SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ จะแกว่งในกรอบแคบ นักลงทุนมีการปรับพอร์ตรอดูสถานการณ์ตะวันออกกลาง แม้จะมีการเลื่อนวันกำหนดเส้นตายของสหรัฐฯ ออกไปจนถึง 6 เม.ย. ก็ตาม และยังมีความไม่แน่นอนว่า จะมีอะไรเกิดขึ้นในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์นี้ด้วย

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการบรรเทาค่าครองชีพ: ครม. นัดพิเศษมีมติผ่าน 7 มาตรการ เพื่อช่วยเหลือประชาชนจากสภาวะน้ำมันแพง หลังมีการปรับขึ้นราคาน้ำมันเบนซินสูงถึง 22% โดยสั่งการให้กระทรวงการคลังเดินหน้าลดภาษีสรรพสามิตเพื่อลดภาระต้นทุนพลังงาน (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก และกลุ่มขนส่ง)
- การเมืองไทย: ศาลรัฐธรรมนูญอาจพิจารณาประเด็นบัตรเลือกบัตรเลือกอีกครั้ง หลังสั่งให้ กกต. ยื่นคำชี้แจงภายใน 15 วันซึ่งครบกำหนดในสัปดาห์หน้าที่จะถึงนี้ (ต้นเม.ย.) ประเด็นที่ต้องติดตามคือ 1) กกต. จะยื่นคำชี้แจงได้กำหนดหรือไม่ 2) ศาลจะนัดพิจารณาคดีครั้งถัดไปเมื่อไหร่ 3) หากผลออกมาเลวร้ายที่สุดอาจนำไปสู่การเลือกตั้งใหม่ ซึ่งจะทำให้การเมืองเข้าสู่สุญญากาศอีกครั้ง
- มุมมองธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.): ธปท. ยอมรับสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยผลักดันให้อัตราเงินเฟ้อเข้าสู่กรอบเป้าหมายเร็วกว่าที่คาดไว้เดิม พร้อมยืนยันว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1% ยังมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร)
- ค่าเงินบาท: ปิดที่ 32.81/82 บาทต่อดอลลาร์ ทรงตัวโดยแกว่งในกรอบ 32.70-32.85 บาทตามทิศทางภูมิภาคและราคาทองคำ ท่ามกลางการเฝ้าระวังสงครามตะวันออกกลางที่อาจทำให้บาทอ่อนค่าลงหากยืดเยื้อ โดยประเมินกรอบพรุ่งนี้ที่ 32.50-33.00 บาท
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นมี ขายสุทธิ 506.94 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI) ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมี ขายสุทธิ 1,695 ล้านบาท (ซึ่งหากรวมตราสารหนี้ที่หมดอายุจะมีกระแสเงินไหลออกสุทธิรวม 1,708 ล้านบาท)

