

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ จะแกว่งกรอบแคบ ก่อนเข้าสู่วันหยุดยาว โดยการเคลื่อนไหวของตลาด จะอิงกับผลประกอบการ ความคืบหน้าสถานการณ์ตะวันออกกลาง และผลประชุม FOMC คืบหน้า

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล : รัฐบาลเตรียมอัดฉีดเปิดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจราว 3 แสนล้านบาท ซึ่งเรคาดว่าจะช่วยหนุน GDP ปีนี้ให้เพิ่มขึ้นอีกราว 0.5-0.7% โดยมีโครงการกระตุ้นการบริโภค เช่น "คนละครึ่ง พลัส" ภายใต้แคมเปญ "ไทยช่วยไทยพลัส" นอกจากนี้ยังมีนโยบายพลังงานใหม่ที่เตรียมปรับอัตราค่าไฟฟ้าแบบก้าวหน้า (คิดอัตราไม่เกิน 3 บาทต่อหน่วยสำหรับ 200 หน่วยแรก) และมาตรการรับซื้อไฟฟ้า Solar Rooftop จากภาคประชาชนในรูปแบบ Net Billing อัตรา 2.20 บาท/หน่วย
- "เอกนิจฯ ระบุเลิกสัญญาซื้อไฟเอกชน ถ้าไม่ลดราคา ยอมถูกฟ้อง" โดยเรียกทีมงานมาหารือในเรื่องนี้ และเตรียมยกเลิกสัญญากับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน หากไม่สามารถเจรจาปรับลดค่าไฟฟ้าลงมาให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- กนง. กล่าวถึง วิกฤตการณ์ด้านราคาพลังงานโลกจากผลกระทบของสงครามในวันออกกลางครั้งนี้ เป็นสาเหตุที่ทำให้เศรษฐกิจแย่ง และอัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น กรณีฐาน (Base Case) เศรษฐกิจไทยปี '69 จะยังขยายตัวได้ 1.5%
- BCPG แจงยับยั้งคลังน้ำมันเพชรบุรียื่นแยกหนี้เก่า-เน้นกระแสเงินสด 900 ล้าน/ปี มุ่งสร้างกำไรระยะยาว
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ช่วงของการรายงานผลประกอบการ 1Q-26 ระลอกที่สอง โดยวานนี้ เป็นการรายงานโดย SCC ซึ่งทำไร้ออกมาดีกว่าคาด เราประเมินว่าผลกระทบของสงคราม สหรัฐฯ-อิหร่าน จะยังไม่เห็นใน 1Q มากนัก แต่จะไปปรากฏตั้งแต่ 2Q-26 เป็นต้นไป
- ค่าเงินบาท: ค่าเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.67 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นการอ่อนค่าลงสอดคล้องกับทิศทางของสกุลเงินในภูมิภาค
- กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow): นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ (Net Buy) รวม 2,079 ล้านบาท แต่ตลาดตราสารหนี้ มีตัวเลขเป็น Net Outflow 2,147 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง : ปัจจุบันสงครามระหว่างสหรัฐฯ/อิสราเอล และอิหร่านยังคงยืดเยื้อ โดยการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านได้หยุดชะงักลง และมีสัญญาณว่าทุกฝ่ายกำลังเตรียมพร้อมสำหรับความขัดแย้งระลอกใหม่
- ผลประชุม FOMC : Fed มีมติ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50% - 3.75% เสียไม่เป็นเอกฉันท์ คือ 8:4 โดยกรรมการที่ไม่เห็นด้วย ส่วนใหญ่ คำนึงในเรื่องการใส่ข้อความที่เป็นการให้ความหวังในการลดดอกเบี้ยลงไปใน statement ทั้งนี้ ผลประชุม ติความว่า อาจจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเลยตลอดปี 2569 ซึ่งเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเมื่อเดือนมีนาคมที่เคยคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง (0.25%) เราประเมินความหวังในการลดดอกเบี้ยมีน้อยลง เป็นลบต่อตลาดหุ้น และตลาดพันธบัตร(สหรัฐฯ) ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคาร จะได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยที่จะไม่ลดลง
- Earning Season : ผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ดึงดูดความสนใจจากราคากลางต่างๆ ในสัปดาห์นี้ แต่ความประมาทเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยจะเป็นความเสี่ยงสำคัญสำหรับตลาด
- จีน : นักเศรษฐศาสตร์จาก Goldman Sachs Group Inc. และ Nomura Holdings Inc. ได้เข้าร่วมกับนักเศรษฐศาสตร์จากราคาชั้นนำระดับโลก อื่นๆ ในการยกเลิกการคาดการณ์เกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินของจีนในปี นี้ เนื่องจากผู้เชี่ยวชาญแสดงความมั่นใจในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำและไม่มีความเร่งด่วนที่จะต้องเพิ่มการสนับสนุน....เรามองว่า การที่จีนชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลลบทางอ้อมต่อไทย เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าที่สำคัญของไทย รวมทั้งมีผลบวก/ลบ ต่อราคาสินค้า Commodity ในตลาดโลกด้วย
- ราคาทองแดงฟื้นตัว: ราคาทองแดง (Copper) ปรับตัวขึ้น 0.2% แต่ระดับ 13,065 ดอลลาร์ต่อตัน เนื่องจากการเข้าซื้อเพื่อกักตุนสินค้าคลังของกลุ่มผู้ผลิตชาวจีนก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวในวันแรงงาน

