



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนี rebound ต่อ โดยจะมีการสลับกลุ่มเล่น รอผลประชุม FOMC
- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นตามแรงบวกของกลุ่มแบงก์ และแรงซื้อหุ้นใหญ่ ADVANC, GULF, CPALL ควรระวังแรงขายทำกำไร รอดูรัฐบาลออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจใหญ่ เป็นปัจจัยสำคัญในการช่วยให้ตลาดฟื้นตัว ถ้าจะให้ดีรอดัชนี ผ่าน 1200 จุดขึ้นไปได้ และเข้าซื้อหุ้นโดยเลือกตัวที่แข็งแกร่ง และราคาลงมาบ้างไว้ก่อน
- สันถัมภ์การเงินส่วนใหญ่จะซื้อขายเบาบางลงในวันนี้(19) เพื่อรอดูผลประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นที่จะออกมาในระหว่างวัน (คาดคงดอกเบี้ย 0.50%; BOJ) และคืนนี้ จะทราบผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ที่เดิมคือ Fed ที่อัตรา 4.25-4.50% การประชุมครั้งนี้อาจไม่ได้มีผลกับตลาดมาก หลังผ่านการประชุม ปริมาณการซื้อขายของตลาดจะกลับมาซื้อขายตามปกติอีกครั้ง นอกจากว่า Fed และ BOJ จะปรับอัตราดอกเบี้ย เพราะจะ surprise ต่อนักลงทุน
- ผู้นำสหรัฐฯ-รัสเซีย ตกลงกันในเรื่องการเตรียมยุติสงคราม ถือเป็นข่าวที่ดี แต่ฝั่งตะวันออกกลาง กลับมาตึงเครียดอีกครั้ง อิสราเอลเปิดฉากโจมตีทางทหารทั่วฉนวนกาซา ทำลายข้อตกลงหยุดยิงที่ดำเนินมาเกือบสองเดือน เนื่องจากอาชญากรรม ปฏิเสธปล่อยตัวตัวประกัน ย้ำไม่รับข้อเสนอดูจากสหรัฐฯ ความรุนแรงจากสงครามกดดันเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดทองคำทำ new high ทะแะ 3,017.25 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากความกดดันจากสงครามและนโยบายภาษีของทรัมป์
- ประเด็นที่คุ้นเคยกันเสนอให้เอกชนลงทุนซื้อหนี้ประชาชนทั้งหมดออกจากธนาคารพาณิชย์ เพื่อแก้วิกฤตหนี้ครัวเรือน ด้าน สมว. คลังรับเรื่องไปพิจารณา มอง NPLs ในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 1.2 ล้านล้านบาท แต่หากซื้อเฉพาะหนี้เพื่อการบริโภค+บัตรเครดิตจะมีมูลค่า 5.5 ล้านล้านบาท หรือ 30.7% ของหนี้ รพท.ทั้งหมด 18.1 ล้านล้านบาท เรามองว่าถ้าจะทำได้จริง น่าจะเป็นการซื้อเพียงหนี้ดี(ปกติ) ซึ่งจะกระทบต่อรายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ รพท.ที่จะลดลง และอาจกระทบไปถึงหุ้นที่ปล่อยกู้รายย่อยด้วย
- การร่วงลงของดัชนี ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย จากความกังวลด้านฐานการคลัง ข่าวสื่อรัฐบาลคลังลาออก นักลงทุนต่างชาติเทขาย อาจมีผลเชิงจิตวิทยาต่อหุ้นไทยที่มีการลงทุนอยู่ในอุตสาหกรรมเหมือนกานหันโรงงานปิโตรเคมี และธนาคาร
- Event วันนี้ : ผลการประชุมธนาคารกลาง Fed และ BOJ (รู้ผลระหว่างวัน)

