

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลง จากความกังวลในเรื่องสงคราม (ที่ไม่ประเมินยากว่าจะจบได้เมื่อใด)

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: ประเด็นคิวอาร์โค้ด-บาร์โค้ดบนบัตรเลือกตั้ง ยังคงกดดันการเมือง ช่วงนี้ติดตามผู้ตรวจการแผ่นดินจะพิจารณาคำชี้แจงของ กกต. วัดต่อรัฐธรรมนูญหรือไม่ หากมีมูลจะส่งเรื่องต่อไปยังศาลรัฐธรรมนูญต่อไป และผลชี้ว่าวัดต่อรัฐธรรมนูญ มีความเป็นไปได้สูงที่การเลือกตั้งจะเป็นโมฆะ: กระบวนการตั้งรัฐบาลยืดเยื้อ มาตรการกระตุ้นออกซ้ำ ส่งผลให้เศรษฐกิจซบเซาต่อได้ ทั้งนี้ผู้ตรวจการแผ่นดินใช้เวลาพิจารณา 60 วัน ซึ่งวันสุดท้ายคือ 13 เม.ย. 69
- กำไรตลาด: จบการส่งมอบจ. เรารอบรวมกำไร 4Q2025 และประเมินไว้ที่ 2.2 แสนล้านบาท (+34% YoY, -15% QoQ) ล่าสุด รอบรวมไป 769 บริษัท มีกำไร 4Q รวม 2.2 แสนลบ. ยังใกล้เคียงที่ราคาตลาดไว้
- สิ้นสุดการส่งงบ หลังจากรับเป็นฤดูกาลขึ้นเครื่องหมาย "XD" ของหุ้นในตลาดฯ จะทำให้ราคาปรับตัวลงมาเป็นจังหวะในการซื้อ โดยเน้นไปที่หุ้นขนาดใหญ่ไว้ก่อน และมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ 1) กำไร+อนาคตดี 2) เงินปันผลดี สม่ำเสมอ 3) ธุรกรรมตอนนี้ไม่ดี ก็กำลังฟื้นตัว
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ที่ระดับ 31.43 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งอ่อนค่าลงจากช่วงเช้าที่เปิดตลาดในระดับ 31.24 บาท/ดอลลาร์ เงินบาทอ่อนค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่นในภูมิภาค เนื่องจากตลาดปิดรับความเสี่ยงจากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นและเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แพงค่าเมื่อเทียบกับทุกสกุลเงิน
- Fund Flow ไหลเข้า: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 670 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 17,453 ล้านบาท ... คาดผลของสงครามและเงินบาทอ่อนค่า จะทำให้ให้นักลงทุนกลุ่มนี้ พลิกมาเป็น net sell ในตลาดหุ้นไทยต่อ

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สหรัฐฯ-อิหร่าน: การโจมตียังมีต่อเนื่อง แต่ตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับประเด็นการปิดช่องแคบฮอร์มุซ รอติดตามการแต่งตั้งผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่าน ตลาดกลับมาให้ความกังวลจากการขนส่งน้ำมันและ gas ที่จะหยุดชะงัก แม้กลุ่ม OPEC+ จะตกลงเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อพยายามพยุงราคาไว้ก็ตาม กลายเป็นเรื่องที่มีผลตรงต่อตลาดหุ้น ผ่านทางต้นทุนการซื้อน้ำมันที่สูงขึ้น และประเทศต่างๆอาจขาดแคลนน้ำมันและ gas และเงินเฟ้อที่สูงขึ้น
- ดอกเบี้ยลดฮวบ : นักลงทุนยังคงปรับลดความคาดหวังเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปีนี้ เนื่องจากราคาน้ำมันและก๊าซที่สูงขึ้นทำให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น โดยคาดการณ์ว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.61% ในปี 2026 แต่ตอนนี้ลดลงเหลือ 0.46% ซึ่งน้อยกว่าการลดสองครั้ง (น้อยกว่า 0.25 จุด)
- การประชุมประจำปีของจีน: การประชุม "Two Sessions" ประจำปี 2026 จัดที่กรุงปักกิ่ง โดยสภาที่ปรึกษาทางการเมือง (CPPCC) จะเริ่มประชุมในวันที่ 4 มี.ค. และตามด้วยสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ในวันที่ 5 มี.ค. ในช่วง 2 วันนี้จะได้เห็นแผนพัฒนาประเทศ 5 ปี และแนวทางการเศรษฐกิจต่างๆ จะบวกกับหุ้นไทย ได้แก่ หุ้นปิโตรเคมี , เติมนเรือ , Logistic

