

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดเอเชียซ้านี้ กลับมาบวกได้ หลังนักลงทุนกลับมามีความหวังจากฝั่งของสหรัฐฯ ที่ชะลอการโจมตีอิหร่าน ออกไป 5 วัน คาดตลาดหุ้นไทยจะมีการ rebound ด้วยเช่นกัน จากนี้ รอดูว่าสถานการณ์จะไปทางใด ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางตลาดมากกว่าปัจจัยอื่น

ปัจจัยในประเทศ

- คุมเข้มการจัดหาน้ำมัน: รัฐบาลไทยเพิ่มความเข้มงวดในการกำกับดูแลการจัดหาน้ำมันเพื่อแก้ปัญหาการขาดแคลนท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลาง สิ่งการให้มีการตรวจสอบการแสดงราคาและป้องกันการกักตุนอย่างเคร่งครัดในทุกพื้นที่ ผู้กลั่นและผู้ค้ารายใหญ่ต้องรายงานข้อมูลการผลิตและปริมาณสำรองเป็นรายวันเพื่อให้รัฐสามารถควบคุมได้อย่างใกล้ชิด
- ค่าไฟงวดใหม่: คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) เตรียมพิจารณาปรับค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือน พ.ค. - ส.ค. 69 ในวันที่ 25 มี.ค. นี้ โดยอยู่ในช่วง 3.95-4.59 บาท/หน่วย จากงวดปัจจุบันที่ 3.88 บาท/หน่วย หลังต้นทุนก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) พุ่งสูงขึ้น จากความขัดแย้งตะวันออกกลาง ทั้งนี้ภาครัฐยังคงมีแนวโน้มออกมาตรการพยุงค่าไฟฟ้าเพื่อลดผลกระทบต่อครัวเรือนประชาชน มาตรการตรึงค่าไฟฟ้าจะเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นโรงไฟฟ้า จากการแบกรับต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ 32.92 บาท/ดอลลาร์ ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าตามภูมิภาค ประกอบกับได้รับแรงกดดันจากราคาคงค่าที่ร่วงลงมาแรง ในระหว่างวัน นอกจากนี้ ปัจจัยสำคัญที่ตลาดต้องติดตามอย่างใกล้ชิดคือ สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ที่ส่งผลกระทบต่อเนื่อง
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้น ไทยสุทธิ 6,253 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI) ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 1,867 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ทรัมป์เลื่อนเส้นตายโจมตี: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเลื่อนแผนโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและโรงไฟฟ้าของอิหร่านออกไป 5 วัน หลังทั้งสองฝ่ายเปิดโต๊ะเจรจาเพื่อยุติสงคราม โดยทรัมป์ระบุว่า การพูดคุยเป็นไปอย่าง "ดีเยี่ยมและสร้างสรรค์" แต่ด้านอิหร่าน ปฏิเสธว่าไม่มีการเจรจากับทางสหรัฐฯ ตลาดตอบรับในเชิงบวกกับข่าวนี เพราะอย่างน้อยก็เห็นท่าทีของทางสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายลงจากวันก่อน
- สิ้นทรัพย์ถูกเทขายทั่วโลก: วานนี้สิ้นทรัพย์หลายชนิด รวมถึงตลาดหุ้นหลายแห่งทั่วโลก ถูกเทขายจากความกังวลในเส้นตาย 48 ชม. ที่ทรัมป์กำหนดให้กับอิหร่าน
- ตลาดพันธบัตร: มูลค่าพันธบัตรทั่วโลกหายไปกว่า 2.5 ล้านล้านดอลลาร์ในเดือนมี.ค. เพียงเดือนเดียว ซึ่งเป็นสถิติการร่วงลงรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 3 ปี โดย Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ พุ่งแตะระดับ 4.42% วานนี้ ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความกังวลด้านเงินเฟ้อ ที่พุ่งสูงขึ้นจากวิกฤตพลังงาน และตลาดมองว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานกว่าที่ตลาดเคยประเมินไว้หรือมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็เป็นได้ หากสถานการณ์เงินเฟ้อพุ่งสูงกว่าที่คาด

