



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผิวไปในทางบวก หลังสหรัฐฯยอมถอยในเรื่องการเจรจาการค้า แต่หุ้น Tech ยังถูกกดดัน
- ตลาดหุ้นไทย ค่อยๆดีขึ้น ยังมีโอกาสเห็นเป้าหมายแรกงวดดัชนีที่ 1150 จุด คาดจะมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวลงจากการขึ้นเครื่องหมาย "XD" วานนี้ เช่น SCB, KTB ผลกระทบมาตรการภาษีนำเข้าสำหรับไทยแล้วดูว่าดีขึ้น แต่ยังคงต้องติดตามข่าวอย่างใกล้ชิด
- นโยบายการค้าสหรัฐฯ ยังคงต้องเฝ้าระวัง จากความไม่แน่นอนของโดนัลด์ ทรัมป์ที่อาจเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข หรือกระทั่งอาจยกเลิกหรือประกาศเก็บเพิ่มได้อีก แม้จะประกาศะจับไป 90 วัน แต่การตอบโต้ระหว่างสหรัฐฯ - จีน ยังต้องจับตา เปรียบจุด peak สุดของวิกฤตการณ์ครั้งนี้ น่าจะผ่านไปแล้วในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ จากนั้น คาดว่า จะเป็นการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีนเป็นหลัก ส่วนประเทศอื่นๆ น่าจะเป็นลักษณะของการระดมช้อมกันมากกว่าสรุปคือ เมื่อผ่าน 90 วันไปแล้ว ไม่น่าจะกลับมารุนแรงแบบนี้อีก
- จีนประกาศพร้อมเปิดการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หากทรมัปีทำตาม 3 เงื่อนไข 1) แสดงความเคารพต่อจีน 2) ควบคุมคน-รัฐมนตรีของสหรัฐฯ ไม่ให้แสดงความเห็นการค้าที่ขัดแย้ง ให้แนวทางแน่ชัดก่อนเจรจา 3) จีนต้องการเจรจารวมถึงประเด็น "ไต้หวัน" และ "มาตรการคว่ำบาตร" ด้วย การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีน อาจได้เห็นข้อสรุปในเรื่องนี้ ในระหว่างการเจรจาคาดว่าดัชนีทั่วโลกจะรับแรงกระแทกจากข่าว ทำให้เกิดความผันผวนได้
- สปท. ประกาศ 3 กลุ่มทุนใหญ่ได้รับไลเซน Virtual Bank ได้แก่ กรุงไทย-เอไอเอส-กัลฟ์-ไออาร์, SCBX-KakaoBank-WeBank และ แอสเซนด มั่นใจกลุ่มซีพี เตรียมเสนอ ครม. เห็นชอบก่อนเริ่มบริการปี 69
- นายพิชัย รว.คลังและคณะผู้เจรจาเดินทางพบปะนักธุรกิจและเตรียมเจรจาการค้าสหรัฐฯ วันนี้ และเผยว่า เตรียมเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อนำเข้าก๊าซ LNG เพิ่มอีกกว่า 1 ล้านตันใน 5 ปี พร้อมพิจารณานำเข้าก๊าซอื่น 4 แสนตันภายใน 4 ปี เพื่อรองรับความต้องการในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี และวางแผนนำเข้ามาจำหน่ายต่อในภูมิภาค ส่วนสินค้าเกษตรจะเน้นนำเข้าที่ไม่กระทบเกษตรกร อาจนำเข้าเครื่องในวัวแทนเพื่อผลิตอาหารสัตว์ส่งออก จับตารอคอยความคืบหน้าการเจรจา ผลประโยชน์ระหว่างประเทศอาจส่งผลต่อตลาดหุ้นได้
- ไพรเมี่ยร์ยังงบประกาศระงับบริการส่งสินค้าทางเรือไปยังสหรัฐฯ และจะระงับบริการไพรเมี่ยร์ทางอากาศสำหรับพัสดุสินค้าในวันที่ 27 เม.ย. นี้ เนื่องจากมาตรการภาษีที่สหรัฐฯ ที่ไม่สมเหตุผล ผลจากการที่สหรัฐฯ ได้ยกเลิกสิทธิยกเว้นภาษีนำเข้า (de minimis) และเพิ่มภาษีศุลกากร ซึ่งเริ่ม 2 พ.ค. แต่อย่างงยังยืนยันจะไม่เก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ
- Event วันนี้ : การประชุม ECB, ตัวเลขเคลมการว่างงานสหรัฐฯ, นายกษมาเลชียเยือนไทย

