

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ จะลดความผันผวนลง หลังวานนี้ ดัชนีถูกช้อนปรับตัวการสูงขึ้นของหุ้น DELTA เป็นหลัก โดยในระหว่างวัน จะต้องติดตาม ทั้งความคืบหน้าเรื่องการเจรจาหยุดยิง และการถึงงบ 1Q ของหุ้นในตลาด

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล (รถไฟฟ้า 40 บาท): "คมนาคม" ยืนยันไม่ได้ใช้งบ 1.4 แสนล้านบาทไปซื้อคืนรถไฟฟ้าเพื่อทำมาตรการรถไฟฟ้า 40 บาทตลอดวัน แต่จะใช้วิธีปรับรูปแบบสัญญาเป็นแบบรับจ้างเดินรถแทน โดยเตรียมเสนอ ครม. ในเดือน พ.ค. นี้ เพื่อให้ สฟม. เป็นผู้บริหารจัดการแบบรายเดียว (Single Ownership) ก่อนเจรจากับผู้รับสัมปทาน ทั้งนี้ กระทรวงฯ ตั้งเป้าหมายให้เกิดค่าโดยสารร่วมในวันที่ 1 ม.ค. 70 และพยายามครอบคลุมให้ได้ทุกสาย
- มาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล (คนละครึ่ง พลัส): กระทรวงการคลังได้ขออนุมัติโครงการ "คนละครึ่ง พลัส" เตรียมแจกเงิน 4,000 บาทต่อคน โดยรัฐจะช่วยเหลือจ่าย 60% และผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง 40% โครงการนี้ไม่ได้มุ่งแค่กระตุ้นเศรษฐกิจ แต่เพื่อบรรเทาผลกระทบจากวิกฤติพลังงาน คาดว่าจะมีผู้ได้รับสิทธิมากกว่า 20 ล้านคน และจะเปิดลงทะเบียนในเดือน พ.ค. นี้
- นโยบายพลังงาน: สมว.พลังงาน เตรียมทบทวนเรื่องโครงสร้างราคาซื้อขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (โซลาร์) ซึ่งมองว่าไม่ควรเกิน 2.20 บาทต่อหน่วย รวมถึงพลังงานชีวมวล (Biomass) ใหม่ เนื่องจากหลายโครงการคืนทุนไปแล้วและต้นทุนพลังงานเปลี่ยนแปลงไป เพื่อให้ไม่เป็นการค่าไฟของประชาชน
- ค่าเงินบาท และ กนง.: ล่าสุดเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.32 บาท/ดอลลาร์ โดยมีลักษณะแกว่งตัวไร้ทิศทาง ปัจจัยหลักมาจากการที่ตลาดกำลังรอติดตามผลการประชุมของธนาคารกลางหลักของโลก ได้แก่ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED), ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย ทั้งนี้ ตลาดคาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1% ในการประชุมวันที่ 29 เม.ย. นี้ และมีแนวโน้มรอดูสถานการณ์ (Wait-and-see)
- กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow): ภาพรวมตลาดหุ้นนักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิรวม 1,260.36 ล้านบาท (รวม SET และ MAI) ด้านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าการซื้อขายรวม 41,876 ล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 244 ล้านบาท
- Big Lot นำตลาด: วันนี้พบการทำรายการบิ๊กล็อตสูงสุดคือหุ้น KBANK มูลค่ารวม 143.22 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 190.46 บาทต่อหุ้น

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลางและราคาน้ำมัน: อิหร่านเสนอแนวทางเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง หากสหรัฐฯ ยกเลิกการปิดล้อม และสงครามยุติลง ขณะที่ Trump ยังไม่พอใจกับแผนของอิหร่านในการเปิดเส้นทางเดินเรือดังกล่าว.....นายโดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมเข้าร่วมประชุมเพื่อหารือเกี่ยวกับข้อเสนอของประเทศอิหร่าน ในการมุ่งแก้ไขวิกฤติการณ์ความขัดแย้งบริเวณช่องแคบฮอร์มุซในวันนี้
- โกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) ในช่วงไตรมาสที่ 4 ขึ้นเป็น 90 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากเดิมที่ประเมินไว้ 80 ดอลลาร์สหรัฐ สาเหตุหลักมาจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ปริมาณสต็อกน้ำมันทั่วโลกลดลงอย่างรุนแรง
- ทางทหารสหรัฐฯ ประกาศดำเนินมาตรการคว่ำบาตรต่อโรงกลั่นน้ำมันแห่งหนึ่งของจีน เนื่องจากตรวจพบว่ามี การซื้อน้ำมันดิบจากอิหร่านในปริมาณที่สูงมาก
- นโยบายการเงินสหรัฐฯ และญี่ปุ่น: นายเจอโรม พาวเวล เตรียมเป็นประธานการประชุม FOMC นัดอำลาตำแหน่งในสัปดาห์นี้ โดยตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะประกาศคงอัตราดอกเบี้ย

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- ประเทศญี่ปุ่น (JN): การประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ Target Rate) คาดการณ์ตัวเลขที่ 0.79% (ปรับขึ้นจากครั้งก่อนหน้าที่ 0.75%)
- สำนักงานนโยบายการคลัง กระทรวงการคลัง จะเผยแพร่การคาดการณ์เศรษฐกิจล่าสุดสำหรับปีนี้ในเวลา 11.00 น.

