



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น สหรัฐฯผ่อนนโยบายภาษี เป็นสัญญาณว่ามีทางออก
- ตลาดหุ้นไทย สัปดาห์นี้ ผลกระทบมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ยังมีให้เห็น แต่โทนออกมาเป็นบวกมากกว่าเล็กน้อย ไทยกำลังรอเข้าไปเจรจากับสหรัฐฯ ตลาดหุ้นไทยหลังผ่านช่วงหลังสงครามตและหุ้นธนาคารขึ้น “XD” แต่จะเห็นแรงซื้อกลับมาได้ (ถ้าไม่มีข่าวลบเข้ามาเพิ่ม) ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1094-1150 จุด
- ข่าวเชิงบวกในเรื่องสงครามการค้า คือ Trump ประกาศยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าประเภทโทรศัพท์ คอมพิวเตอร์ และชิป ซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่าง Apple และ Nvidia และกำลังพิจารณาชะลอการเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ เรามองจุด peak สุดของวิกฤตการณ์ครั้งนี้ น่าจะผ่านไปแล้วในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ จากนั้น คาดว่า จะมีการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีน เป็นหลัก ส่วนประเทศอื่นๆ น่าจะเป็นลักษณะของการรวมข้อมากกว่า สรุปคือ เมื่อผ่าน 90 วันไปแล้ว ไม่น่าจะกลับมารุนแรงแบบนี้อีก
- ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ยังต้องจับตา Bond Yield ที่พุ่งรุนแรง สะท้อนความกังวลในเรื่องสภาพคล่องในตลาดเงิน เราประเมิน Fed อาจเข้ามาดูแล (ลดดอกเบี้ย+ซื้อพันธบัตร+ปล่อยกู้เพิ่ม) เพื่อลดแรงกระเพื่อมของตลาด
- ซีจีเอ็ม 3 ประเทศ เวียดนาม (14-15) ต่อด้วย มาเลเซียและกัมพูชา (15-18) เรงหารือกับพันธมิตร รองรับผลกระทบสงครามการค้าสหรัฐฯ โดยรวมแล้ว ซีจีเอ็มกำลังรักษา Supply chain ในภูมิภาค จีนกำลังสร้างแนวร่วมในการรับมือกับแรงกดดันทั้งทางการค้า และทางการเมือง
- “พีซี ชุนหวง” เตรียมนำคณะผู้เจรจาเดินทางล่วงหน้าไปสหรัฐฯ พบปะกับนักธุรกิจ 17 เม.ย.68 “พีซี นรพทะพันธุ์” นำทีมไทยแลนด์เดินทางสมทบ เตรียมเข้าพบกับผู้แทนรัฐบาลสหรัฐฯ เปรียบผลกระทบบทบาทการค้า 21 เม.ย.68
- ตลาดยกเลิกมาตรการคุมการซื้อขาย ที่ออกมาในช่วง 8-11 เม.ย. และออกมาตรการใหม่ คือ กำหนดหุ้นที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ เป็นเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 ตามเกณฑ์ uptick ซึ่งจะมิผลใช้บังคับทันที ตั้งแต่ 16 เม.ย. และกำหนดให้การซื้อขายหุ้นของผู้ลงทุนกลุ่ม HFT จำกัดอยู่เพียงเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 พร้อมมาตรการ Minimum Resting Time (MRT) ไว้
- สัปดาห์นี้ มีหลักกรฟขึ้นเครื่องหมาย “XD” ทั้งหมด 20 หลักกรฟ อาทิ SCB, KTB, KBANK, KTC, STA, STGT เป็นต้น ควรระวังแรงขายหุ้นทั้งก่อนและหลัง “XD” หากราคาหุ้นเหล่านี้ ปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลที่จ่ายออกมารอบนี้ จะมีผลต่อ SET Index ราว -6.2 จุด
- Event สัปดาห์นี้ : GDP 1Q/25 ของจีน(16), ดัชนียอดขายปลีกสหรัฐฯ(16), การประชุม ECB(17), ตัวเลขผลประกอบการว่างงานสหรัฐฯ(17), ยอดขายรถยนต์ของไทย(18)

News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุดเพิ่มขึ้น +11% WoW จากจีนและอินเดีย

(+) Automotive (Underweight) ทรัมป์ไ้ยอมผ่อนปรนภาษีนำเข้ารถยนต์ ช่วยผู้ผลิตปรับตัว

Company Report

(+) CKP (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) ผลประกอบการ 1Q25E พ้นตัว YoY โครงการหลักผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น

(0) NEO (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E พ้นตัว QoQ จากค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวลง

