



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ลุ้น rebound ต่อ จบตามมาตรการเศรษฐกิจจีนและการประชุม 2 ธนาคารกลางใหญ่
- ตลาดหุ้นไทยยังผันผวนต่อในสัปดาห์นี้ นักลงทุนยังรอข่าวบวกใหม่ๆ และกังวลต่อความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ สัปดาห์นี้ รอดูมาตรการกระตุ้นการบริโภคจีน และผลการประชุมธนาคารกลางใหญ่ 2 แห่ง คือ Fed และ BOJ 19 มี.ค. มองกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1150-1180 จุด
- สัปดาห์นี้ จบคาดรัฐบาลจะออกมามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาเพิ่มเติมอีกหรือไม่ เราคาดหวังมาตรการใหม่ๆ ที่ออกมา จะทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้รอติดตามในการประชุมครม.วันอังคารนี้(18)
- Bond Yield 10 ปีของไทย ปรับตัวลงมาก(ล่าสุด 2.15%) ใกล้เคียงช่วงโควิด เราคาดว่ามาจากการพักเงินของนักลงทุน เพราะสอดคล้องกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น (ล่าสุด 33.6 บาท/ดอลลาร์) และนักลงทุนต่างประเทศเข้าซื้อพันธบัตรของไทย และอาจจะมาจากการที่ สปท.เตรียมปรับลดประมาณ GDP จากเดิม 2.9%
- วันนี้ จีนจะประกาศตัวเลขทางเศรษฐกิจช่วง ม.ค.-ก.พ. 68 หลายรายการ รวมถึงทางการเงินจะแถลงมาตรการกระตุ้นการบริโภค หนึ่งในนั้นเป็นการให้เงินอุดหนุนเพื่อซื้อสินค้า และการปล่อยเงินกู้ของสถาบันการเงินในภาคธุรกิจต่างๆ เช่น ก่อตั้ง จากข่าวนี้ทำให้ CSI300 +2.43%; Hang Seng +2.12% เรามองบวกต่อตลาดหุ้นจีน หุ้นไทยได้อานิสงส์ จะเป็นหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี (SCC, IVL, SCGP, PTTGC) หุ้น Tech (CCET, HANA) และกลุ่มเรือ (RCL, PSL)
- 18-19 มี.ค. มีประชุมธนาคารกลาง 2 แห่ง คือ ธนาคารกลางสหรัฐฯ Fed คาดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม 4.25-4.50% ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่น BOJ แผลงข่าวจะปรับขึ้นอีกครั้งในเดือนพ.ค.68 และชะลอไปถึงช่วงปลายปี ขึ้นกับแนวโน้มเงินเฟ้อ ครั้งนี้จึงคาดว่ายังคงไว้ที่ 0.50% หลังจากเพิ่งปรับขึ้น 0.25% เมื่อการประชุมเดือนม.ค.ที่ผ่านมา ... โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยมีน้อย อย่างไรก็ตาม ถ้ามีการปรับลด คือ surprise ในทางบวกของตลาด
- สหรัฐฯ ประกาศนโยบาย "จำกัดวีซ่า" เจ้าหน้าที่รัฐบาลไทย ส่งอุทธรณ์กลับจีน และรัฐบาลกลับปพิจารณาห้ามพลเมืองจาก 41 ประเทศเดินทางเข้าสหรัฐฯ ข่าวนี้ อาจมีผลต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว หรือสายการบินของไทย
- FTSE : ASEAN 40 INDEX Review นำ TRUE เข้า และนำ SCC ออกจากการคำนวณดัชนีฯ ใช้ราคาปิด 21 มี.ค.68
- โครงการรถไฟความเร็วสูง 3 สนามบิน จะเริ่มโครงการ ภายใน พ.ค.นี้ เรามองเป็นข่าวบวกของกลุ่มรับเหมา (STECON, SEAFECO)
- สัปดาห์นี้ มีหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย "XD" ทั้งหมด 43 ตัว อาทิ SIRI, RATCH, BH, CCET, TKN และ REITS อีกหลายตัว ควรระวังแรงขายหุ้นทั้งก่อนและหลัง "XD" ทั้งนี้ หากราคาหุ้นที่จะขึ้น "XD" ในสัปดาห์นี้ ปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลต่อดัชนีฯ -1.6 จุด
- Event สัปดาห์นี้ : ตัวเลขภาวะเศรษฐกิจจีน ม.ค.-ก.พ.(17), ทางการเงินแถลงมาตรการกระตุ้นการบริโภคจีน(17), การประชุม FOMC(18-19), การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น(18-19) และ GULF+INTUCH จะ "SP" 21 มี.ค.-2 เม.ย. เพื่อเตรียมควมรวมกิจการ

