HOONINSIDE



สร้าง

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2569
นำเสนอแผนการก่อร่าง สร้างกิจการของบริษัทจดทะเบียน มีเนื้อหาดังนี้

SCB X SUPALAI SAMART true

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2569

นำเสนอแผนการก่อร่าง สร้างกิจการของบริษัทจดทะเบียน มีเนื้อหาดังนี้

SCBX

ก้าวสู่ปี 2569 ด้วยทิศทางเชิงกลยุทธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน การบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย และการยกระดับประสบการณ์การบริการให้แก่ลูกค้า เราจะเดินหน้าสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจหลัก **เพิ่มการมีส่วนร่วมกับลูกค้าในทุกกลุ่ม ยกระดับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ และใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีและข้อมูลเพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและขีดความสามารถในการแข่งขัน** โดยเรายังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการสร้างคุณค่าระยะยาวอย่างสมดุลทั่วทั้งกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป

ครอบคลุมเทคโนโลยีล้ำสมัย อาทิ ศูนย์ข้อมูล (ดาต้าเซ็นเตอร์) **โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล คลาวด์คอมพิวติ้ง ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์** โดยกลุ่มบริษัทมีเป้าหมายในการยกระดับการเปลี่ยนผ่านเชิงดิจิทัลของภาคอุตสาหกรรม และส่งเสริมให้ภาคธุรกิจและประชาชนสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีขั้นสูงได้อย่างกว้างขวางทั่วทั้งภูมิภาค

บมจ. ศุภาลัย

ประกาศทิศทางธุรกิจปี 2569 ภายใต้แนวคิด Driven for Tomorrow ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวในกรอบจำกัด พร้อมเดินหน้าธุรกิจอย่างมั่นคง ควบคู่การเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านการพัฒนาโครงการในทำเลและรูปแบบที่สอดคล้องกับกำลังซื้อของตลาด **ตั้งเป้ายอดขายรวมทั้งในประเทศไทยและออสเตรเลียปี 2569 มูลค่า 45,000 ล้านบาท* พร้อมแผนเปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ มูลค่า 35,000 ล้านบาท**

พร้อมลุยสุพรรณบุรีและเกาะสมุย เดินหน้าสร้างฐานรายได้ให้สมดุลมากขึ้นผ่านธุรกิจต่างประเทศ **โดยเฉพาะตลาดอสังหาฯ ออสเตรเลียที่ปี 2568 เติบโตกว่า 370%** พร้อมรุกธุรกิจคลังสินค้าให้เช่า ควบคู่ยกระดับองค์กรด้วย Data Driven และกรอบ Sustainability Driven มุ่งสู่ Carbon Neutrality ปี 2050

กลุ่มบริษัท สามารถ

ประกาศทิศทางธุรกิจประจำปี ด้วย Year Theme **“Unlock Unlimited Opportunities : พร้อมเติบโตไร้ขีดจำกัด”** สะท้อนวิสัยทัศน์ขององค์กรในการก้าวข้ามความไม่แน่นอน เปิดโอกาสใหม่ทางธุรกิจ เน้นการผสานความร่วมมือด้วยกลยุทธ์ M&A และยกระดับศักยภาพในทุกมิติ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน **ตั้งเป้าเข้าร่วมประมูลงานปีนี้กว่า 30,000 ล้านบาท รายได้รวม 14,000 ล้านบาท หรือโตขึ้น 30 %**

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

20 ANNIVERSARY

NER
สร้างคุณค่าที่มากกว่ายาง
Creating value beyond rubber





นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อคู่ค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนาธุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ



ชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

(+66) 4466 6928 / (+66) 4466 6929 | ner@nerubber.com

www.nerubber.com

HOONINSIDE

นายอาทิตย์ นันทวิทยา
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)

SCB X

เรายังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อน

การสร้างคุณค่าระยะยาว!!

อย่าง “สมดุล” ทั่วทั้งกลุ่มธุรกิจ

บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) SCB

เอสซีบี เอกซ์ เผยมี กำไรสุทธิ ของปี 68

SCB X

จำนวน 47,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน

จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นจาก ผลการดำเนินงานของธุรกิจบริหารความมั่งคั่งที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) SCB มีกำไรสุทธิของปี 2568 จำนวน 47,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของธุรกิจบริหารความมั่งคั่งที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงภายหลังจากการขายธุรกิจ Robinhood ในปี 2567 และจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของกำไรจากกลุ่มธุรกิจบริการทางการเงินดิจิทัลและสินเชื่อเพื่อรายย่อย

บริษัทฯ ตั้งสำรองลดลง 2.6% จากปีก่อน เนื่องมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยเฉพาะการปรับตัวดีขึ้นของบริษัท คาร์ด เอกซ์ จำกัด ทั้งนี้ จำนวนสำรองดังกล่าวได้รวมสำรองพิเศษอีกจำนวน 4,500 ล้านบาท เพื่อรองรับผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในอนาคต **โดยอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage ratio) คงอยู่ในระดับสูงที่ 160.8%**

แม้เผชิญกับความผันผวนจากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมคุณภาพของสินเชื่อโดยรวมได้ดี โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2568 อยู่ที่ 3.29% ลดลงจาก 3.37% ในปีก่อน เงินกองทุนตามกฎหมายของบริษัทฯ อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 18.9%

สำหรับปี 2568

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

มีจำนวน **119,117** ล้านบาท **ลดลง 8.0%** จากปีก่อน

จากการลดลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งภายในปี และ**ปริมาณสินเชื่อโดยรวมที่ลดลง 2.1%** ภายใต้การปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง

รายได้จากการลงทุนและการค้า

มีจำนวน **10,771** ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ **369.8%** จากปีก่อน

โดยเป็นผลจากกำไรจากพอร์ตการลงทุนของธนาคาร และของบริษัท เอสซีบี เท็นเอกซ์ จำกัด

รายได้ค่าธรรมเนียมและอื่นๆ

มีจำนวน **41,695** ล้านบาท **เพิ่มขึ้น 2.6%** จากปีก่อน

จากธุรกิจบริหารความมั่งคั่งที่เติบโตอย่างโดดเด่น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมทางการเงิน ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการให้สินเชื่อ และค่าธรรมเนียมอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

มีจำนวน **69,570** ล้านบาท **ลดลง 4.7** จากปีก่อน

จากการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างเข้มงวด ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้อยู่ที่ 40.5%



นายอาทิตย์ นันทวิทยา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)

กล่าวว่า ปี 2568 เป็นอีกปีหนึ่งที่เศรษฐกิจไทยเผชิญความท้าทายจากหลายมิติ SCBX ได้ดำเนินธุรกิจโดยเน้นการสร้างความแข็งแกร่งภายใน บริหารคุณภาพสินเชื่ออย่างรัดกุมท่ามกลางความผันผวน ควบคู่กับการปรับโครงสร้างธุรกิจสำคัญ เพื่อวางรากฐานสู่วิสัยทัศน์ระยะยาวในการเป็นกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการเงินชั้นนำของประเทศไทย

SCBX ก้าวสู่ปี 2569

ด้วยทิศทางเชิงกลยุทธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน การบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย และการยกระดับประสบการณ์การบริการให้แก่ลูกค้า เราจะเดินหน้าสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจหลัก เพิ่มการมีส่วนร่วมกับลูกค้าในทุกกลุ่ม ยกระดับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ และใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีและข้อมูลเพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยเรายังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการสร้างคุณค่าระยะยาวอย่างสมดุลทั่วทั้งกลุ่มธุรกิจ

นอกจากนี้ เรากำลังเร่งเตรียมความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐานสำหรับธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) เพื่อรองรับการเปิดดำเนินการตามแผนที่วางไว้ โดยมุ่งเน้นการใช้นวัตกรรมด้านข้อมูลเพื่อขยายโอกาสให้กลุ่มที่เข้าไม่ถึงบริการธนาคาร (Financial Inclusion) ซึ่งจะเป็นกลไกสำคัญในการลดความเหลื่อมล้ำและขับเคลื่อนเศรษฐกิจการเงินดิจิทัลของไทยอย่างยั่งยืน

SCB วางเป้าปี 69

สินเชื่อ โตร้อยละตัวเลขหลักเดียวระดับต่ำถึงกลาง
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธ **โตร้อยละ 3.0-3.2**



นายอารักษ์ สุธีวงศ์

Deputy CEO and Chief Financial Officer
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) SCB

เปิดเผยว่า เป้าหมายของบริษัทสำหรับปี 2569 เพื่อเป็นข้อมูลเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุน โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ **โตร้อยละตัวเลขหลักเดียวระดับต่ำถึงกลาง**
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ **โตร้อยละ 3.0-3.2**
- อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ **โตร้อยละ ตัวเลขหลักเดียวระดับกลางถึงสูง**
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ **ระดับต่ำถึงกลางของ 40**
- อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อ **1.35-1.55**

เป้าหมาย

ดังกล่าวข้างต้นเป็นการคาดการณ์ของบริษัทในเบื้องต้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับสภาพการดำเนินธุรกิจที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หากสภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์เปลี่ยนแปลงไป

HOONINSIDE

SUPALAI

ศุภาลัย พร้อมรุกธุรกิจ คลังสินค้าให้เช่า

ควบคู่ยกระดับองค์กรด้วย Data Driven

และ กรอบ Sustainability Driven
มุ่งสู่ Carbon Neutrality ปี 2050

SPALI ประกาศแผนปี 69 ตั้งเป้ายอดขายรวม 4.5 หมื่นลบ.

เป้ารายได้รวม 3.75 หมื่นลบ. พร้อมเปิด 28 โครงการใหม่ มูลค่า 3.5 หมื่นลบ.

บมจ.ศุภาลัย ประกาศทิศทางธุรกิจปี 2569 ภายใต้แนวคิด Driven for Tomorrow ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวในกรอบจำกัด พร้อมเดินหน้าธุรกิจอย่างมั่นคง ควบคู่การเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านการพัฒนาโครงการในทำเลและรูปแบบที่สอดคล้องกับกำลังซื้อของตลาด ตั้งเป้ายอดขายรวมทั้งในประเทศไทยและออสเตรเลียปี 2569 มูลค่า 45,000 ล้านบาท* พร้อมแผนเปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ มูลค่า 35,000 ล้านบาท พร้อมลุยสุพรรณบุรีและเกาะสมุย เดินหน้าสร้างฐานรายได้ให้สมดุลมากขึ้นผ่านธุรกิจต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดอสังหาฯ ออสเตรเลียที่ปี 2568 เติบโตกว่า 370% พร้อมรุกธุรกิจคลังสินค้าให้เช่า ควบคู่ยกระดับองค์กรด้วย Data Driven และกรอบ Sustainability Driven มุ่งสู่ Carbon Neutrality ปี 2050





ดร.ประทีป ตั้งมติธรรม
ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) SPALI

เปิดเผยว่า ปี 2569 เป็นปีที่มีทั้งสัญญาณบวกและความท้าทายพร้อมกัน ด้านหนึ่งเศรษฐกิจยังเติบโตได้ แม้ชะลอลง ขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำลง และดอกเบี้ยนโยบายเริ่มมีทิศทางผ่อนคลาย แต่อีกด้านหนี้ครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง ทำให้กำลังซื้อและความสามารถในการกู้ต้องบริหารอย่างระมัดระวัง นี่คือบริบทที่ทำให้บริษัทฯ 'ต้องแม่น' กับการบริหารธุรกิจอย่างดีในทุกมิติ ทั้งด้านสินค้า ทำเล ราคา การดูแลหลังการขาย และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเสริมความมั่นคงในระยะยาว ควบคู่กับการเสริมโครงสร้างธุรกิจผ่านการบริหารพอร์ตสินค้า การพัฒนาโครงการในจังหวัดที่มีศักยภาพ รวมถึงการยกระดับสินค้าและบุคลากรในองค์กร เพื่อสนับสนุนการเติบโตที่มีคุณภาพและยั่งยืน

ศุภาลัยตั้งเป้ายอดขายรวมในปี 2569 ทั้งในประเทศไทยและประเทศออสเตรเลียที่ 45,000 ล้านบาท* แบ่งเป็นเป้ายอดขายในประเทศไทย 30,000 ล้านบาท และเป้ายอดขายจากประเทศออสเตรเลีย 15,000 ล้านบาท* ขณะเดียวกันบริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้รวมทั้งสองประเทศที่ 37,500 ล้านบาท* โดยแบ่งเป็นตั้งเป้ารายได้ในประเทศไทย 27,000 ล้านบาท และเป้ารายได้จากประเทศออสเตรเลียประมาณ 10,500 ล้านบาท* โดยขับเคลื่อนการเติบโตอย่างสมดุล ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพโครงการพร้อมขาย เปิดตัวโครงการและขยายจังหวัดใหม่เพิ่มมากขึ้น

รวมไปถึงการพัฒนาธุรกิจหลากมิติ ควบคู่ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งด้วยสินทรัพย์รวมกว่า 98,000 ล้านบาท เครดิตเรตติ้งระดับ A ต่อเนื่อง 12 ปีซ้อน พร้อมต้นทุนทางการเงินต่ำ สะท้อนความพร้อมในการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

"สุดท้ายลูกค้าตัดสินใจจากความมั่นใจ"

ดร.ประทีป กล่าวพร้อมย้ำว่าบริษัทฯ จะยืนบน 3 เสาหลัก ได้แก่ คุณภาพสินค้า มาตรฐานก่อสร้าง และบริการหลังการขายที่เข้าถึงง่าย เพื่อให้ลูกค้ารู้สึก **"สบายใจ"** ตั้งแต่ตัดสินใจซื้อ **"มั่นใจ"** เมื่อเข้าอยู่ และบอกต่อได้จริง โดยภาพรวมสะท้อนทิศทางแบรนด์ปี 2569 **Supalai Inspire Aesthetics of Life** ที่มุ่งออกแบบคุณภาพชีวิตซึ่งมั่นใจได้ตั้งแต่วันแรกและยืนระยะอยู่ได้นาน

SUPALAI



นายไตรเตชะ ตั้งมติธรรม

กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)

กล่าวว่า ปี 2568 เป็นปีแห่งความท้าทายจากปัจจัยที่กระทบต่อความเชื่อมั่นและการดำเนินงาน แต่บริษัทฯ ได้พิสูจน์ความแข็งแกร่งในศักยภาพขององค์กรและกระบวนการทำงาน รวมไปถึงความสามารถในการบริหารสถานการณ์ ทำให้ปี 2569 จะเป็น Year of Strength ที่ศุภาลัยจะเดินหน้าอย่างมั่นคงบนฐานที่พร้อมกว่าเดิม

ปี 2568 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีโครงการปิดการขายแล้ว (Sold out) ภายในปี รวม 21 โครงการ มูลค่าโครงการ 35,470 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการแนวราบ 13 โครงการ และโครงการคอนโดมิเนียม 8 โครงการ และในปี 2569 นี้ บริษัทฯ ยังเตรียมเปิดตัวโครงการสำคัญ อาทิ **“ศุภาลัย ลอฟท์ ท่าพระ อินเตอร์เชนจ์”** และ **“ศุภาลัย พรีมา วิลล่า รังสิต คลอง 3”** พร้อมขยายการพัฒนาไปยังจังหวัดสุพรรณบุรีและเกาะ สมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ครอบคลุม 30 จังหวัดทั่วประเทศ

ขณะเดียวกันบริษัทฯ ต่อยอดกรอบคิดเดียวกันสู่พาร์ท Global Driven โดยซูออสเตรเลียเป็นตลาดต่างประเทศที่เห็นศักยภาพชัดเจนจากตัวเลขผลงานปี 2568 ที่เติบโตกว่า **370% และปี 2569** บริษัทฯ ตั้งเป้ายอดขายที่ **15,000 ล้าน**บาท* โดยเน้นบริหารพอร์ตให้ **“สมดุล”** และเลือกโครงการที่ตอบโจทย์ดีมานด์จริง เพื่อให้รายได้ต่างประเทศเป็นฐานที่มีคุณภาพและช่วยเสริมเสถียรภาพบริษัทฯ ในระยะยาว

สำหรับปี 2569

ศุภาลัยกำหนดเป้าหมายการดำเนินงานผ่าน 3 ตัวชี้วัดหลัก ได้แก่

เป้าหมายยอดขายในประเทศไทย **30,000 ล้านบาท** มูลค่าโครงการเปิดใหม่ **35,000 ล้านบาท** และงบซื้อที่ดิน **8,000 ล้านบาท** เพื่อสร้างความต่อเนื่องของพอร์ตโครงการ พร้อมวางแผนเปิดโครงการใหม่รวม **28 โครงการ** ครอบคลุมทั้งกรุงเทพฯ-ปริมณฑลและภูมิภาค

โดยบริหารพอร์ตให้สมดุลระหว่างโครงการแนวราบและคอนโดมิเนียม ด้านรายได้ในปีนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรับรู้รายได้ประมาณ **27,000 ล้านบาท** โดยมีโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมโอนกรรมสิทธิ์เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ได้แก่ ศุภาลัย ปาร์ค เอกมัย-พัฒนาการ, ศุภาลัย เซนส์ ศรีนครินทร์ และ ศุภาลัย คราม เขาเต่า **รวมมูลค่า 6,080 ล้านบาท**

ในเชิงพอร์ตการลงทุน

ปัจจุบันศุภาลัยกระจายการลงทุนในออสเตรเลียหลายรัฐ และในปี 2569 เตรียมเปิดใหม่ 1 โครงการในเมืองเมลเบิร์น ทำให้พอร์ตโครงการรวมอยู่ที่ 25 โครงการ **ครอบคลุม 4 รัฐ 6 เมือง รวมมูลค่า 176,500 ล้านบาท*** (ตามสัดส่วนการถือหุ้นของศุภาลัย) ซึ่งสะท้อนความพร้อมในการขยายการลงทุนอย่างเหมาะสมตามสภาพตลาดในแต่ละพื้นที่

เมื่อพูดถึงความยั่งยืน ศุภาลัยมองว่าการเติบโตอย่างต่อเนื่องต้องอาศัยระบบการทำงานที่สามารถติดตาม วัดผล และปรับตัวได้จริง เพื่อรองรับสถานการณ์ทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ในปี 2569 บริษัทฯ จึงเดินหน้าพัฒนาการทำงานในรูปแบบ Data Driven ผ่านการเชื่อมโยงข้อมูลเข้าสู่ **“The Data Frontier”** หรือศูนย์กลางข้อมูลขององค์กร (Central Brain) พร้อมวางกรอบ Data Governance ที่ชัดเจน เพื่อให้ข้อมูลจากทุกหน่วยงานสามารถเชื่อมโยงและใช้งานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดงานซ้ำซ้อน เพิ่มความคล่องตัว และสนับสนุนการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ ขณะเดียวกันศุภาลัยยังนำข้อมูลมาประยุกต์ใช้เพื่อยกระดับประสบการณ์ลูกค้าผ่านแอปพลิเคชัน **“SABAI”** โดยเตรียมเปิดตัวฟีเจอร์ใหม่กว่า 35 ฟีเจอร์ สะท้อนความมุ่งมั่นของศุภาลัยในการพัฒนานวัตกรรมและบริการดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าในทุกช่วงเวลา

SUPALAI



ทิศทางการขับเคลื่อน ของศุภาลัยในปี 2569

ไม่ได้สะท้อนเพียงผ่านตัวเลขและแผนธุรกิจ แต่ต่อยอดด้วยแนวคิด Sustainability Driven ซึ่งเป็นฐานสำคัญของ Driven for Tomorrow ภายใต้กรอบแนวคิดเติบโตโดยไม่สร้างต้นทุนให้อนาคต โดยคำนึงถึงผลกระทบระยะยาวต่อสิ่งแวดล้อม ผู้อยู่อาศัย ผู้มีส่วนได้เสีย และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ตั้งแต่กระบวนการออกแบบ ก่อสร้าง ส่งมอบ ไปจนถึงการบริหารโครงการ

ในเชิงปฏิบัติ ศุภาลัยดำเนินงานด้านความยั่งยืนผ่าน 5 แนวทางหลัก ได้แก่ การออกแบบโครงการให้เหมาะกับสภาพแวดล้อมและสภาพอากาศตั้งแต่ต้นทาง (Comprehensive Design), Waste Management, Smart Energy, การเลือกใช้วัสดุอย่างรับผิดชอบ และการเพิ่มพื้นที่สีเขียว ควบคู่แผนระยะยาวด้าน Green Operations และการใช้พลังงานสะอาด โดยวางโรดแมปสู่ปี 2030 เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่เป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ในปี 2050 (ขอบเขต 1 และ 2) เพื่อเสริมความแข็งแรงของธุรกิจและสร้างความเชื่อมั่นในระยะยาว

หมายเหตุ

ตัวเลขจากประเทศออสเตรเลียเป็นมูลค่าเทียบเงินบาท (THB-Equivalent) สามารถเปลี่ยนแปลงตามอัตราแลกเปลี่ยนและตัวเลขจากประเทศออสเตรเลียทั้งหมดคิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของศุภาลัย

SUPALAI

DRIVEN FOR TOMORROW

BUSINESS DIRECTION 2026

เติบโต • แข็งแรง • ยั่งยืน

ขยายพอร์ต & ตลาดใหม่

ที่ดินพร้อม เปิดโครงการต่อเนื่อง

โปรดักต์แข็งแกร่ง องค์กรโตอย่างยั่งยืน

2026 KEY TARGETS

PRE-SALES	LAUNCH	LAND ACQUISITION	REVENUE
30,000 MB	35,000 MB	8,000 MB	27,000 MB
▲14%	▲18%	▲57%	



28 NEW PROJECTS

Low-Rise **23** PROJECTS **27,000** MB

High-Rise **5** PROJECTS **8,000** MB

PROJECT TRANSFERS



SUPALAI PARC
EKKAMAI - PATTANAKARN



SUPALAI SENSE
SRINAKARIN



SUPALAI KRAM
KHAO TAO

SUSTAINABLE GROWTH STRATEGY

- Green Operations
- Green Procurement
- Green Development Standards
- Expansion of Clean Energy Use
- Green Space & Reforestation



2050 CARBON NEUTRALITY



TOWARDS A DATA-DRIVEN ORGANIZATION

2026 AUSTRALIA TARGETS

PRE-SALES	REVENUE	
15,000 MB*	10,500 MB*	1 NEW PROJECT IN MELBOURNE

FIGURES SHOWN IN THB ARE THB-EQUIVALENT AMOUNTS AND MAY VARY DEPENDING ON EXCHANGE RATE MOVEMENTS

* PRE-SALES & REVENUE FROM JOINT VENTURES IS RECOGNIZED BASED ON SUPALAI'S SHAREHOLDING PROPORTION

HOONINSIDE

ปีนี้คาดว่าจะเป็น
อีกปีที่ดีมาก ของบริษัท



ทั้งการ
สร้างงานใหม่
การ**เพิ่มรายได้**
และการ
เติบโตของกำไร

ด้วยการเดินเกมรุกธุรกิจ
"อย่างเต็มรูปแบบ"

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

SAMART

กลุ่มบริษัทสามารถ ประกาศปี 69 ทั้งรายได้ และ กำไร ดีที่สุดในรอบ 10 ปี

รุกเดินหน้า “พร้อมเติบโตไร้ขีดจำกัด”

ตั้งเป้ารายได้ที่ 1.4 หมื่นลบ.

กลุ่มบริษัทสามารถ ประกาศทิศทางธุรกิจประจำปี ด้วย **Year Theme “Unlock Unlimited Opportunities : พร้อมเติบโตไร้ขีดจำกัด”** สะท้อนวิสัยทัศน์ขององค์กรในการก้าวข้ามความไม่แน่นอน เปิดโอกาสใหม่ทางธุรกิจ เน้นการผสานความร่วมมือด้วยกลยุทธ์ M&A และยกระดับศักยภาพในทุกมิติ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน **ตั้งเป้าเข้าร่วมประมูลงานปีนี้กว่า 30,000 ล้านบาท รายได้รวม 14,000 ล้านบาท หรือโตขึ้น 30%**



นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์
รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ปีนี้กลุ่มบริษัทสามารถกำหนดให้เป็น **“ปีแห่งการปลดล็อก พร้อมเติบโตไร้ขีดจำกัด”** หรือ Unlock Unlimited Opportunities ด้วยการมองให้ไกล และใหญ่กว่าเดิม โดยมุ่งขับเคลื่อนองค์กรผ่าน 3 แกนกลยุทธ์หลัก เพื่อช่วยผลักดันกลุ่มสามารถให้ก้าวสู่การเป็นองค์กรเทคโนโลยีที่พร้อมเติบโตอย่างไร้ขีดจำกัดในทุกโอกาส

แกนกลยุทธ์แรก
Unlimited Solutions

สะท้อนความแข็งแกร่งของกลุ่มในฐานะผู้ดำเนินธุรกิจเทคโนโลยีที่ครอบคลุมตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานใต้ดิน บนดิน ไปจนถึงระบบสื่อสารเหนือน่านฟ้า ด้วยการนำเสนอโซลูชั่นหรือบริการใหม่ๆ รวมถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ควบคู่ไปกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าเดิม เพื่อตอบโจทย์ความต้องการและการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

แกนกลยุทธสอง
Unlimited Collaborations

มุ่งเน้นการผสานความร่วมมือทั้งจากหน่วยงานภายใน และพันธมิตรภายนอก เพื่อพร้อมรุกธุรกิจทุกรูปแบบ โดยให้ความสำคัญกับกลยุทธ์การควบรวมและซื้อกิจการ (Mergers and Acquisitions: M&A) เพื่อเร่งการเติบโต เข้าถึงเทคโนโลยีใหม่ ขยายตลาด ต่อยอดธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเสริมพนักงานมืออาชีพจากการขยายธุรกิจ

แกนกลยุทธสาม
Unlimited Opportunities

เป็นการเปิดโอกาสให้บุคลากรทุกระดับได้เติบโตไปพร้อมกับองค์กร ทั้งส่งเสริมการเรียนรู้ สนับสนุนและเปิดรับคนรุ่นใหม่ที่มีความสามารถเข้ามาเสริมทัพองค์กรให้แข็งแกร่งขึ้น

จากการที่กลุ่มสามารถสร้างผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และมีงานในมือเมื่อ ณ สิ้นปี 2568 อยู่เกือบ 16,000 ล้านบาท ซึ่งจากความสำเร็จและด้วยกลยุทธ์ที่วางแผนไว้ **เราจึงมั่นใจตั้งเป้ารายได้ที่ 14,000 ล้านบาท และจะสร้างกำไรให้เติบโตจากปีก่อนหน้าไม่ต่ำกว่า 75% จากการวางแผนเข้าร่วมประมูลงานหลักรวมมูลค่ากว่า 30,000 ล้านบาท พร้อมตั้งเป้าสิ้นปีจะมีงานในมือทะลุ 20,000 ล้านบาท มั่นใจทั้งรายได้และกำไรปีนี้ของกลุ่มจะดีที่สุดในรอบ 10 ปี**



จากการที่กลุ่มสามารถสร้างผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และมีงานในมือเมื่อ ณ สิ้นปี 2568 อยู่เกือบ 16,000 ล้านบาท

ซึ่งจากความสำเร็จและด้วยกลยุทธ์ที่วางแผนไว้ เราจึงมั่นใจตั้งเป้ารายได้ที่ 14,000 ล้านบาท และจะสร้างกำไรให้เติบโตจากปีก่อนหน้าไม่ต่ำกว่า 75% จากการวางแผนเข้าร่วมประมูลงานหลักรวมมูลค่ากว่า 30,000 ล้านบาท

พร้อมตั้งเป้าสิ้นปีจะมีงานในมือทะลุ 20,000 ล้านบาท มั่นใจทั้งรายได้และกำไรปีนี้ของกลุ่มจะดีที่สุดในรอบ 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ เห็นสัญญาณบวกจากธุรกิจหลักในเครือ ทั้งการรับรู้รายได้จากงานในมือ การเติบโตของโครงการใหม่ และการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยแต่ละสายธุรกิจตั้งเป้าหมายรายได้ดังนี้

สายธุรกิจ
Digital ICT Solutions

มุ่งเน้นการพัฒนาและผลักดันโครงการขนาดใหญ่ผ่านการนำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ อาทิ โซลูชั่นด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เทคโนโลยีด้านการป้องกันภัย และการให้บริการระบบหลักขององค์กรแบบระยะยาว ควบคู่การสร้างรายได้ประจำ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งและความมั่นคงทางธุรกิจ นำโดย บมจ. สามารถเทลคอม ปัจจุบันมีงานในมือรวมกว่า 6,500 ล้านบาท และตั้งเป้ารายได้ในปีนี้ไว้ที่ 6,500 ล้านบาท หรือเติบโตไม่ต่ำกว่า 20% โดย

มุ่งเน้นการพัฒนาและผลักดันโครงการขนาดใหญ่ผ่านการนำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ อาทิ โซลูชั่นด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เทคโนโลยีด้านการป้องกันภัย และการให้บริการระบบหลักขององค์กรแบบระยะยาว ควบคู่การสร้างรายได้ประจำ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งและความมั่นคงทางธุรกิจ

ทั้งนี้การดำเนินงานอาศัยความร่วมมือของบริษัทในเครือที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ครอบคลุมบริการระบบการเงินและธนาคาร, ระบบ ERP, โซลูชั่นองค์กร และ Cybersecurity ร่วมกับพันธมิตรด้าน Digital Technology ชั้นนำระดับสากล ทำให้สามารถออกแบบและบูรณาการโซลูชั่นได้ครบวงจร

ขณะเดียวกัน บริษัทยังเดินหน้าพัฒนาโซลูชั่นใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง อาทิ AI, Anti-Drone และ Quantum-safe Technology

พร้อมต่อยอดจากฐานลูกค้าที่ให้ความไว้วางใจในการดูแลระบบหลักขององค์กร เช่น GHB system ระบบ Core Bank ของธนาคารออาคารสงเคราะห์, ระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สำเร็จรูปสำหรับธุรกิจหลักของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

และระบบสารสนเทศของกรมที่ดิน รวมถึงการวางแผนพัฒนาโครงการขนาดใหญ่ในรูปแบบ Public Outsourcing Services เพื่อสร้างรายได้ประจำที่มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว



สายธุรกิจ
Utilities & Transportations



นำโดย บมจ.สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่น Backlog ณ สิ้นปีมีมูลค่ามากกว่า 8,700 ล้านบาท โดยปีนี้ตั้งเป้ารายได้ทั้งกลุ่มที่ 6,800 ล้านบาท โดยเป็นของ บมจ.สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่น หรือ SAV ประมาณ 2,600 ล้านบาท เติบโตขึ้น 30%

ด้วยโอกาสทางธุรกิจหลายด้าน โดยเฉพาะจากการเข้าประมูลโครงการ จำนวน 2 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 2,300 ล้านบาท ควบคู่กับรายได้จากบริการ Overflight ที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องตามปริมาณการบินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของการเดินทางระหว่างประเทศ โดยเฉพาะเส้นทางจากเวียดนามและจีน อีกทั้งแผนการเปิดสนามบินแห่งใหม่ในนครโฮจิมินห์ยังช่วยเพิ่มโอกาสการเติบโตของธุรกิจในระยะกลางถึงยาวนอกจากนี้ SAV ยังมุ่งพัฒนาและปรับปรุงระบบด้านการบิน

ซึ่งช่วยเสริมความมั่นคงและการกระจายที่มาของรายได้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้เพียงช่องทางเดียว ส่วนบริษัท เทด้า (TEDA) จะทยอยรับรู้งานโครงการจาก Backlog มูลค่ากว่า 3,800 ล้านบาท ตั้งเป้ารายได้ที่ 2,000 ล้านบาท เติบโตขึ้น 40%



สายธุรกิจ
Digital Communications

นำโดย บมจ.สามารถดิจิตอล ตั้งเป้ารายได้ ที่ 900 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อนมากกว่า 57% โดยมีแนวโน้มเติบโตจากการรับรู้รายได้ของโครงข่าย Trunk ซึ่งเป็นรายได้ในรูปแบบ Air-time รวมถึงการส่งมอบอุปกรณ์เพิ่มเติมในช่วงไตรมาสแรกของปี

นายวัฒน์ชัย กล่าวว่า แม้ในปีที่ผ่านมาภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศจะชะลอตัว การเมืองขาดเสถียรภาพ แต่ผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาของเรายังอยู่ในระดับที่ดี คาดว่าจะมีรายได้รวมที่เติบโตขึ้นกว่าปีที่แล้ว ส่วนปีนี้คาดว่าจะเป็นอีกปีที่ดีมากของบริษัท ทั้งการสร้างงานใหม่ การเพิ่มรายได้ และการเติบโตของกำไร ด้วยการเดินเกมรุกธุรกิจอย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งนอกจากเราจะให้ความสำคัญกับกลยุทธ์การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) แล้ว เรายังเตรียมปรับโครงสร้างธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลัง เพื่อเสริมความแข็งแกร่งขององค์กร และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในระยะยาวด้วย

SAMART ซุ่มคุยดีล M&A-JV ในธรกิจที่เกี่ยวเนื่อง คาดชัดเจน 1-2 ดีล ใน Q1/69

นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์
รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



เปิดเผยว่า บริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจาในดีลซื้อกิจการ และร่วมทุนใน ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง อาทิ ธุรกิจสนามบิน ,เทคโนโลยี และพลังงาน เพื่อที่จะต่อยอดการเติบโตของกลุ่มสามารถ และสร้างการเติบโตให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มาการเจรจามาอย่างต่อเนื่อง คาดว่าจะเห็นความชัดเจนในช่วงไตรมาสแรกปีนี้ ราว1-2 ดีล โดยมูลค่าขึ้นอยู่กับขนาดของดีลอาจจะมีมูลค่าประมาณตั้งแต่ 100-1,000 ล้านบาท

“ปีนี้เราจะมูฟเร็ว และกลับมาแข็งแรงใหม่ เรามองการทำ M&A ด้วย ดูธุรกิจที่เกี่ยวข้อง หรือการหาพันธมิตรที่มี Know how เน้น เลือกธุรกิจที่มี Growth และ มีอนาคต เร็วๆ นี้น่าจะชัดเจน 1-2 ดีล”

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ มีแผนการระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้ ในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์นี้ มูลค่ารวมราว 850 ล้านบาท โดยจะเป็นการออกเพื่อ Rollover หุ้นกู้เดิมประมาณ 400 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะเป็นการออกเพื่อรองรับแผนขยายธุรกิจ

ซึ่งขณะนี้ได้ยื่นแบบไฟลิ่งต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) เรียบร้อยแล้ว เบื้องต้นหุ้นกู้ชุดใหม่ **จะมีอายุ 3 ปี ดอกเบี้ยราว 5.1%** การเสนอขายจะเสนอขายนักลงทุน high net worth investors

HOONINSIDE



true

Arise

กลุ่ม

อไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป

ลงทุนเชิงกลยุทธ์ใน

ทรู คอร์ปอเรชั่น

เพื่อเร่งขับเคลื่อนนวัตกรรม

ด้านเอไอ คลาวด์ และ ดิจิทัล ทั่วทั้งภูมิภาค

TRUE แจ้ง ผถห. เทเลนอร์ ขายหุ้นสัดส่วน 24.95% ให้ศุภชัย เจียรวนนท์

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) TRUE แจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทราบว่า บริษัทได้รับแจ้งจาก Telenor Thailand Investments Pte. Ltd. (“เทเลนอร์”) ผู้ถือหุ้นของบริษัทว่า เทเลนอร์ได้ลงนามในสัญญากับ บริษัท อะไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี จำกัด (“อะไรซ์”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ เพื่อขายหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.95

นอกจากนี้ เทเลนอร์และอะไรซ์ ยังได้ตกลงให้มีสิทธิการซื้อขายหุ้น (put/call option) สำหรับหุ้นส่วนที่เหลือร้อยละ 5.35 ของเทเลนอร์ ภายหลังครบระยะเวลา 2 ปีนับจากวันที่ปิดการขาย ครั้งแรก โดยการทำรายการขายดังกล่าวยังต้องเป็นไปตามเงื่อนไขตามแบบปฏิบัติทั่วไป

บริษัทไม่คาดว่าการขายหุ้นของเทเลนอร์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อ บริษัทและการดำเนินธุรกิจของบริษัทแต่อย่างใด



กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ประกาศการลงทุนเชิงกลยุทธ์ใน ทรู คอร์ปอเรชั่น

เพื่อเร่งขับเคลื่อนนวัตกรรม ด้านเอไอ คลาวด์ และ ดิจิทัล ทั่วทั้งภูมิภาค

กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป (Arise Ventures Group)

ซึ่งก่อตั้งและถือหุ้นทั้งหมดโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ ประกาศการลงทุนเชิงกลยุทธ์ครั้งสำคัญ เพื่อเสริมสร้างระบบนิเวศดิจิทัลที่มีความบูรณาการและครอบคลุมยิ่งขึ้น ทั้งนี้คุณศุภชัยได้ลงจากตำแหน่งประธานคณะผู้บริหารของเครือเจริญโภคภัณฑ์ เพื่อทุ่มเทในการบริหาร Arise Ventures Group กลยุทธ์ของกลุ่ม พอร์ตการลงทุนของ

กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ครอบคลุมเทคโนโลยีล้ำสมัย อาทิ ศูนย์ข้อมูล (ดาต้าเซ็นเตอร์) โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล คลาวด์ คอมพิวติ้ง ปัญญาประดิษฐ์(AI) และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ โดยกลุ่มบริษัทมีเป้าหมายในการยกระดับการเปลี่ยนผ่านเชิงดิจิทัลของภาคอุตสาหกรรม และส่งเสริมให้ภาคธุรกิจและประชาชนสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีขั้นสูงได้อย่างกว้างขวางทั่วทั้งภูมิภาค