Strategy

- วานนี้ มีแรงซื้อกลับในหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ รวมทั้ง DELTA แต่ถ้าไม่รวมผลของการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ดัชนีฯ จะบวกแค่ 3-4 จุด วันนี้ จึงต้องมาคิดว่า ตลาดจะยังไปต่อหรือไม่ หรือจะแค่ rebound ทั้งนี้ ตลาดหุ้นต่างประเทศ ได้คลายความกังวลในเรื่องสงครามลงไปอีกระดับหนึ่ง และให้ความสนใจกับภาทรายงานผลประกอบการ
- กลยุทธ์ลงทุน : ภาพรวมๆ เป็นการวิ่งกำไรช่วงสั้น และนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อรับเงินปันผล เรายังแนะนำให้สะสมหุ้นธนาคาร เพื่อ lock ผลตอบแทนเงินปันผลที่ค่อนข้างดี ส่วนหุ้นที่มาแรงทั่วโลก คือกลุ่ม Tech เชื่อว่ายังเป็นกลุ่มที่ประคองตลาดอยู่ต่อไป หุ้นเด่นๆ DELTA*, HANA*, CCET*
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BA ออก และนำ BEM, KTB เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BEM(10%), KTB(10%), CCET*(10%), WHA*(10%), AOT(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : PLANB, TAE

News Comment

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) ปรับกลยุทธ์ตลาด Trendy Mass มั่นใจรายได้ปี 26E โต +30% YoY
- (-) Aviation (Neutral), (+) Tourism (Neutral) สมว.ท่องเที่ยวฯ เล็งเก็บ 'Exit Fee' คนไทยที่อยู่นอก 1,000 บาท/คน/ครั้ง เพื่อหนุนโครงการเที่ยวคนละครึ่ง
- (0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์เดือน มี.ค.26 โต YoY เล็กน้อยตามคาด

Company Report

- (+) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไรปกติ 1Q26E กำไร ATH จาก GPM ทำสถิติสูงสุดและ SG&A ลดลง
- (+) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) กำไร 1Q26E โต YoY จาก OOH & engagement marketing ขยายตัว
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) กำไร 1Q26E จะโตโดดเด่น ทำ new high จากธุรกิจร้านทองดีขึ้นมาก
- (-) SPALI (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 18.00 บาท) กำไร 1Q26E ทรงตัวต่ำ YoY จากยอดโอนคอนโดและ GPM อ่อนแอ
- (-) MINT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 26.00 บาท) กำไรปกติ 1Q26E จะน้อยกว่าที่เราคาดไว้เบื้องต้นจากค่าใช้จ่ายสูง
- (0) HMPRO (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 1Q26E ใกล้เคียงคาด SSSG หดตัวแรงจาก Easy E-receipt

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
28-Apr	JN	BOJ Target Rate	Apr	0.79%	0.75%
29-Apr	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Apr	0.01	1.00%
	EC	Consumer Confidence	Apr	--	- 20.60
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$88.70b	-\$98.5b
	US	Housing Starts MoM	Apr	--	7.20%
	US	Building Permits MoM	Apr	--	-4.70%

News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) ปรับกลยุทธ์รุกตลาด Trendy Mass มั่นใจรายได้ปี 26E โต +30% YoY

คุณจักรกฤติ สายสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้ร่วมก่อตั้ง บริษัท มากูโร กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MAGURO เปิดเผยว่า MAGURO Group ปรับกลยุทธ์ รับมือภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและกำลังซื้อที่เปลี่ยนแปลง พยายามตลาดสู่ Trendy Mass คนเมืองและ GEN-Z เพื่อรองรับไลฟ์สไตล์คนรุ่นใหม่ เน้นอาหารคุณภาพดี สะดวก รวดเร็ว โดยออกเมนูใหม่สไตล์ everyday dining และ value for money โดยราคาเริ่มต้นที่ 129-280 บาท อาทิ Irodori Kaiseki เริ่มต้นที่ 280 บาท SSAMTHING TOGETHER พร้อมเปิดตัวเมนูใหม่กว่า 8 เมนู ในราคาเริ่มต้น 129 บาท สำหรับหมวดซีฟู้ด, Tonkatsu AOKI เปิดตัวเมนูซีริสใหม่ Katsudon ราคาเริ่มต้น 169 บาท, CouCou ปล่อยาเมนูใหม่ American x Japanese Fusion ที่กำลังมาแรง ในราคาเข้าถึงง่าย เริ่มต้น 190 บาท และ KIWAMIYA ต่างทยอยพัฒนามenuใหม่ โป๊ปป๊อปและเซตอาหาร ที่ตอบโจทย์การใช้ชีวิตของ คนเมืองมากขึ้น คาดช่วยเพิ่ม SSSG ขณะที่กำลังวางแผนการดำเนินธุรกิจทั้งปี 2026 บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้จากการให้บริการรวมเติบโตไม่ต่ำกว่า 30% YoY เนื่องจาก SSSG เติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีขยายสาขาใหม่ 20 สาขา รวมเป็น 73 สาขา ณ สิ้นปี 2026E (ที่มา: ผู้จัดการรายวัน)

