

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดว่าตลาดจะเผชิญความผันผวน จากความเสี่ยงที่การเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ยังไม่ประสบความสำเร็จ มีการปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง โดยจะต้องรอดูการเจรจารอบใหม่ในวันนี้(20 เม.ย.69) ด้านปัจจัยในประเทศ จะเป็นการทยอยขึ้น "XD" หุ้นธนาคารต่อจากสัปดาห์ก่อน และการรายงานผลประกอบการของหุ้นกลุ่มนี้(ธนาคาร) ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1460-1500 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- หุ้นธนาคารจะรายงานกำไรครบในสัปดาห์นี้ และขึ้น "XD" ด้วย : หุ้นธนาคาร จะมีทั้งการรายงานกำไร 1Q-26 ที่คาดการณ์ กำไรสุทธิรวมของกลุ่มจะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (ลดลง 11% YoY แต่เพิ่มขึ้น 9% QoQ) จะมีหุ้นธนาคารขนาดใหญ่ 3 ตัว ขึ้น "XD" ในสัปดาห์นี้ด้วย คือ BBL, SCB และ KBANK เมื่อดูจาก KTB ที่ขึ้น "XD" และราคาปรับตัวลงมากกว่าเงินนี้ ผลจ่าย อาจทำให้มีการทยอยทำกำไรออกมาก่อน "XD" ของนักลงทุนบางคน เพื่อ lock ผลตอบแทนไว้
- ผลกระทบจากราคาลงงาน กำลังส่งผ่านมาที่กำไร : ตลาดต่างประเทศ เริ่มให้ความสนใจกับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น เนื่องจากสงครามเพิ่งเกิดได้ไม่นาน ผลประกอบการไตรมาส 1 ที่กำลังจะประกาศ อาจยังไม่เห็นร่องรอยของแผล "อุปสงค์หดตัว (Demand Destruction)" ที่ชัดเจนนัก ทำให้การรายงานกำไรงวด 1Q นี้ นักวิเคราะห์จะดู guidance ผลการดำเนินงานในงวดต่อไป หากออกมาไม่ดี จะมีผลต่อราคาหุ้นด้วย
- Fund Flow นักลงทุนต่างชาติ: วันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิหนักถึง 4,140 ล้านบาท (SET+MAI) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 2,121 ล้านบาท กระแสเงินทุนยังมีความแปรปรวนสูงจากความไม่แน่นอนของสงคราม แม้วอลล์สตรีทจะเริ่มมองทิศทางดอลลาร์อ่อนค่า (Short USD) ซึ่งอาจเป็นผลบวกต่อ EM Fund Flow ในระยะกลางก็ตาม
- ค่าเงินบาท และเงินสำรองระหว่างประเทศ: ค่าเงินบาทปิดตลาดเย็นวันศุกร์ที่ 32.06 บาท/ดอลลาร์ คาดการณ์กรอบสัปดาห์นี้ที่ 31.90 - 32.20 บาท/ดอลลาร์ แนวโน้มเงินบาทที่อาจแข็งค่าขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดัน (Headwind) ระยะสั้นต่อกลุ่มส่งออกอย่าง HANA, KCE และ TU ขณะที่เงินสำรองระหว่างประเทศของไทยยังแข็งแรงอยู่ที่ 285.5 พันล้านดอลลาร์
- วิกฤตต้นทุนน้ำมันอากาศยาน (Jet-Fuel Surge): ราคาพลังงานที่พุ่งสูง กำลังกดดันอุตสาหกรรมการบินทั่วโลก สายการบินหลายแห่งเริ่มยกเลิกเที่ยวบินและลด Capacity ลง 3-5% เพื่อลดผลขาดทุนจากราคาน้ำมัน ปัจจัยนี้จะเข้ามากดดันหุ้นกลุ่มสายการบินของไทย (AAV, BA) โดยตรง รวมถึงอาจกระทบยอดนักท่องเที่ยวของ AOT ในระยะถัดไป

