

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ ผันผวน จากสงครามและทิศทางการเมือง ตลาดต่างประเทศมีการเก็งว่า สถานการณ์สงครามจะดีขึ้นในส่วนที่ว่ามี ความหวังว่าเรือบรรทุกน้ำมันจะสามารถเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ได้มากขึ้น ขณะที่การเมืองจะต้องจับตาการพิจารณาว่า จะรับคำร้องเกี่ยวกับ 'บัตรเลือกตั้ง' หรือไม่ในวันพรุ่งนี้ เพราะถ้ารับ อาจมีคำสั่งที่อาจมีผลต่อการตั้งรัฐบาลได้

ปัจจัยในประเทศ

- การจัดตั้งรัฐบาล: สภาฯ นัดการประชุมโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีในวันที่ 19 มี.ค. นี้ และเร่งจัดตั้งรัฐบาลที่มีอำนาจเต็ม คาดรัฐบาลชุดใหม่จะเข้าปฏิบัติหน้าที่ได้ก่อนช่วงสงกรานต์ มาตรการที่จะบังคับได้เร็ว เช่น มาตรการช่วยค่าครองชีพ มาตรการแก้วิกฤตพลังงานและเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว
- การประชุมของศาลรัฐธรรมนูญ ในวันพรุ่งนี้ (18 มี.ค.) ถูกจับตาอย่างใกล้ชิดจากหลายฝ่าย เนื่องจากมีวาระสำคัญพิจารณาว่า จะรับคำร้องเกี่ยวกับการเลือกตั้งทั่วไปปี 2569 ไว้พิจารณาหรือไม่ หลังมีข้อสงสัยเกี่ยวกับรูปแบบบัตรเลือกตั้ง เรามองว่า ถ้าศาลฯ ไม่ได้มีคำสั่งยับยั้งการจัดตั้งรัฐบาล (เนื่องจาก จะมีการโหวตนายกฯ 19 มี.ค.) โอกาสที่จะให้การเลือกตั้งเป็นโมฆะ ก็อาจน้อยลง ตลาดจะมองเป็นบวก
- วิกฤตพลังงาน: รัฐบาลเตรียมหารือแผนรับมือสินค้าแพงจากวิกฤตพลังงานเพื่อช่วยเหลือประชาชนในที่ประชุม ครม. และคาดว่าจะประกาศปรับขึ้นราคาน้ำมันหลังครบกำหนดครึ่งราคาดีเซล 15 วันไปแล้ว การตรึงราคาน้ำมันต่อไปไม่ได้ยากเนื่องจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงขาดดุลสูงถึง 1.26 หมื่นล้านบาท จากส่วนต่างที่กว้างขึ้นระหว่างราคาดีเซลที่ถูกควบคุมไว้กับต้นทุนน้ำมันในตลาดโลกที่พุ่งสูงขึ้น (รัฐบาลต้องรับการอุดหนุนมากกว่า 18 บาทต่อลิตรเพื่อคงราคาขายปลีกไว้ที่ประมาณ 30 บาท) กระทบกลุ่มที่มีต้นทุนน้ำมัน เช่น ปิโตรเคมี สายการบิน และหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 32.50/51 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งถือเป็นการอ่อนค่าสุดในภูมิภาค (อ่อนค่าสุดในรอบเกือบ 4 เดือนนับตั้งแต่ปลายเดือน พ.ย. 68) สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวแข็งค่าของเงินดอลลาร์และราคาทองคำที่ร่วงลงระหว่างวัน
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้น ไทยสุทธิ 5,183 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI) ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 1,004 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน : ราคาน้ำมันดิบ Brent เริ่มชะลอการขึ้น หลังมีความคาดหวังว่าเรือบรรทุกน้ำมันจะสามารถเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้มากขึ้น ท่ามกลางความพยายามในการเจรจาเพื่อรักษาความปลอดภัยในเส้นทางเดินเรือ ด้านกรมปีเรียกเรื่องให้ชาติมหาอำนาจรวมถึงจีนและนาโต้ส่งเรือรบเข้าช่วยคุ้มครองเส้นทางเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งหลายๆ ชาติรวมถึงญี่ปุ่นและออสเตรเลียยังคงสนับสนุนท่าทีในการส่งกำลังทหารเข้าไป สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านกำลังเข้าสู่ช่วงสำคัญ เรามองว่าสถานการณ์จะ peak ในช่วงสัปดาห์นี้ เป็นไปได้ทั้งการเจรจา หรือการโจมตีอย่างรุนแรงเพื่อยุติสงครามครั้งนี้
- การประชุม FOMC : การประชุม FOMC เริ่มขึ้นเป็นวันแรก(17-18) จาก CME FedWatch Tool ยังคงให้น้ำหนักถึง 99% ไปที่ Fed จะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50-3.75% เนื่องจากสถานการณ์สงครามตะวันออกที่ตึงเครียดและแผ่วงกว้างไปทั่วโลก โดยเฉพาะการเกิดวิกฤตขาดแคลนด้านอุปทานพลังงาน ที่กำลังทำให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ยืนสูงกว่า \$100 ต่อบาร์เรล เป็นปัจจัยหลักที่กระทบกับเป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed รวมถึงข้อมูลในช่วงการขัดแย้งเดือนมี.ค. ยังไม่มีเพียงพอสำหรับตัดสินใจ การคงไว้ซึ่งอัตราเดิมจะเป็นไปได้มากที่สุด