News Comment

(0) Bank (Overweight) แหล่งข่าวเผย 3 กลุ่มทุนใหญ่ คว่ำไลเซน Virtual Bank

Company Report

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส
(-) AOT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 52.00 บาท) กำไร 2QFY25E จะต่ำลง ตามผู้โดยสารที่ชะลอจากเดิม

Strategy

- เริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดใน 2 แบบ คือ หุ้นที่ราคาสูงลิ่ว และหุ้นติด "XD" กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นจังหวะซื้อ(มากกว่าที่จะมาจ้องขายหุ้น) แต่ยังคงคอยติดตามว่า "Trump" จะเปลี่ยนใจอะไรอีกหรือไม่ หุ้นที่เข้าซื้อ ควรเลือกหุ้นตัวหลักๆของตลาด หรือหุ้นที่ราคาลงมามาก(จริงๆ)และมีสัญญาณไปต่อ
- หุ้นกลุ่มที่อิงกับหรือกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังเป็นกลุ่มที่ต้องเฝ้าระวัง แม้กลุ่มนิคมฯ + ชิ้นส่วนรถยนต์ จะเป็น 2 กลุ่มที่ได้ข่าวบวกในช่วงวันหยุด แต่กลุ่มอื่นๆ ที่เหลือ ยังต้องรอคอยกันต่อไป ได้แก่ กลุ่มยางพารา และกลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อีเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี เติบโต ก่อเกี่ยว
- เรากำ list หุ้น 6 ตัวที่ราคาลงมามาก โดยใช้ราคาปิด 11 เม.ย. และเป็นหุ้นที่พร้อมกลับตัว ประกอบด้วย TOP, SCGP, BGRIM, HANA, DELTA, KCE เพื่อประเมินพฤติกรรมของนักลงทุนว่ากำลังคิดอะไรอยู่ พบว่า วานนี้ (16) หุ้นขึ้นเกือบทั้งหมด ยกเว้น DELTA เพียงตัวเดียวที่ปรับตัวลง (คงตามหุ้น NVIDIA) แสดงว่า การเลือกหุ้นที่ราคาลงมาจริงๆในรอบนี้ จะยังนำมาใช้เลือกหุ้นได้
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF, MTC* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF(10%), MTC*(10%), DELTA*(10%), TOP(10%), WHA(20%), CBG(10%)

Technical : THCOM, BCPG

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	4.6%	11.4%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-25	2.3%	2.5%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-5.5%	11.2%
	US	Building Permits MoM	Mar P	-0.7%	-1.0%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-25	--	223k
18-Apr	TH	Car Sales	Mar	--	49,313



News Comment

(0) Bank (Overweight) แหล่งข่าวเผย 3 กลุ่มทุนใหญ่ คว่ำโลเซ็น Virtual Bank

แหล่งข่าวเผย 3 กลุ่มทุนใหญ่ คว่ำโลเซ็น Virtual Bank แหล่งข่าวจากกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า สปท. ได้พิจารณาคุณสมบัติ ศักยภาพ และความสามารถที่จะประกอบธุรกิจ Virtual Bank เสร็จเรียบร้อยแล้ว หลังจากที่ได้สัมภาษณ์กลุ่มที่ยื่นขอใบอนุญาตทั้ง 5 ราย ยาวนานถึงรายละเอียด 4 ชั่วโมง จึงได้คัดเลือก 3 ราย ประกอบด้วย

