



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสผันผวนตามตลาดโลก จากมาตรการภาษีสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นไทยทำ New Low อีกครั้งนับตั้งแต่วิกฤตโควิด 19 หลังสัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นสัปดาห์แห่งวิกฤต (แผ่นดินไหวกรุงเทพฯ และการประกาศมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ) ซึ่งสร้างแรงกดดันทั่วโลก สัปดาห์นี้อาจมีรับบาวด์หลังดัชนีฯ ลงแรงมากฯ ในระหว่างสัปดาห์ รอติดตามมาตรการรัฐ และการเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อลดผลกระทบจากภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เรายังคงแนะนำให้เก็บหุ้น Domestic Play ประเมินรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1100-1150 จุด
- มาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ หลังประกาศไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ทำตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนหนัก ค่าเงินอ่อนค่าลงโดยเฉพาะค่าเงินเอเชีย และกระทบสินค้า Commodity อื่นๆ อีกมาก สัปดาห์นี้อาจติดตามการเจรจาของผู้นำเข้าหลายๆ ประเทศ เพื่อลดผลกระทบที่เกิดขึ้น อาจมีการประกาศผ่อนคลาย บางแห่งหลังระยะบู๊ตเวลาไปอีก 90 วัน หรือการต่อโต้แย้งประเทศที่โดนเรียกเก็บภาษีอย่างไม่เป็นธรรม มาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยหลักในสัปดาห์นี้ที่ส่งผลให้ตลาดหุ้นผันผวนต่อ
- ตลาด. ประกาศปรับเกณฑ์ Ceiling & Floor , Dynamic Price Band และห้ามขายชอร์ตชั่วคราว ระหว่าง 8-11 เม.ย.นี้..... เรายังมองเป็นตัวช่วยเนื่องจากราคาหุ้นจะลดความผันผวน และลดความกังวลในเรื่องการ short sell และอาจเป็นส่วนที่ทำให้เกิดการเข้ามาเก็งกำไรหุ้นที่ราคาลงมามากได้ด้วย
- ไมโครซอฟท์จะลดการพัฒนา Data Center ในหลายประเทศ ได้แก่ อินโดนีเซีย อังกฤษ ออสเตรเลีย รวมถึงรัฐอิสลินอยส์ นอร์ทดาโคตา และวิสคอนซินในสหรัฐฯ สะท้อนความกังวล 'ฟองสบู่' ในตลาด Data Center สร้างบรรยากาศเชิงลบต่อหุ้นกลุ่มลงทุนใน Data Center และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์
- ก.ล.ต. อนุมัติกองทุน Thai ESGX เน้นลงทุนในทรัพย์สินที่ยั่งยืน มีผลบังคับ 16 เม.ย. และคาดว่าจะเปิดขาย 2 พ.ค. 68
- เกี่ยวไทยคนละครึ่งจ่อปรับเงื่อนไข ไม่สามารถใช้สิทธิ์ช่วงคืนวันเสาร์-อาทิตย์ มองเชิงลบต่อกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม มาตรการอาจช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวไทยไม่ได้มากเท่าที่ควร •
- สัปดาห์นี้ มีหลักทรัพ์ขึ้นเครื่องหมาย "XD" ทั้งหมด 17 หลักทรัพ์ อาทิ BLC, BANPU, BPP, TCAP เป็นต้น ควรระวังแรงขายหุ้นทั้งก่อนและหลัง "XD" หากราคาหุ้นเหล่านี้ปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลที่จ่ายออกมา รอบนี้ จะมีผลต่อ SET Index รว -0.4 จุด
- Event สัปดาห์นี้ : สินค้าคงคลังน้ำมันดิบสหรัฐฯ(9), FOMC Minutes(9), CPI จีน(10), ความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยเดือนมี.ค.(10), CPI สหรัฐฯ(10), รายงานขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ(10), PPI สหรัฐฯ(11), ตัวเลขส่งออกจีน(12)

News Comment

(+) Automotive (Underweight) ยอดจองรถยนต์ Motor Show 2025 เพิ่มขึ้น +45% YoY ส่วนใหญ่มาจาก EV

Company Report

(-) PTTEP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 130.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E ลดลง; มีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันโลกผันผวน

(-) TU (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 1Q25E ชะลอจากยอดขายลดลงในทุกธุรกิจและ SG&A ทรงตัวสูง

