ่าสำหรับนักลงทุนอันเดิมที่มีอยู่มาถึง 35 ปี - ข่าวหุ้น (27 ก.พ. 68)

➡ **สหรัฐฯ-ยูเครนทำดีลแร่ธาตุ** แหล่งข่าวเปิดเผยว่า สหรัฐฯ และยูเครนได้เห็นพ้องในเงื่อนไขต่างๆ ของร่าง ข้อตกลงแร่ธาตุซึ่งเป็นหัวใจสำคัญในการผลักดันให้รัฐบาลเคียฟได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลวอชิงตัน ขณะที่ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ พยายามมุ่งยุติสงครามกับรัสเซียโดยเร็ว - ข่าวหุ้น (27 ก.พ. 68)

🔴 **สหรัฐฯเผยยอดขายบ้านใหม่ต่ำกว่าคาดในเดือนม.ค.** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงานว่า ยอดขายบ้านใหม่ร่วงลงสู่ระดับ 657,000 ยูนิตในเดือนม.ค. โดยดิ่งลง 10.5% เมื่อเทียบรายเดือน และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 680,000 ยูนิต จากระดับ 734,000 ยูนิตในเดือนธ.ค. ยอดขายบ้านใหม่ได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่หนาวเย็น รวมทั้งการดีดตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง - อินโฟเควสท์ (26 ก.พ. 68)

ตลาดเงิน 🟢 ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันพุธ (26 ก.พ.) โดยดอลลาร์ฟื้นตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) รวมทั้งจับตาการใช้มาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.1% แต่ที่ระดับ 106.416 - อินโฟเควสท์ (27 ก.พ. 68)

สินค้าโภคภัณฑ์ 🔴 สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (26 ก.พ.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้น ซึ่งบ่งชี้ถึงการชะลอตัวของอุปสงค์เชื้อเพลิง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความไม่แน่ใจที่จะมีการทำข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 31 เซนต์ หรือ 0.45% ปิดที่ 68.62 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 49 เซนต์ หรือ 0.67% ปิดที่ 72.53 ดอลลาร์/บาร์เรล - อินโฟเควสท์ (27 ก.พ. 68)

🟢 สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (26 ก.พ.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) รวมทั้งจับตาการใช้มาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 11.80 ดอลลาร์ หรือ 0.40% ปิดที่ 2,930.60 ดอลลาร์/ออนซ์ - อินโฟเควสท์ (27 ก.พ. 68)

ตลาดหุ้น 🔴 ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (26 ก.พ.) ส่วนดัชนี Nasdaq และ S&P500 ฟื้นตัวขึ้นปิดในแดนบวก ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทอินวีเดีย (Nvidia) อย่างใกล้ชิด โดยคาดหวังว่าแนวโน้มเชิงบวกของบริษัทอาจเป็นตัวกำหนดทิศทางของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,433.12 จุด ลดลง 188.04 จุด หรือ -0.43%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,956.06 จุด เพิ่มขึ้น 0.81 จุด หรือ +0.01% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,075.26 จุด เพิ่มขึ้น 48.88 จุด หรือ +0.26% - อินโฟเควสท์ (27 ก.พ. 68)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย 🟢 **กนง.ลดดอกเบี้ยพื้นฐาน 'เศรษฐกิจ' ยังไม่ใช้วัฏจักรขาลง - เอกชนประสานเสียงลดต้นทุนการเงิน** กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ 2.0% หลัง “เศรษฐกิจไทย” ทดุดกว่าคาด จ่อปรับ “จัดพีไฟใหม่” เม.ย.นี้ เหนือ 2.5% จากเป้าหมายที่ 2.9% ซึ่งภาคการผลิตติดลบ ส่งออกเพิ่มจาก “สต็อกเก่า” ย้ำลดครั้งนี้ ไม่ใช้วัฏจักรขาลง เหมาะสมกับเศรษฐกิจ เอื้อลดภาระธุรกิจ-ครัวเรือน “ส.อ.ก.หอการค้า” ขอบคุณ ช่วยเอสเอ็มอีลดต้นทุนการเงิน หนุนเศรษฐกิจฟื้น - กรุงเทพธุรกิจ (27 ก.พ. 68) - ไทยรัฐ (27 ก.พ. 68)

➡ **"เราเที่ยวด้วยกัน" ใกล้คลอด** นายสรพงศ์ เทียนทอง รมว.การท่องเที่ยวและกีฬา เผยว่า เตรียมเสนอของบกลางต่อคณะรัฐมนตรี (ครม.) เพื่อจัดทำโครงการกระตุ้นท่องเที่ยวช่วงโลว์ซีซั่น เฟสแรก วงเงิน 3,500 ล้านบาท สำหรับ 1 ล้านสิทธิ์ โดยเข้าร่วมโครงการเดือน พ.ค.-ก.ย.68 รูปแบบคล้ายเราเที่ยวด้วยกันที่ภาครัฐสนับสนุนค่าใช้จ่ายท่องเที่ยว 50% และนักท่องเที่ยวจ่ายเองอีก 50% “ตอนนี้ยังหารือกับกระทรวงการคลัง แต่ที่แน่นอน คือ ใช้สิทธิ์จองเพื่อจ่ายคนละครึ่งค่าโรงแรมกับร้านอาหารได้ ส่วนจะใช้จองตัวเครื่องบินได้หรือไม่ ต้องรอข้อสรุปอีกที นอกจากนี้ จะพัฒนาแพลตฟอร์มกลางให้เป็นเคเวีย ดิจ OTA หรือบริษัทท่องเที่ยวออนไลน์ที่พร้อมร่วมมือจองสินค้าท่องเที่ยว รวมถึงแต่ละโรงแรมก็สามารถเข้าร่วมเพื่อรองรับการจองห้องพักโดยตรงได้เหมือนเดิม” - ไทยรัฐ (27 ก.พ. 68)

SET 🟢 ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,231.14 จุด เพิ่มขึ้น 24.75 จุด (+2.05%) มูลค่าการซื้อขาย 62,652.67 ล้านบาท การซื้อขายหุ้น ดัชนีปรับตัวขึ้นมาได้แรง โดยทำจุดสูงสุด 1,233.35 จุด ทำจุดต่ำสุดที่ 1,208.91 จุด - อินโฟเควสท์ (26 ก.พ. 68)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

ASW	⇔ ASW ลุยเปิดตัว 5 โครงการใหม่ ในไตรมาสที่ 1/2568 มูลค่ารวมกว่า 1 หมื่นล้านบาท จากเป้าทั้งปี 10 โครงการ ขณะที่ทุนแบ็กล๊อกอยู่ราว 2.5 หมื่นล้านบาท คาดจะรับรู้รายได้ ในปีนี้ราว 1.4 หมื่นล้านบาท ชู TITLE หนุนโตแกร่ง – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
AUCT	⇔ AUCT เร่งสร้างความมั่นใจลูกค้าซื้อขายรถยนต์มือสอง ประกาศปรับเกณฑ์ประเมินคุณภาพรถยนต์มือสองรูปแบบใหม่ จัดเกรด 1-5 ดาว ทั้งโครงสร้างและภายในรถทุกคันที่นำเข้าประมูลทุกกลานทั่วประเทศ 13 แห่ง ยืนยันเป็นข้อมูลช่วยลูกค้าทั้งรายย่อยและผู้ประกอบการตัดสินใจซื้อได้ง่ายขึ้น – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
CMO	⇔ บิ๊ก CMO ลั่นปีนี้ปีทองธุรกิจอีเวนต์ วางกลยุทธ์ลุยอีเวนต์ทั้งในและต่างประเทศเต็มที่ ตั้งเป้าดันรายได้แตะ 1.6 พันล้านบาท เปิดผลงานปี 2567 โดยรายได้ 1,257 ล้านบาท ขาดทุน 98 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่ 169 ล้านบาท – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
CPF	🟢 CPF เปิดผลงานปี 2567 กำไร 1.9 หมื่นล้านบาท ทะลุเป้า เหตุกิจการในต่างประเทศฟื้นตัว หลังปรับสมดุลการผลิต เนื้อสัตว์-บริหารต้นทุนที่ดีขึ้น บอร์ดเคาะจ่ายปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 0.55 บาท พร้อมคาดปี 2568 ผลการดำเนินงานดีต่อเนื่อง พร้อมเสริมแกร่ง "นวัตกรรมความยั่งยืน" ติด Top 1% S&P Global "DJSI" – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
GPSC	⇔ GPSC เล็งปี 2568 ระดับอภิมหา มุ่งสู่ผู้ผลิตไฟฟ้าอันดับ 3 ในอาเซียน เดินหน้าขยายพอร์ตพลังงานสีเขียวแตะ 68% ในปี 2572 มีกำลังผลิตไฟฟ้า 14,076 MW จากปัจจุบันมี 7,058 MW เผยแผนการลงทุนตั้งงบ 3 พันล้านบาท ต่อปี ไม่รวมโครงการ ERU ที่รอผลสรุปที่ศาลอาจใช้งบลงทุน 2 หมื่นล้านบาท – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
JR	🟢 JR ขาขึ้น โขว์กำไรทั้งปี 2567 ที่ 66.25 ล้านบาท Q4/2567 กำไรโตด 36.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จ่อปันผล 0.04 บาท ถึงเวลาคัมแบ็ก เคสียร์ทางตั้งแต่ครึ่งปีก่อน วางกลยุทธ์ถูกทางโครงการควิกวิน ชูปีนี้จะกลับมาโดดเด่น รับอานิสงส์เบ็ดเงินลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ลุยต่อโครงการควิกวิน พร้อมเดินหน้าธุรกิจ Oil & Gas – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
KCC	🟢 KCC อดทนผลงานหรู ปี 2567 กวาดเงินรับรวมจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์ 682 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123% พร้อมเดินหน้าลงทุนซื้อหนี้ หนุนทั้งปีสินทรัพย์รวมแตะ 2,494 ล้านบาท ฟากผู้บริหารวางกลยุทธ์ปี 2568 รุกขยายพอร์ตที่มีความหลากหลายมากขึ้น – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
KTC	⇔ KTC ชี้ทิศทางการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต ในไตรมาสที่ 1/2568 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ท่ามกลางความท้าทายทางเศรษฐกิจ โดยได้แรงหนุนจากโครงการ Easy E-Receipt การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มที่มีรายได้สูง รวมถึงการให้บริการด้านอื่นๆ ดังนั้นจึงมั่นใจผลงานปี 2568 จะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ พอร์ตสินเชื่อรวมเติบโต 4-5% YoY – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
PIMO	🟢 PIMO โขว์กำไรปี 2567 สุดสตรอง 113.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.34% จากปีก่อนทำได้ 73.58 ล้านบาท ใจป้าจ่ายปันผลงวดครึ่งปีหลัง 0.055 บาท พร้อมทุ่มเงิน 30 ล้านบาท ลุยซื้อหุ้นคืนระหว่างวันที่ 28 กุมภาพันธ์ - 27 สิงหาคม 2568 – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)
PROEN	⇔ PROEN ตั้งเป้ารายได้ปี 2568 โต 15-20% ดันคลาวด์เป็น New S-Curve ปีมัดส่วนแตะ 10% จากเดิม 1-2% พร้อมอัดงบลงทุน 300 ล้านบาท ผนึกพันธมิตรพัฒนาดาต้าเซ็นเตอร์ คาดเปิดให้บริการได้ก่อนสิ้นปี – กันหุ้น (27 ก.พ. 68)