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

4 มี.ค. 69

- CH - Manufacturing PMI; (คาดการณ์: 49.15, ครั้งก่อน: 49.3)
- CH - Non-manufacturing PMI; (คาดการณ์: 49.67, ครั้งก่อน: 49.4)
- US - ADP Employment Change; (คาดการณ์: 45.17k, ครั้งก่อน: 22k)

Strategy

- ทิศทางตลาด ประเมินได้ยาก แต่มีแนวโน้มที่สงครามจะมีความรุนแรงขึ้นในช่วงไม่กี่วันข้างหน้า โดยไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าจะจบหรือเบาบางเมื่อใด
- กลยุทธ์ลงทุน การลดการถือหุ้นลง และหันมาถือ "เงินสด" น่าจะเป็นทางเลือกที่ดี สำหรับสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากสงคราม อาจเหลือเพียงหุ้นน้ำมันไม่กี่ตัว (ในช่วงนี้) แม้กระทั่งทองคำ หากมีความกังวลเรื่องเงินเพื่อเข้ามา ก็อาจไม่ใช่ที่พักเงินที่ดี(ก็ได้)
- เก็งหุ้นจากข่าว เปิดทางประชาชนและภาคธุรกิจหลีกเลี่ยงภาษีจากการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา สูงสุด 200,000 บาท เริ่มใช้สิทธิตั้งแต่ 3 มีนาคม 2569 - 31 ธันวาคม 2571 ... มีหุ้นที่ได้ประโยชน์หลายตัว อาทิ GUNKUL, SENA, WHA, SYNEX
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CPF*, BDMS*, CPN ออก และนำ PTTEP เข้ามาหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(20%), KKP(10%),KTB(10%)

Technical : HANA, BANPU

News Comment

- (-) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล้าสุด -23% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 ยกเว้นอินเดีย
- (0) Energy (Neutral) ค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นแต่อาจนำเข้าน้ำมันดิบตะวันตกกลางได้ลดลง

Company Report

- (+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) กำไรปี 2026E เด่นหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อ
- (-) IVL (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) กลับมามีขาดทุนสุทธิใน 4Q25; คาดได้รับผลเชิงลบจากสงคราม
- (0) STECON (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 12.50 บาท) แนวโน้มปี 2026E ดีต่อเนื่อง แต่ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว
- (0) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.00 บาท) เป้าหมายธุรกิจ 2026E ยังเติบโตตามเดิมธุรกิจห้องเย็นยังโตดีสุด
- (0) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด กำไรปี 2026E ฟื้นตัว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
	TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
	TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
6-Mar	US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	212k
	EC	GDP SA QoQ	4Q T	0.30%	0.30%
6-Mar	EC	GDP SA YoY	4Q T	0.013	1.30%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.002	
6-Mar	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	52.08k	130k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.29%	0.40%
6-Mar	US	Unemployment Rate	Feb	4.35%	4.30%

News Comment

(-) Tourism (Overweight) นิกท่องเที่ยวล่าสุด -23% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 ยกเว้นอินเดีย