Strategy

- ตลาด ถูกกดจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจจากภาษีการค้าของสหรัฐฯ ดัชนีฯ น่าจะลงต่ำสุดในสัปดาห์นี้ (เราประเมินไว้ 1100-1110 จุด) เรายังมองว่า หุ้น Domestic Play จะมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่า หุ้นขนาดใหญ่ที่จะถูกขายโดยนักลงทุนต่างชาติ กลยุทธ์ ยังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น Domestic Play
- เราปรับ list ของหุ้นในเชิงกลยุทธ์ จากแรงขายระลอกใหม่ โดยให้น้ำหนักกับ Domestic Play และ Defensive เป็นหลักได้แก่ ADVANC, CPALL, SCB, MTC* , KBANK
- พลิกวิกฤตเป็นโอกาส เรายังมองว่า หุ้นอสังหาฯ รายใหญ่ ที่มีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง ประสิทธิภาพสูง และไม่ได้อิงรายได้จากการขายคอนโดเป็นหลัก เราเลือกมา 4 ตัว คือ SIRI, LH*, SPALI, AP* ราคาที่ลงมามาก ทำให้ Dividend Yield ของหุ้นทั้ง 4 ตัวสูงขึ้น 10%, 7%, 8% และ 8% ตามลำดับ (ดูจากเงินปันผลคาดการณ์ปี 2568)
- มาตรการภาษีของสหรัฐฯ คาดยังมีผล(ลบ) ต่อ กลุ่มนิคมฯ กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ กลุ่มยางพารา และ กลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อีเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี เติบเรอ ก่อเกี่ยว
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SIRI(10%), MTC*(10%), LH*(10%), SCB(10%)

Technical : SISB, SCAP

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Mar	8533.02 b	6140 .0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-25	--	--
10-Apr	CH	CPI YoY	Mar	0.1%	- 0.7%
	US	CPI MoM	Mar	0.1%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Mar	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	Mar	2.6%	2.8%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	3.0%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-25	--	219k
11-Apr	US	PPI Final Demand MoM	Mar	0.2%	0.0%
	US	PPI Ex Food and Energy	Mar	0.33%	- 0.10



News Comment

(+) Automotive (Underweight) ยอดจองรถยนต์ Motor Show 2025 เพิ่ม +45% YoY ส่วนใหญ่มาจาก EV

ยอดจองรถยนต์งาน Motor Show 2025 เติบโต +45% YoY สรุปยอดจองรถยนต์ในงาน Bangkok International Motor Show 2025 ครั้งที่ 46 ตลอดระยะเวลาของการจัดงาน 14 วัน ระหว่างวันที่ 24 มี.ค. - 6 เม.ย.2025 มีจำนวนรวม 77,379 คัน เพิ่มขึ้น +45% จากการจัดงานในปีก่อน โดยพบว่าสัดส่วนยอดจองรถแบ่งเป็นรถในกลุ่ม xEV ราว 65% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่ายรถยนต์จากจีน และรถยนต์ประเภทเอสยูวีได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมาก ขณะที่ยอดจองรถยนต์สินค้าปออยู่ที่ราว 35% โดยค่ายรถยนต์ BYD แซงขึ้นมามียอดจองสูงสุด ตามมาด้วย Toyota, GAC Aion, Deepal และ Honda

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยจากยอดจองรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นดี โดยเฉพาะยอดจองรถ EV จากค่ายรถยนต์จีนที่เพิ่มขึ้นมาก (แต่ผลกระทบต่อหุ้นใน SET จำกัด) ส่วนค่ายรถยนต์ญี่ปุ่นยังมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี ดังนั้น เราประเมินจะส่งผลกระทบต่อยอดขายรถยนต์ในประเทศตั้งแต่ เม.ย.2025 จะเริ่มทรงตัวได้ จากที่ลดลงมาต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2024 และ 2H25E มีโอกาสกลับมาเติบโตได้จากฐานต่ำปีก่อน โดยการผลิตรถยนต์ BEV จะมีปริมาณเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการผลิตเพื่อทดแทนการนำเข้าตามเงื่อนไขการเข้าร่วมโครงการภาครัฐ ซึ่งจะทำให้ยอดผลิตรถยนต์เพื่อจำหน่ายในประเทศในปี 2025 จะเป็นไปตามเป้าหมายที่ ส.อ.ท.ประเมินไว้ที่ 5.0 แสนคัน +8% YoY ทั้งนี้ เรายังประเมินยอดผลิตรถยนต์ปี 2025 ที่ 1.45-1.50 ล้านคัน ทรงตัว YoY อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงที่ยอดผลิตรถยนต์จะทำได้ต่ำกว่าเป้า จากการส่งออกรถยนต์ที่เริ่มชะลอตัว โดยเฉพาะจากประเด็นสงครามการค้า ทำให้ประเทศคู่ค้าระมัดระวังการใช้จ่าย

กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก underweight ไม่มี top pick โดย SAT (ถือ/เป้า 12.00 บาท) เราประเมิน SAT กำไรปี 2025E จะทรงตัวตามยอดผลิตรถยนต์ อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงจากยอดผลิตรถยนต์ที่เป็นฐานลูกค้าหลักของ SAT ยังมีโอกาสลดลง จากปัจจัยเสี่ยงทั้งด้านยอดขายรถยนต์ในประเทศยังอาจฟื้นตัวช้า และการส่งออกมีโอกาสชะลอตัวกว่าคาด ขณะที่อาจมีปัจจัยบวกทดแทนจากรายได้กลุ่มชิ้นส่วนเครื่องจักรกลการเกษตรที่ดีขึ้น

ยอดจองรถ EV ของจีนที่เพิ่มขึ้นมาก ยังมีผลบวกต่อหุ้นใน SET ค่อนข้างน้อย โดยเราประเมินยังไม่มีหุ้นที่ได้ประโยชน์โดยตรง แต่จะมีผลบวกต่อหุ้นใน SET บางส่วน ได้แก่ หุ้นกลุ่มนิคมฯ (WHA, AMATA) จะมีการเข้ามาลงทุนเกี่ยวกับ supply chain เข้ามาต่อเนื่องตามผู้ผลิตรถยนต์ EV และ SJWD ที่จะมีการรับงานให้บริการด้านโลจิสติกส์สำหรับรถ EV เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นไม่เกิน 10% มาจากบริการโลจิสติกส์ขนส่งรถยนต์ ขณะที่ทั้งกลุ่มนิคมฯ และ SJWD จะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านสงครามการค้ามากกว่า



Company Report

(-) PTTEP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 130.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E ลดลง; มีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันโลกผันผวน

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 130.00 บาท (เดิม 160.00 บาท) อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวเดิมที่ USD65.0/bbl เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q25E ที่ 1.67 หมื่นล้านบาท (-11% YoY, -9% QoQ) ลดลง YoY ตามราคาขายน้ำมันเฉลี่ย (liquid ASP) ที่ลดลง ขณะที่อัตรากำไรสุทธิตามปริมาณขายเฉลี่ยที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงโครงการ G2/61 (บงกช) และรอบการไหลค่าน้ำมันที่น้อยลงของโครงการในแอฟริกา และเรคาดต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) จะสูงขึ้น YoY, QoQ สำหรับภาพรวมใน 2Q25E เราคาดว่าปริมาณขายเฉลี่ยจะฟื้นตัวขึ้น QoQ แม้ว่าจะมีการปิดซ่อมบำรุงโครงการ G1/61 (เอราวัณ) บางส่วนก็ตาม อย่างไรก็ตาม ราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) น่าจะอ่อนตัวตามการปรับ gas ASP กลางปี และราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวจากแผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC+ และผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าตอบโต้ (reciprocal tariffs) ของสหรัฐอเมริกา (US) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ลง -12%/-7% เป็น 6.32/5.91 หมื่นล้านบาท สอดคล้องสมมติฐาน 1) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยที่ลดลงอยู่ในช่วง USD67-70/bbl จากเดิม USD70-73/bbl และ 2) gas ASP ที่ลดลงอยู่ในช่วง USD5.75-USD5.78/mmbtu จากเดิม USD5.78-USD5.80/mmbtu ราคาหุ้น underperform SET 15% ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา สอดคล้องกับระดับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2025E PBV ที่น่าสนใจที่ 0.75x (-2.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) แม้เราแนะนำให้ชะลอการลงทุนในหุ้นในระยะสั้นเนื่องจากความผันผวนของราคาน้ำมันที่สูงจากผลกระทบของสงครามการค้า แต่เราเชื่อว่าราคาปัจจุบันเป็นจุดเข้าซื้อที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนระยะยาวจากอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่สูงในช่วง 7.6%-7.8% ใน 2 ปีข้างหน้า

(-) TU (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 1Q25E ชะลอจากยอดขายลดลงในทุกธุรกิจและ SG&A ทรงตัวสูง

เราคงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 12.00 บาท (เดิม 13.50 บาท) อิง SOTP ตามการปรับประมาณการลง เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q25E ที่ 654 ล้านบาท (-27% YoY, -45% QoQ) ต่ำกว่ารอบเราประเมินเบื้องต้นที่ 1-1.1 พันล้านบาท เนื่องจาก 1) รายได้ชะลอ -8% YoY, -12% QoQ จากผลกระทบจากทั้ง ลูกค้า Ambient seafood มีการ wait & see หลังราคาหุ้นสูงขึ้น และลูกค้าธุรกิจ PetCare ยังมีปัญหาของพื้นที่เรือ, 2) SG&A/Sale ยังอยู่ในระดับสูงจากค่าใช้จ่ายตามการลงทุน transformation และค่าใช้จ่ายการตลาด, และ 3) Effective tax rate ปรับตัวขึ้นจากการเริ่มใช้เกณฑ์ Global minimum tax (GMT) เราปรับกำไรปกติปี 2025E ลง -14% เป็น 4.2 พันล้านบาท (-16% YoY) สำหรับ 2Q25E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะลดลง YoY จาก SG&A สูงขึ้นจากการลงทุน transformation และฐานภาษีสูงขึ้นจากเกณฑ์ GMT ขณะที่กำไรปกติมีโอกาสดีขึ้น QoQ อาศัยปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจ Ambient seafood แต่อาจถูก offset บางส่วนจากลูกค้าที่อาจมีการ wait & see นโยบาย tariffs ราคาหุ้นปรับตัวลง แต่ in line กับ SET ใน 1-3 เดือน แม้จะมีปัจจัยหนุนจากแผนซื้อหุ้นคืน แต่เรามองว่าผลการดำเนินงานปี 2025E ยังมีปัจจัยท้าทายจาก 1) นโยบาย tariffs ของสหรัฐฯ ซึ่งยังอยู่ระหว่างประเมินผลกระทบ, 2) แนวโน้ม SG&A ทรงตัวสูงจากการลงทุน transformation, และ 3) การเริ่มใช้เกณฑ์ GMT



Market

- ดัชนีตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันจันทร์ (7 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะส่งผลให้เศรษฐกิจจะชะลอตัวลงและทำให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น โดยล่าสุดปธน.ทรัมป์ว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 50% หากจีนไม่ยกเลิกการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 37,965.60 จุด ลดลง 349.26 จุด หรือ -0.91%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,062.25 จุด ลดลง 11.83 จุด หรือ -0.23% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,603.26 จุด เพิ่มขึ้น 15.48 จุด หรือ +0.10%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงอย่างหนักในวันจันทร์ (7 เม.ย.) ท่ามกลางความผันผวน โดยดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2567 หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ยังไม่มีท่าทีผ่อนปรนต่อสงครามการค้า ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 474.01 จุด ลดลง 22.32 จุด หรือ -4.50%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,927.12 จุด ลดลง 347.83 จุด หรือ -4.78%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,789.62 จุด ลดลง 852.10 จุด หรือ -4.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,702.08 จุด ลดลง 352.90 จุด หรือ -4.38%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดร่วงลงอย่างหนักในวันจันทร์ (7 เม.ย.) โดยเผชิญแรงเทขายต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ พู่วางแผนเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 50% ซึ่งยิ่งทวีความรุนแรงของสงครามการค้าระหว่างสองมหาอำนาจเศรษฐกิจของโลก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 7,702.08 จุด ลดลง 352.90 จุด หรือ -4.38%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันจันทร์ (7 เม.ย.) และระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปี เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะส่งผลให้เศรษฐกิจทั่วโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยและทำให้ความต้องการใช้พลังงานทั่วโลกปรับตัวลดลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 1.29 ดอลลาร์ หรือ 2.08% ปิดที่ 60.70 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 1.37 ดอลลาร์ หรือ 2.09% ปิดที่ 64.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันจันทร์ (7 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำและหันไปถือครองสกุลเงินที่ปลอดภัยซึ่งรวมถึงสกุลเงินดอลลาร์ ท่ามกลางความวิตกกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ จะส่งผลให้เศรษฐกิจทั่วโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ร่วงลง 61.80 ดอลลาร์ หรือ 2.04% ปิดที่ 2,973.6 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• เปิดแผนกระตุ้นพลังงาน BCP คงศึกษาลงทุน E&P