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง (จุดพลิกผันรุนแรง): ตลาดโลกกำลังเผชิญหน้ากับความผันผวน แม้กริมปะประเมินว่าใกล้บรรลุข้อตกลงสันติภาพ การเจรจาสองคือวันจันทร์ที่ 20 เม.ย. ล่าสุด กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) ได้นำเรือรบเข้ายังเรือบรรทุกน้ำมัน และประกาศ "ปิด" ช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐฯ ยังคงปิดล้อมการเดินทางของอิหร่าน เหตุการณ์นี้ลบล้างความหวังเรื่องการหยุดยิงทั้งหมด
- สหรัฐฯ อนุญาตขายน้ำมันรัสเซียชั่วคราว: เพื่อสกัดกั้นการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในประเทศ สหรัฐฯ ได้ออกใบอนุญาต (Waiver) ชั่วคราวให้สามารถซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซียที่อยู่นอกเหนือมาตรการคว่ำบาตรได้จนถึงวันที่ 16 พ.ค.
- ความตึงเครียดคุกคามสู่ช่องแคบมะละกา: วิกฤตฮอร์มุซเริ่มส่งผลกระทบต่อภูมิภาคอาเซียน อินโดนีเซียกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐฯ ในการขอใช้น่านฟ้าทางทหาร ซึ่งสร้างความกังวลด้านความมั่นคงและการถูกดึงเข้าร่วมความขัดแย้ง ประเด็นนี้อาจสร้างความผันผวนทางภูมิรัฐศาสตร์ใกล้บ้านเรา

ยุโรปเตรียมตั้งกองกำลังผสม: สหราชอาณาจักรและฝรั่งเศส เตรียมเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมสุดยอดกับ 40 ประเทศ เพื่อหารือเรื่องการตั้งกองกำลังทางเรือข้ามชาติเพื่อรักษาความปลอดภัยในช่องแคบฮอร์มุซ แต่การส่งกองกำลังอาจยังไม่เกิดขึ้นจนกว่าจะมีข้อตกลงที่ชัดเจน

- หมดรอบ Safe Haven (ดอลลาร์อ่อนค่า): ธนาคารยักษ์ใหญ่อย่าง Deutsche Bank และ Wells Fargo ประเมินว่า การแข็งค่าของดอลลาร์ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยจากภาวะสงครามได้ "สิ้นสุดลงแล้ว" ทำให้นักลงทุนสถาบันแห่ทำ Short Dollar สูงสุดในรอบ 2 ปี
- ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ลดความกังวลเงินเฟ้อ: พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น อัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปี ร่วงลงมากที่ 4.24% จากความหวังในช่วงแรกที่น้ำมันลงและเงินเฟ้อจะลดตัวอย่างไรก็ตาม แนวโน้มนี้อาจถูกท้าทายอีกครั้งจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซรอบใหม่

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 20 เม.ย.: อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของธนาคารกลางจีน (คาดการณ์ที่ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ)
- 21 เม.ย.: ยอดค้าปลีกล่วงหน้า (Retail Sales Advance) สหรัฐฯ เดือน มี.ค. / ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (Pending Home Sales) สหรัฐฯ เดือน มี.ค. / ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) นิวซีแลนด์ ไตรมาส 1
- 22 เม.ย.: การส่งออกญี่ปุ่น (Exports) เดือน มี.ค. / การตัดสินใจอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (Bank Indonesia Rate) คาดคงที่ 4.75%
- 23 เม.ย.: ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สหรัฐฯ / ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้นสหรัฐฯ (S&P Global US Mfg PMI) / ตัวเลข GDP เกาหลีใต้ ไตรมาส 1 / อัตราดอกเบี้ยนโยบายของฟิลิปปินส์ คาดคงที่ 4.25% / ดัชนี CPI ของสิงคโปร์ เดือน มี.ค.
- 24 เม.ย.: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.มิชิแกน (U. of Mich. Sentiment) / ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (CPI ex Fresh Food) ญี่ปุ่น เดือน มี.ค.