News Comment

- (+) Energy (Neutral), Petrochemicals (Neutral) จินวางแผนในการเพิ่มรายได้และกระตุ้นเศรษฐกิจ
- (+) KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) อนุมัติจ่ายเงินปันผลพิเศษอีก 2.50 บาท
- (+) STECON (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) ประกาศซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 150 ล้านหุ้น
- (-) Bank (Overweight) คลังเตรียมคุยสมาคมแบงก์ 18 มี.ค.นี้ ปล่อยสินเชื่อ-ลดดอกเบี้ย-ผ่อนเกณฑ์ LTV

Company Report

- (+) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 37.00 บาท) กำไร 1Q25E โต YoY จากการขยายสาขาและ GPM ขยายตัว

Strategy

- ตลาดไทย "เหมือนจะหลับ แต่กลับมาได้" มีแรงซื้อหุ้นกลับมาอีกครั้ง แม้จะมาจากหุ้นที่ราคาสูงมาลึก และหุ้นที่ได้านิสงส์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว แต่เรียกได้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้ามา เรามองตลาดเป็น technical rebound ไว้ก่อน ถ้าดัชนีปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วัน หรือสูงกว่า 1190 จุด จะเป็นสัญญาณที่ดี กลยุทธ์ กดยซื้อหุ้นพื้นฐานดี และเก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- หุ้น 12 ตัว ที่เราคาดว่าจะเป็นผู้ชนะ (Winner) โดยพิจารณาจากกำไรดี มีความแข็งแกร่ง ไว้สำหรับปี 2025 ประกอบด้วย ADVANC, BDMS, CPALL, CPAXT, CPN, CRC, GULF, MINT, MTC, PLANB, SAWAD, WHA
- เราคิดหุ้น 5 ตัว ที่ราคาปรับตัวลงมาในเดือน มี.ค. ไว้เก็งกำไรรับการ rebound ของตลาด ประกอบด้วย CRC, TIDLO, BEM, PTT และ SAWAD
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SAWAD เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SAWAD(10%), CPALL(10%), CRC(10%), TTB(10%)

Technical : TIDLO, HANA

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
17-Mar	US	Empire Manufacturing	Mar	-119%	570%
	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.7%	-0.9%
18-Mar	US	Housing Starts MoM	Feb	0.8%	-9.8%
	US	Building Permits MoM	Feb P	-1.4%	-0.6%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	0.2%	-0.1%
	TH	Car Sales	Feb	--	48,092
19-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.4%
	JN	BOJ Target Rate	Mar-25	0.5%	0.5%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Mar-25	4.2%	4.25%
20-Mar	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-25	3.1%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-25	--	220k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-3.3%	-4.9%



News Comment

(+) Energy (Neutral), Petrochemicals (Neutral) จินวางแผนในการเพิ่มรายได้และกระตุ้นเศรษฐกิจ