- จีนบริกโบอนุญาต Robotaxi: ทางการณ์จีนสั่งระงับการออกใบอนุญาตใหม่สำหรับรถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติ (Autonomous vehicles) หลังจากเกิดเหตุการณ์ที่รถแท็กซี่ไร้คนขับรุ่น Apollo Go ของ Baidu จำนวนกว่า 100 คัน เกิดระบบขัดข้องและหยุดชะงักกลางถนนในเมืองอู๋จี้เมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทำให้ผู้โดยสารตกค้างและจรรยาเป็นอัมพาต ... ข่าวนี้ส่งผลให้หุ้น Baidu ในตลาดฮ่องกงปรับตัวลง 2.8% ขณะที่คู่แข่งที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ อย่าง Pony AI ร่วงลง 5.5% และ WeRide ลดลง 4.7%

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- สหรัฐอเมริกา (US): * ทราบผลการตัดสินใจอัตราดอกเบี้ย FOMC Rate Decision (คาดการณ์ Upper Bound 3.75%, Lower Bound 3.50%)
 - o ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) และ Core PCE ประจำเดือน เม.ย. (MoM/YoY)
 - o รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส (Annualized QoQ)
 - o ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims)
- ไทย (TH):
 - o ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Mfg Production Index ISIC NSA YoY)
 - o ดุลบัญชีเดินสะพัด (BoP Current Account Balance) และดุลการชำระเงินโดยรวม (BoP Overall Balance)

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย เตรียมเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว นักลงทุนน่าจะต้องประเมินตัวเองว่า จะรับความเสี่ยงจากสถานการณ์ตะวันออกในช่วงวันหยุดนี้หรือไม่ หรือในระดับใด หากไม่กังวล ก็สามารถถือหุ้นต่อไปได้ เพราะดัชนีฯ หรือตลาดยังมีสัญญาณซื้อของนักลงทุนอยู่
- กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี: ตลาดไทยจะหยุดยาว นักลงทุน อาจต้องมองเผื่อไว้ด้วยว่า จะมีการเจรจาเกิดขึ้นได้หรือไม่ หากยังอึมครึม ก็จัดถือหุ้นน้ำมันและปิโตรเคมี ส่วนหุ้นโรงไฟฟ้า มีประเด็นเพิ่มจากราคา Gas ที่สูงขึ้น และนโยบายไฟฟ้าของรัฐบาล ซึ่งเป็นบวก/ลบ ต่อหุ้นกลุ่มนี้ ในระดับที่แตกต่างกัน
- สงครามในวันออกกลางดันราคาน้ำมันดิบเบรนท์สูงขึ้นและทำให้ Spread ปิโตรเคมีขึ้นต้นกว้างขึ้น เป็นปัจจัยบวก (Positive Impact) ต่อกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันและปิโตรเคมี (PTTEP, PTTGC) อย่างไรก็ตาม กลุ่มโรงไฟฟ้า (GPSC, GULF, RATCH) ต้องเผชิญแรงกดดันเชิงลบจากการที่ภาครัฐตรึงค่าไฟและกำหนดเพดาน Ft ทำให้ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิง (ก๊าซธรรมชาติ/LNG) ที่แพงขึ้นได้เต็มที่ ส่งผลให้ Margin ถูกบีบ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TRUE*(10%), GUNKUL*(10%), BEM(10%), KTB(10%), CCET*(10%), WHA*(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : KBANK, CCET