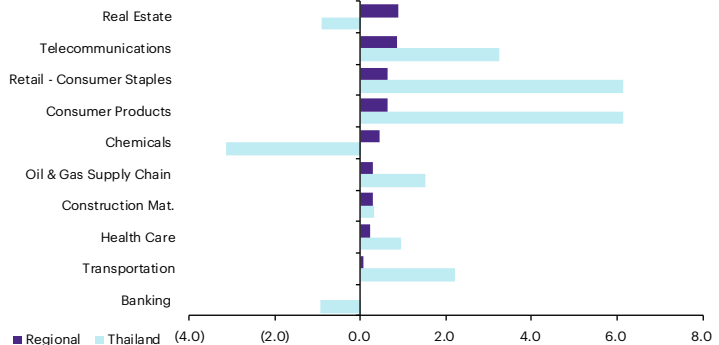
Update ภาพตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	26-Feb	Index	Chg (pts)	Performance (%)				PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
				1D	WTD	MTD	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
S&P 500		5,956	0.81	0.0	(0.9)	(1.4)	1.3	24.2	22.0	3.6	10.2	5.1	4.6	19.2	19.7
Euro Stoxx 600		560	5.47	1.0	1.1	3.7	10.3	15.6	14.7	(0.0)	6.3	2.2	2.0	13.1	14.1
Japan		38,142	(95.42)	(0.2)	(1.6)	(3.6)	(4.4)	19.1	17.6	7.4	8.6	1.9	1.8	10.2	9.4
Hang Seng		23,788	753.91	3.3	1.3	17.6	18.6	11.3	10.7	(0.6)	5.0	1.3	1.2	11.0	11.0
MSCI Asia x J		730	0.00	0.0	(2.3)	3.0	3.6	14.8	13.2	1.7	11.6	1.8	1.6	12.0	12.5
Philippines		6,145	80.80	1.3	0.8	4.8	(5.9)	10.5	9.6	7.4	9.2	1.4	1.3	13.1	13.0
Indonesia		6,606	19.09	0.3	(2.9)	(7.1)	(6.7)	12.0	11.0	93.8	8.7	1.5	1.4	12.2	12.9
Malaysia		1,589	20.68	1.3	(0.1)	2.0	(3.3)	15.5	14.1	(6.1)	9.7	1.5	1.4	9.8	10.3
Thailand		1,231	24.75	2.1	(1.2)	(6.3)	(12.1)	13.0	11.9	18.7	8.9	1.2	1.1	9.4	9.9
Asean 4 - simple avg.				1.2	(0.9)	(1.6)	(7.0)	12.7	11.7	28.4	9.1	1.4	1.3	11.2	11.5
China		3,380	34.17	1.0	0.0	4.0	0.8	13.8	12.5	16.4	10.8	1.3	1.2	10.2	10.6
India		74,602	0.00	0.0	(0.9)	(3.7)	(4.5)	19.6	16.8	11.2	16.5	3.0	2.6	14.9	15.4
Singapore		3,908	(7.82)	(0.2)	(0.6)	1.4	3.2	11.9	11.4	1.3	4.7	1.3	1.2	10.8	12.0
Taiwan		23,403	116.83	0.5	(1.4)	(0.5)	1.6	19.0	16.5	13.2	15.6	2.8	2.6	15.7	17.8
Korea		2,641	10.80	0.4	(0.5)	4.9	10.1	9.5	8.0	23.0	18.4	0.9	0.8	10.5	9.5
Others				0.3	(0.7)	1.2	2.2	14.8	13.0	13.0	13.2	1.9	1.7	12.4	13.1

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

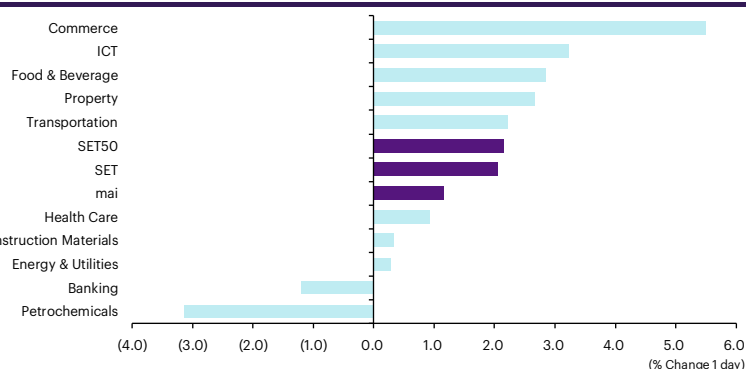
	Price performance (%) *			
	26-Feb	WoW	MoM	YTD
Banking	0.00	(0.29)	0.20	(1.64)
Chemicals	0.44	1.89	2.97	1.10
Construction Mat.	0.30	0.98	(1.64)	(4.23)
Consumer Products	0.65	0.41	0.88	(3.01)
Health Care	0.22	(0.04)	(0.58)	(3.55)
Oil & Gas Supply Chain	0.30	(0.61)	(0.65)	(3.45)
Real Estate	0.90	1.72	3.50	1.51
Retail - Consumer Staples	0.65	0.41	0.88	(3.01)
Telecommunications	0.85	2.13	22.40	25.18
Transportation	0.08	0.54	(0.70)	(3.27)



* การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค (%) อ้างอิงสกุล US\$ และการเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย (%) อ้างอิงสกุลบาท

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)			
	26-Feb	WoW	MTD	YTD
Banking	(1.20)	(4.84)	(2.55)	1.35
Commerce	5.50	1.86	2.48	(5.11)
Construction Materials	0.33	(4.92)	(7.71)	(14.70)
Energy & Utilities	0.28	(4.85)	(5.54)	(9.03)
Food & Beverage	2.86	(0.62)	1.30	(8.03)
Health Care	0.94	(1.18)	(0.64)	(7.39)
ICT	3.23	(5.52)	(2.72)	(3.52)
Petrochemicals	(3.14)	(9.30)	(13.78)	(21.29)
Property	2.67	(3.07)	(4.62)	(13.26)
Transportation	2.22	(0.96)	(14.64)	(21.02)
SET	2.05	(2.47)	(6.34)	(12.07)
SET50	2.14	(2.91)	(8.33)	(13.37)
MAI	1.15	(2.80)	(5.55)	(15.49)



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
CPALL	49.25	6,443.23	10.15
BBL	277.00	3,132.12	(2.32)
KBANK	3.44	3,000.91	(2.91)
AOT	11.50	2,734.72	2.37
DELTA	115.00	2,501.31	9.63
ADVANC	151.00	2,347.45	2.89
WHA	32.25	2,279.99	5.81
KTB	42.25	2,249.50	(1.30)
SCB	154.50	2,004.10	0.40
PTT	23.10	1,361.55	(0.78)

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
DTCI	28.75	0.14	20.83
FE	221.00	0.60	18.62
AHC	13.59	0.38	16.53
SCP	8.04	39.08	15.00
SAWANG	9.72	0.00	14.88
S11	2.69	1.41	13.49
CENTEL	31.05	376.99	11.50
MILL	0.09	0.05	11.11
GABLE	3.39	28.35	10.19
CPALL	52.68	6,443.23	10.15