• การประชุมสุดยอดสหรัฐฯ-จีน: เลื่อนซัมมิตผู้นำสหรัฐฯ-จีน: ทรัมป์เปิดเผยว่า เขาได้ขอให้จีนเลื่อนการประชุมสุดยอดผู้นำ (Xi Summit) กับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ออกไปก่อน เนื่องจากรัฐบาลของจีนกำลังติดพันและต้องมุ่งความสนใจไปที่วิกฤตสงครามอิหร่าน

• นักลงทุนในตลาดพันธบัตรเริ่มประเมินว่า ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน (เบรนท์ทะลุ 103 ดอลลาร์/บาร์เรล) อาจกำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่ความกังวลเรื่อง "ความเสี่ยงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ" (Growth Shock)...ผู้จัดการกองทุนจาก JPMorgan Asset Management มองว่า อัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ระดับ 4.25% เริ่มมีความน่าสนใจ

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US - Pending Home Sales; (คาดการณ์: -2.00%, ครั้งก่อน: -0.80%)
- US - FOMC Meeting (17-18); (คาดการณ์กรอบบน: 3.72%, คาดการณ์กรอบล่าง: 3.47%)
- TH - การประชุมกรม.หารือแผนรับมือสินค้าแพงจากวิกฤตพลังงานเพื่อช่วยเหลือประชาชน

Strategy

- ตลาดยังมีความไม่แน่นอน ทั้งจากสภาวะสงครามตะวันออกกลางที่เข้าสู่จุดสำคัญ (แย่ง หรือดีขึ้น) และของไทย ในวันพรุ่งนี้ ศาลฯจะพิจารณารับคำร้องประเด็นบัตรเลือกตั้ง
- กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นชะลอการลงทุน เพราะยังมีความไม่แน่นอนในเรื่องสงคราม แต่สำหรับนักเก็งกำไร สามารถทยอยลงทุนในรอบเวลาสั้นๆ ได้ โดยต้องเลือกหุ้นที่ไม่เสี่ยงต่อผลกระทบจากสงครามมากจนเกินไป หรือหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาก(ตามดัชนีที่ปรับตัวลงมา)
- list ของหุ้นที่ เตรียมช้อนซื้อ ถ้าสงครามมีแนวโน้มดีขึ้น หากวันใดวันหนึ่งสถานการณ์สงครามพลิกกลับมาดีขึ้น(ต่อตลาด) เราคัดหุ้นใหญ่-กลาง 4 ตัวที่ราคาลงมามาก และมีโอกาสดีดตัวกลับ คือ CBG, BGRIM, ERW, BDMS โดยหุ้นเหล่านี้ จะซื้อที่ต่อเมื่อสถานการณ์ตะวันออกกลางกำลังจะดีขึ้น เท่านั้น
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ PTTEP ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : TFG, MRDIYT

