



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พ้นตัวหลัง after shock ผ่านไป แต่นักลงทุนตลาดบางส่วน รอมาตรการภาษีสหรัฐฯ คืบหน้า
- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ จะเน้นลงทุนหุ้นที่เคยถูกระงับจากแผ่นดินไหว (ถ้าไม่มีการสับไหวที่รุนแรงขึ้นอีก) แต่ถึงกระนั้น ตลาดหุ้นต่างประเทศ จะรอผลการแถลงของ "Trump" คืบหน้า
- มาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ จะประกาศเป็นทางการวันนี้ (ไทยจะรับรู้ช่วงเช้า 3 เม.ย.ราว 03:00-04:00 น.) โดยมาตรการที่คาดว่าจะส่งผลกระทบมากที่สุด คือ มาตรการภาษีนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ (กระทบกับประเทศที่ส่งรถไปขายยังสหรัฐฯ อาทิ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น ยุโรป) และภาษีตอบโต้เรียกเก็บทุกประเทศคู่ค้าของสหรัฐฯ และคาดว่าจะมีมาตรการอื่นๆ เพิ่มเติมที่จะประกาศใช้อีกตลาดช่วงสัปดาห์นี้ เราคาดว่า จะเป็นการทยอยประกาศใช้สินค้าบางประเทศ และบางประเทศในกลุ่มประเทศ Dirty-15 โดยจีน อาจยังไม่อยู่ในการออกมาตรการครั้งนี้ (ถ้าเป็นจริง จะบวกกับตลาด)
- ราคาทองคำพุ่งทำ New High ต่อเนื่อง จากความกังวลมาตรการภาษีของทรัมป์ ซึ่งเป็นปัจจัยหลักสร้างความไม่แน่นอนและความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลก นักลงทุนแห่เข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หุนกระแสน้ำมันเข้าตลาดทองคำต่อเนื่อง ราคาทองคำแตะระดับสูงสุด \$3,148 วานนี้
- NDRC ของจีนรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทต่างๆ รวมถึง CATL เพื่อให้บริษัทขนาดใหญ่ดำเนินการสอดคล้องกับยุทธศาสตร์เศรษฐกิจและการพัฒนาระดับชาติ ซึ่งเป็นข่าวดีของหุ้นจีน ที่ทางการลงมาให้ความสนใจอย่างจริงจัง ทั้งนี้ CATL กำลังอยู่ในระหว่างการเตรียมทำ IPO ที่ตลาดหุ้นฮ่องกง
- Xiaomi (1810.HK)... รถยนต์ Xiaomi SU7 พร้อมระบบช่วยเหลือการขับขี่ที่ประสบความสำเร็จ มีรายงานผู้เสียชีวิต 3 ราย เป็นข่าวลบเฉพาะตัว แต่อาจมีผลต่อความน่าเชื่อถือของรถ EV ของจีนได้
- กรม. เห็นชอบลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงานให้แก่ประชาชน ลดค่าไฟฟ้างวดเดือน พ.ค.- ส.ค.68 ลงเหลือไม่เกินอัตรา 3.99 บาท/หน่วย โดยไม่ได้ใช้งบอุดหนุนจากภาครัฐ (จากเดิมที่กทพ.เคาะเฉลี่ยที่ 4.15 บาท/หน่วย) และเตรียมทบทวนสัญญาซื้อขายไฟฟ้า IPP และปรับโครงสร้าง Pool Gas เพื่อลดราคาก๊าซผลิตไฟฟ้าให้ทันงวด ก.ย.-ธ.ค. 68 เป็นปัจจัยลบต่อหุ้นโรงไฟฟ้า
- GULF กลับมาเทรดอีกครั้ง พรุ่งนี้(3) หลังจากถูกพักการซื้อขาย (SP) ไปเมื่อ 21 มี.ค.-2 เม.ย.ที่ผ่านมา คาดหุ้นในกลุ่มนี้จะกลับมาเทรดกันคึกคักอีกครั้ง เราคำนวณราคาหุ้น GULF ที่จะกลับมาเทรด โดยใช้ราคาอ้างอิงราคาปิดสุดท้ายที่ 56.56 บาทต่อหุ้น
- VGI, ROJNA : เนื่องจาก GULF จะรวมกิจการกับ INTUCH และคงเหลือหุ้นในตลาดฯ เพียงตัวเดียว ตลาดหลักทรัพย์ จะนำหุ้น VGI เข้ามาแทนใน SET50 และ ROJNA ย้ายจาก sSET เข้ามาอยู่ใน SET100
- Event วันนี้ : การประกาศมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ

News Comment

- (0) KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ใกล้เคียงที่ราคา
- (0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์เพลิงไหม้จากท่อส่งก๊าซฯในมาเลเซีย
- (-) Power (Neutral) กรม. อนุมัติปรับลดค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ธ.ค. 2025 ลงเหลือ 3.99 บาท/หน่วย และให้หาแนวทางแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้าหวัลดค่าไฟฟ้าเพิ่มเติม

Company Report

- (+) Bank (Overweight) กำไร 1Q25E เพิ่มขึ้น YoY/QoQ จากสำรองและ OPEX ที่ลดลง

Strategy

- หุ้นที่เป็น Domestic Play ค่อยๆดีขึ้นหลัง after shock ของแผ่นดินไหว นั้นแทบไม่ปรากฏในวันที่ผ่านมา แต่ตลาดยังมีอีกตัวแปร คือ มาตรการภาษีของสหรัฐฯ ในคืนวันนี้(2) หากผ่านจุดนี้ไป ตลาดจะมีทิศทางที่ชัดเจนขึ้น กลยุทธ์ ทยอยสะสมหุ้น Domestic Play ไปก่อน
- ดัชนีฯ ขึ้นมาปิด gap ที่ 1173 จุด และยังไม่ฟื้นตัว แต่ถ้าววันนี้ ดัชนีฯ กลับไปเหนือ 1173 จุด จะเป็นสัญญาณบวกของตลาดเลย
- การร่วงลงของดัชนีฯ ครั้งนี้ อาจเป็นการสร้างจุดต่ำสุดให้กับตลาด นักลงทุนที่รอซื้อหุ้นพื้นฐานดี จะเป็นโอกาสในการเข้าซื้อหุ้นเหล่านี้ ทั้งนี้ list ของหุ้นในเชิงกลยุทธ์ หุ้น 4 ตัวแรก ที่ควรนึกถึง คือ ADVANC, CPALL, SCB, BH
- มาตรการภาษีของสหรัฐฯ ที่จะประกาศออกมามีขึ้น อาจมีผลต่อ กลุ่มนิคมฯ กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ กลุ่มยางพารา และ กลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อีล็คทรอนิกส์ ปีโตรเคมี
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AOT, LH* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), LH*(10%), SCB(10%), PTT*(10%), TTB(10%)

Technical : PR9. PROEN

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
2-Apr	US	ADP Employment Change	Mar	116.33k	77k
3-Apr	US	Initial Jobless Claims	Mar-25	--	224k
4-Apr	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	133.08k	151k
	US	Unemployment Rate	Mar	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.3%
	TH	CPI YoY	Mar	1.1%	1.1%



News Comment

(0) KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ใกล้เคียงที่เรคาด

KTB ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ใกล้เคียงที่เรคาด

- 1) ตั้งเป้าสินเชื่อทรงตัว YoY (เรคาด 3%)
 - 2) NIM ที่ 2.9-3.2% (เรคาด 3.2%) ลดลงจากปีก่อนที่ 3.36%
 - 3) Credit cost ที่ 105-125bps (เรคาด 115bps) จากปีก่อนที่ 115bps
 - 4) Net fee income growth อยู่ที่ Low to Mid-single digit (เรคาด 5%) จากปีก่อนที่ 7%
 - 5) Cost to Income ratio อยู่ที่ Low to Mid 40% (เรคาด 43%) จากปีก่อนที่ 44%
 - 6) NPL อยู่ที่น้อยกว่า 3.25% (เรคาด 3.15%) จากปีก่อนที่ 2.99%
- (ที่มา: SET)