ราคาลดลง 10 อันดับ

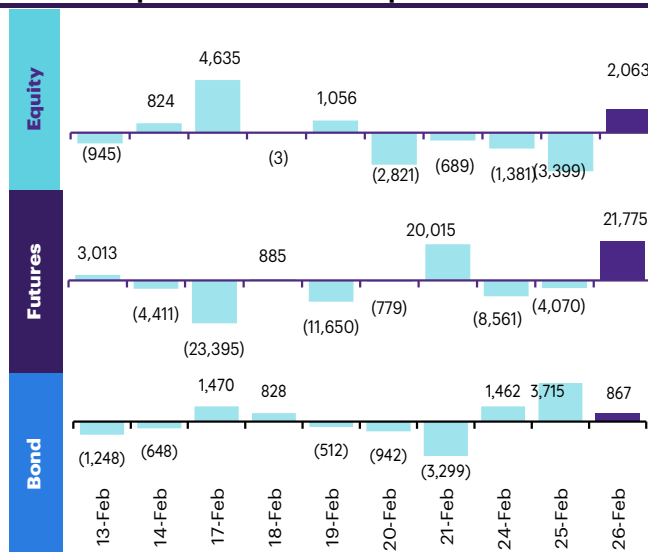
Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
SAM	0.16	0.18	(15.79)
EMC	0.06	0.14	(14.29)
POLY	7.57	2.33	(12.87)
BJCHI	0.90	2.91	(11.65)
RJH	15.27	94.60	(11.24)
TRITN	0.10	0.72	(9.09)
CHAO	5.34	14.34	(8.33)
SRICHA	3.67	1.05	(7.69)
TLI	11.25	428.32	(7.56)
TSTH	0.49	2.31	(7.55)

ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

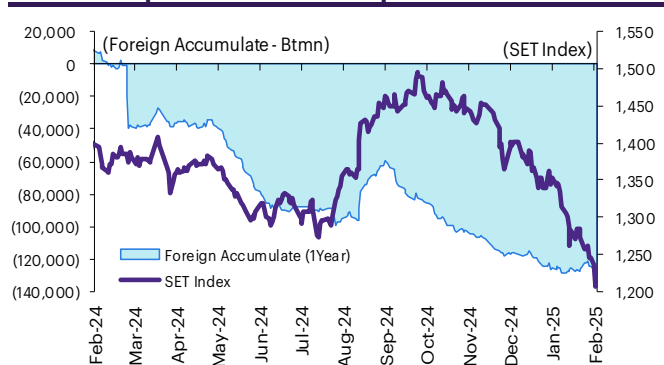
(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
26-Feb-25	61	(20)	3	(4)	(11)		52	(276)	
25-Feb-25	(100)	(100)	(10)	(62)	(13)		(1,556)	(247)	
24-Feb-25	(41)	(213)	(11)	(55)	(10)	(660)	(576)	(216)	
21-Feb-25	(21)	(43)	(7)	(19)	(8)	(396)	615	(63)	
20-Feb-25	(84)	(48)	(10)	(8)	(15)	(405)	(607)	(353)	
Weekly									
WTD	(81)	(333)	(18)	(122)	(35)	(660)	(2,080)	(739)	(2,316)
21-Feb-25	64	(71)	(47)	(127)	(39)	(101)	1,003	(329)	0
14-Feb-25	(33)	(184)	(43)	(46)	(72)	(2,125)	(1,005)	(153)	(2,316)
7-Feb-25	74	(233)	28	(38)	(168)	(894)	(774)	(210)	(2,539)
31-Jan-25	(85)	(6)	1	(115)	0	(1,272)	0	(785)	(2,031)
Monthly									
MTD	25	(821)	(80)	(332)	(313)	(3,780)	(2,855)	(1,431)	(4,855)
Jan-25	(330)	(229)	(114)	(702)	(255)	(8,418)	(1,261)	(1,002)	3,888
Dec-24	(308)	(313)	(103)	(637)	(91)	1,321	708	(1,530)	(7,151)
Nov-24	(398)	(1,063)	(349)	(699)	(473)	(2,680)	(8,045)	(3,203)	(1,834)
YTD	(306)	(1,050)	(194)	(1,034)	(569)	(12,198)	(4,117)	(2,433)	(967)

ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย

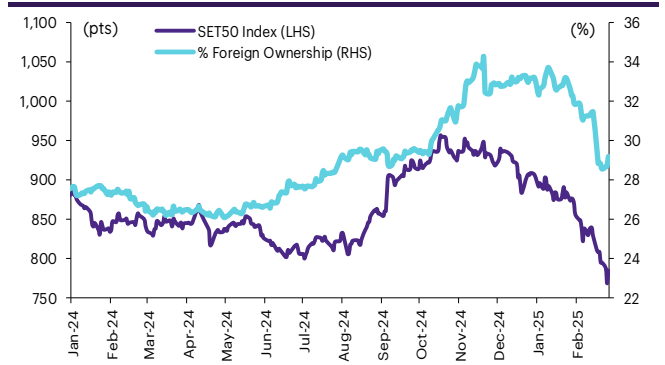


	Equity (Btmn)	SET50 futures (Contract)	Bond (Btmn)*
Daily			
26-Feb-25	2,063	21,775	3,422
Weekly			
WTD	(2,717)	9,144	1,447
21-Feb-25	2,177	(14,924)	(2,467)
14-Feb-25	(1,106)	(615)	(80)
7-Feb-25	2,493	76,384	12,852
31-Jan-25	(2,836)	(42,942)	(7,490)
Monthly			
MTD	848	69,989	11,752
Jan-25	(11,334)	(59,419)	(10,375)
Dec-24	(10,468)	(136)	(58)
Nov-24	(13,736)	(54,830)	(9,965)
Quarterly			
QTD	(10,487)	10,570	1,377
4Q24	(52,370)	(30,641)	(5,501)
3Q24	21,462	147,286	23,362
2Q24	(47,705)	(105,911)	(16,982)
1Q24	(69,326)	5,927	937
YTD	(10,487)	10,570	1,377
2024	(147,940)	16,661	1,816
2023	(192,490)	(105,528)	(20,002)

การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)
BCP	23.12	9.58	361
PTT	7.79	10.57	338
DELTA	92.76	3.05	252
INTUCH	29.72	2.73	224
BH	31.33	0.84	155
BTS	10.09	18.06	111
KBANK	45.88	0.64	96
CPALL	24.98	1.55	84
ADVANC	38.06	0.26	75
VGI	46.57	15.45	48

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

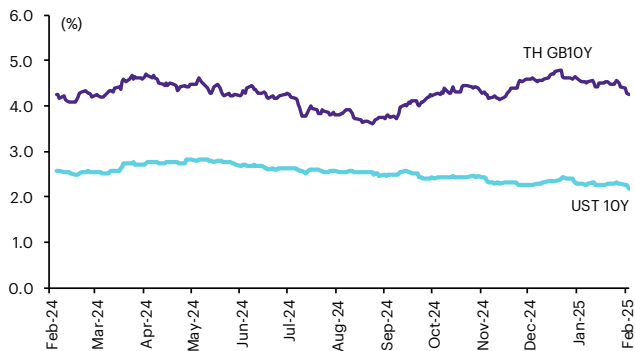
	Buy* (Btmn)	Sell* (Btmn)
CPALL	922	(158)
KTBL	451	(140)
SCB	244	(139)
TRUE	212	(89)
CENDEL	109	(61)
IVL	102	(60)
SPALI	85	(53)
ERW	79	(50)
BGRIM	76	(39)
CPAXT	71	(38)

Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

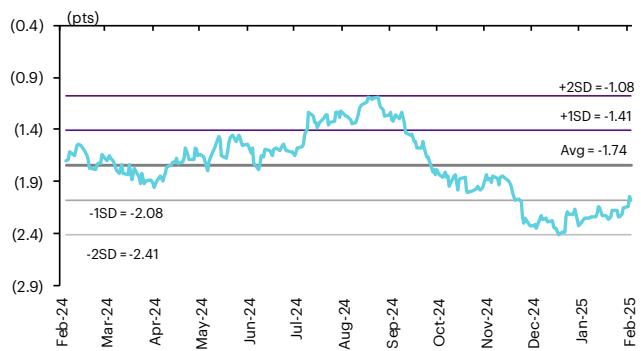
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	26 ก.พ.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	19.10	(1.70)	25.08	6.70	42.22	10.09
Europe CDS (bps)	52.007	(1.16)	0.19	(2.47)	(3.41)	(5.64)
LIBOR OIS Spread (bps)	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TED Spread (bps)	0.5575	(1.50)	2.33	(0.51)	33.15	1.82
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	108.17	1.78	0.93	0.79	4.21	(0.29)
สหรัฐดอลลาร์/บาท	33.73	(0.09)	0.06	(0.15)	(5.89)	(1.52)
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.05	(0.29)	0.56	(0.10)	(3.35)	1.26
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	149.03	(0.00)	(1.56)	(3.55)	(0.96)	(5.14)
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.96%	(4.51)	(8.31)	(8.00)	(18.21)	(6.00)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.17%	(7.73)	(12.46)	(11.51)	(38.35)	(13.16)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	4.09%	(3.90)	(16.68)	(13.36)	(59.90)	(15.95)
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	4.27%	(5.36)	(24.74)	(28.69)	(2.77)	(31.11)
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	546.51	(0.04)	(1.39)	1.32	4.07	1.87
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	2,916.03	0.05	(0.58)	6.42	43.65	11.14
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	3.34	(4.57)	14.38	302.41	(55.35)	(16.29)
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	77.75	(0.34)	(0.81)	3.34	(3.93)	6.17
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	68.62	(0.45)	(5.02)	(6.22)	(13.00)	(4.32)
ค่าระวางเรือ (จุด)	1,112.00	7.03	23.01	46.12	(41.44)	11.53