News Comment

- (+) Commerce (Overweight) ลุ้นมาตรการช่วยค่าครองชีพรัฐบาล หนุนกำลังซื้อในประเทศ
- (+) Aviation, Tourism (Neutral) สมาคมสายการบินเสนอลดภาษีสนามบิน น้ำมันเครื่องบินชั่วคราว ช่วยเหลือธุรกิจสายการบิน
- (-) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) ตรึงราคาสินค้าอย่างน้อย 3 เดือน และเตรียมจำหน่ายชิงเต่า พ.ค. นี้

Company Report

(+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.80 บาท) กำไรปกติ 2026E พันตัว ผลกระทบตะวันออกกลางจำกัด หนุน FSU

Calendar						
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior	
17-Mar	US	Pending Home Sales MoM	Feb	-2.00%	-0.80%	
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	2.98%	16.80%	
	EC	CPI YoY	Feb F	1.90%	1.90%	
	EC	CPI MoM	Feb F	1.00%	0.70%	
	EC	CPI Core YoY	Feb F	2.40%	2.40%	
	US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.29%	0.50%	
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.35%	0.80%	

News Comment

(+) Commerce (Overweight) ลุ้นมาตรการช่วยค่าครองชีพรัฐบาล หนุนกำลังซื้อในประเทศ

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ของไทยเตรียมเสนอที่ประชุมคณะรัฐมนตรีในวันนี้ถึงมาตรการเร่งด่วนเพื่อช่วยเหลือประชาชน หลังจากราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้นตามต้นทุนพลังงาน โดยมาตรการที่คาดว่าจะออกมา ได้แก่ การตรึงราคาสินค้าและบริการที่จำเป็นชั่วคราว เพื่อลดภาระค่าครองชีพของประชาชนในระยะสั้น ซึ่งสินค้าควบคุมของกระทรวงพาณิชย์ครอบคลุมประมาณ 10 หมวดสำคัญ เช่น ข้าวสาร ไข่ไก่ น้ำมันพืช เหล้า เบียร์ และอาหารสัตว์ เป็นต้น *(ที่มา: ข่าวสด)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อมาตรการดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มเป็นปัจจัยบวกต่อกำลังซื้อภายในประเทศในระยะสั้น และส่งผลดีต่อหุ้นที่อิงการบริโภคในประเทศ (Domestic plays) โดยหุ้นที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์ ได้แก่ CPALL และ CPAXT นอกจากนี้ Makro ซึ่งอยู่ภายใต้ CPAXT ยังมีโอกาสได้รับผลบวกเพิ่มเติม เนื่องจากพฤติกรรมผู้บริโภคมักหันไปซื้อสินค้าแบบยกกล่องหรือซื้อจำนวนมาก (bulk purchase) เพื่อประหยัดต้นทุนในช่วงที่ราคาสินค้ามีแนวโน้มสูงขึ้น ซึ่งอาจช่วยหนุนยอดขายของ Makro และเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อ CPAXT ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ CPALL ที่ราคาเป้าหมาย 63.00 บาท ถึง 2026 PER 17.0x และ CPAXT ที่ราคาเป้าหมาย 19.00 บาท ถึง 2026 PER 20x

(+) Aviation, Tourism (Neutral) สมาคมสายการบินเสนอลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินชั่วคราว ช่วยเหลือธุรกิจสายการบิน

สมาคมสายการบินเสนอลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินชั่วคราวช่วยเหลือธุรกิจสายการบิน สมาคมสายการบินแห่งประเทศไทย (Airlines Association of Thailand: AAT) เตรียมเสนอภาครัฐให้พิจารณาปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (Jet A-1) สำหรับเที่ยวบินภายในประเทศเป็นการชั่วคราว เพื่อช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานของสายการบิน และช่วยรักษาระดับค่าโดยสารให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสำหรับประชาชนและนักท่องเที่ยว *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment ซึ่งบวกต่อกลุ่มสายการบินและท่องเที่ยว หากมีการปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินสำหรับเที่ยวบินในประเทศ จะช่วยลดต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งเป็นต้นทุนหลักคิดเป็น 30%-40% ของต้นทุนรวม และช่วยพยุงค่าตัวโดยสารไม่ให้เพิ่มขึ้นมาก จะช่วยหนุนจำนวนผู้โดยสารในประเทศได้ สำหรับภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินสำหรับเที่ยวบินในประเทศปัจจุบันเก็บที่ 4.726 บาท/ลิตร (ในอดีตช่วงโควิดมีการให้ส่วนลดธุรกิจสายการบินลดเหลือ 0.20 บาท/ลิตร) และจากราคาน้ำมัน Jet A-1 ปัจจุบันที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับเดือน ก.พ.26 อาจทำให้ภาครัฐมีการพิจารณาปรับลดสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินชั่วคราวจนกว่าสถานการณ์กลับสู่ระดับปกติ

(+) กลุ่มสายการบินที่ได้จะผลบวกเรียงจากมากไปน้อย ได้แก่ AAV, BA, THAI โดย AAV (ซื้อ/เป้า 1.40 บาท) จะได้ประโยชน์มากที่สุด เนื่องจากเป็นสายการบินต้นทุนต่ำ และมีส่วนแบ่งการตลาดเที่ยวบินในประเทศสูงสุดที่ 40%

(+) ส่วนกลุ่มท่องเที่ยวที่ได้จะผลบวกเรียงจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศ ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR จะได้รับผลดีจากการเดินทางภายในประเทศ ทั้งนี้เรานำนักบินการลงทุนเป็น "เท่กับตลาด" โดย ERW (ซื้อ/เป้า 2.90 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) จะได้ sentiment บวกได้มากที่สุด

(-) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) ตรึงราคาสินค้าอย่างน้อย 3 เดือน และเตรียมจำหน่ายชิงเต่า พ.ค. นี้

คุณเสถียร เสถียรธรรม CEO ของ CBG เปิดเผยกับ "กันหุน" ว่า บริษัทตัดสินใจตรึงราคาสินค้าอย่างน้อย 3 เดือน แม้อัตราต้นทุนพลังงานโลกพุ่งเกิน \$100/bbl ซึ่งกระทบค่าขนส่งและบรรจุภัณฑ์ เพื่อประคองกำลังซื้อและเสถียรภาพตลาด โดยยอมรับแรงกดดันต่อกำไรระยะสั้นและเลือกแบกรับต้นทุนบางส่วน พร้อมปรับกลยุทธ์จัดซื้อวัตถุดิบเพิ่มสัดส่วนนำเข้าจากจีนแทนยุโรปเพื่อลดต้นทุน ขณะเดียวกันธุรกิจจัดจำหน่ายเบียร์มียอดขายมากกว่า 300,000 ลิ้งต่อเดือน และตั้งเป้าระยะยาวสู่ 1 ล้านลิ้งต่อเดือน พร้อมเตรียมเริ่มจัดจำหน่ายเบียร์ Tsingtao ในไทยช่วงเดือนพฤษภาคม เพื่อขยายพอร์ตสินค้าและเพิ่มทางเลือกผู้บริโภค *(ที่มา: กันหุน)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบจากประเด็นข้างต้น เรามองว่า ถ้าไตรมาส 1Q26E ยังคงชะลอตัว YoY, QoQ กำไรลดลง YoY จากรายได้ที่ลดลง YoY จากฐานรายได้ที่มูซาที่ลดลงจากฐานที่สูง, GPM ลดลงจากต้นทุนพลังงานและ raw & packaging materials ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านกำไรที่ชะลอตัว QoQ จากรายได้ที่ลดลงตามฤดูกาลและ GPM ลดลง