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH - Customs Exports YoY; (คาดการณ์: 17.34%, ครั้งก่อน: 24.40%)

.Strategy

- สหรัฐฯ ให้ข่าวว่าจะยืดเวลาการโจมตีอิหร่านออกไป 5 วัน แม้อิหร่าน จะมีการปฏิเสธการคุยกันก็ตาม แต่เรามองเป็นข่าวในเชิงบวก โดยเฉพาะเป็นคำพูดของฝั่งสหรัฐฯ (ผู้รุกราน) อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง กลยุทธ์จึงต้องดูข่าวประกอบไปกับการเข้าเท็งกำไรช่วงสั้นๆ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CPALL, BDMS* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPALL(10%), BDMS*(10%), PTTEP(25%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : STGT, PTL

News Comment

(+/-) หุ้นที่ได้/เสียประโยชน์หลัง US ชะลอการโจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่านออกไป 5 วัน

Company Report

(+) TOP (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/เป้า 50.00 บาท) คาดกำไรไตรมาสใน 1Q26E; crude supply risk ลดลงแล้วใน 2Q26E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Mar	TH	Customs Exports YoY	Feb	17.34%	24.40%
	TH	Car Sales	Feb	--	73936
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	51.6
26-Mar	US	Initial Jobless Claims	21-Mar	--	205k
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	55.5
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	1.46%

News Comment

(+/-) หุ่นที่ได้/เสียประโยชน์หลัง US ชะลอการโจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่านออกไป 5 วัน

US ชะลอการโจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่านออกไป 5 วัน หลังจากครบระยะเวลา 48 ชั่วโมงที่ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) ประกาศจะโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่านหากอิหร่านไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ทั้งหมด ล่าสุดประธานาธิบดี US ได้ประกาศเลื่อนการโจมตีออกไป 5 วันและเปิดเผยว่ามีความคืบหน้าในการเจรจากับอิหร่าน

อิหร่านออกมาปฏิเสธ; การโจมตีในวันออกกลางยังดำเนินต่อ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ออกมาปฏิเสธว่าการเจรจากับ US และกล่าวว่า อิหร่านไม่มีการเจรจากับ US และมีการใช้ข่าวปลอมนี้เพื่อบิดเบือนตลาดการเงินและตลาดน้ำมันเพื่อหลอกลวงกับดักที่ US และอิสราเอลกำลังเผชิญอยู่เท่านั้น US ประกาศจะไม่ปล่อย SPR ออกมาเพิ่มเติม วานนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานของ US ได้ให้สัมภาษณ์ว่า US มีแนวโน้มสูงที่จะไม่ปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองยุทธศาสตร์ (SPR) ออกมาเพิ่มเติมเพื่อทำให้ตลาดพลังงานสงบลงในช่วงสงครามกับอิหร่าน (Source: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้น วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลง 10.9% เป็น USD99.9/bbl สะท้อนสถานการณ์สงครามที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าราคาน้ำมันจะยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูงต่อไปจากการสู้รบที่ยังดำเนินอยู่

ภาค SET วันนี้มีโอกาส rebound เราคาดว่า SET วันนี้มีแนวโน้มที่ rebound หลังจากปรับตัวลงแรง -8.6% ในช่วงวันที่ 27 ก.พ.2026 - 23 มี.ค.2026 จากสถานการณ์ตึงเครียดตะวันออกกลาง ขณะที่ วานนี้ดัชนีดาวโจนส์กลับมาฟื้นตัว และตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น ทำให้เราคาดว่าวันนี้ SET มีโอกาส rebound ตาม

มองบวกต่อ sector และหุ้นพื้นฐานดีที่ปรับตัวลงมาจากข่าวสงคราม

(+) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง: เนื่องจากมีต้นทุนน้ำมันคิดเป็นราว 1-2% รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงอาจส่งผลให้ต้นทุนวัสดุอื่นๆ ลดลงด้วย CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท)