บริษัท อไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ถือหุ้นทั้งหมด ได้ดำเนินก้าวสำคัญในธุรกิจกลุ่มโทรคมนาคม โดยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นจำนวนร้อยละ 24.95 ในบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้นำในธุรกิจโทรคมนาคมของประเทศไทย จาก Telenor Thailand Investments Pte Ltd โดยคุณศุภชัยมีบทบาทสำคัญในการนำและบุกเบิกการพัฒนาธุรกิจของทรู คอร์ปอเรชั่น มาอย่างต่อเนื่อง การลงทุนครั้งนี้สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของกลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ต่อการดำเนินงานที่มีเสถียรภาพ คุณภาพการให้บริการในระดับสูง และศักยภาพการเติบโตในระยะยาวของทรู คอร์ปอเรชั่น

ภายหลังการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว บริษัท อไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี จำกัด จะมีบทบาทสนับสนุนการเร่งรัดการดำเนินกลยุทธ์ของทรู คอร์ปอเรชั่น โดยมุ่งเน้นการส่งเสริมนวัตกรรม ยกระดับประสบการณ์ของลูกค้า และสร้างคุณค่าทางธุรกิจอย่างยั่งยืน ควบคู่กับการรักษาวินัยในการสร้างผลตอบแทนสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นผ่านการจ่ายเงินปันผล ท่ามกลางภูมิทัศน์ดิจิทัลที่กำลังเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้เพื่อให้ประเทศไทยยังคงรักษาสถานะความเป็นผู้นำในยุคการปฏิวัติดิจิทัล

นอกเหนือจากการลงทุนในภาคโทรคมนาคมแล้ว กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ยังคงถือครองสัดส่วนการลงทุนที่มีนัยสำคัญในบริษัท แอสเซนด์ มันนี่

ซึ่งเป็นฟินเทคยูนิคอร์นรายแรกของประเทศไทย โดยบริษัทดังกล่าวก่อตั้งขึ้นโดยคุณศุภชัยในปี 2558 แอสเซนด์ มันนี่ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Bank) เมื่อไม่นานมานี้ ซึ่งนับเป็นพัฒนาการที่สำคัญของภาคธุรกิจการเงินไทย ด้วยพัฒนาการดังกล่าว คุณศุภชัยมีวิสัยทัศน์ให้กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้ประชาชนสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้อย่างทั่วถึง และมีความมั่นคงปลอดภัยทางการเงินที่ดียิ่งขึ้น

กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ยังถือครองสัดส่วนการลงทุนที่สำคัญในทรูไอดีซี ผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลชั้นนำของประเทศไทย ซึ่งก่อตั้งขึ้นโดยคุณศุภชัยในปี 2558 ผ่านทรูไอดีซี กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป มุ่งมั่นที่จะขยายการลงทุนไปยังประเทศต่างๆ ในภูมิภาค และมุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านการพัฒนาและการดำเนินงานโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลในระดับภูมิภาค

วิสัยทัศน์ของคุณศุภชัย ต่อ กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป

มีความชัดเจน คือ การใช้เทคโนโลยีเป็นเครื่องมือในการยกระดับศักยภาพของภาคธุรกิจและประชาชน โดยมุ่งเน้นการเพิ่มโอกาสเข้าถึงปัญญาประดิษฐ์ คลาวด์คอมพิวติ้ง บริการทางการเงิน และการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ผ่านการขับเคลื่อนนวัตกรรมและการสร้างความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์ กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป ตั้งเป้าที่จะมีส่วนสำคัญในการพลิกโฉมภูมิทัศน์ด้านเทคโนโลยีและการเงินของประเทศไทย รวมทั้งในระดับภูมิภาค

เกี่ยวกับ
กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป

กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป เป็นกลุ่มการลงทุนชั้นนำ ก่อตั้งโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการลงทุนในเทคโนโลยีเชิงเปลี่ยนแปลง (Transformative Technologies) อาทิ ปัญญาประดิษฐ์ คลาวด์คอมพิวติ้ง และศูนย์ข้อมูล รวมถึงการลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคมและฟินเทคในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ กลุ่มอไรซ์ เวนเจอร์ส กรุ๊ป มุ่งมั่นในการขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล และสร้างสรรค์โซลูชันที่สามารถเข้าถึงได้สำหรับภาคธุรกิจและประชาชนทั่วทั้งภูมิภาค

UOBKH ชี้ Telenor Group ถอนตัวจาก TRUE เป็นลบระยะสั้น แต่บวกระยะยาว

บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : UOBKH ได้ออกบทวิเคราะห์ TRUE ระบุว่า

TRUE แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ว่า TeleNor Thailand Investment (Telenor) ลงนามในสัญญาที่จะขายหุ้น TRUE สัดส่วน 24.95% ให้กับ บจ. อะไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ หลังรายการดังกล่าว Telenor จะเหลือหุ้นอยู่ 5.35% ซึ่งให้สิทธิ์ในการซื้อขายหุ้น (put/call option) กับทาง อะไรซ์ หลังครับระยะเวลา 2 ปี ที่ราคาที่สูงกว่าระหว่าง 11.70 บาทกับราคาตลาด

ความเห็น

1) รายการดังกล่าวจะเกิดขึ้นที่ 11.70 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาปิดช่วงเที่ยง 6% ส่งผลให้หุ้นเปิดตลาดลดลงในช่วงบ่าย

2) การซื้อหุ้นที่ 24.95% ไม่ถึงเกณฑ์ต้องทำ Tender offer และแม้จะถือหุ้นโดย คุณศุภชัย เจียรวนนท์ แต่ตามโครงสร้างไม่ถือเป็นบริษัทย่อยของ CP Group จึงไม่ต้องทำ Tender เช่นกัน

3) การทำรายการดังกล่าว แสดงถึงการถอนการลงทุนของ Telenor Group จากเอเชียโดยสิ้นเชิง หลังจากขาย Telenor Pakistan ไปเมื่อ ธ.ค.68 และกลับไปโฟกัสธุรกิจในภูมิภาคนอร์ดิกมากขึ้น

4) คาดไม่มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงโครงสร้างการบริหารอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากได้มีการควบรวมธุรกิจของทาง DTAC เข้ามาค่อนข้างเรียบร้อยแล้ว และการยุบสาขา รวมถึงลดต้นทุนต่างๆ ดำเนินไปตามแผนการ

5) ในระยะสั้น ตลาดอาจตอบรับเชิงลบเนื่องจาก กังวลการหายไปของ Telenor Group อาจกระทบต่อความเชื่อมั่น อย่างไรก็ตามการที่ CP Group น่าจะมีอำนาจเด็ดขาดในการบริหาร TRUE นับจากนี้ จะเป็นปัจจัยบวกต่อเอกภาพในการตัดสินใจ และการดำเนินกลยุทธ์ ซึ่งดีกับการฟื้นของผลการดำเนินงานในระยะยาว

6) ราคาเหมาะสมทางพื้นฐานเฉลี่ยของ Bloomberg concensus อยู่ที่ 15.19 บาท โดยมีนักวิเคราะห์ติดตาม 23 ราย (แนะนำซื้อ 22 ราย/ แนะนำถือ 1 ราย)

KSS เชียร์ซื้อ TRUE

บทวิเคราะห์ บล.กรุงศรี จำกัด (มหาชน) KSS เปิดเผยว่า TRUE แจ้ง SET ว่า **Telenor Thailand Investments Pte. Ltd. (“เทเลนอร์”) ผู้ถือของ TRUE อยู่ราว 30.3%** ได้ลงนามในสัญญากับบริษัท อะไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี จำกัด (“อะไรซ์”) ซึ่งเป็นบริษัทที่คุณศุภชัย เจียรวนนท์ เพื่อขายหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.95 และที่เหลืออีก 5.35% ทำให้การตกลงในการทำสัญญาซื้อขายหรือ put/call option) **ภายหลังครบระยะเวลา 2 ปีนับจากมีการขายส่วนที่ 24.95% แล้วเสร็จ**

Implication :

บริษัทได้ทำการประชุมผ่านทางโทรศัพย์ในหลายประเด็นดังนี้

1. ราคาที่ขายกับระหว่างบริษัท คุณศุภชัย เจียรวนนท์ อยู่ที่ 11.7 บาท

2. เป็นการซื้อขายกันระหว่างบริษัทคุณศุภชัย ไม่เกี่ยวกับ TRUE ทำให้ไม่มีการทำ Tender offer

3. การซื้อขายระหว่าง Telenor กับบริษัทคุณศุภชัยจะจบลงใน 1-2 เดือน หลังจากนั้นจะมีการเปลี่ยนบอร์ด

4. จะไม่มีการเปลี่ยนตัว CEO คือคุณ Sieve เนื่องจากเป็นลูกจ้าง TRUE แต่จะมีการผู้บริหารเพียงบางคน

5. นโยบายหลักจะไม่เปลี่ยนทั้งการจ่ายเงินปันผล ลดต้นทุน และคืนหนี้

Action :

เราเห็นราคาที่ลงมาเป็นแค่ปัจจัยลบระยะสั้น เนื่องจากราคาขายที่ต่ำกว่าราคาตลาด เรายังชอบ TRUE ในมุมการลดหนี้และการจ่ายเงินปันผลรวมถึงการมีผู้เล่นน้อยรายทำให้ยังสามารถปรับราคาและรายได้

KSS Research Update (TRUE Buy TP18.2)

แมกซ์ การ์ด
พลัส

คุ้มทันที

กับส่วนลดรวมกว่า 12,000.-

LPG

ส่วนลดน้ำมัน
50 สต./ลิตร

COFFEE WORLD

ส่วนลดกาแฟ
50% 10แก้ว/เดือน

PUNTHAI COFFEE

max mart

AUTOBACS

แมกซ์ มาร์ท



สมัครเพียง
599.-/ปี

max CARD PLUS

ADVANC

กำไรสุทธิปี 68 โต 37%

เทียบกับปีก่อน พร้อมปันผลบานฉ่ำ



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ADVANC รายงานงบการเงินรวมปี 2568 มีกำไรสุทธิ 47,885 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนมีกำไรสุทธิ 35,075 ล้านบาท

เอไอเอสรายงานกำไรสุทธิที่ 47,886 ล้านบาท เติบโต 37% เทียบกับปีก่อน สะท้อนผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ และมีกำไรปกติ (Normalized profit) อยู่ที่46,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% เทียบกับปีก่อน อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่21.2% (อัตรากำไรปกติ 20.3%) เพิ่มขึ้นจาก 16.4% ในปี 2567 โดยได้แรงหนุนจากการมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนและประโยชน์จากรายการพิเศษเพียงครั้งเดียวทางภาษี

พร้อมกันนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2569 ให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 พิจารณาอนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิประจำปี 2568 เป็น เงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 15.30 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้ ให้เสนอพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลพิเศษ จากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 19.00 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้อัตราการจ่ายเงินปันผลรวมทั้งปีอยู่ที่อัตรา 34.30 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2568 ในอัตรา 6.89 บาทต่อหุ้น ดังนั้น คงเหลือเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับงวดนี้ในอัตรา 27.41 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มี รายชื่อปรากฏ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล ในวันที่ 2 มีนาคม 2569 (Record Date) โดยวันขึ้น เครื่องหมาย XD วันแรกคือวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 30 เมษายน 2569

ทั้งนี้ สิทธิในการรับเงิน ปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569

พร้อมกันนี้ ADVANC เปิดเผยว่า ในปี 2569 คาดว่ารายได้จากการให้บริการหลักจะเติบโตประมาณร้อยละ 3 ถึง 5 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของ GDP ประเทศไทย โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของ เศรษฐกิจดิจิทัล แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจโดยรวมยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์โลก ความตึงเครียดทางการค้าและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัว

อย่างไรก็ตามเอไอเอสจะยังคงมุ่งเน้นการดำเนินงานอย่างมีวินัย สร้างการเติบโตอย่างมีคุณภาพ และส่งมอบประสบการณ์การใช้งานที่ดีแก่ลูกค้า ประกอบกับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการใช้ งานข้อมูลในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัลที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในทั้งกลุ่มลูกค้าผู้บริโภคและลูกค้าองค์กรจะยังคงเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุน การเติบโตของรายได้ ซึ่งคาดว่าจะมาจากความต้องการด้านการเชื่อมต่อข้อมูลที่เพิ่มขึ้น การปรับตัวดีขึ้นของ ARPU และการนำเสนอบริการดิจิทัลที่สร้างมูลค่าเพิ่มแก่ลูกค้า

คาดการณ์กำไร EBITDA เติบโตประมาณร้อยละ 2 ถึง 4 ตามการเติบโตของรายได้ ขณะที่บริษัทให้ความสำคัญกับการใช้จ่ายเพื่อสร้างรากฐานสำหรับการเติบโตในระยะยาว ในปี 2569 การเติบโตของกำไร EBITDA จะได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของรายได้และกำไรจากการขายอุปกรณ์ ทั้งนี้ด้วยเป้าหมายในการรักษาการเติบโตในระยะยาวและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เอไอเอสยังคงเดินหน้าลงทุนในโครงข่ายและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงการลงทุนในคอนเทนต์คุณภาพสูง เพื่อยกระดับขีดความสามารถด้านดิจิทัล เพิ่ม ความสามารถในการขยายตัวของธุรกิจ และยกระดับประสบการณ์การใช้งานของลูกค้า ซึ่งอาจจำกัดการขยายตัวของอัตรากำไร EBITDA ในระยะสั้น

ตั้งเป้างบลงทุนระหว่าง 30,000 ถึง 35,000 ล้านบาท เพื่อรักษาสถานะผู้นำโครงข่าย สอดคล้องกับความต้องการการเชื่อมต่อที่เพิ่มขึ้นและสร้างรากฐานสำหรับการเติบโตอย่าง ยั่งยืนในระยะกลาง เงินลงทุนดังกล่าวจะสะท้อนการลงทุนรอบใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของการใช้งานข้อมูลและการตั้งเป้าหมายการเป็นผู้นำด้านคุณภาพโครงข่ายในระยะยาว โดยการเพิ่มขึ้นของ งบลงทุน เมื่อเทียบกับปีก่อน จะเป็นการลงทุนในโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้น โดยมุ่งเน้นไปที่การขยายขีดความสามารถและความครอบคลุมของโครงข่ายเพื่อรองรับการเติบโตอย่าง ต่อเนื่องของการใช้งาน 5G และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง รวมถึงปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การยกระดับและปรับปรุงโครงข่ายคาดว่าจะส่งเสริมความสัมพันธ์ระหว่างเอไอเอสและลูกค้า และสนับสนุนการเติบโตของ ARPU ในระยะยาว

BANPU โหวตผ่าน ควบ BPP

ฉลุย ผถห.เชื่อมั่นแผนปรับโครงสร้าง ภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics เฟสที่ 2



บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เผยผู้ถือหุ้นมีมติ “อนุมัติ” วาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BPP) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (EGM) ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2569 โดยการควบบริษัทได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงจำนวน 4,106,266,704 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 99.90 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้ถือหุ้นต่อแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบ้านปู ภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics เฟสที่ 2

นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) BANPU

กล่าวว่า **“การได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือห้นในครั้งนี้ สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้ถือหุ้นต่อแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถจัดสรรเงินทุนและเพิ่มประสิทธิภาพด้านการบริหารจัดการได้อย่างเหมาะสม พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงและโอกาสจากแนวโน้มด้านพลังงานและการเติบโตของการใช้งาน AI และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล บ้านปูเชื่อมั่นว่าการขับเคลื่อนกลยุทธ์ Energy Symphonics จะทำให้สามารถบรรลุเป้าหมายในปี 2573 ทั้งด้านความแข็งแกร่งทางสถานะการเงินของบริษัทฯ ควบคู่กับด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม และที่สำคัญคือ การปรับพอร์ตของ 4 กลุ่มธุรกิจหลัก**

ได้แก่ Next-Gen Mining (เหมืองยุคใหม่) U.S. Closed-Loop Gas (ก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐฯ) Power+ (ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง) และ Future Tech (เทคโนโลยีแห่งอนาคต) ทั้งหมดนี้จะช่วยสร้างกระแสเงินสดควบคู่ไปกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินธุรกิจพลังงานที่หลากหลายของเรา เพื่อสร้างคุณค่าที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสังคมในระยะยาว”

นอกจากนี้ ที่ประชุมยังได้พิจารณาและมีมติอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับขั้นตอนทางกฎหมายของการ ควบบริษัท

ได้แก่ (1) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 5 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,018,902,725 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 10,018,902,730 บาท ผ่านการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท พร้อมการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ให้สอดคล้องกับทุนจดทะเบียนใหม่

และ (2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 5 หุ้น เพื่อรองรับการดำเนินการตามแผนที่กำหนดไว้การควบบริษัทของบริษัทฯ และ BPP จะส่งผลให้ทั้งสองบริษัทสิ้นสภาพการเป็นนิติบุคคลและเกิดเป็นบริษัทมหาชนจำกัดใหม่ขึ้นจากการควบบริษัท (New-Co) โดยบริษัทใหม่จะได้รับไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของทั้งสองบริษัท โดยผลของกฎหมาย

ทั้งนี้ ภายหลังจากการประชุม EGM ในครั้งนี้ คาดว่าจะมีการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัทในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และจะมีการหยุดพักการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และ BPP เป็นการชั่วคราวในระยะเวลาประมาณ 10 วัน เพื่อเตรียมการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ และการจัดประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของทั้งสองบริษัท (Joint Shareholders’ Meeting)

ภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สำหรับพิจารณาวาระที่เกี่ยวข้องกับการทำธรรมการควบบริษัท ซึ่งจะดำเนินการภายใต้บทบัญญัติของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และจะดำเนินการนำบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) ที่ 1 หุ้นของบริษัทฯ ต่อ 0.38242 หุ้นในบริษัทใหม่ โดยไม่ต้องดำเนินการใดเพิ่มเติม

BPP

ลงทุนในโครงการระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ Megamouth ขนาด 100 เมกะวัตต์ ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา มูลค่าราว 1,241 ล้านบาท



นายอิศรา นิโรภาส ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)BPP เปิดเผยว่า ขอรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า เมื่อวันที่30 มกราคม 2569 Banpu Power US Corporation (“BPPUS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ได้ลงนาม ในสัญญาซื้อสัดส่วนความเป็นเจ้าของ (Membership Interest Purchase Agreement หรือ “MIPA”) กับ Grid Connected Infrastructure, LLC เพื่อเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ใน GCI Megamouth, LLC ซึ่งเป็นบริษัทเจ้าของ โครงการระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ Megamouth โดยมูลค่าการเข้าซื้อสัดส่วนความเป็นเจ้าของ หรือ Membership Interest จำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่า 1,241 ล้านบาท

นายอิศรา นิโรภาส
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) BPP

โครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในรัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา และคาดว่าจะมีความพร้อมในการเริ่มก่อสร้างในไตรมาส 3 ปี 2569 **โดยมีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 100 เมกะวัตต์ และความจุพลังงานไฟฟ้า 200 เมกะวัตต์ชั่วโมง มีมูลค่าการลงทุนรวมประมาณ 90 ล้านเหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่า 2,7991 ล้านบาท คาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาส 4 ปี 2570**

การเข้าลงทุนครั้งนี้เป็นการขยายธุรกิจไฟฟ้าของบริษัทฯ ในประเทศสหรัฐอเมริกา และสอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับพอร์ตการลงทุนสู่สินทรัพย์ที่ลดการปล่อยคาร์บอนควบคู่กับการสร้างกระแสเงินสดที่ยั่งยืน การลงทุนในโครงการระบบกักเก็บพลังงาน (BESS) นี้สะท้อนวิสัยทัศน์ระยะยาวของบริษัทฯ ในการขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน และสนับสนุนเป้าหมายด้านการลดการปล่อยคาร์บอนของบริษัทฯ

บริษัทฯ ขอรับรองว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน และไม่เข้าเกณฑ์ที่ต้องรายงานการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกับตลาดทุนแต่ประการใด

ยุติศึกสายเลือด DUSIT

ยุติศึกสายเลือด DUSIT ชนินทร์ โทณวณิก, สินี เธียรประสิทธิ์ และ สุนงค์ สาลีรัฐวิภาค ออกแถลงการณ์ร่วมยุติข้อขัดแย้งใน DUSIT พร้อมเผย ชนินทร์ โทณวณิก ถือหุ้นในชนัตถ์และลูก 52.12% หลังได้รับมรดกเป็นหุ้น - สุนงค์ สาลีรัฐวิภาค ซื้อหุ้นชนัตถ์และลูก 26.66% จากสินี เธียรประสิทธิ์ ภายหลังการซื้อถือหุ้น 46.62%

นายชนินทร์ โทณวณิก นางสินี เธียรประสิทธิ์ และ นางสุนงค์ สาลีรัฐวิภาค ออกแถลงการณ์ร่วม

เปิดเผยว่าตามที่ได้ปรากฏเป็นข่าวในช่วงที่ผ่านมาเกี่ยวกับความเห็นต่าง ในการบริหารกิจการของบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) ระหว่างข้าพเจ้า ได้แก่ นายชนินทร์ โทณวณิก นางสินี เธียรประสิทธิ์ และ นางสุนงค์ สาลีรัฐวิภาค ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ชนัตถ์และลูก (จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) นั้น

ความเห็นต่างดังกล่าว ล้วนเกิดจากความมุ่งมั่นตั้งใจของทุกฝ่าย ที่ต้องการเห็นกิจการของบริษัท โดยเฉพาะโรงแรมดุสิตธานีที่ท่านผู้หญิงชนัตถ์ ปิยะอุย ได้วางรากฐานและดูแลด้วยความรักมานานกว่า 50 ปี สามารถที่จะเติบโตอย่างมั่นคงแข็งแกร่งและสร้างประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า และผู้มีอุปการะคุณ รวมถึงสร้างชื่อเสียงให้กับประเทศชาติ และสร้างความภาคภูมิใจให้แก่คนไทย ตามความตั้งใจของท่านผู้หญิงชนัตถ์ ปิยะอุย

ข้าพเจ้า นายชนินทร์ โทณวณิก นางสินี เธียรประสิทธิ์ และ นางสุนงค์ สาลีรัฐวิภาค ขอเรียนให้ทุกท่านที่นับถือได้ทราบว่า

บัดนี้ข้าพเจ้าได้เห็นพ้องต้องกันที่จะยุติข้อขัดแย้งดังกล่าวแล้ว โดยจะนำความเห็นต่างและความปรารถนาดีของทุกฝ่ายที่เป็นประโยชน์มาใช้ในการพัฒนาธุรกิจ และกิจการของบริษัทต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ และขอขอบพระคุณในความห่วงใยและความปรารถนาดีของทุกท่านที่มีต่อข้าพเจ้า และบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) มา ณ ที่นี้

ด้านบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) DUSIT เปิดเผยว่า บริษัทได้รับแจ้งการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัท ชนัตถ์และลูก จำกัด (“ชนัตถ์และลูก”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท (ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 49.74 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท) ดังนี้

(1) เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2569 นายชนินทร์ โทณวณิก รักษาการประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มของบริษัท (“คุณชนินทร์”) ได้รับมรดกเป็นหุ้นในชนัตถ์และลูก จำนวน 379,500 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.05 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของชนัตถ์และลูก จากกองมรดกของ ท่านผู้หญิงชนัตถ์ ปิยะอุย ภายหลังการรับโอนหุ้นดังกล่าว คุณชนินทร์ถือหุ้นในชนัตถ์และลูกร้อยละ 52.12 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของชนัตถ์และลูก ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของคุณชนินทร์ในชนัตถ์และลูกเกินร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในชนัตถ์และลูก จึงถือว่าเข้ามามีอำนาจควบคุมในชนัตถ์และลูกซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่แล้ว (Chain Principle) อย่างไรก็ตาม การเข้ามามีอำนาจควบคุมในชนัตถ์และลูกดังกล่าวได้รับยกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (Tender Offer) ตามนัยของข้อ 9(1) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) เนื่องจากเป็นการได้หุ้นมาโดยทางมรดก โดยคุณชนินทร์ได้รายงานตามแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (“แบบ 246-2”) ต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(2) เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2569 นางสุนงค์ สาลีรัฐวิภาค (“คุณสุนงค์”) ได้ซื้อหุ้นในชนัตถ์และลูก จำนวน 2,005,065 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.66 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของชนัตถ์และลูก จากนางสินี เธียรประสิทธิ์ ภายหลังการซื้อหุ้นดังกล่าว คุณสุนงค์ถือหุ้นในชนัตถ์และลูกร้อยละ 46.62 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของชนัตถ์และลูก ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของคุณสุนงค์ในชนัตถ์และลูกเกินร้อยละ 30 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ชนัตถ์และลูกจึงมีสถานะเป็นนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของ คุณสุนงค์ แต่การซื้อหุ้นดังกล่าวไม่เข้าหลักเกณฑ์ที่คุณสุนงค์ต้องมีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่แล้ว (Chain Principle) ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด โดยคุณสุนงค์ได้รายงานการได้มาซึ่งนิติบุคคลตามมาตรา 258 ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ในการนี้ บริษัทขอเรียนให้ทราบว่า คุณชนินทร์และคุณสุนงค์ไม่มีการเข้าซื้อหรือได้หุ้นทางตรงในบริษัทเพิ่มเติมแต่อย่างใด ดังนั้น สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือในบริษัทจึงไม่มีการเปลี่ยนแปลง ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในชนัตถ์และลูก ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการดำเนินธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงานและการจัดการของบริษัทแต่อย่างใด

พร้อมกันนี้ บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) DUSIT เปิดเผยว่า ตามที่บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นตามหนังสือของ บริษัท ชนัตถ์และลูก จำกัด (“บจ.ชนัตถ์และลูก”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท ได้ขอให้คณะกรรมการบริษัทเรียก และจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นภายใน 45 วันตามกฎหมาย และบริษัทได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2568 โดยในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันดังกล่าว ได้พิจารณาระเบียบวาระต่างๆ และมีมติ รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 32/2568 (วาระที่ 1) อนุมัติงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 พร้อมทั้งรายงานของผู้สอบบัญชี (วาระที่ 2) และไม่อนุมัติการถอดถอนนายชนินทร์ โทณวณิก ออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท (วาระที่ 3) แล้ว และต่อมาประธานในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้เลื่อนการประชุมในวาระที่ 4 และวาระที่ 5 ออกไปเป็นวันที่ 4 ธันวาคม 2568 ตามที่ที่ปรึกษากฎหมายแนะนำเนื่องจากมีประเด็นที่อาจเกี่ยวข้องกับเรื่องที่ได้มีการร้องเรียนไปยังหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และได้เลื่อนการประชุมในระเบียบวาระดังกล่าวอีกครั้งเป็นวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2569 ตามที่ที่ปรึกษากฎหมายแนะนำเนื่องจากยังไม่ได้รับแจ้งความคืบหน้าจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง นั้น

บริษัทขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2569 โดยที่ประชุมได้มีมติรับทราบหนังสือของ บจ.ชนัตถ์และลูก ฉบับลงวันที่ 27 มกราคม 2569 ถึง คณะกรรมการบริษัท เรื่อง แจ้งความประสงค์ขอถอนวาระที่ 4 ถึง 6 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นที่เสนอโดย บจ.ชนัตถ์และลูก และที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติการถอนระเบียบวาระที่ยังพิจารณาไม่แล้วเสร็จในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นดังนี้ได้แก่ (วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ แต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ และเปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการ วาระที่ 4.1 พิจารณาอนุมัติเลือกตั้งกรรมการแทน กรรมการที่พ้นตำแหน่งตามวาระ จำนวน 4 คน วาระที่ 4.2 พิจารณาอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการและ กรรมการอิสระ และวาระที่ 4.3 พิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการ วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติเรื่อง การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการ และอำนาจกรรมการ และวาระที่ 6 วาระอื่น ๆ (ถ้ามี)) เนื่องจาก บจ.ชนัตถ์และลูก ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท และเป็นผู้ร้องขอให้จัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นดังกล่าวขึ้น ได้พิจารณาแล้วและเห็นว่า คณะกรรมการของบริษัทชุดปัจจุบันมีความเหมาะสมแล้ว จึงไม่ประสงค์ให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาและลงมติในวาระใดๆ ที่ยังมิได้มีการพิจารณาและลงมติอีกต่อไป และขอให้บริษัทดำเนินการแจ้งต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป

บริษัทขอเรียนให้ทราบว่า การถอนระเบียบวาระดังกล่าว ไม่กระทบถึงระเบียบวาระที่บริษัทได้มีการจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีการพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนไปแล้ว

ทั้งนี้เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะยังคงจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันศุกร์ที่ 6 กุมภาพันธ์ 2569 (ซึ่งเป็นการประชุมที่เลื่อนมาจากวันที่ 26 กันยายน 2568 และวันที่ 4 ธันวาคม 2568) เวลา 14.00 น. โดยเป็นการประชุมในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้นตามที่บริษัทเคยแจ้งไว้ โดยไม่มีระเบียบวาระที่ได้ถอนไปดังกล่าวแล้วข้างต้น

ASW ตั้งเป้าปีนี้ ยอดขาย 18,500 ล้านบาท

และเป้าหมายรายได้รวม 12,500 ล้านบาท เติบโต 19% จากเป้าหมายที่ตั้งไว้ปีก่อน



“แอสเซทไวส์” ประกาศวิสัยทัศน์ปี 2569 ภายใต้แนวคิด “EMPOWERING THE FUTURE” เสริมศักยภาพเพื่อการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน เดินหน้าเปิด 11 โครงการใหม่ในกรุงเทพฯ และภูเก็ต มูลค่ารวม 17,555 ล้านบาท พร้อมเปิดตัวแนวราบแบรนด์ใหม่ และสานต่อความสำเร็จในตลาดภูเก็ตอย่างต่อเนื่อง หลัง TITLE ย้ายเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ตั้งเป้ายอดขายรวมปีนี้ 18,500 ล้านบาท และรายได้รวม 12,500 ล้านบาท หรือเติบโต 19% พร้อมโชว์ฐานะการเงินแข็งแกร่ง เตรียมโอนโครงการใหม่ปีนี้ 11 โครงการ และมียอดขายรอรับรู้รายได้ (Backlog) กว่า 32,861 ล้านบาท รองรับการเติบโตระยะยาว

นายกรมเชษฐ์ วิพันธ์พงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW

กล่าวว่า ปี 2568 ที่ผ่านมาเป็นปีที่ตลาดอสังหาริมทรัพย์เต็มไปด้วยความท้าทาย แต่แอสเซทไวส์ยังรักษาการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยสามารถทำยอดขายรวมปี 2568 ได้ 23,407 ล้านบาท สูงกว่าเป้ายอดขายที่ตั้งไว้ 19,500 ล้านบาท ราว 20% และเติบโตขึ้น 21% (YoY) เมื่อเทียบกับปี 2567 จากการบริหารจัดการสต๊อกโครงการพร้อมอยู่อย่างมีประสิทธิภาพ และการเพิ่มสัดส่วนการเปิดตัวโครงการใหม่ในจังหวัดภูเก็ตที่พัฒนาโดยบริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ TITLE บริษัทย่อยในเครือ จนสามารถสร้างยอดขายในภูเก็ตได้ถึง 13,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าถึง 69%

“ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปี 2569 ยังอยู่ในภาวะทรงตัวต่อเนื่องจากปีก่อน แต่เราเห็นสัญญาณบวกจากสมดุลของตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น ดีเวลอปเปอร์เน้นบริหารจัดการสต๊อกและศึกษาตลาดก่อนเปิดโครงการใหม่อย่างรอบคอบ ส่งผลให้การแข่งขันด้านราคาลดความรุนแรงลง ขณะที่กำลังซื้อฝั่งเรียลดีมานด์ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ส่วนปัจจัยภายนอกประเทศ ราคาน้ำมันโลกปรับลดลงถือเป็นแรงหนุนสำคัญต่อการควบคุมต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าขนส่ง เช่นเดียวกับในประเทศ สถานการณ์ภัยธรรมชาติและภูมิรัฐศาสตร์เริ่มคลี่คลาย อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องในปีนี้ ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังซื้อและทำให้ผู้ประกอบการวางแผนได้มีประสิทธิภาพ ในสภาวะที่ตลาดมีความเฉพาะตัวสูง ดีเวลอปเปอร์ที่มองเห็นโอกาสและเข้าใจตลาดอย่างแท้จริง จะยังสามารถสร้างการเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง” นายกรมเชษฐ์ กล่าว

ในปี 2569 แอสเซทไวส์ตั้งเป้าหมายยอดขาย 18,500 ล้านบาท และเป้าหมายรายได้รวม 12,500 ล้านบาท เติบโต 19% จากเป้าหมายที่ตั้งไว้ปีก่อน (YoY) โดยมีโครงการสร้างเสร็จใหม่พร้อมโอนจำนวน 11 โครงการ มูลค่ารวม 26,760 ล้านบาท ขณะเดียวกัน บริษัทยังมียอดขายรอรับรู้รายได้ (Backlog) มูลค่ารวมกว่า 32,861 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องถึงปี 2570 สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้และการเติบโตในระยะยาว

ทั้งนี้ แอสเซทไวส์มีแผนเปิดตัวโครงการใหม่จำนวน 11 โครงการ มูลค่ารวม 17,555 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการในกรุงเทพฯ และปริมณฑล จำนวน 5 โครงการ มูลค่ารวม 7,455 ล้านบาท โดยในช่วงครึ่งปีแรกจะทยอยเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียม “เคฟ คานิเวิล รังสิต” (Kave Carnival Rangsit) รวมถึงโครงการแนวราบแบรนด์ใหม่ “เบลสซินี่ รังสิต” (Blessini Rangsit) บ้านเดี่ยว 2 ชั้น และโครงการช็อปเฮาส์ภายใต้แบรนด์ “ไวส์ เฮาส์ รังสิต” (Wise House Rangsit) บนทำเลใกล้มหาวิทยาลัยรังสิต ซึ่งทั้งหมดตั้งอยู่ภายใต้โครงการมิกซ์ยูส “ไวส์พาร์ค รังสิต” (Wise Park Rangsit) ที่พัฒนาบนพื้นที่กว่า 60 ไร่ ผสานทั้งคอมมูนิตี้มอลล์ที่เปิดให้ลูกบ้านและคนในพื้นที่โดยรอบสามารถเข้ามาใช้ชีวิตและทำกิจกรรมร่วมกัน ควบคู่กับโครงการที่อยู่อาศัยทั้งแนวราบและคอนโดมิเนียมของแอสเซทไวส์ โดยออกแบบพื้นที่ส่วนกลางและฟังก์ชันการใช้งานให้ตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของผู้คนทุกช่วงวัย บนทำเลศักยภาพที่เชื่อมต่อเมือง เพื่อรองรับการใช้ชีวิตของผู้บริโภคทุกเจเนอเรชันอย่างสมดุล

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าสร้างความแข็งแกร่งบน Strategic Location ในหัวเมืองท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง เพื่อเจาะกลุ่มลูกค้าที่มองหาที่อยู่อาศัยเพื่อการพักผ่อนและการลงทุนในฐานะบ้านหลังที่สอง (Second Home) โดยมีแผนเปิดตัวโครงการ Leisure Residence ในภูเก็ตจำนวน 6 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 10,100 ล้านบาท ครอบคลุมทำเลศักยภาพทั้งหาดราไวย์ ในยาง และกมลา รวมถึงการขยายพอร์ตโฟลิโอสู่ทำเลใหม่อย่างหาดสุรินทร์ และเกาะแก้ว โดยโครงการไฮไลท์ที่จะเปิดขายในเร็วๆ นี้ ได้แก่ “เบียง กาน่า สุรินทร์” (Biancana Surin), “คาซ่า เดอ มอนเต้” (Casa de Monte) โครงการพูลวิลล่าระดับลักชัวรีในโซนเกาะแก้ว และ “เดอะ ไทเทิล วิวาน่า กมลา” (THE TITLE Vivana Kamala) บนทำเลหาดกมลา ซึ่งเตรียมเปิดตัวในช่วงไฮซีซันนี้ รองรับดีมานด์จากทั้งลูกค้าชาวไทยและต่างชาติ

นอกจากนี้ บริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ TITLE บริษัทย่อยในเครือ ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Leisure Residence เพื่อการพักอาศัยและการลงทุนอย่างยั่งยืน ได้ย้ายหลักทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์ mai เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในเดือนมกราคมที่ผ่านมา สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งตามแผน พร้อมเปิดโอกาสให้กลุ่มนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุนมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมเสถียรภาพของราคาหุ้น และสนับสนุนการขยายการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ในจังหวัดภูเก็ตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

แอสเซทไวส์ยังมุ่งสร้างรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) ผ่านบริษัทย่อยในเครือ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งในระยะยาว และเชื่อมโยงกับไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภค ทั้งธุรกิจซื้อขายฝากเช่าครบวงจร สำหรับโครงการที่อยู่อาศัยของแอสเซทไวส์ ผ่าน Asset A Plus ธุรกิจ Health & Wellness ผ่าน WHB เช่น Rocket Fitness และคลินิกกายภาพบำบัด Vitala ธุรกิจเอนเตอร์เทนเมนต์ ผ่าน Wisejai และ ZAAP World ในการจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ต่างๆ ธุรกิจคอมมูนิตี้มอลล์ ผ่าน Treasure M พัฒนา Mingle Mall ทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑล และภูเก็ต รวมถึงธุรกิจ Hospitality ผ่าน TITLE โดยเปิดตัว เดอะ ซาลูท (The Salute) Beach Restaurant ริมหาดในยาง และโรงแรมโวโค ภูเก็ต บางเทา (voco Phuket Bang-tao) เป็นแห่งแรกในภูเก็ต ซึ่งคาดว่าจะให้บริการในปี 2569 และ 2572

ในปี 2569 แอสเซทไวส์มุ่งดำเนินธุรกิจภายใต้วิสัยทัศน์ **“EMPOWERING THE FUTURE”** โดยวางกรอบกลยุทธ์เพื่อเสริมความแข็งแกร่งและการเติบโตอย่างยั่งยืน ครอบคลุม 4 มิติหลัก ดังนี้

1. Product Excellence มุ่งยกระดับคุณภาพโครงการในทุกมิติ ทั้งการออกแบบฟังก์ชันและดีไซน์ เพื่อส่งมอบที่อยู่อาศัยรวมถึงบริการที่ตอบโจทย์การใช้ชีวิตจริงของลูกค้าบนทำเลศักยภาพ สะท้อนมาตรฐานคุณภาพที่แข็งแกร่งและความใส่ใจในทุกรายละเอียดของแอสเซทไวส์

2. Business Transformation ขับเคลื่อนองค์กรด้วยการปรับกระบวนการดำเนินงาน การยกระดับศักยภาพบุคลากร และการบริหารจัดการธุรกิจและกลยุทธ์ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ผ่านการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ มาใช้เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ รองรับการเติบโตในระยะยาว และสร้างความแข็งแกร่งให้กับองค์กรในทุกสภาวะตลาด

3. Exceeding Stakeholders’ Expectations ยกระดับการสร้างคุณค่าให้แก่ลูกค้า นักลงทุน พันธมิตรทางธุรกิจ พนักงาน และสังคม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและการเติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืน

4. Diversification & Partnership เดินหน้าสร้างการเติบโตผ่านการกระจายพอร์ตธุรกิจและการลงทุนในโครงการบนทำเลที่หลากหลาย พร้อมผนึกความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีศักยภาพ เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ (New S-Curve) เสริมความแข็งแกร่งให้กับโครงสร้างรายได้ และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันอย่างต่อเนื่อง

โดยภายใต้กรอบกลยุทธ์ทั้ง 4 มิตินี้ แอสเซทไวส์เชื่อมั่นว่าแผนธุรกิจปี 2569 จะเป็นรากฐานสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรให้เติบโตอย่างแข็งแกร่งตามเป้าหมายที่วางไว้ทั้งในด้านยอดขาย รายได้ และการขยายพอร์ตโฟลิโอในทำเลศักยภาพ พร้อมสร้างคุณค่าให้กับนักลงทุน ลูกค้า และพันธมิตรทางธุรกิจ และเสริมศักยภาพการแข่งขันในระยะยาวอย่างยั่งยืน

SPALI

ประกาศแผนปี 69 ตั้งเป้ายอดขายรวม 4.5 หมื่นลบ. เป้ารายได้รวม 3.75 หมื่นลบ. เปิด 28 โครงการใหม่ มูลค่า 3.5 หมื่นลบ.