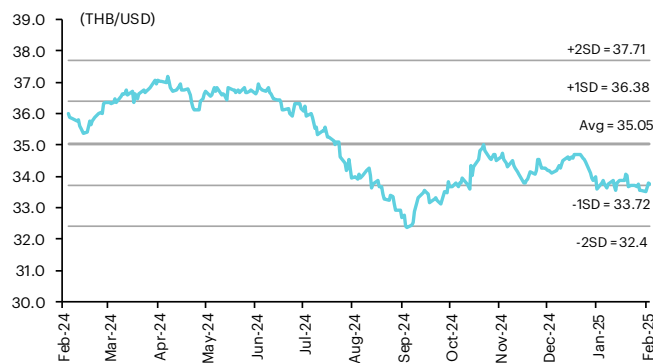
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



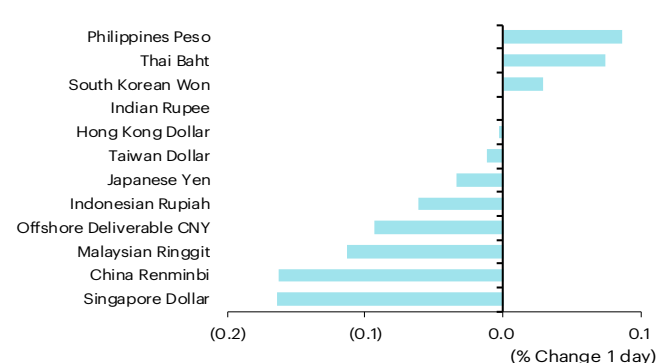
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



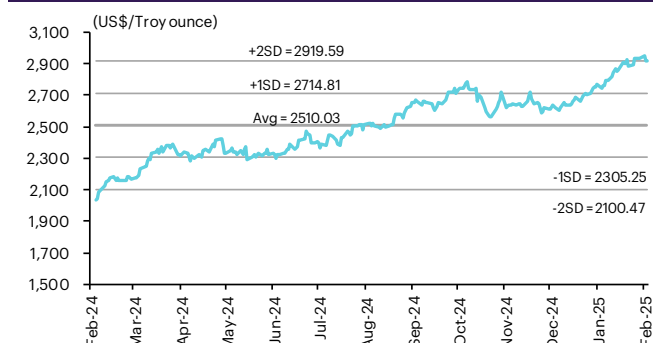
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



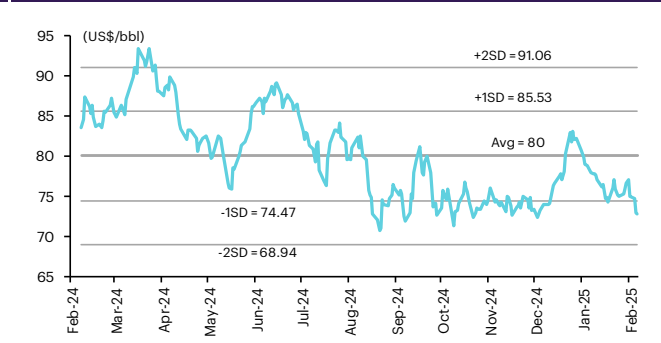
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคต่อดอลลาร์ สหรัฐ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

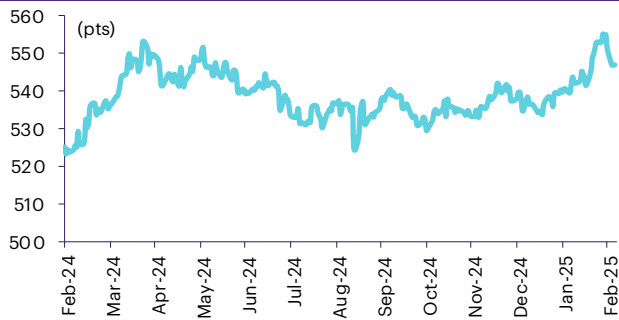
Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	As of 26-Feb-25	-1W %	Avg. Price QTD in 1Q25	% QoQ	% YoY	Avg. Price in '24	% YoY	Avg. Price in '25	% YoY	Update
CRB Index	546.51	(1.1)	542.68	1.3	(2.2)	534.51	(2.16)	542.68	1.5	Daily
Energy Prices										
Crude Oil - Dubai (US\$/bbl)	72.42	(3.6)	77.97	5.9	(10.1)	79.67	(2.75)	77.97	(2.1)	Daily
Brent Crude (US\$/bbl)	72.84	(3.2)	77.38	3.7	(10.8)	80.69	(2.32)	77.38	(4.1)	Daily
West Texas Int. Cushing (US\$/bbl)	69.26	(2.1)	73.48	4.4	(15.3)	75.90	(2.17)	73.48	(3.2)	Daily
Crude Oil - Asia-Pacific Tapis Oil Spot (US\$/bbl)	75.31	(3.8)	80.19	4.5	(7.5)	83.20	(3.84)	80.19	(3.6)	Daily
Natural Gas Henry Hub (US\$/mmBTU)	3.96	6.9	3.47	23.1	(2.0)	2.94	(17.98)	3.47	17.8	Daily
Coal Price NEX (US\$/MT)	101.73	0.0	112.07	(20.1)	(17.7)	136.85	(23.17)	112.07	(18.1)	Friday
Oil Product Prices and Gross Refinery Margin										
Gas Oil 500 ppm Sulfur Singapore (US\$/bbl)	87.50	(2.9)	92.89	5.5	(16.8)	94.70	(8.16)	92.89	(1.9)	Daily
Gas Oil - Dubai (US\$/bbl)	15.08	1.0	14.92	3.5	(40.0)	15.02	(29.07)	14.92	(0.7)	Daily
Gasoline, 92 RON Spot (US\$/bbl)	87.50	1.5	92.89	5.5	(16.8)	94.70	(8.16)	92.89	(1.9)	Daily
Gasoline - Dubai (US\$/bbl)	15.08	36.3	14.92	3.5	(40.0)	15.02	(29.07)	14.92	(0.7)	Daily
Fuel Oil 180 Singapore Spot (US\$/bbl)	72.66	(1.7)	74.15	(15.8)	(6.5)	72.36	3.31	74.15	2.5	Daily
Fuel Oil - Dubai (US\$/bbl)	0.24	(119.4)	(3.82)	(2.3)	(48.5)	-7.31	(38.48)	(3.82)	(47.7)	Daily
Jet Kerosene - Spot Price (US\$/bbl)	88.77	(3.2)	92.83	5.0	(17.6)	95.30	(9.24)	92.83	(2.6)	Daily
Jet Kerosene - Dubai (US\$/bbl)	16.35	(1.1)	14.86	0.4	(42.7)	15.63	(32.29)	14.86	(4.9)	Daily
SG Refinery Margin (US\$/bbl)	0.00	(100.0)	2.61	(47.8)	(72.7)	4.83	(55.09)	2.61	(45.92)	Daily
Olefins Product Prices and Spread										
Ethylene, FOB Japan Spot (US\$/MT)	855	0.0	838	(0.2)	6.5	847	1.45	838	(1.0)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	194	6.3	169	379.9	24.6	173	(4.64)	169	(2.3)	Daily
Propylene (Olefins), FOB Japan Spot (US\$/MT)	820	0.0	821	1.8	2.2	825	(2.72)	821	(0.5)	Tuesday
Propylene Spread (US\$/MT)	159	7.8	152	(2.4)	(0.3)	151	(22.32)	152	0.1	Daily
Naphtha - Singapore Spot FOB (US\$/MT)	661	(1.7)	670	2.8	2.8	674	3.13	670	(0.7)	Daily
Polyolefins Prices and Spread										
Polye HDPE SE Asia (US\$/MT)	980	0.0	972	19.0	(3.9)	1,013	(1.88)	972	(4.1)	Tuesday
HDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	319	3.7	303	250.2	(16.1)	339	(10.52)	303	(10.8)	Daily
Polye LDPE-Film, CFR SE Asia Spot (US\$/MT)	1,180	0.0	1,175	(1.8)	18.5	1,181	12.14	1,175	(0.5)	Tuesday
LDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	519	2.3	505	81.3	48.6	507	26.88	505	(0.3)	Daily
PP Film, Spot South East Asia (US\$/MT)	1,010	2.0	988	(0.4)	3.5	1,000	0.17	988	(1.2)	Tuesday
PP Spread (US\$/MT)	349	9.9	318	(6.3)	5.0	326	(5.45)	318	(2.4)	Daily
MEG Prices and Spread										
MEG, CFR South East Asia (US\$/MT)	560	(0.9)	560	(0.1)	16.0	549	9.73	560	2.1	Tuesday
MEG Spread (US\$/MT)	30	(14.3)	41	(19.7)	(1,025.2)	24	(242.87)	41	n.m.	Tuesday
Aromatics Product Prices and Spread										
Paraxylene, FOB USG Spot (US\$/MT)	945	(0.5)	934	(12.7)	(17.9)	1,033	(6.32)	934	(9.6)	Tuesday
Paraxylene Spread (US\$/MT)	331	5.7	275	178.1	(32.3)	360	(12.41)	275	(23.6)	Tuesday
Paraxylene - 92 RON Spread (US\$/MT)	199	(7.4)	142	(10.1)	(23.8)	226	0.94	142	(37.1)	Daily
Toluene, FOB Korea Spot (US\$/MT)	815	1.9	794	6.6	(16.8)	847	(5.02)	794	(6.3)	Tuesday
Benzene, CFR Japan Spot (US\$/MT)	940	0.0	922	(65.2)	1.0	1,009	9.90	922	(8.6)	Tuesday
Benzene Spread (US\$/MT)	345	2.6	322	(4.2)	(4.9)	407	19.49	322	(20.9)	Daily
Benzene - 92 RON Spread (US\$/MT)	194	(5.3)	130	(24.5)	(438.6)	201	423.15	130	(35.4)	Daily
Condensate (US\$/MT)	614	(3.6)	660	5.8	(9.9)	674	(2.70)	660	(2.1)	Daily
PTA Prices and Spread										
PTA, CFR South East Asia (US\$/MT)	695	0.0	686	2.5	(15.5)	750	(6.44)	686	(8.6)	Tuesday
PTA Spread (US\$/MT)	62	5.7	60	(1.0)	23.0	58	(7.86)	60	3.6	Tuesday
PVC Prices and Spread										
PVC, CFR South East Asia (US\$/MT)	740	(2.6)	761	(4.6)	(11.0)	806	(4.54)	761	(26.5)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	546	(5.5)	592	(5.4)	(17.7)	633	(4.51)	592	(6.4)	Tuesday
Ethylene Dichloride CFR Far East Asia (US\$/MT)	240	0.0	275	(4.1)	1.4	308	4.92	275	(10.6)	Tuesday
Metal										
Gold (US\$/Troy Ounce)	2,916	0.7	2,792	4.9	44.9	2,389	22.92	2,792	286.4	Daily
LME Copper 3 Month Rolling Forward (US\$/MT)	9,395	0.1	9,229	(0.9)	9.9	9,267	8.70	9,229	(0.4)	Daily
Silver Future (US\$/Troy Ounce)	33	(1.3)	32	(0.3)	n.a.	30	n.a.	32	6.2	Daily
China Composite Steel Prices (CNY/MT)	3,717	1.2	3,700	(3.0)	(10.6)	3,930	(7.73)	3,700	(5.9)	Daily
Agriculture Prices										
Malaysian Crude Palm Oil Spot Price(MYR/MT)	4,793	1.2	4,701	(2.9)	23.7	4,223	10.14	4,701	11.3	Daily
SGX Ribbed Smoked Sheet 3 (RSS3) Futures (US\$/KG.)	242	0.0	241	(2.0)	59.1	233	46.49	241	3.8	Daily
Sugar #11 (US\$/LB)	20	2.3	18	(8.8)	(12.0)	20	(0.34)	18	(7.8)	Daily
Freight Rate										
Baltic Freight Index: BDIY	1,112	38.0	900	(37.0)	(24.5)	1,743	25.05	900	(48.4)	Daily
Baltic Supramax Index: BSI58	904	15.7	755	(30.3)	(17.1)	1,238	20.19	755	(39.0)	Daily