1. กลุ่มของธนาคารกรุงไทย ร่วมกับ กลุ่มพันธมิตร ได้แก่ AIS และกลุ่ม พิกเก็ต (PTT) ผ่าน OR
2. กลุ่มของ SCBX ที่มีพันธมิตรใหญ่ 2 ราย คือ "WeBank" ธนาคารดิจิทัลชั้นนำในจีน และ KakaoBank ธนาคารยักษ์ใหญ่ของเกาหลีใต้
3. กลุ่มเอสเชนด มั่นนี้ ผู้ให้บริการ อีวอลเล็ต ภายใต้ชื่อ "ทรูมันนี่" ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทในเครือของ "เครือเจริญโภคภัณฑ์" (ซีพี) จับมือ "แอนท์ กรุ๊ป" (Ant Group) ซึ่งเป็นผู้นำในฟินเทค เป็นบริษัทลูกของอาลีบาบา (Alibaba) จากจีน โดย สปท. ได้ส่งรายชื่อทั้ง 3 รายให้กระทรวงการคลังแล้ว ซึ่งขั้นตอนต่อไปคือการขอความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังให้จัดตั้ง Virtual Bank ภายในกลางปี 2025 จากนั้นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจะต้องเตรียมความพร้อมเพื่อเปิดดำเนินการธุรกิจภายใน 1 ปี นับจากวันที่รัฐมนตรีให้ความเห็นชอบ (ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ, กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว โดย 3 กลุ่มที่จะได้คือ 1) กลุ่ม KTB, AIS, OR ฐานลูกค้ารวมราว 100 ล้านคน 2) กลุ่ม SCBX, KakaoBank, WeBank ฐานลูกค้ารวมราว 400 ล้านคน 3) กลุ่ม TRUE โดย มี Ascend money (Truemoney), Ant group ฐานลูกค้ารวมราวกว่าพันล้านคน (จากทั้งหมด 5 กลุ่มที่สนใจ โดยมีเพิ่มเติมคือ กลุ่ม Sea Group, BTS, BBL, สหพัฒน์, ไปรษณีย์ไทย และกลุ่ม ชีวาลย์ เจียรอนนท์ โดยมี Lightnet group, WeLab ฐานลูกค้ารวมราว 46 ล้านคน) ทั้งนี้หากดังกล่าวเป็นจริง กลุ่มที่ได้ใกล้เคียงกับที่ราคาดีเพราะมีฐานลูกค้าที่กระจายไปยังรายย่อยได้เยอะ และมีกลุ่มธุรกิจการเงิน รวมถึงมีผู้เชี่ยวชาญในการทำ digital bank อยู่แล้ว ขณะที่เรายังคงต้องรอกระทรวงการคลังประกาศรายชื่อผู้ที่ได้ใบอนุญาตในเดือน มิ.ย. 25 และจะเปิดให้บริการได้ภายในเดือน มิ.ย. 26 สำหรับกลุ่มธนาคารเรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดยเลือก TTB (ซื้อ/เป้า 2.22 บาท), KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) และ BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) เป็น Top pick

ขณะที่จะเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มที่จะได้รับงานทางด้าน IT เช่น BBIK (ซื้อ/เป้า 52.00 บาท) ที่มีโอกาสได้รับงานเกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องกับการวางระบบ Virtual Bank ตั้งแต่การให้คำปรึกษา, การดำเนินงานด้าน Digital Excellence, ระบบ ERP, ระบบ CRM รวมถึงระบบ AI เป็นต้น นอกจากนั้น จะยังส่งผลบวกต่อภาพรวมการลงทุนด้าน IT เพราะจะเป็นการดูดซับหลายผู้วางระบบ digital transformation ทำให้มีโอกาสได้รับงานใหม่ๆ เพิ่มขึ้น