Strategy

- ตลาดหุ้นไทยเกิดแรงขายที่สวนทางกับตลาดอื่นๆ อาจเป็นสัญญาณของการปรับฐานของตลาด ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งที่พลิกผันจากการ "ปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง" ทำให้ตลาดจะเผชิญสภาวะ Risk-off ดัชนีเงินบาทมีโอกาสโยกย้ายออกเพื่อรอดูความชัดเจน
- กลยุทธ์หลักของเรายังผสมหุ้นเชิงแกร่ง และหุ้นที่ราคาลงมาลึก แบบ 50/50 โดยหุ้นเชิงแกร่ง เรานำหุ้นธนาคาร, GULF*, ADVANC, TRUE*, CPALL, AOT, CPN* ส่วนหุ้นที่ราคาลงมาลึก ให้คัดจาก list นี้ BA*, BGRIM*, AAV, ERW, OR, OSP
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ KTB ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPN(10%), AOT(10%), COM7*(10%), BA*(15%), BGRIM*(15%), ERW(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : IVL, CCET

News Comment

- (0) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันมีความผันผวนสูงหลังช่องแคบ Hormuz ปิดอีกครั้ง; US ยึดเรือน้ำมันอิหร่าน
- (0) Construction Services (Neutral) สฟท. เริ่มเปิดประมูลรถไฟไทย-จีน สัญญา 4-5 วงเงิน 1.1 หมื่นล้านบาท ก.ค.-พ.ย. 2026

Company Report

- (+) CRC (ซื้อ/เป้า 21.50 บาท) กำไร 1Q26E ยังทรงตัวดี หนุนโดยธุรกิจ Food และเวียตนาม
- (0) SAV (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 16.00 บาท) กำไร 1Q26E ดีขึ้นต่อจากเที่ยวบินเต็มโตดี แต่ยังมีปัจจัยต้องติดตาม

News Comment

(0) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันมีความผันผวนสูงหลังช่องแคบ Hormuz ปิดอีกครั้ง; US ยึดเรื่องขนส่งของอิหร่าน

ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ใช้น้ำมันปรับตัวสูงขึ้น 6.0%-7.0% ในช่วง USD95.8/bbl-USD97.0/bbl หลังปรับตัวลงแรง -9.1% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาหลังอิหร่านประกาศว่าช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) กลับมาเปิดเต็มที่อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ในเวลาไม่นานอิหร่านได้กลับมาประกาศปิด Strait of Hormuz อีกครั้งเพื่อเป็นการตอบโต้การตัดสินใจที่ยังคงบล็อกเรือเข้าออกท่าเรืออิหร่านของสหรัฐอเมริกา (US) และคำประกาศของประธานาธิบดี US ว่าอิหร่านยอมทุกเงื่อนไขในการเจรจา กับ US ซึ่งรวมถึงการไม่ผลิตอาวุธนิวเคลียร์อีกและจะยกเรื่องเรณีย์มาเสริมสมรรถนะให้ US ทั้งหมด โดยมีรายงานว่าอิหร่านได้มีการโจมตีเรือขนส่ง 3 ลำที่พยายามจะผ่าน Strait of Hormuz นอกจากนี้ ใช้น้ำมันล่าสุดมีรายงานว่า US ได้ยึดเรือ Toussa ของอิหร่าน (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบจากข่าวนี้ โดยเราเชื่อว่า การยึดเรืออิหร่านของ US จะทำให้การเจรจาระหว่าง US และอิหร่านมีความท้าทายมากขึ้น โดยเราเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูงต่อไปและยังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD85.0/bbl และยังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่าที่ตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน ทั้งนี้ แม้ในปัจจุบัน เรายังมองเชิงบวกต่อภาพรวมธุรกิจของกลุ่มโรงกลั่นและกลุ่มค่าปลีกน้ำมัน แต่เราเห็นความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ (regulatory risk) ที่สูงขึ้น หลังมีรายงานว่ารัฐมนตรีพลังงานมีความพยายามที่จะควบคุมค่าการกลั่นและค่าการตลาด เราจึงแนะนำให้ไปรอดหุ้นกลุ่มปิโตรเคมีแทน โดย **เรามองว่า SCC (ซื้อ/เป้า 250.00 บาท) และ ML (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical spread) ที่สูงขึ้นจากอุปทานโลกที่ลดลงจากผลกระทบของสงครามอิสราเอล/US-อิหร่าน**