บมจ.ศุภาลัย ประกาศทิศทางธุรกิจปี 2569 ภายใต้แนวคิด Driven for Tomorrow ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวในกรอบจำกัด พร้อมเดินหน้าธุรกิจอย่างมั่นคง ควบคู่การเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านการพัฒนาโครงการในทำเลและรูปแบบที่สอดคล้องกับกำลังซื้อของตลาด ตั้งเป้ายอดขายรวมทั้งในประเทศไทยและออสเตรเลียปี 2569 มูลค่า 45,000 ล้านบาท* พร้อมแผนเปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ มูลค่า 35,000 ล้านบาท พร้อมลุยสุพรรณบุรีและเกาะสมุย เดินหน้าสร้างฐานรายได้ให้สมดุลมากขึ้น ผ่านธุรกิจต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดอสังหาฯ ออสเตรเลียที่ปี 2568 เติบโตกว่า 370% พร้อมรุกธุรกิจคลังสินค้าให้เช่า ควบคู่ยกระดับองค์กรด้วย Data Driven และกรอบ Sustainability Driven มุ่งสู่ Carbon Neutrality ปี 2050

ดร.ประทีป ตั้งมติธรรม
ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ปี 2569 เป็นปีที่มีทั้งสัญญาณบวกและความท้าทายพร้อมกัน ด้านหนึ่งเศรษฐกิจยังเติบโตได้ แม้ชะลอลง ขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำลง และดอกเบี้ยนโยบายเริ่มมีทิศทางผ่อนคลาย แต่อีกด้านหนึ่งครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง ทำให้กำลังซื้อและความสามารถในการกู้ต้องบริหารอย่างระมัดระวัง นี่คือบริบทที่ทำให้บริษัทฯ ‘ต้องแม่น’ กับการบริหารธุรกิจอย่างดีในทุกมิติ ทั้งด้านสินค้า ทำเล ราคา การดูแลหลังการขาย และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเสริมความมั่นคงในระยะยาว ควบคู่กับการเสริมโครงสร้างธุรกิจผ่านการบริหารพอร์ตสินค้า การพัฒนาโครงการในจังหวัดที่มีศักยภาพ รวมถึงการยกระดับสินค้าและบุคลากรในองค์กร เพื่อสนับสนุนการเติบโตที่มีคุณภาพและยั่งยืน

ศุภาลัยตั้งเป้ายอดขายรวมในปี 2569 ทั้งในประเทศไทยและประเทศออสเตรเลียที่ 45,000 ล้านบาท* แบ่งเป็นเป้ายอดขายในประเทศไทย 30,000 ล้านบาท และเป้ายอดขายจากประเทศออสเตรเลีย 15,000 ล้านบาท* ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้รวมทั้งสองประเทศที่ 37,500 ล้านบาท* โดยแบ่งเป็นตั้งเป้ารายได้ในประเทศไทย 27,000 ล้านบาท และเป้ารายได้จากประเทศออสเตรเลียประมาณ 10,500 ล้านบาท* โดยขับเคลื่อนการเติบโตอย่างสมดุล ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพโครงการพร้อมขาย เปิดตัวโครงการและขยายจังหวัดใหม่เพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงการพัฒนาธุรกิจหลากมิติ ควบคู่ฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ด้วยสินทรัพย์รวมกว่า 98,000 ล้านบาท เครดิตเรตติ้งระดับ A ต่อเนื่อง 12 ปีซ้อน พร้อมต้นทุนทางการเงินต่ำ สะท้อนความพร้อมในการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

“สุดท้ายลูกค้าตัดสินใจจากความมั่นใจ” ดร.ประทีป กล่าว พร้อมย้ำว่าบริษัทฯ จะยืนบน 3 เสาหลัก ได้แก่ คุณภาพสินค้า มาตรฐานก่อสร้าง และบริการหลังการขายที่เข้าถึงง่าย เพื่อให้ลูกค้ารู้สึก “สบายใจ” ตั้งแต่ตัดสินใจซื้อ “มั่นใจ” เมื่อเข้าอยู่ และบอกต่อได้จริง โดยภาพรวมสะท้อนทิศทางแบรนด์ปี 2569 Supalai Inspire Aesthetics of Life ที่มุ่งออกแบบคุณภาพชีวิตซึ่งมั่นใจได้ตั้งแต่วันแรกและยืนระยะอยู่ได้นาน

ด้านนายไตรเตชะ ตั้งมติธรรม กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ปี 2568 เป็นปีแห่งความท้าทายจากปัจจัยที่กระทบต่อความเชื่อมั่นและการดำเนินงาน แต่บริษัทฯ ได้พิสูจน์ความแข็งแกร่งในศักยภาพขององค์กรและกระบวนการทำงาน รวมไปถึงความสามารถในการบริหารสถานการณ์ ทำให้ปี 2569 จะเป็น Year of Strength ที่ศุภาลัยจะเดินหน้าอย่างมั่นคงบนฐานที่พร้อมกว่าเดิม

สำหรับปี 2569 ศุภาลัยกำหนดเป้าหมายการดำเนินงานผ่าน 3 ตัวชี้วัดหลัก ได้แก่ เป้าหมายยอดขายในประเทศไทย 30,000 ล้านบาท มูลค่าโครงการเปิดใหม่ 35,000 ล้านบาท และงบซื้อที่ดิน 8,000 ล้านบาท เพื่อสร้างความต่อเนื่องของพอร์ตโครงการ พร้อมวางแผนเปิดโครงการใหม่รวม 28 โครงการ ครอบคลุมทั้งกรุงเทพฯ–ปริมณฑลและภูมิภาค โดยบริหารพอร์ตให้สมดุลระหว่างโครงการแนวราบและคอนโดมิเนียม ด้านรายได้ในปีนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรับรู้รายได้ประมาณ 27,000 ล้านบาท โดยมีโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมโอนกรรมสิทธิ์เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ได้แก่ ศุภาลัย ปาร์ค เอกมัย–พัฒนาการ, ศุภาลัย เซนส์ ศรีนครินทร์ และ ศุภาลัย คราม เขาเต่า รวมมูลค่า 6,080 ล้านบาท

โดยในปี 2568 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีโครงการปิดการขายแล้ว (Sold out) ภายในปี รวม 21 โครงการ มูลค่าโครงการ 35,470 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการแนวราบ 13 โครงการ และโครงการคอนโดมิเนียม 8 โครงการ และในปี 2569 นี้ บริษัทฯ ยังเตรียมเปิดตัวโครงการสำคัญ อาทิ “ศุภาลัย ลอฟท์ ท่าพระ อินเตอร์เชนจ์” และ “ศุภาลัย พรีมา วิลล่า รังสิต คลอง 3” พร้อมขยายการพัฒนาไปยังจังหวัดสุพรรณบุรีและเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ครอบคลุม 30 จังหวัดทั่วประเทศ

ขณะเดียวกันบริษัทฯ ต่อยอดกรอบคิดเดียวกันสู่พาร์ท Global Driven โดยซูออสเตรเลียเป็นตลาดต่างประเทศที่เห็นศักยภาพชัดเจนจากตัวเลขผลงาน ปี 2568 ที่เติบโตกว่า 370% และปี 2569 บริษัทฯ ตั้งเป้ายอดขายที่ 15,000 ล้านบาท* โดยเน้นบริหารพอร์ตให้ “สมดุล” และเลือกโครงการที่ตอบโจทย์ดีมานด์จริง เพื่อให้รายได้ต่างประเทศเป็นฐานที่มีคุณภาพและช่วยเสริมเสถียรภาพบริษัทฯ ในระยะยาว

ในเชิงพอร์ตการลงทุน ปัจจุบันศุภาลัยกระจายการลงทุนในออสเตรเลียหลายรัฐ และในปี 2569 เตรียมเปิดใหม่ 1 โครงการในเมืองเมลเบิร์น ทำให้พอร์ตโครงการรวมอยู่ที่ 25 โครงการ ครอบคลุม 4 รัฐ 6 เมือง รวมมูลค่า 176,500 ล้านบาท* (ตามสัดส่วนการถือหุ้นของศุภาลัย) ซึ่งสะท้อนความพร้อมในการขยายการลงทุนอย่างเหมาะสมตามสภาพตลาดในแต่ละพื้นที่

เมื่อพูดถึงความยั่งยืน ศุภาลัยมองว่าการเติบโตอย่างต่อเนื่องต้องอาศัยระบบการทำงานที่สามารถติดตาม วัดผล และปรับตัวได้จริง เพื่อรองรับสถานการณ์ทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ในปี 2569 บริษัทฯ จึงเดินหน้าพัฒนาการทำงานในรูปแบบ Data Driven ผ่านการเชื่อมโยงข้อมูลเข้าสู่ “The Data Frontier” หรือศูนย์กลางข้อมูลขององค์กร (Central Brain) พร้อมวางกรอบ Data Governance ที่ชัดเจน เพื่อให้ข้อมูลจากทุกหน่วยงานสามารถเชื่อมโยงและใช้งานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดงานซ้ำซ้อน เพิ่มความคล่องตัว และสนับสนุนการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ ขณะเดียวกันศุภาลัยยังนำข้อมูลมาประยุกต์ใช้เพื่อยกระดับประสบการณ์ลูกค้าผ่านแอปพลิเคชัน “SABAI” โดยเตรียมเปิดตัวฟีเจอร์ใหม่กว่า 35 ฟีเจอร์ สะท้อนความมุ่งมั่นของศุภาลัยในการพัฒนานวัตกรรมและบริการดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าในทุกช่วงเวลา

ทิศทางการขับเคลื่อนของศุภาลัยในปี 2569 ไม่ได้สะท้อนเพียงผ่านตัวเลขและแผนธุรกิจ แต่ต่อยอดด้วยแนวคิด Sustainability Driven ซึ่งเป็นฐานสำคัญของ Driven for Tomorrow ภายใต้กรอบแนวคิดเติบโตโดยไม่สร้างต้นทุนให้อนาคต โดยคำนึงถึงผลกระทบระยะยาวต่อสิ่งแวดล้อม ผู้อยู่อาศัย ผู้มีส่วนได้เสีย และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ตั้งแต่กระบวนการออกแบบ ก่อสร้าง ส่งมอบ ไปจนถึงการบริหารโครงการ

ในเชิงปฏิบัติ ศุภาลัยดำเนินงานด้านความยั่งยืนผ่าน 5 แนวทางหลัก ได้แก่ การออกแบบโครงการให้เหมาะกับสภาพแวดล้อมและสภาพอากาศตั้งแต่ต้นทาง (Comprehensive Design), Waste Management, Smart Energy, การเลือกใช้วัสดุอย่างรับผิดชอบ และการเพิ่มพื้นที่สีเขียว ควบคู่แผนระยะยาวด้าน Green Operations และการใช้พลังงานสะอาด โดยวางโรดแมปสู่ปี 2030 เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่เป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ในปี 2050 (ขอบเขต 1 และ 2) เพื่อเสริมความแข็งแรงของธุรกิจและสร้างความเชื่อมั่นในระยะยาว

หมายเหตุ * ตัวเลขจากประเทศออสเตรเลียเป็นมูลค่าเทียบเงินบาท (THB-Equivalent) สามารถเปลี่ยนแปลงตามอัตราแลกเปลี่ยนและตัวเลขจากประเทศออสเตรเลียทั้งหมดคิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของศุภาลัย

ITEL กางแผนปี 69 ตั้งเป้ารายได้แตะ 3,500 ล้านบาท ลุยชิงเค้ก USO เฟส 3 พร้อมมุ่งสู่ “Green Tech & AI”



ITEL เปิดยุทธศาสตร์ปี 2569 มั่นใจผลงานฟื้นตัว ตั้งเป้ารายได้โตกระโดด รับอานิสงส์ Digital Transformation ชูงานในมือแข็งแกร่ง 2.2 พันล้านบาท พร้อมเดินหน้าชิงเค้ก USO เฟส 3

ดร.ณัฐนัย อนันตรัมพร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน) หรือ ITEL

เปิดเผยถึงทิศทางธุรกิจ ในปี 2569 ว่า บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีงานในมือที่รอรับรู้รายได้ (Backlog) อยู่ที่ระดับ 2,200 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเข้ารับงานทั้งภาครัฐและเอกชน โดยคาดว่าจะสามารถทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายในปีนี้ประมาณ 40% และส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปีถัดไป

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการปี 2569 บริษัทฯ คาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยคาดการณ์รายได้รวมที่ระดับ 3,500 ล้านบาท เติบโตที่ประมาณ 10-15% ซึ่งมาจากหลายปัจจัยหนุนที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็น การประมูลโครงการบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม ระยะที่ 3 (USO 3) ของ กสทช. ซึ่งถือเป็นปัจจัยหนุนสำคัญของการเติบโตด้านรายได้และกำไรในปี 2569 นี้

ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ก็เล็งเห็นโอกาสการเติบโตจากอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ โดยอยู่ระหว่างรอลงนามสัญญางานระบบไมโครเวฟสำหรับกองบัญชาการกองทัพไทย มูลค่า 99 ล้านบาท เพื่อใช้ในระบบการสื่อสาร เรดาร์และการตรวจจับพื้นที่ยุทธศาสตร์ พร้อมกันนี้ บริษัทฯ มีประสบการณ์ในโครงการโดรนและแอนตี้โดรน ซึ่งในสถานการณ์ปัจจุบันมีความต้องการอย่างมาก

นอกจากแผนรุกตลาดในประเทศแล้ว จิ๊กซอว์ชิ้นสำคัญที่จะขับเคลื่อน ITEL ให้เติบโตแบบก้าวกระโดดได้คือ การจัดตั้ง **“ITEL Global”** ร่วมกับ SEAX พันธมิตรผู้ให้บริการเคเบิลใต้น้ำรายใหญ่จากสิงคโปร์ ที่จะเข้ามาช่วยเสริมแกร่งทั้งด้านเงินทุนและฐานลูกค้า ยกระดับขีดความสามารถจากผู้ให้บริการโครงข่ายภายในประเทศ สู่การเป็นผู้เล่นในระดับภูมิภาค การผนึกกำลังในครั้งนี้ ถือเป็นการเปิดประตูสู่ตลาด New S-Curve ที่จะสร้างรายได้จากกลุ่มลูกค้าข้ามชาติที่เข้ามาสร้างศูนย์ข้อมูลในประเทศไทยขนาดใหญ่เป็นจำนวนมากได้อย่างมหาศาล

ทั้งนี้คาดว่าจะเริ่มเห็นผลลัพธ์เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปีนี้ ที่จะมีการให้บริการกลุ่มลูกค้า Hyperscaler อย่างน้อย 1-2 สัญญา และจะผลักดันให้สัดส่วนรายได้จากต่างประเทศจาก 5% เพิ่มขึ้นเป็น 15% ด้วย

“ในปี 2569 โลกดิจิทัลจะก้าวไปไกลกว่าเดิม ทั้งการทำงานแบบไฮบริดและการใช้ดาต้าปริมาณมหาศาล ทำให้บทบาทของ ITEL ไม่ใช่แค่ผู้ให้บริการโครงข่าย แต่คือผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นหัวใจสำคัญต่อทั้งชีวิตประจำวันและเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งบทบาทของ ITEL ก็คือ การทำให้ทุกอย่าง ‘เดินต่อได้’ แม้โลกจะเปลี่ยนเร็วแค่ไหน” ดร.ณัฐนัย กล่าว

ทั้งนี้ล่าสุด ITEL ลงนามสัญญาจัดซื้อและติดตั้งชุดวิทยุไมโครเวฟ พร้อมชุดเชื่อมโยงสัญญาณในพื้นที่ภาคใต้สำหรับกองบัญชาการกองทัพไทย โดยเป็นส่วนหนึ่งภายใต้งบประมาณเพิ่มเติมประจำปี 2568 ซึ่งมีมูลค่าโครงการรวมทั้งสิ้น 99,128,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อยกระดับประสิทธิภาพระบบการสื่อสาร ระบบเรดาร์ และการตรวจจับพื้นที่ยุทธศาสตร์สำคัญ ให้มีความทันสมัยและพร้อมรองรับภารกิจด้านความมั่นคงของประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

PROEN ปี 69

ปรับกลยุทธ์ รุก Smart City

ตั้งป้อมประมูลงานภาครัฐกว่า 2.5 พันล้านบาท



PROEN กางแผนยุทธศาสตร์ปี 2569 เปิดเกมรุกธุรกิจกลุ่ม Smart City เต็มสูบ คิดเป็น 35% ของรายได้รวม ตีคู่มากับการให้บริการคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ ที่มีสัดส่วนรายได้ 35% เตรียมประมูลงานโครงการภาครัฐกว่า 2.5 พันล้านบาท หนุนรายได้เติบโตต่อเนื่อง

นายกิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน) หรือ PROEN

หนึ่งในบริษัทชั้นนำของประเทศ ด้านธุรกิจเทคโนโลยีและการสื่อสาร เปิดเผยว่า ในปี 2569 กลุ่ม PROEN ได้มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เพื่อสนับสนุนผลการดำเนินงานให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยโครงสร้างรายได้หลัก 35% จะมาจากกลุ่มธุรกิจเมืองอัจฉริยะ (Smart City) และมาจากกลุ่มธุรกิจให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) และดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center) ประมาณ 35% ที่เหลือจะมาจากกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีและการสื่อสาร (ICT) ประมาณ 30%

สำหรับกลุ่มธุรกิจ Smart City ถือเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตสูงและจะช่วยผลักดันรายได้ของกลุ่ม PROEN ให้มีการเติบโตสูง ซึ่งการให้บริการในกลุ่ม Smart City ประกอบด้วย กล้องวงจรปิด (CCTV) โปรแกรมการบริหารจัดการเมือง ให้บริการระบบความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม ระบบการจัดการขยะ รวมทั้ง ระบบกักเก็บพลังงานส่วนเกินที่ผลิตได้จากโซลาร์เซลล์ (Solar BESS) และระบบ EV Charging Station โดยจะเน้นกลุ่มเมืองขนาดใหญ่ ที่มีงบประมาณมากพอในการยกระดับเมืองให้เป็นเมืองอัจฉริยะ รวมทั้งพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก หรือ EEC

“ปีนี้จะเห็นภาพการรุกธุรกิจ Smart City โดดเด่น จากเดิมที่เรามีรายได้จากกลุ่มนี้น้อยมากไม่ถึง 10% แต่ปีนี้จะมีสัดส่วนเป็นรายได้หลัก ตีคู่ไปกับธุรกิจให้บริการ คลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งจะมาทดแทนรายได้กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง ขณะที่กลุ่ม ICT ยังเติบโตต่อเนื่อง” นายกิตติพันธ์ กล่าว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด กล่าวต่อว่า ปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างเตรียมประมูลงานโครงการภาครัฐมูลค่ารวม กว่า 2.5 พันล้านบาท ซึ่งกระจายในหลายโครงการ อาทิ กลุ่มที่สร้างรายได้ประจำ หรือ Recurring โครงการกล้องวงจรปิด โครงการประมูลรถเก็บขยะ โครงการ Cloud First โครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ หรือ Solar Cell เป็นต้น ซึ่งบริษัทมีความคาดหวังว่าจะชนะการประมูลมากกว่า 60-70%

อย่างไรก็ตามในส่วนของธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ บริษัทจะโฟกัสไปที่กลุ่มให้บริการคลาวด์ภาครัฐ เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีการเติบโตสูง และเรามีพันธมิตรที่แข็งแกร่งอย่างบริษัทโทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด หรือ NT

ล่าสุด PROEN ได้มีการลงทุนติดตั้ง “VMware Cloud Foundation 9” เทคโนโลยีระดับโลกรายแรกในประเทศไทย เพื่อเสริมขีดความสามารถการแข่งขันของธุรกิจไทย รองรับเศรษฐกิจดิจิทัลและเทคโนโลยี AI ในอนาคต

ซึ่งเทคโนโลยีดังกล่าว จะส่งผลให้ PROEN สามารถให้บริการคลาวด์ได้หลายรูปแบบมากขึ้น และช่วยตอบโจทย์ลูกค้าทุกกลุ่ม ตั้งแต่องค์กรขนาดใหญ่ หน่วยงานรัฐ ไปจนถึงภาคเอกชนทั่วไป ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้รายได้จากบริการคลาวด์และศูนย์ข้อมูล (Data Center) มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง

ยุทธศาสตร์ปี 69
QTC ยกระดับองค์กร
สู่ Green Energy Solution
วางเป้ารายได้ 2 พันลบ.



บมจ.คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ (QTC) ประกาศยุทธศาสตร์ปี 2569 มุ่งสู่การเป็นผู้นำนวัตกรรมพลังงานสะอาดครบวงจร (Green Energy Solution) รับเทรนด์ Data Center หนุนไทยสู่สังคมคาร์บอนต่ำและเป้าหมาย Net Zero ปี 2050 ชู Amorphous Transformer เป็น “Hero Product” ลดการสูญเสียพลังงานกว่า 70% พร้อมรุกขยายธุรกิจโซลาร์, EV Charger และระบบกักเก็บพลังงานใน Battery (ESS) เต็มสูบ ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 แตะ 2,000 ล้านบาท

นายพูลพิพัฒน์ ตันธนสิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) หรือ QTC ผู้ผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า เปิดแผนยุทธศาสตร์ปี 2569 ขับเคลื่อนองค์กรสู่ **Green Energy Solution** อย่างเต็มตัว มุ่งมั่นเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและพลังงานอย่างยั่งยืน ด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย สอดรับนโยบายภาครัฐในการผลักดันประเทศไทยสู่สังคมคาร์บอนต่ำ เพื่อรับมือกับการค้าระหว่างประเทศ ด้วยการตั้งเป้าบรรลุการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2050

ธุรกิจหม้อแปลงไฟฟ้า ที่ได้พัฒนาต่อเนื่องจนเป็น **“Hero Product”** ด้วยคุณสมบัติของ Amorphous Transformer ที่ประหยัดพลังงานและรักษ์โลก โดยใช้แกนเหล็กชนิดพิเศษ ช่วยลดค่า No Load Loss ได้กว่า 70% พร้อมลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ เมื่อเทียบกับหม้อแปลงทั่วไป สอดคล้องกับสถานการณ์สิ่งแวดล้อมโลกในปัจจุบัน

นอกจากธุรกิจหลัก QTC ยังขยายสู่ตลาดพลังงานสะอาดใหม่ๆ เช่น การจัดจำหน่ายอุปกรณ์โซลาร์เซลล์ และ EV Charger อาทิ การจำหน่ายแผงโซลาร์เซลล์ และอินเวอร์เตอร์ ครอบคลุมบริการแบบ One Stop Service ทั้งออกแบบและติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ (Solar) และระบบชาร์จยานยนต์ไฟฟ้า (EV Charging) ทั้งหมดนี้เป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นในอนาคต

QTC ได้ขยายการลงทุนใน ธุรกิจแบตเตอรี่และระบบการควบคุมการกักเก็บพลังงาน โดยบริษัทร่วมทุนชื่อ QTC ESS เป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการในประเทศไทยของผลิตภัณฑ์ TRINA STORAGE คาดว่าใน 1-2 ปีข้างหน้าจะมีการเติบโตที่ชัดเจนมากขึ้น

นอกจากนี้ QTC เดินหน้าขยายธุรกิจด้วยการร่วมทุนกับบริษัท TMC Transformers S.p.A. Co., Ltd. ประเทศอิตาลี ภายใต้ชื่อ QTMC เพื่อผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าชนิดแห้งสำหรับรองรับผู้ประกอบการ Data Center ศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และตึกอาคารสูง ซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของการลงทุนรายใหญ่ในไทยและภูมิภาค การร่วมทุนครั้งนี้เป็น New S-Curve ใหม่ของบริษัทที่จะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งและความมั่นคงให้กับพอร์ตธุรกิจและรายได้ของ QTC ในระยะยาว

นายพูลพิพัฒน์ กล่าวตอกย้ำว่า ด้วยความมุ่งมั่นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องและการปรับตัวให้ทันต่อการแข่งขันในตลาดโลก เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำในธุรกิจพลังงานสะอาดได้อย่างแท้จริง โดยตั้งเป้ารายได้ปี 2569 แตะระดับ 2,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเป้าหมายปี 2568 ที่ 1,800 ล้านบาท

นอกจากการเติบโตทางธุรกิจ QTC ยังให้ความสำคัญกับการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและการสร้างคุณค่าให้สังคม ผ่านการวิจัยและพัฒนาร่วมกับมหาวิทยาลัยชั้นนำ **ล่าสุดได้ลงนามความร่วมมือกับมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ (มจพ.) เพื่อพัฒนาเทคโนโลยีล้ำสมัยที่ตอบโจทย์ เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs)**

BE8 เปิดตัว PRISM

แพลตฟอร์ม Enterprise AI อัจฉริยะ เดินหน้าสู่ผู้นำ AI-Powered Digital Transformation



BE8 เปิดตัว “PRISM” แพลตฟอร์ม AI อัจฉริยะสำหรับองค์กรขนาดกลาง–ขนาดใหญ่ ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้าน AI-Powered Digital Transformation ชูจุดเด่นตอบโจทย์ผู้ใช้งานด้วย Multi-Model การบริหารค่าใช้จ่าย และการรักษาความปลอดภัยข้อมูลของลูกค้า

นายอภิเษก เทวินทรภักติ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) หรือ BE8 ผู้เชี่ยวชาญด้าน AI-Powered Digital Transformation Company เปิดเผยว่า บริษัทยังคงเดินหน้ายกระดับสู่ความเป็นผู้นำด้าน AI Transformation ของไทย ด้วยการเปิดตัว “PRISM” แพลตฟอร์ม AI ระดับองค์กรแบบครบวงจร ที่รวมพลังนำ AI ชั้นนำระดับโลก เช่น Google Gemini, OpenAI GPT และ Anthropic Claude เข้าไว้ในที่เดียวกัน พร้อมระบบรักษาความปลอดภัยและการจัดการต้นทุนอย่างสมบูรณ์แบบ สามารถตอบโจทย์ความท้าทายขององค์กรในการนำ AI มาใช้งานในวงกว้างได้จริง

นายอภิเษกกล่าวต่อว่า ในยุคที่ AI กลายเป็นหัวใจสำคัญของการดำเนินธุรกิจ องค์กรต่าง ๆ ต้องเผชิญกับความท้าทาย เช่น การสลับใช้งาน AI Tools หลายแพลตฟอร์ม ที่กระจัดกระจาย การควบคุมด้านการใช้งานและค่าใช้จ่าย รวมถึงความเสี่ยงจากข้อมูลรั่วไหลสู่สาธารณะ “PRISM” จึงถูกพัฒนาขึ้นเพื่อแก้ปัญหาเหล่านี้ และช่วยให้องค์กรสามารถนำเทคโนโลยี AI มาใช้ได้จริงอย่างมีประสิทธิภาพ

“PRISM” ทำหน้าที่เป็น “Centralized Intelligence” หรือศูนย์รวมของการใช้งาน AI ในองค์กร ช่วยให้องค์กรสามารถเลือกใช้ AI Model ที่เหมาะสมกับการทำงานของแต่ละฝ่าย เชื่อมต่อข้อมูลภายใน (Internal Knowledge) เข้ากับข้อมูลเรียลไทม์จากอินเทอร์เน็ต เพื่อสร้างศักยภาพและข้อได้เปรียบทางธุรกิจ พร้อมระบบควบคุมการใช้งานและบริหารต้นทุนให้สอดคล้องกับงบประมาณขององค์กร ซึ่ง PRISM ไม่ได้เป็นเพียง AI Chat แต่เป็นแพลตฟอร์มระดับองค์กรที่ช่วยให้องค์กรบริหารจัดการ AI ได้อย่างปลอดภัย ยืดหยุ่น และสร้างคุณค่าทางธุรกิจได้สูงสุด เราออกแบบ PRISM ให้สามารถเชื่อมโยงการทำงานกับระบบและข้อมูลขององค์กรได้อย่างไร้รอยต่อ เพื่อให้ทุกหน่วยงานสามารถนำ AI และข้อมูลขององค์กรไปปรับใช้ในกระบวนการทำงานจริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ BE8 ได้ให้ความสำคัญกับการ “ปลดล็อกขีดจำกัดขององค์กรผ่านการใช้ AI” โดยได้ขยายบริการด้าน AI Solutions เพื่อช่วยลูกค้ากำหนดกลยุทธ์และปรับกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับเทคโนโลยี AI ยุคใหม่ โดยมี PRISM เป็นหนึ่งในโซลูชันหลัก ภายใต้ AI Transformation Services ของ BE8 และมีแผนต่อยอดให้สามารถรองรับข้อมูลขนาดใหญ่ (Enterprise Data) รวมถึงเชื่อมต่อกับระบบเดิมขององค์กรได้อย่างครบวงจรในอนาคต

นายอภิเษก กล่าวต่อว่า BE8 มีแผนพัฒนา PRISM อย่างต่อเนื่อง เพื่อยกระดับศักยภาพของ AI ในระดับองค์กร ให้ตอบโจทย์การทำงานมากขึ้น โดยมุ่งเน้นการพัฒนาใน 4 ด้านหลัก ได้แก่ การเพิ่มความฉลาดและเข้าใจบริบทเฉพาะของผู้ใช้ (Personalized Intelligence), การเชื่อมโยงและวิเคราะห์ข้อมูลภายในองค์กรอย่างลึกซึ้ง (Internal Knowledge Integration), การปรับแต่งสไตล์หรือบทบาทของ AI ให้เหมาะกับลักษณะงาน (Customization & Role Setting) และการเชื่อมต่อการทำงานกับเครื่องมือภายนอก หรือระบบ ERP เพื่อให้การทำงานขององค์กรมีประสิทธิภาพและลื่นไหลมากยิ่งขึ้น

“BE8 มุ่งมั่นพัฒนาเทคโนโลยีและบริการด้าน AI อย่างต่อเนื่อง ภายใต้กลยุทธ์ AI-Powered Digital Transformation เพื่อช่วยให้องค์กรสามารถใช้ AI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปลอดภัย และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในโลกยุคใหม่ที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี AI และข้อมูล” นายอภิเษก กล่าว

PRAPAT ปักหมุดปี 69

รายได้เติบโต 10-14% เร่งเครื่องธุรกิจในเครือ-รุกตลาดต่างประเทศ



PRAPAT เปิดแผนปี 69 ดันรายได้เติบโต 14% เดินหน้ากลยุทธ์เชิงรุกของกลุ่มบริษัทในเครือ เจาะกลุ่มโรงแรมและรีสอร์ท ลุยขยายตลาดต่างประเทศ โดยตั้งเป้าธุรกิจในเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง ในปี 2569 พร้อมปักธงบังกลาเทศผ่านบริษัทร่วมทุน เสริมฐานรายได้ระยะยาว

นายสุกานต์ อินทรสูต ประธานเจ้าหน้าที่การตลาด บริษัท พีรพัฒน์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PRAPAT

เปิดเผยว่า แผนการดำเนินธุรกิจในปี 2569 บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้เติบโต 14% จากปี 2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการเดินหน้ากลยุทธ์เชิงรุกของกลุ่มบริษัทในเครือ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และยั่งยืน

ทั้งนี้ ในส่วนของสินค้าเครื่องจักรมีการวางตลาดสินค้าใหม่ คือ เครื่องล้างภาชนะ, เครื่องทำความสะอาดพื้น และเตาอบอเนกประสงค์ Combi Oven ในคุณภาพและราคาที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าในตลาดปัจจุบัน

นอกจากนี้ การจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทผ่านช่องทางออนไลน์ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง สะท้อนพฤติกรรมผู้บริโภคที่หันมาใช้แพลตฟอร์มดิจิทัลมากขึ้น ซึ่งบริษัทมองว่าเป็นอีกหนึ่งช่องทางสำคัญในการสร้างรายได้และขยายฐานลูกค้าในระยะยาว

ขณะเดียวกัน บริษัทเตรียมนำเสนอผลิตภัณฑ์ในกลุ่มสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน (Sustainability) เพื่อจำหน่ายให้กับลูกค้า เพื่อตอบโจทย์ความต้องการด้านการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มขึ้น

สำหรับแผนการขยายตลาดต่างประเทศ โดยในประเทศเวียดนาม ภายหลังบริษัทเริ่มเข้าไปทำการตลาดตั้งแต่ปี 2567 เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มซักรีด พบว่ายอดขายมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง สะท้อนการตอบรับของตลาดที่อยู่ในทิศทางที่ดี โดยบริษัทตั้งเป้าหมายให้การดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนามเข้าสู่จุดคุ้มทุนภายในปี 2569 และคาดว่าผลประกอบการในปี 2570 จะพลิกกลับมามีกำไรในทิศทางที่ดีและมีเสถียรภาพมากขึ้น

ส่วนประเทศบังกลาเทศ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทฯ ร่วมทุนแล้วเสร็จเป็นที่เรียบร้อย โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 45% ตรงนี้ในช่วงแรกจะเป็นการนำเข้า ไปจำหน่ายในระหว่างรอปรับปรุงโรงงานให้ทันสมัย และพร้อมในการผลิตในบังกลาเทศ รองรับการเติบโตต่อไป โดยนำสินค้าเคมีภัณฑ์เจาะกลุ่มลูกค้า โรงแรม โรงซัก และโรงพยาบาล เพื่อสร้างการเติบโตให้กับธุรกิจ

นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและแสวงหาโอกาสในการขยายธุรกิจไปยังประเทศอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อเสริมสร้างฐานรายได้และผลักดันการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว

“ในปี 2569 บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพควบคู่ไปกับการขยายตลาดที่กล่าวไว้ดังกล่าวข้างต้น เพื่อรองรับสภาวะเศรษฐกิจที่มีโอกาสสัญญาณชะลอจากปัจจัยความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และสภาวะเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจส่งผลต่อกำลังซื้อและต้นทุนการดำเนินงานในอนาคต” นายสุกานต์ กล่าว

KBANK ประกาศ เป้าหมายปี 2569

เติบโตอย่างสมดุล เดินหน้ายกระดับยุทธศาสตร์ ครองใจลูกค้า ด้วยโซลูชันตรงจุด ในเวลาตรงใจ



ธนาคารกสิกรไทย ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2569 เติบโตอย่างสมดุล ท่ามกลางความท้าทายทางเศรษฐกิจ พร้อมเดินหน้ายกระดับยุทธศาสตร์ “3+1 และ Productivity” ไปอีกขั้น ด้วยกลยุทธ์ “ลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Strategy)” เสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าทุกกลุ่มให้แน่นแฟ้นและยั่งยืนยิ่งขึ้น ส่งมอบโซลูชันทางการเงินที่ตอบความต้องการของลูกค้าได้ตรงจุด ในเวลาที่ตรงใจ พร้อมขับเคลื่อนให้ธนาคาร ลูกค้า และทุกภาคส่วนเติบโตไปได้อีกอย่างมั่นคง สมดุลและยั่งยืน

นางสาวขัตติยา อินทรวิชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทย

เปิดเผยว่า กลยุทธ์ของธนาคารกสิกรไทยยังคงมุ่งเน้นไปที่การเติบโตอย่างสมดุล เสริมความแข็งแกร่งท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทาย โดยธนาคารได้กำหนดเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2569 ดังนี้

• การเติบโตของเงินให้สินเชื่อ (Loan Growth): เติบโตที่ 0-2% สอดคล้องกับการเติบโตทางเศรษฐกิจท่ามกลางความท้าทายต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารยังคงเน้นการเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพ สินเชื่อที่มีหลักประกัน และกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพในการเติบโต พร้อมต่อยอดขีดความสามารถและความแข็งแกร่งด้านสินเชื่อเพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

• ผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (Net Interest Margin: NIM): อยู่ที่ 2.75-2.95% สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยและการเติบโตของเงินให้สินเชื่ออย่างมีคุณภาพ

• การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ (Net Fee Income Growth): เติบโตที่ Mid-to-high single-digit โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากการขยายบริการโซลูชันด้านการบริหารความมั่งคั่ง และความเป็นผู้นำด้านบริการชำระเงินทั้งในประเทศและข้ามพรมแดน

• ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio): อยู่ที่ Mid-40s โดยธนาคารยังคงเน้นย้ำการดำเนินมาตรการควบคุมต้นทุนและการเพิ่มประสิทธิภาพ เพื่อรองรับแรงกดดันจากการเติบโตของรายได้ที่มีความท้าทาย

• เงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อ (NPL Ratio - Gross): อยู่ที่น้อยกว่า 3.25% ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน

• อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Credit Cost): อยู่ที่ในช่วง 140-160 bps (Normalized Level) โดยธนาคารยังคงบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบและระมัดระวังสอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจอีกทั้ง ธนาคารยังคงมีสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2569 นี้ ธนาคารกสิกรไทยจะยกระดับยุทธศาสตร์ “3+1 และ Productivity” ไปอีกขั้น ด้วยกลยุทธ์ “ลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Strategy)” ที่ให้ความสำคัญต่อความต้องการของลูกค้าใน แต่ละช่วงชีวิตและทุกบริบททางธุรกิจ ทั้งกลุ่มลูกค้าบุคคล ลูกค้าผู้ประกอบการและลูกค้าธุรกิจ ขับเคลื่อนการทำงานเพื่อตอบโจทย์ลูกค้าทุกกลุ่มอย่างรอบด้านและตรงใจ เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืนและทั่วถึง ดังนี้

1) กลยุทธ์กลุ่มลูกค้าบุคคล (Retail): ธนาคารมุ่งตอบโจทย์ลูกค้าบุคคลที่มีศักยภาพและต้องการสร้างการเติบโต รวมทั้งลูกค้าที่ต้องการเข้าถึงบริการทางการเงินที่ครอบคลุม (High value, High growth, Under-penetrated segments) อาทิ คนทำงานรุ่นใหม่และมืออาชีพที่มีการจับจ่ายใช้สอยและแสวงหาบริการทางการเงิน เพื่อสร้างความมั่นคงในอนาคตและเตรียมพร้อมรับมือกับสังคมผู้สูงวัย

• วิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าในทุกช่วงชีวิต เพื่อพัฒนาและนำเสนอโซลูชันที่เหมาะสม ตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย เสริมสร้างความยั่งยืนทางการเงิน ให้ทุกคนได้เติบโตไปได้อีก

• ขยายฐานลูกค้าที่มีคุณภาพ ผ่านการนำเสนอโซลูชันต่าง ๆ ทั้งสินเชื่อ การลงทุน ประกันชีวิต และบริการชำระเงินแบบครบวงจร ในช่วงเวลาที่เหมาะสม ตอบโจทย์ที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงชีวิต

• ยกระดับการเป็นที่ปรึกษาที่ได้รับความไว้วางใจ ผ่านบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ

2) กลยุทธ์กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการ (SME): ธุรกิจเอสเอ็มอีเป็นกลุ่มที่มีพลังในการจ้างงานและขับเคลื่อนเศรษฐกิจในวงกว้าง โดยธนาคารมุ่งเน้นลูกค้าผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่มีการเติบโตและมีคุณภาพ (Growth industries with strong risk quality) เพื่อปลดล็อกศักยภาพผู้ประกอบการเอสเอ็มอีให้เติบโตอย่างยั่งยืน

• นำเสนอโซลูชันทั้งด้านสินเชื่อและไม่ใช่สินเชื่อที่ตอบโจทย์ตามความต้องการของลูกค้าแบบองค์รวม เหมาะสมกับแต่ละอุตสาหกรรม ครอบคลุมตลอดห่วงโซ่ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องของลูกค้า
• ให้บริการที่ปรึกษาธุรกิจโดยผู้ดูแลความสัมพันธ์ที่มีความเชี่ยวชาญ พัฒนาโซลูชันทางการเงินที่ สอดคล้องกับความต้องการในแต่ละช่วงของวงจรชีวิตธุรกิจ SME เพื่อสนับสนุนการเติบโตและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการ SME

3) กลยุทธ์กลุ่มลูกค้าธุรกิจ (Corporate) : เป็นกลุ่มที่มีบทบาทในการเชื่อมต่อธุรกิจหลายภาคส่วนของเศรษฐกิจภายในประเทศ และการขยายสู่ตลาดภายนอกประเทศ ซึ่งธนาคารให้ความสำคัญกับธุรกิจในประเทศที่เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายที่มีศักยภาพทางเศรษฐกิจ (Selective industries with high value potential) สนับสนุนการเติบโตธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจที่เกี่ยวข้องในระบบนิเวศ ตอบโจทย์ธุรกิจทั้งในประเทศและการค้าข้ามพรมแดน

• พัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของโซลูชันที่ออกแบบเฉพาะให้สอดคล้องกับระบบนิเวศและห่วงโซ่ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องของลูกค้าแต่ละราย และแต่ละอุตสาหกรรม เพื่อสนับสนุนเป้าหมายทางธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างรอบด้าน

• ยกระดับรูปแบบการให้บริการด้านระบบการชำระเงินและธุรกรรมทางการเงินที่เฉพาะเจาะจงตามอุตสาหกรรม สนับสนุนความต้องการของลูกค้าธุรกิจ เสริมสร้างความเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว รวมถึงการพัฒนาโซลูชันการชำระเงินข้ามพรมแดนที่ออกแบบเฉพาะ

โดยผนึกรวมกับยุทธศาสตร์ “3+1 และ Productivity” ที่ได้ดำเนินการไปแล้วก่อนหน้าอย่างต่อเนื่องอันได้แก่

ยุทธศาสตร์หลักที่ 1 การยกระดับและเพิ่มประสิทธิภาพด้านสินเชื่อ ที่เน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพผ่านแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรอบคอบด้วยกระบวนการเครดิตที่ครบวงจรและการจัดการความเสี่ยงเชิงรุก ควบคู่กับการผสานเทคโนโลยี Data & AI ส่งมอบสินเชื่อที่ช่วยผลักดันศักยภาพของลูกค้าบุคคลและธุรกิจได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

ยุทธศาสตร์หลักที่ 2 การขยายธุรกิจรายได้ค่าธรรมเนียม ผ่านการให้บริการด้านการชำระเงิน ที่มุ่งเน้นเป็นธนาคารหลักในการให้บริการทั้งลูกค้าบุคคลและธุรกิจ ผ่านการนำเสนอโซลูชันทางการเงินที่ครบวงจรและบริการที่เชื่อถือได้ เพื่อให้บริการลูกค้าได้ทุกที่ทุกเวลา ผ่านทุกดิจิทัลแพลตฟอร์ม ทั้งการชำระเงินในประเทศ และระหว่างประเทศ โดยปัจจุบันจำนวนธุรกรรมออนไลน์ที่ทำผ่านธนาคารมีปริมาณราว 30% ของธุรกรรมทั้งหมดในประเทศไทย และการส่งมอบผลิตภัณฑ์และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนที่เป็นที่ไว้วางใจ (Trusted Advisor) ด้วยโซลูชันตอบโจทย์ตรงตามความต้องการของลูกค้า ผ่านการให้คำปรึกษาที่ใช้ความแข็งแกร่งจากพันธมิตรระดับโลก ผสานความเชี่ยวชาญในประเทศ ต่อยอดความเป็นอันดับหนึ่งของกองทุนของ บลจ. กสิกรไทย ด้านกองทุนรวมที่มีมูลค่า AUM สูงที่สุด และความเป็นผู้นำของธนาคารในธุรกิจแบงก์แอสชัวรันส์ ครองอันดับหนึ่งด้านเบี้ยประกันใหม่ในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต

ยุทธศาสตร์หลักที่ 3 การเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับช่องทางต่าง ๆ ภายใต้กลยุทธ์ “Digital First Experience” ด้วยการใช้เทคโนโลยีเชื่อมโยงผลิตภัณฑ์และบริการในทุกช่องทาง ผสานศักยภาพของบุคลากรและมุ่งเน้นช่องทางดิจิทัลเป็นหลัก ผ่าน K PLUS โมบายแบงกิ้งสำหรับลูกค้ารายย่อย และ K BIZ แพลตฟอร์มดิจิทัลสำหรับลูกค้าธุรกิจเอสเอ็มอี ซึ่งพัฒนาครอบคลุมทั้งแอปพลิเคชันและเว็บไซต์ เพื่อมอบประสบการณ์การใช้งานที่ง่าย เสถียร และปลอดภัย รองรับความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่มได้อย่างหลากหลายและมีประสิทธิภาพ ครองอันดับ 1 ด้านความพึงพอใจและความผูกพันกับแบรนด์ (Net Promoter Score: NPS) ในกลุ่มธุรกิจธนาคารในประเทศไทย จากการสำรวจของบริษัทนีลเส็นไอคิว (NielsenIQ) บริษัทวิจัยผู้บริโภคชั้นนำของโลก มาอย่างต่อเนื่อง และมีจำนวนผู้ใช้ K PLUS เพิ่มขึ้นกว่า 1 ล้านรายในปี 2568 เป็น 24.2 ล้านราย

ยุทธศาสตร์ ‘บวกหนึ่ง’ การสร้างแหล่งรายได้ใหม่ในระยะกลางและระยะยาว ที่มุ่งเน้นการปรับลำดับความสำคัญและเพิ่มประสิทธิภาพพอร์ตโฟลิโอธุรกิจระหว่างประเทศ และขยายพอร์ตโฟลิโอด้านนวัตกรรมและธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต เพื่อให้มั่นใจถึงผลตอบแทนต่อเงินลงทุนในระยะยาว รวมทั้งยุทธศาสตร์ด้านการเพิ่ม Productivity หรือผลิตภาพจากการดำเนินงานให้มากยิ่งขึ้น ผ่านการใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีขั้นสูงและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ควบคู่กับความเชี่ยวชาญของพนักงาน

การดำเนินธุรกิจด้วยยุทธศาสตร์ “3+1 และ Productivity” พร้อมกลยุทธ์ “ลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Strategy)” ดังกล่าว จะช่วยให้ธนาคารกสิกรไทยและลูกค้าของธนาคารสามารถปรับตัวและเติบโตได้อย่างสมดุล ภายใต้สภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่ยังคงเผชิญความท้าทายต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องทั้งจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ความไม่แน่นอนด้านภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่กดดันการค้าโลกให้ชะลอตัว ภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ รวมถึงการแข่งขันด้านเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น ซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้จะเติบโตชะลอตัวลงจากปีก่อนด้วยอัตราการขยายตัวที่ 1.6%

นางสาวขัตติยา กล่าวตอนท้ายว่า ท่ามกลางความท้าทายต่าง ๆ ธนาคารกสิกรไทยให้ความสำคัญกับการเป็นธนาคารที่ให้ความเชื่อมั่นและความไว้วางใจ พร้อมเคียงข้างลูกค้าเพื่อก้าวผ่านความท้าทาย ด้วยโซลูชันทางการเงินที่ครอบคลุมและทั่วถึง ผลักดันเพื่อก้าวสู่โอกาสที่จะเติบโตไปได้อีกและเดินหน้าสู่อนาคตอย่างยั่งยืนและมั่นคงไปด้วยกัน

BAY วางกลยุทธ์

“ONE Krungsri ตั้งเป้าสินเชื่อโต 2-4% พร้อมสร้างการเติบโตที่สมดุล”



นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

นำทีมผู้บริหาร ประกาศแผนธุรกิจปี 2569 ภายใต้กลยุทธ์ “ONE Krungsri ผนึกกำลังเพื่ออนาคตที่ยั่งยืน” (ONE Krungsri for a Sustainable Future)

กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ) ประกาศเดินหน้าแผนธุรกิจปี 2569 ภายใต้กลยุทธ์ “ONE Krungsri ผนึกกำลังเพื่ออนาคตที่ยั่งยืน ” (ONE Krungsri for a Sustainable Future) โดยมุ่งเน้นการผสานศักยภาพความแข็งแกร่งทั้งในประเทศและเครือข่ายต่างประเทศ ขับเคลื่อนองค์กรด้วยพลังแห่งข้อมูล (Data) และเทคโนโลยี AI เพื่อสนับสนุนลูกค้าให้ก้าวผ่านความท้าทาย และเติบโตได้อย่างมั่นคง พร้อมร่วมสร้างสังคมที่ยั่งยืนในระยะยาว ด้วยการปรับเพิ่มเป้าหมายพอร์ตการสนับสนุนทางการเงินให้แก่โครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืนสู่ 350,000 ล้านบาท ภายในปี 2573

ภายในงานแถลงข่าว นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “ท่ามกลางความท้าทายเชิงโครงสร้างที่ประเทศไทยกำลังเผชิญ ในฐานะสถาบันการเงินที่มีความสำคัญเชิงระบบ (D-SIB) กรุงศรีตระหนักดีว่าบทบาทของเราต้องเป็นมากกว่าผู้ให้สินเชื่อ กล่าวคือ เรามุ่งมั่นเป็นพันธมิตรที่ช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจ พร้อมเคียงข้างภาคครัวเรือนและผู้ประกอบการ SME ให้ก้าวต่อไปได้ สำหรับทิศทางการดำเนินธุรกิจของกรุงศรีในปี 2569 เรายังคงเดินหน้าเสริมสร้างความยั่งยืนในทุกมิติ มุ่งเน้นกลยุทธ์ ONE Krungsri ผนึกกำลังเพื่ออนาคตที่ยั่งยืน โดยผสานพลังของทุกกลุ่มธุรกิจของกรุงศรีทั้งในไทยและเครือข่ายในอาเซียนรวมถึง MUFG เพื่อส่งมอบประสบการณ์ และโซลูชันที่ไร้รอยต่อให้กับลูกค้า เป้าหมายสูงสุดของเราไม่ใช่เพียงการเติบโตของธนาคาร แต่คือการสร้างรากฐานความมั่นคงในระยะยาวให้กับลูกค้า ภาคธุรกิจและระบบเศรษฐกิจไทยโดยรวม”

“ทั้งนี้ กรุงศรีได้กำหนด 5 วาระเร่งด่วนเชิงโครงสร้างเพื่อวางรากฐานให้ลูกค้า ภาคธุรกิจ และเศรษฐกิจไทยเติบโตได้อย่างยั่งยืน ประการแรก การผ่อนคลายปัญหาหนี้ครัวเรือนของไทย ให้ประชาชนกลับมามีเสถียรภาพทางการเงิน ผ่านแนวทาง 3 ระดับ ได้แก่ การช่วยเหลือเร่งด่วน เพื่อเสริมสภาพคล่องในยามวิกฤต การร่วมมือกับภาครัฐ ในการส่งมาตรการแก้หนี้ต่าง ๆ ให้ถึงครัวเรือนที่ต้องการความช่วยเหลืออย่างแท้จริง และการแก้ไขปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืนด้วยการปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับศักยภาพรายบุคคล ควบคู่ไปกับการสนับสนุนความรู้ทางการเงิน ประการที่สอง การเสริมแกร่งผู้ประกอบการ SME ซึ่งเป็นกำลังหลักของเศรษฐกิจไทย ให้สามารถอยู่รอด ปรับตัว และเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ประการที่สาม การยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ ขับเคลื่อนนวัตกรรมและการลงทุน เชื่อมโยงโอกาสระดับภูมิภาค ผ่านความร่วมมือระหว่างภาครัฐ ภาคอุตสาหกรรม และสถาบันการศึกษา ประการที่สี่ การเร่งขับเคลื่อนด้านสภาพภูมิอากาศ ผลักดันการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำอย่างเป็นรูปธรรมและครอบคลุมทุกภาคส่วน และสุดท้าย การสร้างความเชื่อมั่นในระบบการเงิน ยึดมั่นในความโปร่งใสและเสถียรภาพ เพื่อสร้างความไว้วางใจให้เกิดขึ้นในระบบการเงินไทยอย่างยั่งยืน”

กลยุทธ์หลักปี 2569

กรุงศรีกำหนด 3 แกนกลยุทธ์หลัก (Strategic Pillars) เพื่อใช้เป็นเข็มทิศในการขับเคลื่อนองค์กรสู่เป้าหมาย ได้แก่

Customer First : ยกระดับประสบการณ์ลูกค้าแบบครบวงจร ด้วยโซลูชันทางการเงินที่ออกแบบเฉพาะบุคคล เชื่อมต่อบริการอย่างไร้รอยต่อ เพื่อตอบโจทย์ทุกไลฟ์สไตล์ ทั้งสำหรับลูกค้ารายย่อย ลูกค้าธุรกิจ และนักลงทุน

Transform with AI & Technology : เร่งการนำ AI และเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมความแข็งแกร่งด้านการบริหารความเสี่ยง ควบคู่ไปกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้าน IT และระบบ Core Banking เพื่อรองรับโอกาสทางธุรกิจในอนาคต

ONE Krungsri Collaboration : ผสานพลังความร่วมมือภายในกลุ่มกรุงศรี เพื่อส่งมอบโซลูชันทางการเงินแบบบูรณาการ ครอบคลุมทั้งลูกค้ารายย่อยและลูกค้าองค์กร พร้อมใช้จุดแข็งจากเครือข่ายระดับโลกของ MUFG เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระดับภูมิภาค

ONE Krungsri in Action: จากกลยุทธ์สู่การปฏิบัติ กรุงศรีเดินหน้าขับเคลื่อนวิสัยทัศน์สู่การลงมือทำอย่างเป็นรูปธรรม ผ่านโครงการสำคัญที่มุ่งยกระดับประสบการณ์ลูกค้า ด้วยการพัฒนาโซลูชันทางการเงินที่ออกแบบจากความเข้าใจเชิงลึกในแต่ละช่วงชีวิต และตอบโจทย์ความต้องการเฉพาะบุคคลที่หลากหลายและแตกต่างของกลุ่มลูกค้ารายย่อยและลูกค้าบุคคล อาทิ การยกระดับบริการสู่รูปแบบ One Stop Service ที่เชื่อมโยงช่องทางต่าง ๆ ทั้งแอปพลิเคชัน สาขา และศูนย์บริการลูกค้า (Contact Center) เข้าด้วยกันอย่างไร้รอยต่อ ควบคู่ไปกับการพัฒนาโซลูชันด้านการเงินเพื่อความยั่งยืนและการเสริมสร้างองค์ความรู้ (Sustainable Finance & Capacity Building) ตลอดจนการสร้างคุณค่าแบบองค์รวมผ่านบริการที่ปรึกษาวาณิชธนกิจ และโซลูชันการบริหารความเสี่ยงอย่างครบวงจร รวมถึงการผนึกกำลังเครือข่าย MUFG และพันธมิตรระดับโลก ผสานกับนวัตกรรมดิจิทัลและเทคโนโลยีที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูลเพื่อยกระดับศักยภาพการให้บริการและมอบโอกาสทางธุรกิจที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า

มุมมองปี 2569 และเป้าหมายระยะยาว

สำหรับปี 2569 กรุงศรีตั้งเป้าการเติบโตของสินเชื่อไว้ที่ 2–4% และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) โดยรวมที่ 4.0–4.3% โดยที่ NIM ในประเทศอยู่ที่ 3.25–3.50% และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้อยู่ที่ระดับ Mid-40s% ควบคู่ไปกับการเดินหน้าพันธกิจด้านความยั่งยืนสู่เป้าหมาย Net Zero อย่างเป็นรูปธรรม ด้วยการปรับเพิ่มเป้าหมายพอร์ตการสนับสนุนทางการเงินให้แก่โครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืน (Social and Sustainable Finance) เป็น 350,000 ล้านบาท พร้อมมุ่งมั่นพัฒนาโซลูชันทางการเงินเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งตลอดห่วงโซ่คุณค่าให้เติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

“เป้าหมายของกรุงศรีคือการสร้างการเติบโตที่สมดุลทั้งในด้านผลประกอบการ นวัตกรรม และความรับผิดชอบต่อสังคม เรากำลังขับเคลื่อนองค์กรสู่ภูมิทัศน์ทางการเงินแห่งอนาคต ที่บริการทางการเงินได้รับการบูรณาการอย่างไร้รอยต่อ ขับเคลื่อนด้วยพลังของเทคโนโลยี และความร่วมมือ เพื่อปลดล็อกศักยภาพการเติบโตให้แก่ลูกค้า พันธมิตร และสังคม” นายเคนอิจิ กล่าวสรุป

ASIAN PALM OIL
PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน



นายสิทธิภาส อุดมผลกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์คุณภาพ









บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
99 หมู่ที่2 ตำบลอ่าวลึกใต้ อำเภออ่าวลึก จังหวัดกระบี่ 81110

https://asianpalmoil.com/ 075-681355 Info@asianpalmoil.com

SCB FM

มองเงินบาทในระยะสั้น อาจเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบ 31.40-31.90 บาทต่อดอลลาร์



กลุ่มงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB Financial Markets: SCB FM) เปิดเผยว่า เงินบาทในเดือนที่ผ่านมาผันผวนสูงตามราคาทองคำที่เคลื่อนไหวแรง และดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของทรัมป์ โดยช่วงที่ราคาทองขึ้นไปแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เงินบาทแข็งค่าแตะระดับใกล้เคียง 30.85 บาทต่อดอลลาร์ แต่หลังจากที่ราคาทองคำลดลงแรงและดอลลาร์กลับมาแข็งค่า เงินบาทอ่อนค่าแตะ 31.90 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ในระยะต่อไปมองว่า เงินบาทอาจเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบ 31.40-31.90 บาทต่อดอลลาร์

เพราะมองว่าราคาทองคำมีแนวโน้ม Sideways ทำให้แรงกดดันต่อบาทอาจไม่มากเท่าก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ มีโอกาสที่ ธปท. จะสื่อสารถึงแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายขึ้น ซึ่งจะกดดัน Bond yields ของไทย และเป็นแรงกดดันด้านอ่อนค่าต่อเงินบาท อีกทั้ง คาดว่า ธปท. อาจแทรกแซงเงินบาทมากขึ้น หลังไทยยังไม่เข้าเกณฑ์เรื่องการแทรกแซงค่าเงินของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ

นายแพททริก ปูเลีย รองผู้จัดการใหญ่ Head of Financial Markets Function ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่าในเดือนที่ผ่านมาเงินบาทผันผวนสูงจากปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก โดยในเดือนมกราคม เงินบาทแข็งค่าเร็วแตะระดับ 30.85 บาทต่อดอลลาร์ ซึ่งหลัก ๆ เป็นผลจาก 1) ราคาทองคำที่สูงขึ้นทำ new-high หลายครั้ง หนุนให้บาทแข็งค่า 2) ประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณสนับสนุนดอลลาร์อ่อน ทำให้นักลงทุนเทขายดอลลาร์ออกมา 3) ตลาดโลก Risk on หลังสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ–ยุโรปเบาลง และข้อพิพาทในประเด็นเรื่องถือครอง Greenland ได้ข้อยุติ ทำให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับดีขึ้น และมีเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงใน EM-Asia อย่างไรก็ดี ในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์นี้ เงินบาทกลับมาอ่อนค่าแรง หลังราคาทองคำลดลงแรงที่สุดในรอบกว่า 10 ปี อีกทั้ง ก่อนหน้านี้ผู้ว่า ธปท. กล่าวว่าพร้อมสนับสนุนบาทอ่อน และเข้าดูแลค่าเงินเพื่อชะลอการแข็งค่า รวมถึงออกมาตรการจำกัดการซื้อขายทองคำออนไลน์ (วงเงิน 50 ล้านบาทต่อวัน) ทำให้บาทกลับมาอ่อนค่า

สำหรับมุมมองในระยะต่อไป เงินบาทอาจเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบ 31.40-31.90 บาทต่อดอลลาร์ โดยราคาทองคำมีแนวโน้ม Sideways ทำให้แรงกดดันต่อบาทอาจไม่มากเท่าก่อนหน้านี้ และคาดว่า Correlation ระหว่างเงินบาทและราคาทองคำมีแนวโน้มลดลงจากที่เคยปรับสูงขึ้นถึง 0.8-0.9 ในช่วงเดือนมกราคม โดยในช่วงที่ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบหรือเป็น Sideways อาจเห็น correlation ลดลงมาที่ราว 0.4-0.5 นอกจากนี้ เงินบาทอาจมีแรงหนุนด้านอ่อนค่ามากขึ้น เพราะมองว่า ธปท. อาจแทรกแซงเงินบาทเพิ่มขึ้นได้ แม้ว่ากระทรวงการคลังสหรัฐฯ จัดไทยอยู่ในกลุ่มประเทศที่ถูกจับตาว่าแทรกแซงค่าเงิน (Monitoring list) แต่เกณฑ์การแทรกแซงค่าเงินของไทยยังไม่เข้าข่าย โดยมีการซื้อสุทธิเพียง 0.9% ของ GDP (เกณฑ์คือมากกว่า 2% ของ GDP และแทรกแซงอย่างน้อย 8 ใน 12 เดือน) ทำให้ ธปท. ยังมีความสามารถที่จะเข้าแทรกแซงค่าเงินบาทได้หากจำเป็น อีกทั้ง นายแพททริกมองว่า มีโอกาสที่ ธปท. จะสื่อสารถึงแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายขึ้น หลังมีการโยกย้ายภายใน ทำให้มีโอกาสที่คณะกรรมการจะหันมาให้น้ำหนักต่อประเด็นเศรษฐกิจในประเทศมากขึ้น และลดน้ำหนักต่อประเด็นเสถียรภาพทางการเงิน (Financial stability) ลง ซึ่งจะกดดันให้บาทอ่อนได้

สำหรับปัจจัยที่ต้องจับตาที่อาจทำให้เงินบาทผันผวนกว่าคาดได้คือ การเลือกตั้งของไทย หากการโหวตเลือกนายกฯ และจัดตั้งรัฐบาลทำได้เร็ว คาดว่าจะไม่กระทบเงินบาทนัก ซึ่งตลาดคาดว่าภูมิใจไทยจะได้จัดตั้งรัฐบาล นโยบายดำเนินได้ต่อเนื่อง ความไม่แน่นอนทางการเมืองลดลง อย่างไรก็ดี หากได้นายกฯ ช้าหรือไม่เป็นตามที่ตลาดคาด อาจทำให้บาทอ่อนค่าเหนือ 32.00 ได้ ส่วนปัจจัยที่อาจทำให้บาทแข็งค่ากว่าคาดอาจมาจากราคาทองคำ ที่หากกลับมาสูงขึ้นเร็ว ก็อาจเห็นภาวะที่คล้ายกับในเดือนมกราคมได้ นอกจากนี้ ยังต้องจับตาว่านาย Kevin Warsh ประธาน Fed คนใหม่จะสามารถผลักดันให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ของสหรัฐฯ มีมุมมองนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายขึ้นได้หรือไม่ ซึ่งหากกรรมการ Dovish ขึ้น อาจทำให้คาดการณ์ Terminal rate ลดลงกว่าปัจจุบัน กดให้ Treasury yields ลดลง ซึ่งอาจทำให้ดัชนีเงินดอลลาร์อ่อนค่า เงินบาทอาจกลับมาแข็งค่าใกล้เคียงระดับ 31.00 อีกได้

นายวชิรวัฒน์ บานชื่น นักกลยุทธ์ตลาดการเงินอาวุโส ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) กล่าวเสริมว่า การที่เงินบาทจะอ่อนค่าอย่างมีนัยสำคัญ (แตะระดับ 33.00 บาทต่อดอลลาร์) อาจต้องรอถึงช่วงไตรมาส 4 เพราะ 1) Fed มีแนวโน้มเลื่อนการลดดอกเบี้ยออกไป โดยการลดดอกเบี้ยครั้งแรกอาจเป็นช่วงกลางปี และอาจลดอีกครั้งในช่วงปลายปี ซึ่งช้ากว่าที่เคยประเมินไว้ ทำให้แรงกดดันด้านอ่อนค่าต่อดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจมีอยู่ถึงช่วงปลายปี 2)เงินทุนเคลื่อนย้ายยังมีแนวโน้มไหลเข้าตลาด EM-Asia ได้อีกค่อนข้างมากในปีนี้ สะท้อนจากตัวเลขในเดือนมกราคม ที่พบว่าเงินทุนยังไหลเข้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยในช่วงที่ความเสี่ยง Geopolitics ลดลง และเกิดภาวะ Risk-on นักลงทุนยังคงเลือกโยกเงินเข้า EM-Asia อยู่ 3) แม้ไทยจะไม่ได้เป็นผู้ผลิต Chips หรือสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีนวัตกรรมสูง แต่ไทยยังอยู่ใน supply-chain ที่จะได้รับประโยชน์จากกระแส AI และวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังโตต่อ โดยไทยส่งออกแผงวงจรมากเป็นอันดับต้น ๆ ของโลก จึงทำให้มูลค่าการส่งออกของไทยอาจยังค่อนข้างสูง และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่อาจเพิ่มขึ้นในปีนี้ อาจหนุนให้ดุลบัญชีเดินสะพัดไม่ปรับแย่ลงมาก และ 4) ธปท. อาจเพิ่มความเข้มงวดในการซื้อ/ขายทองคำในอนาคต เช่น อาจเก็บภาษีการเทรดทองคำ ซึ่งอาจกระทบ sentiment นักลงทุนต่อค่าเงินบาท และทำให้ความสัมพันธ์ของเงินบาทกับราคาทองคำลดลงได้

สำหรับมุมมองด้านอัตราดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับสูงขึ้นเร็วในช่วงที่ผ่านมา จากอุปสงค์ที่อ่อนแอและอุปทานพันธบัตรรัฐบาลที่ยังค่อนข้างสูง โดยในเดือนที่ผ่านมา Yields ของพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นถึง 5-30 bps สอดคล้อง Bond Yields ในภูมิภาคเอเชียและตลาดโลก ประกอบกับมีแรงขายพันธบัตรไทยจากนักลงทุนบางส่วนเพื่อปรับพอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะแรงขายจากบริษัทจัดการสินทรัพย์ที่ขายพันธบัตรระยะยาวออกมาค่อนข้างมาก

ในระยะต่อไป อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นอาจลดลงราว 10-15 bps ได้ โดยมองว่าหาก กนง. ลดดอกเบี้ยตามที่คาด คือลดในเดือน เม.ย. 25 bps ก็จะทำให้ Yields ลดลง เพราะในขณะนี้ ตลาดมองโอกาสที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยมีน้อยลง (Price-out rate cut) โดยตลาดให้โอกาสราว 70% ที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยในปีนี้ นอกจากนี้ อุปสงค์ในการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอาจเริ่มฟื้นขึ้นมา ซึ่งอาจเป็นแรงกดดัน Yields ให้ลดลงได้ สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว มองว่ามีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันด้านสูงต่อจากแรงกดดันในตลาดโลก (Global yields) ที่ยังมีแรงกดดันด้านสูงตามความเสี่ยง Trade war และ Geopolitics ดังนั้น Yield curve ของไทยมีแนวโน้มชันขึ้น (Bear steepen) ซึ่งจะเป็นไปตามเทรนด์ของ Government bonds ในตลาดโลก

บล.ทิสโก้
คาดเงินทุนต่างชาติจ่อไหลเข้าหลังเลือกตั้ง
หนุนหุ้นไทยขยับขึ้นข้าม 1,350 จุด



บล.ทิสโก้คาดเงินทุนต่างชาติจ่อไหลเข้าหลังเลือกตั้ง หนุนหุ้นไทยปรับขึ้นระยะสั้นข้าม 1350 ประเมินรอบนี้ได้รัฐบาลใหม่เร็ว ชี้หากภูมิใจไทยชนะเลือกตั้งและเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลตลาดจะตอบสนองเชิงบวกมากที่สุด

นายอภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล, CISA ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด เปิดเผยว่า หลังการเลือกตั้ง บล.ทิสโก้มองการเมืองในประเทศจะมีความชัดเจน โดยไม่คาดว่าการจัดตั้งรัฐบาลใหม่จากการเลือกตั้งครั้งนี้จะใช้เวลานานเหมือนการจัดตั้งรัฐบาลในการเลือกตั้งครั้งก่อน ทำให้มีโอกาสค่อนข้างสูงที่ตลาดหุ้นไทยจะตอบสนองเชิงบวก (Post-election Rally) อิงจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่า SET Index ในช่วง 2-4 สัปดาห์หลังการเลือกตั้ง มักจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ยอยู่ที่ +1.2% ถึง +2.3% และมีโอกาสในการปรับขึ้นราว 67-80% ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมที่มักปรับขึ้นและ Outperform ตลาดหลังการเลือกตั้ง คือ กลุ่ม FIN, MEDIA, PROP และ CONS

ทิศทางเงินทุนต่างชาติเริ่มมีสัญญาณบวก ซื้อสุทธิ 2 เดือนติดต่อกัน นับเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ความไม่แน่นอนต่างๆ ของทรัมป์ และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี หนุนกระแสเงินทุนต่างประเทศโยกกลับเข้ามาในตลาดภูมิภาคเอเชีย บล.ทิสโก้มองมีโอกาสจะไหลเข้าหุ้นไทยต่อเนื่อง จาก (1) หุ้นไทยยัง Laggard หุ้นต่างประเทศมาก ขณะที่ระดับการประเมินมูลค่าหุ้นไทยไม่แพง และมีปันผลที่ดี 4% (2) ผลการเลือกตั้งคาดจะสร้างความชัดเจนทางการเมือง มีรัฐบาลใหม่เข้ามาเดินหน้าประเทศต่อ หนุนความเชื่อมั่น และ (3) ความกังวลเกี่ยวกับ MSCI ที่อาจลดน้ำหนักหุ้นอินโดนีเซียทั้งหมดออกจากดัชนี MSCI Emerging Markets และอาจปรับลดสถานะหุ้นอินโดนีเซียสู่ตลาดชายขอบ (Frontier Market) อาจหนุนให้มีเม็ดเงินทุนต่างประเทศเบนเข็มออกจากหุ้นอินโดนีเซียเข้ามาในหุ้นไทย

สำหรับฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/2025F ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์นี้ แม้ภาพรวมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นก้าวกระโดดเกือบเท่าตัว YoY แต่หลัก ๆ มาจากฐานกำไรที่ต่ำในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เพราะหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวมีรายการพิเศษกดดัน ขณะที่ QoQ คาดกำไรโดยรวมแค่ทรงตัว ทำให้การประกาศผลประกอบการไตรมาสนี้ไม่น่าตื่นเต้น ด้านแนวโน้ม SET EPS ยังมีทิศทางปรับลงอยู่และทำจุดต่ำใหม่ ล่าสุดตลาดประเมินอยู่ 90.1 บาท และ 94.5 บาท สำหรับปี 2569 และ 2570 ตามลำดับ ถึงแม้บล.ทิสโก้ไม่คาดว่า SET EPS จะมี Downside จากระดับปัจจุบันมากนัก แต่ตราบใดที่ยังไม่เห็นแนวโน้ม SET EPS อยู่ในทิศทางปรับขึ้น Upside ของตลาดหุ้นไทยก็คงไม่ได้ไปไกลกว่าระดับ 1,400 จุดได้มากนัก

อย่างไรก็ดี การลงทุนในหุ้นปันผลยังฝากความหวังได้จากการศึกษาความเคลื่อนไหวของหุ้นกลุ่มปันผลสูง (SETHD) ในช่วงเดือน ก.พ. ของทุกปีมักจะ Outperform ตลาดโดยมีความเป็นไปได้สูงถึง 82% และให้ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยดีกว่า SET Index +1.3% (Max. = +3.8%, Min. = -1.6%)

ด้วยบล.ทิสโก้มองตลาดหุ้นไทยจะค่อย ๆ ตอบรับเชิงบวกเมื่อภาพการเมืองหลังการเลือกตั้งมีความชัดเจน ผสานกับเงินต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และความไม่แน่นอนของทรัมป์ บล.ทิสโก้มอง 3 ธีมหุ้นน่าสนใจในระยะสั้น คือ (1) หุ้นเก็งผลเลือกตั้งรับรัฐบาลใหม่ แนะนำ BJC, MTC, STECON, WHA (2) หุ้นขนาดใหญ่ที่ราคาอยู่ในโซนต่ำรับกระแสเงินทุนไหลเข้า แนะนำ CRC, TRUE และ (3) กลุ่มหุ้นปันผลดี (SETHD) ชอบ AP, BBL ดังนั้น หุ้นเด่นที่บล.ทิสโก้แนะนำในเดือนกุมภาพันธ์ คือ AP, BBL, BJC, CRC, MTC, STECON, TRUE และ WHA ด้านแนวรับสำคัญของ SET Index เดือนนี้อยู่ที่ 1,280-1,300 จุด และแนวต้านสำคัญที่ 1,350 จุด และ 1,380-1,400 จุด ตามลำดับ

ฉากทัศน์ทางการเมืองหลังการเลือกตั้งและทิศทางการตอบสนองของตลาดกรณี รายละเอียด ประเมินการตอบสนองของตลาด

(1) พรรคประชาชนชนะเลือกตั้ง และสามารถจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่สำเร็จ

(ให้น้ำหนักปานกลาง) แม้พรรคประชาชนจะชนะเลือกตั้ง ได้คะแนนเสียงมากที่สุด แต่ไม่ถึง 250 เสียง ทำให้ต้องจับมือกับพรรคการเมืองอื่นเพื่อจัดตั้งรัฐบาล โดยจะใช้เวลาต่อรองช้าหรือเร็วจะขึ้นอยู่กับคะแนนเสียงของแต่ละพรรคการเมือง แม้ผลการเลือกตั้งชัดเจนแล้ว แต่ตลาดอาจไม่ตอบสนองทางบวกมากนัก เนื่องจากนโยบายของพรรคประชาชนส่วนใหญ่เน้นการปฏิรูปประเทศในด้านต่าง ๆ รวมทั้งแนวทางเป็นรัฐสวัสดิการถ้วนหน้า จะเพิ่มความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจากภาครัฐ และภาระหนี้สาธารณะ รวมทั้งมีความเสี่ยงสูงที่จะทำให้การจัดทำงบประมาณปี FY27 มีความล่าช้า เพิ่มแรงกดดันให้ตลาดอาจกลับมาผันผวนได้ง่าย

(2) พรรคประชาชนชนะเลือกตั้ง แต่ไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ได้

(ให้น้ำหนักมากที่สุด) คาดพรรคการเมืองที่ได้คะแนนเสียงอันดับ 2 อย่างพรรคภูมิใจไทยจะเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลแทน และน่าจะจัดตั้งรัฐบาลผสมกับพรรคการเมืองอื่นๆ ได้ง่ายกว่า คาดตลาดจะตอบสนองในทางบวกมากกว่ากรณีที่ (1) คาดหวังความต่อเนื่องของโนบายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ขณะที่การจัดทำงบประมาณปี FY27 ที่อาจล่าช้าน่าจะบริหารจัดการได้ให้มีความล่าช้าไม่น่าเกิน 3 เดือน

(3) พรรคภูมิใจไทยพลิกล็อกชนะเลือกตั้ง และเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล

(ให้น้ำหนักน้อยที่สุด) คาดจะทำให้การจัดตั้งรัฐบาลมีความราบรื่น จับขั้วได้ง่าย ทำให้ได้รัฐบาลใหม่ภายใน Q2 คาดกรณีนี้ตลาดจะตอบสนองทางบวกมากที่สุด เพราะนอกจากจะมีความต่อเนื่องของนโยบายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแล้ว รัฐบาลน่าจะมีเสถียรภาพมากด้วย นอกจากนี้ โฉมหน้าคณะรัฐมนตรีน่าจะออกมาโดยคำนึงถึงการทำงานตามนโยบายมากกว่าโควต้าของพรรคการเมือง
ที่มา : TISCO Research

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย

เผยดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (เมษายน 2569) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรงอย่างมาก” (ช่วงค่าดัชนี 160-200) ที่ระดับ 165.37



“ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับขึ้นสู่เกณฑ์ “ร้อนแรงอย่างมาก”นักลงทุนจับตาแรงหนุนจากเงินทุนไหลเข้าและสถานการณ์การเมืองไทย ปัจจัยฉุดคือความขัดแย้งระหว่างประเทศและความไม่แน่นอนทางการเมือง”

นายกอบศักดิ์ ภตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index)

ผลสำรวจในเดือนมกราคม 2569 (สำรวจระหว่างวันที่ 21-31 มกราคม 2569) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ **“ร้อนแรงอย่างมาก”** ที่ระดับ 165.37 นักลงทุนมองว่า การไหลเข้าของเงินทุน เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์การเมืองในประเทศ และนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ปัจจัยที่ฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ รองลงมาคือ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ และสถานการณ์เศรษฐกิจยูโรโซน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนมกราคม 2569 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

 ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (เมษายน 2569) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรงอย่างมาก” (ช่วงค่าดัชนี 160-200) ที่ระดับ 165.37

 ความเชื่อมั่นของกลุ่มนักลงทุนบุคคล กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์และกลุ่มนักลงทุนสถาบันอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรงอย่างมาก”

 หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ ธนาคาร (BANK)

 หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP)

 ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การไหลเข้าของเงินทุน

 ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนมกราคม 2569 รายกลุ่มนักลงทุน พบว่าความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล ปรับเพิ่ม 26.3% อยู่ที่ระดับ 129.66 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่ม 7.1% อยู่ที่ระดับ 150.00 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับลด 8.3% อยู่ที่ระดับ 122.2 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศทรงตัว อยู่ที่ระดับ 200.00

ครึ่งแรกของเดือนมกราคม 2569 SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 1,230–1,285 จุด ก่อนจะปรับตัวขึ้นทะลุระดับ 1,300 จุดในช่วงครึ่งหลังของเดือน โดยได้แรงหนุนสำคัญจากกระแส “Sell America” ที่นักลงทุนทั่วโลกเทขายสินทรัพย์สหรัฐฯ จากความขัดแย้งระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กับยุโรปในประเด็นกรีนแลนด์ รวมถึงราคาทองคำที่พุ่งขึ้นและค่าเงินบาทที่แข็งค่า ส่งผลให้เงินทุนต่างชาติไหลกลับเข้าสู่ตลาดทุนไทย โดยในเดือนมกราคม 2569 นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 4,345 ล้านบาท SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม 2569 ปิดที่ 1,325.62 ปรับขึ้น 5.24% จากเดือนก่อนหน้า และปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนมกราคม 2569 อยู่ที่ 46,496 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ประเด็นเรื่องสงครามการค้าและกำแพงภาษีสหรัฐฯ ที่จะกระทบต่อ บจ. ไทยโดยเฉพาะในกลุ่มส่งออกและนำเข้า ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศเศรษฐกิจสำคัญ ซึ่งจะมีผลต่อกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายออก–เข้าในตลาดหุ้นเกิดใหม่ ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์และการค้าระหว่างสหรัฐฯ—ยุโรปที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงความตึงเครียดที่เพิ่มสูงขึ้นในตะวันออกกลางและความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ อาจใช้ปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่านซึ่งหนุนราคาพลังงานและเพิ่มแรงกดดันต่อเศรษฐกิจโลก ในส่วนของปัจจัยในประเทศ ยังต้องติดตามประเด็นการเมืองซึ่งเป็นตัวแปรหลัก ทั้งผลการเลือกตั้ง การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ และประชามติรัฐธรรมนูญ

ขณะที่ภาพเศรษฐกิจไทยถูกคาดการณ์ว่าจะโตต่ำเพียง 1.5–1.8% ในปี 2569 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบหลายปี นอกจากนี้นักลงทุนยังต้องติดตามการประกาศงบไตรมาส 4/2568 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็นตัวชี้วัดสำคัญต่อทิศทางตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไป

กกร.