Company Report

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 95.00 บาท 2025E PER 27.0x (ใกล้เคียง -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q25E ที่ 792 ล้านบาท (+26% YoY, +1% QoQ) สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส ใกล้เคียงกับที่ราคาตลาดเดิม กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +9% YoY จาก Domestic branded own ปรับตัวเพิ่มขึ้น +32% YoY, Distribution business +13% YoY ช่วยชดเชยรายได้ต่างประเทศที่ลดลง -12% YoY, 2) GPM ขยายตัวเป็น 28.1% จาก 26.8% จากต้นทุนน้ำตาล, เคมีภัณฑ์ และอลูมิเนียมที่ปรับตัวลดลง ด้านกำไรขยายตัว QoQ จาก GPM ขยายตัว และ SG&A expenses ลดลง เนื่องจาก 4Q24 มีค่าใช้จ่ายโบนัสพิเศษ แม้รายได้ที่ลดลง -10% QoQ เราคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 3,525 ล้านบาท (+24% YoY) กำไร 2Q25E จะขยายตัวต่อ YoY, QoQ จากรายได้ทั้งไทยและต่างประเทศขยายตัว YoY, QoQ, GPM ขยายตัวจากการรับรู้ต้นทุนที่ลดลง ไตรมาส เริ่มรับรู้จุดคุ้มทุน และเกรงที่บางลงตามแผน cost saving ของบริษัท ราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation น่าสนใจ โดยเทรดอยู่ที่ 2025E PER 17.2x เรามองว่าผลประโยชน์การเดินหน้าสู่วัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่

(-) AOT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 52.00 บาท) กำไร 2QFY25E จะโตช้าลง ตามผู้โดยสารที่ชะลอจากเดิม