DAOL: มองบวกต่อ outlook ของ MAGURO เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อ outlook ของ MAGURO โดยเราชอบกลยุทธ์ "Affordable premium" ซึ่งตอบโจทย์ผู้บริโภคในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว คาดช่วยหนุน SSSG ขยายตัว คาดกำไร 1Q26E ขยายตัว YoY, ชะลอตัวชั่วคราว QoQ จากค่าใช้จ่ายการขยายสาขา เบื้องต้นเราประเมินกำไรสุทธิที่ 34-38 ล้านบาท ขยายตัว YoY จากรายได้ขยายตัว YoY จากการขยายสาขาเป็น 54 สาขา (จาก 40 สาขาใน 1Q25) ด้านกำไรชะลอตัว QoQ จากรายได้ลดลง QoQ ตามฤดูกาล รวมถึง GPM ลดลง เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายการขยายสาขาใหม่ และต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E เรามองว่ากำไรจะเร่งตัวในช่วง 2H26E อย่างมีนัยสำคัญ จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัว รวมถึง Kaiten Sushi Ginza Onodera ได้รับการตอบรับดีมาก ดังนั้น เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 208 ล้านบาท (+33% YoY) หนุนโดย 1) รายได้โต +25% YoY จากรายได้รวมที่เติบโตในทุกแบรนด์ และ SSSG ขยายตัว และ 2) GPM ขยายตัวจากสัดส่วนแบรนด์ที่ high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Valuation/Catalyst/Risk

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาท ถึง 2026E PER 20x เรายังชอบ MAGURO จาก 3 ปัจจัย ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ไทยยังเติบโตดี, 2) ความได้เปรียบจาก brand portfolio ที่หลากหลายและแข็งแกร่ง พร้อมแผนเปิดแบรนด์ใหม่เฉลี่ยปีละ 2-3 แบรนด์ และ 3) ระดับ valuation ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรในช่วงปี 2026E-27E ที่คาดว่าจะเติบโตทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

(-) Aviation (Neutral), (+) Tourism (Neutral) สมว.ท่องเที่ยวฯ เล็งเก็บ 'Exit Fee' คนไทยเที่ยวนอก 1,000 บาท/คน/ครั้ง เพื่อหนุนโครงการเที่ยวคนละครั้ง

สมว.ท่องเที่ยวฯ เล็งเก็บ 'Exit Fee' คนไทยเที่ยวนอก 1,000 บาท/คน/ครั้ง เพื่อหนุนโครงการเที่ยวคนละครั้ง สมว.ท่องเที่ยวฯและกีฬา เสนอแนวคิดฟื้นฟูพ.ร.ก.พาณิชย์การเดินทางออกนอกราชอาณาจักร พ.ศ. 2526 เตรียมจัดเก็บค่าธรรมเนียมคนไทยเดินทางไปต่างประเทศ (Exit Fee) อัตรา 1,000 บาทต่อครั้ง คาดไทยรายได้ 10,000 ล้านบาทต่อปี เล็งนำเม็ดเงินสมทบทุนไปรจกต "เที่ยวคนละครั้ง" 10 ล้านสิทธิ์ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ มั่นใจไม่กระทบการตัดสินใจเที่ยวของคนไทย (ที่มา: ไทยรัฐ)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่ม Aviation หากมีการเก็บ Exit Fee จะทำให้ต้นทุนการท่องเที่ยวของคนไทยไปต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น เรียงตามลำดับหุ้นที่จะได้รับผลกระทบจากมากไปน้อย ได้แก่ AAV, AOT, BA, THAI

- **AAV** ที่เป็นสายการบินต้นทุนต่ำ และส่วนใหญ่เป็นการบินระยะใกล้ จะได้รับผลกระทบมากกว่าหากมีการจัดเก็บ Exit Fee 1,000 บาท เช่น ค่าตั๋วเครื่องบินไป-กลับ มาเลเซีย, เวียดนาม ค่าตั๋วโดยสารเฉลี่ยอยู่ที่ 3,000-5,000 บาท จะกระทบค่าตั๋วเครื่องบินแพงขึ้นถึง 20%-33% ขณะที่หากระยะทางไกลขึ้นจะกระทบต้นทุนค่าเดินทางน้อยกว่า อย่างไรก็ตาม อาจได้ชดเชยหากคนไทยหันมาท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น เนื่องจากสายการบินไทยแอร์เอเชียมีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศเป็นอันดับ 1 และมีสัดส่วนเที่ยวบินในประเทศสูงถึง 65%-70%