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ทรัมป์ยืดเวลาพักรบ 10 วัน: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศขยายเวลาการระงับโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไป โดยอ้างว่าทางการอิหร่านได้ร้องขอการขยายเวลา 7 วัน แต่เขาตัดสินใจเพิ่มให้เป็น 10 วัน (ขยับเส้นตายเป็นวันจันทร์ที่ 6 เม.ย. 2026) เป็นสัญญาณบวก แต่ยังคงทำให้ตลาดกังวลในความไม่แน่นอนอยู่... แม้การเลื่อนเวลาจะดีต่อตลาดหุ้น เพราะโอกาสที่สหรัฐฯจะยกระดับการโจมตีมีน้อยลง แต่เวลาที่ยืดออกไป กอรปกับอิหร่านยังไม่ยอมรับข้อเสนอ เป็นความไม่แน่นอนว่า เมื่อถึงวันที่เปิดเจรจา จะบรรลุผลหรือไม่
- สถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง: สำนักข่าว Tasnim รายงานว่า อิหร่านได้ส่งคำตอบรับข้อเสนอหยุดยิง 15 ข้อของสหรัฐฯ ผ่านคนกลางแล้วในช่วงข้ามคืนที่ผ่านมา และขณะนี้กำลังรอท่าทีตอบกลับจากฝั่งวอชิงตัน ด้าน ผู้บริหารของ BlackRock เตือนว่านักลงทุนอาจกำลังประเมินความเสี่ยงและผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามอิหร่านต่ำเกินไป
- การประชุมกลุ่ม G7: รมว. คลัง, รมว. พลังงาน และผู้ว่าการธนาคารกลางกลุ่ม G7 เตรียมจัดประชุมด่วนในวันจันทร์หน้า (30 มี.ค.) เพื่อหารือถึงผลกระทบจากวิกฤตความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่มีต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ พลังงาน และปัญหาเงินเฟ้อโลก (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน)
- ซัมมิต Trump-Xi: สหรัฐฯ และจีนประกาศเลื่อนกำหนดการประชุมสุดยอดผู้นำที่กรุงปักกิ่งออกไปเป็นวันที่ 14-15 พ.ค. 69 โดยประเด็นสำคัญที่จะมีการหารือครอบคลุมทั้งเรื่องความร่วมมือด้านการค้า สถานการณ์ไต้หวัน และการแสวงหาความร่วมมือเพื่อรักษาความปลอดภัยในการขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซ
- หุ้นกลุ่มหน่วยความจำ (Memory Chip): ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญแรงขายหุ้นกลุ่ม Memory Chip (เช่น Samsung, SK Hynix, Micron) หลัง Google เปิดเผยความสำเร็จของอัลกอริทึม "TurboQuant" ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและลดความต้องการใช้งานหน่วยความจำในการประมวลผล AI ลงได้อย่างน้อย 6 เท่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และระดับราคาชิปในตลาดโลก (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์)
- MSCI เตรียมตัดสินใจสถานะตลาดหุ้นอินโดนีเซียในเดือนพฤษภาคมนี้ โดยเตือนความเสี่ยงถูกลดเกรดจากตลาดเกิดใหม่เนื่องจากปัญหาความโปร่งใสและสัดส่วน Free Float ที่ต่ำ ส่งผลให้ทางการต้องเร่งปฏิรูปโครงสร้างการถือหุ้นเพื่อรักษาความเชื่อมั่นและดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากทั่วโลก

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH – ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไทย; (คาดการณ์: --, ครั้งก่อน: 1.46%)
- US - U. of Mich. Sentiment; (ครั้งก่อน: 55.5)

Strategy

- ไม่ว่าจะเกิดอะไรขึ้นในวันหยุดนี้ จะมีผลต่อตลาดหุ้นในสัปดาห์หน้า ดัชนีฯจะมีความผันผวนสูงตามสถานการณ์ตะวันออกกลางซึ่งจะเป็นได้ทั้งบวกหรือลบ
- กลยุทธ์ลงทุน ปรับเป็นชะลอการลงทุน
- หุ้นกลุ่มธนาคาร (BBL, KTB, SCB, KBANK) เรายังเห็นว่าเป็นแหล่งหลบภัยที่ดี และหุ้นส่วนใหญ่ของกลุ่มยังไม่ขึ้นเครื่องหมาย “XD”
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ PTTEP กลับเข้ามาอีกครั้ง หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(20%), CPN(20%), KTB(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : TAE, ATLAS

News Comment

(+) ครม.นัดพิเศษผ่าน 7 มาตรการบรรเทาผลกระทบน้ำมันแพง

(+) SCB (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ลัมดีลซื้อ Home Credit Vietnam และจัดตั้ง BankX เพื่อทำ Virtual bank

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) จ่ายเงินช่วยเหลือพนักงาน รายละ 2 หมื่น

Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) เปิด Ippe Koppe 1 เม.ย. คาดตอบรับดีมาก

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	55.5
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	1.46%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) ครม.นัดพิเศษผ่าน 7 มาตรการบรรเทาผลกระทบน้ำมันแพง

ครม.นัดพิเศษผ่าน 7 มาตรการบรรเทาผลกระทบน้ำมันแพง นายลวรณ แสงสนิท ปลัดกระทรวงคลัง เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) นัดพิเศษวันนี้มีมติเห็นชอบมาตรการรับมือวิกฤตการณ์ในตะวันออกกลางและปัญหาราคาน้ำมัน 7 แนวทางด้วยกัน คือ