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 52.00 บาท (เดิม 58.00 บาท) ยังอิง DCF (WACC 7.4% และ terminal growth 3.5%) เราประเมินกำไรสุทธิ 2QFY25E ที่ 5.7 พันล้านบาท -1% YoY, +7% QoQ จะเติบโตช้าลงกว่าเดิมที่เราประเมินได้ทั้ง YoY และ QoQ ปัจจัยหลักๆ มาจากผู้โดยสารระหว่างประเทศเติบโตน้อยกว่าคาดเป็น 21.7 ล้านคน +9% YoY, +4% QoQ โดยในเดือน มี.ค.25 กลับมาลดลง -0.6% YoY จากผู้โดยสารจีนที่ลดลงเป็นหลัก ส่วนผู้โดยสารในประเทศจะยังเติบโตได้ตามเดิมที่ 13.5 ล้านคน +8% YoY, +5% QoQ เราปรับประมาณการกำไรสุทธิ FY25E ลง 10% เป็น 2.0 หมื่นล้านบาท +2% YoY เนื่องจากเราปรับลดผู้โดยสารรวมเป็น 127 ล้านคน +6% YoY (เดิม 132 ล้านคน +11% YoY, 1H FY25E = 69 ล้านคน +12% YoY) โดยปรับลดจากผู้โดยสารระหว่างประเทศเป็น 77 ล้านคน +6% YoY (เดิม 82 ล้านคน +13% YoY, 1H FY25E = 43 ล้านคน +16% YoY) จากนักท่องเที่ยวจีนที่เติบโตช้าลง และผลกระทบจากสงครามการค้าทำให้นักท่องเที่ยวประเทศหลักๆ ทั่วโลกจะชะลอตัวในการใช้จ่ายมากขึ้น โดยประเมินผู้โดยสารระหว่างประเทศ 2H FY25E จะลดลง -3%-4% YoY ส่วนผู้โดยสารในประเทศยังประเมินที่ 50 ล้านคน +7% YoY ราคาหุ้น underperform SET -17% ในช่วง 3 เดือน จากความกังวลที่ KPD เลื่อนการชำระผลตอบแทน ทั้งนี้เราปรับคำแนะนำลงเป็น ถือ จากแนวโน้มผู้โดยสารที่ฟื้นตัวช้าลง นอกจากนั้นยังคงมีปัจจัยกดดันจากความกังวลว่า AOT ต้องมีการออกมาตรการช่วยเหลือ KPD เพิ่มเติม โดยเราได้ทำ sensitivity analysis (Fig 2: case 3-5) กรณีที่ AOT จะต้องปรับสัญญาใหม่ เช่น ลด minimum guarantee เพื่อช่วยเหลือ KPD โดยรายได้จาก KPD ที่ลดลงทุก 10% จะทำให้กำไรของ AOT ลดลงราวอีก 7% เทียบกับกำไรในประมาณการใหม่ของเรา (case 2: new base case)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 700 จุดในวันพุธ (16 เม.ย.) หลังจากเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เตือนว่า การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนแอลงเนื่องจากผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการที่อินเทล (Nvidia) เปิดเผยว่า บริษัทได้รับผลกระทบจากการที่รัฐบาลสหรัฐฯ จำกัดการส่งออกชิปไปยังประเทศจีน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ปิดที่ 39,669.39 จุด ลดลง 699.57 จุด หรือ -1.73%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,275.70 จุด ลดลง 120.93 จุด หรือ -2.24% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,307.16 จุด ลดลง 516.01 จุด หรือ -3.07%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพุธ (16 เม.ย.) โดยได้รับแรงกดดันจากกลุ่มหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ หลังเอสเอ็มแอล (ASML) ซึ่งเป็นผู้ผลิตอุปกรณ์การผลิตชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลกเตือนว่า ภาษีของสหรัฐฯ เพิ่มความไม่แน่นอนต่อแนวโน้มธุรกิจในปี 2568 และ 2569 ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 507.09 จุด ลดลง 0.97 จุด หรือ -0.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,329.97 จุด ลดลง 5.43 จุด หรือ -0.07%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,311.02 จุด เพิ่มขึ้น 57.32 จุด หรือ +0.27% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,275.60 จุด เพิ่มขึ้น 26.48 จุด หรือ +0.32%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันพุธ (16 เม.ย.) หลังตัวเลขเงินเฟ้อ/อังกฤษที่ออกมาต่ำกว่าคาดช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน และหุ้นกลุ่มพลังงานที่พุ่งขึ้นช่วยหนุนตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,275.60 จุด เพิ่มขึ้น 26.48 จุด หรือ +0.32%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 3,300 ดอลลาร์ในวันพุธ (16 เม.ย.) และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนแห่ซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 106 ดอลลาร์ หรือ 3.27% ปิดที่ 3,346.40 ดอลลาร์/ออนซ์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (16 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลังจากสหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ที่มุ่งเป้าไปที่การส่งออกน้ำมันของอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ หรือ 1.86% ปิดที่ 62.47 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 1.18 ดอลลาร์ หรือ 1.82% ปิดที่ 65.85 ดอลลาร์/บาร์เรล

Economic & Company

• เปิด 8 หุ้นรับแรงซื้อคืน ห้ามชอร์ตตอน-เชิ่ต100

หุ้น Non-SET100 ปิด รับจิตวิทยาเชิงบวก หลังตกลงห้ามชอร์ตเพื่อลดความผันผวนหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ส่งผลนักลงทุนเก็งกำไร จากมองผู้ที่มียอดคงค้างชอร์ตเชิ่ต จะซื้อคืนหุ้นเพื่อปิดสถานะ ด้านนักวิเคราะห์แนะเก็งกำไร เปิด 8 หุ้น ที่มีปริมาณ ชอร์ตเชิ่ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืนเทียบกับหุ้นชำระแล้วสูงสุด "TTA-EA-ORI-TKN-MAJOR-PTG-THCOM-PSL"

• ห่วงดอลลาร์สหรัฐนักวิชาการเห็นพ้องเจ้าจัดทุนสำรองใหม่

"นักวิชาการ-อดีตรัฐมนตรีคลัง "อ.ทวีสุข ธรรมศักดิ์" ประสานเสียงเร่งรัดรปท. จัดทุนสำรองใหม่ หลังทุนสำรองไทยมีสัดส่วนดอลลาร์มากถึง 80% หวั่นเจอความผันผวนของค่าเงิน แบะกระจาย เข้าทองคำ และเงินต่างประเทศสกุลอื่น "อ.ทวีสุข" ชี้สหรัฐมีแนวโน้มกดค่าเงินดอลลาร์อ่อน