- **AOT** เราประเมินจะได้รับผลกระทบรองลงมา โดยหากมีผู้โดยสารคนไทยเดินทางไปต่างประเทศลดลง จะกระทบรายได้ PSC ผู้โดยสารชาวอกระหว่างประเทศ (ตั้งแต่ 20 มิ.ย.26 จะปรับเพิ่มเป็น 1,120 บาท จากเดิม 730 บาท) และรายได้จากคิวตี้พีรี โดยอาจส่งผลกระทบต่อตัดสินใจเดินทางไปต่างประเทศของคนไทยบ้าง แต่ยังไม่กระทบต่อผู้โดยสารชาวต่างชาติ และอาจได้ชดเชยจากการเดินทางในประเทศเพิ่มขึ้นได้บางส่วน (PSC ผู้โดยสารชาวออกในประเทศอยู่ที่ 130 บาท) นอกจากนี้ AOT ยังมีรายได้จากการให้บริการอื่นๆ ชดเชย

- **THAI** และ **BA** จะกระทบปานกลาง เนื่องจากเป็นสายการบิน full service ที่มีค่าตั๋วโดยสารสูงอยู่แล้ว ทำให้กระทบต้นทุนค่าเดินทางน้อยกว่า

ทั้งนี้ กลุ่ม Aviation เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "Neutral" โดยหุ้น top pick ได้แก่ AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท)

ส่วนกลุ่มท่องเที่ยวเรามองเป็นบวก เพราะช่วยหนุนให้เกิดโครงการเที่ยวคนละครั้งเพิ่มเติมจำนวน 10 ล้านสิทธิ์ ซึ่งจะมีการจ่ายสมทบให้ประชาชนได้ถึง 50% (อิงโครงการเที่ยวคนละครั้งรอบก่อนที่ให้ส่วนลดที่พัก 50% สูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท/ห้อง/คืน ใช้สิทธิ์ได้ 3-5 ห้องหรือคืนต่อคน และคุ้มครองอิเล็กทรอนิกส์สำหรับจ่ายค่าอาหารและท่องเที่ยว มอบส่วนลดสูงสุดไม่เกิน 500 บาท/ห้อง/วัน) โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW, CENTEL, MINT และ SHR โดยเราคาดว่า ERW (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) จะได้ sentiment เชิงบวกจากทั้งโครงการเราเที่ยวด้วยกันและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้ดีมากที่สุด ทั้งนี้เราให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มท่องเที่ยวเป็น "เท่ากับตลาด"

News Comment

(0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์เดือน มี.ค. 26 ไต YoY เล็กน้อยตามคาด

ยอดผลิตรถยนต์เดือน มี.ค.26 ไต YoY เล็กน้อย ส.อ.ท.รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน มี.ค.26 อยู่ที่ 1.33 แสนคัน (+3% YoY, +13% MoM)

- ยอดขายในประเทศอยู่ที่ 6.0 หมื่นคัน (+7% YoY, +24% MoM) โดยได้ผลบวกจากการส่งมอบรถยนต์ที่จองในงานมอเตอร์โชว์ที่มียอดจองถึง 1.3 แสนคัน (+72% YoY) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นยอดจอง BEV มากกว่า 50% อย่างไรก็ตาม ยอดขายรถกระบะยังปรับตัวลดลง -6% YoY

- ยอดส่งออกอยู่ที่ 8.0 หมื่นคัน (-1% YoY, -1% MoM) ลดลงเล็กน้อยจากความเสี่ยงด้านการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้การส่งออกรถยนต์ไปตะวันออกกลางลดลง -16% YoY แต่ส่งออกได้เพิ่มขึ้นในตลาดออสเตรเลีย แอฟริกา ยุโรป อเมริกากลางและอเมริกาใต้

ส่งผลให้ยอดผลิตรถยนต์ 1Q26 อยู่ที่ 3.7 แสนคัน (+5% YoY, -3% QoQ) ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์ BEV (สย.1+2+3+6) เดือน มี.ค.26 อยู่ที่ 1.01 หมื่นคัน +31% YoY, +110% MoM ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอานิสงส์การจัดงานมอเตอร์โชว์ รวม 1Q26 มียอดจดทะเบียนใหม่ 5.71 หมื่นคัน +126% YoY

DAOL: เรามองเป็นกลาง จากยอดผลิตรถยนต์ที่เติบโต YoY เล็กน้อยตามคาด สำหรับยอดผลิตรถยนต์ 1Q26 คิดเป็น 25% จากประมาณการทั้งปี 2026E ที่ 1.5 ล้านคัน +3% YoY ทั้งนี้ ยังมีปัจจัยกดดันจากการส่งออกรถยนต์ที่ยังมีทิศทางชะลอตัว โดยเฉพาะในภูมิภาคตะวันออกกลาง (ปี 2025 มีการส่งออกไปตะวันออกกลางคิดเป็น 21% ของการส่งออกทั้งหมด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรถกระบะ) ขณะที่ยอดขายในประเทศจะกลับมาเติบโตจากยอดขายรถ BEV ที่ปรับตัวดีขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม ผลบวกต่อกลุ่ม Automotive อาจจำกัด เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังเน้นชิ้นส่วนรถยนต์สินค้า

กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก Underweight โดย SAT (ถือ/เป้า 15.50 บาท) เราประเมินแนวโน้มกำไรปี 2026E จะเติบโตค่อยเป็นค่อยไป +5% YoY ตามทิศทางยอดผลิตรถยนต์ โดยมีปัจจัยหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่ และการลดต้นทุน ขณะที่ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากยอดผลิตรถยนต์ โดยเฉพาะรถกระบะรวมถึงธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรที่มีแนวโน้มฟื้นตัวช้า

Company Report

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไรปกติ 1Q26E กำไร ATH จาก GPM ทำสถิติสูงสุดและ SG&A ลดลง

เรามีมุมมองเป็นบวก โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด มีประเด็นสำคัญ ดังนี้
1) เราประเมินกำไรปกติ 1Q26E ที่ 1,134 ล้านบาท (+17% YoY, +38% QoQ) ใกล้เคียงคาดการณ์เดิม โดย YoY ไต่จาก GPM กำไร ATH และ SG&A to sales ลดลง แม้รายได้รวม -6% YoY จากต่างประเทศอ่อนตัว ด้านรายได้ในประเทศยังแข็งแกร่ง (+11% YoY) สำหรับกำไร QoQ ไต่หนุนจากรายได้รวม +2% QoQ (international +11% QoQ) และ GPM ขยายตัว อีกทั้ง SG&A to sales ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

2) เราคงประมาณการกำไรปกติที่ 3,722 ล้านบาท (+6% YoY) หนุนโดย i) รายได้รวมขยายตัว +3% YoY, ii) GPM ทรงตัว YoY ทั้งนี้ GPM ใน 1H26E จะสูงกว่า 2H26E ตามฤดูกาล รวมถึงมีการเลือกตั้งกันวืดทุกปีถึง 2Q26E และ iii) SG&A to sales ปรับตัวลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

คำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท ถึง 2026E Core PER 16x เรามองว่า valuation น่าสนใจ ยังไม่สะท้อนกำไรปกติปี 2026E ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่

(+) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) กำไร 1Q26E โต YoY จาก OOH & engagement marketing ขยายตัว

เรามีมุมมองเป็นบวก โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด ดังนี้
1) เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q26E ที่ 199 ล้านบาท (+3% YoY, -44% QoQ) ใกล้เคียงคาดการณ์เดิม โดยกำไรโต YoY จากรายได้รวมทั้งขยายตัว +6% YoY หนุนโดยธุรกิจ OOH และ engagement marketing ขยายตัว แม้ GPM ลดลงจาก depreciation และ PPA ของ Hello Bangkok LED ขณะที่กำไรลดลง QoQ จากฐานสูงใน 4Q25 ซึ่งเป็น high season

2) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,268 ล้านบาท (+15% YoY) หนุนจากการเติบโตของรายได้ OOH และ engagement marketing รวมถึงการดอกเบี้ยที่ลดลง

คำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 5.50 บาท (ถึง 2026E PER 20x) เรายังชอบ PLANB จากความเป็นผู้นำสื่อ OOH ของไทย และเรามองว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดหลังเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) กำไร 1Q26E จะโตโดดเด่น กำไร new high จากธุรกิจร้านทองดีขึ้นมา

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกำไร 1Q26E ที่จะเติบโตโดดเด่นเป็น 545 ล้านบาท (+37% YoY, +24% QoQ) ยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง จากการเติบโตของทั้งธุรกิจค้าปลีกทอง และขายฝาก ดังนี้

1) ธุรกิจค้าปลีกทอง จะมีผลการดำเนินงานที่ดีมาก ทั้งเป็นช่วง high season จากเทศกาลปีใหม่ ตรุษจีน และวาเลนไทน์ รวมถึงความต้องการซื้อ-ขายทองคำเพื่อการออมและการลงทุนเพิ่มขึ้น ตามทิศทางราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและผันผวน ส่งผลให้เราประเมินกำไรขั้นต้นของธุรกิจค้าปลีกทองเพิ่มขึ้น 1.2 พันล้านบาท (+37% YoY, +11% QoQ)

2) ธุรกิจขายฝาก จะยังคงเติบโตสูงต่อเนื่อง โดยเราประเมินรายได้ดอกเบี้ยรับที่ 320 ล้านบาท (+80% YoY, +6% QoQ) จากยอดลูกหนี้ขายฝากที่จะเพิ่มขึ้นได้ตามเป้าหมายที่ 9.1 พันล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2025 อยู่ที่ 8.2 พันล้านบาท

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 1.6 พันล้านบาท +11% YoY โดยกำไร 1Q26E จะคิดเป็น 33% จากทั้งปี ทำให้กำไรทั้งปี 2026E ยังมี upside ได้สำหรับกำไร 2Q-3Q26E จะลดลงจาก 1Q26E จากฐานสูง แต่จะยังเติบโต YoY ได้ จากธุรกิจค้าปลีกทองที่จะยังคงเติบโตดี จากความต้องการซื้อ-ขายทองคำที่มากขึ้น รวมถึงธุรกิจขายฝากยังคงเติบโตสูงทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

คำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท ถึง 2026E PER ที่ 17.3 เท่า (-0.5SD below 3-yr average PER) จากแนวโน้มกำไรที่ยังคงเติบโตโดดเด่น ทั้งนี้ AURA เข้าร่วมโครงการ Jump+ เปิดแผนธุรกิจ 3 ปี (2026E-28E) ตั้งเป้ากำไรจะเติบโตเฉลี่ย +11%-20% CAGR ด้าน valuation น่าสนใจ เทรดที่ 2026E PER 12.0 เท่า คิดเป็น -1.0SD

(-) SPALI (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 18.00 บาท) กำไร 1Q26E ทรงตัวต่ำ YoY จากยอดโอนคอนโดและ GPM อ่อนแอ

เรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์ (27 เม.ย.) โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) Presales 1Q26 ยังทำได้ดี 7.7 พันล้านบาท (+15% YoY, +33% QoQ) เนื่องจากมีคอนโดใหม่เปิดขาย และการใช้โปรโมชันลดราคากระตุ้นยอดขายมากขึ้น

2) ได้รับผลกระทบจากปัจจัยสงคราม ส่งผลให้ยอดขายชะลอบางส่วน รวมถึงจะกระทบต้นทุนและค่าใช้จ่ายมากกว่า ทำให้ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นราว 3% โดยจะกระทบยอดขายใหม่ ซึ่งบริษัทมีแผนจะปรับราคายาขึ้นชดเชยได้บางส่วน ขณะที่ยอดขายเดิมส่วนใหญ่มีการเลือกตั้งกันไว้แล้ว กระทบไม่มาก

3) เราประเมินกำไร 1Q26E ที่ 405 ล้านบาท (ทรงตัว YoY, -70% QoQ) ทรงตัวต่ำ YoY แม้ยอดโอนจะดีขึ้นจากฐานต่ำ แต่ GPM จะลดลงเป็น 32.0% (1Q25 = 38.5%) จากสัดส่วนการโอนคอนโดลดลง และการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น ขณะที่กำไรลดลง QoQ เนื่องจากมีการเร่งโอนมากในช่วงปลายปี

เราปรับประมาณการกำไรปี 2026E ลง 10% เป็น 4.2 พันล้านบาท +4% YoY จากแนวโน้มต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและการแข่งขันด้านราคา ส่งผลให้เราปรับ GPM ลงเป็น 32.8% จากเดิม 35.0% โดยเราประเมินกำไรจะดีขึ้นใน 2Q-3Q26E เนื่องจากจะมีคอนโดใหม่เริ่มโอน ซึ่งในปี 2026E จะมีคอนโดใหม่โอน 3 โครงการเพิ่มจากปี 2025 ที่มีโครงการเดียว ส่งผลให้กำไรปี 2026E จะยังเติบโตได้

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” (เดิม “ซื้อ”) และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 18.00 บาท (เดิม 20.00 บาท) ยังอิง 2026E PER ที่ 8.4 เท่า (+1.0SD above 5-yr avg. PER) โดยมี key risk จากปัจจัยสงครามกดดันผลการดำเนินงาน แต่กำไรปี 2026E จะยังเติบโตได้เนื่องจากมีคอนโดใหม่โอนมากขึ้น

Company Report

(-) MINT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 26.00 บาท) กำไรปกติ 1Q26E จะน้อยกว่าที่เราคาดไว้เบื้องต้นจากค่าใช้จ่ายสูง

เราประมาณการกำไรปกติ 1Q26E จะอยู่ที่ 117 ล้านบาท (น้อยกว่าที่เราคาดไว้เบื้องต้นที่ 500 ล้านบาท เพราะมีค่าใช้จ่ายมากกว่าคาด) เพิ่มขึ้นจาก 1Q25 ที่ 50 ล้านบาท แต่ลดลงจาก 4Q25 ที่ 3.47 พันล้านบาท โดย

1) ธุรกิจโรงแรม ภาพรวม RevPAR เพิ่มขึ้นได้ดี (+10% YoY, -15% QoQ) แม้วายูโรป (+11% YoY) เป็น Low season แต่ได้แรงหนุนจาก Winter Olympic ส่วนไทย (+15% YoY) และมัลดีฟส์ (+9% YoY) เพิ่มขึ้นได้ดีจากฐานต่ำในปีก่อน

2) ธุรกิจอาหารมี SSSG โดยรวมลดลงที่ -0.8% YoY จาก 1Q25 ที่ -2.3% YoY และจาก 4Q25 ที่ -2.6% YoY โดยไทย (ทรงตัว YoY) ขณะที่จีน (+8.6% YoY) จากฐานต่ำในปีก่อน ส่วนออสเตรเลีย -1.4% YoY จาก Macro economy pressure

3) SG&A เพิ่มขึ้น +4% YoY จากค่าเช่า, IT cost และมีการปรับเพิ่มค่าแรงงานที่ยุโรปที่ขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อที่ราว +3% YoY ส่วนดอกเบี้ยจ่ายลดลง -3% YoY และ -1% QoQ จากอัตราดอกเบี้ยขาลง

เรามีการปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E/2027E ลง -14%/-12% จากการปรับ SG&A to sale และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ขณะที่มีการปรับ GPM ลง ทำให้ได้กำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 9.2 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY จากค่าใช้จ่ายกดดัน