(0) Construction Services (Neutral) สฟท. เริ่มเปิดประมูลรถไฟฟ้าไทย-จีน สัญญา 4-5 วงเงิน 1.1 หมื่นล้านบาท ก.ค.-พ.ย. 2026

นายอนันต์ โพร้นิมแดง รองผู้อำนวยการรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (สฟท.) รักษาการในตำแหน่งผู้อำนวยการ สฟท. เปิดเผยถึงความคืบหน้าโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีน เฟส 1 กรุงเทพฯ-นครราชสีมา สำหรับสัญญา 4-5 ช่วงบ้านโพ-พระแก้ว ซึ่งก่อนหน้านี้ติดกรณีมรดกโลกงานก่อสร้างสถานีอยุธยา นั้น ขณะนี้ สฟท. ได้ทำการแก้ไขปัญหาขงรถไฟสายสีเงินแล้วตามข้อเสนอแนะขององค์การเพื่อการศึกษาวิทยาศาสตร์และวัฒนธรรมแห่งสหประชาชาติ (ยูเนสโก) จากนั้นจะนำส่งแบบก่อสร้างให้กรมศิลปากรพิจารณาอนุมัติใน 2 เดือนจากนี้และรายงานการปรับรายละเอียดสัญญาต่อคณะกรรมการ สฟท. ในเดือน มิ.ย. 2026 นี้ควบคู่กัน โดยประเมินว่าจะสามารถเปิดประกวดราคาสัญญาที่ 4-5 ได้เดือน ก.ค.-พ.ย. 2026 และลงนามสัญญาภายในต้นปี 2027 ทั้งนี้เบื้องต้นจากการพิจารณาราคากลางใหม่พบว่าราคาจะใกล้เคียงกับราคากลางเดิมที่ราว 1.1 หมื่นล้านบาท (ก่อสร้างงานรางและสถานี) โดยหลังจากลงนามสัญญากับผู้รับจ้างแล้ว จะสามารถออกหนังสือให้เริ่มงาน (NTP) ได้ทันที (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อ CK และ STECON โดยมองว่ามีความเป็นไปได้ที่ทั้ง 2 บริษัทจะไม่ได้เข้าร่วมประมูลเนื่องจากเดิมบริษัทไม่ได้รับงานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีน เฟส 1 จากการแข่งขันงานก่อนจ้างสูง อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าโครงการที่เราให้น้ำหนักมากกว่าจะเป็นโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีน เฟส 2 มูลค่า 2.4 แสนล้านบาท ซึ่งคาดผู้รับเหมารายใหญ่ CK และ STECON จะเข้าร่วมประมูล หลังโครงการมีการปรับมาตรฐานให้เป็นสากลมากขึ้นและจะมีการปรับมูลค่างานเฉลี่ยต่อสัญญาให้สูงขึ้นด้วย ทำให้การแข่งขันประมูลงานจากผู้รับเหมารายเล็กจะลดลง โดยคาดจะเปิดประมูลได้ใบ 4Q26E ทั้งนี้สำหรับกลุ่มรับเหมา **เราคงน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) จาก backlog ทรงตัวสูงกว่าคู่แข่ง และ 2H26E มี catalyst งานใหม่จากโครงการ Double Deck และการเปิดประมูลงานใหม่ของรัฐ**

Company Report

(+) CRC (ซื้อ/เป้า 21.50 บาท) กำไร 1Q26E ยังทรงตัวดี หนุน โดยธุรกิจ Food และเวียดนาม

เรามีนุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อกำไรปกติ 1Q26E ที่คาดว่าจะอยู่ที่ราว 2.5 พันล้านบาท (+1% YoY, +0% QoQ) โดยสามารถทรงตัวได้จากฐานที่สูงของปีก่อนแม้ไร้ Easy E-receipt หนุนโดยธุรกิจ Food ที่ยังเติบโต และ Vietnam (Hardline) ที่ยังมีผลประกอบการดี รวมถึงการควบคุม SG&A ดัชนีเล็กน้อย YoY และ QoQ ซึ่งช่วยจำกัด downside ของกำไร แม้รายได้จะอ่อนตัวเล็กน้อยจาก SSSG ที่ยังติดลบ ขณะที่ GPM ปรับดีขึ้น YoY เป็น 26.7% สะท้อน product mix ที่ยังบริหารได้ดี แต่ GPM อ่อนตัว QoQ เป็นเพียงปัจจัยฤดูกาล และคาดทยอยฟื้นตัวในช่วงถัดไปเราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 8.0/8.9 พันล้านบาท (-2%/+12% YoY) โดยมองว่าแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการฟื้นตัวของ Fashion หลังเคลียร์สต็อก การเติบโตต่อเนื่องของ Food และการขยายสาขา รวมถึงการเติบโตของธุรกิจเวียดนามที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ margin มีแนวโน้มทยอยปรับดีขึ้นจาก product mix และการบริหารสินค้าและ promotion ที่มีประสิทธิภาพ แม้ไม่มีแรงหนุนจาก Easy E-receipt แต่โครงสร้างรายได้และ cost control ที่ดีขึ้นจะช่วยพยุงการเติบโต ชดเชยรายได้และกำไรที่หายไปจากการจ้างห้าง Rinascente และ NKT ในเวียดนาม **เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 21.50 บาท** อิง PER 16 เท่า (-1.5SD below 5-yr average) โดยมองว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบระยะสั้นไปมากแล้ว แม้กำไรปี 2026E อาจหดตัวเล็กน้อย แต่ downside ดังกล่าวคาดถูกชดเชยจากการฟื้นตัวของกำลังซื้อ การขยายสาขา และการเร่งขยายธุรกิจเวียดนาม พร้อม upside จาก M&A ในช่วงปี 2026E-27E

(0) SAV (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 16.00 บาท) กำไร 1Q26E ดีขึ้นต่อจากที่ถ่วงเบรคโตดี แต่ยังมีปัจจัยต้องติดตาม

เราประเมิน SAV จะรายงานกำไรสุทธิ 1Q26E ดีขึ้นเป็น 148 ล้านบาท (+4% YoY, +1% QoQ) ยังทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจาก 4Q25 และใกล้เคียงกรอบที่เราประเมินก่อนหน้านี้ โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้) จำนวนเที่ยวบินรวมจะอยู่ที่ 3.38 หมื่นเที่ยวบิน (+10% YoY, +1% QoQ) ยังขยายตัวดี YoY ตามการท่องเที่ยงที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาค โดยเที่ยวบิน Overflight ยังเติบโตสูง +13% YoY ขณะที่ เที่ยวบินยังเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยสงครามในตะวันออกกลางยังส่งผลกระทบต่อไม่มากนัก) รายได้จากการบริการจะอยู่ที่ 495 ล้านบาท (-1% YoY, -2% QoQ) โดยลดลง YoY จากผลกระทบเงินบาทที่แข็งค่า และลดลง QoQ จากรายได้เฉลี่ยต่อลำที่ลดลง) การควบคุมค่าใช้จ่ายดีขึ้น โดย GPM จะอยู่ที่ 52.8% (1Q25 = 50.7%, 4Q25 = 53.1%) รวมถึงการตัดจำหน่ายกาสิโนได้หัก ณ ที่จ่ายสำหรับเงินปันผลจะปรับตัวลดลง จากที่เพิ่มขึ้นมากใน 4Q25 เราปรับประมาณการกำไรปี 2026E ลงเล็กน้อย 3% เป็น 565 ล้านบาท +4% YoY โดยปรับสมมติฐานรายได้เฉลี่ยต่อลำลดลง โดยยังคงประเมินจำนวนเที่ยวบินเติบโต +6% YoY ทั้งนี้ กำไร 1Q26E จะคิดเป็น 26% จากทั้งปี โดยกำไรยังมี upside จากงานประมูลของ AOT และวิทยุการบินแห่งประเทศไทย **เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 16.00 บาท (เดิม 16.50 บาท)** ยังอิง DCF (WACC = 9.5% TG = 2.5%) เนื่องจากเรามีการปรับกำไรลดลง อย่างไรก็ตาม เราประเมินราคาหุ้นได้ปรับตัวลดลงและ underperform SET -23% ใน 3 เดือน สะท้อนสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางมากแล้ว ขณะที่ยังมีหุ้น catalyst จาก 2 งานประมูล และ M&A ซึ่งจะช่วยเพิ่ม upside ต่อกำไรตั้งแต่ช่วง 2H26E ได้