• หนุน PTT ซื้อก๊าซสหรัฐ ต้นมาร์จิ้น-ลุยเทรดดิ้ง

"พิชัย" ชู PTT มีแผนนำเข้า LNG สหรัฐช่วยเจรจาการค้า ด้าน PTT เปิดแผนนำเข้าพลังงานสหรัฐซึ่งราคาต้องแข่งขันได้ ด้านโบรกเกอร์ชี้ทำให้มาร์จิ้นสูงขึ้นจากการประหยัดต่อขนาด และเสริมธุรกิจ เทรดดิ้ง LNG ขึ้นเป็นหุ้นที่น่าพักเงินในภาวะตลาดผันผวน หนุนงบไตรมาสแรกขึ้น

• READY โดรับไอซีซี Q1 ระบบจองโรงแรมสุดฮอต

READY เดินตามแผนมุ่งเพิ่มลูกค้าแบบสมาชิกทั้งรายเดือนและรายปี รับริเคอริงอินคัม แยมธุรกิจระบบจองโรงแรมไปได้สวยรับไอซีซีไตรมาส 1/2568 มั่นใจรายได้ปีนี้เติบโต 10% รุกแพลตฟอร์ม All in One Sales and Marketing และพัฒนา AI

• TATG เปียยอดขาย 3 พันล. ทัพกำลังผลิต-ปันผล 7%

TATG ตั้งเป้ายอดขายปีนี้แตะ 3 พันล้านบาท วางกลยุทธ์ขยายฐานลูกค้าใหม่ พร้อมลงทุนเครื่องจักร 40 ล้านบาท เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ไขว้ปันผลแก่ 7% พร้อมรับโอนนิสงส์จาก BOI ชี้มีโอกาสขยายตลาดกลุ่มรถยนต์พลังงานทางเลือก

• หนุนกลุ่มไอทีนำสน BBIK-BE8 กำไรสูง

บล.กิสโก้ มองกลุ่มบริการไอทีนำสนใจ แนะนำ "ซื้อ" BBIK-BE8 ราคาถูกมี ส่วนลดราว 30% จากมูลค่าปัจจุบัน ขณะที่ธุรกิจมีอัตรากำไรสูง หลังความต้องการลงทุนด้านดิจิทัลภาครัฐเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

• M เดินหน้าขยายแบรนด์คัมดันทุนต้นมาร์จิ้นโต

M ปรับกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกรักษาส่วนแบ่งตลาด 3 แบนด์หลัก เอ็มเค ยาโยอี แพลมเจริญ แบนด์ใหม่ อีคินโดะ หลังกระแสตอบรับดีเตรียมขยายสาขาควบคู่ทั้งในไทย มาเลเซีย ด้านต้นทุนวัตถุดิบหลักยังทรงตัว มั่นใจบริหารจัดการต้นทุน รักษามาร์จิ้นทั้งปี 2568 เติบโตต่อเนื่อง

• ASIA ไฟเขียวปันผลอัตรา 0.13 บ.ต่อหุ้น รับทรัพย์ 9 พ.ค.นี้

ถือหุ้น บมจ.เอเชียโอเทล (ASIA) ไฟเขียวจ่ายเงินปันผลงวดปี 2567 เป็นเงินสดในอัตรา 0.13 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 41.60 ล้านบาท เตรียมรับทรัพย์ 9 พฤษภาคมนี้ ฟากผู้บริหาร "พิชิตพล เตชะทวิจิตร" ระบุปีกหนุดยรายได้ปี 2568 เติบโต 10% รับนักท่องเที่ยวฟื้นต่อเนื่อง พร้อมลุยรีโนเวตโรงแรมเอเชีย พัทยาในไตรมาส 2/2568



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (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. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800