ลงคำแนะนำ "ซื้อ" MINT แต่ปรับราคาเป้าหมายปี 2026E ลงมาที่ 26.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 1.5%) จากเดิมที่ 31.00 บาท ด้านราคาหุ้นลดลงราว -25% หลังจากเกิดสงคราม ซึ่งเป็นการรับรู้ข่าวร้ายไปบ้างแล้ว ขณะที่ Valuation ซื้อขายเพียง PER ที่ 13x ใกล้เคียงกับ ERW แต่ถูกกว่า CENTEL ที่ 19x

(0) HMPRO (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 1Q26E ใกล้เคียงคาด SSSG หดตัวแรงจาก Easy E-receipt

เรามีมุมมองเป็นกลางต่อกำไรสุทธิ 1Q26E ที่ 1.4 พันล้านบาท (-18% YoY, -12% QoQ) ใกล้เคียงกับที่ consensus และเราคาด โดยกำไรลดลง YoY จากการหายไปของมาตรการ Easy E-receipt และหดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และฐานที่สูงภายหลังเหตุการณ์น้ำท่วมในพื้นที่ขนาดใหญ่ ในขณะที่เดียวกัน GPM ขยายตัวเป็น 25.4% จากสัดส่วนยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ลดลง รวมถึงสัดส่วนยอดขาย private label ที่ทรงตัวได้ จึงช่วยชดเชย SSSG ที่ยังติดลบได้บางส่วน (SSSG Homepro = -12%, SSSG Megahome = -4%)

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 6.2/6.4 พันล้านบาท +3%/+3% YoY เราประเมินกำไรสุทธิจะฟื้นตัวเล็กน้อยจากเสถียรภาพทางการเมืองดีขึ้น และความคาดหวังของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะช่วยหนุนกำลังซื้อภายในประเทศ รวมไปถึงการขยายสาขาและการเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Label ซึ่งจะช่วยหนุน GPM และช่วยชดเชยผลกระทบบางส่วนจากการหายไปของมาตรการลดหย่อนภาษี Easy E-Receipt ประกอบกับรายได้จาก Rebate ที่ลดลงและ SSSG ที่ยังติดลบต่อเนื่อง

เราลงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมายเดิมที่ 7.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 15 เท่า (-1.5SD below 5-yr average) จากกำไรที่ยังฟื้นตัวช้าจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังคงติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหรือการลดภาษี ซึ่งอาจกลับมาช่วยหนุนราคาหุ้นได้ โดยในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น underperform SET -20% จากสถานการณ์ของเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (27 เม.ย.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางการซื้อขายที่ซบเซา ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขาย และจับตาสถานการณ์ต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และความตึงเครียดในวันออกกลาง ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,167.79 จุด ลดลง 62.92 จุด หรือ -0.13%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,173.91 จุด เพิ่มขึ้น 8.83 จุด หรือ +0.12% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 24,887.10 จุด เพิ่มขึ้น 50.50 จุด หรือ +0.20%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (27 เม.ย.) ขณะที่นักลงทุนเตรียมรับมือการประชุมธนาคารกลางหลายแห่งในสัปดาห์นี้ และความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านที่หยุดชะงัก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น และกดดันความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 608.84 จุด ลดลง 1.81 จุด หรือ -0.30%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,141.92 จุด ลดลง 15.90 จุด หรือ -0.19%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,083.53 จุด ลดลง 45.45 จุด หรือ -0.19% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,321.09 จุด ลดลง 57.99 จุด หรือ -0.56%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (27 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ขณะที่การเจรจาสันติภาพระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ที่หยุดชะงัก ได้บั่นทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุนก่อนการประชุมสำคัญของธนาคารกลางต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,321.09 จุด ลดลง 57.99 จุด หรือ -0.56%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (27 เม.ย.) เนื่องจากความล่าช้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่าน และการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซที่เป็นไปอย่างจำกัด ยังคงส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกอยู่ในภาวะตึงตัว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 1.97 ดอลลาร์ หรือ 2.09% ปิดที่ 96.37 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 2.90 ดอลลาร์ หรือ 2.75% ปิดที่ 108.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (27 เม.ย.) เนื่องจากการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่านยังคงหยุดชะงักและผลักดันราคาน้ำมันพุ่งขึ้น ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ขณะเดียวกัน นักลงทุนจับตาดูการประชุมธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินการแสดงความเห็นของธนาคารกลางเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 47.20 ดอลลาร์ หรือ 1% ปิดที่ 4,693.70 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

DITTO ผนวกรับรู้ไม่มีค่า TEAMG โอกาสข้างหน้าอื้อ

ปลัดกระทรวงพาณิชย์พร้อมใจพิจารณาทีมที่มีค่าทีม ช่วงลงทุนระบบ ชี้จะทำให้มูลค่าไม่ไทยสูงขึ้น ด้าน DITTO ชี้ถึงเวลาปรับรับรายได้ ก่อนใหญ่ 2 ปี พันล้านบาท สอนสัตว์ เฟส 1 ใกล้จบ ลุยต่อเฟส 2 ด้าน TEAMG รับปีนี้อากาศข้างหน้าเพียบ วางเป้า 3 พันล้านบาท ชี้แลนด์บริดจ์คุ้มจะคืนไทยผนวกรวม พร้อมโอกาสในการลงทุนต่อ