Strategy

- ตลาดยังผันผวน แต่ออกในโทนบวกหลัง Trump ผ่อนคลายสินค้าบางกลุ่ม แต่กลยุทธ์ลงทุนสัปดาห์นี้ ยังต้องคอยติดตามข่าวที่เกี่ยวข้อง เพราะแทบจะเปลี่ยนกันรายวันเลยทีเดียว หุ้นที่เข้าซื้อ ควรเลือกหุ้นที่อิงดัชนีฯ (ขึ้นลงพร้อมตลาด หรือตัวหลักของตลาด) หรือหุ้นที่ราคาสูงมาก และมีสัญญาณไปต่อ
- หุ้นที่คาดว่า จะปรับตัวขึ้นมากกว่ากลุ่มอื่นๆ คือหุ้นที่จะได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ มาก่อนหน้านี้ ได้แก่ กลุ่มนิคมฯ กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ กลุ่มยางพารา และ กลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อีเล็กทรอนิกส์ ซีเมนต์ เติร์โบ ก่อสร้าง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCB, KBANK ออก และนำ DELTA*, TOP เข้ามา หุ่นในพอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), TOP(10%), WHA(20%), CBG(10%)

Technical : DITTO, SAPPE

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
16-Apr	CH	GDP YoY	1Q	5.2%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.2%	--
	EC	CPI YoY	Mar F	2.2%	--
	EC	CPI MoM	Mar F	0.6%	0.60%
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.2%	0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	0.23%	0.90%
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

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล้นสุดเพิ่มขึ้น +11% WoW จากจีนและอินเดีย

นักท่องเที่ยวล้นสุด (7-13 เม.ย.) เพิ่มขึ้น +11% WoW จากจีนและอินเดีย รวม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล้นสุดที่ผ่านมา (7-13 เม.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 666,180 คน (+11% WoW/-10% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 95,169 คน โดยประเทศที่เพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ 1) จีน 82,274 คน (+28% WoW/-49% YoY) 2) รัสเซีย 55,158 คน (+24% WoW/+59% YoY) 3) มาเลเซีย 102,106 คน (+11% WoW/-32% YoY) 4) อินเดีย 40,283 คน (+8% WoW/+12% YoY) ส่วนประเทศที่ลดลงคือสหราชอาณาจักร 32,119 คน (-9% WoW) โดยการเพิ่มขึ้นมาจากการเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ โดยเฉพาะในปีที่ภาคธุรกิจจัดงานอย่างยิ่งใหญ่ทั้งในกรุงเทพฯ อาทิ Maha Songkran World Water Festival 2025 และกิจกรรมในส่วนภูมิภาค เช่น เชียงใหม่ ขอนแก่น หาดใหญ่ ส่งผลให้นักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้น +18% โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีน และอินเดีย ที่เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นจากการปิดภาคเรียนในหลายประเทศของภูมิภาคยุโรป อาทิ เยอรมนี และฝรั่งเศส Spring school holiday สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.-13 เม.ย. 25 ทั้งสิ้น 10,738,424 คน เพิ่มขึ้น +1% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้นได้จากเทศกาลสงกรานต์ โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นทั้งจากจีน อินเดีย และรัสเซีย ขณะที่ภาพรวมจำนวนนักท่องเที่ยวในสัปดาห์หน้า (14-20 เม.ย.) คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาลดลง ซึ่งเป็นแนวโน้มปกติหลังสิ้นสุดการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ โดยมีปัจจัยส่งเสริมการเดินทาง ได้แก่ การปิดเรียนในภูมิภาคยุโรป การประกาศปี Amazing Thailand Grand Tourism and Sports Year 2025 และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวและกีฬา การมีมาตรการ Ease of traveling ของรัฐบาลที่ช่วยเพิ่มการอำนวยความสะดวกในการเดินทางสู่ไทย การยกเว้นวีซ่า 6 เดือน รวมถึงการกระตุ้นและส่งเสริมให้สายการบินเพิ่มจำนวนเที่ยวบินมากยิ่งขึ้น ขณะที่เดือน พ.ค. 25 ที่มีวันแรงงานของจีนน่าจะช่วยหนุนให้นักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นได้ สำหรับภาพรวมของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2025E ยังอยู่ในกรอบประมาณการนักท่องเที่ยวรวมและนักท่องเที่ยวจีนที่เราประเมินไว้ โดยหุ้นที่ได้รับผลดีจากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น เรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศ ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E เพิ่มขึ้น +5% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +4% YoY เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 37.5 ล้านคน เพิ่มขึ้น +5% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 7 ล้านคน เพิ่มขึ้น +4% YoY แต่มีความเสี่ยงที่จะปรับประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวลงเพราะนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาน้อยกว่าคาด รวมถึงมีผลกระทบจากมาตรการขึ้นภาษีของทรัมป์และแผ่นดินไหวเข้ามากดดัน