นิกท่องเที่ยวล่าสุด (23 ก.พ.-1 มี.ค.) ลดลง -23% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 ยกเว้นอินเดีย ขณะที่ยังเพิ่มขึ้น +1% YoY สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (23 ก.พ.-1 มี.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 676,963 คน (-23% WoW/+1% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 96,709 คน โดยประเทศที่ปรับตัวลดลงคือ 1) มาเลเซีย 49,523 คน (-56% WoW/-30% YoY) 2) จีน 122,169 คน (-39% WoW/+89% YoY) 3) รัสเซีย 54,794 คน (-9% WoW/-1% YoY) และ 4) เกาหลีใต้ 33,060 คน (-4% WoW/-19% YoY) ส่วนประเทศที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ อินเดีย 47,391 คน (+10% WoW/+13% YoY) โดยนักท่องเที่ยวจีน ฮองกง ไต้หวัน สิงคโปร์ ะลดตัวลงหลังจากสิ้นสุดวันหยุดตรุษจีนต่อเนื่องในประเทศ ขณะที่นักท่องเที่ยวจีนยังคงเป็นอันดับ 1 และสะสมแตะระดับ 1 ล้านคนแล้วในสัปดาห์นี้ แต่อย่างไรก็ดี สำหรับสถานการณ์ในวันออกกลางได้ส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดตะวันออกกลางและยุโรป โดยเฉพาะวันที่ 1 มี.ค. ตลาดตะวันออกกลางลดลงถึง -60% WoW รวมถึงตลาดยุโรปลดลงถึง -25% WoW สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-1 มี.ค. 26 ทั้งสิ้น 6,624,397 คน ลดลง -4% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรายังมองเป็นลบจากจำนวนนักท่องเที่ยวรวมลดลง WoW ขณะที่สถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอิสราเอล-อิหร่านกดดันต่อโดยสัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติมีโอกาสลดลง WoW จากผ่านตรุษจีนไปแล้ว และยังมีสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอิสราเอล-อิหร่านกดดันอยู่ ซึ่งทำให้เที่ยวบินชะงักและไม่สามารถเดินทางได้ ซึ่งเรายังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ สัดส่วนนักท่องเที่ยวจาก Middle East มีความเสี่ยงลดลง โดยปี 2025 มีสัดส่วนที่ 2.3% ของนักท่องเที่ยวรวม โดยสัดส่วนนักท่องเที่ยว Middle East ของ MINT อยู่ที่ 12% ของ Room revenues (ส่วนต้นทุนค่าไฟและแก๊สมีการ Hedging แล้ว 100% ใน 1 ปี), CENTEL ที่ 11%, ERW และ SHR ที่ราว 7-8% แต่อย่างไรก็ดี นักท่องเที่ยวจีนยังทรงตัวระดับสูงราว 1 แสนคนต่อสัปดาห์ นอกจากนี้หากเทียบ YoY นักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นถึง +89% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ +176% YoY ซึ่งเราคาดว่าน่าจะเห็นการฟื้นตัว YoY ของนักท่องเที่ยวจีนได้ต่อเนื่องตลอดเดือน ก.พ. 26 เพราะจีนมีการย้ายวันหยุดหมายจากประเทศญี่ปุ่นเป็นเกาหลีใต้ และอาเซียนเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับมีหลาย event เข้ามาช่วยหนุน และสะท้อนการทำตลาดได้ดีของ ททท. ขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียกลับมาเพิ่มขึ้นได้ดีทั้ง WoW/YoY แม้ว่าจะเป็นช่วงรอมฎอน (18 ก.พ.-20 มี.ค. 26) ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับผลกระทบโดยเรียงลำดับตามสัดส่วนนักท่องเที่ยวโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 34.5 ล้านคน/5.0 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน เพิ่มขึ้น +5% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน เพิ่มขึ้น +12% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดยเรามีแนวโน้มปรับน้ำหนักลงจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอิสราเอล-อิหร่านที่เข้ามากดดัน ขณะที่ Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL, ERW

CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) จากแนวโน้มกำไรปกติ 1Q26E จะเพิ่ม YoY/QoQ ได้ต่อเนื่องเพราะเป็นช่วง Peak season ของไทยและมัลดีฟส์ โดยยอด On the book มี RevPAR ยังโตได้ต่อที่ +10-15% YoY ส่วน SSSG เริ่มเห็นการฟื้นตัวได้ดีในเดือน ม.ค. 26 ที่ +3% YoY จาก 4Q25E ที่ -3% YoY

ERW (ซื้อ/เป้า 3.80 บาท) จากแนวโน้มกำไร 1Q26E คาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ ได้ต่อ เพราะยังคงเป็นช่วง High season ของไทย ประกอบกับมียอด On the book ใน 1Q26E ที่ยังเติบโต YoY ได้อย่างต่อเนื่องราว +4% YoY ขณะที่ ERW มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนสูงสุดในกลุ่มที่ 13%