1. ให้กระทรวงคลังไปพิจารณาการปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันว่าจะมีแนวทางอย่างไร อัตราเท่าไหร่ หากอัตราภาษีลดลงไปจำนวนเท่าไร ราคาน้ำมันก็จะลงเท่านั้น
2. การดูแลกลุ่มเปราะบางผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐด้วยการเติมเงินเพิ่มให้เบื้องต้น 100 บาท/คน/เดือน จากเดิมให้วงเงิน 300 บาท เพื่อช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพ
3. ดูแลกลุ่มผู้ประกอบการขนส่ง รถบรรทุก และรถโดยสารสาธารณะ รถโดยสารขนาดเล็ก และจักรยานยนต์รับจ้าง ผ่านการโอนเงินเข้าพร้อมเพย์ โดยจะสนับสนุนค่าน้ำมันตามการใช้จริง
4. ช่วยเหลือเกษตรกร เรื่องของปุ๋ยธงเขียว เพื่อลดต้นทุนเกษตรกรและลดภาระการนำเข้า
5. สนับสนุนให้กลุ่มประมงใช้น้ำมัน B20 เพื่อลดต้นทุน ซึ่งมีราคาถูกกว่าน้ำมันดีเซล 5-6 บาท
6. กลุ่มก่อสร้าง ให้คู่สัญญากับภาครัฐขยายระยะเวลาการตรวจรับงานที่เหมาะสม โดยจะชดเชยค่างานก่อสร้าง (ค่า K) ให้เป็นรายกรณี
7. ช่วยเหลือ SME ผ่านธนาคารออมสินที่จะออกสินเชื่อ Soft Loan วงเงิน 10,000 ล้านบาท

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อมาตรการที่ภาครัฐจะออกมาช่วยบรรเทาผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่จะได้ sentiment เชิงบวก ได้แก่

(+) กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน (OR, PTG) เราเชื่อว่าการลดราคาขายปลีกน้ำมันลงมาผ่านการลดการเรียกเก็บภาษีสรรพสามิตน่าจะทำให้ปริมาณขายสูงขึ้น ขณะที่มีผลกระทบจำกัดต่อแนวโน้มค่าการตลาด (marketing margin)

(+) กลุ่มค้าปลีก (BJC, CPALL, CPAXT) ช่วยชะลอการปรับขึ้นของค่าขนส่ง และมี sentiment เชิงบวกเล็กน้อยจากการพยุงกำลังซื้อผ่านบัตรสวัสดิการฯ อย่างไรก็ตามเม็ดเงินสนับสนุนมีจำกัด ทำให้ impact ต่อ SSSG เพียงเล็กน้อย

(+) กลุ่ม hardline (CRC) และ home improvement (HMPRO, GLOBAL) ได้ประโยชน์จากการพยุงค่าขนส่ง อย่างไรก็ตาม เรามองเป็นเพียงการช่วยลดความเสี่ยงขาลงของอัตรากำไร และแรงกดดันด้านต้นทุน

(+) กลุ่มขนส่ง (SJWD) ช่วยลดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถส่งผ่านต้นทุนดังกล่าวไปยังลูกค้าได้เป็นส่วนใหญ่

(+) กลุ่ม Food & Beverage (OSP, CBG, SAPPE, SNNP) ได้ประโยชน์จากต้นทุนค่าขนส่งลดลง และเพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

(+) กลุ่มสินค้าอุปโภค (OSP, NEO) ได้ประโยชน์จากการเพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

(+) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง ได้ประโยชน์จากแนวโน้มต้นทุนน้ำมันลดลง อย่างไรก็ตามมาตรการชดเชยค่า K เป็นมาตรการเดิมที่มีอยู่แล้ว และในช่วงที่ผ่านมาบริษัทรับเหมาใหญ่มีสัดส่วน backlog งานรัฐโดยตรงไม่มาก ทำให้เรามองเป็นบวกค่อนข้างจำกัด

(+) Bank จากนโยบายสินเชื่อ Soft loan จำนวน 10,000 ล้านบาท จะช่วยให้สินเชื่อ SME เพิ่มขึ้นได้บ้าง โดยเราเรียงลำดับสัดส่วนสินเชื่อ SME จากมากไปน้อยคือ KBANK (26%), SCB (17%), BBL (16%), KTB (10%), TTB (7%)