DAOL: เรามิมองเป็นกลางเพราะเป้าหมายยังใกล้เคียงคาด ถึงแม้ว่าสินเชื่อจะต่ำกว่าที่เรคาด แต่จะถูกชดเชยกับ Credit cost ที่มีโอกาสต่ำกว่าที่เรคาดได้ ขณะที่ KTB ไม่มีการจัดประชุมนักวิเคราะห์ในรอบ 4Q24 แต่จะจัดรวมทีเดียหลังจบ 1Q25E (หลังวันที่ 21 เม.ย.) โดยเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" KTB และราคาเป้าหมายที่ 27.50 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.82x (-0.25SD below 10-yr average PBV)

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์เพลิงไหม้จากท่อขนส่งก๊าซในมาเลเซีย

มีรายงานเหตุเพลิงไหม้เข้าวันนี้ ใกล้บิมน้ำมันในเขตปุตราไฮตส์ (Putra Heights) ในรัฐสลังงอร์ของประเทศมาเลเซีย คาดว่าเกิดจากท่อส่งก๊าซระเบิด (ซึ่งบริหารโดยบริษัทพลังงาน Petronas) โดยทำให้เกิดเปลวไฟพุ่งสูงขึ้นไปในอากาศใกล้กับพื้นที่อยู่อาศัย สามารถมองเห็นได้จากพื้นที่ที่อยู่ห่างออกไปหลายกิโลเมตร (ที่มา: Reuters, PPTV)

DAOL: เรามิมองเป็นกลางต่อข่าวนี้ซึ่งเราองว่าไม่กระทบการดำเนินงานของ PTTEP ในมาเลเซียซึ่งอยู่ในรัฐ Sabah และ Sarawak ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E-2026E ที่ 6.30-7.14 หมื่นล้านบาท ลดลงจากสถิติสูงสุดที่ 7.88 หมื่นล้านบาทในปี 2024 ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัว อย่างไรก็ตาม สำหรับภาพระยะสั้น เราคาดว่าราคาขายก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย (gas ASP) จะสูงขึ้นแตะระดับ USD6.0/mmbtu ใน 1Q25E ช่วยชดเชยผลกระทบจากปริมาณขายเฉลี่ยที่น่าจะอ่อนตัว QoQ อยู่ในช่วง 475-480 พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน (kboed) จาก 500 kboed ใน 4Q24 จากการปิดซ่อมบำรุงโครงการ G2/61 (บงกช) ได้ เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" PTTEP ราคาเป้าหมายที่ 160.00 บาท ถึง DCF (WACC 6.7%, terminal growth 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl

(-) Power (Neutral) ครม. อนุมัติปรับลดค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ส.ค. 2025 ลงเหลือ 3.99 บาท/หน่วย และให้หาแนวทางแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้าหวัลดค่าไฟเพิ่มเติม

ครม. อนุมัติปรับลดค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ส.ค. 2025 ลงเหลือ 3.99 บาท/หน่วย ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงานให้แก่ประชาชนตามที่กระทรวงพลังงานเสนอ โดยมีเป้าหมายในการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าที่จะเรียกเก็บกับผู้ใช้ไฟฟ้า สำหรับรอบเดือน พ.ค.- ส.ค. 2025 เหลืออัตราไม่เกิน 3.99 บาท/หน่วย โดยไม่มีการอุดหนุนงบประมาณของภาครัฐ จากเดิมมติ กกพ. ที่ 4.15 บาท/หน่วย (ที่มา: Infoquest)