(0) Energy (Neutral) ค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นแต่อาจนำเข้าน้ำมันดิบตะวันออกกลางได้ลดลง

วานนี้ มีรายงานโดรนโจมตีคลังเก็บน้ำมันที่ Fujairah สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ซึ่งเป็นศูนย์กลางการขนส่งและเติมเชื้อเพลิงเรือที่สำคัญของภูมิภาคอ่าวเปอร์เซีย ในขณะที่ เหตุเพลิงไหม้ได้ดับลงแล้วและไม่มียางานผู้บาดเจ็บหรือเสียชีวิต การปฏิบัติงานเก็บน้ำมันที่ Fujairah ถูกระงับไปแล้วด้วยเหตุผลด้านความปลอดภัย อย่างไรก็ตาม มีรายงานว่า การปฏิบัติงานเติมเชื้อเพลิงเรือที่ Fujairah ยังไม่ได้ถูกระงับอย่างเป็นทางการ เพียงแต่ชะลอตัวลงหลังจากการโจมตีเท่านั้น ทั้งนี้ ด้วยผลกระทบจากสงครามอิสราเอล/สหรัฐอเมริก-อิหร่านที่ดำเนินอยู่ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ได้ปรับตัวสูงขึ้นมาอย่างรวดเร็ว โดย วานนี้ (3 มี.ค.2026) diesel crack อยู่ที่ USD43.5/bbl (+27% DoD), jet fuel crack อยู่ที่ USD47.9/bbl (+34% DoD), gasoline crack อยู่ที่ USD16.3/bbl (+36% DoD), และ VLSFO อยู่ที่ USD4.61/bbl (+623% DoD) (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรายังมองเป็นกลางต่อกลุ่มโรงกลั่นจากข่าวนี้ โดยเราเชื่อว่าแม้ว่ากลุ่มโรงกลั่นโดยรวมจะได้ประโยชน์จาก crack spread ที่สูงขึ้นและการรับรู้ผลกำไรจากสต็อก (stock gain) ที่เป็นไปได้ แต่โรงกลั่นที่มีการนำเข้าน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางในสัดส่วนที่สูง (SPRC, TOP, IRPC) อาจจะไม่สามารถนำเข้าน้ำมันดิบเข้ามาได้ในปริมาณที่เท่าเดิม หรือถ้าเข้ามาได้ก็อาจจะใช้ต้นทุนที่สูงขึ้นมาก เราคงคำแนะนำ "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน และชอบหุ้นโรงกลั่นที่มีการนำเข้าน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางในสัดส่วนที่น้อยคือ BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) เนื่องจากเราคาดว่าบริษัทจะสามารถรับรู้ประโยชน์จาก crack spread ที่สูงขึ้นได้มากกว่าคู่แข่งในกลุ่ม

Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) กำไรปี 2026E เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อ

เรามองมองเป็นบวกต่อ outlook ของ KLINIQ ดังนี้

- 1) ปี 2026E บริษัทตั้งเป้าเปิด 10-15 สาขา (คอนเฟิร์มแล้ว 9 สาขา) ตั้งเป้ารายได้ +20% YoY (เรคาด +12% YoY) และกำไรสุทธิ +20% YoY GPM ธุรกิจ SKIN คาดขยายตัว YoY และสัดส่วนรายได้ต่างชาติอยู่ที่ 10-15%
- 2) บอร์ดอนุมัติลงทุน โครงการโรงพยาบาลศัลยกรรม มูลค่า 1.31 พันลบ. (ค่าเช่า 1.12 พันลบ. ระยะเวลา 20 ปี+ ค่าตกแต่งและอุปกรณ์ 192.7 ลบ.) คาดเปิดดำเนินการได้ภายใน 24 เดือนหลังได้รับใบอนุญาตก่อสร้างโรงพยาบาล
- 3) ผู้บริหารคาด cash sales 1Q26 กำไร ATH ต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและ SSSG เติบโต

เทียบฐาน 4Q25 = 1,033 ลบ. และ 1Q25 = 844 ลบ.

เรคาดคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมาย 31.00 บาท อิง 2026E PER 16x (ใกล้เคียงกับ -2.5 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่ช่วงไตรมาส) เราชอบ KLINIQ จาก 1) ในระยะยาวอุตสาหกรรมด้านความงามยังคงเติบโตต่อเนื่อง, 2) จำนวนสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และ 3) Valuation ไม่แพง

Key risks: กำลังซื้อในประเทศชะลอตัว

(-) IVL (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) กลับมามีขาดทุนสุทธิใน 4Q25; คาดได้รับผลเชิงลบจากสงคราม

IVL กลับมารายงานขาดทุนสุทธิ 4Q25 ที่ -4.7 พันล้านบาท เทียบกับกำไร 1.1 พันล้านบาทใน 4Q24 และขาดทุน -818 ล้านบาทใน 3Q25 โดยมีตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

- 1) บริษัทรายงาน consolidated EBITDA ที่ 5.1 พันล้านบาท (-49% YoY, -38% QoQ) ขณะที่ รายงาน core EBITDA ที่ USD228mn (-34% YoY, -21% QoQ)
- 2) IVL รายงานปริมาณการขายรวมที่ 3.1 ล้านตัน (mt) (-9% YoY, -4% QoQ) และมี Adjusted EBITDA ที่ USD73/ton (-30% YoY, -17% QoQ)
- 3) เราเชื่อว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากสงครามอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่าน ซึ่งน่าจะทำให้ต้นทุนพลังงานของบริษัท (โดยเฉพาะโรงงานในยุโรป) สูงขึ้น ขณะที่ คาดว่าแนวโน้ม Industry Integrated PET spread จะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ลง 38% เป็น 2.0 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุน -7.3 พันล้านบาทในปี 2025 หลักๆเพื่อสะท้อนปริมาณขายรวมและ Adjusted EBITDA/ton ที่ลดลงในทุกธุรกิจหลัก อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรสุทธิจะสูงขึ้นเป็น 3.8 พันล้านบาทในปี 2027E ตามภาพรวมธุรกิจ PET ที่น่าจะเห็นอุปทานใหม่ที่ลดลง

หลังจากราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาแล้ว 29% ตั้งแต่เราปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" เราเชื่อว่าราคาปัจจุบันได้สะท้อนความคาดหวังภาวะอุปทานสั้นตลาด (oversupply) ของตลาด PET ที่ลดลงในปี 2026E ไปมากแล้ว แต่ยังไม่ได้สะท้อนความเสี่ยงทาง (downside risk) จากผลกระทบของสงครามอิสราเอล/US-อิหร่าน **เราจึงปรับคำแนะนำลงเป็น "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026E ที่ 17.00 บาท (เดิม 19.00 บาท) อิง P/BV ปี 2026E ใหม่ที่ 0.77x (ประมาณ -1.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง)**

(0) STECON (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 12.50 บาท) แนวโน้มปี 2026E ดีต่อเนื่อง แต่ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว

เรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (2 มี.ค.) จากแนวโน้มปี 2026E ยังดีต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

- 1) ตั้งเป้ารายได้ปี 2026E ที่ >3.5 หมื่นล้านบาท โต +5-10% YoY และ GPM >7% โดยตั้งเป้าหมายใหม่ที่ 5 หมื่นล้านบาท (2025 = 4 หมื่นล้านบาท) จากงานภาคเอกชนที่อยู่ใน pipeline หลายโครงการ และโครงการอู่ตะเภาที่คาดว่าจะเริ่มงานได้ในปีนี้ ขณะที่งานภาครัฐมีโอกาสออกมามากขึ้น
- 2) Update หนี้โครงการ CFP จาก UJV คาดจะรับรู้กลับสำรองอีกราว 260-270 ล้านบาทใน 1Q26E
- 3) สำหรับเหตุการณ์คนถูกรูด เชื้อมันในปีนี้จะไม่มีตั้งสำรองหรือค่าใช้จ่ายพิเศษ เนื่องจากมีการเคลมประกันควบคู่ไปด้วยและยัง manageable และงานสายสีม่วงใต้จะเสร็จตามแผนใน ต.ค. 2027

