

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีมีสัญญาณ rebound หลังลงมาหนัก และตลาดต่างประเทศทยอยฟื้นตัวเมื่อคืนที่ผ่านมา

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: ยังอยู่ในโหมดความชัดเจนประเด็นควอเรียด-บาร์โด้ฉบับตรึงเลือกตั้ง คาดในสัปดาห์นี้จะได้เห็นว่าจะไปตั้งศาลรัฐธรรมนูญหรือไม่ หากมีผลความชัดเจน มีโอกาสที่การเลือกตั้งจะเป็นโมฆะ แต่เรายังเชื่อว่าจะเป็นการเอาผิดที่ตัวบุคคลจะเป็นไปได้มากกว่า ระหว่างนี้หากไม่มีคำสั่งยุติใดๆ ออกมา การจัดตั้งรัฐบาลสามารถทำได้ตามปกติ
- หุ้นไทยลบ 100 จุด: ดัชนีหุ้นไทยตึงลง 8% ในช่วงเช้านี้ จน ตลก. สั่งใช้ Circuit Breaker หยุดการซื้อขายชั่วคราว 30 นาที ตลาดตกใจเทขายหุ้นหลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางกดดันต้นทุนพลังงาน SET Index ตกลง 2 วันทำการรวมกว่า -150 จุด หลังจากก่อนหน้านี้ปรับขึ้นมากกว่า +250 จุด มีความเป็นไปได้ที่การการตึงลงของหุ้นไทย จะทำให้จบช่วงของรอบนี้ได้ไว
- ตลาดหุ้นปรับลงมามาก ในช่วงฤดูกลางคืนเครื่องหมาย "XD" เรามองเป็นจังหวะในการซื้อหุ้นที่มีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ 1) กำไร+อนาคตดี 2) เงินปันผลดี สม่าเสมอ 3) ถ้าธุรกิจตอนนี้ไม่ดี ก็กำลังฟื้นตัว
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ที่ระดับ 31.49 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากช่วงเปิดตลาดตอนเช้าที่ระดับ 31.64 บาท/ดอลลาร์ ทั้งนี้ทิศทางของเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวสอดคล้องกับสกุลเงินอื่นๆ ในภูมิภาคท่ามกลางความกังวลว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจยืดเยื้อและส่งผลกระทบต่อฟุ้งสูงขึ้น
- กระแส Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1,053 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 1,331 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์อิหร่าน: ตลาดกังวลในประเด็นการขนส่งน้ำมันและ Gas ต้นทุนสูงขึ้น เป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อทั่วโลกให้สูงขึ้นได้ รวมถึงอาจเกิดภาวะขาดแคลนน้ำมัน/น้ำมันแพง ติดตามการแต่งตั้งผู้นำคนใหม่ของอิหร่าน จะเลือกทางออกแบบสู้ต่อหรือยอมถอย หากเลือกสู้จะเป็นลบกับตลาดทั่วโลกอย่างมากอีกครั้ง นักลงทุนจะเทขายสินทรัพย์เสี่ยงอย่างมากเพื่อไปถือสินทรัพย์ปลอดภัย หากความขัดแย้งยังยืดเยื้อต่อไป เงินเฟ้อจะเป็นตัวกดดันธนาคารกลางต่างๆ ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้
- น้ำมันดิบ: ราคาน้ำมันดิบยังยืนระดับสูงต่อ เนื่องจากความกดดันจากช่องแคบฮอร์มุซที่ตกอยู่ในสภาวะเป็นอัมพาต โดยนักวิเคราะห์ห่มองว่าอาจมีโอกาสดูระดับ 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลหากการปิดเส้นทางยืดเยื้อ
- การประชุมจีน: จีนเริ่มต้นการประชุม "สองสภา" โดยมีสภาที่ปรึกษาทางการเมือง (CPPCC) และสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) เพื่อกำหนดเป้าหมายเศรษฐกิจปีและแผนพัฒนาเศรษฐกิจฉบับที่ 15 ติดตามการประกาศแนวทางมาตรการกระตุ้นของจีนรวมถึงทิศทาง GDP ปีนี้ ที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับลด เป้าหมายการเติบโตของ GDP ลงเหลือ 4.5-5% การกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนจะบวกกับหุ้นในกลุ่มปิโตรเคมี, เติมนเรือ และ Logistic

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH - CPI YoY; (คาดการณ์: --, ครั้งก่อน: -0.66%)
- TH - CPI Core YoY; (คาดการณ์: --, ครั้งก่อน: 0.60%)
- US - Initial Jobless Claims; (ครั้งก่อน: 212k)