จินวางแผนที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการเพิ่มรายได้ สำนักงานข่าว Xinhua News Agency รายงานเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา โดยอ้างถึงคำแถลงของคณะมนตรีรัฐกิจสาธารณรัฐประชาชนจีน (Statement Council) ว่ารัฐบาลจีนวางแผนที่จะฟื้นฟูการบริโภคโดยการเพิ่มรายได้ให้แก่ประชาชน โดยจะผลักดันให้ค่าจ้างมีการเติบโตอย่างสมเหตุสมผลและสร้างกลไกที่เหมาะสมสำหรับการปรับค่าแรงขั้นต่ำ นอกจากนี้ ยังจะพิจารณาถึงการจัดตั้งระบบเงินอุดหนุนการดูแลเด็ก (childcare) รวมถึงการเสริมสร้างความเข้มแข็งว่าการลงทุนจะสามารถสนับสนุนการบริโภคได้ ทั้งนี้ ที่การประชุมสภาประจำปีที่ผ่านมา ผู้นำของจีนให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการบริโภคเป็นอันดับแรกเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ขึ้นครองอำนาจเหนือพรรคคอมมิวนิสต์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือนหลังจากที่ State Council ได้ประกาศว่าเจ้าหน้าที่จากกระทรวงการคลัง ธนาคารกลาง และหน่วยงานภาครัฐอื่นๆ จะวางแผนจะจัดงานแถลงข่าวในวันจันทร์นี้ เพื่อพูดถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภค

Spread กำลังฟื้นตัวจากจุดต่ำในเดือน ม.ค. ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบ และราคาน้ำมันดิบ (crack spread) และ petrochemical price spread กลับมาอยู่ในทิศทางที่ดีหลังจากแตะระดับที่ต่ำในเดือน ม.ค. 2025 โดย diesel cracks เฉลี่ย MTD อยู่ที่ USD15.7/bbl เทียบกับ USD15.0/bbl ในเดือน ม.ค. 2025 ขณะที่ gasoline cracks เฉลี่ยอยู่ที่ USD9.0/bbl สูงขึ้นจาก USD6.3/bbl สำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี PX-naphtha spread เฉลี่ยอยู่ที่ USD250/ton ดีขึ้นจาก USD188/ton ในเดือน ม.ค. ส่วน PE-naphtha spread เฉลี่ยอยู่ที่ USD365/ton เพิ่มขึ้นจาก USD289/ton (ที่มา: Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นที่มีรายได้เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจของจีน โดยเราคาดว่าหากรายได้และการบริโภคของจีนดีขึ้นจะส่งผลให้อุปสงค์การใช้พลังงานและการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลบวกต่อราคาและส่วนต่างราคา (spread) พลังงานและปิโตรเคมีในท้ายที่สุด

เรายังคงแนะนำให้นักลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี โดยเราเชื่อว่าการประกาศกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนอย่างต่อเนื่องจากส่งผลกระทบต่อหุ้นพลังงานและปิโตรเคมีที่มีรายได้ผูกกับเศรษฐกิจของจีน **โดยเราเชื่อว่าหุ้นที่จะได้ประโยชน์มากที่สุดจากข่าวนี้ คือ PTTGC (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท), SCC (ถือ/เป้า 175.00 บาท) และ SCGP (ถือ/เป้า 18.00 บาท)**

(+) KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) อนุมัติจ่ายเงินปันผลพิเศษอีก 2.50 บาท

KBANK อนุมัติจ่ายเงินปันผลพิเศษอีก 2.50 บาทต่อหุ้น โดยจะ XD วันที่ 15 พ.ค. 25 (งวด 1H24 จ่ายไปแล้ว 1.50 บาทต่อหุ้น, 2H24=8.00 บาทต่อหุ้น XD 17 เม.ย. 25) (ที่มา: SET)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อการชอโรฟรจ่ายเงินปันผลพิเศษที่เหนือความคาดหมาย ทำให้งวดปี 2024 จ่ายทั้งหมดที่ 12.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็น dividend yield ถึงปี 2024 ที่ระดับ 8.1% (ใกล้เคียงกับ SCB ที่ 8.5%) และคิดเป็น Dividend payout ที่ 59% (มากกว่าเดิมที่ 46%) โดยจากการสอบถาม IR พบว่าการจ่ายปันผลพิเศษที่ 2.50 บาทต่อหุ้นจะไม่ sustain เพราะเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนอยู่แต่ KBANK พยายามที่จะบริหาร capital เพื่อที่จะทำให้เป็น double digit ROE (2025E เราคาด ROE ที่ 9%) โดยเรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” KBANK และราคาเป้าหมายที่ 176.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.70x (-1.00SD below 10-yr average PBV)

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) ประกาศซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 150 ล้านหุ้น