Strategy

- ตลาดทั่วโลกจะรอผลประชุม FOMC คืนนี้ แต่ทรงตลาดหุ้นไทยยังเป็น technical rebound คือมีแรงซื้อเข้า สัญญาณสำคัญของตลาด คือปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วัน หรือสูงกว่า 1190 จุด จึงจะเป็นสัญญาณที่ดี กลยุทธ์ ทอยซื้อหุ้นพื้นฐานดี หรือเลือกเก็งกำไรรอบสั้นๆ ในหุ้นที่มีข่าวบวกเสริม
- หุ้น 12 ตัว ที่เราคิดว่าจะเป็นผู้ชนะ (Winner) โดยพิจารณาจากกำไรดี มีความแข็งแกร่ง ไว้ สำหรับปี 2025 ประกอบด้วย ADVANC, BDMS, CPALL, CPAXT, CPN, CRC, GULF, MINT, MTC, PLANB, SAWAD, WHA
- เราติดหุ้น ที่ราคาปรับตัวลงมาในเดือน มี.ค. จาก 5 ตัวเหลือ 2 ตัว คือ CRC และ PTT
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SAWAD* ออก และนำ SCB เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), CPALL(10%), CRC(10%), TTB(10%)

Technical : NCAP, BTG

News Comment

(-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากตลาดหุ้นอินโดนีเซียเวลานี้แรงจากความกังวลเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) อุบัติเหตุงานก่อสร้างพระราม 3-ดาวคะนอง กระทบปริมาณผู้ใช้งานด่วนจำกัด

Company Report

(-) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองเพิ่ม

(0) MENA (ถือ/เป้า 1.11 บาท) ธุรกิจมีพัฒนาการตามแผน คาดหวังงานภาครัฐออกมามากขึ้นในปี 2025E

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

(-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากตลาดหุ้นอินโดนีเซียวันนี้ลงแรงจากความกังวลเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

ตลาดหุ้นอินโดนีเซียวันนี้ร่วงหนักสุดในรอบกว่า 10 ปี โดยดัชนี Jakarta Composite Index (JCI) ปรับตัวลงไปถึง 7.1% ระหว่างวัน ซึ่งถือเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่กันยายนปี 2011 โดยเผชิญแรงขายหนักจากความกังวลเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รายได้รัฐตกต่ำ การใช้จ่ายของประชาชนอ่อนแอแรงลง และแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ ประกอบกับ Bloomberg รายงานว่า PT Wijaya Karya บริษัทในกลุ่มรับเหมาก่อสร้างขนาดของอินโดฯ มีการผิติดชำระหนี้หุ้นกู้ (ราว 61 ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงลบต่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ในประเทศอินโดนีเซีย ดังนี้

- BBL ถือหุ้น Permata Bank ที่ 89% โดยมีสัดส่วนกำไรราว 10-15% แต่มีระดับ Coverage ratio สูงถึง 376% ทำให้รองรับความเสี่ยงได้มาก
- กลุ่ม Aesthetic, MASTER มีรายได้จากลูกค้าอินโดประมาณ 10-12% ของรายได้รวม
- Food & Beverage, SAPPE มีรายได้จากอินโดประมาณ 5% ของรายได้รวม และ SNNP มีสัดส่วนรายได้จากอินโดประมาณ 0.3% ของรายได้รวม
- BANPU มีรายได้ประมาณ 45% จากธุรกิจอินโดนีเซีย โดยประมาณ 23% ของปริมาณขายมาจากการขายภายในประเทศ
- SCGP มีรายได้ประมาณ 14% จากอินโดนีเซีย
- SCC มีรายได้ประมาณ 4%-10% (รวมรายได้จาก SCGP)

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) อุบัติเหตุงานก่อสร้างพระราม 3-ดาวคะนอง กระบปรมาณผู้ใช้ทางด่วนจำกัด

