

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ มีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวนในกรอบจำกัด ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดทำการ ตลาดหุ้นเอเชียพลิกตัวกลับ หลังเผชิญแรงกดดันอย่างหนักจากความกังวลเรื่องสงครามในตะวันออกกลางที่อาจยืดเยื้อ แต่ตลาดหุ้นไทยยังคงมีปัจจัยพยุงดัชนีที่สำคัญจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันโลก ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศอย่าง "คนละครึ่งพลัส" จะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยประคองกลุ่มค่าปลักในช่วงนี้

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการเศรษฐกิจ: รัฐบาลเตรียมเดินหน้าโครงการ "คนละครึ่งพลัส" เพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย โดยจะแจกเงินคนละ 2,000 บาท ให้กับประชาชนอายุ 18 ปีขึ้นไป จำนวน 50 ล้านคน. โครงการนี้คาดว่าจะใช้เงินประมาณ 1 แสนล้านบาท โดยจะทยอยโอนผ่านแอปพลิเคชันเป๋าตัง เดือนละ 200 บาท เป็นระยะเวลา 10 เดือน เริ่มตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2569.
- ปรับโครงสร้างราคาน้ำมันใหม่: ปลัดกระทรวงพลังงานสั่งการให้โรงกลั่นเปิดเผยต้นทุนการผลิตที่แท้จริงของเดือนมีนาคม. การดำเนินการนี้มีเป้าหมายเพื่อนำข้อมูลมาหาข้อสรุปในที่ประชุมคณะกรรมการติดตามและตรวจสอบการใช้จ่ายงบประมาณภาครัฐ (คตร.) ในวันที่ 3 เมษายนนี้ ... เรามองว่า หากมีการปรับโครงสร้างราคาน้ำมัน อาจมีผลให้ราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่นฯ อิงกับต้นทุนอื่นๆลดลง และต่ำกว่าเกณฑ์ที่ใช้คำนวณในปัจจุบัน จึงเป็นข่าวลบต่อหุ้นโรงกลั่นน้ำมันมากกว่าที่จะเป็นข่าวบวก
- ค่าเงินบาท: เงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.75 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งเป็นการอ่อนค่าลงสอดคล้องกับทิศทางของสกุลเงินอื่นในภูมิภาค. ปัจจัยหลักมาจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางความกังวลเรื่องสงครามที่ยืดเยื้อ โดยคาดการณ์กรอบการเคลื่อนไหวในวันพรุ่งนี้ที่ 32.60 - 32.90 บาท/ดอลลาร์.
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างประเทศยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์ไทย โดยมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET และ MAI) รวม 2,056.53 ล้านบาท. นอกจากนี้ นักลงทุนต่างชาติยังมียอดซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยอีก 173 ล้านบาท.

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงว่าปฏิบัติการทางทหารใกล้จะสำเร็จลงแล้ว แต่สหรัฐฯ จะยังคงเดินหน้าโจมตีอิหร่านอย่างหนักต่อไปในช่วง 2-3 สัปดาห์หน้า. ล่าสุด อิหร่านได้ตอบโต้ด้วยการยิงจรวดขีปนาวุธต่ออิสราเอลและประเทศเพื่อนบ้านในภูมิภาคอ่าวอาหรับ.
- ช่องแคบฮอร์มุซ: ปริมาณการเดินเรือขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซลดลงถึง 94%. สหรัฐอเมริกาปฏิเสธที่จะใช้กำลังทหารเพื่อเปิดช่องแคบ โดยเสนอแนะให้ประเทศที่พึ่งพาน้ำมันดิบจากเส้นทางนี้ดำเนินการจัดการด้วยตนเอง. ทางด้านสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ได้ยื่นเรื่องต่อสหประชาชาติเพื่อขออำนาจในการใช้กำลังทหารปิดเส้นทาง. ขณะเดียวกัน สหราชอาณาจักรเตรียมจัดการประชุมหารือร่วมกับ 35 ประเทศเพื่อหาทางออกด้านการทูตและการเมือง.
- น้ำมันและทองคำ: ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้นอย่างรุนแรง โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) พุ่งขึ้นไปแตะระดับ 108 - 109 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากความไม่แน่นอนของการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ. ในขณะที่ราคาทองคำ Spot ปรับตัวลดลงกว่า 4.3% มาอยู่ที่ระดับประมาณ 4,605 ดอลลาร์ต่อออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเทขายเพื่อรักษาสภาพคล่องและกังวลว่าธนาคารกลางอาจยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสู้กับภาวะเงินเฟ้อ.