มีความกังวลต่อเศรษฐกิจไทย ปี69 ที่มีแนวโน้มโตต่ำกว่า 2%

นายเกรียงไกร เธียรนุกุล ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เป็นประธานการแถลงข่าว คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) โดยมี ดร.พจน์ อร่ามวัฒนานนท์ ประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และนายผยง ศรีวณิช ประธานสมาคมธนาคารไทย ร่วมในการแถลงข่าว ณ ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์

ปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ เป็นความเสี่ยงหลักของเศรษฐกิจโลกปี 2569 สะท้อนจาก Global Risks Report ของ World Economic Forum ที่ระบุว่าปัจจัยด้าน Geoeconomics เป็นความเสี่ยงอันดับหนึ่งของโลกและสูงขึ้นกว่าปีที่แล้ว อีกทั้ง เหตุการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ส่งผลให้ตลาดการเงิน

โดยเฉพาะค่าเงินและราคาทองคำผันผวน โดยมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ในปีนี้มีอีกอย่างน้อย 9 รายการสินค้าที่อยู่ในข่ายถูกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม โดยมีมูลค่าการส่งออกไปสหรัฐฯ 4.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็น 63% ของมูลค่าการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ ในปี 2568 โดยเฉพาะ Semiconductor ที่ขยายตัวสูงถึง 53%

กกร. มีความกังวลต่อเศรษฐกิจไทยปี 2569 ที่มีแนวโน้มโตต่ำกว่า 2% และมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการจัดทำงบประมาณปี 2570 ที่อาจล่าช้า โดยล่าสุด สศค. คาดการณ์การใช้จ่ายภาครัฐจะลดลงจากปีก่อนหน้า โดยเฉพาะด้านการลงทุน ขณะที่ข้อมูลจากกรมบัญชีกลาง ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 ระบุว่ามีการเบิกจ่ายงบลงทุนแล้ว จำนวน 176,655 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.57 ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมาย ณ สิ้นเดือนมกราคม 2569 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 26 สะท้อนถึงความล่าช้าในการดำเนินโครงการลงทุนภาครัฐ นอกจากนี้ กกร. มุ่งหวังให้การเปลี่ยนผ่านทางการเมืองหลังการเลือกตั้งเป็นไปอย่างราบรื่น เพื่อให้การดำเนินนโยบายเศรษฐกิจมีความต่อเนื่อง ปรับลดกฎระเบียบเพื่อส่งเสริมความสามารถในการแข่งขัน และการเข้าสู่ระบบของ SMEs ให้แต้มต่อสินค้า Made in Thailand และสนับสนุนการลงทุนเพื่อยกระดับศักยภาพธุรกิจ สอดคล้องกับแนวทาง **“Reinvent Thailand”** เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนของไทย

กกร. ขอขอบคุณกระทรวงการคลัง และธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ดำเนินการเชิงรุกในการแก้ปัญหาธุรกรรมทองคำที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท ผ่านการควบคุมธุรกรรมซื้อขายทองคำในสกุลเงินบาทบนแพลตฟอร์มออนไลน์ อย่างไรก็ตาม ในระยะถัดไป หน่วยงานที่เกี่ยวข้องยังต้องร่วมกันสร้างกลไกและเครื่องมือในการตรวจสอบอย่างเป็นระบบ เชื่อมโยงข้อมูลอย่างรอบด้าน และปรับเปลี่ยนกฎระเบียบ เพื่อป้องกันและปิดช่องว่างการทำธุรกรรมอื่นๆ ที่อาจกระทบค่าเงินบาท อาทิ การซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่พบว่าการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลผ่านแพลตฟอร์มในไทยเป็น USDT ในระดับสูง และมีสัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศค่อนข้างสูง โดยการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USDT กับเงินบาท เสมือนกับการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับเงินบาท เป็นต้น

กกร. แสดงความกังวลต่อนโยบายหาเสียงของพรรคการเมือง ที่ส่วนใหญ่ที่มักให้ความสำคัญกับนโยบายประชานิยมและการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ซึ่งใช้งบประมาณสูงมาก มากกว่าการลงทุนเพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจในระยะยาว

รวมถึงขาดนโยบายในการสร้างรายได้ให้ประเทศอย่างเป็นระบบและยั่งยืน ขณะเดียวกัน พรรคการเมืองควรตระหนักถึงข้อจำกัดด้านพื้นที่ทางนโยบายการคลัง (Fiscal Space) จากระดับหนี้สาธารณะที่ปรับสูงขึ้น โดย ณ เดือนธันวาคม 2568 หนี้สาธารณะคงค้างอยู่ที่ 12.45 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.09 ต่อ GDP ซึ่งเข้าใกล้กรอบวินัยการคลังที่กฎหมายกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 70 ต่อ GDP ทำให้การกำหนดนโยบายด้านการใช้จ่ายมีข้อจำกัดมากขึ้น

กกร. เห็นว่าการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจในระยะต่อไปควรให้ความสำคัญกับการวางยุทธศาสตร์การเติบโตในระยะยาว ควบคู่กับการใช้ทรัพยากรทางการคลังอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเสริมสร้างฐานรายได้ใหม่ให้ประเทศ ผ่านการเพิ่มผลิตภาพของภาคการผลิต การยกระดับขีดความสามารถของผู้ประกอบการ โดยเฉพาะ SMEs การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ตลอดจนการสร้างระบบเศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพ สามารถรองรับความผันผวนในอนาคต และเติบโตได้อย่างมั่นคง สมดุล และยั่งยืน สอดคล้องกับ spirit ของ Reinvent Thailand

ก.ล.ต. เปิดให้กองทุนรวม Thai ESG

ลงทุนหุ้นที่เข้าร่วม JUMP+ คาดเริ่ม มี.ค.69

ก.ล.ต. เตรียมเปิดให้กองทุนรวม Thai ESG ลงทุนหุ้นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าร่วม JUMP+ และมีคะแนน CGR ตั้งแต่ 90 คะแนน ขึ้นไปได้ คาดจะมีผลใช้บังคับในเดือนมีนาคม 2569

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) อยู่ระหว่างจัดทำหลักเกณฑ์เพิ่มเติมให้กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund : Thai ESG) สามารถลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ที่เข้าร่วมโครงการส่งเสริมการเพิ่มมูลค่าของบริษัทจดทะเบียน (JUMP+) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีคะแนน CGR ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป เพื่อสนับสนุนให้ บจ. ยกระดับด้านธรรมาภิบาล ควบคู่กับการดำเนินงานตามเป้าหมายและแผนการเติบโตของบริษัทที่มีคุณภาพ และรายงานความคืบหน้าให้ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง คาดว่าจะมีผลใช้บังคับในเดือนมีนาคม 2569

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน (ก.ต.ท.) ในการประชุมเมื่อเดือนธันวาคม 2568 มีมติเห็นชอบหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวม Thai ESG โดยเพิ่มหุ้นของ บจ. ที่เข้าร่วมโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และต้องได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไปหรือเทียบเท่า เป็นหลักทรัพย์ด้านความยั่งยืนที่ Thai ESG สามารถลงทุนได้ เพื่อสนับสนุนการยกระดับธรรมาภิบาลของ บจ. ควบคู่กับการดำเนินงานตามเป้าหมายและแผนการเติบโตของบริษัทที่มีคุณภาพ และรายงานความคืบหน้าให้ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดย ก.ล.ต. อยู่ระหว่างจัดทำหลักเกณฑ์และประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคาดว่า หลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับในเดือนมีนาคม 2569

กองทุนรวม Thai ESG นับเป็นอีกหนึ่งกลไกที่จะช่วยผลักดันให้ภาคธุรกิจดำเนินกิจการอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยข้อมูล ณ วันที่ 26 มกราคม 2569 กองทุนรวม Thai ESG (รวม Thai ESGX) มีจำนวน 77 กองทุน ภายใต้การบริหารจัดการของ 19 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (NAV) ประมาณ 103,146 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 249 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

หลักทรัพย์ที่กองทุนรวม Thai ESG สามารถลงทุนได้ในปัจจุบัน ประกอบด้วย หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ที่โดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (E) หรือด้านความยั่งยืน (ESG) หรือที่เปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและผ่านการทวนสอบ หรือที่มีธรรมาภิบาลดีเลิศและเปิดเผยแผนเพิ่มมูลค่ากิจการ (corporate value up plan) รวมทั้งตราสารหนี้และโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนกลุ่มความยั่งยืน ตลอดจนหน่วยของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG

ทั้งนี้ โครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้ บจ. จัดทำและดำเนินการตามเป้าหมายและแผนการเติบโตของบริษัท ซึ่งรวมถึงแผนเพื่อยกระดับด้านธรรมภิบาล ตลอดจนสนับสนุนการเปิดเผยข้อมูลและการสื่อสารกับผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างครบถ้วน ซึ่งจะช่วยยกระดับศักยภาพของ บจ. และเพิ่มความน่าสนใจต่อผู้ลงทุนในระยะยาว โดยเปิดรับสมัคร บจ. และกำหนดให้ส่งแผน JUMP+ ให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 31 มีนาคม 2569

ก.ล.ต. ยกระดับหลักเกณฑ์

การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยความรับผิดชอบ เพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล

ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ เพื่อยกระดับการประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ (responsible business) โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดจากการลงทุนของผู้ลงทุน (best investment outcomes) และเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยเน้นการกำกับดูแลที่มุ่งเน้นผลลัพธ์ (outcome-based) ควบคู่กับมาตรฐานปัจจุบันด้านความซื่อสัตย์ ความรู้ความสามารถ และการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกลไกกำกับดูแลการให้บริการที่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์และบริการ, ราคาและความคุ้มค่าของผลิตภัณฑ์และบริการ, ความเข้าใจของลูกค้า, และการดูแลลูกค้าโดยกำหนดให้คณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจต้องมีความรับผิดชอบต่อการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ (board accountability) นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การรายงานการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ โดยให้รายงาน ก.ล.ต. ก่อนดำเนินการ เพื่อเพิ่มความชัดเจนและประสิทธิภาพในการกำกับดูแล

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้ออกประกาศเกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว จำนวน 2 ฉบับ* ซึ่งจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2569 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ก.ลต. ยังได้จัดทำคู่มือการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible business) สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่ออธิบายความคาดหวังของ ก.ล.ต. ในรายละเอียด และเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำไปถือปฏิบัติได้อย่างเหมาะสม

TISCO ESU

ชี้ชัด ประธาน Fed คนใหม่ไม่เขย่าเส้นทางดอกเบี้ย แม้ ปธน.ทรัมป์ ดัน **“เควิน วอร์ช”** คุมทิศนโยบายการเงินสหรัฐฯ



ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจและกลยุทธ์ทิสโก้ (TISCO ESU) ฟันธง ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เลือก “เควิน วอร์ช” ขึ้นแท่นประธานเฟดคนใหม่ ไม่ทำให้ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ เปลี่ยนทันที ชี้โครงสร้างการตัดสินใจยังขึ้นกับฉันทามติของ FOMC โดยเงินเฟ้อและตลาดแรงงานยังเป็นปัจจัยกำหนดหลัก คาดปีนี้เฟดลดดอกเบี้ยราว 0.25-0.50% ขณะที่ระยะสั้นอาจสร้างแรงกระเพื่อมต่อตลาดการเงินโลก ท่ามกลางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ

นายเมธัส รัตนซ้อน หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์เศรษฐกิจ ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจและกลยุทธ์ทิสโก้ (TISCO ESU) (Mr. Methas Rattanasorn, Head of Economics, TISCO Economic Strategy Unit) เปิดเผยว่า การที่ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศจะเสนอชื่อ นายเควิน วอร์ช ให้มาดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คนถัดไปต่อจากนายเจอโรม พาวเวลล์ ที่จะหมดวาระในเดือน พ.ค. 2569 นั้น TISCO ESU ประเมินว่า จะไม่เปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในทันที

แม้ประธานาธิบดีทรัมป์ จะส่งสัญญาณชัดเจนว่าต้องการเห็นการลดดอกเบี้ยนโยบายมากขึ้น และการสื่อสารของนายเควินจะมีน้ำหนักผ่อนคลายกว่าในช่วงที่ผ่านมา แต่โครงสร้างการตัดสินใจของเฟดยังคงยึดตามฉันทามติของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ทั้ง 12 เสียง โดยเสียงของประธานเฟดเป็นเพียงหนึ่งเสียงเท่านั้น

อย่างไรก็ตาม การที่ตลาดพยายามตีความว่านายเควิน วอร์ช เป็นผู้ที่มีมุมมอง “เข้มงวด” หรือ “ผ่อนคลาย” นับเป็นหนึ่งในเครื่องสะท้อนที่ชัดเจนว่า ประธานเฟดคนใหม่จำเป็นต้องใช้เวลาสร้างรากฐานแนวคิดและพยายามโน้มน้าวกรรมการท่านต่าง ๆ ให้ได้ว่า “เฟดควรดำเนินนโยบายการเงินอย่างไร ภายใต้เงินเฟ้อที่ค้างสูงเกินเป้าหมายมากว่า 5 ปี ขณะที่ตลาดแรงงานกำลังอยู่ในจุดเปราะบาง” อีกทั้งยังต้องใช้เวลาสร้างฉันทามติระหว่างกรรมการนโยบายการเงินท่านต่างๆ อย่างที่ประธานเฟดคนเดิมสามารถทำได้ในหลายครั้ง ทำให้การปรับนโยบายการเงินอย่างฉับพลันมีความเป็นไปได้ต่ำ

ภายใต้กรณีฐาน TISCO ESU ยังคงประมาณการเดิมว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายราว 0.25-0.50% ในปี 2569 โดยเป็นผลมาจากเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงกลับเข้าสู่เป้าหมายมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ จาก

- การส่งผ่านต้นทุนภาษีศุลกากรไปยังผู้บริโภคที่เริ่มลดความรุนแรงลง
- เงินเฟ้อในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ผ่อนคลายจากช่วงก่อนหน้า
- ค่าจ้างแรงงานที่ชะลอตัวและกลับเข้าสู่กรอบปกติมากขึ้น

อย่างไรก็ดี การลดดอกเบี้ยในระดับที่มากกว่ากรอบคาดการณ์ของ TISCO ESU ยังไม่ใช่กรณีฐาน และจะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อเห็นการอ่อนตัวของตลาดแรงงานอย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่อง เช่น อัตราการว่างงานปรับขึ้นสู่ระดับ 4.7% หรือสูงกว่า และยังมีแนวโน้มแย่ลงต่อเนื่อง พร้อมสัญญาณการจ้างงานที่ถดถอยลงในวงกว้าง ซึ่งในปัจจุบันยังคงเป็นเพียง ความเสี่ยงด้านลบ (Downside Risk) เท่านั้น

ในทางกลับกัน กรณีฐานของเรายังคงมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้ม ขยายตัวได้ดีในปี 2569 จากนโยบายการคลังที่ผ่อนคลายมากขึ้น สภาวะการเงินที่ยังอ่อนตัว ซึ่งจะช่วยหนุนการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน และการจ้างงาน ซึ่งเป็นปัจจัยจำกัดความเร็วและขนาดของการลดดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป
ในประเด็น งบดุลของเฟด นายเควิน วอร์ช มีจุดยืนที่ค่อนข้างเข้มงวด โดยมองว่ามีขนาดใหญ่เกินความจำเป็น และเป็นหนึ่งในปัจจัยที่กดดันเงินเฟ้อ แต่สถานการณ์ล่าสุดในตลาดการเงินยังสะท้อนว่า การลดงบดุลของเฟดยังทำได้ยากในระยะสั้น หลังอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะสั้นมีความตึงตัว ทำให้เฟดต้องกลับมาใช้นโยบายงบดุลเพื่อบริหารเงินสำรองตั้งแต่เดือนธ.ค.2568 ทั้งนี้ภายใต้กฎเกณฑ์ของภาคธนาคารในปัจจุบัน การปรับลดงบดุลจะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อมีการปรับกติกาที่ทำให้สถาบันการเงินต้องการถือเงินสำรองน้อยลง ซึ่งเป็นกระบวนการที่มีข้อจำกัดและอาจไม่เกิดขึ้นง่ายในระยะใกล้

ขณะเดียวกัน ยังต้องติดตาม กระบวนการแต่งตั้งนายเควิน วอร์ช อย่างใกล้ชิด หลังสมาชิกวุฒิสภาพรรครีพับลิกันบางส่วนส่งสัญญาณว่าจะไม่ให้การรับรองผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานเฟด หากการสอบสวนคดีอาญาของกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ที่เกี่ยวข้องกับนายเจอโรม พาวเวลล์ ยังไม่สิ้นสุด ซึ่งประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลให้กระบวนการแต่งตั้งประธานเฟดคนใหม่ล่าช้าออกไป

ประวัติการทำงานที่ผ่านมา นายเควิน วอร์ช เป็นบุคคลที่มีชื่อเสียงในแวดวงเศรษฐกิจ การเงิน และการเมืองของสหรัฐฯ โดยเคยทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาสภาเศรษฐกิจแห่งชาติสหรัฐฯ ซึ่งทำงานใกล้ชิดกับทำเนียบขาวในช่วงปี 2545 – 2549 ก่อนจะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ระหว่างปี 2549 – 2554 นอกจากนี้ ยังเป็นนักเศรษฐศาสตร์ที่ได้รับเชิญให้แสดงความเห็นและบรรยายในเวทีของสถาบันวิจัยชั้นนำ เช่น Hoover Institution อย่างต่อเนื่อง

InnovestX ให้กรอบเป้าหมาย SET ปี 69 ที่ 1,350-1,400 จุด



บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ เรือธงด้านการลงทุนภายใต้กลุ่มเอสซีบีเอกซ์ (SCBX Group) ประเมินภาพรวมการลงทุนในปี 2569 ภายใต้ Theme **“Riding the Wild Horse”** โดยมองว่าตลาดการเงินโลกยังมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ดี จากเศรษฐกิจที่ชะลอแต่ไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย นโยบายการเงินโลกส่วนใหญ่ยังผ่อนคลาย โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรก

อย่างไรก็ตาม ความผันผวนอาจจะเพิ่มมากขึ้น จากความเสี่ยงทั้งด้านนโยบายเศรษฐกิจและการต่างประเทศของสหรัฐฯ รวมถึง Valuation ที่ตึงตัวยิ่งขึ้น ทำให้การลงทุนในปีนี้ต้องอาศัยการเลือกสรรอย่างรอบคอบและมีวินัย สำหรับการลงทุนในต่างประเทศยังให้น้ำหนักกับตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ (ROW) หุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก และตลาดเกิดใหม่บางประเทศที่ Valuation ยังอยู่ในระดับเหมาะสม ควบคู่กับอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จาก AI โครงสร้างพื้นฐาน และพลังงาน รวมถึงการกระจายความเสี่ยงผ่านตราสารหนี้คุณภาพดีและทองคำ

ด้านตลาดหุ้นไทย InnovestX ประเมินกรอบเป้าหมาย SET Index ที่ระดับ 1,350–1,400 จุด ตลาดมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ ในไตรมาสแรกจากแรงหนุนการเลือกตั้งและนโยบายเร่งด่วนของรัฐบาลใหม่ กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนเด่น ได้แก่ กลุ่มที่มีสัดส่วนรายได้ภายในประเทศสูงและเป็นกลุ่มเชิงรับ เช่น กลุ่มการแพทย์ กลุ่มพาณิชย์ และกลุ่มสื่อสาร

นายสุทธิชัย คุ้มวรชัย Head of Research Department บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ กล่าวว่า **“การลงทุนในปี 2569 ที่คาดจะยังให้ผลตอบแทนที่ดีจากเศรษฐกิจโลกที่ยังเติบโตได้ แม้จะชะลอตัวลงบ้างแต่ไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย แรงส่งจากการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐยังเป็นบวกต่อมาในช่วงต้นปี แต่มีความผันผวนของตลาดสูงขึ้น โดยเฉพาะใกล้เข้าสู่ช่วงกลางปีที่ความกังวลเงินเฟ้ออาจเพิ่มกลับขึ้นมา ดังนั้น การลงทุนในปี 2569 ต้องคัดสรรและกระจายตัวมากขึ้น จากความเสี่ยงการลงทุนที่เกิดจาก Valuation สูงขึ้นมากในหลายตลาด อาจนำไปสู่การปรับตัวลดลงหากเกิดเหตุไม่คาดฝัน สงครามการค้าที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้นจากบุคลิกของประธานาธิบดีทรัมป์ที่คาดเดาได้ยาก ทำให้ตลาดการเงินผันผวน เศรษฐกิจโลกเผชิญความเสี่ยงจากปัญหาหนี้สูง การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความเสี่ยงการเมืองระหว่างประเทศ โดยเฉพาะจีน-ญี่ปุ่นในประเด็นไต้หวัน ความไม่สงบในตะวันออกกลาง รวมถึงความขัดแย้งของสหรัฐฯ กับจีน และชาติยุโรปที่เคยเป็นพันธมิตรมายาวนาน”**

ดร. ปิยศักดิ์ มานะสันต์ หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า เศรษฐกิจโลกในปี 2569 มีแนวโน้มเป็นลักษณะ Year of Two Halves โดยชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรกจากผลของสงครามการค้าและความล่าช้าของนโยบาย ก่อนฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ ขณะเดียวกัน การรวมกลุ่มของประเทศฝั่ง Global South โดยเฉพาะกลุ่ม BRIC จะมีบทบาทมากขึ้น ท่ามกลางการนำ AI มาใช้ในภาคธุรกิจอย่างแพร่หลาย รวมถึงความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศจากโอกาสเกิดลานีญา (La Niña) ซึ่งอาจเพิ่มความผันผวนต่อเศรษฐกิจโลก

สำหรับเศรษฐกิจไทย ยังคงเผชิญความท้าทายจากการฟื้นตัวที่ไม่ทั่วถึง กำลังซื้อภาคครัวเรือนที่เปราะบาง และการลงทุนภาคเอกชนที่ฟื้นตัวช้า โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2569 จะเติบโตประมาณ 1.4% ลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ดี ในช่วงครึ่งหลังของปีเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐและการเดินหน้าโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่

ในส่วนของการเลือกตั้ง จะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางเศรษฐกิจไทยปี 2569 อย่างมีนัยสำคัญ โดยหากการจัดตั้งรัฐบาลเป็นไปได้ราบรื่นและคณะรัฐมนตรีใหม่สามารถอนุมัติผ่านงบประมาณปี 2570 ภายในไตรมาส 2 ก่อนจะนำเข้าสู่สภาฯ จะทำให้การบังคับใช้งบประมาณปี 2570 ไม่ล่าช้ามากนัก ขณะที่นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคการเมืองต่าง ๆ หากทำได้จริงอาจทำให้เศรษฐกิจไทยมีโอกาสปรับตัวดีขึ้นจากกรณีฐานประมาณ 0.12-0.50% (Percentage point)”

นายรัฐศรัณย์ ธนไพศาลกิจ Head of Investment Strategy & Head of Trading Product Specialist บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า “กลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์ในปี 2569 ควรเน้นความสมดุลระหว่างการอยู่ในตลาดและการคัดเลือกความเสี่ยงอย่างมีวินัย ภายใต้แนวคิด Stay Invested, Stay Selective โดยหุ้นโลก (Global Equity) ยังคงเป็นแกนหลักของพอร์ต เน้นกระจายการลงทุนไปยังตลาดนอกสหรัฐฯ ที่ Valuation ยังเหมาะสม พร้อมให้น้ำหนักกับธีม AI, Digital Transformation และหุ้นขนาดกลาง–เล็กที่กำไรเริ่มฟื้นตัว

นักลงทุนสามารถลงทุนตามกลยุทธ์ดังกล่าวได้ผ่านกองทุนที่สะท้อนธีมการลงทุน เช่น SCBRS2000(A), KFCHINA-T10PLUS-A และ K-INDX รวมถึงทางเลือกอย่าง DR23 ของ InnovestX ที่ช่วยให้เข้าถึง ETF หรือหุ้นต่างประเทศรายตัวผ่านตลาดหุ้นไทย อาทิ หุ้นจีน CHNXT5023, HSHD23, BABA23, SMIC23 และหุ้นญี่ปุ่น SOFTBANK23, SUSHI23, TEL23 เพื่อเสริมการกระจายพอร์ตให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น

สำหรับตราสารหนี้ แนะนำเน้นตราสารหนี้คุณภาพดีอายุปานกลางราว 3–5 ปี เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ต ขณะที่สินทรัพย์ทางเลือกอย่าง Bitcoin เหมาะลงทุนในสัดส่วนจำกัด และ ทองคำ ยังมีบทบาทช่วยกระจายความเสี่ยง แนะนำกองทุน UOBSG-H”

ขณะที่ นายสิทธิชัย ดวงรัตนฉายา หัวหน้านักกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด กล่าวว่า “สำหรับตลาดหุ้นต่างประเทศ InnovestX แนะนำเน้นการลงทุนแบบ Selective โดยให้น้ำหนักกับหุ้นที่มีคุณภาพและกำไรเติบโตชัดเจน โดยตลาดสหรัฐฯ ยังเด่นในกลุ่มเทคโนโลยีแพลตฟอร์มและสุขภาพ เช่น Amazon, Google, Meta และ Eli Lilly ขณะที่ยุโรปน่าสนใจในกลุ่มแบรนด์พรีเมียมและพลังงานสะอาด เช่น LVMH และ Orsted ส่วนจีนเน้นหุ้นเทคโนโลยีและอุตสาหกรรมที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายรัฐ อาทิ Tencent และ CATL

สำหรับตลาดหุ้นไทย แนะนำคัดเลือกหุ้นตามธีมการลงทุน โดยเน้นหุ้นปันผลคุณภาพเพื่อสร้างกระแสเงินสด เช่น AP และ KTB ขณะที่หุ้นเติบโตที่กำไรเริ่มฟื้นตัวเหมาะกับการลงทุนเชิงรุก เช่น **MTC และ TRUE** ส่วนหุ้นฟื้นตัวและหุ้นที่มูลค่าต่ำกว่าพื้นฐานยังน่าสนใจในกลุ่มท่องเที่ยว อาหาร และค้าปลีก เช่น **CENTEL, TU, CPALL และ OR”**

ฮั่วเซ่งเฮง

จับตาทองคำโลก เมื่อประธาน Fed สายเหยี่ยวเข้าคุมบังเหียน

สวนทางมุมมองเดิมของตลาดต่อทิศทางดอกเบี้ยในยุคทรัมป์



ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ตลาดการเงินโลกเผชิญแรงสั่นสะเทือนครั้งใหญ่ หลังโดนัลด์ ทรัมป์เสนอชื่อ ‘เควิน วอร์ช’ ขึ้นแท่นประธาน Fed คนใหม่แทนที่เจอโรมพาวเวลล์ ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวลดลงเกือบ 10% ภายในวันเดียวท่ามกลางการพุ่งขึ้นของดอลลาร์ที่รับข่าวนโยบายสายเหยี่ยวฮั่วเซ่งเฮงแนะนักลงทุนจับตาสมดุลใหม่ระหว่างความเป็นอิสระของ Fedและแรงกดดันทางการเมืองพร้อมวางกลยุทธ์รับมือความผันผวนที่มีเป้าหมายสูงสุดปีนี้ที่ 6,000 ดอลลาร์

ทันทีที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ยืนยันการเสนอชื่อ **‘เควิน วอร์ช’(Kevin Warsh) อดีตผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)ให้ขึ้นดำรงตำแหน่งประธาน Fed คนใหม่ต่อจาก เจอโรม พาวเวลล์ที่กำลังจะหมดวาระในเดือนพฤษภาคม 2569 นี้ตลาดการเงินโลกก็เกิดอาการ ‘Panic’** อย่างรุนแรงโดยเฉพาะตลาดสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำย้อนรอยศุกร์ทมิฬ: ทองคำดิ่งหนักสุดในรอบ 40 ปีเมื่อวันศุกร์ที่ 30 ม.ค. ที่ผ่านมา ราคาทองคำในตลาดโลกปรับตัวลดลงเกือบ 10% ภายในวันเดียว โดยราคาทองคำ Spotร่วงจากระดับ 5,377 ดอลลาร์ลงมาทดสอบที่ระดับ 4,688ดอลลาร์อย่างรวดเร็ว (เหตุการณ์ในลักษณะนี้เคยเกิดขึ้นแล้วเมื่อวันที่ 28ก.พ. 2526 โดยราคาปรับตัวลงกว่า 9.59%) ขณะที่โลหะเงิน (Silver)เผชิญแรงเทขายหนักทรุดตัวลงกว่า 30% ภายในวันเดียวการปรับฐานครั้งนี้ไม่ได้เกิดจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนไปอย่างกะทันหัน แต่ตลาดกำลังมองว่าการเข้ามาของเควิน วอร์ชอาจทำให้เกิด ‘การเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของเฟด’ (Fed Pivot)

ทำไมต้องเป็น ‘เควิน วอร์ช’?แม้ทรัมป์จะเคยส่งสัญญาณว่าต้องการประธาน Fed ที่ ‘สั่งได้’และพร้อมลดดอกเบี้ยเชิงรุกแต่การเลือกวอร์ชกลับสร้างความประหลาดใจ เพราะวอร์ชมีประวัติเป็น‘สายเหยี่ยว’ (Hawk) ที่ชัดเจนในอดีต

• อดีตทูตวอลล์สตรีท: ในช่วงวิกฤตปี 2008วอร์ชคือผู้ประสานงานหลักระหว่าง Fed และสถาบันการเงินยักษ์ใหญ่(Liaison to Wall Street) ภายใต้การนำของเบน เบอร์นันเก้
• จุดยืนต้านเงินเฟ้อ: วอร์ชเคยลาออกจาก Fed ในปี 2011เนื่องจากไม่เห็นด้วยกับการพิมพ์เงิน (QE)

และการคงดอกเบี้ยต่ำนานเกินไป ซึ่งเขาเรียกว่าเป็น‘การกดขี่ทางการเงิน’ (Financial Repression)อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจาก Investopedia และ The Guardian วิเคราะห์ว่าในช่วงไม่กี่เดือนก่อนการเสนอชื่อวอร์ชเริ่มปรับโทนเสียงให้สอดคล้องกับทรัมป์มากขึ้น โดยวิจารณ์ว่า Fed-ภายใต้การนำของเจอโรม พาวเวลล์ นั้น ‘เดินเกมช้าเกินไป’ (Backward-looking) และควรลดดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนนโยบายฝั่งอุปทาน (Supply-side Economics) ของทรัมป์ผลกระทบต่อค่าเงินดอลลาร์และทองคำการมาของวอร์ชทำให้ดัชนีดอลลาร์ (DXY) พุ่งขึ้นทันทีเนื่องจากตลาดกำลังคาดหวังว่า **“วอร์ช”**จะสามารถต้านทานแรงกดดันจากการแทรกแซงทางการเมือง และนำพาFed ไปสู่การกำหนดนโยบายที่มีความเป็นกลางมากขึ้นพร้อมทั้งเปลี่ยนการตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยให้เป็นกระบวนการที่คาดการณ์ได้และโปร่งใสนักยุทธศาสตร์จาก OCBC มองว่า การพักฐานของทองคำเป็นสิ่งที่‘หลีกเลี่ยงไม่ได้’ หลังจากราคาวิ่งขึ้นแบบ Parabolic มาตลอดปี 2568ส่วนการเสนอชื่อวอร์ชเป็นเพียง **‘ชนวน’** (Trigger)ที่ทำให้นักลงทุนเทขายทำกำไรครั้งใหญ่เท่านั้นมุมมองและกลยุทธ์จากฮั่วเซ่งเฮงแม้ในระยะสั้นทองคำจะเผชิญแรงกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นแต่ฮั่วเซ่งเฮงมองว่า ‘แนวโน้มขาขึ้นในภาพใหญ่ยังไม่จบ’โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลายด้าน ทั้งความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์มาตรการภาษีตอบโต้การค้า การลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (De-dollarization) และความต้องการทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลก

สำหรับราคาทองคำในประเทศช่วงที่เหลือของปีนี้คาดว่าเคลื่อนไหวในกรอบ 69,000-88,000 บาทส่วนราคาเป้าหมายสูงสุดของปี คาดว่าอาจสูงถึงระดับ 88,000 บาท

“ราคาทองคำปีนี้ที่ปรับตัวขึ้นร้อนแรงมากต่อเนื่องจากปี 68นักลงทุนจำเป็นต้องติดตามราคาทองโลก เงินบาทและปัจจัยที่กระทบกับราคาทองคำอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะนโยบายของทรัมป์ที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินเป็นพิเศษ”

ฝ่ายวิเคราะห์ฮั่วเซ่งเฮง กล่าวกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น: หากราคาย่อตัวลงมาที่ 4,500 ดอลลาร์ (หรือเทียบเท่าราคาทองคำในประเทศราว 69,000 บาทต่อบาททองคำ)เป็นจุดที่น่าสนใจในการทยอยเข้าซื้อสะสมกลยุทธ์การลงทุนระยะยาว: แนะนำ ‘ถือต่อ’ โดยควรมีทองคำติดพอร์ตไว้10-15%เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากสงครามการค้าและความผันผวนของนโยบายทรัมป์ที่อาจกลับมาสร้างภาวะเงินเฟ้อในอนาคต

ทรีนีตี้

มองหากผลการเลือกตั้งมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลได้เร็ว และมีเสียงไม่ปริ่มน้ำ เชื่อว่าจะดูดเม็ดเงินนักลงทุนเข้ามาได้



ทรีนีตี้ ชี้เลือกตั้ง 8 กุมภาพันธ์ กำหนดทิศทางตลาดหุ้นไทยเดือนแห่งความรัก หากผลการเลือกตั้งมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลได้เร็ว และมีเสียงไม่ปริ่มน้ำ เชื่อว่าจะดูดเม็ดเงินนักลงทุนเข้ามาได้ แต่หากเป็นกรณีตรงกันข้าม เสี่ยงเกิดภาวะ “Sell on fact“ แนะทยอยขายหุ้นที่มีกำไรบางส่วน-ถือลุ้นบางส่วน พร้อมจับตาปัจจัยสำคัญที่จะเกิดขึ้น เช่น ภาษีทรัมป์ - MSCI - ดอกเบี้ย - กำไร บจ.