เราปรับกำไรสุทธิปี 2026E ขึ้น +70% เป็น 1.9 พันล้านบาท (-5% YoY) เพื่อสะท้อนกลับสำรองงาน CFP และเป็นผลพิเศษ GULF ขณะที่ปรับกำไรปกติปี 2026E ขึ้น +8% เป็น 1.2 พันล้านบาท (+18% YoY) จากทิศทางงานใหม่ดีกว่าคาด สำหรับ 1Q26E คาดการณ์กำไรก่อนตัว YoY จาก 1Q25 ที่มีเงินปันผล GULF แต่ปีนี้จะไม่รับรู้ใน 2Q26E และลดลง QoQ จาก 4Q25 ที่มีการเร่งงานบางโครงการ

ปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" (เดิม "ซื้อ") แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12.50 บาท (เดิม 11.50 บาท) อิง 2026E core PER 16x (-0.5SD below 5-yr average PER) แม้แนวโน้มกำไรปกติปี 2026E ขยายตัวต่อเนื่องและโอกาสเติบโตใหม่ยังมีสูง แต่เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงช่วงที่ผ่านมา +94% YTD ก่อนข้างสะท้อนปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว

(0) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.00 บาท) เป้าหมายธุรกิจ 2026E ยังเติบโตตามเดิม ธุรกิจห้องเย็นยังโตดีสุด

เรามองเป็นบวกตามเดิมจากการประชุมนักวิเคราะห์ (2 มี.ค.) โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- 1) ประเมินปัจจัยสงครามสหรัฐ/อิสราเอล-อิหร่าน จะมีผลกระทบไม่มากนักเนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากตะวันออกกลางน้อย, หากราคาน้ำมันขึ้นสามารถปรับขึ้นค่าบริการได้ ขณะที่ เป็นบวกต่อธุรกิจ Freight ที่แนวโน้มค่าระวางเพิ่มขึ้น รวมถึงคลังห้องเย็นและคลังสินค้าทั่วไป ลูกค้าน่าจะฝากสินค้ามากขึ้น
- 2) ธุรกิจที่จะเติบโตได้ดีในปี 2026E ได้แก่ ห้องเย็นที่จะมี occupancy rate เพิ่มขึ้น, ธุรกิจ Overseas ยังโตดีที่เวียดนาม และ ALPHA จะมีคลังเพิ่มขึ้น ส่วนธุรกิจ Automotive ยังเผชิญความท้าทายมากขึ้น
- 3) ตั้งเป้าขาด SG&A ในปี 2026E อีก 100-200 ล้านบาท จากปี 2025 อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท
- 4) มีแผนขายคลังสินค้า ALPHA เข้า REIT อีกราว 3-4 โครงการ ช่วงปลายปี 2026E

เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 1.3 พันล้านบาท +14% YoY เติบโตได้ดีต่อเนื่องจากธุรกิจห้องเย็น, คลังสินค้าทั่วไป และธุรกิจ Oversea ที่ดีขึ้น ตามการขยาย capacity ใหม่ และจะยังคงเน้นแผนลดต้นทุน สำหรับแนวโน้ม

Company Report

กำไร 1Q26E เราประเมินจะลดลง YoY จากฐานสูง แต่จะดีขึ้น QoQ จากธุรกิจ
ห้องเย็นที่ยังดีขึ้น และ SG&A ที่จะลดลงจาก 4Q25

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 18.5 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) โดยยังมีกำไรยังมี upside หากดีล M&A ประสบความสำเร็จ ด้าน valuation น่าสนใจ ปัจจุบันเทรดที่ 2026E core PER 11.9 เท่า คิดเป็น -1.75SD และ PBV ต่ำเพียง 0.6 เท่า

(0) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด กำไรปี 2026E พ้นตัว

เรามันมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด ดังนี้

1) ปี 2026E บริษัทตั้งเป้ารายได้โต +20% YoY จาก domestic branded own โต +20% YoY (market share 32%) และ Distribution กำ ATH ต่อ ขณะที่ GPM คาดใกล้เคียงระดับ 3Q-4Q25

2) ตลาดต่างประเทศ ปี 2026E พม่าเป็น Rising Star คาดรายได้ +20% YoY ยอดขายปัจจุบัน 15-16 ล้านกระป๋อง/เดือน จากกำลังผลิต 9 ล้านกระป๋อง/เดือนในพม่า ส่วนที่เหลือส่งจากไทย และคู่ค้าเริ่มทำการตลาดมากขึ้น ด้านเวียดนามคาดรายได้โต +10% YoY และมีรายได้ OEM กระป๋องลูกค้านอินเดีย 50 ล้านกระป๋อง/ปี (~150 ลบ.)