ดร.สมบัติ กิจจาลักษณ์ กรรมการผู้จัดการ BEM กล่าวถึงเหตุการณ์ความสับสนก่อสร้างทรุดตัวในพื้นที่ก่อสร้างทางด่วนพระราม 3 ช่วงด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษดาวคะนอง ทางพิเศษเฉลิมมหานคร เมื่อวันที่ 15 มี.ค. 2025 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ไม่สามารถใช้ทางด่วนบริเวณด้านดาวคะนองชั่วคราว อย่างไรก็ตามเบื้องต้นพบว่าประชาชนส่วนใหญ่ที่ใช้บริการบริเวณด้านดาวคะนองเป็นประจำ ได้เลือกปรับเปลี่ยนพฤติกรรมไปใช้บริการด้านเก็บเงินอื่นใกล้เคียงแทน โดยเบื้องต้นทางกลุ่มบริษัทประเมินผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวราว 2-3 หมื่นคัน/วัน จากประมาณการผู้ใช้ทางด่วนทั้งปี 2025 ที่ 1.1-1.2 ล้านคัน/วัน (ที่มา: กั้นหุ้ม)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลาง โดยในส่วนที่ได้รับผลกระทบจะเป็นด้านดาวคะนองของทางพิเศษเฉลิมมหานคร (ทางด่วนขั้นที่ 1) ของ กทพ. ซึ่งบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ 40% ซึ่งด้านดังกล่าวโดยปกติจะมีผู้ใช้บริการราว 3 หมื่นคัน/วัน จากผู้ใช้ทางด่วนทั้งหมด 1.1 ล้านคัน/วัน และในเช้าวันที่ 19 มี.ค. ด้านดาวคะนองฯ เข้ากลับมาเปิดให้บริการตามปกติแล้ว ทั้งนี้เบื้องต้นเราประเมิน worst case หากผู้ใช้ทางด่วนด้านดาวคะนองได้รับผลกระทบทั้งหมดในช่วง 4 วันที่มีการปิดบริการ จะกระทบกำไรเพียง -0.03% อย่างไรก็ตามผลกระทบมีโอกาสน้อยกว่าคาด เนื่องจากผู้ใช้บริการสามารถปรับเปลี่ยนไปใช้ด่านอื่นแทนได้ รวมถึงบริษัทมีประกัน Business interruption ครอบคลุมอยู่ ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 4 พันล้านบาท (+5% YoY) คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท จัง SOTP



Company Report

(-) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองเพิ่ม

เรายังคงแนะนำ “ถือ” TISCO และราคาเป้าหมายที่ 96.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 1.75x (+0.50SD above 10-yr average PBV) โดยเราประมาณการกำไรสุทธิ 1Q25E ที่ 1.61 พันล้านบาท (-7% YoY, -5% QoQ) จากการตั้งสำรองฯที่เพิ่มขึ้น +64% YoY และ +36% QoQ ตามความเสี่ยงของสินเชื่อผลตอบแทนสูงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมี NIM ที่ลดลงมาอยู่ที่ 4.84% จากไตรมาสก่อนอยู่ที่ 4.90% เพราะ Loan yield ที่ลดลงจากโครงการสินเชื่อช่วยเหลือ รวมถึงมีการปล่อยสินเชื่อสมหวังลดลง ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้น +4% YoY แต่ลดลง -8% QoQ เพราะไม่มีผล IB และมี Bancassurance ลดลงตามยอดขายรถยนต์ ขณะที่กองทุนรวมยังเติบโตได้อยู่ ด้านสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้น +0.5% YoY จากสินเชื่อรายใหญ่ โดยเฉพาะจากกลุ่ม Real Estate และโรงไฟฟ้าเป็นหลัก ขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อยังคงหดตัวลงตามภาวะอุตสาหกรรม รวมถึงสินเชื่อรายย่อยในส่วนของจำนำทะเบียนเริ่มปรับตัวลดลงเพราะกังวลหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้น ด้าน NPL เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.47% จากไตรมาสก่อนที่ 2.35% มาจากจำนำทะเบียนรถเป็นหลักเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท ลดลง -1% YoY จากสำรองฯที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 2Q24E มีโอกาสที่จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองฯที่จะเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อผลตอบแทนสูงที่เพิ่มขึ้นราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +7% และ +17% ช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นที่ผันผวนทำให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในหุ้นปันผลมากขึ้น ขณะที่ TISCO ยังยืนยันที่จะจ่ายปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่องแม้ว่าแนวโน้มกำไรจะลดลง ทั้งนี้เราคาดว่า TISCO จะยังคงเป็นหุ้นที่มี Dividend yield สูงถึงระดับราว 8% (จ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง โดยจะ XD ช่วงเดือน ก.ย. และ เม.ย.)