(+) กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน: ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงมีโอกาสลดแรงกดดันต่อสถานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าการตลาด OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) และ PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท)

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) แนวโน้มกำไรสุทธิ FY26E จะยังเติบโตดี แม้มี downside จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ EPG มีการถือครองราคาต้นทุนวัตถุดิบล่วงหน้า 3-6 เดือน ช่วยลดความเสี่ยง ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงแรง -23% MTD ทำให้ valuation น่าสนใจปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ราว 0.6 เท่า

(+) GPSC (Bloomberg consensus 44.50 บาท) รายได้ gas-linked คิดเป็น 70% สามารถ pass through ค่าก๊าซที่สูงขึ้นได้ ขณะที่ค่า ft มีแนวโน้มถูกปรับขึ้นจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงแรง -31% MTD ทำให้ valuation น่าสนใจ

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ต้นทุนพลังงาน 2% of COGS ผู้บริหารมองว่าหากราคาน้ำมันใกล้เคียงสงครามยูเครน-รัสเซีย จะกระทบ GPM 1% อีกทั้ง OSP มีการรวมศูนย์การผลิตมาที่อยุธยา ทำให้ผลกระทบต่อน้ำมันจำกัดเบื้องต้น เราประเมินกำไรปกติ 1Q26E เติบโต YoY, QoQ หุ่นโดย 1) รายได้รวมขยายตัว YoY, QoQ จากรายได้ domestic beverage ที่โตต่อเนื่อง และ International Beverage ขยายตัว, 2) GPM ขยายตัว YoY, QoQ จาก efficiency ที่ดีขึ้น

มองเป็นลบต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น คาดราคาน้ำมันที่ลดลงจะส่งผลลบต่อหุ้นน้ำมัน (โดยเฉพาะพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น)

(-) กลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น: เราเชื่อว่า PTTEP จะได้รับผลกระทบจากราคายาน้ำมันเวลีย์ (liquid ASP) ที่ปรับตัวลดลงแรง ในขณะที่ โรงกลั่นน่าจะเห็นกำไรจากสต็อก (stock gain) ที่เป็นไปได้ที่ลดลง ทั้งนี้ เราแนะนำ PTTEP (ถือ/เป้า 120.00 บาท), SPRC (ถือ/เป้า 7.50 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท)

Company Report

(+) TOP (ปรับขึ้นเป็น ซีโอ/เป้า 50.00 บาท) คาดกำไรแกร่งใน 1Q26E; crude supply risk ลดลงแล้วใน 2Q26E

เรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มธุรกิจของ TOP จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ทรงตัวในระดับสูงหลังมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ขณะที่ เราเชื่อว่าบริษัทสามารถที่จะลดความเสี่ยงการจัดหาน้ำมันดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1) เราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากแนวโน้ม crack spread ที่ทรงตัวสูง โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ กึ่งหนักกึ่งเบา (middle distillates) จากอุปทานจำกัด (supply shortage) หลังเกิดสงครามระหว่างอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่าน

2) ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวสูง เราเชื่อว่า TOP จะบันทึกกำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV) ได้ใน 1Q26E ซึ่งน่าจะมากพอที่จะชดเชยผลขาดทุนที่เป็นไปได้จากเครื่องมือทางการเงิน (hedging loss)

3) เราเชื่อว่าความเสี่ยงจากการจัดหาน้ำมันดิบ (crude supply risk) ได้ลดลงแล้ว โดยเราเชื่อว่าบริษัทได้ทำการจัดหาน้ำมันดิบจากภูมิภาคอื่นเพื่อทดแทนน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางได้อย่างเพียงพอ และคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราใช้กำลังการผลิต (refinery run rate) ในระดับสูงได้

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/2027E ที่ 9.3/10.3 พันล้านบาท เทียบกับ 4.9 พันล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้ 1) Refinery run rate ที่สูงขึ้น 2) ค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่ดีขึ้น และ 3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