ทั้งนี้ เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E ลง เพื่อสะท้อนผลกระทบจากสงคราม เติม เราคาดกำไรปกติปี 2026E ที่ 3,097 ล้านบาท (+9% YoY) โดยคาดกำไรปกติปี 2026E มี downside ที่ -14%

เดิมแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท ถึง 2026E PER 16x (เทียบเท่า -1.75SD below 5-year average PER)

Company Report

(+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.80 บาท) กำไรปกติ 2026E พ้นตัว ผลกระทบตะวันออกกลางจำกัด หนุน FSU

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (16 ม.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) ประเมินสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางโดยรวมเป็นบวกเล็กน้อย โดย PRM มี 2 ธุรกิจที่ดำเนินงานในตะวันออกกลาง ได้แก่ ธุรกิจ COC ที่มีเรือ VLCC 3 ลำ ให้บริการเป็นสัญญา Time Charter ทำให้ความเสี่ยงต่อรายได้ยังจำกัด และธุรกิจ OSV ที่มี crew boat 4 ลำ ให้บริการเป็นสัญญา bareboat ซึ่งผู้เช่าเรือจะมีหน้าที่จ่ายค่าเช่าเรือและเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย ขณะที่จะเป็นบวกกับ FSU ที่จะได้ประโยชน์จากความต้องการใช้เรือเพื่อกักเก็บน้ำมันมากขึ้น โดยประเมิน n-rate เดือน มี.ค.-เม.ย.26 จะเพิ่มขึ้นเป็น 90%-100% จากเดือน ม.ค.-ก.พ.26 เฉลี่ยที่ 75%

2) มีแผนรับเรือใหม่ในปี 2026E เพิ่ม 5 ลำ ในกลุ่ม PCT ทั้งหมด โดย ก.พ.26 รับแล้ว 1 ลำ และจะรับเพิ่มอีก 1 ลำในเดือน มี.ค.26 เป็นเรือมือสอง ขณะที่จะมีการรับเรือต่อใหม่ 3 ลำ เดือน ก.ค.-ก.ย.26 เดือนละ 1 ลำ และอาจมีการขายเรือราว 2-5 ลำ โดยเรือใหม่จะมีขนาดใหญ่ขึ้นและมีประสิทธิภาพการกำน้ำสูงขึ้น รวมถึงยังคงมีการพิจารณาซื้อเรือใหม่เพิ่มในกลุ่ม PCT และ OSV

3) ปี 2026E จะมีเรือเข้า dry dock น้อยลงเหลือ 12 ลำ จากปี 2025 ที่เข้า dry dock ไม่ต่ำกว่า 20 ลำ

ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 2.2 พันล้านบาท (+11% YoY) จะกลับมาดีขึ้น จากแผนขยายกองเรือ และเรือเข้า dry dock ลดลง ทั้งนี้ กำไรปกติ 1Q26E จะดีขึ้น YoY, QoQ โดยผลกระทบสงครามในตะวันออกกลางยังจำกัด แต่มีแนวโน้มได้ผลบวกจากเงินบาทที่อ่อนค่า เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เป็น USD ขณะที่ 2Q26E จะยังปรับตัวขึ้นจากความต้องการใช้เรือ FSU ที่สูงขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 8.80 บาท (เดิม 8.20 บาท) ยังอิง 2026E core PER ที่ 9.3 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) โดยรวมผลจากการที่ PRM จะมีการลดทุนชำระแล้วจากโครงการซื้อหุ้นคืนจำนวน 173 ล้านหุ้น ส่งผลให้ EPS ปี 2026E ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (16 มี.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นบริษัทเทคโนโลยีที่มีธุรกิจเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ การปรับตัวลงของราคาน้ำมันยังเป็นปัจจัยหนุนตลาด แม้สถานการณ์ความขัดแย้งในวันออกกลางยังคงไม่แน่นอนก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 46,946.41 จุด เพิ่มขึ้น 387.94 จุด หรือ +0.83%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,699.38 จุด เพิ่มขึ้น 67.19 จุด หรือ +1.01% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,374.18 จุด เพิ่มขึ้น 268.82 จุด หรือ +1.22%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (16 มี.ค.) หลังจากปรับตัวผันผวน โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวลง ซึ่งช่วยคลายความกังวลให้กับนักลงทุนที่ก่อนหน้านี้ได้รับแรงกดดันจากความขัดแย้งในวันออกกลางที่ทวีความรุนแรง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 598.47 จุด เพิ่มขึ้น 2.62 จุด หรือ +0.44%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,935.97 จุด เพิ่มขึ้น 24.44 จุด หรือ +0.31%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,564.01 จุด เพิ่มขึ้น 116.72 จุด หรือ +0.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,317.69 จุด เพิ่มขึ้น 56.54 จุด หรือ +0.55%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันจันทร์ (16 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้น ขณะที่นักลงทุนยังจับตาดูการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในช่วงปลายสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,317.69 จุด เพิ่มขึ้น 56.54 จุด หรือ +0.55%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% ในวันจันทร์ (16 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่า เรือบรรทุกน้ำมันบางลำสามารถแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังปรับตัวลงหลังจากผู้อำนวยการทบวงการพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่าอาจมีการระบายน้ำมันสำรองเพิ่มขึ้นอีก เพื่อสกัดราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้นอันเนื่องมาจากสงครามในอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 5.21 ดอลลาร์ หรือ 5.28% ปิดที่ 93.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 2.93 ดอลลาร์ หรือ 2.84% ปิดที่ 100.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (16 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าเงินเฟ้อที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยสหรัฐ (เฟด) ตีงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 59.50 ดอลลาร์ หรือ 1.18% ปิดที่ 5,002.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

ADVANC ล้ำลิ้น ROE อายภาพโอกาสโตสูง

บ๊ิก ADVANC เปิดเส้นทางโอกาสทะยานสูง ยก AI ดัน 5G - บรอดแบนด์ ไตสนั้น เล็งขยับสัดส่วน สู่ 45-50% ปีนี้ ดัน ARPU เพิ่ม ขณะที่บรอดแบนด์รับเต็ม Work GULF ยันก๊าซ LNG ไม่ขาด หุ่น 3.5 หนี้นัดมาดลัน

GULF ยืนยันนำเข้า LNG ได้ตามปกติ ส่วนราคาปรับขึ้นกระทบจำกัด แยมหุ่นกู้ใหม่ 3.5 หนี้นัดมาดลัน เปิดจอง 17-19 มีนาคม ดัชนีมาดลัน ท่ามกลางเศรษฐกิจผันผวน-ความตึงเครียดตะวันออกกลาง พร้อมคว้ารางวัล Finance Asia Awards 2025

ปณิธิกรรอนิกส์สวนตลาดไร้ปัญหาของ WFH หนุน

เกาะสาเหตุนักอิเล็คทรอนิกส์แกร่ง DELTA, HANA และ KCE ได้อานิสงส์จากกระแส AI และการลงทุน Data Center ชี้ไทยเป็นประเทศปลอดภัยเหมาะลงทุน หลัง UAE และบาห์เรนถูกโจมตี ขณะที่ตัวตักยังมีเหลือใช้ระยะยาว แน่ถือหรือเก็งกำไรตาม Valuation ด้าน KCE แม้มีปัจจัยลบด้านทองแดง แต่ผู้ลงทุนเป็นชีพหลายเชนอุปกรณทางทหาร