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (17 เม.ย.) ตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายเดือนก.พ. หลังนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อการที่อิหร่านตัดสินใจเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และมีความหวังว่าจะบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ เพื่อยุติสงคราม ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตลาดทำสถิติสูงสุดเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,944.43 จุด เพิ่มขึ้น 868.71 จุด หรือ +1.79% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,126.06 จุด เพิ่มขึ้น 84.78 จุด หรือ +1.20% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 24,468.48 จุด เพิ่มขึ้น 365.78 จุด หรือ +1.52%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นมากกว่า 1% และทำสถิติปรับขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกันในวันศุกร์ (17 เม.ย.) หลังจากอิหร่านประกาศว่าจะช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งพลังงานราว 1 ใน 5 ของโลก ได้กลับมาเปิดใช้งานแล้ว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 626.58 จุด เพิ่มขึ้น 9.63 จุด หรือ +1.56%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,425.13 จุด เพิ่มขึ้น 162.43 จุด หรือ +1.97% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,702.24 จุด เพิ่มขึ้น 547.77 จุด หรือ +2.27% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,667.63 จุด เพิ่มขึ้น 77.64 จุด หรือ +0.73%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (17 เม.ย.) หลังจากรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านประกาศว่าจะช่องแคบฮอร์มุซได้กลับมาเปิดใช้งานแล้ว ตลอดช่วงเวลาที่เหลือของการหยุดยั้ง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,667.63 จุด เพิ่มขึ้น 77.64 จุด หรือ +0.73% และบวกต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (17 เม.ย.) หลังอิหร่านประกาศว่าการเดินเรือพาณิชย์ทั้งหมดสามารถผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ตลอดช่วงเวลาที่เหลือของการหยุดยั้ง และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่าอิหร่านตกลงว่าจะไม่ปิดช่องแคบดังกล่าวอีก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ร่วงลง 10.84 ดอลลาร์ หรือ 11.45% ปิดที่ 83.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ย. ร่วงลง 9.01 ดอลลาร์ หรือ 9.07% ปิดที่ 90.38 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (17 เม.ย.) โดยได้รับแรงหนุนจากเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และถ้อยแถลงของรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านที่ระบุว่า การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงเปิดให้ใช้งานในช่วงหยุดยั้ง ซึ่งกดดันราคาน้ำมันให้ลดลงและช่วยคลายความกังวลด้านเงินเฟ้อบางส่วน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 71.30 ดอลลาร์ หรือ 1.48% ปิดที่ 4,879.60 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

AMATA รุกยกระดับนิคมสู่เมืองแห่งการอยู่อาศัย

AMATA ยกระดับนิคม สู่ "เมืองอุตสาหกรรมสมบูรณ์" แบบในพื้นที่ EEC" ดัน Hotel Nikko Amata City Chonburi ss.แบบต้นฉบับแห่งแรกในพื้นที่ EEC เพื่อรองรับการพักอาศัย พื้นที่เจรจา ดิสรธุรกิจ ในพื้นที่ EEC ที่กำลังก้าวสู่ศูนย์กลางอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจแห่งใหม่ของภูมิภาค