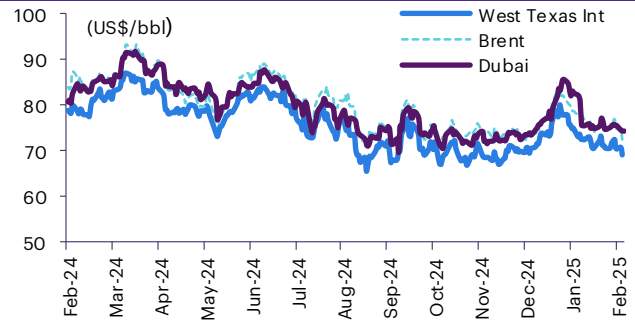
ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ InnovestX Research

Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

CRB US Spot All Commodities Price Index



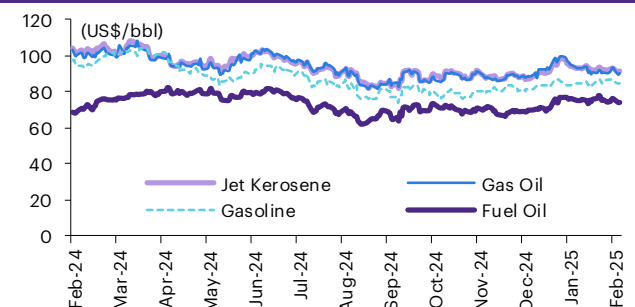
Crude prices



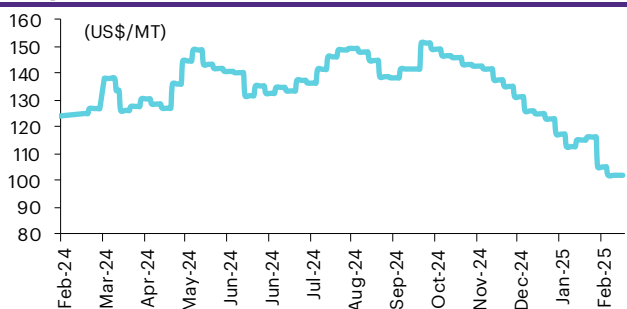
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin



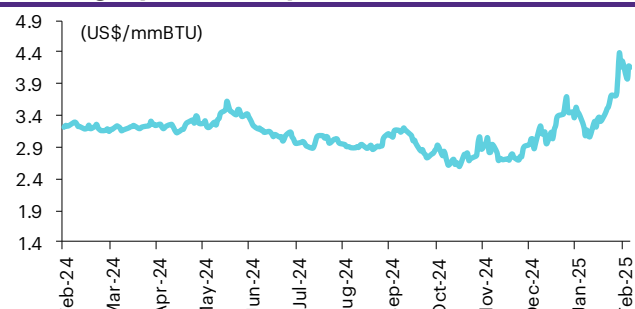
Oil product prices



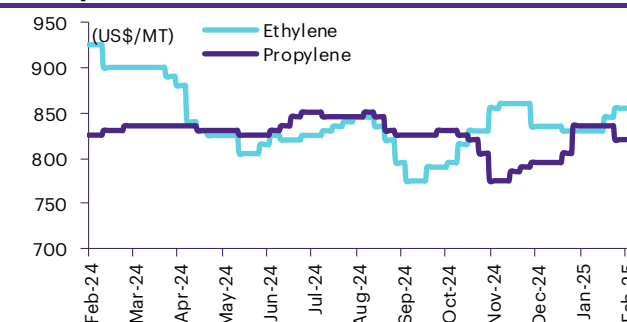
Coal price (NEX)



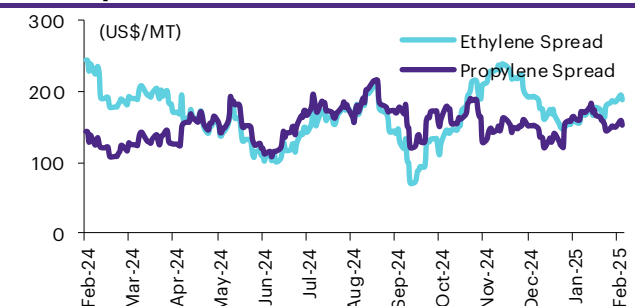
Natural gas prices (Henry hub)