ที่ประชุมคณะกรรมการ STECON มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน วงเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท และจำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 150 ล้านหุ้น คิดเป็น 9.87% ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 18 มี.ค.-17 ก.ย. 2025 (ที่มา: SET)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวก โดยแผนซื้อหุ้นคืนดังกล่าว imply ราคาซื้อคืนเฉลี่ย 6 บาท/หุ้น สูงกว่าราคาปัจจุบันราว +19% ทำให้เรามองว่าจะเป็น sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นได้ สำหรับ 1Q25E เบื้องต้นประเมินผลการดำเนินงานปกติจะปรับตัวขึ้น YoY, QoQ หนุนโดย GPM พ้นตัวหลังบริษัทรับรู้ต้นทุนส่วนเพิ่มงานเบื้งหนองบอนทั้งหมดแล้วใน 4Q24 รายได้ก่อสร้างสูงขึ้นตามทิศทาง backlog และมีเงินปันผลจาก GULF ทั้งนี้เราคงกำไรปกติปี 2025E ที่ 535 ล้านบาท พลิกฟื้นจากขาดทุนปกติปี 2024 ที่ -1.3 พันล้านบาท **คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท ถึง 2025E PER 20x (-1SD below 5-yr average PER)**



News Comment

(-) Bank (Overweight) คลังเตรียมค้ำประกัน 18 มี.ค.นี้ ปล่อยสินเชื่อ-ลดดอกเบี้ย-ผ่อนเกณฑ์ LTV

‘พิชัย’ ลุยถกสมาคมแบงก์ 18 มี.ค.นี้ ปล่อยสินเชื่อ-ลดดอกเบี้ย-ผ่อนเกณฑ์ LTV: พิชัย เตรียมหารือสมาคมแบงก์ 18 มี.ค.นี้ ถกลดดอกเบี้ย ปล่อยสินเชื่อ พร้อมกระตุ้นสินเชื่อ ต่อมาตรการลดค่าธรรมเนียม-จดจำนอง ผ่อนเกณฑ์ LTV โดยจะหาหรือแนวทางการเข้าไปช่วยประชาชนรายย่อยให้เข้าถึงสินเชื่อในระบบได้มากขึ้น และขอให้ช่วยดูเรื่องการลดต้นทุนให้กับผู้ปล่อยสินเชื่อ ขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง พบว่าแบงก์ยังไม่มีการปรับลดดอกเบี้ย *(ที่มา: ประชาชาติธุรกิจออนไลน์)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อย โดยเราคาดว่าจะมีมาตรการเข้ามาช่วยเหลือกลุ่มลูกค้ารายย่อยเป็นหลัก โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบาง เหมือนที่เคยทำมาก่อนเมื่อปีที่แล้วซึ่งมีการให้ลด MRR สำหรับกลุ่มเปราะบาง โดยเฉพาะในสินเชื่อรายย่อยที่เป็นสินเชื่อบ้านและ SME ที่ 0.25% เป็นเวลา 6 เดือน โดยส่วนใหญ่ธนาคารขนาดใหญ่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตาม โดยเราคาดว่าหุ้นที่จะได้รับผลกระทบเรียงจากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนสินเชื่อบ้านและสินเชื่อ SME คือ SCB, KBANK, TTB, BBL, KTB, KKP และ TISCO ทั้งนี้เรายังคงแนะนำนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” และชอบ KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท), BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.22 บาท)



Company Report

(+) KLINIQA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 37.00 บาท) กำไร 1Q25E โต YoY จากการขยายสาขาและ GPM ขยายตัว