News Comment

- (0) Property (Neutral) นายกสมมาคมอาคารชุดไทยเสนอรัฐต่ออายุผ่อนเกณฑ์ LTV และลดค่าโอน
- (0) Bank (Overweight) กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด

Company Report

- (+) SCC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 250.00 บาท) ทำไร 1Q26 ดีกว่าคาด; อาจมี synergy จาก JV ใหม่ที่เป็นไปได้
- (+) ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 1Q26 ดีกว่าคาดจากอุปสงค์โดยรวมยังดีและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่
- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) ROE ยังคงยืนเหนือ 10%, เดินหน้าทำ JV AMC เพื่อลดสำรองฯ
- (+) GPSC (ซื้อ/เป้า 44.50 บาท) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ระบุปัจจัยลบไปมากแล้ว
- (0) SIRI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 1.64 บาท) ทำไร 1Q26E ยังอ่อนตัวตามยอดโอนแต่คาดเป็นจุดต่ำสุดของปี

News Comment

(0) Property (Neutral) นายกสมาคมอาคารชุดไทยเสนอรัฐ ต่ออายุผ่อนเกณฑ์ LTV และลดค่าโอน

นายกสมาคมอาคารชุดไทย ประเมินภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ปี 2026 ยังเผชิญความท้าทายรอบด้าน ทั้งปัจจัยสงครามการค้าและต้นทุนก่อสร้างพุ่ง ดังนั้น ทางสมาคมจึงได้ยื่นข้อเสนอมาตรการช่วยเหลือต่อภาครัฐทั้งการทำสัญญาเช่าระยะยาว (Leasehold) เป็น 50-60 ปี เพื่อให้กลุ่ม Wealth เข้ามาอยู่อาศัยได้อย่างถูกต้องและมั่นใจ รวมถึงมาตรการระยะสั้นในต่ออายุการยกเว้นมาตรการ LTV อีก 1 ปี และต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียมโอนและจดจำนอง โดยให้มีการปรับปรุงมาตรการลดค่าธรรมเนียมโอน 0.01% จากเดิมที่ให้สิทธิเฉพาะซื้อบ้านราคาไม่เกิน 7 ล้านบาท เป็นหากซื้อบ้านราคาเกิน 7 ล้านบาท เช่น ราคา 10 ล้านบาท ควรให้สิทธิลดหย่อนในส่วน 7 ล้านบาทแรก และคิดค่าธรรมเนียมปกติเฉพาะส่วนที่เกินมาแทนที่จะตัดสิทธิ์ทั้งหมด (ที่มา: ก็นหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นกลาง โดยที่ผ่านมาตรการออกมาตรการกระตุ้นดังกล่าว ยังไม่ได้ส่งผลบวกต่อภาพรวมธุรกิจอสังหาฯ มากนัก เนื่องจากแนวโน้มกำลังซื้อที่ชะลอตัว และสถาบันการเงินยังคงเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ทั้งนี้ สำหรับมาตรการผ่อนเกณฑ์ LTV ทาง สปท.มีแนวคิดที่จะขยายระยะเวลาออกไปอีก 1 ปี จนถึงเดือน มิ.ย. 27 ขณะที่เราคาดว่าภาครัฐจะมีโอกาสต่ออายุมาตรการลดค่าโอนและจดจำนองต่อไปเช่นกัน (เดิมจะสิ้นสุด 30 มิ.ย.26) ขณะที่แม้จะมีการขยายมาตรการครอบคลุมมากขึ้น อาจยังไม่ช่วยกระตุ้นธุรกิจอสังหาฯ ได้มากนัก แต่ก็ยังดีกว่าไม่มีต่ออายุมาตรการดังกล่าว ทั้งนี้ กลุ่ม property เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral โดยเลือก SIRI (ซื้อ/เป้า 1.64 บาท) เป็นหุ้นเด่น