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL, และ MINT

CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) จาก 1Q25E ได้ดีต่อเนื่องจากการเข้าสู่ High season ขณะที่กำไรปกติปี 2025E จะเติบโตได้สูงที่สุด (+18% YoY) เมื่อเทียบกับ MINT และ ERW

MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯซื้อขาย 2025E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA ขณะที่หุ้นไม่ขาดทุนใน 1Q25E แม้ว่าจะเป็น Low season ที่ยุโรป แต่ไทยยังโตได้ดี และมีการลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเข้ามาช่วยหนุน

(+) Automotive (Underweight) ทรัมป์ไถ่แถมอาจผ่อนปรนภาษีนำเข้ารถยนต์ช่วยผู้ผลิตปรับตัว

ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ส่งสัญญาณเมื่อวันจันทร์ (14 เม.ย.) ว่า เขาอาจจะหาทางช่วยเหลือบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ที่ได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้ามหาศาล เพื่อให้พวกเขามีเวลาปรับซัพพลายเชน ทั้งนี้ ทรัมป์อาจจะยอมถอยจากมาตรการภาษีนำเข้าที่เขาดังไว้ก่อนหน้านี้ โดยภาษีนำเข้า 25% สำหรับรถยนต์ที่ผลิตนอกสหรัฐฯ ได้เริ่มมีผลบังคับใช้เมื่อต้นเดือนเม.ย. ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างหนักต่อผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่น เยอรมนี เกาหลีใต้ และบริษัทอื่นๆ รวมทั้งบริษัทอเมริกัน (ที่มา: อิมโฟลโวกส์)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ไทย หากมีการผ่อนปรนภาษีนำเข้ารถยนต์จากที่ปรับเพิ่มขึ้นไป 25% (ลงมาในอัตราเดิมที่เคยระบุไว้ที่ 2.5%) ทำให้กลับมาเป็นบวกเล็กน้อย ซึ่งเป็นไปตามที่เราประเมินก่อนหน้านี้ว่าการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีรถยนต์นำเข้าจากทุกประเทศ ขณะที่การขยายโรงงานผลิตรถยนต์ในสหรัฐฯ เรายังต้องใช้เวลานาน จะเป็นผลต่อภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ของสหรัฐฯ เองจนกว่าที่สหรัฐฯ จะขยายโรงงานผลิตรถยนต์มากขึ้น อย่างไรก็ตาม เรายังต้องติดตามมาตรการภาษีของทรัมป์ที่ยังไม่แน่นอนและอาจเปลี่ยนแปลงได้อีก โดยสถิติที่ผ่านมาประเทศไทยมีการส่งออกรถยนต์ไปทวีปอเมริกาเหนือคิดเป็นประมาณ 8% ของยอดส่งออกรวมหรือคิดเป็นประมาณ 5% ของยอดผลิตรถยนต์ทั้งหมด นอกจากนั้น ประเด็นเกี่ยวกับสงครามการค้าอาจทำให้ประเทศคู่ค้าของไทยอื่นๆ มีความระมัดระวังในการใช้จ่าย และทำให้การส่งออกรถยนต์จะชะลอตัวมากกว่าคาดได้ ซึ่งในช่วง 2M25 ยอดส่งออกรถยนต์มีการปรับตัวลดลงค่อนข้างมาที่ -18% YoY ทั้งนี้ ปัจจุบันเรายังประเมินที่ 1.45-1.50 ล้านคัน (ปี 2024 ยอดผลิตรถยนต์ 1.47 ล้านคัน) สำหรับกลุ่ม Automotive เราให้น้ำหนักเป็น underweight ไม่มีหุ้น top pick โดย SAT แนะนำ ถือ เป้า 12.00 บาท