3) บริษัทอยู่ระหว่างเซ็นสัญญา distribution ในจีน คาดชัดเจน มี.ค. นี้

4) ขณะที่ 1Q26 domestic branded own ยังโต YoY แต่ชะลอ QoQ จากการสต็อกสูงใน ร.ค.

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 3,097 ล้านบาท (+9% YoY) จากรายได้รวม +12% YoY

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท อิง 2026E PER 16x (เทียบเท่า -1.75SD below 5-year average PER) valuation น่าสนใจ โดยปัจจุบันเทรดเพียง 2026E PER 13.3x เราเชื่อว่าราคายังไม่สะท้อนการฟื้นตัวของกำไรในปี 2026E

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงกว่า 400 จุดในวันอังคาร (3 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจจะยืดเยื้อและส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันเพื่อปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ ดัชนีเวอสิลิตีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 48,501.27 จุด ลดลง 403.51 จุด หรือ -0.83%, ดัชนี S&P 500 ปิดที่ 6,816.63 จุด ลดลง 64.99 จุด หรือ -0.94% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,516.69 จุด ลดลง 232.17 จุด หรือ -1.02%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่าหนึ่งเดือนในวันอังคาร (3 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากแรงเทขายในตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนประเมินความเสี่ยงของสงครามในตะวันออกกลางที่อาจยืดเยื้อ รวมถึงแรงกดดันเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 604.44 จุด ลดลง 19.19 จุด หรือ -3.08%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,103.84 จุด ลดลง 290.48 จุด หรือ -3.46%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,790.65 จุด ลดลง 847.35 จุด หรือ -3.44% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,484.13 จุด ลดลง 295.98 จุด หรือ -2.75%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดร่วงลงรายวันรุนแรงที่สุดในรอบเกือบ 1 ปีในวันอังคาร (3 มี.ค.) หลังนักลงทุนปรับลดคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นได้จุดชนวนความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่อาจกลับมาเร่งตัวอีกครั้ง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,484.13 จุด ลดลง 295.98 จุด หรือ -2.75% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงรายวันหนักที่สุดในรอบเกือบ 1 ปี
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันอังคาร (3 มี.ค.) เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านที่ทวีความรุนแรงขึ้นได้ส่งผลกระทบต่อการขนส่งพลังงานจากตะวันออกกลาง และก่อให้เกิดความกังวลว่าข้อพิพาทในครั้งนี้ อาจจะยืดเยื้อ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. พุ่งขึ้น 3.33 ดอลลาร์ หรือ 4.67% ปิดที่ 74.56 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ย. 2568
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% ในวันอังคาร (3 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจมีโอกาสน้อยลงในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 187.90 ดอลลาร์ หรือ 3.5% ปิดที่ 5,123.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

AOT ยกเครื่องบินทำไร 'สงคราม' ยังไม่กระทบ

AOT เดินหน้าขยายกองวัด-ปรับโครงสร้างรายได้ เน้นแก้กองวัด หนุนสายการบินเพิ่มความถี่เปิดเส้นทางใหม่ ปู่ทางโตเด่นปี 2569/2570 เร่งเครื่องสู่ศูนย์กลางการบินต่อเนื่อง ชี้สถานการณ์ตะวันออกกลาง แม้นักบินยกเลิกบ้าง แต่ยังไม่กระทบกับการจัดตารางหน้าร้อน (Summer Schedule) ยัน 6 ท่าอากาศยานเปิดบริการตามปกติ

PTG ขึ้นไกลบอลเบรนด์ ตะวันออกกลางกระทบจำกัด

PTG ยกระดับไกลบอลเบรนด์ดังไกลใน-นอกประเทศ ชัยอดทายกลุ่ม Non-Oil โตเด่น โดยเฉพาะ "กาแฟพันธุ์ไทย" แกมอีโคซิสเต็ม "Max World" ทยอยฐานต่อมองความขัดแย้งตะวันออกกลางไม่น่ายืดเยื้อ กระทบค่าปลีกน้ำมันจำกัด แม้อาบน้ำมันมีโอกาสขยับ