(0) Bank (Overweight) กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด

กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด คณะกรรมการฯ มีมติเอกฉันท์ (6 ต่อ 0) ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยให้เหตุผลที่ เพราะเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงจากสงครามในตะวันออกกลาง (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มธนาคาร จากมติ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดและเรคาด โดย DAOL คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00% ในปี 2026E ซึ่งเราได้รวมผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงไปอยู่ที่ 1.00% ในประมาณการกำไรปี 2026E ของกลุ่มธนาคารไว้แล้ว (เรียงผลกระทบจากมาก-น้อยคือ BBL, KTB, KBANK และ SCB) ทั้งนี้ เราคาดว่า อัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% น่าจะจบรอบอัตราดอกเบี้ยขาลงไปเรียบร้อยแล้ว โดยเรามองว่า กนง. จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกหากสถานการณ์ตะวันออกกลางไม่ได้รับแรงไปมากกว่าเดิม ขณะที่เราคาดว่ามีโอกาสที่จะเห็นอัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้นได้ในช่วงปี 2027E หากอัตราเงินเฟ้อเกินกรอบเป้าหมายของ สปท. ที่ให้ไว้

สปท. คงเป้า GDP ปี 2026E แต่ปรับเป้าอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ด้าน สปท. มีการคงการคาดการณ์ GDP ปี 2026E อยู่ที่ 1.5% แต่ปี 2027E ปรับลดมาอยู่ที่ 2.0% จาก 2.3% โดยการบริโภคภาคเอกชนถูกกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้นและแนวโน้มรายได้ที่ลดลง รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับลดลงจากต้นทุนและข้อจำกัดการเดินทาง แต่การส่งออกสินค้ายังมีแนวโน้มขยายตัวดีต่อเนื่องตามความต้องการสินค้าเทคโนโลยีโลก ขณะที่ สปท. คาดอัตราเงินเฟ้อปี 2026E ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.9% จาก 0.3% และปี 27 ปรับเพิ่มเป็น 1.5% จาก 1.0% ตามราคาพลังงานโลกและการส่งผ่านต้นทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สปท. คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อที่ขึ้นมารอบนี้มาจากด้าน Supply side เป็นหลัก ซึ่งเชื่อว่าจะมีการปรับลดลงเร็วกว่าด้าน Demand side โดยอ้างอิงจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครนในรอบก่อน แต่อย่างไรก็ดี สปท. ยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดอีกที

เรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) และ BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) เป็น Top pick

- KTB ราคาเป้าหมายที่ 38.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.10x (+0.50SD below 10-yr average PBV) จาก Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ รวมถึง มี Dividend yield สูงราว 6% (แบบไม่รวมเงินปันผลพิเศษ)

- KBANK ราคาเป้าหมายที่ 225.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 0.88x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จาก Fund flow ที่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีโครงการซื้อหุ้นคืนหนุนราคาหุ้น และมี Dividend yield ราว 6%

- BBL ราคาเป้าหมายที่ 195.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 0.62x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จาก Valuation ที่ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.54x PBV และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ไม่ลดลงแล้วในปีนี้ รวมถึงมีความต้านทานต่อภาวะเศรษฐกิจได้ดีเพราะมี Coverage ratio สูงที่สุดในกลุ่มที่ 318%

Company Report

(+) SCC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 250.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาด; อาจมี synergy จาก JV ใหม่ที่เป็นไปได้

SCC รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่ 6.2 พันล้านบาท เทียบกับ 1.1 พันล้านบาท ใน 1Q25 และ -3.7 พันล้านบาทใน 4Q25 ดีกว่าเราและตลาดคาด 15%/23% ตามลำดับ หลักๆจากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (minority interest) ที่ต่ำกว่าคาด โดยมีตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) EBITDA รวมอยู่ที่ 1.75 หมื่นล้านบาท (+36% YoY, +160% QoQ) โดยสูงขึ้น YoY, QoQ หลักๆตามกำไรของ SCGC ที่ดีขึ้นตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (olefins spread) ที่สูงขึ้นและกำไรจากสต็อก (stock gain) ที่แข็งแกร่ง

2) เราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากแนวโน้ม olefins spread ที่สูงขึ้นใน 2Q26E จากภาพรวมตลาดที่ตึงตัวจากภาวะอุปทานขัดข้อง (support shortage) ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยผลกระทบจากการหยุดดำเนินงานของ โรงแครงเกอร์ของบริษัท ระยะเวลาโอเลฟินส์ จำกัด (ROC) และ LSP

3) เราเห็นถึงผลประโยชน์ร่วมกัน (synergy) ที่เป็นไปได้จากการประกาศศึกษาความเป็นไปได้ร่วมกับบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) ในการตั้งบริษัทร่วมทุน (JV) ในธุรกิจโอเลฟินส์ (olefins) และโพลีโอเลฟินส์ (polyolefins) ซึ่งน่าจะมีผลชัดเจนภายใน 3Q26E

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 1.66/1.41 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.41 หมื่นล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ

- 1) ปริมาณขายรวมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สูงขึ้น
- 2) Olefins spread ที่ดีขึ้น และ
- 3) กำไรที่สูงขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ (SCGP)

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายเดิมปี 2026E ที่ 250.00 บาท อิงวิธี SOTP ทั้งนี้ กำไรสุทธิ 1Q26 คิดเป็น 37.5% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 1Q26 ดีกว่าคาดจากอุปสงค์โดยรวมยังดีและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่

ITC รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 865 ล้านบาท (+24% YoY, +5% QoQ) สูงกว่า consensus และเราคาด +10% มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ขยายตัวดีกว่าคาด โดยปรับตัวขึ้นสูง +22% YoY, +8% QoQ หนุนโดยอุปสงค์ลูกค้าหลักยังคงดีต่อเนื่อง การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มนมอาหารสัตว์เลี้ยง และใน 1Q25 ลูกค้าบางส่วนมีปัญหาของพื้นที่เรือ

2) GPM โต +20bps YoY แต่อ่อนตัว -150bps QoQ จากสัดส่วนสินค้า premium ลดลง

3) SG&A/Sale ลดลง -130bps YoY, -120bps QoQ จากรายได้ขยายตัวสูง และการบริหารจัดการต้นทุนค่าใช้จ่ายภายใน

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3.2 พันล้านบาท (+7% YoY) โดยยังคงสมมติฐานใกล้เคียงกรอบเป้าหมายของบริษัท สำหรับ 2Q26E เริ่มต้นประเมินกำไรปกติจะขยายตัวได้ YoY หนุนโดยยอดขายโดยรวมสูงขึ้น แต่จะทรงตัว QoQ จากต้นทุนสูงขึ้น แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากการทยอยปรับราคาขายขึ้น

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 20.00 บาท อิง 2026E PER 18.5x (-0.25SD below 3-yr average PER) แม้จะมีปัจจัยท้าทายจากต้นทุนสูงขึ้น แต่ปัจจัยดังกล่าวเป็นไปตามภาวะอุตสาหกรรมโดยรวมและยังอยู่ในกรอบบริหารจัดการได้ ขณะที่อุปสงค์ลูกค้าและการขยายผลิตภัณฑ์และลูกค้าใหม่ติดตามแผนต่อเนื่อง อีกทั้งมี catalyst จากดีล M&A ในปีนี้

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) ROE ยังคงยืนเหนือ 10%, เติมน้ำหนัก JV AMC เพื่อลดสำรองฯ

เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ว่า ROE ที่ยังคงเติบโตได้มากกว่า 10% โดย

1) ผู้บริหารยังคงตั้งเป้า ROE ที่ 10%++ จาก 1Q26 ที่ 10.8% และคาด Dividend payout จะใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 60% ของกำไร (แบบไม่รวมปันผลพิเศษ)

2) สินเชื่อจะโตได้ที่ 0-2% YoY (เรคาด 2% YoY) โดยจะเน้นสินเชื่อ High yield (บ้านและ SME), NIM จะอยู่ที่ 2.35-2.50% (เรคาด 2.4%) คาด 2Q26E จะทำจุด Bottom ด้าน credit cost จะอยู่ที่ 75-115bps (เรคาด 80bps) และมี Coverage ratio ที่สูงถึง 205%