Company Report

(+) CKP (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) ผลประกอบการ 1Q25E พ้นตัว YoY โครงการหลักผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 4.00 บาท อิง DCF (WACC 5.5%, TG 0%) ทั้งนี้เราประเมินผลประกอบการปกติ 1Q25E คาดการณ์ -59 ล้านบาท (-242 ล้านบาท ใน 1Q24, กำไร 704 ล้านบาท ใน 4Q24) ผลประกอบการดีขึ้น YoY จากสถานการณ์น้ำที่ดีขึ้น (1Q24 ยังได้รับผลจาก El Nino) ในขณะที่ QoQ ลดลงจากปัจจัยฤดูกาล โดยเราประเมินการผลิตไฟฟ้าจากโครงการหลักดังนี้ 1) โรงไฟฟ้าโซลาร์เซลล์ผลิตไฟฟ้า +12% YoY, -48% QoQ และ 2) โรงไฟฟ้าน้ำจืด 2 ผลิตไฟฟ้า +7% YoY, -33% QoQ ทั้งนี้เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ราว 1.9 พันล้านบาท (+53% YoY) คาดหวัง normal operation บนสภาพอากาศปกติและไม่มีการหยุดผลิตไฟฟ้าของโครงการโซลาร์เซลล์ ราคาหุ้นกลับมาเคลื่อนไหวใกล้เคียง SET ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาหลัง underperform ในช่วงก่อนหน้าหลังผ่านช่วง high season โดยเรามองมีโอกาสที่ราคาหุ้นจะกลับมา outperform ได้ อิงสถิติ 11 ปีย้อนหลังพบว่าราคาปิดไตรมาส 1 เทียบราคาปิดไตรมาสสามส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก คาดตลาดจะกลับเข้ามาให้ความสนใจหุ้นอีกครั้ง

(0) NEO (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E ขยายตัว QoQ จากค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวลง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" คงราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิง 2025E PER 12.5x เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q25E ที่ 248 ล้านบาท (-8% YoY, +3% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราคาดเดิม โดยกำไรลดลง YoY จาก GPM ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 42% จาก 1Q24 ที่ 45.9% จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น และเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมจากโรงงาน Personal care ใหม่ ในขณะที่รายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +6% YoY จากยอดขาย personal care กับ household เพิ่มขึ้น สำหรับกำไรขยายตัว QoQ จาก SG&A to sales ที่ปรับตัวลดลง จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 953 ล้านบาท (-5% YoY) จากค่าเสื่อมโรงงานใหม่ที่เพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ารายได้ในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน NEO เทรดอยู่ที่ 2025E PER 9.4x เรายังชอบ NEO จาก 1) เป็นผู้นำตลาด FMCG ที่มี brand portfolio ที่แข็งแกร่ง, 2) มีแผนขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องในทุกปี และ 3) รายได้ต่างประเทศยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจาก penetration rate ที่ยังต่ำ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (15 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ รวมทั้งการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์และกลุ่มเฮลธ์แคร์ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,396.63 จุด ลดลง 9.34 จุด หรือ -0.17% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,823.17 จุด ลดลง 8.32 จุด หรือ -0.05%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (15 เม.ย.) หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ระบุว่า เขาทำสิ่งพิจารณาปรับลดภาษี 25% ที่เรียกเก็บกับการนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์จากเม็กซิโก แคนาดา และประเทศอื่นๆ ซึ่งส่งผลให้ดัชนีหุ้นกลุ่มรถยนต์และชิ้นส่วนพุ่งขึ้น 2.3% แต่หุ้นแอลอีเอ็มเอช (LVMH) ในกลุ่มสินค้าหรูร่วงลงอย่างหนัก หลังเปิดเผยยอดขายไตรมาสแรกต่ำกว่าคาด เนื่องจากความอ่อนแอของยอดขายในสหรัฐฯ และจีน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.06 จุด เพิ่มขึ้น 8.17 จุด หรือ +1.63%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,335.40 จุด เพิ่มขึ้น 62.28 จุด หรือ +0.86%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,253.70 จุด เพิ่มขึ้น 298.87 จุด หรือ +1.43% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 3,249.12 จุด เพิ่มขึ้น 114.78 จุด หรือ +1.41%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (15 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมกลาโหม หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่า อาจยกเว้นภาษีนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์บางส่วน และนักลงทุนประเมินข้อมูลตลาดแรงงานเพื่อจับทิศทางนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 3,249.12 จุด เพิ่มขึ้น 114.78 จุด หรือ +1.41%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร 15 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ หนึ่งเดียวกับนักลงทุนพยายามประเมินผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างวันและสหรัฐฯ ที่จะต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาร้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 20 เซนต์ หรือ 0.33% ปิดที่ 61.33 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 21 เซนต์ หรือ 0.32% ปิดที่ 64.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (15 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 14.10 ดอลลาร์ หรือ 0.44% ปิดที่ 3,240.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● ADVICE ไค้แรกตามเป้า ผุดสาขา-Apple อัดต่อ