โรงไฟฟ้าปลดล็อกกำไร ก๊าซลง-ค่าไฟใหม่หนุน

โรงไฟฟ้าเข้าสถานะ: ฟ้าหลังฝน หลังราคาก๊าซโลกแนวโน้มอ่อนตัว ต้นทุนลดลงครึ่งปีหลัง ขณะที่โครงสร้างค่าไฟฟ้าใหม่หนุน รัฐเดินเกมจับเงินโต ไม่กด Ft ค่าไฟ/แตะ 3.95 บาทต่อหน่วย สะท้อนต้นทุนจริง ลุ้นแผน PDP ใหม่หนุนพลังงานหมุนเวียนรอบเติบโตใหม่ เนบ: GULF-GUNKUL เค้น เก็บกำไร BGRIM

EPG อาณิสงส์บุกก่อน ขึ้นราคาสินค้าตามต้นทุน

EPG อาณิสงส์ส่งเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 32 บาทต่อดอลลาร์ พร้อมแจ้งวัตถุประสงค์ไม่ขาด-ลุยส่งมอบสินค้าต่อเนื่อง เหตุฐานผลิตในจีน-สหรัฐ มีชีพหลายวัตถุประสงค์ แต่แพงขึ้น จำเป็นต้องขึ้นราคาสะท้อนต้นทุน พร้อมเน้นเพิ่มประสิทธิภาพ ส่วนปีนี้ ยืนยันเป้ากำไรขั้นต้น 30-33%

SEAFCO งบครึ่งแรกโต ประมูลงานเข้าพอร์ต

SEAFCO แย้มผลดำเนินงานครึ่งปีแรก 2569 โตจากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ 537 ล้านบาท เหตุจ่อรับรู้เบ็กล็อก จากปัจจุบันมีราว 1.6 พันล้านบาท หวังจางานเพิ่มในช่วงครึ่งปีหลัง หนุนยังคงเป้ารายได้ปีนี้ 1.8 พันล้านบาท ยืนยันวัสดุก่อสร้างขึ้นไร้อผลกระทบจากรับงานเฉพาะค่าแรงเท่านั้น

TTB เข้มคุณภาพสินเชื่อ เชื่อ 'กนง.' ไม่ลดดอกเบี้ย

TTB ยังคงเป้าสินเชื่อปีนี้ทรงตัว หรือบวก 2% แม้ไตรมาสแรกจะหดตัว ยึดหลักการเน้นคุณภาพสินเชื่อเป็นอันดับแรก รักษา NIM ที่ 3.02% เพิ่มการสร้างกำไรด้วยการมุ่งกลุ่มลูกค้าผลตอบแทนสูง พร้อม NPL ไม่เกิน 3.2% ส่วนการแบ่งปันในยุค Virtual Bank มั่นใจไม่เสียเปรียบ เชื่อกนง.ไม่ลดดอกเบี้ย

PRI จัด 6 แผนเด็ด สู้ต้นทุนพุ่งกระชูด บริการเพิ่มมูลค่า

PRI ชี้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัว จุดการตัดสินใจซื้อขายที่อยู่อาศัย พากธุรกิจ Property Management มูลค่ากว่า 4 หมื่นล้านบาท เฉลี่ยต้นทุนพุ่งเต็มแรง เร่งจัด 6 แผนรับมือ ทั้งคุมต้นทุน ดันเทคโนโลยี Gate Go เพิ่มประสิทธิภาพ กระจายชีพหลายชน เป็นบริการมูลค่าเพิ่ม

SHR ลุยอัพพอร์ตต้นโตยั่งยืน มุ่งลงทุนสินทรัพย์คุณภาพสูง

SHR พร้อมเดินหน้ากลยุทธ์ยกระดับพอร์ตสู่การเติบโตยั่งยืน ปี 2569 เน้นลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพสูง ปรับปรุงโรงแรมในอังกฤษ 2 แห่ง ดันอัตราค่าห้องพักเฉลี่ย อัตราการเข้าพัก ด้านที่ประชุมผู้ถือหุ้น กระจายปันผลปี 2568 ที่ 0.07 บาทต่อหุ้น หลังทำกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์

SNNP แจกปันผลฉ่ำ เครื่องดื่ม-นมโตต่อ

SNNP แจกความสดใสให้ผู้ถือหุ้นแบบต่างๆ ไลฟ์ยิวปันผลงวดครึ่งหลังปี 2568 เพิ่มอีกหุ้นละ 0.345 บาท คืนทั้งปีจ่ายรวม 0.595 บาทต่อหุ้น สะท้อนฐานะการเงินแกร่ง-ผลงานแกร่ง พร้อมขึ้น XD วันที่ 5 พฤษภาคม 2569 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 21 พฤษภาคม 2569 พากผู้บริหารย้ำเดินหน้านับธุรกิจเครื่องดื่ม-นมมกภัยโตต่อเนื่อง

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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. 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800