นายณัฐชาต เมฆมาสิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด เปิดเผยทิศทางการลงทุนหุ้นไทยในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ว่า คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวใน กรอบแนวรับ ที่ระดับ 1295 จุดและ 1265 จุดตามลำดับ ส่วนแนวต้านประเมินที่ 1350 จุดและ 1380 จุดตามลำดับ ช่วงแรกของเดือนอาจมี Sentiment เชิงลบเกิดขึ้นจากความผันผวนของสินทรัพย์ทั่วโลกเกิดขึ้นหลังจากที่ นาย Kevin Warsh ได้ถูกเสนอชื่อให้ เป็นประธาน Fed คนใหม่ แต่ มองว่า Reaction ที่เกิดขึ้นมีความรุนแรงเกินไป

จากแนวนโยบายการเงินของ Fed ที่ไม่น่าจะพลิกผันได้ทันทีจากบุคคลคนเดียว โดยผลกระทบน่าจะเกิดขึ้นกับตลาดหรือสินทรัพย์ที่มีการใช้ Leverage ค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมาอย่างเช่นสินค้าโภคภัณฑ์จำพวกโลหะมากกว่า ในส่วนของหุ้นไทยนั้นคงจะได้รับผลกระทบน้อย เนื่องจากช่วงสัปดาห์แรกของเดือน ประเมินว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะยังพอถูกประคับประคองได้บ้างจากธีม Election rally ก่อนหน้าการเลือกตั้งจริงที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 8 กุมภาพันธ์นี้

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเลือกตั้งเสร็จสิ้น เชื่อว่าภาพของ SET Index จะถูกขับเคลื่อนด้วยผลการเลือกตั้งที่ออกมาเป็นสำคัญ โดยหากผลออกมาเป็นลักษณะของ Landslide victory โดยฟากใดฟากหนึ่ง จนนำมาสู่แนวโน้มการจัดตั้งรัฐบาลที่รวดเร็ว และเป็นรัฐบาลที่มีเสียงแข็งแกร่ง เชื่อว่านักลงทุนจะตอบรับเชิงบวก และจะส่งผ่านความมั่นใจดังกล่าวมายังแรงซื้อที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นไทยได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากนักลงทุนต่างชาติ ในทางกลับกัน หากผลการเลือกตั้งครั้งนี้ออกมาค่คี่สูสี และนำมาสู่การจัดตั้งรัฐบาลที่ยืดเยื้อหรือหากจัดตั้งได้แล้ว เป็นรัฐบาลที่ไม่มีเสถียรภาพมากพอง เชื่อว่ามีโอกาสที่จะเกิดปรากฏการณ์ Sell on fact ขึ้นในตลาดหุ้นไทยได้ไม่ยาก

นายณัฐชาต กล่าวว่า ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตามในเดือนนี้ มองไปยังความเป็นไปได้ที่ศาลฎีกาสหรัฐฯจะออกคำตัดสิน กรณีการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของรัฐบาลปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ว่าเป็นไปอย่างชอบธรรมหรือไม่ หากทราบผลในเดือนนี้ มีโอกาสที่ปัจจัยดังกล่าวจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดพันธบัตรสหรัฐฯรวมถึงเงิน USD ได้

นอกจากนั้น ต้องติดตามการปรับน้ำหนักของดัชนี MSCI ในรอบนี้ ว่าจะมีการปรับลดน้ำหนักของหุ้นไทยในตะกร้าดัชนี MSCI EM อีกครั้งหรือไม่ ซึ่งจากการวิเคราะห์ของ ทรีนีตี้ล่าสุดพบว่ามีโอกาสเช่นกัน หลังจากที่ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา หุ้นไทยยังคงปรับตัว Underperform เมื่อเทียบกับดัชนีนี้อยู่ หากเกิดขึ้นจริง อาจต้องระวังแรงขายของนักลงทุนต่างชาติที่ปรากฏขึ้นในช่วงครึ่งเดือนหลังด้วย

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำพอร์ตการลงทุนที่พอมีกำไรแล้วจากการเข้าซื้อหุ้นไทยที่ดัชนีโซนล่างก่อนหน้านี้ หาจังหวะขายทำกำไรส่วนหนึ่งก่อนหน้าที่จะทราบผลการเลือกตั้ง และแบ่งถือลุ้นอีกส่วนหากผลการเลือกตั้งออกมามีแนวโน้มนำมาสู่รัฐบาลที่มีเสถียรภาพแข็งแกร่ง ซึ่งน่าจะทำให้ภาพการแกว่งตัวของหุ้นกลุ่ม Domestic play มีความโดดเด่นมากขึ้น

สำหรับ กลุ่มหุ้นที่น่าสนใจในเดือนนี้ได้แก่กลุ่มหุ้นที่ยังคง Laggard ทางด้าน Valuation ซึ่งหากเทียบเคียงระดับปัจจุบันกับเมื่อวันที่ 13 มกราคมที่ดัชนี SET ยังคงอยู่แถวบริเวณ 1230 จุด จะได้ว่า Sector ที่มีความน่าสนใจมากที่สุดจากเกณฑ์นี้จะได้แก่ กลุ่ม BANK, TOURISM, ICT, TRANS และ FOOD เป็นต้น

ขณะที่การลงทุนในเดือนกุมภาพันธ์ทั้งเดือน นักลงทุนจะต้องติดตามปัจจัยสำคัญอื่นอีก เช่น 1. การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2. ประเด็นขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั้งเรื่อง กรรมสิทธิ์ของเกาะกรีนแลนด์ และปัญหาความบาดหมางระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่าน 3. การประกาศรายชื่อหุ้นสมาชิกของดัชนี MSCI รอบใหม่ ช่วงเช้าตรู่วันที่ 11 ก.พ. ตามเวลาบ้านเรา 4. ผลประชุมกนง.ในวันที่ 25 ก.พ. คาด คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.25% 5. ทิศทางของค่าเงินบาท หลังทางการจะบังคับใช้มาตรการลดความผันผวนของการ Trading ทองคำ 6 . หุ้นการบินไทย (THAI) พ้นช่วงระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Lock-up Period) 6,600 ล้านหุ้นในวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 7.ความเสี่ยงที่หุ้น DELTA อาจถูกขึ้นบัญชี Trading alert หากราคายังคงพุ่งสูงต่อเนื่อง ซึ่งอาจกระทบกับความดำรงอยู่ของตัวหุ้นในดัชนี SET50/SET100 รอบถัดไป และ 8. ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนทั่วโลก รวมถึงบริษัทจดทะเบียน หรือ บจ. ต่างๆ ในตลาดหุ้นไทย

Krungthai CIO มองประธานเฟดคนใหม่

อาจเป็นจุดเปลี่ยนนโยบายการเงินโลก แนะนำทยอยสะสมหุ้นสหรัฐฯ เมื่อย่อตัว ถือทองคำบริหารความเสี่ยง

Krungthai CIO ประเมินตลาดการเงินโลกผันผวน จากการเสนอชื่อ Kevin Warsh เป็นประธาน Fed คนใหม่ รวมถึงความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แนะใช้จังหวะย่อตัวทยอยสะสมหุ้นคุณภาพ พร้อมถือทองคำ 5-10% ของพอร์ต เพื่อกระจายความเสี่ยง

ทีมกลยุทธ์การลงทุน ธนาคารกรุงไทย (Krungthai Chief Investment Office) วิเคราะห์ตลาดและการลงทุนรายสัปดาห์ ระหว่างวันที่ 2-6 กุมภาพันธ์ 2569 ว่า ตลาดยังคงเผชิญความผันผวนสูง จากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเงิน หลังมีการการเสนอชื่อ Kevin Warsh เข้าดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คนใหม่ แทน Jerome Powell ที่จะครบวาระในเดือนพฤษภาคมนี้

ซึ่งอาจเป็น “Policy Pivot” หรือจุดเปลี่ยนเชิงนโยบายที่สำคัญของ Fed แม้ว่า Kevin Warsh ถูกมองว่า ให้ความสำคัญกับการเพิ่มผลิตภาพ (Productivity) และการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลมากขึ้น ซึ่งเป็นบวกต่อการลงทุนระยะยาว แต่ตลาดยังมีความกังวลในเรื่องความเป็นอิสระของ Fed ภายใต้แรงกดดันทางการเมือง และจุดยืนนโยบายในอดีตของ Warsh ที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่ม “สายเหยี่ยว” (Hawkish) ซึ่งอาจทำให้ทิศทางดอกเบี้ยไม่ผ่อนคลายเร็วอย่างที่ตลาดคาดหวัง

นอกจากนี้ ตลาดโลกยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยลบด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งกรณีที่ประธานาธิบดี Donald Trump ส่งสัญญาณขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเกาหลีใต้ ความตึงเครียดกับอิหร่าน รวมถึงความเสี่ยง Government Shutdown ของสหรัฐฯ ที่อาจทำให้การประกาศข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญล่าช้า และเพิ่มความผันผวนในตลาดการเงิน

Krungthai CIO ประเมินว่า ความผันผวนดังกล่าวยังไม่ใช่สัญญาณเชิงลบต่อโครงสร้างตลาดในระยะยาว โดยเริ่มเห็นภาพของ Market Rotation หรือการหมุนกลุ่มลงทุน จากหุ้นที่ราคาปรับขึ้นมามาก ไปสู่หุ้นที่ยังมีพื้นฐานรองรับชัดเจน สะท้อนผ่านผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ เช่น Microsoft, Apple และ Meta ที่ยังรายงานกำไรและรายได้ดีกว่าคาด รวมถึงเม็ดเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ที่ยังเร่งตัวต่อเนื่อง

สำหรับกลยุทธ์การลงทุน Krungthai CIO ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยแนะนำให้นักลงทุนใช้กลยุทธ์ “ทยอยสะสมเมื่อย่อตัว (Buy on Dip)” โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI และเทคโนโลยีแห่งอนาคต ซึ่งยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาดในปีนี้

พร้อมแนะนำให้จัดพอร์ตในลักษณะ Barbell Strategy ผสมผสานระหว่างหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) ที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรม หุ้นกลุ่มมั่นคง (Defensive)

เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ต และถือครองทองคำในสัดส่วน 5–10% ของพอร์ต เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์และภาวะค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าในระยะยาว โดยประเมินกรอบเป้าหมายราคาทองคำไว้ที่ 5,300–5,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

คลัง เผย ดัชนีความเชื่อมั่น

อนาคตเศรษฐกิจภูมิภาคประจำเดือนมกราคม 69 สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจภูมิภาคในระยะ 6 เดือนข้างหน้าที่ขยายตัวต่อเนื่อง



ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาคประจำเดือนมกราคม 2569 สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจภูมิภาคในระยะ 6 เดือนข้างหน้าที่ขยายตัวต่อเนื่อง นำโดยภาคตะวันออกและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคบริการเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ควรติดตามความชัดเจนของความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการค้าโลก นอกจากนี้ กระทรวงการคลังได้สำรวจพิเศษประเมินนโยบาย Quick Big Win พบว่า โครงการมหกรรมธงฟ้าเยียวยาลดค่าครองชีพฯ มาตรการช่วยดูแลราคาสินค้าเกษตร และมาตรการสนับสนุน SMEs ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจและประชาชนมากที่สุด

นายวินิจ วิเศษสุวรรณภูมิ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ในฐานะโฆษกกระทรวงการคลังเปิดเผย ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาคประจำเดือนมกราคม 2569 จากการประมวลผลข้อมูลการสำรวจภาวะเศรษฐกิจรายจังหวัดจากสำนักงานคลังจังหวัด 76 จังหวัดทั่วประเทศ และสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเพื่อจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาคพบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาคประจำเดือนมกราคม 2569 สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจภูมิภาคในระยะ 6 เดือนข้างหน้าที่ขยายตัวต่อเนื่อง นำโดยภาคตะวันออกและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคบริการเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ควรติดตามความชัดเจนของความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการค้าโลก นอกจากนี้ กระทรวงการคลังได้สำรวจพิเศษประเมินนโยบาย Quick Big Win พบว่า โครงการมหกรรมธงฟ้าเยียวยาลดค่าครองชีพฯ มาตรการช่วยดูแลราคาสินค้าเกษตร และมาตรการสนับสนุน SMEs ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจและประชาชนมากที่สุด” โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคตะวันออกอยู่ที่ระดับ 78.8 สะท้อนถึงความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ โดยเฉพาะในภาคบริการและภาคการลงทุน จากการประชาสัมพันธ์การท่องเที่ยวที่มีต่อเนื่องและการดำเนินมาตรการส่งเสริมและพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวจากภาครัฐและเอกชน รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมทางบกระหว่างจังหวัดในพื้นที่อุตสาหกรรมและแหล่งท่องเที่ยว ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่อยู่ที่ระดับ 83.7

ขณะเดียวกันดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนืออยู่ที่ระดับ 74.4 โดยมีแรงสนับสนุนหลักจากภาคบริการและภาคอุตสาหกรรม จากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องตามแนวโน้มการขยายตัวของธุรกิจไมซ์ (Meetings, Incentive Travel, Conventions และ Exhibitions: MICE) และการเดินทางเข้ามาของนักธุรกิจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อจัดเตรียมงานมหกรรมพืชสวนโลก พ.ศ. 2569 ประกอบกับอุปสงค์สินค้าอุตสาหกรรมโดยเฉพาะอุตสาหกรรมเกษตรแปรรูปที่มีต่อเนื่อง

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคเหนืออยู่ที่ระดับ 73.0 โดยมีปัจจัยบวกจากภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ ตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย รวมถึงความคืบหน้าของโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน การยกระดับอุตสาหกรรมไปสู่การผลิตมูลค่าสูง ตลอดจนการเตรียมพร้อมรับการพัฒนาเป็นส่วนหนึ่งของระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคเหนือ (Northern Economy Corridor: NEC)

สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคใต้อยู่ที่ระดับ 69.8 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากภาคบริการและภาคอุตสาหกรรม จากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวจากภาครัฐและเอกชนในหลายพื้นที่ โดยเฉพาะในช่วงฤดูการท่องเที่ยวของทะเลฝั่งอ่าวไทยในระหว่างเดือนกุมภาพันธ์-เดือนกันยายน ประกอบกับคำสั่งซื้อสินค้าอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และคาดว่า รัฐบาลชุดใหม่จะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

อย่างไรก็ตาม ควรติดตามประเด็นความแปรปรวนของสภาพอากาศที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวและภาคเกษตร พฤติกรรมของการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีความระมัดระวังมากขึ้น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันรายได้ภาคบริการ รวมถึงต้นทุนการผลิตที่ยังอยู่ในระดับสูง และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจการค้าโลก และสถานการณ์การเมืองภายในประเทศ

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคกลางอยู่ที่ระดับ 67.5 โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคเกษตร ตามการส่งออกสินค้าเกษตรที่ขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราภาษีสินค้านำเข้าชั่วคราวในบางรายการของจีนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป

ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มฟื้นตัว จากมาตรการสนับสนุนของรัฐบาล และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย แม้ยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการผลิต ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภาคตะวันตกอยู่ที่ระดับ 64.1 โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคเกษตรและภาคการลงทุนเป็นสำคัญ ตามความต้องการสินค้าเกษตรที่เพิ่มมากขึ้น นโยบายสนับสนุนภาคเกษตรและภาคการลงทุนที่มีต่อเนื่อง และทิศทางการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะในช่วงหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่เสร็จสิ้น

อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการบางส่วนรอติดตามความชัดเจนเกี่ยวกับข้อตกลงการค้ากับสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจ กทม. และปริมณฑล อยู่ที่ระดับ 62.6 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาคบริการและการจ้างงาน อย่างไรก็ตาม ควรติดตามนโยบายกีดกันทางการค้าจากประเทศคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา การแข่งขันของสินค้านำเข้าราคาถูกจากจีน และความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจส่งผลต่อความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป

สำหรับเดือนมกราคม 2569 กระทรวงการคลังได้จัดทำการสำรวจพิเศษเพื่อประเมินผลกระทบของนโยบาย Quick Big Win ที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ ซึ่งสะท้อนความสำเร็จตามเป้าหมาย “กระตุ้นสั้น ได้ผลยาว กระจายตัว” โดยในระยะสั้นพบว่าโครงการมหกรรมธงฟ้าเยียวยาลดค่าครองชีพ และธงฟ้าเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจชายแดน ส่งผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ และการยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชนมากที่สุด เนื่องจากเป็นมาตรการที่ประชาชนสามารถเข้าถึงได้อย่างทั่วถึง เห็นผลโดยตรงและรวดเร็วในการลดภาระค่าครองชีพ ช่วยเพิ่มกำลังซื้อ และยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนในชีวิตประจำวัน รองลงมาคือ มาตรการช่วยดูแลราคาสินค้าเกษตร (ธงเขียวราคาประหยัด) และมาตรการสนับสนุน SMEs ตามลำดับ

สำหรับในระยะปานกลางถึงระยะยาว โครงการที่คาดว่าจะส่งผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ และการยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชนในภูมิภาคมากที่สุด คือ มาตรการสนับสนุน SMEs โครงการมหกรรมธงฟ้าเยียวยาลดค่าครองชีพ และธงเขียวราคาประหยัด ตามลำดับ

Krungthai CIO

เปิด 4 ฉากทัศน์ผลกระทบ **“กรีนแลนด์”** ชี้ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์กำหนดทิศทางตลาดโลกผันผวน แต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะ Risk-off



Krungthai CIO ประเมินประเด็นกรีนแลนด์เป็นความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ตลาดโลกต้องจับตา เปิด 4 ฉากทัศน์กำหนดทิศทางเศรษฐกิจและตลาดโลก มองปรับฐานในช่วงที่ผ่านมาเป็นเพียงการปรับกลุ่มลงทุน หรือ Market Rotation มากกว่าการเข้าสู่ภาวะ Risk-off คงคำแนะจัดพอร์ตแบบ Barbell Strategy ผสมหุ้นเติบโตและหุ้นมั่นคง พร้อมถือทองคำเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง

ทีมกลยุทธ์การลงทุน ธนาคารกรุงไทย (Krungthai Chief Investment Office) วิเคราะห์ตลาดและการลงทุนรายสัปดาห์ ระหว่างวันที่ 26-30 มกราคม 2569 ว่า ตลาดการเงินโลกเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และการค้าในช่วงต้นสัปดาห์ หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แสดงท่าทีของสหรัฐฯ ในการเข้าควบคุมกรีนแลนด์ พร้อมขู่ปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศในยุโรป หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในประเด็นดังกล่าว ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนผันผวนในระยะแรก อย่างไรก็ดี ตลาดจะเริ่มฟื้นตัว ตอบรับข่าวสหรัฐฯ และองค์การสนธิสัญญาแอตแลนติกเหนือ (NATO) บรรลุ “กรอบของข้อตกลง” เกี่ยวกับอนาคตกรีนแลนด์ได้ รวมถึงการยกเลิกแผนการจัดเก็บภาษีนำเข้าจากยุโรป ซึ่งช่วยคลายแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะสั้น

Krungthai CIO

ประเมินประเด็นกรีนแลนด์เป็นความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์สำคัญ โดยเปิด 4 ฉากทัศน์ที่อาจส่งผลต่อทิศทางเศรษฐกิจและตลาดการเงินโลก ดังนี้

ฉากทัศน์ที่ 1 : บรรลุข้อตกลงโดยสันติ สหรัฐฯ สามารถครอบครองกรีนแลนด์ได้ โดยไม่ใช้กำลังทางทหาร ช่วยเสริมความมั่นคงเชิงยุทธศาสตร์และการเข้าถึงทรัพยากรสำคัญ อาจส่งผลบวกต่อภาคธุรกิจสหรัฐฯ ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปได้รับผลกระทบอย่างจำกัด

ฉากทัศน์ที่ 2 : อิทธิพลเพิ่มขึ้นผ่านการทูต กรีนแลนด์เข้ามาอยู่ภายใต้อิทธิพลของสหรัฐฯ มากขึ้นผ่านกรอบความร่วมมือด้านความมั่นคง ส่งผลให้ยุโรปเร่งเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหม กลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศได้อานิสงส์เชิงบวก แต่ความเสี่ยงด้านฐานะการคลังของยุโรปเพิ่มสูงขึ้น

ฉากทัศน์ที่ 3 : การเจรจายืดเยื้อ-ความขัดแย้งแฝง การเจรจาไม่มีข้อยุติ ประเทศยุโรปตอบสนองแตกต่างกัน แม้ไม่ใช้กำลังทหารโดยตรง แต่ความตึงเครียดด้านการค้าและภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น เศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปเผชิญแรงกดดัน ตลาดการเงินผันผวนสูง และเคลื่อนไหวตามทิศทางนโยบายเศรษฐกิจเป็นหลัก

ฉากทัศน์ที่ 4 : ความรุนแรงสูงสุด สหรัฐฯใช้กำลังทางทหารในการเข้าควบคุมกรีนแลนด์ ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเผชิญ Negative Macro Shock ขนาดใหญ่ สินทรัพย์เสี่ยงถูกกดดันอย่างรุนแรง นักลงทุนมีแนวโน้มย้ายเงินไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย และต้องอาศัยนโยบายเชิงรุกเพื่อรักษาเสถียรภาพระบบเศรษฐกิจ

Krungthai CIO มองว่า การปรับฐานของตลาดหุ้นโลกเป็นเพียง “Healthy Correction” และมีลักษณะของการหมุนกลุ่มลงทุน (Market Rotation) จากหุ้นขนาดใหญ่ที่มูลค่าเริ่มตึงตัว ไปสู่หุ้นกลุ่มอื่นที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานรองรับ มากกว่าการเข้าสู่ภาวะ Risk-off สะท้อนจากจำนวนหุ้นใน ดัชนี S&P 500 ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกมากกว่าหุ้นที่ปรับตัวลง ขณะเดียวกัน ผลประกอบการของกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ที่ทยอยประกาศออกมายังคงแข็งแกร่ง ตอกย้ำว่าพื้นฐานของตลาดหุ้นยังอยู่ในทิศทางที่ดี

สำหรับกลยุทธ์การลงทุน Krungthai CIO ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้น มองว่า จังหวะตลาดอ่อนตัวเป็นโอกาสในการทยอยสะสม (Buy on Dip) เน้นความสำคัญของการกระจายการลงทุน แนะนำการจัดพอร์ตแบบ “Barbell Strategy” โดยผสมผสานหุ้น กลุ่มเติบโต (Growth) กับ หุ้นกลุ่มมั่นคง (Defensive) เพื่อเพิ่มความมั่นคงของพอร์ต และแนะนำลงทุนในทองคำ เพื่อช่วยป้องกันความเสี่ยงและลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

ทีทีบี

ยกระดับการค้าไทย–จีน เปิดบริการโอนเงินหยวน “เต็มจำนวน” พร้อมเสริมศักยภาพการนำเข้า–ส่งออก ด้วยโซลูชันทางการเงินที่ครบ จบ ในที่เดียว



ทีทีบีตอกย้ำบทบาทผู้นำด้านโซลูชันการค้าระหว่างประเทศ เปิดให้บริการโอนเงินหยวนแบบ “เต็มจำนวน” ช่วยให้ผู้ประกอบการไทยที่ทำธุรกิจกับคู่ค้าจีน สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้วยการโอนเงินหยวนผ่านระบบ API จะทำให้คู่ค้าในประเทศจีนได้รับเงินเต็มจำนวน นอกจากนี้ยังสะดวก รวดเร็ว และประหยัด ด้วยค่าธรรมเนียมเพียง 300 บาท

นายศรัณย์ ภู่พัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้าธุรกิจ ทีทีบี กล่าวว่า ปี 2026 เป็นปีที่เศรษฐกิจโลกเดินหน้าท่ามกลางความผันผวนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายการค้าที่เข้มข้นขึ้น สะท้อนผ่านดัชนีความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับสูงขึ้น แม้ IMF จะปรับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกดีขึ้นเป็น 2.4% โดยสหรัฐฯ ยังขับเคลื่อนจากการบริโภคภาคเอกชน และจีนเติบโตจากแรงหนุนด้านการส่งออก ซึ่งในเอเชียบทบาทของจีนในด้านการค้าและห่วงโซ่อุปทานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับประเทศไทย แม้ปีที่ผ่านมาได้แรงหนุนจากการเร่งส่งออก แต่ปีนี้ผู้ส่งออกจะเผชิญความท้าทายจากโครงสร้างการค้าโลกที่เปลี่ยนไป ทั้งแนวโน้มการกระจายฐานการผลิตไปยังประเทศพันธมิตร (Friend-Shoring) กฎด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มขึ้น และความสำคัญของข้อตกลงการค้าทวิภาคี โดยการเปิดตัวบริการโอนเงินหยวนเต็มจำนวนของทีทีบี จึงไม่ใช่เพียงบริการใหม่ แต่เป็นส่วนหนึ่งของวิสัยทัศน์ในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้ผู้ประกอบการไทยในระยะยาว

ด้าน นางสาวบุษรัตน์ เบญจรงคกุล ประธานกลุ่ม บริหารธุรกิจตลาดเงินและธุรกรรมระหว่างประเทศ ทีทีบี เปิดเผยว่าในปี 2026 การค้าระหว่างไทยกับจีนมีการเติบโตสูงถึง 26.7% โดยกลุ่มลูกค้า SME มีสัดส่วนการนำเข้าจากจีนสูงถึง 46.7% จากบริบททางการค้าระหว่างประเทศที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ถ้าผู้ประกอบการไม่มีการเตรียมรับมือทางการเงินที่ดีจะทำให้ ต้นทุนผู้ประกอบการสูงขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
ทีทีบีมุ่งมั่นพัฒนาโซลูชันทางการเงินเพื่อรองรับการทำธุรกิจระหว่างประเทศที่มีความซับซ้อนและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยมุ่งสนับสนุนผู้ประกอบการนำเข้า–ส่งออกอย่างครบวงจร ตั้งแต่การบริหารเงิน การทำธุรกรรม ไปจนถึงการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อให้การซื้อ–ขาย–รับ–จ่าย โดยเฉพาะกับคู่ค้าจีนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ปัจจุบัน ทีทีบีมีโซลูชันที่ตอบโจทย์การค้ากับคู่ค้าจีนในทุกมิติ อาทิ

บัญชี ttb multi-currency account (MCA) บัญชีเพื่อการบริหารจัดการหลายสกุลเงินในบัญชีเดียว รองรับสูงสุด 11 สกุลเงิน รวมถึงเงินบาท และสกุลเงินหยวน ช่วยลดความยุ่งยากจากการเปิดหลายบัญชี และเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารเงินทั้งสกุลหลักและสกุลเงินท้องถิ่นของประเทศคู่ค้า

บริการ Trade Finance Solutions รองรับการโอนเงิน การเบิกใช้วงเงินกู้เพื่อการค้าได้ทั้งสกุลเงินหลักและสกุลเงินท้องถิ่นสูงสุด 13 สกุลเงิน รวมถึงสกุลหยวนของจีน
ผลิตภัณฑ์บริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนด้วยสกุลเงินหยวนสะดวกกว่า: ด้วยบริการ Single Yuan หยวนราคาเดียว สามารถโอนไปได้ทั้ง Onshore และ Offshore และสามารถบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าได้ง่าย ๆ ผ่าน CNY Pro-rata Forward ที่ผู้ประกอบการสามารถทราบต้นทุนได้แน่นอน ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการวางแผนบริหารจัดการต้นทุน

ล่าสุด ทีทีบีได้เปิดตัว “บริการโอนเงินหยวนแบบเต็มจำนวน สำหรับลูกค้านิติบุคคล” เป็นครั้งแรกในประเทศไทย ด้วยค่าธรรมเนียมเพียง 300 บาทต่อรายการ โดยมีจุดเด่นคือ คู่ค้าจีนจะได้รับเงินครบเต็มจำนวน ผ่านแพลตฟอร์ม ttb business one (จากปกติค่าธรรมเนียมธนาคารต่างประเทศ 1,200 บาทต่อรายการ) บริการดังกล่าวช่วยให้ผู้ประกอบการสามารถลดต้นทุนโดยไม่ต้องโอนเผื่อ พร้อมตรวจสอบสถานะการโอนได้แบบเรียลไทม์ สร้างความเชื่อมั่นในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศอย่างแท้จริง

นางสาวบุษรัตน์กล่าวเพิ่มเติมว่า “ในยุคที่การค้าระหว่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว การมีเครื่องมือที่ช่วยลดความเสี่ยง และช่วยให้ผู้ประกอบการวางแผนต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยเครื่องมือที่ไม่ซับซ้อน คือปัจจัยสำคัญในการแข่งขัน ซึ่งทีทีบีพร้อมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อสนับสนุนให้ผู้ประกอบการไทยสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน”

ทั้งนี้ ผู้ประกอบการสามารถทำธุรกรรมระหว่างประเทศผ่าน ttb business one แพลตฟอร์มอินเทอร์เน็ตแบงก์กิ้งสำหรับธุรกิจ ที่ออกแบบมาเพื่อให้สามารถจัดการธุรกรรมและข้อมูลทางการเงินได้ครบ จบ ในที่เดียว ช่วยประหยัดเวลาและเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

ผู้ประกอบการที่สนใจสมัคร ttb business one และบริการโอนเงินหยวนเต็มจำนวน สามารถสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่เจ้าหน้าที่บริหารความสัมพันธ์ลูกค้าธุรกิจของท่าน (หากท่านเป็นลูกค้าธุรกิจของทีทีบี) หรือติดต่อศูนย์บริการลูกค้าธุรกิจ ทีทีบี โทร. 0 2643 7000 วันจันทร์ถึงวันเสาร์ 08:00 – 20:00 น. ยกเว้นวันหยุดนักขัตฤกษ์ และวันหยุดธนาคาร

GUNKUL

not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา ดำรงปิยวุฒิ์

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเพิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

บล.ลิเบอเรเตอร์ : ADVANC กำไรดีกว่าคาด พร้อมปันผลพิเศษ

ADVANC กำไรดีกว่าคาด พร้อมปันผลพิเศษ

4Q25 กำไร 14,282 ลบ. ดีกว่าตลาดคาด 16% จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ที่ดีขึ้น พร้อมกันนี้ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังที่ 8.41 บาท พร้อมกันนี้ยังมีจ่ายเงินปันลพิเศษสูงถึง 19 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนเงินปันผลสูงถึง 7.6% โดยการดำเนินงานทั้งปีคิดเป็น payout ที่ 95%

คำแนะนำ : เรามีมุมมองเป็นบวกจากงบที่ดีกว่าตลาดฯ คาด รวมถึงการจ่ายเงินปันผลทั้งการดำเนินงานปกติและปันผลพิเศษ เราคาดว่าจากงบที่ดีกว่าคาดทำให้ตลาด จะมีปรับประมาณการขึ้น และการจ่ายครั้งนี้จะดีต่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ADVANC อย่าง GULF ที่ได้ประโยชน์ด้วย คาดราคาหุ้นจะตอบสนองเชิงบวก

นารี อภิเศวตกานต์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971
naree.a@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : IRPC
(Non-rated Bloomberg cons. THB1.04)

Equality for All IRPC :
บมจ.ไออาร์พีซี

4Q25 คาดยังขาดทุน 682 ลบ. แม้ได้ส่วนช่วยจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มปิโตรเลียมดีขึ้นแต่กระทบจากขาดทุนสต็อก : กลุ่มปิโตรเลียม คาดใช้กำลังการกลั่นที่ 195-205 พันบาร์เรล/วัน ทรงตัว q-q แต่จากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปทั้งดีเซล และแก๊ซโซลีนดีขึ้น โดยเฉพาะดีเซล +5.75 เหรียญ/บาร์เรล ส่วนธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น (LUBE) คาดดีขึ้น q-q

กลุ่มปิโตรเคมี ราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่หดตัวลงทั้งโอเลฟินส์ อะโรเมติกส์ และสไตรรีนิกส์ ทำให้ PTF คาดหดตัว q-q เราคาดว่า GIM จะอยู่ที่ 11.6 เหรียญ ขณะที่ต้นทุนการผลิตคาดอยู่ที่ 10 เหรียญทำให้มีกำไรจากการดำเนินงานราว 1.1 เหรียญ แต่จะมีขาดทุนสต็อกราว 4 เหรียญ ทำให้คาดบรรทัดสุดท้ายจะขาดทุนราว 682 ลบ. แย่ลงจากไตรมาสก่อนมีกำไร 340 ลบ. แต่ดีกว่าปีก่อนที่ขาดทุนสูงถึง 1,125 ลบ.