ADVICE แยมผลประกอบการไตรมาส 1/2568 ยอดขายเติบโตใกล้เคียงเป้าหมาย 13% YoY มั่นใจผลงานถึงปี 2568 เพิ่มขึ้น 20% จากการขยายสาขาได้รวดเร็วขึ้น แต่ยังมีปัจจัยกดดัน จากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ และการขึ้นภาษีระหว่างสหรัฐฯกับจีน ขณะที่สินค้า Apple รุ่นเก่าจะเริ่มเป็นที่ยอมรับมากขึ้น และมีฐานลูกค้ากลุ่มนี้อยู่แล้ว

● DELTA รุกสินค้ามูลค่าสูง อัญญาผลิตรับมือ 'ทรัมป์'

DELTA มั่นใจด้วยฐานการผลิตที่หลากหลายจะช่วยรับมือความเสี่ยงจากมาตรการ Reciprocal Tariff ได้บ้าง และยังคงปรับตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง เช่น ผลิตภัณฑ์สำหรับดาต้าเซ็นเตอร์และผลิตภัณฑ์จัดการพลังงานขึ้นสูง ย้ำเป้าหมายปี 2568 Double Digit ด้านโครงสร้างหนี้ชัดเจนการขึ้นภาษี

● SNNP ทรน SET100 วันนี้ ธุรกิจแกร่ง-Q2 พอร์ตดี

SNNP ได้ถูกเข้าเทรดดัชนี SET100 วันนี้ (16 เม.ย.68) สะท้อนความแข็งแกร่งธุรกิจ ผู้บริหาร "วิโรจน์ วัชรเดชกุล" ส่งเสริมเตรียมโครงสร้างหนี้ปรับลดหนี้สินค่ากลุ่มเครื่องมืออุตสาหกรรม Q2/2568 พอร์ตสวย พร้อมย้ำเป้าทั้งปี 2568 รายได้โต 15% จากปีก่อน เดินหน้ารุกตลาดลูกค้าใหม่-เสริมโฟกัสผลิตภัณฑ์

● FPI ออเดอร์ใหม่อินเดียจ่อ รับข่าวดีรัฐบาลหนุนลงทุน

FPI ขายทิศทางตลาดอินเดียต่อ เตรียมรับออเดอร์ล็อตใหม่เดือนหน้า ชี้ต้นทุนถูกลงหนุนกำไรเพิ่มขึ้น รับข่าวดีรัฐบาลชาวอินเดียระเบียบ หนุนเงินลงทุน 30% เริ่มก่อสร้างโรงงานสิ่งทอขึ้น พร้อมรับโอกาสส่งเงินบาทอ่อนค่า

● TSE จ่อรับทรัพยากรหุ้น TSR เล็งนำเงิน 1.79 พัน.ขยายธุรกิจ

TSE อยุธยา ผู้ถือหุ้นอันดับ 1 เพิ่มทุนขาย PP จำนวน 211.77 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและขยายกิจการในอนาคต พร้อมอนุมัติขายหุ้น TSR 60% รวมมูลค่า 1.79 พันล้านบาท ตามกลยุทธ์การปรับโครงสร้างบริหารงาน พร้อมนำเงินไปขยายธุรกิจพลังงานสะอาด - Healthcare - Wellness ดันโตมั่นคง

● TFG จ่ายปันผล 24 เม.ย. มั่นใจรายได้ปีนี้ทำนิวไฮรับผลดีราคา 'หมู-ไก่' เพิ่มขึ้น

TFG เผย ผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจากงวดผลการดำเนินงาน ปี 2567 เพิ่มอีก 0.225 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่าย 24 เมษายนนี้ พร้อมปิดหุ้นรายได้ปี 2568 เติบโต 10-15% สร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง อาศัยส่งราคาสุกสุกเวียดนาม-ราคาไก่พุ่ง ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ลดลง

● CSS ชูโอกาสดาต้าเซ็นเตอร์ ขยายฐาน-อภัยรายได้โต

CSS เผยสนใจงานเกี่ยวเนื่องสายสื่อสาร-อุปกรณ์ดาต้าเซ็นเตอร์ ปีนี้เดินเกมธุรกิจแบบประคองตัว คงเป้ารายได้โต 5-10% ส่วนแผนซื้อกิจการ บ.เฟลปส์ ดอตคอม อินเทอร์เน็ตจีนแนล เพื่อต่อยอดธุรกิจสายไฟฟ้า ยอมรับล่าช้าจากเดิม คาดสรุป มีนาคม 2568 สืบเนื่องกระบวนการศาลตีตกแผนฟื้นฟู ต้องรอแต่งตั้งผู้เสนอแผนรายใหม่ก่อน



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800