- ธนาคารกลางจีน: ข้อมูลปัจจุบันไม่มีการระบุถึงการที่ธนาคารกลางจีนดึงสภาพคล่องออกจากระบบ อย่างไรก็ตาม มีรายงานเชิงบวกกว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 52.3 ในเดือนมีนาคม สะท้อนถึงการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน.
- ETF โลหะมีค่าและการเข้าซื้อทองคำ: สถานการณ์ปัจจุบันค่อนข้างแตกต่างจากที่คาดการณ์ไว้แต่เดิม เนื่องจากนักลงทุนกำลังเทขายทองคำและเงิน (Silver) อย่างมีนัยสำคัญเพื่อชดเชยผลขาดทุนในสินทรัพย์อื่น. ราคาทองคำได้ปรับตัวลดลงมาแล้วประมาณ 11-12% ตั้งแต่เริ่มเกิดสงคราม

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจและ Event ที่สำคัญในวันที่ 3 เม.ย. มีรายละเอียดดังนี้:

ประเทศจีน (CH)

- RatingDog China PMI Composite (ประจำเดือน มี.ค.): ยังไม่มีตัวเลขคาดการณ์ออกมา ส่วนค่าเดิม (Prior) อยู่ที่ 55.4

สหรัฐอเมริกา (US)

- Change in Nonfarm Payrolls (การจ้างงานนอกภาคเกษตร ประจำเดือน มี.ค.): คาดการณ์ (Surv) อยู่ที่ 53.71k เทียบกับค่าเดิมที่ -92k
- Average Hourly Earnings MoM (รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมงเทียบรายเดือน ประจำเดือน มี.ค.): คาดการณ์อยู่ที่ 0.36% เทียบกับค่าเดิมที่ 0.40%
- Unemployment Rate (อัตราการว่างงาน ประจำเดือน มี.ค.): คาดการณ์อยู่ที่ 0.0443 (หรือประมาณ 4.43%) เทียบกับค่าเดิมที่ 4.40%

Strategy

- ตลาดให้น้ำหนักกับสงครามที่อาจจบไม่เร็วอย่างที่ผู้นำสหรัฐฯพูดไปเมื่อวานนี้ (2 เม.ย.) ความกังวลด้าน supply shock ยังมีอยู่ ทำให้เรายังมองว่า การมี PTTEP อยู่ในพอร์ตจะลดความเสี่ยงในส่วนนั้นได้อยู่ ส่วนหุ้น most active ตัวอื่นๆ อาทิ GULF*, ADVANC*, TRUE*, CPALL, BDMS* หรือหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ บางตัวยังน่าสนใจ เราคิดเหลือ GLOBAL*, HMPRO* ที่มีโอกาสได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CPALL, BDMS ออก และนำ CPF* เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPF*(10%), DELTA*(10%), AOT(10%), PTTEP(20%), KTB(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : BLA, BTG

News Comment

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) เปิดแผน 3 ปี ตั้งเป้าหมายปี 2028E กำไร 2.0-2.5 พันล้านบาท
- (+) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) ร่วมมือกับ JAS ทำ Sport Marketing คสว. วงจรสอง Volleyball World 7 ปี

Company Report

- (-) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 44.00 บาท) สงครามยืดเยื้อกดดันต้นทุน แต่ Valuation น่าสนใจ

Calendar

| Date | Country | Event | Period | Surv(M) | Prior |
|-------|---------|-------------------------------|--------|---------|-------|
| 3-Apr | CH | RatingDog China PMI Composite | Mar | -- | 55.4 |
| | US | Change in Nonfarm Payrolls | Mar | 53.71k | -92k |
| | US | Average Hourly Earnings MoM | Mar | 0.36% | 0.40% |
| | US | Unemployment Rate | Mar | 0.0443 | 4.40% |