3) การ Mark to market หุ้นกลุ่มขนส่งที่ได้แปลงหนี้เป็นทุนในปี 1Q26 เป็นการทำให้สัดส่วนที่ขายได้ 25% ส่วนที่เหลือจะทำได้เมื่อปลดล็อกให้ขายได้ 100% ในเดือน ส.ค. 26 ดังนั้นเรคาดว่ากำไรจาก FVTPL จะเพิ่มขึ้น 3Q26E

4) เติมน้ำหนักตั้ง JV AMC ซึ่งน่าจะปิดดีลได้ภายในปี 2026E โดยจะลด Credit cost ได้ในระยะยาว ส่วน Virtual Bank จะเริ่มดำเนินงานธุรกิจเดือน มิ.ย. 26 คาดว่าจะ Breakeven ได้ภายใน 5 ปี

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท (-2.5% YoY) จาก NIM ที่ลดลง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” KTB และราคาเป้าหมายที่ 38.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.10x (+0.50SD above 10-yr average PBV) โดย KTB เป็นธนาคารที่มี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ โดยเรายังคงเลือก KTB เป็น Top pick

(+) GPSC (ซื้อ/เป้า 44.50 บาท) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ รับรู้ปัจจัยลบไปมากแล้ว

เรากลับมาจัดทบทวนวิเคราะห์ GPSC ด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 44.50 บาท อิง DCF (WACC 5.6%, terminal growth 1.5%) โดยมีปัจจัยสนับสนุนดังนี้

1) Cost structure ยังแข็งแกร่ง แม้ถูกกดดันจากต้นทุน LNG ที่สูงขึ้น ส่งผลให้เราประเมินกำไรปกติ 1Q26E จะลดลงไม่มากอยู่ที่ 1.25 พันล้านบาท (-1% YoY, -35% QoQ) จากกลยุทธ์บริหารต้นทุนช่วยจำกัด downside ระยะสั้น

2) มี growth drivers ใหม่ ในระยะกลาง-ยาว จาก Data Center รวมถึง renewable expansion และอานิสงส์ PDP ใหม่

3) Catalyst เชิงโครงสร้างจาก Avaada IPO, Asset Monetization และ PPA Extension ช่วยหนุน ROE

เราประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 5.9/6.3 พันล้านบาท (-18%/+7% YoY) โดยกำไรปี 2026E จะอ่อนตัวจากฐานสูงปีก่อน และได้รับแรงกดดันจากต้นทุน LNG ที่ยังอยู่ในระดับสูง แต่เรามองว่า downside ค่อนข้างจำกัดจากโครงสร้างต้นทุนที่แข็งแกร่ง ขณะเดียวกันผลประโยชน์จากการมีโอกาสร่วมฟื้นตัวในปี 2027E จากต้นทุนพลังงานที่คาดว่าจะทยอยผ่อนคลาย รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ โดยเฉพาะการขยายการลงทุนใน renewable และโอกาสเติบโตจาก Data Center

ราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -13% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดยเรามองเป็นจังหวะสะสมที่น่าสนใจ โดย valuation ปัจจุบันซื้อขายคิดเป็น PER 2026E ที่ 17.1x สะท้อนปัจจัยลบระยะสั้นไปมากแล้ว ขณะที่ยังมี catalyst เชิงบวกหลายประเด็นรอปลดล็อกมูลค่า ทั้งการทำ IPO ของ Avaada Energy, แผน Asset Monetization และโอกาสต่ออายุ PPA ซึ่งจะช่วยหนุน ROE และเสริมการเติบโต

Company Report

(0) SIRI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 1.64 บาท) กำไร 1Q26E ยังอ่อนตัวตามยอดโอน แต่คาดเป็นจุดต่ำสุดของปี

เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q26E ที่ 852 ล้านบาท (+5% YoY, -43% QoQ) แต่หากไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดิน (หลังหักภาษี) จะมีกำไรปกติ 740 ล้านบาท (+18% YoY, -45% QoQ) โดยมีปัจจัยดังนี้