PTTEP บ.แม่หนุนแกร่ง เครดิต 'AAA' แนวโน้ม 'Stable'

PTTEP ทรูสจัดอันดับ "AAA" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" รักษาสถานะผู้นำในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมของไทย พร้อมความเสี่ยงด้านการตลาดที่ท้าทายได้สัญญา GSA กับ PTT

INSET ปักธง JUMP+ เป้า EBIT แตะ 552.3 ล.

INSET ดบเท้าร่วม JUMP+ ขึ้นแผน 3 ปี วางเป้า EBIT ปี 71 แตะ 468-552.3 ล้านบาท ต่อยักษ์ภาพผู้นำก่อสร้าง Data Center แนวหน้าของอุตสาหกรรม สร้างความเชื่อมั่นนักลงทุนระยะยาวแบบจัดเต็ม

CPANEL พลิกพอร์ตใหญ่ โชว์แบ็กล็อก 1.3 พันล้าน

CPANEL โชว์ Backlog แน่น 1,311 ล้านบาท ฟากผู้บริหาร "ชาคริต ทีปกรสุภเกษม" พลิกโครงสร้างลูกค้าครั้งใหญ่กลุ่มผู้รับเหมาแตะ 74% ปูทางชิงงานรัฐ-เอกชนเต็มสูบ รับโอนสิทธิสัมฤทธิ์ภาครัฐ พร้อมเดินเกมเจาะฐาน B2C

TNP-MOTHER ได้ไฮ! บัตรรัฐเพิ่ม 400 บาท

ค้าปลีกถูกรับแรงหนุนเต็มพิกัด! หลัง ครม. อนุมัติบัตรสวัสดิการแห่งรัฐเพิ่มเป็น 400 บาทต่อเดือน ปลูกกำลังซื้อฐานราก TNP จับตายอดขายสินค้าอุปโภคบริโภค-เครื่องดื่มคึกคัก แม้เมษายนยังทรงตัวจากผู้บริโภคหดเข็มขัด ด้าน MOTHER เดินเกมรุกเปิดสาขาใหม่ต่อเนื่อง วางเป้าปี 69 ทยาย 5-7 สาขา ดันรายได้โตไม่ต่ำกว่า 10%

SNNP ปักธงรายได้ 6.8 พันล. เดินหน้าดันมาร์จิ้นแตะ 30%

SNNP กางแผน JUMP+ ดันรายได้ปี 2571 แตะ 6.8 พันล้านบาท รุดลงทุนออกโตเมชันพัฒนาสมรรถนะสายการผลิต หนุนกำลังผลิตเพิ่ม 20% ลดพึ่งพิงแรงงานคน หนุนอัตรากำไรขั้นต้น 30% หนุนที่ผลกระทบสงครามอิหร่านรับยิ่งไหว ไม่จำเป็นต้องขึ้นราคาสินค้า

COM7 ยอดขายมือถือ-IT ดีด หนุนงบ Q1/69 โตเด่น

COM7 ทิศทางผลงานไตรมาส 1/2569 ยังเติบโตได้ดี จากแรงสมาร์ตโฟน "iPhone 17 - Android" ที่กลับมาฟื้นตัว รวมถึงสินค้าใหม่ MacBook Neo ที่ได้รับกระแสตอบรับดีมาก ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 2/2569 แม้กำลังซื้อผู้บริโภคจะลดลง แต่สินค้า IT ยังคงเป็นสิ่งจำเป็น คงเป้าหมายปี 2569 เติบโต 10% เกมยังได้รับโอนสิทธิ EV ทำให้ลูกค้าหันมาใช้ขีปน TaxiEV มากขึ้น

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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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. 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ที่เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อ/ขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800