News Comment

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) เปิดแผน 3 ปี ตั้งเป้าหมายปี 2028E กำไร 2.0-2.5 พันล้านบาท

AURA เข้าร่วมโครงการ Jump+ ของ SET เปิดแผนธุรกิจ 3 ปี (2026E-28E) โดยตั้งเป้าหมายปี 2028E จะมีกำไรระดับ 2.0-2.5 พันล้านบาท (ปี 2025 กำไร 1.46 พันล้านบาท) จากการขยายรายได้สู่ระดับ 5.3-5.4 หมื่นล้านบาท ผ่านการขยายเครือข่ายสาขาจาก 629 สาขา เป็น 1,230 สาขาทั่วประเทศ โดยในส่วนของ

1) ธุรกิจค้าปลีก จะมุ่งเพิ่มสัดส่วนสินค้า high margin และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ผ่านการสร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partnerships) และการทำ Co-branding ร่วมกับแบรนด์ชั้นนำ เพื่อสร้างคอลเลกชันพิเศษ โดยล่าสุดได้ร่วมกับ Disney พัฒนาคอนเสิร์ตคอลเลกชันพิเศษ ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างล้นหลามและสามารถจำหน่ายหมดล็อตแรกภายในระยะเวลาเพียง 1 สัปดาห์หลังเปิดตัว รวมถึงจะเดินหน้ากลยุทธ์ Cross-selling ระหว่างสินค้าทองคำและสินค้ากลุ่มไฮมาร์เก็ต

2) ธุรกิจขายฝากทองคำ “ทองมาเงินไป” จะเป็น growth engine โดยตั้งเป้าหมายเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยที่ระดับ 50% ต่อปี และคาดพอร์ตลูกหนี้ขายฝาก (AR balance) เติบโตเฉลี่ยสะสม (CAGR) 52% พร้อมขยายพอร์ต ณ สิ้นปี 2026E อยู่ที่ระดับ 1.2 หมื่นล้านบาท และตามแผน 3 ปี ณ สิ้นปี 2028E มุ่งสู่ระดับ 2.9 หมื่นล้านบาท ควบคู่การขยายสาขาแบบ Stand-alone สู่ 900 สาขาทั่วประเทศ (ที่มา: มิติหุ้น)

DAOL: เรามีนุ้มนมองเป็นบวกจากเป้าหมาย 3 ปี ภายใต้โครงการ Jump+ ซึ่งใกล้เคียงกับประมาณการของเรา ทั้งนี้ ตามแผน 3 ปีของ AURA ในปี 2028E จะมีกำไรที่ 2.0-2.5 พันล้านบาท หรือเติบโตเฉลี่ย +11%-20% CAGR ขณะที่เราประเมินปี 2028E จะมีกำไรที่ 2.2 พันล้านบาท +15% CAGR จากการเติบโตของทั้งธุรกิจค้าปลีกและธุรกิจขายฝาก ซึ่งธุรกิจขายฝากยังมีโอกาสเติบโตดีกว่าที่เราประเมินไว้ โดยคาดว่าจะมียอดลูกหนี้ขายฝาก ณ ปี 2028E ที่ 2.0 หมื่นล้านบาท (ต่ำกว่าเป้าหมายของ AURA ที่ 2.9 หมื่นล้านบาท) สำหรับปี 2026E เรายังประเมินจะมีกำไรสุทธิ 1.6 พันล้านบาท +11% YoY จากธุรกิจค้าปลีกที่คาดว่าจะยังคงเติบโต จากความต้องการซื้อ-ขายทองคำที่มากขึ้น และการเพิ่มกำไรต่อสาขามากขึ้น รวมถึงธุรกิจขายฝากยังคงเติบโตสูงทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ซึ่งเราประเมินจะมีรายได้ดอกเบี้ยรับที่ 1.36 พันล้านบาท +41% YoY จากยอดลูกหนี้ขายฝากที่เราประเมินจะเพิ่มเป็น 1.05 หมื่นล้านบาท ซึ่งยังต่ำกว่าเป้าที่ AURA ตั้งไว้

ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 17.5 เท่า (-0.5SD below 3-yr average PER) โดยยังมี key catalyst จากแผนขยายธุรกิจในช่วง 3 ปีข้างหน้า (2026E-28E) ยังมีแนวโน้มเติบโตสดใส ขณะที่แนวโน้ม 1Q26E จะยังมีทิศทางที่ดีจาก high season ธุรกิจปลีกทองคำ ส่วนธุรกิจขายฝากจะยังคงเติบโตสูงต่อเนื่อง ด้าน valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจที่ 2026E PER ที่ 11.7 เท่า คิดเป็น -1.25SD

(+) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) ร่วมมือกับ JAS ทำ Sport Marketing ครอบคลุมวงจรของ Volleyball World 7 ปี

ได้ลิขสิทธิ์การถ่ายทอดสดการแข่งขันวอลเลย์บอลระดับโลก Volleyball World ระยะเวลา 7 ปีเต็ม นับเป็นลิขสิทธิ์ที่มีจำนวนแมตช์มากที่สุดในประวัติศาสตร์ถึง 3,012 แมตช์ ครอบคลุมทั้งวอลเลย์บอลในร่มและวอลเลย์บอลชายหาด ลิขสิทธิ์ถ่ายทอดสดแบบ Exclusive ครอบคลุม 5 ประเทศ: ไทย, ลาว, เวียดนาม, เมียนมา, กัมพูชา โดยถ่ายทอดสดผ่าน Monomax, MONO29 นอกจากนี้ยังลงนามความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับ PLANB เพื่อร่วมกันพัฒนาคอมมูนิตี้แฟนกีฬา และยกระดับการบริหารจัดการด้านการตลาดและโฆษณาแบบครบวงจร โดยเริ่มการถ่ายทอดสดการแข่งขันวอลเลย์บอลระดับโลกรายการ “วอลเลย์บอล เนชั่นส์ลีก” (Volleyball Nations League) จัดขึ้นระหว่างเดือนมิถุนายน-กรกฎาคม 2026 โดยประเทศไทย ได้รับเกียรติเป็นเจ้าภาพการแข่งขันทั้งหมดในสัปดาห์ที่ 2 ระหว่างวันที่ 17-21 มิถุนายน 2026

DAOL: เรามีนุ้มนมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย PLANB รับหน้าที่บริหาร Sponsorship, โฆษณา ร่วมทำ Sport Marketing ครอบคลุมวงจรอย่างไรก็ตาม เราอยู่ระหว่างรอรายละเอียดส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมจากบริษัท ทั้งนี้ สำหรับปี 2026E บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมของ Sport Marketing ที่ 1.6 พันล้านบาท (+12% YoY) เรายังประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,268 ล้านบาท (+15% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +3% YoY จากรายได้ OOH และ engagement marketing ขยายตัว, 2) GPM ทรงตัว YoY และ 3) ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลง ทั้งนี้ หากรายได้เป็นไปตามบริษัทคาดที่ 6-7% YoY จะเป็น upside ต่อประมาณการเรา

เรายังแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 5.50 บาท (อิง 2026E PER 20x) เรายังชอบ PLANB จากความเป็นผู้นำสื่อ OOH ของไทย และเรามองว่า จะได้ประโยชน์มากสุดหลังเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

Company Report

(-) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 44.00 บาท) สงครามยึดเยื้องกดดัน ต้นทุน แต่ Valuation น่าสนใจ

เรามันมองเป็นลบเล็กน้อยโดย outlook มีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) ราคาดีไปปกติ 1Q26E อยู่ในกรอบ 630-650 ล้านบาท ะลดตัว YoY ถูกกดดันจากรายได้ต่างประเทศที่ลดลง โดยเฉพาะกับพวชจากปัญหาชายแดน แม้รายได้ในประเทศยังเติบโตจาก domestic branded own และธุรกิจ distribution ขณะที่ GPM หดตัวจากสัดส่วน distribution ที่สูงขึ้นและต้นทุน packaging เพิ่มขึ้น ด้าน QoQ กำไรอ่อนตัวเล็กน้อยจากรายได้รวมลดลงตามฤดูกาลของ domestic branded own แม้รายได้ต่างประเทศทรงตัว

2) เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E-27E ลง -11% และ -12% ตามลำดับ ทั้งนี้ เราประเมินกำไรปกติปี 2026E ที่ 2,767 ล้านบาท (-3% YoY) จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +5% YoY และ 2) GPM ปรับตัวลดลง สำหรับปี 2027E เราคาดกำไรปกติที่ 3,068 ล้านบาท (+11% YoY) อย่างไรก็ตาม เรายังไม่ได้รวมรายได้เงินและอสังหาริมทรัพย์ในประมาณการ

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 44.00 บาท อิง PER 16x (เดิม 50.00 บาท อิง PER 16x) ราคาหุ้น underperform SET -27% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ ได้สะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว อีกทั้งกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q25 และฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (2 เม.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นปิดในแดนบวก หลังจากมีรายงานว่า นาซาประกาศกำลังร่วมมือกันเพื่อแก้ไขภาวะชะงักงันในการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้ตลาดคลายความกังวลจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่าจะยกระดับการโจมตีอิหร่าน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,504.67 จุด ลดลง 61.07 จุด หรือ -0.13%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,582.69 จุด เพิ่มขึ้น 7.37 จุด หรือ +0.11% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,879.18 จุด เพิ่มขึ้น 38.23 จุด หรือ +0.18%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (2 เม.ย.) แต่ลดช่วงติดลบลงก่อนปิดตลาด หลังมีความหวังอีกครั้งเกี่ยวกับการเปิดใช้งานช่องแคบฮอร์มุซซึ่งเป็นเส้นทางเดินเรือสำคัญ แม้คำกล่าวของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่ยังคงโจมตีอิหร่านต่อไป จะยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 596.63 จุด ลดลง 1.06 จุด หรือ -0.18%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,962.39 จุด ลดลง 18.88 จุด หรือ -0.24%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,168.08 จุด ลดลง 130.81 จุด หรือ -0.56% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,436.29 จุด เพิ่มขึ้น 71.50 จุด หรือ +0.69%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (2 เม.ย.) หลังอังกฤษระบุว่าจะเป็นเจ้าภาพจัดการเจรจาเกี่ยวกับการเปิดใช้งานช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,436.29 จุด เพิ่มขึ้น 71.50 จุด หรือ +0.69%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 11% ในวันพฤหัสบดี (2 เม.ย.) หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่า จะเพิ่มความรุนแรงในการโจมตีอิหร่าน ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าสงครามในวันนี้ออกกลางอาจยืดเยื้อ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI สัมทบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 11.42 ดอลลาร์ หรือ 11.41% ปิดที่ 111.54 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) สัมทบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 7.87 ดอลลาร์ หรือ 7.78% ปิดที่ 109.03 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (2 เม.ย.) หลังจากถ้อยแถลงของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ไม่ได้ให้ความชัดเจนในการยุติสงครามกับอิหร่าน ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าสงครามที่ยืดเยื้อจะส่งผลให้วิกฤตการณ์ด้านพลังงานแย่ลงอีก และอาจก่อให้เกิดเงินเฟ้อทั่วโลก ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) สัมทบเดือนมี.ย. ลดลง 133.40 ดอลลาร์ หรือ 2.77% ปิดที่ 4,679.70 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

GULF จ่อบุกกำไร 1.9 พันล. ขายหุ้นโรงไฟฟ้า PAK LAY 51%

GULF ขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Pak Lay 51% ให้พันธมิตร J-Power รับเงิน 144.78 ล้านดอลลาร์ หรือราว 4.7 พันล้านบาท จ่อบุกกำไรพิเศษ 1.9 พันล้านบาท ไตรมาส 2/2569 เตรียมเงินดังกล่าวลงทุนต่อเนื่อง ด้านนักวิเคราะห์มองเป็นบวกในระยะยาว หลังจากได้พาร์ตเนอร์ที่แข็งแกร่ง แถมช่วยปลดล็อกหนี้ออกจากงบรวม คาด Debt Capacity จะสามารถกู้เงินลงทุนใหม่เพิ่มอีก 5-6 หมื่นล้านบาท