(+) SCB (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ล้มดีลซื้อ Home Credit Vietnam และจัดตั้ง BankX เพื่อทำ Virtual bank

ล้มดีลซื้อ Home Credit Vietnam และจัดตั้ง BankX เพื่อทำ Virtual bank SCBX เปิดเผยว่า ไม่สามารถบรรลุผลสำเร็จได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในการเข้าซื้อ Home Credit N.V. ด้วยมูลค่าการลงทุนประมาณ 20,973 พันล้านดอง (ราว 31,000 ล้านบาท) จึงมีมติอนุมัติให้ยุติธุรกรรมดังกล่าวซึ่งจะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของธนาคารแต่อย่างใด

SCBX แจ้งจัดตั้ง ธนาคาร แบงก์เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (BankX) โดยถือหุ้น 90% ด้วยทุนจดทะเบียน 10,000 บาท และมีแผนเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 5,000 ล้านบาท ภายในปี 27 ปัจจุบัน โดยร่วมกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ได้แก่ KakaoBank Corp. หนึ่งในผู้ถือหุ้นของบริษัทและเป็นผู้ให้บริการธนาคารดิจิทัลที่ใหญ่ที่สุดในสาธารณรัฐเกาหลีและ WeBank Technology Services Limited1 บริษัทย่อยของกลุ่มธนาคาร WeBank Co., Ltd. ซึ่งเป็นธนาคารดิจิทัลชั้นนำในสาธารณรัฐประชาชนจีน *(ที่มา: SET)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อ SCB จากการล้มดีลซื้อ Home Credit Vietnam ซึ่งเป็นธุรกรรมที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 24 เนื่องจากติดเงื่อนไขทางกฎหมายบางประการทำให้ไม่สามารถทำดีลนี้ได้ต่อ โดย SCB ยังไม่ได้มีการจ่ายเงินในการทำธุรกรรมนี้แต่อย่างใด ขณะที่เราคาดว่าการไม่ลงทุนเพิ่มในสภาวะปัจจุบันจะช่วยลดความกังวลเพิ่มเติมในอนาคตได้ และจะช่วยหนุนให้ Dividend payout ยังคงสามารถจ่ายที่ระดับสูงถึง 80% ได้อย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ดีเราเชื่อว่าในอนาคต SCB จะยังคงหาธุรกิจในแถบ ASEAN ต่อไป และจะเป็นรูปแบบที่สามารถรับรู้เป็นกำไรเข้ามาได้เลย ส่วนประเด็นเรื่องการจัดตั้ง BankX ในการทำ Virtual bank เรามองเป็นกลางเพราะเป็นการจัดตั้งตาม Timeline ที่จะต้องเริ่มดำเนินงานในช่วงเดือน มิ.ย. 26 โดย SCB ถือหุ้น 90% เพราะต้องการ Consolidation และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ ธปท. อยู่แล้วที่สถาบันการเงินต้องถือแบบ Full consolidation ทั้งนี้เรื่อง Virtual bank ได้รวมอยู่ใน Guidance ปี 2026E ของ SCB ไว้อยู่แล้ว

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.07x (-0.50SD below 10-yr average PBV) ด้าน Valuation ซื้อขายที่ PBV ที่ 0.99x (-0.75SD below 10-yr average PBV) และยังมี Dividend yield สูงที่ราว 7%

News Comment

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) จ่ายเงินช่วยเหลือพนักงาน ราย ละ 2 หมื่น

วันนี้สหภาพแรงงานธนาคารกรุงเทพ สร.ธก เปิดเผยว่า ธนาคารอนุมัติจ่ายเงินช่วยเหลือ 20,000 บาท ให้พนักงาน โดยจะจ่ายในวันที่ 30 เม.ย. 26 *(ที่มา: มติชน)*