มอบหมายให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องหาแนวทางแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้ากับเอกชนหวัลดค่าไฟฟ้าเพิ่มเติม ทั้งนี้ ครม. มอบหมายให้ กกพ. และ กกฟ. ร่วมดำเนินการ 3 เรื่องให้เสร็จใน 45 วัน ประกอบด้วย 1) เสนอหาแนวทางแก้ไขสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารูปแบบ Adder และ FIT เพื่อให้ทันที่กำหนดให้สัญญาที่มีอายุต่อเนื่องโดยมีวันสิ้นสุดสัญญา 2) ให้หาแนวทางแก้ไขสัญญาค่า AP และ EP รวมทั้งข้อตกลงอื่นในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโรงไฟฟ้า IPP ทุกสัญญาที่ทำให้รัฐเสียเปรียบ 3) หาแนวทางแก้ปัญหาอุปสรรคในข้อตกในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่างๆที่ทำให้ไม่สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตไฟฟ้าให้ลดลงได้ (ที่มา: ว้าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็น negative sentiment ต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า การปรับลดค่าไฟฟ้าแม้อยู่ในกรอบที่เราประเมินว่าภาครัฐมีโอกาสจะทำได้ตอบรับนโยบายลดค่าไฟ ซึ่งสามารถทำได้ผ่านการตัดการจ่ายคืนหนี้ EGAT และส่วนต่างมูลค่าก๊าซซึ่งมีโอกาสที่ค่าไฟจะอยู่ในช่วง 3.95 – 4.15 บาท/หน่วย อย่างไรก็ตามระยะสั้นอาจเป็น negative sentiment กับหุ้นโรงไฟฟ้าที่เกี่ยวข้อง (BGRIM ถือ/เป้า 20.00 บาท, GPSC ถือ/เป้า 40.00 บาท) จากความคาดหวังที่ถูกลดทอนลง แม้การลดค่าไฟฟ้าจะยังคง cover ต้นทุนพลังงานและกระทบ margin จำกัด ส่วนการพยายามหาทางแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้ากับเอกชนเราประเมินเป็นไปได้อย่างยาก นอกจากจะเป็นการขอแก้ไขสัญญาแล้ว ยังกระทบความเชื่อมั่นต่อการทำสัญญากับภาครัฐในอนาคต กระทบการลงทุน อย่างไรก็ตามความพยายามปรับลดค่าไฟฟ้าจะยังคงเป็นปัจจัย overhang กลุ่มไฟฟ้าจนกว่าจะเห็นความชัดเจน

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหากมีการแก้ไขสัญญาจากหุ้นที่เราดูแลอยู่ประกอบด้วย GULF (ถือ/เป้า 65.00 บาท), RATCH (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท), GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท), SSP (ถือ/เป้า 7.50 บาท)

ในขณะที่ Toppick ของกลุ่มเราเลือก CKP (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) และ GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ได้รับผลกระทบจำกัดจากการปรับลดค่าไฟ และเราเชื่อว่าการแก้ไขสัญญาโรงไฟฟ้ากับเอกชนไม่เกิดขึ้น



Company Report

(+) Bank (Overweight) กำไร 1Q25E เพิ่มขึ้น YoY/QoQ จาก สำรองและ OPEX ที่ลดลง

เรายังคงแนะนำนักการลงทุน "มากกว่าตลาด" โดยเราคาดว่ากำไรสุทธิรวม 1Q25E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, +8% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY/QoQ จากสำรองและ OPEX ที่ลดลงเป็นหลัก โดยธนาคารที่เติบโตได้ดี YoY/QoQ คือ BBL (+5% YoY, +6% QoQ), KTB (+4% YoY, +10% QoQ) และ TTB (+1% YoY, +5% QoQ) จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q25E ที่ลดลง YoY, QoQ คือ KKP (-15% YoY, -12% QoQ), TISCO (-7% YoY, -5% QoQ) เพราะสำรองที่เพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงอย่างจำเพาะที่เพิ่มขึ้น ด้านสินเชื่อ 1Q25E ลดลงเล็กน้อย (-0.5% YoY, -0.3% QoQ) จากสินเชื่อภาครัฐ แต่สินเชื่อรายใหญ่ยังโตได้ดี ส่วน NPL จะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ส่วน NPL รวมทยอยเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3.08% จาก 4Q24 ที่ 3.05% แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2025E/2026E อยู่ที่ 2.24 แสนล้านบาท/2.35 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY/+5% YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก โดยเราคาดว่าจะมีการปรับตัวลดลง -9% YoY จากปี 2024 ที่ลดลง -7% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว ขณะที่ DAOL คาด กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1 ครั้ง ที่ 0.25% มาอยู่ที่ 1.75% ในปี 2025E กลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น +6%/+21% ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นมีความผันผวนทำให้มีการโยกเงินเข้ามาในหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง โดยอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 7% สูงกว่าอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจ เทรดที่ระดับเพียง 0.68x 2025E PBV (-1.00SD below 10-yr average PBV) **โดย Top picks เราเลือก TTB, KTB และ BBL**