SEAFCO พร้อมประมูลงาน ธรณีวิทยาเคาะเมกะโปรเจกต์

SEAFCO หน่วยงานใหม่เดินทางโครงการเมกะโปรเจกต์ เป็นโอกาสวางงานเพิ่ม จากปัจจุบันมีเบ็กล็อก 1.6 พันล้านบาท ททยอยรับรั้งถึงสิ้นปีนี้ แจงวัสดุก่อสร้างราคาขึ้นไม่กระทบ จากส่วนใหญ่รับเฉพาะค่าจ้าง เฉพาะค่าแรง ส่วนซื้อที่ดินเทศาภิบาล 18 ไร่ เพื่อรองรับดินจากการขุดเจาะ-ลดต้นทุน

ERW ปรับเทมกลุ่มลูกค้าเร่งเปิด Hop Inn ภูเก็ต

ERW รับยอดจองเข้าพักกลุ่ม Luxury-Midscale ชะลอ ได้แรงหนุนจากลูกค้าเดิมที่ขยายเวลาพักยาวขึ้น ปรับกลยุทธ์รุกนักท่องเที่ยวระยะใกล้และกลุ่ม Long Stay ควบคุมต้นทุน รักษา EBITDA พร้อมคงเป้ารายได้โต 9% เร่งรุก Hop Inn โตเด่น 14% โบรมมองกำไรปี 2569 โต 12% เป้า 3.90 บาท รับพอร์ตโครงการ Budget ไตสฆ่าเสมอ ลดความผันผวนตามฤดูกาล

MGC ยอดอีวีมอเตอร์ไซค์สูง ปูทางตลาดรถไฟฟ้ามือสอง

MGC อดยอดขายรถอีวี งานมอเตอร์ไซค์พุ่ง เข้าทางแบรนด์ XPENG แอบห่วงของไม่พอกับดีมานด์ พร้อมวางกลยุทธ์ระยะยาวกับแบรนด์จีนพรีเมียม สร้างอีโคซิสเต็มขยายฐานรายได้เชิงกว้าง หนีเกมตัดราคา เผยสนใจตลาดรถยนต์ไฟฟ้ามือสอง ด้านสงครามที่ส่งกระทบชีพพลายเซน ยันรับมือไหวเหตุแหล่งวัตถุดิบอยู่ในเอเชียเป็นหลัก

MMM ต่อจึกชอว์ไฟแนนซ์ ตั้งเป้าสินเชื่อ 700 ล้านบ.

MMM บุกรุกกิจปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัย บอร์ดไฟเขียวตั้ง "เคหะสงเคราะห์ แคปิตอล" ต่อจึกชอว์ Property Finance แบบครบวงจร ปันรายได้ดอกเบี้ยประจำเข้าพอร์ต ตั้งเป้าสินเชื่อทะ 700 ล้านบาท ภายในปี 2571

SCL ขายอะไหล่พรีเมียม ขึ้นแท่นขับ BMW-MINI

SCL ตัดปีกธุรกิจอะไหล่พรีเมียม รับแต่งตั้งเป็นศูนย์กลางจัดจำหน่ายอะไหล่แท้ BMW และ MINI ต่อยกศักยภาพการบริหารจัดการระดับมาตรฐานโลก ชูความแข็งแกร่งพอร์ตสินค้ำกว่า 190,000 รายการ พร้อมเดินทางต่อยอดพันธมิตร

KCG ยังไหวตริงราคาสินค้า มั่นใจปีเต็มโต High Single Digit

KCG ก็ศทางผลงานไตรมาส 1/2569 ยังเติบโตตามแผน ซึ่งไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์ในวันนี้ออกกลางทั้งราคาน้ำมัน ค่าระวางเรือ เบ็ดพลาสติกและกล่องเหล็ก เพราะมีสัดส่วนที่น้อย ซึ่งบริษัทยังคงสามารถตรึงราคาสินค้าไว้ได้จนถึงสิ้นไตรมาส 2/2569 และรอประเมินสถานการณ์อีกครั้ง โดยได้ทำล็อกต้นทุนราคาวัตถุดิบไว้เรียบร้อยแล้ว ยังคงเป้าหมายการเติบโตทั้งปี 2569 แบบ High Single Digit

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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. 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800