ชอบน้อยสุด **“แม้ว่าจะได้ผลบวกจากธุรกิจปิโตรเลียมตามส่วนต่างราคาที่ดีขึ้น แต่จากต้นทุนที่สูงทำให้การดำเนินงานยังฟื้นตัวน้อยกว่ากลุ่ม แนวโน้ม 1Q26 คาดยังดีตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และได้ผลบวกจากกำไรการขายเงินลงทุนคาดน่าจะพลิกมามีกำไรได้ กลยุทธ์การลงทุน ยังพอเก็งกำไรจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น และตัวเลขเศรษฐกิจจีนหากดีกว่าที่ตลาดคาด ”**

นารี อภิเศวตกานต์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971
naree.a@liberator.co.th

บล.บัวหลวง : SCC

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 288 บาท

ปูนซิเมนต์ไทย มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

แนวโน้มส่วนต่างราคาปิโตรเคมีปรับตัวดีขึ้น YoY ในปี 2026 หนุนโดยการปิดโรงงานของผู้ผลิตที่มีต้นทุนสูง, กำลังการผลิตใหม่ที่ลดลง, และการเติบโตของอุปสงค์

View from fundamental : คาดการณ์ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นใน 1Q26 น่าจะหนุนราคาหุ้นต่อไป มูลค่าหุ้นปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำเป็นโอกาสในการทยอยสะสม เราจึงคง**คำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 288 บาท)**

บล.บัวหลวง : OSP

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายใหม่ 20.30 บาท

โอสถสภา กำไร 4Q25 น่าจะดีกว่าคาดเดิม จากคุมต้นทุนได้อยู่หมัด

เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q25 ของ OSP จะออกมาดีกว่าคาดเดิม จากการควบคุม SG&A ที่มีประสิทธิภาพ และมาร์จิ้นที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเราคาดกำไรหลักใหม่ที่ 811 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% YoY และ 16% QoQ (สูงกว่าประมาณการเดิมของเราและตลาดราว 7%) แม้คาดรายได้รวมลดลง 2% YoY แต่ฟื้นตัวแรง 13% QoQ จากเครื่องดื่มต่างประเทศ (+52% QoQ), personal care (+15% QoQ) และเครื่องดื่มในประเทศที่เริ่มดีขึ้น (+4% QoQ)

ขณะที่ GM ปรับขึ้นเป็น 39.5% จาก 38.5% ใน 3Q25/4Q24 จาก product mix ประสิทธิภาพการผลิต และต้นทุนวัตถุดิบ–บรรจุภัณฑ์ ส่งผลให้เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2025 และ 2026 ขึ้น 2% และ 3% ตามลำดับ ในประเด็นตลาดเครื่องดื่มในประเทศ market share เครื่องดื่มชูกำลังยังรักษาไว้ที่ราว 44.5% แม้ตลาดรวมจะหดตัวเล็กน้อย แต่ modern trade/super-hyper โตโดดเด่นกว่าตลาด ในกลุ่ม functional drinks OSP ยิ่งแข็งแรง โดย market share เพิ่มจากการเติบโตของ Peptein

โดยภาพรวมประเด็นหลักของ OSP คือ การเพิ่มประสิทธิภาพ เช่น ปิดสายการผลิตที่ไม่คุ้มค่า การลดน้ำหนักบรรจุภัณฑ์ และการใช้ AI/เทคโนโลยีใน supply chain และการวิเคราะห์ดีมานด์ ช่วยยกระดับ GM จากระดับ 30–34% ในปี 2022–23 มาอยู่ที่ 36–40% ในช่วงปี 2024–25 ทำให้ความมั่นใจกำไรดีขึ้น

Fundamental view: เราคงคำแนะนำซื้อ (ราคาเป้าหมายใหม่ 20.30 บาท ตามการปรับประมาณการ) และยังเป็นหุ้น defensive ที่น่าสนใจ โดย dividend yield คาดราว 6%

บล.บัวหลวง : SPALI

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 19 บาท

ศุภาลัย เปิดแผนธุรกิจเน้นการตั้งรับ อย่างระวัง รอฟื้นปลายปี

เราคาดกำไรหลัก 4Q25 ที่ 1.2 พันล้านบาท ลดลง 39% YoY แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 4% QoQ จากการคุมต้นทุนเป็นหลัก โดย YoY ที่หดตัวแรงมาจากการสัดส่วนคอนโดมาร์จิ้นสูงโอนน้อยลง หลัง Supalai Blue Whale Hua Hin โอนไปเกือบหมดใน 3Q25

สำหรับแผนธุรกิจปี 2026 นั้น SPALI เน้น การประคองกำไรและความแข็งแรงงบดุล มากกว่าการเร่งเติบโต ในช่วงครึ่งปีแรกยังเผชิญการแข่งขัน แต่ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงและรายได้ JV ออสเตรเลียช่วยหนุน ส่วนคาดว่าการฟื้นตัวมีแนวโน้มกระจุกตัวใน 2H26 สำหรับภาพรวม presales ตั้งเป้า 3.0 หมื่นล้านบาท (+14% YoY) จากฐานต่ำปี 2025 ยังให้น้ำหนักโครงการแนวราบเป็นหลัก ขณะที่คอนโดเปิดใหม่อย่างจำกัดและเน้นการโอนเป็นสำคัญ

การแข่งขันคอนโดยังอยู่ในระดับบริหารได้จากราคาที่ต่ำกว่าคู่แข่ง 10–15% ขณะที่การแข่งขันแนวราบยังตึงตัวถึง 2Q26 ก่อนจะค่อยๆ ผ่อนคลาย ส่งผลให้ การฟื้นตัวของ GM ชัดขึ้นใน 2H26 Fun**damental view: เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 19 บาท**

บล.บัวหลวง : PLANB
คงคำแนะนำ ซื้อ
ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท

แพลน บี มีเดีย กำไรยังยืนได้ รอคลื่นลมเปลี่ยนทิศ

เราคาดกำไรสุทธิ 4Q25 ราว 340 ล้านบาท (+5% YoY, +17% QoQ) จาก media capacity ที่เพิ่มเป็น 2.6 พันล้านบาท (+5% YoY) หนุนโดยสินทรัพย์ใหม่ เช่น The 20, Central World 360°, BTS column และการบริหารสินทรัพย์ VGI ขณะที่ utilization อยู่ที่ 77.5% ลด YoY แต่ฟื้น QoQ ส่วน Engagement marketing โตแรงจาก EPL และธุรกิจมวยที่รายได้ปี 2025 ใกล้ 900 ล้านบาท (+50% YoY) หนุนกำไรโดยรวม

แม้เศรษฐกิจและ sentiment ตลาดยังไม่เอื้อ แต่ PLANB ยังคงรักษากำไรได้ดี โดยแนวโน้มปี 2026 ยังเติบโตต่อจากการรับรู้รายได้เต็มปีของ BTS column, VGI asset management และ Hello LED โดยรวมเพิ่มกำไรฐานราว 8% และคาดกำไรปี 2026 โต 15% (7% จาก organic + synergy) ขณะที่ดีล Hello LED ส่วนที่เหลือมีโอกาสปิดปี 2026–27 เป็น upside ระยะยาว

Fundamental view : หากเศรษฐกิจฟื้น และมีมาตรการกระตุ้นใหม่หลังตั้งรัฐบาล ใน 2Q26 มีโอกาสเห็น sentiment ต่อหุ้นเปลี่ยนจากถูกแขวนบน overhang เป็นหุ้นมีปัจจัยหนุน (catalyst) นำไปสู่การ re-rating valuation กลับได้อีกครั้ง เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท

บล.บัวหลวง : AP
คงคำแนะนำซื้อ
ราคาเป้าหมาย 10 บาท



เอพี (ไทยแลนด์) คาดกำไร 4Q25 เด่น พร้อมปันผลที่สูง

เราคาดกำไรหลัก 4Q25 ของ AP ที่ 1.3 พันล้านบาท ทรงตัว YoY เพิ่มขึ้น 12% QoQ ทำจุดสูงสุดของปี หนุนจากยอดโอนเพิ่มขึ้น 16% YoY และ 18% QoQ สู่ 1.05 หมื่นล้านบาท สูงสุดในรอบ 3 ปี จากแนวราบเป็นหลักและส่วนมากเป็นโครงการที่เปิดขายใน 2H25 ขณะที่คอนโดเริ่มกลับมามีบทบาทจากการโอน Aspire Vibha–Victory หนุน GM ทรงตัวที่ราว 30% แม้การแข่งขันด้านราคายังสูง

มองไปปี 2026 การเติบโตจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยแผนเปิดโครงการใหม่คาดอยู่ที่ 5.0–5.5 หมื่นล้านบาท ใกล้เคียงปีก่อน แต่มี mix shift ชัดเจนไปทางคอนโด (5–6 โครงการ มูลค่า 1.5–2.0 หมื่นล้านบาท) เราประเมินกำไรสุทธิปี 2026 ที่ราว 4.6–4.7 พันล้านบาท เติบโต ~8% YoY

ด้านงบดุลถือว่าแข็งแรง ความเสี่ยงรีไฟแนนซ์ต่ำจากโครงสร้างหนี้ที่กระจายดี ต้นทุนการเงินเริ่มนิ่ง และพอร์ตแนวราบช่วยให้กระแสเงินสดหมุนเร็ว รองรับการจ่ายเงินปันผลได้สบาย

Fundamental view : AP เด่นสุดในกลุ่มจากกำไร 4Q25 พร้อมงบดุลแกร่ง รองรับการจ่ายปันผลที่ดี พร้อมคาด ปันผลสำหรับปี 2025 ที่ราว 0.55 บาท คิดเป็น Dividend yield ประมาณ 6.1% สูงสุดในกลุ่มอสังหาฯ จึงคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท

บล.บัวหลวง : BGRIM
คงคำแนะนำ ซื้อ
ราคาเป้าหมาย 20 บาท

บี.กริม เพาเวอร์ เริ่มขาขึ้นของวัฏจักรกำไร

เราคาดกำไรสุทธิ 4Q25 ที่ 362 ล้านบาท (+10% YoY, -13% QoQ) จาก spark spread ที่ดีขึ้น ขณะที่ 1Q26 คาดกำไรปกติ 479 ล้านบาท (-36% YoY จากฐานสูง, +32% QoQ) จากปัจจัยฤดูกาล

แม้ราคาหุ้น BGRIM จะอ่อนตัวลงช่วงปลาย ม.ค. สะท้อนความกังวลว่าราคา LNG (JKM) ที่สูงขึ้นและการปรับโครงสร้าง gas pool ของ PTT จะกดดันมาร์จิ้น SPP ในปี 2026 แต่เรายังมองว่าปี 2025 เป็น จุดต่ำสุดของกำไร และกำลังก้าวเข้าสู่วัฏจักรฟื้นตัว โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการทยอยรับรู้กำลังการผลิตใหม่ โดยโครงการลม Nakwol 1 ขนาด 365MW (เกาหลีใต้) และดีมานด์ไฟฟ้าจาก hyperscaler ใน EEC

ซึ่งหนุนให้กำไรหลักเติบโตระดับ double-digit CAGR ในช่วง 5 ปีข้างหน้า เช่น โครงการ Data Center JV ขนาด 96MW กับ Digital Edge จะเริ่มดำเนินการในปี 2027 (fully booked) และคาดพลิกมีกำไรในปี 2028 นอกจากนี้ ยังมี upside จากการทำ PPA โดยตรงกับ hyper-scaler (เช่น ดีล 100MW กับ NTT Global) และโอกาสพัฒนา IPP ก๊าซในมาเลเซียขนาด 1.5GW

Fundamental view : เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

บล.เมย์แบงก์ : TLI
คงคำแนะนำ “ซื้อ”
ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท

Thai Life Insurance (TLI TB) ความสนใจใน TLI เพิ่มขึ้น จากโรดโชว์ที่กัวลาลัมเปอร์และสิงคโปร์

--มุมมองดีขึ้น หลังราคาหุ้นเริ่มสะท้อนปัจจัยพื้นฐาน--

เราได้พบกับนักลงทุนสถาบันต่างชาติ 25 รายในกรุงกัวลาลัมเปอร์และสิงคโปร์เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ความสนใจใน TLI เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับการโรดโชว์ครั้งก่อน ๆ หนุนโดยปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และราคาหุ้นที่เริ่มสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงได้ดีขึ้น ประเด็นคำถามหลักจากนักลงทุนอยู่ที่ความยั่งยืนของการเติบโตของเบี้ยประกัน อัพไซด์ของเงินปันผล และปัจจัยขับเคลื่อนราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมา เรามองว่านักลงทุนต่างชาติส่วนใหญ่ยังมีสัดส่วนการลงทุนใน TLI ค่อนข้างจำกัด สะท้อนโอกาสในการ re-rating ต่อไป เรายังคงคำแนะนำ“ซื้อ” โดยคาดกำไรช่วงปี 2568-70 เติบโตแข็งแกร่งเฉลี่ย 7% YoY พร้อมอัพไซด์เพิ่มเติมที่ระดับมูลค่าน่าสนใจที่ P/EV 0.6 เท่าและอัตราผลตอบแทนเงินปันผลราว 5%

--เบี้ยประกันเติบโตแข็งแกร่งเกินความคาดหมายของนักลงทุน--

นักลงทุนจำนวนมากประหลาดใจกับความแข็งแกร่งของการเติบโตของเบี้ยประกันของ TLIโดย ณ ช่วง 11M68 เบี้ยประกันรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) เติบโต 22% YoY เทียบกับอุตสาหกรรมที่เติบโตเพียง 7% ขณะที่เบี้ยประกันสุขภาพปีแรกเติบโต 15% YoY เทียบกับอุตสาหกรรมที่ 9% เรามองว่าการเติบโตยังได้รับแรงสนับสนุนที่ดีจากอัตราการเข้าถึงประกันชีวิตของไทยที่ยังต่ำเพียง 5% เทียบกับมากกว่า 8.5% ในประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก การตื่นตัวด้านสุขภาพหลังโควิด และการควบคุมค่าสินไหมที่เข้มงวดขึ้นของบริษัทประกันผ่านนโยบาย Copay จะช่วยเร่งอุปสงค์ต่อเนื่อง เรามองว่าประมาณการการเติบโต APE ในช่วงปี 69-70 ที่ 6% ของเรายังถือว่าค่อนข้างอนุรักษนิยม

--โอกาสสูงในการเพิ่มอัตราจ่ายเงินปันผล--

นักลงทุนสอบถามบ่อยถึงโอกาสในการเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผล ซึ่งเรายังคงมุมมองว่าโอกาสดังกล่าวมีสูง โดย TLI ได้ปรับเพิ่ม payout ratio อย่างต่อเนื่องจาก 29% ในปี 2563 เป็น56% ในปี 2567 แนวโน้มนี้คาดว่าจะดำเนินต่อไป หนุนโดยอัตราส่วนเงินกองทุนต่อความเสี่ยง(CAR) ที่แข็งแกร่งถึง 569% ใน 3Q68 ซึ่งจะเพิ่มขึ้นอีกราว 20% จากการลด risk charge สำหรับการลงทุนในหุ้นไทยที่มีผลในเดือน ธ.ค.68 ระดับ CAR ดังกล่าวสูงกว่าขั้นต่ำตามเกณฑ์กำกับที่ 140% อย่างมาก และสูงกว่าบริษัทประกันชั้นนำในภูมิภาค เช่น AIA (219%)สะท้อนสถานะเงินทุนส่วนเกินและศักยภาพในการคืนเงินให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม

--มีปัจจัยกระตุ้นอีกหลายประการในอนาคต--

นอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ยังมีปัจจัยกระตุ้นหลายประการที่อาจช่วยหนุนอัพไซด์ของกำไร ได้แก่ 1) โอกาสที่ TLI จะได้ส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้น หลังจาก AIA ตัดสินใจหยุดขายผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพแบบคุ้มครองเต็มรูปแบบตั้งแต่ มี.ค.69 2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นสู่ระดับ 2% จาก 1.7% ใน ธ.ค.68 ซึ่งจะช่วยหนุน VONB เพิ่มเติม

นอกจากนี้ การหมุนเงินลงทุนออกจากกลุ่มธนาคารหลังผลประกอบการที่อ่อนแอ ความต้องการของนักลงทุนที่มองหาหุ้นปันผลสูง เพราะเข้าใกล้ช่วงจ่ายเงินปันผลตามปกติของ TLIในเดือนพฤษภาคม ล้วนมีแนวโน้มช่วยหนุนราคาหุ้นต่อไป

Nontapat Sahakitpinyo
nontapat.sahakitpinyo@maybank.com
(66) 2658 5000 ext 2352

บล.เมย์แบงก์ : HUMAN คงคำแนะนำ ซื้อ ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 9.80 บาท

Humanica PCL (HUMAN TB) คาด EPS เติบโตระดับสองหลัก และอัตราเงินปันผล 7–8% ในปี 69-70

คงคำแนะนำ ซื้อ พร้อมปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 9.80 บาท
เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ สำหรับ HUMAN จากปัจจัยสนับสนุนหลัก ได้แก่ 1) การเติบโตของกำไรหลักต่อหุ้น (core EPS) ที่ 11%/13% ในปี 2569-70 2) อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend yield) ที่ 7%/8% ในปี 69-70 และ 3) ค่า P/E ในช่วงปี 68-70 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทในกลุ่มเดียวกันทั่วโลกประมาณ 42% เราคาดว่ากำไรหลักในงวด 4Q68 จะทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 45% QoQ อย่างไรก็ตาม core EPS จะเติบโตแข็งแกร่งกว่า ที่ +4% YoY และ +46% QoQ จากการที่ HUMAN ได้ซื้อหุ้นคืนคิดเป็น 3.6% ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ในช่วงเดือนมีนาคม–กันยายน 2568 ทั้งนี้ เราปรับลดราคาเป้าหมายจากวิธี DCF เป็น 9.80 บาท (WACC 9.2%, TG 2.0%) จากเดิม 10.30 บาท หลังจากปรับลดประมาณการ core EPS ปี 68-70 ลง 4–5% จากการปรับลดประมาณการรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น

ปรับลดประมาณการ core EPS ปี 68-70 ลง 4–5%
เราได้ปรับลดประมาณการ core EPS ปี 68-70 ลง 4–5% จากการปรับลดคาดการณ์รายได้และอัตรากำไรขั้นต้น โดยประมาณการรายได้ปี 2568 ใหม่ของเราสะท้อนการเติบโตที่ 7% ต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ 8.5% และต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทที่ 10% หากไม่รวมผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียห์อินโดนีเซีย (IDR) เทียบกับเงินบาทที่ 9% (อินโดนีเซียคิดเป็นราว 28% ของรายได้ปี 68) การเติบโตของรายได้ในปี 68 จะอยู่ที่ 10% ภายใต้สมมติฐานใหม่ เราคาดว่า core EPS ปี 68 จะเติบโต 8.6%

คาดกำไรหลัก 4Q68 ที่ 111 ล้านบาท (+45% QoQ)
เราคาดว่ากำไรหลักใน 4Q68 จะอยู่ที่ 111 ล้านบาท (ทรงตัว YoY, +45% QoQ) โดยการเติบโตของกำไร QoQ มาจาก 1) การเติบโตของรายได้ 20% QoQ และ 2) อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ปัจจัยหนุนการเติบโตของรายได้ ได้แก่ 1) ช่วงไฮซีซันของการติดตั้งโครงการ ERP 2) การรวมงบของ Lawson Software (เข้าซื้อกิจการเมื่อ 1 ต.ค. 68) และ 3) รายได้จากประเทศเวียดนามที่เพิ่มขึ้น ในเชิง YoY เราคาดว่ากำไรหลักจะทรงตัว เนื่องจากการเติบโตของรายได้ที่ 15% ถูกหักล้างด้วยต้นทุนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

คาด core EPS เติบโต 11%/13% ในปี 69/70
เราคาดว่า core EPS ปี 69 จะเติบโต 11% จากการเติบโตของรายได้ 9% และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับดีขึ้นเล็กน้อย โดยปัจจัยหนุนรายได้มาจากความได้เปรียบด้านต้นทุนเมื่อเทียบกับผู้เล่นระดับโลก และฟังก์ชันซอฟต์แวร์ HR ที่พัฒนาให้เหมาะกับตลาดท้องถิ่น โดยการเติบโตของกำไรหลักคาดว่าจะเร่งขึ้นเป็น 13% ในปี 70 แม้รายได้จะเติบโตชะลอลงมาอยู่ที่ 7% เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้าน amortisation จาก PPA ลดลง ดาวน์ไซด์หลักๆ คือการอ่อนค่าของเงิน IDR เมื่อเทียบกับเงินบาท โดยการอ่อนค่า 10% จะสร้างดาวน์ไซด์ต่อประมาณการ core EPS ปี 69/70 ราว 3%

Wasu Mattanapotchanart
wasu.m@maybank.com
(66) 2658 5000 ext 1392

บล.โกลเบล็ก : LTMH คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 69 ที่ 5.60 บาท

LTMH

LTMH คาดกำไรงวด 4Q68 เติบโต YoY, QoQ

-ตั้งเป้ากำไรปี 71 ราว 80-100 ลบ. เติบโตราว 2.5 เท่าจากปี 67 -คาดกำไรงวด 4Q68 ราว 27 ลบ. +15%YoY, +231% QoQ - คงคาดการณ์กำไรปี 68-69 จำนวน 44 ลบ. +26%YoY และ 56 ลบ. +26%YoY ตามลำดับ -คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 69 ที่ 5.60 บาท

Investment Highlight

บริษัทเข้าร่วมโครงการ Jump+ ตั้งเป้ากำไรปี 71 ราว 80-100 ลบ. เติบโต 2.3-2.8 เท่าตัว จากปี 2567
แผนธุรกิจของบริษัทในการเติบโตระยะ 3 ปีข้างหน้า (ปี 69-71) คือการเข้าสู่ธุรกิจเทคโนโลยีบริหารความมั่งคั่ง (WealthTech) ผ่านบริษัทย่อย เพื่อพัฒนาแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันออนไลน์สำหรับการเป็นนายหน้าซื้อขาย หน่วยลงทุน และตราสารหนี้ รองรับกลยุทธ์การเติบโตระยะยาวและยกระดับฐานะทางการเงินของผู้ลงทุน โดยใช้จุดแข็งจากฐานผู้ติดตามกว่า 8 ล้านบัญชี และความเชี่ยวชาญในการสื่อสารความรู้ด้านการเงิน เพื่อบรรลุเป้าหมายมูลค่าเงินลงทุนภายใต้แพลตฟอร์ม (Assets Under Administration หรือ AUA) 17,000 ล้านบาทภายในปี 2571

คาดกำไรงวด 4Q68 เป็นจุดสูงสุดของปี เนื่องจากปัจจัยฤดูกาล

งวด 4Q68 เราคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานราว 106 ล้านบาท เติบโต 27%YoY จากเม็ดเงินโฆษณาของอุตสาหกรรมที่มักเร่งตัวในช่วงครึ่งหลังของปีโดยรายได้ช่วงไตรมาส4 มักเป็นจุดสูงสุดของปีตามปัจจัยฤดูกาล ประกอบกับการปรับเพิ่มราคาขาย สมมติฐาน %GPM ที่ระดับ 62.6% เพิ่มขึ้น QoQ, YoY จากระดับ 54.6% ในงวด 3Q68 และ57.5% ในงวด 4Q67 %GPM ปรับตัวขึ้นจากรายได้ที่เติบโต ขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ และมีสมมติฐาน %SG&A/Sales ที่ระดับ 25.4% เพิ่มขึ้นจาก 21.0% ในงวด 4Q67 แต่ลดลงจาด 35.2% ในงวด 3Q68 ส่งผลให้เราคาดกำไรสุทธิราว 27 ลบ. เติบโต +231%QoQ, +15%YoY

คงคาดการณ์กำไรปี 68-69 +26%YoY, +26%YoY ตามลำดับ

คงประมาณการรายได้จากการดำเนินงานปี 68-69 เท่ากับ 269 ลบ. +16%YoY และ 323 ลบ. +20%YoY ตามลำดับ รายได้ปี 68 เติบโตจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น และผลของการปรับขึ้นราคาขาย ขณะที่ปี 69 คาดว่าจะมีรายได้จากธุรกิจ WealthTech เข้ามาเพิ่มเติม คงสมมติฐาน %GPM ที่ระดับ 56.5% และ 57.0% ตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากระดับ 50.6% ในปี 67 เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ รายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ margin ปรับตัวขึ้นตาม ส่งผลให้เราคงคาดการณ์กำไรปี 68-69 เท่ากับ 44 และ 56 ลบ. ตามลำดับ เติบโต +26%YoY และ +26%YoY อย่างไรก็ตามสำหรับธุรกิจ WealthTech จะยังไม่มีผลกำไรในปี 69

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 69 ที่ 5.60 บาท

เราประเมินราคาเหมาะสม LTMH ด้วยวิธี Market Comparable Approach ด้วย Price to Earning Approach โดยอิง Prospective PE ที่ระดับ 20x ขณะที่คาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 69 ราว 0.279 บาท คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 5.60 บาท มีอัพไซต์ 28% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 1.9% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

ปัจจัยเสี่ยง

1. การเผยแพร่ข้อมูล คอนเทนต์ต่างๆ บนช่องทางออนไลน์ที่อาจละเมิดลิขสิทธิ์ หรือมีเนื้อหาที่ไม่เหมาะสม
2. การพึ่งพิงแพลตฟอร์มผู้ให้บริการออนไลน์ (Online Service Provider) อย่าง Facebook, Youtube เป็นต้น
3. การพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรที่มีความสามารถและมีความเชี่ยวชาญ
4. การแข่งขันทางธุรกิจที่อาจสูงขึ้นในอนาคต

Analyst: Panachai Kritthanachai 02-672-5997 panachai@globlex.co.th

หุ้นไทย แรลลี่บวก

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2569 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัพเดทข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

ตลาดหุ้นไทยแรลลี่บวก 1,430 จุด หลังการเมืองชัดเจน ผ่านพ้นการเลือกตั้งโดยผลการเลือกตั้ง 8 ก.พ. 2569 ออกมา พรรคภูมิใจไทยชนะเลือกตั้งครั้งนี้ คว้าที่อันดับ1 ถัดจากนี้นักลงทุนรอดูการจับขั้วทางการเมือง จัดตั้งรัฐบาลฟอร์มทีม เพื่อมาบริหารราชการแผ่นดิน ในฐานะประชาชนคนไทย ทีมข่าวหุ้นอนไซด์ขอให้ทำเพื่อประโยชน์ประเทศ **“ชาติ ศาสน์ กษัตริย์”** เป็นสำคัญ ฟื้นฟูเศรษฐกิจ รักษาความมั่นคง ประชาชนก็จะมีความสุขล้วนหน้าค่ะ ส่วนข่าวสารในแววงบริษัทจดทะเบียน เริ่มที่



ผู้ถือหุ้น JAS โหวตผ่านอนุมัติ

โมโน สตรีมมิ่ง เป็นที่ปรึกษา และให้บริการวางระบบคอนเทนต์ฟุตบอลพรีเมียร์ลีกในประเทศเวียดนาม

EMPIRE บอร์ดมีมติแต่งตั้ง “วัชราภรณ์ สุวินย์ชัย”

ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ ร่วมผนึกกำลังขับเคลื่อนองค์กร สะท้อนทิศทางการที่ให้ความสำคัญด้านพัฒนาศักยภาพการบริหาร เสริมความร่วมมือพันธมิตรทางธุรกิจ ควบคู่หลักธรรมาภิบาล คำนึงถึงนักลงทุน-ผู้มีส่วนได้เสียในทุกด้าน มุ่งสร้างการเติบโตแข็งแกร่งอย่างยั่งยืน มีผลตั้งแต่ 1 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป

OKJ ปี 68 กำไรสุทธิ 70.40 ล้านบาท ทรุด 65.1%

เมื่อเทียบกับปีก่อน เหตุรับรู้ค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ฯ-ค่าใช้จ่ายการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขาย พร้อม ปันผลอัตรา 0.07 บาทต่อหุ้น XD 19 ก.พ. 69

MST เผยปี 68 กำไรสุทธิ 220.51 ล้านบาท ทรุด 52.28%

จากปีก่อน เหตุรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง

STANLY เผยไตรมาสที่ 3 (1 ต.ค. - 31 ธ.ค. 68)

กำไรสุทธิ 490.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.02% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังปรับโครงสร้างการผลิต -คุมเข้มค่าใช้จ่าย

CHOW ซื้อกิจการโรงไฟฟ้า

พลังงานแสงอาทิตย์ 5 โครงการ รวม 4.05 เมกะวัตต์ มูลค่า 85.36 ล้านบาท

3BBIF เตรียมจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 37

ในอัตรา 0.224123 บาทต่อหน่วย วันที่ 4 มี.ค. นี้

ORIGIN GLOBAL
EMPIRE

หุ้นไทย แรลลี่บวก

CPF เข้าลงทุนในฐานะ Cornerstone Investor

ในหุ้นIPO ประเภท H Shares ของ Muyuan Foods
ผู้ผลิตสุกรแบบครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลก

บอร์ด COCOCO อนุมัติออกหุ้นกู้มูลค่า 900 ล้านบาท

เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน-คืนหนี้ - ขยายธุรกิจ

HMPRO เปิดโครงการซื้อหุ้นคืนครั้งที่ 2

จำนวน 394.50 ล้านหุ้น วงเงิน 2,959 ลบ. เริ่ม 1 มี.ค. -31 ส.ค. 69

โอสถสภา รักษาความเป็นผู้นำตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลัง

คาดปี68มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในช่วงประมาณ ±44.5% เป็นไปตามที่คาด

Liberator ปูพรมสื่อทั่วกรุงเทพฯ

สร้างปรากฏการณ์ครั้งใหญ่ ให้คนไทยเข้าถึงการลงทุน ด้วยแคมแปญ
เทรด 3 ล้าน ฟรี 3 เดือน

ทรู คอร์ปอเรชั่น คว้า 3 รางวัลใหญ่ IAA Awards 2025

ตอกย้ำความเชื่อมั่นตลาดทุน ครบทั้งผู้นำ การเงิน และ
นักลงทุนสัมพันธ์แห่งความเป็นเลิศ



ภาวะตลาดหุ้นไทย มกราคม 2569

SET Index ปิดที่ 1,325.62 จุด

↑5.2% เทียบกับสิ้นปี 2568

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



การ
เลือกตั้ง



ผู้ลงทุนต่างชาติ
ซื้อสุทธิหุ้นไทย



ผู้ลงทุนต่างชาติย้ายการลงทุน
จากหุ้นกลุ่ม Growth ไปยังกลุ่ม Value



การเลือก
ประธานเฟดคนใหม่

ปัจจัยที่ต้องจับตา



ความเสี่ยง
ทางภูมิรัฐศาสตร์



MSCI ปรับวิธี
การคำนวณ Free Float



การจัดตั้งรัฐบาล
และนโยบายเศรษฐกิจ



ทิศทางฟันด์โฟลว์



ผลประกอบการ บจ.



เงินปันผล

SET
The Stock Exchange of Thailand

News Release

ฉบับที่ 7/2569
5 กุมภาพันธ์ 2569

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมกราคม 2569

ดัชนี SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม 2569 ปิดที่ระดับ 1,325.62 จุด เพิ่มขึ้น 5.2% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า ได้รับแรงหนุนจากทั้งปัจจัยในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้ากลับมาซื้อสุทธิเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน ขณะที่หุ้นมูลค่า (Value stock) กลับมาได้รับความสนใจมากขึ้นท่ามกลางความผันผวนของตลาดโลก โดยการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกในปี 2569 คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจาก AI และนโยบายกระตุ้นของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ มี valuation ค่อนข้างสูง ประกอบกับความตึงเครียดเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และความกังวลต่อความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ที่อาจลดลง ส่งผลให้เห็นสัญญาณเงินทุนเคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯ ไปยังภูมิภาคอื่น

นายศรพล ตุลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกลยุทธ์องค์กรและการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า สำหรับปัจจัยในประเทศ บริษัทจดทะเบียนไทยมีการจ่ายปันผล และการซื้อหุ้นคืนรวมในปี 2568 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้หากพิจารณาเฉพาะหุ้นกลุ่มปันผลสูง (SETHD) ยังให้ผลตอบแทนรวม (Total Return) ถึง 11.32% ในปี 2568 ส่วนในเดือนมกราคม 2569 ตลาดหุ้นไทยได้รับปัจจัยหนุนจาก Election Rally ซึ่งจากสถิติในอดีตพบว่า SET Index ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในช่วง 1 เดือนก่อนและหลังเลือกตั้ง นอกจากนี้ ในช่วงต้นปีนี้ไม่มีแรงขายกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เหมือนในปีที่ผ่านมา ในขณะที่ผู้ลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็นผู้ซื้อสุทธิเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมกราคม 2569

- ณ วันที่ 30 มกราคม 2569 SET Index ปิดที่ 1,325.62 จุด เพิ่มขึ้น 5.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในภูมิภาค โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร
- ในเดือนมกราคม 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 46,496 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.2% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน
- ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 4,345 ล้านบาท หากรวมกับที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้าจะคิดเป็นมูลค่า 10,547 ล้านบาท ซึ่งเป็นการซื้อสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติสองเดือนติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566
- ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 53.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 29.63% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.56% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.44%
- เดือนมกราคม 2569 ไม่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET และ mai
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นมกราคม 2569 อยู่ที่ระดับ 14.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 16.0 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 14.2 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 18.2 เท่า
- อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นมกราคม 2569 อยู่ที่ระดับ 3.82% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 2.72%

SET
The Stock Exchange of Thailand

News Release

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนมกราคม 2569

- มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 454,455 สัญญา เพิ่มขึ้น 5.5% จากเดือนก่อน ที่สำคัญจากการเพิ่มขึ้นของ Gold Online Futures และ Silver Online Futures

"SET…The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities"

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ ฝ่ายบริหารการสื่อสารและสื่อสัมพันธ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581

ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมกราคม 2569

5 กุมภาพันธ์ 2569

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมกราคม 2569

- **ณ วันที่ 30 มกราคม 2569 SET Index ปิดที่ 1,325.62 จุด เพิ่มขึ้น 5.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในภูมิภาค**
- **กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568** ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร
- **ในเดือนมกราคม 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 46,496 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.2% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน**
- **ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 4,345 ล้านบาท หากรวมกับที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้าจะคิดเป็นมูลค่า 10,547 ล้านบาท ซึ่งเป็นการซื้อสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติสองเดือนติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566**
- **ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 53.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม** ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 29.63% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.56% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.44%
- **เดือนมกราคม 2569 ไม่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET และ mai**

รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลกของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ในเดือนมกราคม 2569 ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจโลกในปี 2569 เป็น 3.3% จากประมาณการที่ 3.1% ในรายงานฉบับตุลาคม 2568

SET

เศรษฐกิจโลกได้แรงหนุนจาก AI และนโยบายกระตุ้นของภาครัฐ

Data as of Jan 2026 (Unit: %YoY)

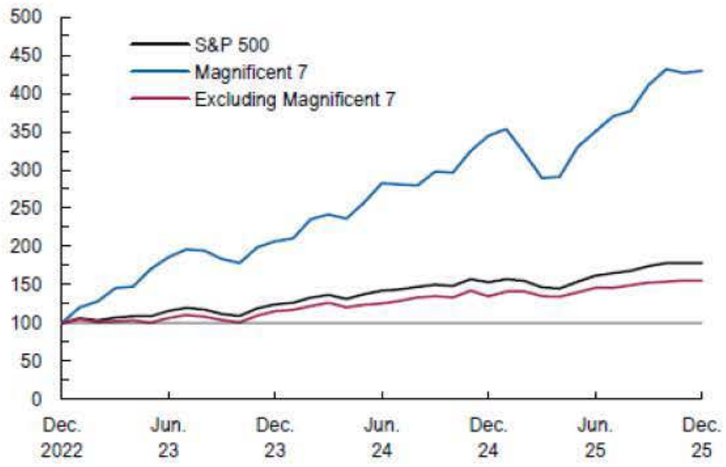
	Estimate	Projections		Diff from Oct 2025	
	2025	2026	2027	2026	2027
World	**3.3**	**3.3**	**3.2**	**0.2**	**0.0**
Advanced Economies	1.7	1.8	1.7	0.2	0.0
US	2.1	2.4	2.0	0.3	-0.1
EU	1.4	1.3	1.4	0.1	0.0
Japan	1.1	0.7	0.6	0.1	0.0
Developing Economies	4.4	4.2	4.1	0.2	-0.1
China	5.0	4.5	4.0	0.3	-0.2
India	7.3	6.4	6.4	0.2	0.0
ASEAN-5	4.2	4.2	4.4	0.1	0.1
Thailand	2.1	1.6	2.2	0.0	0.0
World Trade Volume	**4.1**	**2.6**	**3.1**	**0.3**	**0.0**

หุ้น AI ขนาดใหญ่ในตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวดีกว่าหุ้นกลุ่มอื่นอย่างชัดเจน

Data as of Jan 2026

Figure 2. Tech Companies Diverge Further from the Rest

(Index, Dec. 2022 = 100)



Sources: Bloomberg Finance L.P.; and IMF staff calculations.
Note: The Magnificent 7 is an equal-dollar-weighted equity benchmark composed of Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Tesla, Nvidia, and Meta. Although it includes several of the most influential leaders in artificial intelligence (AI), it does not cover all major AI-focused companies. For example, Oracle and Palantir are not part of the group.