โบรคเกอร์หุ้นกลุ่มพลังงาน-ปิโตรเคมี โดนสารพัดปัจจัยกดดัน ราคาหุ้นร่วงหนักจากโอเปกเพิ่มกำลังผลิต 4.1 แสนล้านบารเรล เริ่มพฤษภาคมนี้-หวั่นเศรษฐกิจโลกชะลอ เน้นเพียงแก๊สธรรมชาติ-สั่นไหวรุนแรงสุดในกลุ่ม "PTTEP-SPRC" ด้าน BCP เผยอยู่ระหว่างศึกษาลงทุนธุรกิจผลิตสำรวจปิโตรเลียมเข้าใหม่ครอบครองหลัมน้ำมันดิบ ยังไม่รู้จัก "อัลฟ่า ชาร์เตอร์ด" หลังถือหุ้นเพิ่มเป็น 11.69% เผยโครงการ SAF ไม่ขาดทุน

• ERW แบนด์ 'HOP INN' แกร่ง อัตราเข้าพัก 82%-ท่องเที่ยวดับ

ERW ปลัม OCC ไตรมาส 1/2568 แตะราว 80% อัตรารายได้รวมเฉลี่ยเติบโตได้ราว 10% YoY รับระยะสั้นประเมินผลงานโค้งสองยังไม่ชัดเจน เบื้องต้นติดตามยอดคอนเฟิร์มพอร์ตโรงแรมกลุ่มลักซ์ชัวรี่-อีโคโนมี ใกล้ชิด ขณะที่กลุ่มโรงแรมภายใต้แบรนด์ "ฮ็อปปี้ อินน์" ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง ทั้งยังมีพอร์ตโรงแรมในญี่ปุ่นอีก 4 แห่งที่ได้รับปัจจัยหนุนจากช่วงไฮซีซั่นท่องเที่ยวญี่ปุ่นเข้ามาเสริม

• HTC สงครามต๋ายไค่ฟุ้ง ปักธงรายได้ปี 8.7 พันล้าน

HTC จ่อรับโอนสิทธิการขาดอายุ หนุนยอดขายไค่ฟุ้งทะยาน ลุยเสริมพีโปรดัคต์ใหม่ต่อเนื่อง ปีนยอดขายเพิ่ม เดินหน้าทุบงบราว 500 ล้านบาท เสริมแกร่งไลน์ผลิต ปลูกสร้างทรัพยากรระยะยาว ส่วนปี 2568 วางเป้ารายได้ราว 8.7 พันล้านบาท

• JMT คืนหุ้นกู้ตามนัดมูลค่าเต็ม 3 พันล้าน เดินหน้าธุรกิจเติบโต

JMT เดินหน้าดอกเบี้ยสถานะทางการเงินแกร่ง ด้วยการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้ JMT254A ครบ 3,000 ล้านบาท ตามกำหนดไถ่ถอนวันที่ 5 เมษายน 2568 เสริมความมั่นใจให้นักลงทุน ท่ามกลางทิศทางธุรกิจบริหารหนี้ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง รับกระแสเศรษฐกิจฟื้นตัว

• CHOW ปรับโครงสร้างโฮลดิ้ง สู่พลังงานสะอาด-เหล็กถักร

CHOW เดินหน้าปรับโครงสร้างธุรกิจสู่โฮลดิ้ง รุก 2 แขนงหลัก "เหล็ก-พลังงาน" ลุยติดตั้งโซลาร์ระบบ Private PPA ให้บริษัทชั้นนำหลายเซกเตอร์ ครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมพัฒนาเหล็กรองรับความต้องการด้านคาร์บอนฟุตพริ้นต์

• BKA ผกท.ลืออภัพ 87% พร้อมเทรด 22 เม.ย.นี้

BKA เสนอขายไอพีโอที่ 1.80 บาทต่อหุ้น จองซื้อระหว่าง 8-10 เมษายนนี้ ดีเดย์เทรด mai วันที่ 22 เมษายน 2568 ระดมทุนต่อยอดธุรกิจ และสร้างแพลตฟอร์ม Prop Tech คู่มือเสมือนจริงทางออนไลน์ มองแผนดินไหวหนุนดีมานด์แนวราบได้อานิสงส์ ขณะที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ พร้อมใจลืออภัพทั้งหมด 87%

• SINO เปิดแผนธุรกิจขยายคลังสินค้าใหม่ต้นพอร์ตพื้นที่เช่าเพิ่ม

SINO รุกขยายคลังสินค้าหลังใหม่ พื้นที่กว่า 7,992 ตารางเมตร และมีผู้เช่าแล้ว 100% ดินพื้นที่ให้เช่าคลังสินค้ารวมเพิ่มขึ้นเป็น 28,000 ตารางเมตร ชูจุดเด่นเป็นคลังสินค้าปลอดอากร (Free Zone) ลูกค้านักเป็นผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมนำเข้าและส่งออกจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี



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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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. 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800