1) กำไรปกติดีขึ้น YoY เป็นผลจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมทุนจะดีขึ้นเป็น 275 ล้านบาท (+117% YoY, +48% QoQ) เนื่องจากมีโครงการ JV โอนได้มากขึ้น รวมถึง SG&A จะลดลงเป็น 1.3 พันล้านบาท (-17% YoY, -42% QoQ) จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น

2) กำไรปกติลดลง QoQ มากจากฐานสูง เนื่องจาก 4Q25 มีคอนโดใหม่โอนเพิ่มขึ้นมาก และเร่งโอนก่อนสิ้นปี โดยเราประเมินรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่ 5.3 พันล้านบาท (-5% YoY, -43% QoQ)

เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E ลง 5% เป็น 4.2 พันล้านบาท (+3% YoY) เพื่อสะท้อนปัจจัยเสี่ยงจากสงครามที่กระทบกำลังซื้อ และต้นทุนค่าก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม กำไรจะยังเติบโตได้จากคอนโดใหม่ที่โอนมากขึ้นในปี 2026E เพิ่มเป็น 19 โครงการ (รวมคอนโดใหม่ ready to move ที่จะเปิดตัวอีก 6 โครงการ) จากปี 2025 ที่มีคอนโดใหม่ 12 โครงการ ทั้งนี้ กำไรปกติ 1Q26E จะคิดเป็น 18% จากทั้งปี ซึ่งเรายังประเมิน 1Q26E จะเป็นระดับต่ำสุด และจะทยอยดีขึ้น โดยเฉพาะใน 2H26E ที่จะมีคอนโดใหม่โอนมากขึ้น และแนวราบที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดตัวโครงการใหม่

เรายังแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 1.64 บาท (เดิม 1.74 บาท) อิง 2026E core PER ที่ 7.0 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) เนื่องจากเรา มีการปรับประมาณการกำไรลดลง ทั้งนี้ valuation ปัจจุบันน่าสนใจเทรดที่ 2026E core PER เพียง 5.8 เท่า (-1.0SD) รวมถึง dividend yield จะยังสูงราว 9% ต่อปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน และจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยด้วยมติที่ไม่เป็นเอกฉันท์ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตามผลการประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ ซึ่งรวมถึง Alphabet และ Microsoft ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,861.81 จุด ลดลง 280.12 จุด หรือ -0.57%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,135.95 จุด ลดลง 2.85 จุด หรือ -0.04% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 24,673.24 จุด เพิ่มขึ้น 9.44 จุด หรือ +0.04%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (29 เม.ย.) และระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ หลังการเปิดเผยผลการประกอบการบริษัทที่ออกมาผสมผสาน และข้อมูลเศรษฐกิจที่ชี้ให้เห็นถึงความเสียหายจากสงครามอิหร่าน ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังก่อนการตัดสินใจกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ และยุโรป ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 602.96 จุด ลดลง 3.62 จุด หรือ -0.60%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,072.13 จุด ลดลง 31.96 จุด หรือ -0.39%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,954.56 จุด ลดลง 63.70 จุด หรือ -0.27% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,213.11 จุด ลดลง 119.68 จุด หรือ -1.16%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (29 เม.ย.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลการประกอบการบริษัทที่ออกมาผสมผสาน โดยความสนใจมุ่งไปที่การตัดสินใจกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,213.11 จุด ลดลง 119.68 จุด หรือ -1.16%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 7% ในวันพุธ (29 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าภาวะอุปทานน้ำมันดิบจะตึงตัวอาจยืดเยื้อ หลังจากการเจรจาตีความเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่านยังคงหยุดชะงัก นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นหลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและสต็อกเชื้อเพลิงที่ลดลงมากกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 6.95 ดอลลาร์ หรือ 6.95% ปิดที่ 106.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 6.77 ดอลลาร์ หรือ 6.08% ปิดที่ 118.03 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพุธ (29 เม.ย.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลว่าสงครามอิหร่านอาจยืดเยื้อและผลักดันราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้น ซึ่งจะทำให้เงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้นด้วย ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะประกาศผลการประชุมนโยบายการเงิน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 46.90 ดอลลาร์ หรือ -1.02% ปิดที่ 4,561.50 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