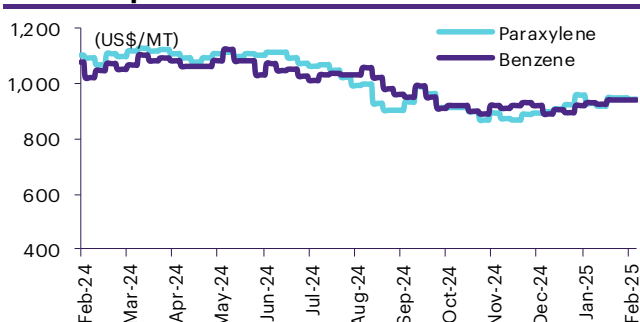
Olefins prices



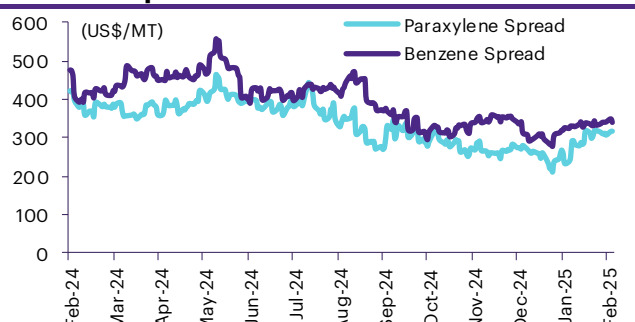
Olefins spreads



Aromatics prices

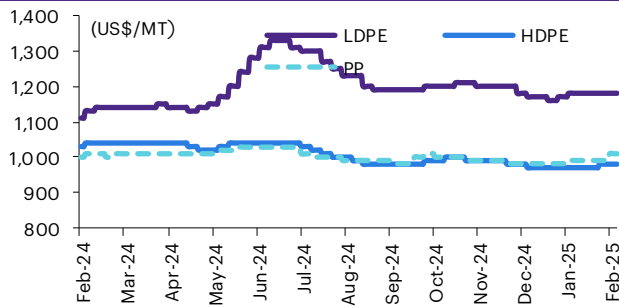


Aromatics spreads

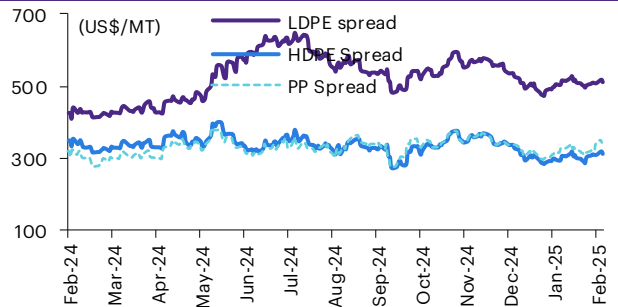


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

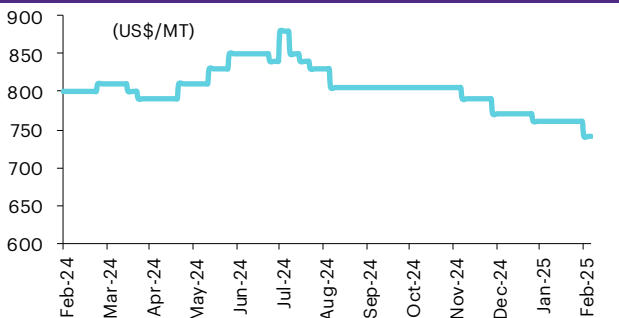
Polyolefins prices



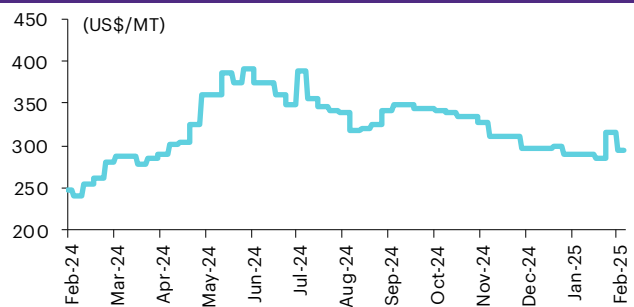
Polyolefins-Naphtha spreads



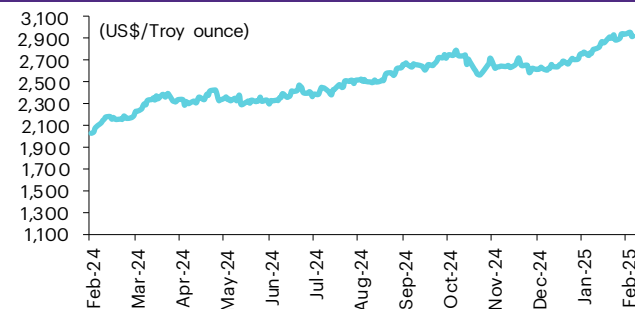
PVC price



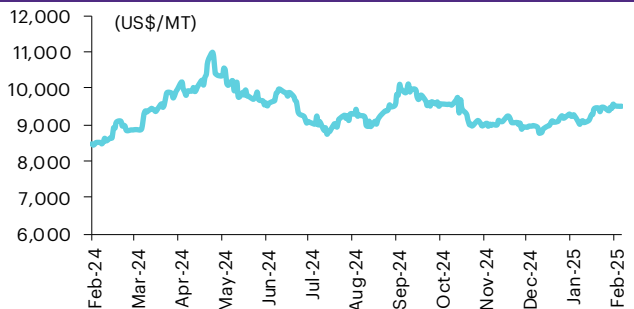
PVC spread



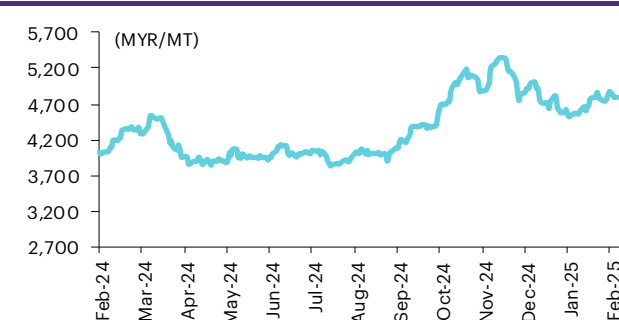
Gold price



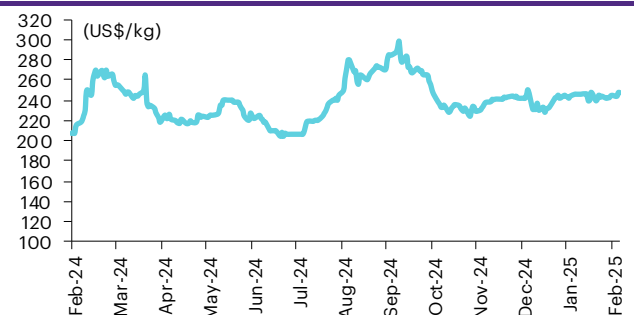
LME copper price



Malaysian crude palm oil price



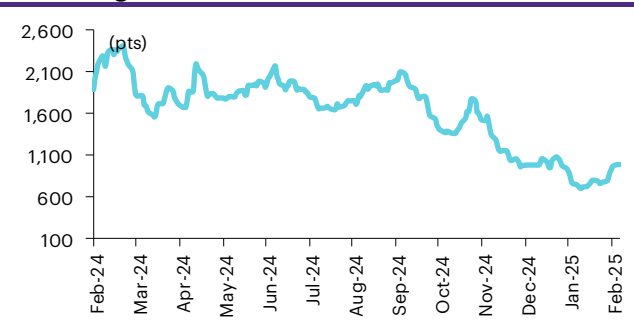
Rubber price (RSS3) futures



Steel price index



Baltic freight index



ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales) วันที่ 26 ก.พ. 2568

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับปริมาณหลัก
BEM	12,347,700	74,835,185	6.06	32.69
LPN	272,100	596,560	2.19	26.65
TIPH	150,500	3,188,530	21.19	22.37
IRPC	7,399,900	7,038,958	0.95	20.45
OR	2,998,200	34,146,390	11.39	19.98
BCH	1,485,900	22,798,740	15.34	19.79
SNNP	112,300	1,370,060	12.20	18.66
THG	222,500	2,941,920	13.22	15.84
HMPRO	4,440,600	37,449,420	8.43	15.18
XPG	970,000	853,600	0.88	14.03
PTT	5,582,200	180,025,700	32.25	13.22
HANA	1,273,700	26,424,270	20.75	12.51
TPIPP	355,400	1,004,224	2.83	12.25
CPF	6,813,300	160,139,750	23.50	12.06
TCAP	283,600	13,842,250	48.81	11.76
BANPU	5,569,600	24,019,302	4.31	11.35
TPIPL	905,700	807,908	0.89	11.15
CRC	716,200	23,944,150	33.43	10.39
CBG	497,900	34,754,375	69.80	9.75
SIRI	7,294,200	12,315,484	1.69	9.72
QH	3,143,500	5,027,794	1.60	9.26
MINT	1,598,800	46,272,875	28.94	9.00
BCP	933,100	34,931,375	37.44	8.96
JAS	699,700	1,216,825	1.74	8.94
PTG	356,600	2,620,090	7.35	8.57
BH	288,300	52,922,500	183.57	8.48
PTTEP	933,600	105,154,850	112.63	8.26
SCCC	1,400	221,800	158.43	7.98
MBK	115,200	2,045,050	17.75	7.85
GUNKUL	991,300	1,704,537	1.72	7.75
SCC	294,400	39,950,600	135.70	7.68
PLANB	1,026,900	6,896,450	6.72	7.64
CKP	439,400	1,182,142	2.69	7.56
AP	1,891,900	16,573,740	8.76	7.27
RBF	272,300	1,308,582	4.81	7.25
AWC	3,348,100	10,474,612	3.13	7.24
IVL	1,372,700	28,004,530	20.40	7.10
MAJOR	41,900	544,700	13.00	7.10
CK	296,600	4,424,130	14.92	6.96
AOT	4,382,400	186,445,775	42.54	6.82
MTC	1,217,200	59,030,075	48.50	6.66
TRUE	7,031,000	84,809,180	12.06	6.58
KCE	918,600	18,422,100	20.05	6.53
SKY	70,000	1,367,860	19.54	6.45
BEC	50,200	194,864	3.88	6.28
WHAUP	408,400	1,428,318	3.50	6.08
TKN	108,700	936,380	8.61	6.07
BTS	4,901,900	29,616,215	6.04	6.05
PSL	281,400	1,732,525	6.16	5.80
MEGA	140,600	4,731,225	33.65	5.54
OSP	1,280,100	18,466,100	14.43	5.54
PSH	101,800	575,400	5.65	5.45
KBANK	1,052,000	161,123,700	153.16	5.36
SAWAD	755,700	30,133,000	39.87	5.34
CCET	4,584,300	30,908,015	6.74	5.33
ORI	431,600	1,316,634	3.05	5.30
GULF	1,115,300	56,954,125	51.07	5.22
BPP	112,900	877,680	7.77	5.15
RCL	131,000	3,272,475	24.98	5.10
BBL	1,066,700	159,266,200	149.31	5.03
SC	322,600	837,076	2.59	4.94
EPG	86,100	281,208	3.27	4.91
PR9	124,100	2,826,220	22.77	4.85
ITC	214,000	3,656,890	17.09	4.79
SJWD	143,100	985,010	6.88	4.44
ICHI	329,600	4,137,960	12.55	4.34
JMT	728,900	9,339,040	12.81	4.28
SSP	43,600	243,080	5.58	4.22
FORTH	8,300	68,955	8.31	4.07
GFPT	129,800	1,117,850	8.61	4.00
TTA	218,800	978,936	4.47	3.69