DAOL: เรามองเป็นกลางจากประเด็นดังกล่าว โดยการจ่ายเงินช่วยเหลือรอบนี้สืบเนื่องมาจากช่วงต้นปีที่สหภาพแรงงานมีการประท้วง โดยการจ่ายที่ 20,000 บาท กับจำนวนพนักงานที่ราว 2 หมื่นคน คิดเป็นค่าใช้จ่ายพนักงานที่ราว 400 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.9% ของประมาณการกำไรปี 2026E แต่อย่างไรก็ดี ในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา BBL มีการจ่ายเงินช่วยเหลือแบบนี้มาโดยตลอด แต่ปกติจะรับรู้ในไตรมาสที่ 1 แต่รอบนี้เข้า 2Q26E ทำให้เราคาดว่าจะมี downside ต่อประมาณการจำกัด เพราะน่าจะรวมอยู่ใน Guidance ของธนาคารอยู่แล้ว สำหรับ BBL **เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 195.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 0.62x (-0.75SD below 10-yr average PBV)**

Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) เปิด Ippe Koppe 1 เม.ย. คาดตอบรับดีมาก

เรามีมุมมองเป็นบวกจาก site visit ร้าน Ippe Koppe สาขาแรกที่ชั้น 6, Central World ดังนี้

1) Ippe Koppe มีจุดเด่นได้แก่ เป็นแกงกะหรี่สไตล์ญี่ปุ่นแท้ ที่ได้รางวัล Japan's Top 100 Curry (ติดต่อกันถึง 6 ปี), มีเนื้อหมูให้เลือก 3 แบบ Rosu, Hire, Tokuhire และมี side dishes ที่หลากหลาย, ราคาไม่แพงเมื่อเทียบกับคุณภาพที่ premium (เริ่มต้นที่ 60-379 บาท), โดยมีแผนขยายอีก 2-3 สาขาภายใน 3 ปี ทั้งนี้ ร้าน Ippe Koppe จะเริ่มเปิดให้บริการตั้งแต่ 1 เม.ย. นี้

2) เราคาดรายได้แบบ conservative ประมาณ 3.4 ล้านบาท/เดือน, GPM 55% NPM ที่ 15% คาด contribute กำไรสุทธิปี 2026E ที่ 4.6 ล้านบาท/สาขา (1 สาขา) และปี 2027E คาดกำไรจาก Ippe Koppe ที่ 12.2 ล้านบาท อิงจำนวนสาขาที่ 2 สาขา

3) คาด Ippe Koppe จะได้รับการตอบรับที่ดีระยะยาว โดยเทียบกับร้าน Ippe Koppe ที่ญี่ปุ่น คิวยังยาวอย่างต่อเนื่อง เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 208 ล้านบาท (+33% YoY)

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 33.00 บาท อิง 2026E PER 20x เรายังชอบ MAGURO จากแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ไทย และความได้เปรียบจาก brand portfolio ที่แข็งแกร่ง พร้อมแผนเปิดแบรนด์ใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรปี 2026E–27E ที่คาดเติบโตทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

Key risks: ต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวนจากผลกระทบสงคราม, ต้นทุนพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (26 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 2% และเข้าสู่ภาวะปรับฐาน (Correction) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลจะทวีความรุนแรงและยืดเยื้อ ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นและมีความเสี่ยงที่จะทำให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นด้วย ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 45,960.11 จุด ลดลง 469.38 จุด หรือ -1.01%, ดัชนี S&P 500 ปิดที่ 6,477.16 จุด ลดลง 114.74 จุด หรือ -1.74% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,408.08 จุด ลดลง 521.75 จุด หรือ -2.38%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (26 มี.ค.) โดยแรงกดดันหลักมาจากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยังยืดเยื้อ ซึ่งเข้าสู่สัปดาห์ที่ 4 และยังไม่มีสัญญาณว่าจะยุติลงได้ในเร็ว ๆ นี้ นอกจากนี้ นักลงทุนไม่มั่นใจว่า แม้จะมีการหยุดยิง การไหลเวียนของพลังงานจะสามารถกลับสู่ระดับก่อนเกิดสงครามได้ทันทีหรือไม่ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 580.84 จุด ลดลง 6.65 จุด หรือ -1.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,769.31 จุด ลดลง 77.24 จุด หรือ -0.98%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,612.97 จุด ลดลง 344.11 จุด หรือ -1.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,972.17 จุด ลดลง 134.67 จุด หรือ -1.33%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (26 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการหยุดยิงในตะวันออกกลางที่ยังไม่ชัดเจน ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนอ่อนแอ ขณะที่แรงขายในหุ้น 3i Group ยิ่งซ้ำเติมตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,972.17 จุด ลดลง 134.67 จุด หรือ -1.33%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันพฤหัสบดี (26 มี.ค.) ท่ามกลางวิตกกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลจะยืดเยื้อ หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านส่งสัญญาณที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการยุติสงคราม ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 4.16 ดอลลาร์ หรือ 4.61% ปิดที่ 94.48 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 5.79 ดอลลาร์ หรือ 5.66% ปิดที่ 108.01 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (26 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันอันเนื่องมาจากสงครามในตะวันออกกลางจะส่งผลให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 176 ดอลลาร์ หรือ 3.87% ปิดที่ 4,376.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