SYNEX แยมออเดอร์แน่นดันงบไตรมาส 1/69 แจ่ม

SYNEX ยืนยันออเดอร์แน่น หนุนผลดำเนินงาน Q1/2569 แจ่ม พร้อมย้ำเป้าหมายรายได้ปี 2569 รายได้แตะ 5.3 หมื่นล้านบาท รับกลุ่มโซลูชันซอฟต์แวร์-บริการโทรคมนาคม ลุยคลังสินค้าอัจฉริยะแห่งใหม่ รั้งตำแหน่งดีเยี่ยม

PJW ปรับขึ้นราคาสินค้า ออเดอร์ไหลเข้าต่อเนื่อง

PJW ปริมาณออเดอร์ยังเข้ามาไม่หยุด ท่ามกลางเปิดพลาสดึงดูดแกลนและราคาแพงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูง รับเจรจากับลูกค้าในการขอปรับราคาสินค้าขึ้นตามโครงสร้างต้นทุนจริง ยืนยันธุรกิจหลักบริษัทไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง แต่อาจได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่ถดถอย ทั้งนี้พร้อมเร่งขยายธุรกิจใหม่ที่มีมาร์จิ้นสูง

AMA รั้งค้ำน้ำมันเตาดีเซลพุ่งแรง 150% กดดันธุรกิจเรือ ลูกค้าชะลอใช้บริการ

AMA ราคาน้ำมันเตา ดีเซลพุ่งแรง 150% กดดันธุรกิจเรือ ลูกค้าชะลอใช้บริการ ด้านผู้บริหาร "พิศาล รั้งกิจประการ" เร่งปรับเกมธุรกิจ โยกทรัพยากรขนส่งน้ำมัน ปาล์มดิบภาคใต้รักษา Utilization Rate ส่งขีมาจันรถบรรทุกแกร่ง

IG รั้งค้ำบะราวดปิดหนี้การเงินครบ

IG รั้งปี 2569 รั้งบะราวด หลังเคลียร์ภาระตั้งสำรองหนี้เสียอยู่ในปลายปีก่อนสภาพคล่องแกร่ง บุกเงินยืมกิจการ LBS มูลค่า 150 ล้านบาท ปิดหนี้การเงินเกลี้ยง

BAM เปิด "ทรัพย์มหาชน พลัส" จัดตั้งบริษัทร่วมทุนแบงก์ปี

BAM เปิดตัวโครงการ "ทรัพย์มหาชน พลัส" ทยอยราคาสินทรัพย์ถึง 5 ล้านบาท ค่างวดเริ่มต้น 500 บาท เจาะกลุ่มข้าราชการ ผู้มีรายได้น้อย เชิญผู้สนใจเข้าร่วมวันที่ 1 มีนาคม - 30 ธันวาคม 2569 แยมไตรมาส 2 นี้เปิดตัวโครงการพรีเมียมเพื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจ แยมแผนตั้งบริษัทร่วมทุนแบงก์ปี 1 ดล

COCOCO บักหนุคสหรัฐรับเมกะเทรนด์สุขภาพ

COCOCO เปิดเกมรุกบุกสหรัฐเต็มสูบ! รับเมกะเทรนด์เครื่องดื่มสุขภาพ-ธรรมชาติมาแรง ดันน้ำมะพร้าว ผลิตภัณฑ์สกัดจากต้นดาวเด่น พร้อมตั้งเป้ารายได้ตลาดอเมริกาโตอีก 12%

PTT ระดมรถขนส่งน้ำมันสู่ปี รับปริมาณขายพุ่งขึ้น 3 เท่า

ปตท. พร้อมบริหารจัดการพลังงานให้เพียงพอต่อความต้องการในประเทศ รับมือสถานการณ์ตะวันออกกลาง พร้อมเปิดทำการตลอด 7 วัน ระดมรถขนส่งน้ำมันไปส่งสถานีบริการอย่างต่อเนื่องรับปริมาณขายเพิ่มขึ้น 2-3 เท่า

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. 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800