ACE เข้าสู่โหมดเก็บเกี่ยว โค้งแรก COD เพิ่ม 26.7 เมก

ACE ไขว่ปี 2568 รายได้รวม 6.55 พันล้านบาท กำไรสุทธิ 798.6 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ 894.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.2% จากปีก่อน แนวโน้มธุรกิจจากนี้เริ่มเข้าสู่การเก็บเกี่ยวรายได้-กำไร จากโรงไฟฟ้าที่ COD เพิ่มตั้งแต่ปลายปี 2567-2568 โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มที่คาดว่าจะ COD เพิ่มได้อีก 2 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 26.72 เมกะวัตต์ ภายใต้ไตรมาสแรกปีนี้ ดันเติบโตมั่นคงในระยะยาว

SMO ผลิตเต็งทุบสถิติต่อจัดเต็มปีผลผลิตสูง 9%

KGEN สลับปีพร้อมเก็บเกี่ยว-ราวดี หลังไตรมาส 4/2568 พลิกกำไรแล้ว 8.5 ล้านบาท ชูธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าเต็มสูบ ลุยตั้งฐานผลิตรถอีวีเฟสแรก 5 หมื่นคัน ดันไทยเป็นศูนย์กลางส่งออก จับตาราคาน้ำมันพุ่งหนุนคนแห่ซื้อรถอีวี ล่าสุด ผล. ผลิตพัน CB พร้อมปรับโครงสร้างบริหาร-การเงิน เคลียร์ขาดทุนสะสม

COCOCO ปีผลกำไร คาเค่าจ่าย 0.12 บาท รักรัพย์ 22 พ.ค.นี้

COCOCO คาเค่าปีผลดีดี! บอร์ดไฟเขียวจ่าย 0.12 บาท เตรียมขึ้น XD 5 พฤษภาคม 2569 จ่ายจริง 22 พ.ค. นี้ พร้อมรับรัฐรายได้เต็มปีจากกำลังผลิตใหม่ เร่งขยายส่งออก กัดต้นทุน-อัพประสิทธิภาพ

BGRIM เล็งนำเข้า LNG ปักธง COD ใหม่ 600 เมก

BGRIM ฉายภาพความตึงเครียดตะวันออกกลาง โดยเฉพาะช่องแคบฮอร์มุซ เสี่ยงกระทบอุปทานน้ำมันโลกกว่า 21% เล็งนำเข้า LNG เสริมเสถียรภาพต้นทุน ปักเป้า COD ใหม่ 600 เมกะวัตต์ รักรัพย์-นิคม

SFLEX ตั้งบริษัทร่วมทุน เป้า 5 ปีรายได้แตะพันล.

SFLEX ผนึกกำลังกับบริษัทย่อยของ TU ตั้งบริษัทร่วมทุน ลุยอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ คาดบุกเข้าในไตรมาส 3/2568 ปักเป้า 5 ปี ดันกำลังการผลิต 800 ล้านซองต่อปี ปีนี้รายได้แตะพันล้านบาท ส่วนปีหน้าคาดอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท

RCL พร้อมรับวิกฤตฮอร์มุซ ปรับกลยุทธ์เปลี่ยนเส้นทาง

RCL รับมือโหวตวิกฤตปิดเส้นทางฮอร์มุซ เผยมีแค่เรือเช่า 1 ลำที่ติดในพื้นที่โดยไม่มีรายงานความเสียหาย ตัดสินใจหยุดบริการพื้นที่เสี่ยงชั่วคราวคิดเป็น 15-20% ของความสามารถขนส่งทั้งหมด พลิกกลยุทธ์บริการเส้นทางอื่นทดแทนหรือปรับรูปแบบขนส่ง บริหารจัดการต้นทุนพุ่งได้ ขณะที่ค่าระวางกำลังขึ้นแบบไม่ปกติกว่าเชื่อแกร่งเหนือสถานการณ์

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOLSEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800