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 37.00 บาท อิง 2025E PER 20x (เดิม 34.00 บาท อิง 2025E PER20.0x) เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ KLINIQA มีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) สำหรับปี 2025E บริษัทคงเป้ารายได้ที่ 3.5 พันล้านบาท (+17% YoY) และ NPM 12% (จาก 10.8% ในปี 2024) ทั้งนี้ แผนการเปิดสาขานี้อยู่ที่ 10 สาขา (แบ่งเป็น The Klinique 3 สาขา, L.A.B X 4 สาขา และ L'Clinic 3 สาขา), และ 2) Cash sales เดือน ม.ค. - ก.พ. โตดีมาก มีโอกาสที่รายได้ 1Q25E จะทำ All Time High จากสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น (1Q25 = 73 สาขา, 1Q24 = 65 สาขา และ 4Q24 ที่ 72 สาขา) และ SSSG โตดี, GPM ทรงตัว QoQ เบื้องต้น เราประเมินกำไร 1Q25E อยู่ในกรอบ 102 – 110 ล้านบาทจากรายได้ขยายตัว YoY, QoQ, คาด SSSG เติบโต double digits YoY และ GPM ขยายตัว เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ขึ้น +8% สะท้อน outlook ที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 405 ล้านบาท (+26% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +24% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน KLINIQA เทรดอยู่ที่ PER 16.6x เราชอบ KLINIQA จาก 1) จำนวนสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และ 2) valuation น่าสนใจ ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2025E-26E ที่เติบโตสูงสุดใหม่



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดติดตัวขึ้นในวันศุกร์ (14 มี.ค.) หลังจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นราคาถูกในช่วงสิ้นสุดสัปดาห์ที่ผันผวนซึ่งเกิดจากสงครามการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ที่ทวีความรุนแรงขึ้น จนนำไปสู่ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและทำให้ความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงลดลง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 41,488.19 จุด เพิ่มขึ้น 674.62 จุด หรือ +1.65%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,638.94 จุด เพิ่มขึ้น 117.42 จุด หรือ +2.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,754.09 จุด เพิ่มขึ้น 451.07 จุด หรือ +2.61%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (14 มี.ค.) นำโดยตลาดหุ้นเยอรมนี หลังพรรคการเมืองบรัสซึลวอตกลงเพิ่มการปฏิรูปภาครัฐครั้งประวัติศาสตร์ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 546.60 จุด เพิ่มขึ้น 6.16 จุด หรือ +1.14%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,028.28 จุด เพิ่มขึ้น 90.07 จุด หรือ +1.13%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,986.82 จุด เพิ่มขึ้น 419.68 จุด หรือ +1.86% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,632.33 จุด เพิ่มขึ้น 89.77 จุด หรือ +1.05%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (14 มี.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มกลาโหมและเหมืองแร่ แม้ความกังวลเรื่องภาษีสหรัฐฯ กดดันตลาดตลอดทั้งสัปดาห์ก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,632.33 จุด เพิ่มขึ้น 89.77 จุด หรือ +1.05% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 1 เดือน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดติดตัวขึ้นในวันศุกร์ (14 มี.ค.) และปิดตลาดในสัปดาห์นี้แทบไม่เปลี่ยนแปลง ขณะที่นักลงทุนประเมินแนวโน้มที่ลดลงของการยุติสงครามในยูเครนได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งการยุติสงครามนั้นอาจทำให้มีพลังงานจากรัสเซียกลับเข้าสู่ตลาดตะวันตกมากขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 63 เซนต์ หรือ 0.95% ปิดที่ 67.18 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 70 เซนต์ หรือ 1.0% ปิดที่ 70.58 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุ 3,000 ดอลลาร์สหรัฐเป็นครั้งแรกในวันศุกร์ (14 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนแห่เข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่เกิดจากสงครามการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 9.80 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 3,001.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• ASIAN อาหารสัตว์เลี้ยงปศุสัตว์ร่วมทุนแตกไลน์ธุรกิจงูสิงหา

ASIAN วางหมากปี 2568 รายได้ทะยาน 5% จากปีก่อน อานิสงส์ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง-สัตว์น้ำสดใส ผู้บริหาร "เอกกมล ประสพผลสุจริต" ใส่เกียร์เดินหน้าทุ่มงบลงทุนประมาณ 1.1 พันล้านบาท ปั่นคลั่งสินค้าใหม่-รีโนเวตเครื่องจักรเพิ่ม เสริมแกร่งรับทรัพย์ระยะยาว แคมเปญ "ออริจิน" แตกไลน์ลุยสังหาริมทรัพย์ เปิดช่องทางไทยเงินเข้าพอร์ตเพิ่ม