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
AU	81,700	747,100	9.14	3.65
TQM	59,000	1,007,520	17.08	3.62
TVO	15,300	337,890	22.08	3.62
TTB	19,719,600	38,079,858	1.93	3.51
WHA	22,457,900	79,765,758	3.55	3.50
ADVANC	280,000	79,968,900	285.60	3.41
SCB	539,200	66,765,550	123.82	3.33
SHR	107,100	211,276	1.97	3.17
BDMS	1,134,900	26,255,870	23.13	3.13
DCC	365,200	500,371	1.37	3.11
STECON	312,200	1,142,008	3.66	3.11
CHG	985,000	2,175,498	2.21	3.05
LH	985,500	4,432,328	4.50	3.05
BAM	1,629,200	10,237,070	6.28	3.04
NER	414,600	2,065,798	4.98	2.97
KKP	174,800	9,994,650	57.18	2.96
TTW	89,500	807,520	9.02	2.93
M	87,600	1,661,740	18.97	2.87
AAI	118,000	651,205	5.52	2.80
AAV	1,380,800	2,874,544	2.08	2.78
STGT	178,500	1,314,620	7.36	2.76
XO	6,600	119,040	18.04	2.76
DELTA	852,000	66,805,375	78.41	2.67
SABINA	15,800	299,100	18.93	2.61
CPN	426,600	21,254,000	49.82	2.58
TLI	944,900	10,891,660	11.53	2.54
KTB	2,397,000	55,362,790	23.10	2.46
SINGER	124,000	685,905	5.53	2.42
TU	182,000	2,116,930	11.63	2.42
CPALL	2,886,500	152,482,625	52.83	2.37
JTS	5,500	250,350	45.52	2.27
DOHOME	512,600	3,697,955	7.21	2.23
BGRIM	593,500	7,163,600	12.07	2.22
VGI	3,692,400	11,187,402	3.03	2.22
SAMART	92,500	612,440	6.62	2.19
PRM	100,300	743,040	7.41	2.18
ROJNA	55,100	321,035	5.83	2.13
ONEE	43,000	122,416	2.85	2.09
TOP	1,010,700	24,779,920	24.52	2.09
INTUCH	172,900	14,138,725	81.77	2.05
RATCH	78,500	2,173,525	27.69	1.99
JMART	247,300	2,451,195	9.91	1.98
SIS	8,000	203,925	25.49	1.98
SPA	108,500	537,827	4.96	1.97
SISB	37,100	823,570	22.20	1.96
EA	1,409,100	3,633,778	2.58	1.95
KAMART	117,200	1,050,475	8.96	1.93
MC	89,100	962,280	10.80	1.85
SAV	10,700	190,360	17.79	1.77
THCOM	37,300	419,890	11.26	1.77
TISCO	91,600	9,070,825	99.03	1.75
BTG	56,700	1,031,810	18.20	1.72
GPSC	168,500	4,886,475	29.00	1.70
MEB	9,000	183,480	20.39	1.69
TASCO	75,300	1,242,450	16.50	1.62
BCPG	513,900	2,928,015	5.70	1.60
SAT	25,800	311,170	12.06	1.60
BBIK	4,400	154,100	35.02	1.54
BJC	31,900	723,490	22.68	1.42
COM7	344,700	7,539,350	21.87	1.42
ERW	1,171,500	3,686,174	3.15	1.42
SPRC	273,600	1,487,840	5.44	1.42
CENTEL	169,400	5,270,475	31.11	1.40
THANI	189,400	323,756	1.71	1.40
BA	91,800	1,863,260	20.30	1.39
ASIAN	4,000	30,580	7.65	1.38
KTC	139,300	7,058,000	50.67	1.31
DITTO	46,900	521,000	11.11	1.26
GLOBAL	325,900	2,634,930	8.09	1.19
CPAXT	162,100	4,589,225	28.31	1.16
SAPPE	28,500	1,421,850	49.89	1.10
STA	65,900	1,078,670	16.37	1.09

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ InnovestX Research

สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 26 ก.พ. 2568

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภท หลักทรัพย์	วันที่ได้มา /จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม (บาท)	วิธีการได้มา/ /จำหน่าย
AHC	นาย อภิรักษ์ วาณิช	หุ้นสามัญ	25-02-68	2,000,000	14.20	28,400,000	ซื้อ
AIMCG	นาย จรัสฤทธิ์ อรรถเวทจรูญ	หน่วยทรัสต์	25-02-68	55,000	2.22	122,100	ซื้อ
ASW	นาย สุเชษฐ ฤทธิภมร	หุ้นสามัญ	25-02-68	50,000	6.75	337,500	ซื้อ
BAFS	หม่อมหลวง ณัฐสิทธิ์ ดิศกุล	หุ้นสามัญ	25-02-68	3,000	8.80	26,400	ซื้อ
BKIH	นางสาว ลลา ไสยกุล	หุ้นสามัญ	25-02-68	500	288.00	144,000	ซื้อ
DCC	นาย รุ่งโรจน์ แสงศาสตร์	หุ้นสามัญ	25-02-68	3,781,600	1.39	5,256,424	ซื้อ
DEXON	นาย มาร์ติน สดุดิ	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักประกัน	21-02-68	232,900	1.49	347,021	ซื้อ
DEXON	นาย มาร์ติน สดุดิ	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักประกัน	24-02-68	8,300	1.52	12,616	ซื้อ
DEXON	นาย มาร์ติน สดุดิ	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักประกัน	25-02-68	42,300	1.54	65,142	ซื้อ
EP	นาย ยุทธ ชินสุภัทกุล	หุ้นสามัญ	25-02-68	4,100	1.44	5,904	ซื้อ
ERW	นางสาว กนกวรรณ ทองศิริรักษ์	หุ้นสามัญ	25-02-68	40,000	3.16	126,400	ซื้อ
LPH	นาย ปราโมทย์ กุณากานนท์	หุ้นสามัญ	25-02-68	10,000	4.08	40,800	ซื้อ
PROUD	นาย ภูมิพัฒน์ สิมเจริญ	หุ้นสามัญ	25-02-68	2,300	1.19	2,737	ซื้อ
PROUD	นาย ภูมิพัฒน์ สิมเจริญ	หุ้นสามัญ	25-02-68	30,000	1.24	37,200	ซื้อ
PROUD	นาย ภูมิพัฒน์ สิมเจริญ	หุ้นสามัญ	25-02-68	8,000	1.24	9,920	ซื้อ
SPA	นาย วิบูลย์ อุดมสาริ	หุ้นสามัญ	25-02-68	900,000	4.79	4,311,000	ซื้อ
				Total	ซื้อ	39,245,164	
					ขาย	-	
					สุทธิ	39,245,164	

ปฏิทินหุ้น

กุมภาพันธ์ 2568				
จันทร์ 24	อังคาร 25	พุธ 26	พฤหัสบดี 27	ศุกร์ 28
XD FTREIT Bt0.188 GGC Bt0.1 OR Bt0.13 New warrant EA-W1 Share listing NEX 666,618,469 Shares GCAP 4,000,000 Shares	XD IRPC Bt0.01 JMT Bt0.28 MGI Bt0.231 PTTEP Bt5.125 PD STI Bt0.06 Share listing PRG 34,541,955 Shares MILL 454,545,454 Shares	XD CPTREIT Bt0.0598 GPREIT Bt0.205 IMPACT Bt0.17 INETREIT Bt0.2 ITC Bt0.75 Share listing TCAP 60 Shares HYDRO 1,880,484,647 Shares	XD AMATAR Bt0.1 BOL Bt0.165 CPNREIT Bt0.0987 DELTA Bt0.46 EGATIF Bt0.0862 GLOBAL Bt0.1842735043 GLOBAL 26 : 1 XD(ST) INOX Bt0.023 KBSPIF Bt0.099 MC Bt0.55 TFFIF Bt0.1189 TFM Bt0.77 TOP Bt0.7 TTLPF Bt0.5 PD RAM Bt0.05 Share listing TRC 41,761,743 Shares	XD ALLY Bt0.131 ASK Bt0.32 ESTEE80X Bt0.00394 KSL Bt0.05 PICO Bt0.1 SIRIPRT Bt0.03 TU Bt0.35 PD IRC Bt0.868