Strategy

- ทิศทางตลาด มีโอกาสฟื้นตัว หลังปรับตัวลงมามาก มีข่าวในเชิงบวก(เรื่องอิหร่านจะเจรจา) และดัชนีฯ ปิด gap แถวๆ 1360 จุดไปแล้ว โดยจุด peak ของสงคราม ใกล้เข้ามาทุกขณะ จึงควรเริ่มมองหาหุ้นที่จะเข้าไปซื้อซื้อไว้บ้าง
- กลยุทธ์ลงทุน ตลาดลงมาแรงจนกระทั่ง แรงจูงใจที่จะซื้อหุ้น เริ่มมากกว่าที่จะถือ "เงินสด" ไว้ แต่คงต้องรอให้มีสัญญาณซื้อกลับ สังเกตจากตลาดต่างประเทศ หรือข่าวเรื่องสงคราม หรือถ้าจะดูที่ดัชนีฯ ถ้ากลับขึ้นมาขึ้นเหนือ 1400 จุดได้ แสดงว่าความกังวลได้ลดลงแล้ว
- ตลาดน่าจะกลับมาให้ความสนใจในข่าว เปิดทางประชาชนและภาคธุรกิจหลีกเลี่ยงภาษีจากการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา สูงสุด 200,000 บาท เริ่มใช้สิทธิ์ตั้งแต่ 3 มีนาคม 2569 - 31 ธันวาคม 2571 ... มีหุ้นที่ได้ประโยชน์ หลายตัว อาทิ GUNKUL, SENA, WHA, SYNEX
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ DELTA*, CPAXT, ADVANC*, BGRIM* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), CPAXT(10%), ADVANC*(10%), BGRIM*(10%), PTTEP(20%), KKP(10%),KTB(10%)

Technical : DELTA, ADVANC

News Comment

- (+) หุ้นลงแรง พื้นฐานดี มีโอกาสฟื้นตัวโดดเด่น
- (+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) ทุ่ม 1.3 หมื่นล้านบาท รุกตลาดค้าปลีกพรีเมียม คาดดีแล้วเสร็จ ภายใน 4Q26E
- (0) AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) เปิดผลกระทบตะวันออกกลาง 28 ก.พ.-4 มี.ค. ยกเลิกเที่ยวบินกระทบผู้โดยสารเกือบ 5 หมื่นคน

Company Report

- (0) PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) คาดกำไร non-oil ช่วยชดเชย marketing margin ที่อ่อนตัวใน 1Q26E
- (0) NEO (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด
- (0) HMPRO (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 2026E ฟื้นเล็กน้อย จาก Private brand หนุน GPM ทยอยตัว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
	TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
	TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
	US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	212k
6-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q T	0.30%	0.30%
	EC	GDP SA YoY	4Q T	0.013	1.30%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.002	
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	52.08k	130k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.29%	0.40%
	US	Unemployment Rate	Feb	4.35%	4.30%

News Comment

(+) หุ่นลงแรง พื้นฐานดี มีโอกาสฟื้นตัวโดดเด่น

หุ่นลงแรง พื้นฐานดี มีโอกาสฟื้นตัวโดดเด่น คาดแนวโน้ม SET วันนี้มีโอกาส rebound โดยในช่วงวันที่ 2-4 มี.ค. SET ปรับตัวลงแรง -9.4% จากสถานการณ์ตั้งเครียดตะวันออกกลาง ขณะที่วันนี้ดัชนีดาวโจนส์กลับมาฟื้นตัว และตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น ทำให้เราคาดว่าวันนี้ SET มีโอกาส rebound

DAOL: เราเลือกหุ้นที่ปรับตัวลงแรง ขณะที่พื้นฐานยังดี ได้แก่

BH (NR/Consensus 204.50 บาท) รายได้ Middle East ที่ 23% ของรายได้รวม กระบจกจำกัดใน 1Q26 เนื่องจากสงครามเกิดปลายไตรมาส และเป็น low season ของ Middle East จากรวมถวอน

CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) จากแนวโน้มกำไรปี 2026E ที่จะโตเด่นสุดที่ +17% YoY จากทั้งธุรกิจโรงแรมและอาหาร

SCGP (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) เราคาดว่าบริษัทจะเห็น GPM ที่ฟื้นตัวใน 1Q26E หนุนโดย lag effect ของแนวโน้มต้นทุน RCP ที่อ่อนตัวลงระหว่างปี 2025 และต้นทุนในการดำเนินงานของ Fajar ที่น่าจะลดลง

OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไรปกติปี 2026E โตต่อเนื่อง จากรายได้และ GPM ขยายตัว บริษัทฯได้ลือครราคา raw & packaging materials จนถึง 2Q26E

CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 2026E โตต่อเนื่องจาก backlog แข็งแกร่งและ GPM ทรงตัวดีตาม project mix

AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) ยังมองผลกระทบไม่มาก หากสถานการณ์เกิดขึ้น 1-2 เดือนจะยังกระทบจำกัด เรายังประเมินกำไร 4QFY26E และ FY27E จะเติบโตดีจากการปรับเพิ่ม PSC

(+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) กุ่ม 1.3 หมื่นล้านบาท รุกตลาดค้าปลีกพรีเมียม คาดดีแล้วเสร็จ ภายใน 4Q26E

CPAXT ประกาศเข้าซื้อกิจการ The Food Purveyor (TFP) ในมาเลเซียแบบ 100% มูลค่าประมาณ 1.35 หมื่นล้านบาท เพื่อรุกตลาดซูเปอร์มาร์เก็ตพรีเมียมผ่านแบรนด์ Village Grocer และ B.I.G. รวม 50 สาขา โดยดีลนี้จะช่วยเติมเต็มพอร์ตโฟลิโอของ Lotus's Malaysia ที่เน้นกลุ่ม Mass ให้ครอบคลุมฐานลูกค้ากำลังซื้อสูงในย่านยุทธศาสตร์ได้ทันที พร้อมผลักดันจำนวนสาขา รวมในมาเลเซียให้พุ่งสูงกว่า 120 แห่ง สร้างความได้เปรียบด้าน Economy of Scale และอำนาจการต่อรองกับ Supplier ในระดับภูมิภาค คาดว่าธุรกรรมจะเสร็จสิ้นใน 4Q69 โดยไม่กระทบต่อสถานะทางการเงิน

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวก เนื่องจากการได้แบรนด์ Village Grocer และ B.I.G. ช่วยให้ CPAXT ข้ามไปจับกลุ่มลูกค้าพรีเมียมในมาเลเซียที่มีกำลังซื้อสูงได้ทันที จากเดิมที่ Lotus's เน้นกลุ่ม Mass เป็นหลัก และการเพิ่มเครือข่ายเป็น 120 สาขา (เดิม 70 + ใหม่ 50) จะช่วยเสริม Economy of Scale ได้มากขึ้น เราคงประมาณการ 9.8 พันล้านบาท/1.0 หมื่นล้านบาท +5%/+6% YoY เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 19.00 บาท ถึง PER ปี 2026E ที่ 20 เท่า (-1.5SD below 5-yr average PER)

(0) AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) เปิดผลกระทบตะวันออกกลาง 28 ก.พ.-4 มี.ค. ยกเลิกเที่ยวบินกระทบผู้โดยสารเกือบ 5 หมื่นคน

"พีพีพี" เผยสถานการณ์ตั้งเครียดตะวันออกกลาง กระทบเดินทาง 6 ท่าอากาศยานของ AOT ช่วงวันที่ 28 ก.พ.-4 มี.ค. 26 รวม 328 เที่ยวบิน แบ่งเป็นการยกเลิกเที่ยวบิน 327 เที่ยวบิน และล่าช้า 1 เที่ยวบิน มีผู้โดยสารได้รับผลกระทบรวม 49,668 คน สำหรับสายการบินที่ได้รับผลกระทบ คือ 1.EL AL Israel Airlines 2.Air Arabia 3.Emirates 4.Qatar Airways 5.Ethad Airways 6.Gulf Air 7.Arkia Israel Airlines 8.Kuwait Airways 9.World2Fly 10.Thai Air Asia X และ 11.Unicair (private flight) (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อยจากข่าวดังกล่าว โดยมีผลกระทบต่อผู้โดยสารที่ 5 หมื่นคนในช่วง 28 ก.พ.-4 มี.ค. 26 หรืออยู่ที่เฉลี่ย 1 หมื่นคนต่อวัน ทั้งนี้เราประเมิน FY26E จะมีผู้โดยสาร Inter จำนวน 78 ล้านคน และผู้โดยสารรวม 131 ล้านคน ทำให้เราประเมินว่าจะมีผลกระทบต่อจำนวนผู้โดยสาร Inter ราว 4.7% ต่อวัน และจำนวนผู้โดยสารรวมราว 2.8% ต่อวัน ซึ่งเบื้องต้นเราประเมินหากมีผลกระทบ 1 เดือนจะมีผลกระทบต่อกำไรราว 300-400 ล้านบาท คิดเป็น รว 1-2% ต่อกำไรทั้งปี FY26E ที่เราประเมิน 1.9 หมื่นล้านบาท +5% YoY ดังนั้น หากเกิดผลกระทบ 1-2 เดือนจะยังกระทบไม่มาก อย่างไรก็ตาม ผลกระทบกระทบดังกล่าวยังไม่รวมจำนวนผู้โดยสารในภูมิภาคอื่นที่อาจได้รับผลกระทบโดยเฉพาะยุโรป ทั้งนี้ AOT เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท ถึง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.0%)