OSP-CBG ต้นทุนพุ่ง ผลกระทบน้ำมันขึ้น กำลังซื้อผู้บริโภคหด

OSP-CBG เห็นสัญญาณลบหลังรัฐบาลประกาศปรับขึ้นราคาน้ำมันทุกชนิด 6 บาท/ลิตร กระทบต้นทุนรวมเกิน 10% ทั้งต้นทุนโลจิสติกส์-ก๊าซธรรมชาติ-บรรจุภัณฑ์พลาสติก ฉุดกำลังซื้อผู้บริโภคหดตัว ฟากโบรกฯ ยังแนะ ซื้อ แต่เล็งหั่นราคาเป้าหมายลง 10% เพื่อสะท้อนต้นทุนโดยรวมที่สูงขึ้น

SIRI โกยยอดขาย 'เวีย อารีย์' ทะลุ 60% MMM ปิดดีล KUN บริหารขายบ้าน 160 ล.

SIRI เผยความคืบหน้าโครงการ เวีย อารีย์ มูลค่า 2,300 ล้านบาท โกยยอดขายทะลุ 60% พร้อมโอนไตรมาส 3/69 ส่วน MMM บุกโซนบางบัวทอง ปิดดีลเซ็นสัญญา KUN เข้าบริหารการขายบ้านเดี่ยว 28 หลัง มูลค่ารวม 160 ล้านบาท พร้อมวางเป้าปิดขายในไตรมาส 3/69

PLANET เซ็น MOU เอ็นวี โกชั่น ยักษ์ใหญ่แบตเตอรี่ระดับโลก ลุยขยายฐานรายได้ธุรกิจใหม่

PLANET ผนึก NV Gotion ยักษ์ใหญ่แบตเตอรี่ระดับโลก เซ็น MOU รุกตลาดแบตเตอรี่ EV และระบบกักเก็บพลังงาน BESS ขยายฐานรายได้ ปูทาง New S-Curve เต็มสูบ ตั้งเป้ามุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมพลังงานสะอาดในไทยและภูมิภาคอาเซียน

CKP ปลื้ม! BIC คว้ารางวัล 4 ปีซ้อน ดำเนินธุรกิจควบคู่ความรับผิดชอบ

BIC บ.ย่อย CKP คว้ารางวัล CSR-DIW Continuous Award ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 จากการดำเนินโครงการคลองสวยน้ำใส ชุมชนบ้านคลองทรายร่วมใจ ใส่ใจสิ่งแวดล้อม สะท้อนความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจควบคู่ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมอย่างเป็นรูปธรรมและต่อเนื่อง

ATLAS เจาะกลุ่มรถบ้าน-แท็กซี่ ส่งแคมเปญหนุนติด LPG คาดยอดผู้ใช้บริการเพิ่มเท่าตัว

ATLAS ลุยธุรกิจก๊าซ LPG หวังเพิ่มทางเลือกช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายในยุคน้ำมันแพง หลังราคาน้ำมันพุ่งกว่า 6 บาท/ลิตร ด้วยแคมเปญ PT LPG Auto & Taxi Transform มุ่งเจาะกลุ่มผู้ใช้รถยนต์ส่วนบุคคล-รถแท็กซี่ สามารถเข้าไปใช้บริการได้ทันที ที่ศูนย์ติดตั้ง LPG กว่า 38 แห่งทั่วไทย พร้อมรับโปรโมชันสุดพิเศษ วางเป้ายอดผู้ใช้บริการ PT Auto & Taxi Transform เพิ่มขึ้นเท่าตัว

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800