มีนาคม 2568				
จันทร์ 3	อังคาร 4	พุธ 5	พฤหัสบดี 6	ศุกร์ 7
XD BBGI Bt0.1 DRT Bt0.24 GPSC Bt0.45 NIKE80X Bt0.00677 PM Bt0.53 PT Bt0.7 PTTGC Bt0.5 SUPEREIF Bt0.03116 TASCO Bt0.9 WHAIR Bt0.0582 WHART Bt0.1358 XR UMS 5 : 4.27 @Bt0.50 PD POPF Bt0.1993	XD DOHOME Bt0.0052910053 DOHOME 21 : 1 XD(ST) HENG Bt0.0525 ITNS Bt0.153 MIPF Bt0.37 PHOL Bt0.13 PROSPECT Bt0.142 SIS Bt1.12 TEKA Bt0.155 THANI Bt0.07 TIF1 Bt0.125 TPRIME Bt0.0927 YONG Bt0.06 PD INTUCH Bt6.54	XD AIMIRT Bt0.215 ARIP Bt0.0169 BAREIT Bt0.189 BCPG Bt0.18 BRRGIF Bt0.17094 DEXON Bt0.06 GAHREIT Bt0.32 GFPT Bt0.2 GROREIT Bt0.28 ICN Bt0.1 IFS Bt0.148 JAK Bt0.025 KDH Bt2.5 LST Bt0.2 NETEASE80 Bt0.08178 SAT Bt1.24 SPVI Bt0.08 TEAM Bt0.15 UEC Bt0.03 PD CPNCG Bt0.2271	XD AI Bt0.19 AIE Bt0.25 BKD Bt0.1 BKIH Bt5.75 BVG Bt0.051 CBG Bt0.7 DMT Bt0.2 JPARK Bt0.05 KK Bt0.025 MST Bt0.27 NCAP Bt0.0222 POLY Bt0.25 PTT Bt1.3 SPRC Bt0.15 SPRIME Bt0.125 TMI Bt0.0075 VL Bt0.02 XE AJA-W4 1 : 1 @Bt0.4 PD GULF Bt1.01	XD 2S Bt0.04 A5 Bt0.1 AMA Bt0.25 BKN80X Bt0.0064 CPW Bt0.12 FMT Bt1 GBX Bt0.0278 GFC Bt0.15 ICHI Bt0.5 MEGA Bt0.8 PEP80X Bt0.00908 SEAOL Bt0.12 SISB Bt0.42 STC Bt0.0175 TFG Bt0.225 WPH 25 : 1 XD(ST) WPH Bt0.002222 XW A5 5 : 1 PD DIF Bt0.2222 WHABT Bt0.16
10	11	12	13	14
XD ADVICE Bt0.175 BIZ Bt0.35 COM7 Bt0.86 CTW Bt0.05 DREIT Bt0.215 ERW Bt0.09 FUTURERT Bt0.243846 GOOG80X Bt0.00335 I2 Bt0.07 KIAT Bt0.01 MSC Bt0.5 PTG Bt0.25 RJH Bt0.2 SCP Bt1.5 TIPH Bt1 WICE Bt0.14 ZEN Bt0.17 PD AAPL80X Bt0.00674	XD BEM Bt0.15 BM Bt0.11 BTG Bt0.5 CPT Bt0.025 DTCENT Bt0.06 EURO Bt0.22 INSET Bt0.08 JR Bt0.04 KTBSTMR Bt0.176 KUN 25 : 1 XD(ST) KUN Bt0.01 MASTER Bt0.8 MTI Bt8 SA Bt0.08 SPCG Bt0.7 SRIPANWA Bt0.215 SRS Bt0.05 SVOA Bt0.0481 SVT Bt0.045 TK Bt0.2 TTW Bt0.3 UPOIC Bt0.33 UTP Bt0.3 PD ASML01 Bt0.034 FTREIT Bt0.188 LUXF Bt0.21	XD BDMS Bt0.4 BOFFICE Bt0.1762 CPH Bt0.75 DCON Bt0.00275 KBS Bt0.7 PLUS Bt0.06 RCL Bt1.5 SAMTEL Bt0.08 SAV Bt0.5 SCL Bt0.08 SKN Bt0.4 SPG Bt0.4 TNP Bt0.0525 TTI Bt0.5 VCOM Bt0.18 XW BTW 1 : 7,000 XB BTW 15,120 : 1 PD GPREIT Bt0.205	XD BCP Bt0.45 CPI Bt0.22 CSC Bt2.95 CSC-P Bt4.45 KJL Bt0.35 MAGURO Bt0.3 NTSC Bt0.16 NTSC 3 : 1 XD(ST) PLT Bt0.03 PRINC Bt0.01 PRTR Bt0.25 PTC Bt0.047 SFLEX Bt0.073 SGP Bt0.2 SNP Bt0.7 TMD Bt1.65 PD INETREIT Bt0.2 MC Bt0.55 SIRIPRT Bt0.03	XD KO80X Bt0.01709 META80X Bt0.000222 SANKO Bt0.05 PD IMPACT Bt0.17

XD - Cash Dividend
XD(ST) - Stock Dividend

PD - Payment Date
XR - Rights for Common

XW - Rights for Warrant
XT - Rights for Transferable Subscription Right

XE - Warrant Exercise
CW - Capital write-down

SP - Suspension

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย (Turnover list) และหลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C

[illegible]

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
TR	9/3/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/09/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วน		
CITY	10/1/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 01/10/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: รายได้จากการดำเนินงาน ประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567		
COMAN	11/5/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งบริษัทให้แก้ไขงบ การเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567		
GRAND	11/14/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 14/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส ที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567		
ITD	11/18/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 01/04/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส ที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567		
TSR	11/18/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส ที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567		
JCKH	11/18/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบัน การเงิน		
NRF	12/23/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 23/12/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งบริษัทให้แก้ไขงบ การเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567		
SABUY	12/24/2024	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/11/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบัน การเงิน วันที่ 20/11/2024 เพิ่มเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: ThaiBMA ขึ้นเครื่องหมายหุ้นกู้ ของบริษัท กรณีผิดนัดชำระหนี้หรือ ปฏิบัติตามข้อกำหนดหุ้นกู้ไม่ได้ วันที่ 24/12/2024 แก้ไขเหตุขึ้น เครื่องหมาย CB เหตุผล: แก้ไขแล้ว ThaiBMA ปลด เครื่องหมายหุ้นกู้ของบริษัท เนื่องจาก ชำระหนี้หรือปฏิบัติตามข้อกำหนดหุ้นกู้ แล้ว		
EE	1/14/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/03/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว วันที่ 14/01/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือ กองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และสำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567	-	-
PIS	2/17/2025	3/7/2025	✓	1	-	-	-	-	-
ZAA	2/24/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/06/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CF เหตุผล: การกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น รายย่อยไม่ครบถ้วน วันที่ 24/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
VS	2/25/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 25/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: รายได้จากการดำเนินงาน ประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
SAM	2/26/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง	-	-	-	✓	วันที่ 26/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ก.ล.ด. แจ้งให้บริษัทหรือ		

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
		จาก SET					กองทุนจัดให้มี Special Audit ก.ล.ด. ส่งการ SAM จัดให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษในประเด็นข้อสังเกตเกี่ยวกับธุรกรรมการขายสินค้าต่ำกว่าราคาทุน		
BROCK	2/26/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 26/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: รายได้จากการดำเนินงาน ประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
TFI	2/26/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 26/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
GENCO	2/27/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 27/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
SCI	2/27/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 27/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
NOVA	2/27/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 27/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: รายได้จากการดำเนินงาน ประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
YGG	2/27/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 27/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของ ทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		
CMO	2/27/2025	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 16/05/2024 ขึ้นเครื่องหมาย CS เหตุผล: ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 27/02/2025 ขึ้นเครื่องหมาย CB เหตุผล: ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบ การเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567		

หมายเหตุ:

- ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (www.asco.or.th)
- หันตามตารางดังกล่าว เขียนไขว่รอบถึงหุ้นในกระดานต่างประเทศและใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงของไทย (NVDR)
- หลักทรัพย์ที่มีเครื่องหมาย " : " เป็น ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting Depository Receipt :NVDR)
- 1. หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Turnover list)
 - Level (*) ได้แก่
 - Level 1 หมายถึง ให้ซื้อขายการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี cash balance) และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดค่าบวกลบเป็นวงเงินซื้อขาย
 - Level 2 หมายถึง ให้ซื้อขายการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดค่าบวกลบเป็นวงเงินซื้อขาย และ ห้าม Net Settlement
 - Level 3 หมายถึง ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ (เฉพาะวันแรก); เมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย ให้ซื้อขายการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดค่าบวกลบเป็นวงเงินซื้อขาย และ ห้าม Net Settlement
- 2. หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย Caution : "C"

หลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย C จะต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance (คือ สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเกินจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น) ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายเป็นต้นไป

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีเจีย บกวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTec, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APSC, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, XO, XPG, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication. The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date.

InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบัญชีการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อควรระวังก่อนด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APSC, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TRN, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, ECL, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPH, RSP, RSXYZ, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.