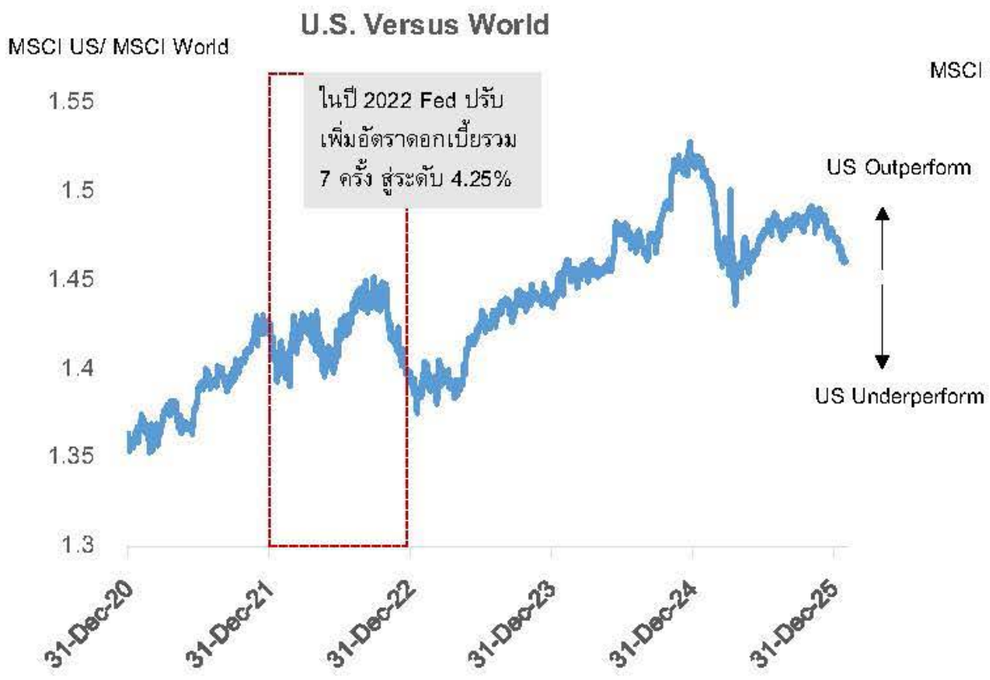
Source: World Economic Outlook (WEO) ของ IMF รวบรวมโดย SET RESEARCH

หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ มี valuation ค่อนข้างสูง ทำให้เห็นสัญญาณเงินทุนเคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯไปยังภูมิภาคอื่น ขณะที่หุ้น Value กลับมาน่าสนใจกว่าหุ้น Growth

SET

หุ้นสหรัฐฯ Underperformed หุ้นโลกในเดือนที่ผ่านมา

Data as of Dec 2020 - Jan 2026



ผู้ลงทุนเคลื่อนย้ายเงินทุนจากหุ้น Growth ไปยังหุ้น Value

Data as of Dec 2020 - Jan 2026

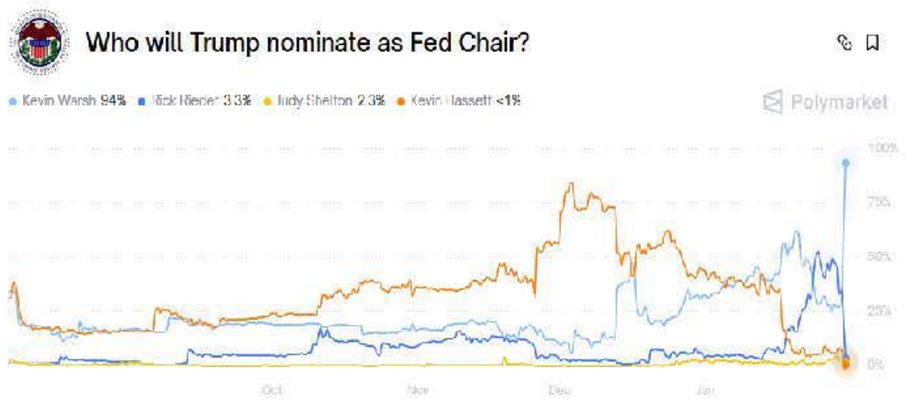


Source: Bloomberg และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยที่ 3.50–3.75% เพื่อคุมความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นชั่วคราว แต่แนวโน้มการผ่อนคลายเพิ่มเติมยังคงมีความไม่แน่นอน

SET

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
3/18/2026		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.4%	84.6%	0.0%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	28.3%	68.9%	0.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	14.6%	47.0%	37.1%	0.0%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	5.3%	24.3%	44.0%	26.0%	0.0%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.2%	2.3%	12.9%	32.1%	36.9%	15.7%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.6%	4.7%	17.1%	33.2%	32.2%	12.2%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.2%	1.4%	7.2%	20.3%	33.0%	28.2%	9.7%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.2%	1.4%	7.2%	20.3%	33.0%	28.2%	9.7%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.4%	7.1%	20.3%	32.9%	28.2%	9.9%	0.1%	0.0%



สรุปผลประชุม Fed (27-28 ม.ค. 2026) และมุมมองต่อตลาดทุน

หัวข้อ	รายละเอียด
Fed คงดอกเบี้ย ที่ 3.50–3.75%	การตัดสินใจนี้ถือเป็นการหยุดพักชั่วคราวตามที่ตลาดคาดการณ์ หลังจากที่ Fed ได้ทำการลดดอกเบี้ยมาแล้ว 3 ครั้งติดต่อกันในช่วงก่อนหน้า (รวม 0.75% ในปี 2025)
ความเห็นแตกต่างภายในคณะกรรมการ	เฟดมีความเห็นไม่เป็นเอกฉันท์ 10–2 โดยมีกรรมการ 2 ท่าน (Christopher Waller และ Stephen Miran) เห็นต่างและโหวตให้ "ลด" ดอกเบี้ย 0.25% ในรอบนี้
รายละเอียดใน Statement	• Fed ระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง (Solid pace) • อัตราการว่างงานเริ่มแสดงสัญญาณทรงตัวที่ระดับประมาณ 4.4% แม้ว่าตัวเลขการจ้างงานใหม่จะยังอยู่ในระดับต่ำ • เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ "สูงกว่าเป้าหมายเล็กน้อย" (Somewhat elevated) แต่ทิศทางโดยรวมดีขึ้น
การตอบสนองของตลาดสินทรัพย์ในสหรัฐฯ	ตลาดคาดว่า Fed น่าจะรอดูข้อมูลเพิ่มเติม โดยประเมินว่าโอกาสลดดอกเบี้ยมีเพียง 1-2 ครั้งในปี 2026 ส่งผลให้ดัชนี S&P 500 ทรงตัว Bond yield ระยะยาวปรับสูงขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ USD กลับมาแข็งค่า

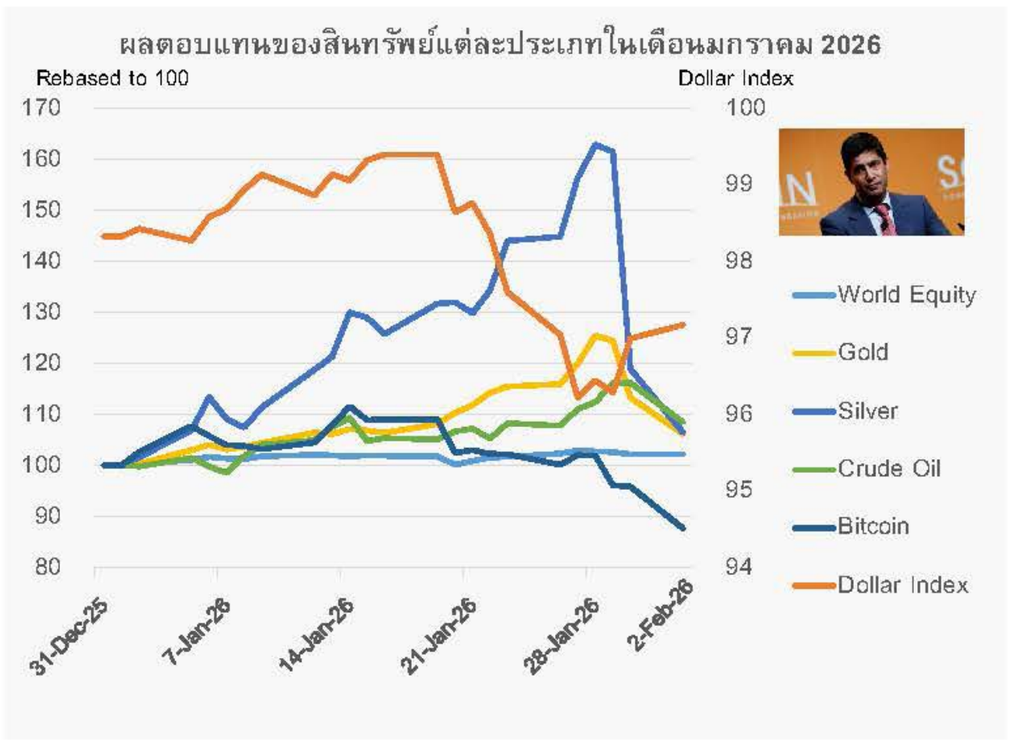
Source: CME, Polymarket และ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

Trump เสนอชื่อ Kevin Warsh เป็นประธาน Fed จุดชนวนความกังวลว่าเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดสินทรัพย์โลกผันผวนในช่วงปลายเดือนมกราคม 2569

SET

ตลาดผันผวนรับข่าว Trump เลือกประธาน Fed คนใหม่

Data as of 31 Dec 2025 – 2 Feb 2026



ประเด็นสำคัญในเดือน ม.ค. 2569

- Commodities Rally จากความตึงเครียดเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และความกังวลต่อความเป็นอิสระของ Fed ที่อาจลดลง
- สุนทรพจน์ของ Trump ที่ Davos และการเจรจาตกลงกับ NATO ในประเด็นเรื่อง Greenland
- เกิดการ Correction อย่างรุนแรงในช่วงปลายเดือนมกราคม หลังตลาดกังวลว่าประธาน Fed คนใหม่เป็นแนว Hawkish
- Dollar Index เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย Bitcoin ปรับตัวลงสวนทางตลาด (Divergence)
- หุ้นโลกกลายเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่มีเสถียรภาพมากที่สุด

Source: Bloomberg และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

จุดเปลี่ยนสำคัญในเดือนนี้คือการเลือกตั้งใหญ่ของไทยในวันที่ 8 ก.พ. 2569

ในอดีต **SET Index** ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในช่วง **1** เดือนก่อนและหลังเลือกตั้ง

Data as of 1992 - 2023

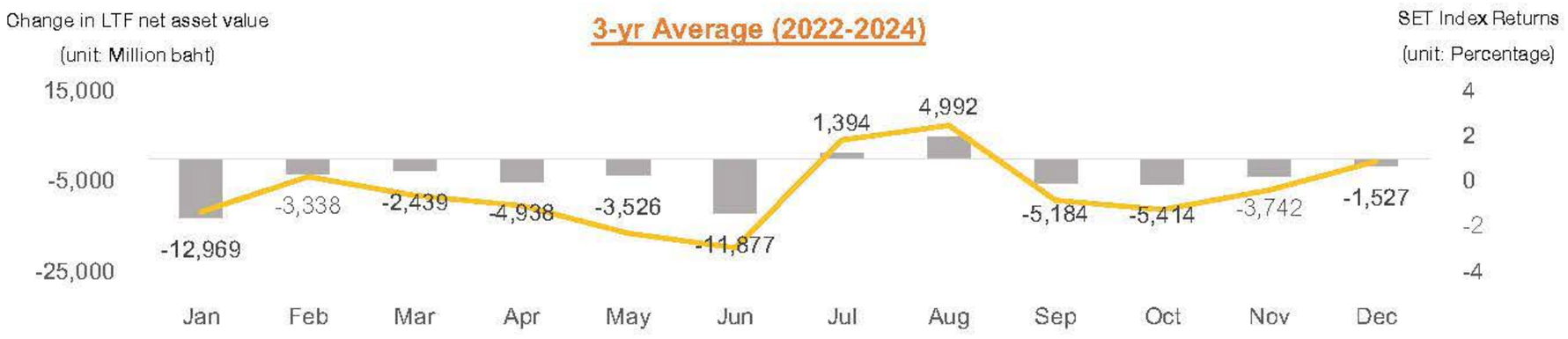


Note: ค่าเฉลี่ยคำนวณจาก simple average ของ return ของ SET Index ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งในอดีต 11 ครั้งหลังสุด



Source: SETSMART, FETCO และ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

จากข้อมูลบ่งบอกว่าแรงเทขายกองทุน LTF เริ่มชะลอตัวลง





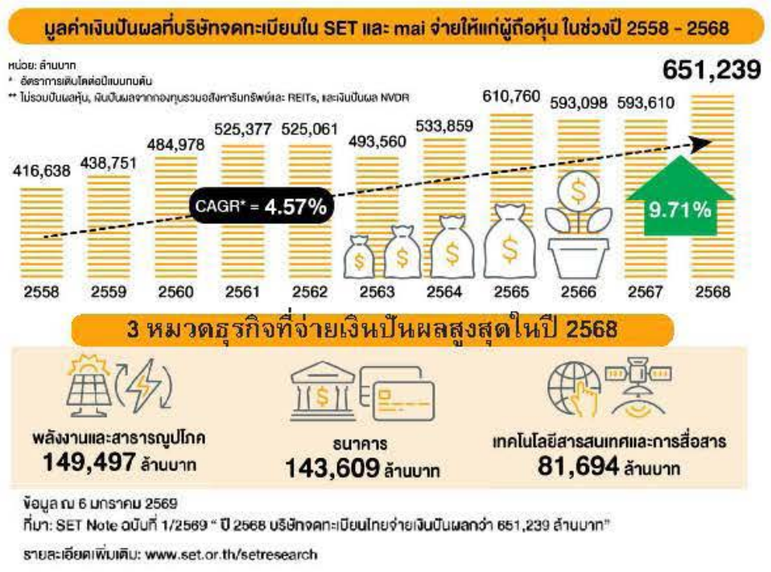
Source: AIMC รวบรวมโดย SET RESEARCH

หมายเหตุ: กองทุน Thai ESGX ประเภทรับโอนย้ายจากกองทุน LTF มีมูลค่าประมาณ 2.5 หมื่นล้าน

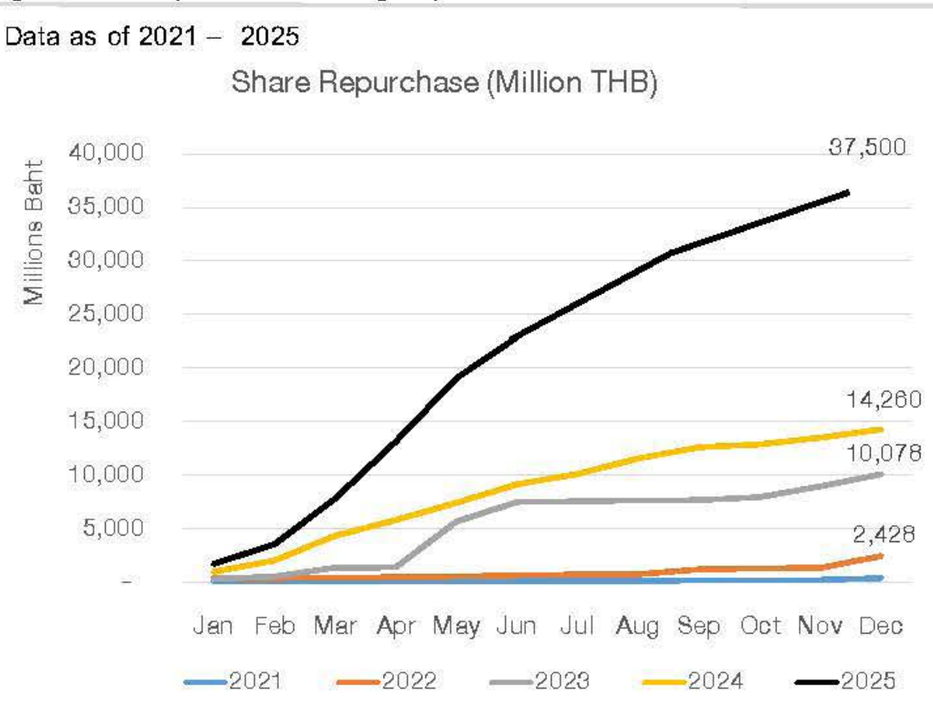
ในปี 2568 บริษัทจดทะเบียนไทย มีการจ่ายปันผล และการซื้อหุ้นคืนรวมสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้หากพิจารณาเฉพาะหุ้นกลุ่มปันผลสูง (SETHD) ยังให้ผลตอบแทนรวม (Total Return) ถึง 11.32% ในปี 2568

SET

มูลค่าการจ่ายเงินปันผลในปี 2568 สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์



มูลค่าการซื้อหุ้นคืนในปี 2568 สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์



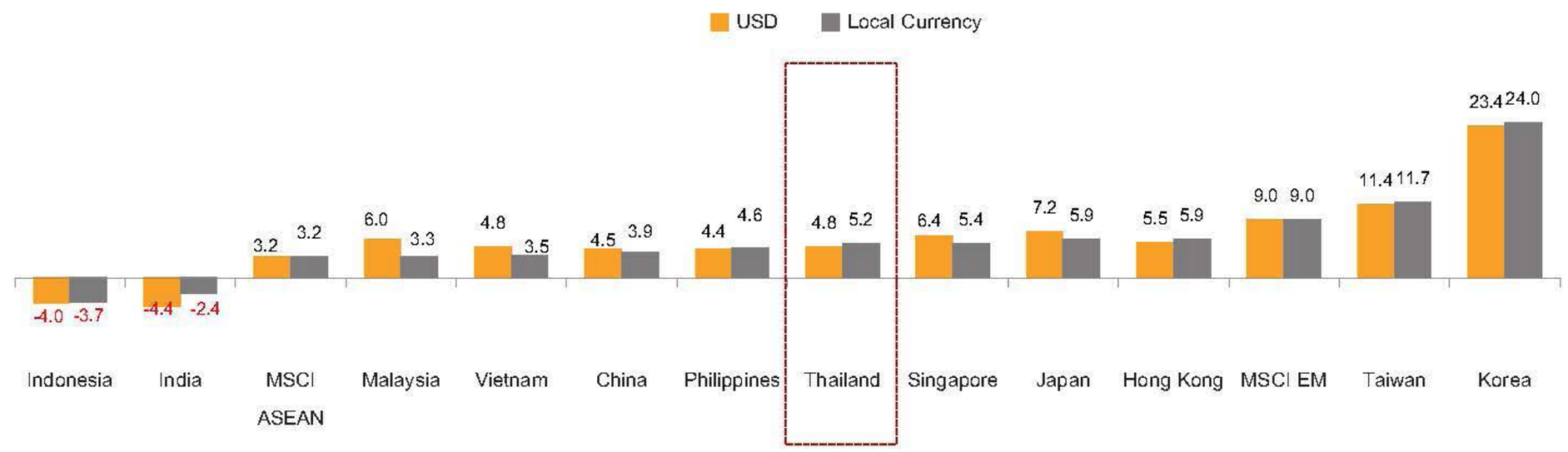
Source: SETSMART, data as of 31 Dec 2025, compiled by SET Research

Source: SET Note ฉบับที่ 1/2569: https://media.set.or.th/common/research/1671.pdf?_gl=1*18ycawr*_gcl_au*MjI6MzU1MjA1LjE3NjA4NTU1MDM.*_ga*MTMxNDI6MjE6MS4xNzQ0MTg6NTg0*_ga_ET3H80H2CB*czE3Njg3OTIyMjYkbzIkQCRhMSRDMTc2Dc6Mjg1OSRqNjAkbDAkaDA.

ณ วันที่ 30 มกราคม 2569 SET Index ปิดที่ 1,325.62 จุด เพิ่มขึ้น 5.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในภูมิภาค

SET

Stock index price change 2026 (%YTD)



Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

เดือนมกราคม 2569 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร

SET Index classified by industry

Data as of Jan 30, 2026 — = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET — = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

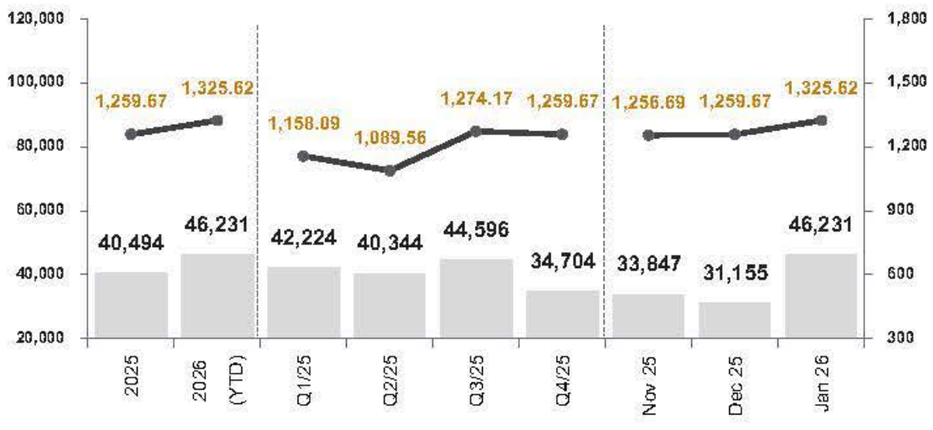
	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2023	2024	2025	Nov 25	Dec 25	Jan 26	Jan 26	Jan 26
SET	-15.2	-1.1	-10.0	-4.0	0.2	5.2	5.2	100%
SET50	-12.9	3.5	-7.8	-3.4	1.6	5.6	5.6	67%
Technology	-3.7	47.7	7.7	-5.2	-7.3	13.6	13.6	25%
Industrial	-27.8	-26.8	-17.9	-11.7	3.9	12.0	12.0	3%
Resource	-15.8	-13.7	-10.9	-4.4	3.2	7.0	7.0	18%
Property	-17.7	-18.8	-14.8	-3.3	1.9	3.8	3.8	9%
Agro & Food	-13.4	-4.9	-17.5	-3.9	1.1	0.2	0.2	5%
Service	-18.0	-7.9	-28.1	-3.7	2.5	0.2	0.2	21%
Financial	-12.6	0.7	5.7	-1.3	4.0	-0.5	-0.5	18%
Consumption	-13.5	-6.4	-15.1	0.0	6.5	-2.4	-2.4	1%

Source: SETSMART

ในเดือนมกราคม 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 46,496 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.2% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน

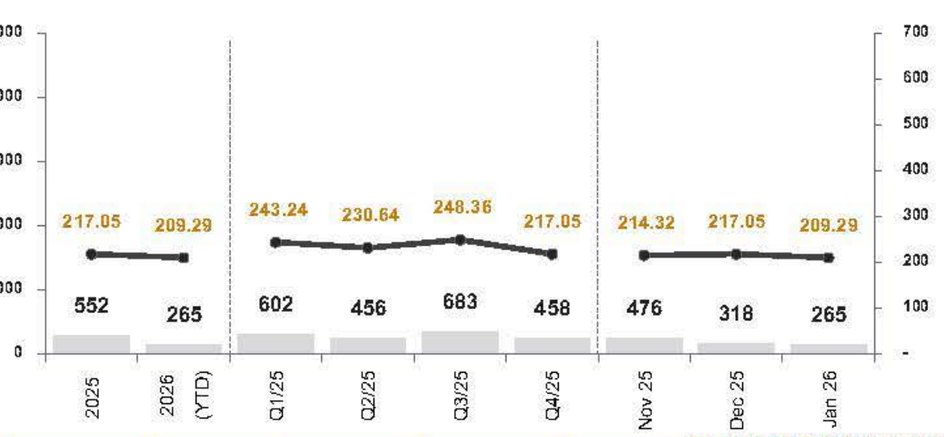
SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB) (LHS); Index (RHS)

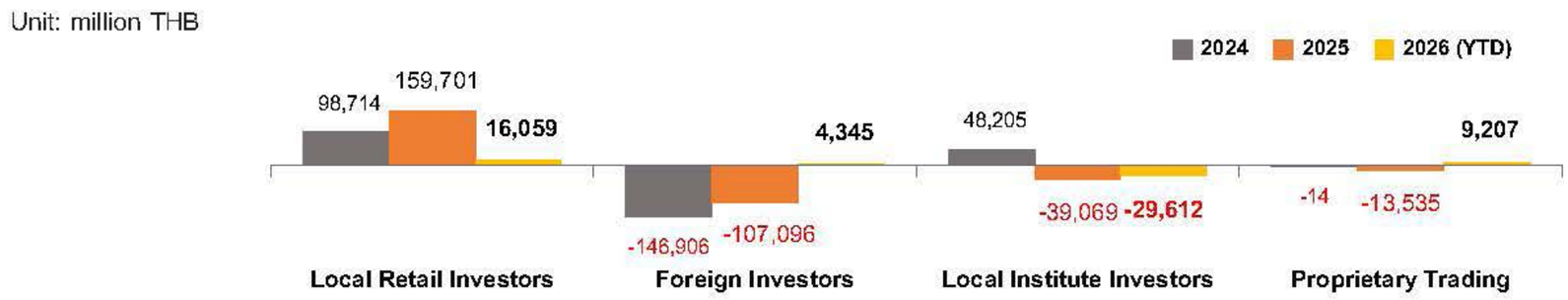


SET and mai (THB million)	2025	2026	H1/25	H2/25	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Nov 25	Dec 25	Jan 26
Average daily trading value	41,045	46,496	41,856	40,261	42,826	40,800	45,479	35,162	34,323	31,474	46,496
% YOY	-11.8%	19.2%	-7.5%	-15.8%	-6.3%	-8.7%	-7.3%	-24.8%	-22.4%	-22.7%	19.2%

Source: SETSMART; Data as of Jan 30, 2026

ในเดือนมกราคม 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 4,345 ล้านบาท หากรวมกับที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้าจะคิดเป็นมูลค่า 10,547 ล้านบาท ซึ่งเป็นการซื้อสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติสองเดือนติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566

Net trading position classified by investor type (Year 2024 - 2026YTD)



Net trading value of foreign investors

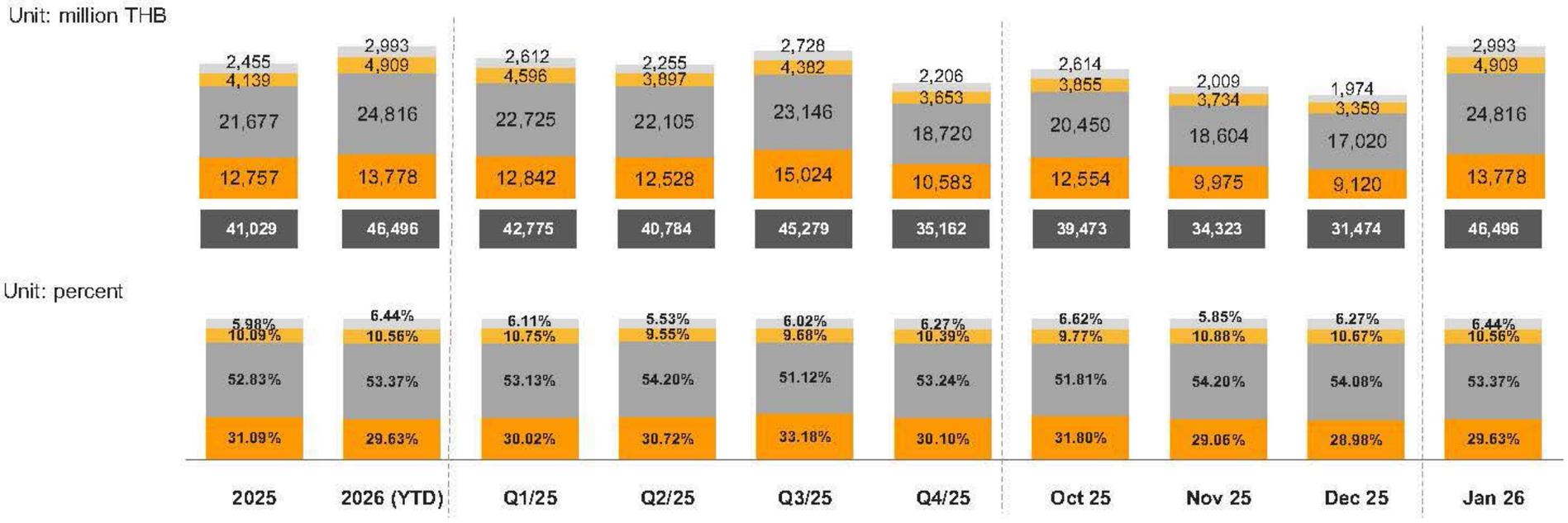


* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART, Data as of Jan 30, 2026

เดือนมกราคม 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 53.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 29.63% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.56% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.44%

Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)



* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART, Data as of Jan 30, 2026

เดือนมกราคม 2569 ไม่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET และ mai

Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jan 30, 2026

Country	2024	2025	Nov 25	Dec 25	Jan 26	1M2026
Japan	6,329	8,132	249	2,541	0	0
Hong Kong	483	6,189	0	752	0	0
Korea	3,272	3,400	270	487	59	59
Malaysia	1,588	1,250	108	200	54	54
Singapore	34	1,155	37	404	22	22
Indonesia	907	1,105	10	175	0	0
Vietnam	221	873	0	460	0	0
Philippines	202	531	519	0	0	0
Thailand	**780**	359	**239**	11	0	0

Top 5 IPO size in 1M2026

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Deokyang Energen Corp	Korea	Basic Materials	51.0	Jan
ISF Group Bhd	Malaysia	Consumer	22.4	Jan
Toku Pte Ltd	Singapore	Technology	12.6	Jan
SBS Nexus Bhd	Malaysia	Communications	10.6	Jan
Assembly Place Holdings	Singapore	Financial	9.0	Jan

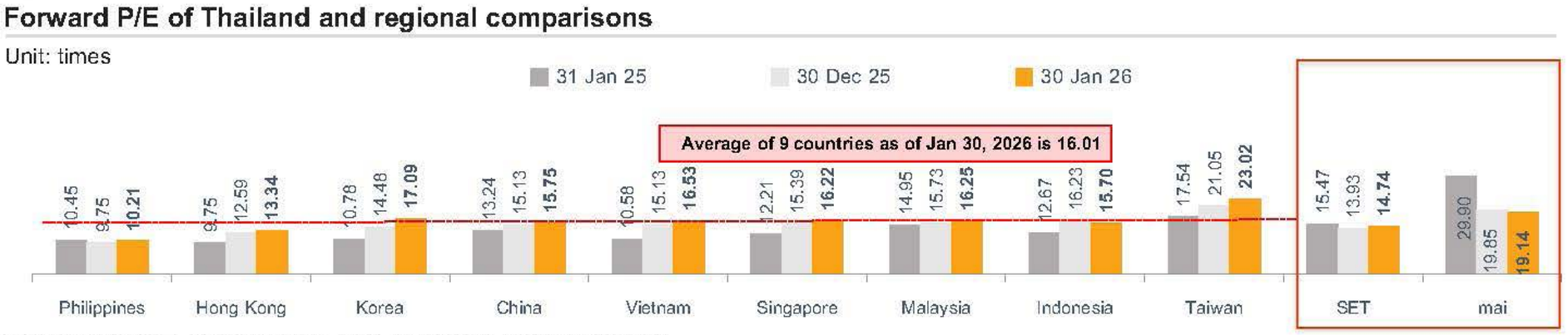
*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

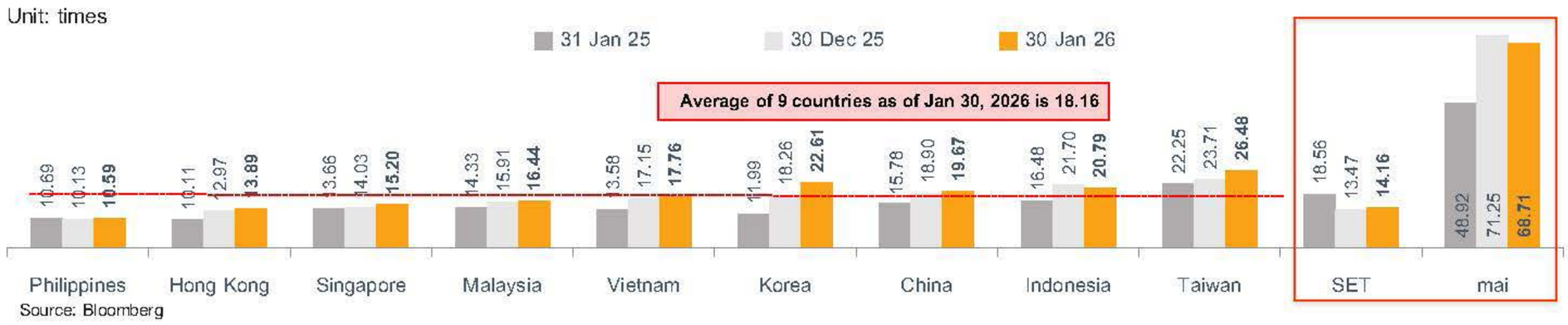
Appendix

SET in the regional context

Forward P/E of Thailand and regional comparisons



Historical P/E of Thailand and regional comparisons



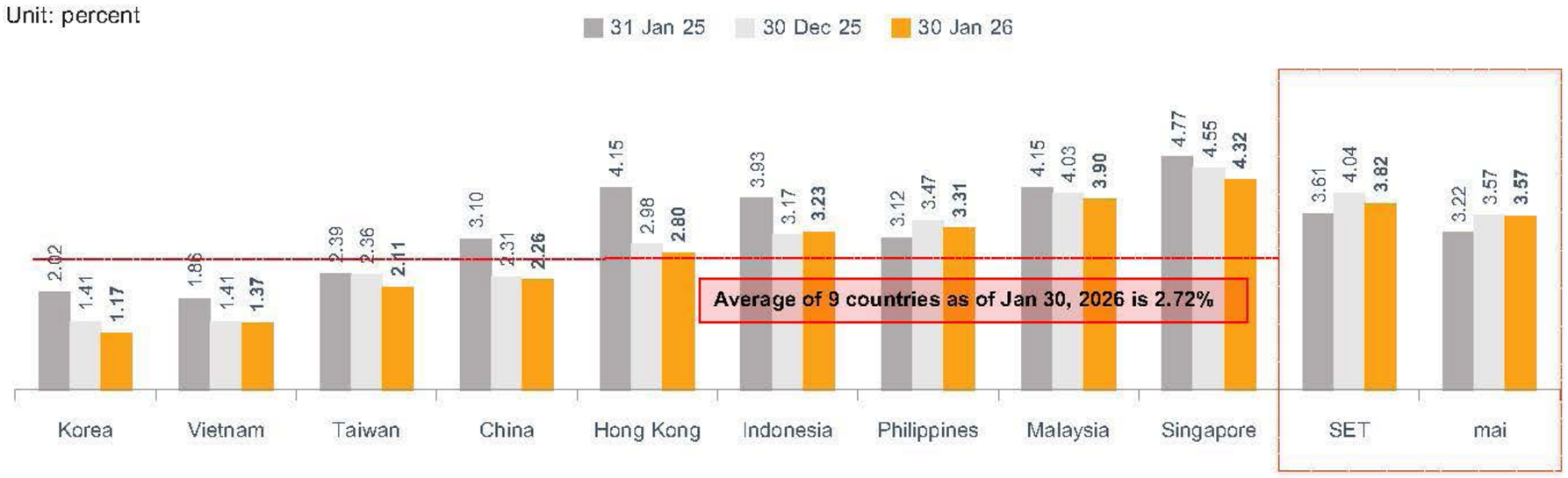
Source: Bloomberg

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

SET in the regional context

Market Dividend Yield



Source: Bloomberg

Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

Market Activities in TFEX

SET

Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Jan 30, 2026

	2024	2025	%YoY[3]	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Dec 25	Jan 26	%MOM[4]
SET50 Index Futures[1]	225,406	202,002	-10.4%	251,797	203,629	190,704	161,354	174,819	163,796	-6.3%
SET50 Index Options + Currency Options	9,360	11,708	25.1%	13,795	11,536	8,140	8,265	8,099	9,114	12.5%
Single Stock Futures	152,538	105,700	-30.7%	119,988	104,208	106,825	91,430	131,313	126,645	-3.6%
50 Baht Gold Futures	47	28	-40.4%	25	29	25	35	32	35	9.4%
10 Baht Gold Futures[1]	3,750	3,382	-9.8%	2,670	3,425	2,184	5,285	3,335	4,574	37.2%
Gold Online Futures[7]	45,804	44,351	-3.2%	33,427	43,724	33,877	66,686	46,899	61,331	30.8%
Silver Online Futures[8]	649	2,644	307.4%	330	504	1,374	8,286	13,348	34,507	158.5%
Currency Futures[1,10,11]	46,155	46,519	0.8%	41,602	43,981	52,779	47,252	52,947	54,434	2.8%
Agricultural Futures[5,9]	43	16	-62.8%	21	17	11	14	7	18	157.1%
Gold Deferred[6]	21	1	-95.2%	1	1	1	2	1	1	0.0%
All Products[2]	483,772	416,352	-13.9%	463,656	411,052	395,921	388,882	430,800	454,455	5.5%

Note

1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
3 Calculated from the average daily trading volume of 2024 and 2025.
4 Calculated from the average daily trading volume in Jan 2026 compared with Dec 2025.
5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017
8 TFEX ready for silver online futures trading on Nov 9, 2020
9 TFEX ready for Japanese Rubber Futures trading on Nov 30, 2020
10 TFEX ready for EUR/USD Futures and USD/JPY Futures trading on Oct 31, 2022.
11 TFEX ready for EUR/THB Futures and JPY/THB Futures trading on Nov 4, 2024.

Source: SETSMART

SET | The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities

www.set.or.th

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/01/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Oct 2025	Nov 2025	Dec 2025	Jan 2026
SET										
SET Index	1,259.67	1,325.62	1,158.09	1,089.56	1,274.17	1,259.67	1,309.50	1,256.69	1,259.67	1,325.62
Market Dividend Yield (%)	3.71	3.53	4.37	4.39	3.67	3.71	3.57	3.72	3.71	3.53
Market P/E Ratio 1/	15.44	16.27	15.78	14.76	16.67	15.44	17.11	15.46	15.44	16.27
Market P/BV	1.19	1.25	1.10	1.03	1.21	1.19	1.24	1.18	1.19	1.25
Total Turnover Value (M.Baht)	9,799,438	924,629	2,617,915	2,299,619	2,764,949	2,116,955	816,907	676,936	623,113	924,629
Daily Turnover Value (M.Baht)	40,494	46,231	42,224	40,344	44,596	34,704	38,900	33,847	31,156	46,231
Number of Listed Securities	2,131	2,184	2,178	2,093	2,072	2,131	2,065	2,194	2,131	2,184
Newly Listed Companies	6	-	-	-	1	5	3	2	-	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	66,025	-	-	-	4,005	62,020	5,305.26	56,715.03	-	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	5,477	-	-	-	672	4,805	1,533.81	3,271.64	-	-
Delisted Listed Companies	12	-	4	5	-	3	1	-	2	-
No. of Companies moved from mai to SET	2	1	-	-	1	1	-	1	-	1
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	15,931,940	16,766,629	14,427,775	13,487,247	16,069,942	15,931,940	16,515,096	15,905,570	15,931,940	16,766,629
mai										
mai Index	217.05	209.29	243.24	230.64	248.36	217.05	226.69	214.32	217.05	209.29
Market Dividend Yield (%)	3.99	4.22	3.80	3.94	3.64	3.99	3.95	4.07	3.99	4.22
Market P/E Ratio 1/	60.23	62.95	37.47	60.02	72.21	60.23	64.45	62.72	60.23	62.95
Market P/BV	1.12	1.06	1.22	1.15	1.27	1.12	1.17	1.10	1.12	1.06
Total Turnover Value (M.Baht)	133,536	5,298	37,312	25,972	42,341	27,910	12,023	9,527	6,361	5,298
Daily Turnover Value (M.Baht)	552	265	602	456	683	458	573	476	318	265
Number of Listed Securities	262	263	256	252	257	262	260	263	262	263
Newly Listed Companies	12	-	2	3	2	5	2	2	1	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	11,734	-	2,020	2,194	565	6,955	1,458.13	4,297.06	1,200	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	3,515	-	540	610	165	2,200	315.63	684.16	1,200	-
Delisted Listed Companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	2	1	-	-	1	1	-	1	-	1
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	216,059	203,112	236,532	227,263	245,898	216,059	226,241	211,348	216,059	203,112

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/01/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Oct 2025	Nov 2025	Dec 2025	Jan 2026
SET & mai										
Trading value proportion separated by investor types	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
Local Investors	31.09%	29.63%	30.02%	30.72%	33.18%	30.10%	31.80%	29.06%	28.98%	29.63%
Foreign Investors	52.83%	53.37%	53.13%	54.20%	51.12%	53.24%	51.81%	54.20%	54.08%	53.37%
Local Institutions	10.09%	10.56%	10.75%	9.55%	9.68%	10.39%	9.77%	10.88%	10.67%	10.56%
Proprietary Trading	5.98%	6.44%	6.11%	5.53%	6.02%	6.27%	6.62%	5.85%	6.27%	6.44%
Net Buying Position (M.Baht)										
Local Investors	159,701	16,059	55,583	53,608	11,409	39,101	13,599	21,098	4,404	16,059
Foreign Investors	-107,096	4,345	-39,978	-38,712	-17,553	-10,853	-4,496	-12,559	6,202	4,345
Local Institutions	-39,069	-29,612	-5,636	-12,409	11,310	-32,334	-13,269	-9,255	-9,811	-29,612
Proprietary Trading	-13,535	9,207	-9,969	-2,487	-5,165	4,086	4,166	715	-795	9,207
Daily Turnover Value (M.Baht)	41,045	46,496	42,826	40,800	45,279	35,162	39,473	34,323	31,474	46,496
Total Capitalization (M.Baht)	16,147,999	16,969,742	14,664,307	13,714,509	16,315,840	16,147,999	16,741,338	16,116,918	16,147,999	16,969,742

Source: SETSMART

Note:

1/ Historical P/E which calculated from market price of common stock divided / earnign per share

2/ Market capitalization is calculated from total listed shares and IPO price

3/ Issued Size is calculated from total newly issued shares to public and ESOP.

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้

www.hooninside.com www.ebook.in.th www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com