(0) MENA (ถือ/เป้า 1.11 บาท) ธุรกิจมีพัฒนาการตามแผน คาดหวังงานภาครัฐออกมามากขึ้นในปี 2025E

เรายังคงแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 1.11 บาท อิง PER 13x เทียบเท่า PEG 1.0x โดยอิงการเติบโตปี 2024E-26E CAGR ที่ +13% ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 18 มี.ค. 2025 หลังธุรกิจมีพัฒนาการตามแผนและ guidance ปี 2025E ของบริษัทยังอยู่ในประมาณการของเรา ทั้งนี้สรุปประเด็นจากงานดังนี้ 1) บริษัทตั้งเป้ารายได้ในปี 2025E เติบโตราว +10% YoY หนุนโดยงานภาครัฐที่มีออกมามากขึ้น โดยเห็นสัญญาณที่ดีตั้งแต่ 2H24 2) การขยายกองรถในปี 2025E ทำอย่างระมัดระวังตั้งเป้าเพิ่ม Trailer และ New fleet trailer เพิ่ม 10 คัน จากสิ้นปี 2024 ที่มีกองรถรวม 707 คัน 3) TDM ตั้งเป้ารายได้ในปี 2025E ในกรอบ 1.5-1.6 พันล้านบาท (จาก 1.3 พันล้านบาทในปี 2024) ตามการขยายตัวของ CJ และธุรกิจใบเขียวเบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 79 ล้านบาท (+20% YoY) ราคาหุ้นกลับมาบวกได้ราว +4% และ outperform SET ได้ราว +10% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา คาดเป็นการ rebound ระยะสั้นหลังหุ้นปรับตัวลงมามาก อย่างไรก็ตามเรายังไม่มี catalyst ใหม่ คาดตลาดยังคงรอดูสถานการณ์งานภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่เป็น trigger point ซึ่งอาจต้องรอในช่วง 2H25E หลังโครงการส่วนใหญ่อยู่ระหว่างรอเข้า ครม.



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (18 มี.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะแถลงผลการประชุมนโยบายการเงิน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 41,581.31 จุด ลดลง 260.32 จุด หรือ -0.62%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,614.66 จุด ลดลง 60.46 จุด หรือ -1.07% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,504.12 จุด ลดลง 304.55 จุด หรือ -1.71%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (18 มี.ค.) หลังจากรัฐสภาเยอรมนีอนุมัติแผนการใช้จ่ายจำนวนมหาศาล ขณะที่นักลงทุนจับตารายละเอียดจากการเจรจาทางโทรศัพท์ระหว่างผู้นำสหรัฐฯ และรัสเซีย ซึ่งอาจมีผลต่อข้อตกลงสันติภาพในยูเครน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 554.30 จุด เพิ่มขึ้น 3.36 จุด หรือ +0.61%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,114.57 จุด เพิ่มขึ้น 40.59 จุด หรือ +0.50%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,380.70 จุด เพิ่มขึ้น 226.13 จุด หรือ +0.98% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,705.23 จุด เพิ่มขึ้น 24.94 จุด หรือ +0.29%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (18 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มธนาคาร ก่อนการประชุมนโยบายการเงินเพื่อตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันพฤหัสบดีนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,705.23 จุด เพิ่มขึ้น 24.94 จุด หรือ +0.29%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงกว่า 1% ในวันอังคาร (18 มี.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ได้หารือกันเกี่ยวกับการหยุดสงครามในยูเครน ซึ่งจะนำไปสู่การผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 68 เซนต์ หรือ 1.01% ปิดที่ 66.90 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 51 เซนต์ หรือ 0.72% ปิดที่ 70.56 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันอังคาร (18 มี.ค.) เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางและความไม่แน่นอนด้านการค้าอันเนื่องมาจากมาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 34.70 ดอลลาร์ หรือ 1.15% ปิดที่ 3,040.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• SJWD ย้ายตำแหน่งคนรุกโลจิสติกส์ครบวงจร