AMATA แยกไลน์ธุรกิจใหม่ แเบ็กลือสูง 1.9 หมื่นล.พญ

AMATA เตรียมตั้งหน่วยธุรกิจใหม่ปูทางจับโอกาสโต นอกจากนิคมอุตสาหกรรม คาดเริ่มเห็นความชัดเจนหลังไตรมาส 2/2569 ด้านนักวิเคราะห์คาดยอดขายไตรมาส 1/2569 น้อยเพียง 106 ล้านบาท จากลูกค้าจีนยังติดขัด แต่จากแบ็กลือสูง 1.9 หมื่นล้านบาท ช่วยลดความเสี่ยง หนุนกำไรยังอยู่ในประมาณการเดิม 3.06 พันล้านบาท

SENA ลือตันทุนยาวสิ้นปี แยกไลน์ธุรกิจยื่นออโต้

SENA ดิลชัพพลาเยอร์ลือราคาตัวสดก่อสร้าง ป้องกันความเสี่ยงต้นทุนยาวถึงสิ้นปี พร้อมยื่นเป้าปี 2569 ยอดขาย 1.4 หมื่นล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว เดินหน้าขยายธุรกิจยื่นเพิ่ม ชุด "SENA green Auto" ต่อยอดอภิวินทุนไทยเงิน

KSL หับน้ำตลมิอระวัง จ่อสร้างรายได้ SAF ปี

KSL คาดปีนี้รายได้โตเพราะศักยภาพหับอ้อยพุ่งกว่าเท่าตัวจากโรงงานพัฒนาครบ ชดเชยราคาน้ำตาลยังไม่ดี กว่าเชื่อถ้าแอลอีพีแผนธุรกิจราคาตลาดโลกพุ่งแน่นอนและ 18 เซ็นต์ต่อปอนด์ ด้านโครงการ SAF คาดเปิดตัวผลิตภัณฑ์ภายในปีนี้และเดินกำไรทันที

PSGC โชว์ผู้ถือหุ้นอนุมัติแผนธุรกิจ มุ่งพลังงาน-ทรัพยากรธรรมชาติ หนุนรายได้โต

ผู้ถือหุ้น PSGC ไฟเขียวแผนขยายธุรกิจ มุ่งพลังงานและทรัพยากรธรรมชาติในระดับภูมิภาค ผ่าน 3 กลยุทธ์ เพิ่มแหล่งรายได้ใหม่สร้างการเติบโตในระยะยาว พร้อมเสริมความแข็งแกร่งทางการเงิน

BPCG แจงเข้าลงทุนซื้อกิจการ คลังน้ำมัน-ท่าเทียบเรือเพชรบุรี

BPCG แจงเข้าลงทุนโครงการคลังจัดเก็บน้ำมันและท่าเทียบเรือ ALT ที่เพชรบุรี ในรูปแบบการเข้าซื้อกิจการ โอนเฉพาะทรัพย์สินและแยกภาระหนี้สินในอดีต ยืนยันประเมินมูลค่าการลงทุนเป็นไปตามหลักธุรกิจทั่วไป ล่าสุด ALT สร้างรายได้ปีละ 900 ล้านบาท

CKP ปลื้ม! คว่า 2 รางวัล โชว์ศักยภาพนวัตกรรม เสริมสร้างพลังงานมั่นคง

CKP คว่า 2 รางวัล Golden Award ผ่านโครงการจัดการของเสียและน้ำเสียในกระบวนการผลิตพลังงาน ของโรงไฟฟ้าบางปะอิน โคมินเนอร์ชั่น และ Silver Award ผ่านโครงการ Waste to Value ห้างห้อยเพื่อการอนุรักษ์ ปกป้อง และฟื้นฟูทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี จากเวที TADA 2026 สะท้อนศักยภาพด้านนวัตกรรมการจัดการทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม

RATCH ปิดดีลโอนกิจการ RALC รวม 'ราชบุรีเพาเวอร์' ลดค่าใช้จ่าย

RATCH ปิดดีลปรับโครงสร้างการลงทุนใน ราชบุรีเพาเวอร์ ล่าสุดได้รับโอนกิจการทั้งหมดของ RALC เรียบร้อยแล้ว เตรียมยื่นจดทะเบียนเลิกกิจการ RALC ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าต่อไป มั่นใจช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ ลดความซ้ำซ้อน และลดค่าใช้จ่าย

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800