TTB (ซื้อ/เป้า 2.22 บาท) เพราะมีโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้น ประกอบกับมี Dividend yield สูงราว 7% ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.80x ที่ระดับเพียง -0.50SD และราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรไตรมาสที่ยืนเหนือ 5 พันล้านบาทได้อย่างต่อเนื่อง

KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) เพราะกำไรปี 2025E อยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท โต +6% YoY ขณะที่ valuation ซื้อขายที่ PBV เพียง 0.76x (-0.50SD) ด้านราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรไตรมาสที่ยืนเหนือ 1 หมื่นล้านบาท ต่อเนื่องมา 5 ไตรมาสติดกัน ส่วน NPL จะดีกว่ากลุ่มเพราะเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ

BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) เพราะมีความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio สูงที่สุดที่ 334% ด้าน Valuation เทรดที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.51x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี และถูกกว่ากลุ่มที่เทรดที่ PBV ที่ 0.68x



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันอังคาร (1 เม.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ ในวันที่ 2 เม.ย.ตามเวลาสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 41,989.96 จุด ลดลง 11.80 จุด หรือ -0.03%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,633.07 จุด เพิ่มขึ้น 21.22 จุด หรือ +0.38% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,449.89 จุด เพิ่มขึ้น 150.60 จุด หรือ +0.87%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (1 เม.ย.) หลังจากร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบสองเดือนเมื่อวันจันทร์ ขณะที่ตลาดจับตาคำหนดเส้นตายวันที่ 2 เม.ย.นี้สำหรับการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 539.64 จุด เพิ่มขึ้น 5.72 จุด หรือ +1.07%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,876.36 จุด เพิ่มขึ้น 85.65 จุด หรือ +1.10%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,539.98 จุด เพิ่มขึ้น 376.49 จุด หรือ +1.70% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,634.80 จุด เพิ่มขึ้น 51.99 จุด หรือ +0.61%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันอังคาร (1 เม.ย.) หลังจากแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบสามสัปดาห์ในวันจันทร์ ขณะที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังในการซื้อขายก่อนที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ประกาศมาตรการภาษีตอบโต้ในวันพุธนี้ (2 เม.ย.) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,634.80 จุด เพิ่มขึ้น 51.99 จุด หรือ +0.61%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (1 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ จะส่งผลให้เกิดสงครามการค้าทั่วโลก ขณะที่ราคาน้ำมันดิบถูกกดดันจากการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ เพื่อประเมินแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 28 เซนต์ หรือ 0.39% ปิดที่ 71.20 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 28 เซนต์ หรือ 0.37% ปิดที่ 74.49 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (1 เม.ย.) เนื่องจากแรงขายทำกำไรหลังจากราคาพุ่งขึ้นติดต่อกันหลายวันและทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม ราคากองค้ายังคงเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนบางส่วนยังคงเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยก่อนที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะประกาศมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 4.30 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 3,146.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● เจาะสายธุรกิจ 4 แสลง ไทยหนัก GULF-CPALL

เปิดพอร์ต "กองทุนสายธุรกิจ" ล่าสุดถือหุ้น บจ. 82 แห่ง มูลค่ารวม 3.82 แสนล้านบาท เผยโฉมหุ้นใหญ่ PTT และ SCB ยังคงครองมูลค่าสูงสุด แต่ GULF และ CPALL แกร่งเข้าตาอดีตผู้ซื้อสูงนับหมื่นล้านบาท อ้อฮา! DELTA และ TRUE ติดไฟ ขณะที่ CK-BEM มีชื่อถือครองครั้งแรก พบลดพอร์ต TTB และ THAI