SJWD รับโอนิสงส์ควบรวมเสร็จสมบูรณ์ เล็งขยายธุรกิจจ่อโตโมทีฟเข้าสู่การขนส่ง-รับฝากอะไหล่ อุปกรณ์รถยนต์ไฟฟ้า พร้อมลงทุนต่อเนื่องสร้างคอร์ทยาร์ด ทั้งแหลมฉบัง และระยองเฟส 2 ควบคู่ขยายฐานตลาดในประเทศเป้าหมาย กัมพูชา เวียดนาม ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย พร้อมตั้งเป้ารายได้รวมทั้งปี 2568 โต 10-12%YoY

• AUCT แพลตฟอร์มครบเครื่อง เคาะประมูลออนไลน์-ออนไลน์

AUCT รายได้ปี 2567 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์แตะ 1.3 พันล้านบาท พร้อมวางแผนปี 2568 เดินหน้าขยายคลังสินค้า-เปิดสถานตรวจสภาพรถยนต์เอกชน เสริมบริการครบวงจร หนุนรายได้ต่อเนื่อง พร้อมพัฒนาแพลตฟอร์มประมูลหน้าลาน-ออนไลน์

• LEO แดกไลน์ธุรกิจใหม่เข้าแบมมือถือไทย 100 ล.

LEO ส่งบริษัทย่อย LSSC ผนึกกำลัง Yunnan Xiaomaolv ลุยบริการให้เช่า-จำหน่าย Power Bank โทรศัพท์มือถือ คาดเปิดไตรมาส 2/68 ตั้งเป้าเปิดบริการสถานีเช่าพาวเวอร์แบงก์ 1 หมื่นแห่งในปลายปีนี้ ปักเป้าไทยรายได้ปีละ 100 ล้านบาท

• FPT ลุยเปิด 6 โครงการใหม่ รายได้เรียลเอสเตทโต 23%

FPT เดินเกมรุกพอร์ตคอนโด ปูทางต่อยอดธุรกิจวัย วางหมากยอดโอนแตะ 2-3 พันล้านบาท ในอีก 2 ปีข้างหน้า ส่วนปีนี้รุกเปิดโครงการใหม่ 9.8 พันล้านบาท หนุนฐานไทยเงินเพิ่ม พร้อมปีกรปีนี้รายได้จากกลุ่มเรียลเอสเตทแตะ 1.12 หมื่นล้านบาท เติบโต 23% โครงการเรียงคิวบุกเพียบ

• PSP เล็งเปิดธุรกิจใหม่ น้ำมันหล่อลื่นดับมาดัด

PSP เปิดแผนธุรกิจปี 2568 สู่การเติบโตระดับโลก เป้ายอดขายโต 10-15% -เพิ่มส่งออกเป็น 30% ของรายได้รวมภายในปี 2571 มุ่งขยายตลาดในยุโรป ตะวันออกกลางและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เหตุเติบโตสูง เล็งพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์เมกะเทรนด์ "ผลิตภัณฑ์หล่อลื่นและน้ำยาหล่อเย็นสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า-ผลิตภัณฑ์ไบโอเบส" พัฒนาธุรกิจใหม่เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนทั้ง "ซ็อกเก็ตการร่วมทุน และสร้างธุรกิจใหม่"

• SNNP เจาะฐานลูกค้า Gen Z ส่งเอสอี-คู่จิ้นอัปเกรด

SNNP เสริม Jele Chewy 3 สหชาติ เจาะฐานลูกค้า Gen Z พร้อมดึงฟรีเซียนเตอร์สุดฮอต ซี-นิว เพิ่มยอดขายและสร้างความสัมพันธ์ระหว่างแบรนด์กับผู้บริโภค มั่นใจช่วยเพิ่มอัตราการบริโภคเอสอีให้เติบโตมากขึ้น ดันยอดขายปี 68 แกร่ง



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800