หลังราคาหุ้นได้ปรับตัวลงมา 17% ตั้งแต่เกิดสงคราม เราเชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อน crude supply risk ไปมากแล้ว เราจึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น **“ซื้อ”** จากเดิม **“ถือ”** ที่ราคาเป้าหมายเดิมที่ 50.00 บาท ถึง 2026E PBV ที่ 0.63x (ประมาณ -0.8SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง)

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 600 จุดในวันจันทร์ (23 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ร่วงลง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ กล่าวว่า เขาได้สั่งให้กองทัพเลื่อนการโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่าน หลังมีการเจรจาที่เป็นผลดีระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,208.47 จุด เพิ่มขึ้น 631.00 จุด หรือ +1.38%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,581.00 จุด เพิ่มขึ้น 74.52 จุด หรือ +1.15% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,946.76 จุด เพิ่มขึ้น 299.15 จุด หรือ +1.38%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (23 มี.ค.) หลังจากร่วงลงติดต่อกัน 3 วัน โดยได้แรงหนุนจากการที่ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ ระบุว่า จะเลื่อนการโจมตีโรงไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไป หลังการหารือกับอิหร่านมีความคืบหน้า ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 576.78 จุด เพิ่มขึ้น 3.50 จุด หรือ +0.61%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,726.20 จุด เพิ่มขึ้น 60.58 จุด หรือ +0.79%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,653.86 จุด เพิ่มขึ้น 273.67 จุด หรือ +1.22% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,894.15 จุด ลดลง 24.18 จุด หรือ -0.24%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันจันทร์ (23 มี.ค.) แต่ฟื้นตัวจากการร่วงลงในช่วงเช้า หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ สั่งระงับการโจมตีทางทหารต่อโรงไฟฟ้าในอิหร่าน ส่งผลให้นักลงทุนลดการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,894.15 จุด ลดลง 24.18 จุด หรือ -0.24%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% ในวันจันทร์ (23 มี.ค.) ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันวันที่ 9 เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่า สงครามตะวันออกกลางมีความเสี่ยงที่จะผลักดันเงินเฟ้อให้สูงขึ้น และอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำลดลง หลังจากรายงานว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ ได้เลื่อนการโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 167.60 ดอลลาร์ หรือ 3.66% ปิดที่ 4,407.30 ดอลลาร์/ออนซ์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 10% ในวันจันทร์ (23 มี.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ กล่าวว่าเขาจะเลื่อนการโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่านออกไปเป็นเวลา 5 วัน และอ้างถึงการเจรจาที่สร้างสรรคเพื่อหลีกเลี่ยงความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยค่ากล่าวของปธน.ทรัมป์มีขึ้นเพียงไม่กี่ชั่วโมงก่อนถึงกำหนดเส้นตายที่เสี่ยงจะทำให้สงครามทวีความรุนแรงขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 10.10 ดอลลาร์ หรือ 10.28% ปิดที่ 88.13 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 12.25 ดอลลาร์ หรือ 10.92% ปิดที่ 99.94 ดอลลาร์/บาร์เรล

Economic & Company

PCE ซีรัฐบาลเดินหน้า B20 ต้นรายได้เพิ่มกว่า 4 พันล.

PCE เผย งบรัฐบาลมีแผนปรับสูตรน้ำมันไปสู B10-B20 บริษัทมีกำลังการผลิตที่เพียงพอรองรับนโยบาย หนุนรายได้เพิ่มไม่ต่ำกว่า 4 พันล้านบาทต่อปี แต่ผลผลิตปาล์มอาจออกสู่ตลาดไม่ทัน ส่งผลกระทบต่อน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภค เล็งผูกแผนขายน้ำมันพืช "ธัญทิพย์" แบบบริฟเฟิล แก้ปัญหาขาดแคลนเม็ดพลาสติก-ราคาพุ่ง ยังมั่นใจรายได้จะโตตามเป้าหมายที่ 10-15%