● คลังเล็งมาตรการสงหา-ท่องเที่ยวเรียกความมั่นใจ

คลังประเมินธุรกิจ "อสังหา-ท่องเที่ยว" ได้รับผลกระทบโดยตรงจากแผ่นดินไหว แรงรัฐบาลสร้างความเชื่อมั่น และเตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ ด้านกรม.รับทราบโครงการนำร่อง "บ้านเพื่อคนไทย" 4 โครงการ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมถึงจังหวัดเชียงใหม่

● AOT รับช่วงสงกรานต์ศึก ไซท์เที่ยวบิน-ผู้โดยสารติด

AOT ไซท์สถิติเที่ยวบิน-ปริมาณผู้โดยสารช่วงเทศกาลสงกรานต์ ระหว่างวันที่ 11-17 เมษายน 2568 เติบโตขึ้น 20.5% YoY และ 20.7% YoY ตามลำดับ สันทุกท่าอากาศยานปลอดภัยตามมาตรฐานสากล พร้อมเดินหน้าสร้างการเติบโต รายได้ที่ไม่ใช่กิจการการบิน เตรียมเปิดให้ภาคเอกชน นักลงทุนที่สนใจร่วมพัฒนาที่ดิน ท่าอากาศยานพร้อม 6 ท่าอากาศยานสิ้นเดือนเมษายนนี้

● TNDT ชี้อันดับแผ่นดินไหว หนุนธุรกิจระบบตรวจสอบ

TNDT ชี้อันดับแผ่นดินไหวไทย หนุนภาครัฐให้ความสำคัญการตรวจสอบมาตรฐานความปลอดภัยเพิ่มขึ้น มองเป็นโอกาสรับงานด้านระบบการตรวจสอบอาคาร ระบบไฟฟ้าเพิ่มขึ้น แย้มทิศทางไตรมาส 2-3/2568 ธุรกิจอิเล็กทรอนิกส์เติบโตชัดเจน หนุนขยายตลาดกลุ่มอาหาร-การแพทย์

● KLINIQ ยกระดับโอกาสธุรกิจใหม่รุกตลาดทำจัดจน

KLINIQ เผยเทรนด์คนไทย "สวยติดแกลม" มากที่สุดในโลก พร้อมบุกตลาดบริการการจัดจัน รับการเติบโต 30% เปิดกลยุทธ์ Music Marketing แบบ "ลูกทุ่งติดแกลม" ชี้ออกาสเติบโตทางธุรกิจในกลุ่มบริการเพียบ

● SSP อาณิสงสายไฟฟ่ง เป้าปี 70 รายได้โตเท่าตัว

SSP แย้มมีโครงการทยอย COD ต่อเนื่อง หนุนกำลังผลิตเพิ่ม ต้นเป้าปี 2570 รายได้เติบโต 100% ส่วนปีนี้มีงบรายได้ ดีกว่าปีก่อน จ่อบุกโครงการพลังงานลม "วันชัย" กำลังผลิต 45 เมกะวัตต์ เต็มสูบ แคมคอนเฟิร์มแผ่นดินไหวไม่กระทบโรงไฟฟ้าแต่อย่างใด

● THG เดินหน้าลุยเรียกเชื่อมั่นปรับใหญ่ RAM ถือเกิน 50%

THG เดินแผนสร้างความเชื่อมั่น ประกาศปรับโครงสร้างครั้งใหญ่ เพิ่มทุน 941 ล้านหุ้น จัดสรรล็อตแรก 430 ล้านหุ้นให้ RAM ถือหุ้น 49.99% หลังจากนั้นจัดสรร 511 ล้านหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่ง RAM มีสิทธิซื้อหุ้นเพิ่ม ชงที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ 9 มิ.ย.นี้



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 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800