• RATCH อัดงบ 1.5 หมื่นล้าน เต็มพอร์ตไฟฟ้าพลังน้ำ

RATCH ปักเป้าปี 2568 อธิปไตยเติบโตราว 5-10% จากปีก่อน อานิสงส์เกี่ยวโยงไฟฟ้า พร้อมเล็งทุ่มงบ 1.5 หมื่นล้านบาท สยายปีกโรงไฟฟ้า-ต่อยอดธุรกิจเพิ่ม ปูทางไทยเงินระยะยาว แคมเปญแนวทางรุกพอร์ตสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน หนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน

• STC โรงงานหุ่นกำลังผลิต ฤกษ์ออกชนเต็มเบิ้ลือก

STC ชักศึกงานปีนี้ต่อเนื่อง ปักหมุดพื้นที่ EEC โซนนิคมอุตสาหกรรม วางกลยุทธ์ขยายตลาดพื้นที่ภาคกลางและตะวันออกเชิงเหนือ เข้มโรงงานใหม่หุ่นกำลังผลิตพุ่ง จ่อรุกฐานเอกชนเพิ่ม หนุนเบิ้ลือกแน่น 150 ล้านบาท โชว์กำไรปี 2567 เพิ่มขึ้น 10.42 ล้านบาท เติบ 14.60 ล้านบาท

• ORI เล็งคืนหุ้นกู้วัย 3 พันล. ไล่แรงกดดันต่อเนื่อง

ORI พร้อมชำระหุ้นครบรอบเมษายนนี้เต็มจำนวน กว่า 2,965 ล้านบาท เสริมความมั่นใจนักลงทุน ปลื้ม Sold Out ปิดโครงการกว่า 13 โครงการ มูลค่ารวม 19,453 ล้านบาท ส่วนไตรมาส 1/2568 จ่อโอนโครงการสร้างเสร็จมูลค่ารวมกว่า 5,615 ล้านบาท หนุนเบิ้ลือกกว่า 4.45 หมื่นล้านบาท หนุนรายได้ต่อเนื่อง 4 ปี

• RT รุกประมูลมูลค่ามูลค่ากว่า 1.3 หมื่นล. เป้ารายได้ปี 20%

RT ตั้งเป้ารายได้ปี 68 โต 20% รักษากรอบกำไร 12-15% เน้นรับงานหลากหลาย งานระยะสั้น รับรู้รายได้เร็ว ควบคุมต้นทุนก่อนสร้างเพิ่มงวด เพิ่มสภาพคล่อง-ความสามารถในการทำกำไร หนุนเบิ้ลือก 5.79 พันล้านบาท พร้อมเดินหน้าประมูลงานมูลค่ากว่า 1.3 หมื่นล้านบาท

• MOSHI อพยอดขาย เติบโตมฤโตรมาส 1 ส่ง 4 คอลเลกชันใหม่

MOSHI เปิดตัวคอลเลกชันใหม่ 4 ลายลิขสิทธิ์สุดคิวท์ Toy Story, Chip n Dale ภายใต้ลิขสิทธิ์ Disney และ 'Capybara', 'Sloth' ที่ร่วมคอลเลกชันกับ Monsty Planet ศิลปินครีเอเตอร์ชาวไทย ชูคอนเซ็ปต์สินค้าไลฟ์สไตล์ในราคาเข้าถึงได้ ตอบโจทย์ทุกกลุ่มเป้าหมาย พร้อมจัดเต็มสินค้า หวังผลักดันยอดขายในไตรมาส 1/2568

• WICE ดึงพันธมิตรอภิพจน์ เล็งเป้าตลาดสหรัฐโต 27%

WICE เดินหน้าธุรกิจตั้งเป้ารายได้ปี 2568 ไม่ต่ำกว่า 15% ชู 5 กลยุทธ์สู่การเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจรระดับภูมิภาค ด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยีอย่างยั่งยืน พร้อมพัฒนาความร่วมมือพันธมิตร เสริมแกร่งเครือข่ายการขนส่ง มั่นใจภาพรวมอุตสาหกรรมแนวโน้มดี เพิ่มโอกาสขยายธุรกิจท่ามกลางสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ ตั้งเป้าหมายขนส่งสินค้าตลาดสหรัฐโต 27%



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (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 คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800