PTL-AJ-SCGP เข้าตา พลาสติกเห็นราคา

ถูกระเบือนสถานการณ์ราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวสูงขึ้น แนวกลยุทธ์หุ้นที่มีสต็อกสินค้าเดิมที่ต้นทุนต่ำ ควบคุมต้นทุนได้ และได้ประโยชน์จากราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น พลาสติกอย่าง PTL และ AJ ได้รับอานิสงส์ราคาสินค้าปรับตัวขึ้นตามกลไกตลาด มีกำไรส่วนต่าง ขณะที่ SCGP ได้เปรียบต้นทุนในประเทศ แต่ต้องระวังหุ้นอุปโภคบริโภคที่เน้นการขายในประเทศ

WICE ตีมาด้นส่งสูง ปรับกลยุทธ์สู่น้ำมันพุ่ง

WICE เผย ตีมาด้นส่งสูงพร้อมปรับกลยุทธ์ดำเนินงานยึดหยุ่น ให้ความสำคัญกับพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น-ระยะเวลาอาจใช้มากขึ้น จากรอคิวเติมน้ำมันนานขึ้น มั่นใจอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ ปี 2569 อยู่ในทิศทางที่ดี หนุนจากการขยายฐานการผลิต เปิดโอกาสขยายฐานลูกค้าและเพิ่มปริมาณงานจากลูกค้าเดิม

PLT รับตีมาด้น LPG ไอลพีนส์หนุนรายได้

PLT ส่งสัญญาณธุรกิจเรือปี 2569 แล่นฉิวรับอานิสงส์ตีมาด้นส่ง LPG และไอลพีนส์เอเชียพุ่งหนุนรายได้โต 7-9% พร้อมเร่งปรับพอร์ตสู่สัญญา TIME CHARTER ฟากความตึงเครียดตะวันออกกลางแม้ค่าเรือจะแพง เบียดประทุนพุ่ง ชักกระทบจำกัด

GFC ปั้นพระราม 9 เปิดรับพันธมิตรเสริมแกร่งธุรกิจ

GFC ปั้นรายได้สาขาพระราม 9 พร้อมเปิดรับพันธมิตรเสริมแกร่ง ชุกกลยุทธ์ 3 แกนหลักคั่นยอด เร่งเครื่องสร้าง New S-Curve หนุนโตยั่งยืน ฟากผู้บริหาร มั่นใจตีมาด้นผู้มีบุตรยากยังพุ่ง โชว์อัตราความสำเร็จตั้งครรภ์สูงถึง 74% พร้อมเดินสายโรดโชว์-ดันโปรแกรมหักใจ Gen Z

JR งานทะลัก Q1 เกิร์นอะราวด์ ปีตรงสวิงไม่กระทบเทรดดิ้ง

JR งานทะลัก Q1 หนุน Q1/2569 พลิกเกิร์นอะราวด์ พร้อมปิดหมุดปีรายได้ทะลุ 2 พันล้านบาท อานิสงส์โครงการเรียงคิวบุกเพียบ เร่งจัดทัพชิงงานใหม่ เต็มแบ็กล็อกเพิ่ม ด้านราคาปิโตรเคมีพ่นมองไม่กระทบการต่อยอดเทรดดิ้ง ชี้ล็อกราคาตามสัญญาป้องกันความเสี่ยงในอนาคต

TFG ด้ตีราคาหมู-ไก่ขึ้น ล็อกวัตถุดิบล่วงหน้า 70%

TFG รับอานิสงส์ราคาหมู-ไก่ปรับตัวขึ้น เร่งบริหารต้นทุนเชิงรุก ล็อกราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ล่วงหน้า 60-70% ปักเป้ารายได้โต 15% ทำสถิติสูงสุด พร้อมขยายฐานผลิตภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ฤกษ์ตลาดต่างประเทศ ไฟท์สเวียดนาม

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 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