Company Report

(0) PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) คาดกำไร non-oil ช่วยชดเชย marketing margin ที่อ่อนตัวใน 1Q26E

เราคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจของ PTG ในปี 2026E หลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ โดยเรามองว่าแผนการขยายธุรกิจเชิงรุกจะเป็นปัจจัยการเติบโตที่สำคัญ บริโดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) บริษัทตั้งเป้าขยายธุรกิจต่อเนื่องในปี 2026E ทั้งธุรกิจน้ำมันและธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน (non-oil) โดยตั้งเป้าว่าจะเปิดสถานีบริการน้ำมัน 40 สาขา, ร้านกาแฟ พันธุ์ไทย 800 สาขา, และร้าน LPG 138 สาขา

2) เป้าทางการเงินในปี 2026E คือ ปริมาณขายน้ำมันจะโต 3-5% YoY, รายได้ non-oil โต 30-40% YoY และ EBITDA จะสูงขึ้น 8-12% YoY

3) เราคาดค่าการตลาด (marketing margin) จะลดลง YoY, QoQ ใน 1Q26E จากผลกระทบของสงครามอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา-อิหร่าน แต่จะถูกชดเชยด้วยกำไรที่สูงขึ้นของธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน (non-oil)

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 1.4/1.6 พันล้านบาท เทียบกับ 1.0 พันล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณขายน้ำมันจะสูงขึ้น, 2) จำนวนสาขา non-oil ที่เพิ่มขึ้น และ 3) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ดีขึ้น

คงราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท อิง 2026E PER ที่ 14.1x (ประมาณ -0.8SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2025 ที่ 0.35 บาทต่อหุ้น (สะท้อนอัตราผลตอบแทนที่ 4.0%) โดยจะขึ้น XD วันที่ 10 มี.ค.2026

(0) NEO (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด

เรามองเป็นกลางต่อ outlook ของ NEO ดังนี้

1) สำหรับปี 2026E บริษัทตั้งเป้ารายได้โต 6-8% YoY (ใกล้เคียงเรคาดที่ 8% YoY) โดยมี NPD & relaunch มากกว่า 200 SKUs, GPM เดิม 38-40% บริษัทอยู่ระหว่าง review จากสถานการณ์สงคราม, SG&A to sales ไม่เกิน 32%

2) ใน ม.ค. ยอดขายบริษัทโต YoY, outperform ตลาด โดย Household ตลาดโต +6% แต่ NEO มีอัตราการเติบโต +18% และกลุ่ม Personal Care ตลาด -1% แต่ NEO +11% ทั้งนี้ ใน 1Q26E บริษัทออกสินค้าใหม่ 80 SKUs (4Q25 = 51 SKUs, 1Q25 = 65 SKUs), ต้นทุนวัตถุดิบทรงตัว QoQ

3) สัดส่วนรายได้ของ Middle East ต่ำกว่า 1%

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 649 ล้านบาท (+16% YoY) จากรายได้รวมขยายตัว +8% YoY และ GPM ขยายตัว จาก utilization rate ที่ดีขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท อิง PER 12.5x เรามองว่า valuation ยังไม่แพง เทรดที่ PER 9.4x เทียบกับกำไรปี 2026E ที่ +16% YoY

Key risks: ต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวน จากสงครามยืดเยื้อ

(0) HMPRO (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 2026E พื้นเล็กน้อย จาก Private brand หนุน GPM ขยายตัว

เรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (4 มี.ค.) โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) HMPRO ตั้งเป้าปี 2026E ขยายสาขา รวมสู่ 156 แห่ง ใน 136 ท่าเล มุ่งเน้น Hybrid Store ในพื้นที่กำลังซื้อสูง ภายใต้งบ CAPEX 6-7 พันล้านบาท และคาด SSSG 2026E ทรงตัว YoY แต่ QTD SSSG ยังคงดีลบจาก HOMEPRO จากการหายไปของ Easy E-receipt

2) ตั้งเป้า GPM ขยายตัว 20-30 bps ในปี 2026E ผ่านการผลักดันสินค้า Private Brand และการทำ Brand Optimization ควบคู่กับ pricing allocation โดย AI

3) วางแผนลด SG&A/sales ในปี 2026E ผ่านนโยบาย Cost Control รวมถึงการคุมค่าไฟผ่านการใช้แผง solar

4) บริษัทเฝ้าระวังต้นทุนค่าไฟและค่าขนส่งที่อาจสูงขึ้นจากสถานการณ์สงคราม ซึ่งอาจกระทบสินค้านำเข้า เช่น กระจก โดยต้นทุนค่าขนส่งคิดเป็น 2% ของยอดขายรวม

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 6.2/6.4 พันล้านบาท +3%/+3% YoY เราประเมินกำไรสุทธิจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปเมื่อเทียบกับฐานกำไรที่ต่ำในปี 2025 และสำหรับ 1Q26E เราคาดว่ากำไรจะหดตัว YoY จากการหายไปของมาตรการลดหย่อนภาษี Easy E-Receipt รวมถึงรายได้จาก Rebate ที่ลดลงและ SSSG ที่ยังติดลบต่อเนื่อง

เราคงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมายเดิมที่ 7.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 15 เท่า (-1.5SD below 5-yr average) แต่ยังคงติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหรือการลดภาษี หลังการจัดตั้งรัฐบาล โดยในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น underperform SET -5% จากสถานการณ์ของเศรษฐกิจโดยรวม

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 มี.ค.) หลังมีรายงานข่าวว่าอิหร่านได้ส่งสัญญาณเปิดกว้างสำหรับการเจรจาเพื่อยุติสงครามและประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ให้คำมั่นว่าจะรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมัน ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 48,739.41 จุด เพิ่มขึ้น 238.14 จุด หรือ +0.49%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,869.50 จุด เพิ่มขึ้น 52.87 จุด หรือ +0.78% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,807.48 จุด เพิ่มขึ้น 290.79 จุด หรือ +1.29% --
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดดีดตัวขึ้นในวันพุธ (4 มี.ค.) หลังจากถูกเทขายอย่างหนักในวันอังคาร หลังความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลกระทบที่ลุกลามจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อนั้นเริ่มคลี่คลายลงชั่วคราว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 612.71 จุด เพิ่มขึ้น 8.27 จุด หรือ +1.37%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,167.73 จุด เพิ่มขึ้น 63.89 จุด หรือ +0.79%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,205.36 จุด เพิ่มขึ้น 414.71 จุด หรือ +1.74% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,567.65 จุด เพิ่มขึ้น 83.52 จุด หรือ +0.80%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดฟื้นตัวขึ้นในวันพุธ (4 มี.ค.) หลังร่วงลงติดต่อกัน 2 วันจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรง ขณะที่หุ้นกลุ่มผู้สร้างบ้านร่วงลง หลังผลประกอบการออกมาเลวร้าย และมีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารของบริษัท Barratt Redrow และบริษัท Vistry ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,567.65 จุด เพิ่มขึ้น 83.52 จุด หรือ +0.80%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 มี.ค.) หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลยกระดับการโจมตีอิหร่าน ซึ่งทำให้สถานการณ์ตึงเครียดขยายวงกว้างในภูมิภาค อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมัน WTI พยายามขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่สัญญาน้ำมันเบนซินปิดทรงตัว หลังจากรายงานข่าวอิหร่านได้ส่งสัญญาณเปิดกว้างสำหรับการเจรจาเพื่อยุติสงคราม และสหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการเพื่อรักษาเสถียรภาพในการขนส่งน้ำมันผ่านอ่าวเปอร์เซีย สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 10 เซนต์ หรือ 0.13% ปิดที่ 74.66 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ปิดทรงตัวที่ระดับ 81.40 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 มี.ค.) เนื่องจากความขัดแย้งที่ทวีความรุนแรงในตะวันออกกลางได้กระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 11 ดอลลาร์ หรือ 0.21% ปิดที่ 5,134.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

MGC ปีงบประมาณรายได้โต 25% ตีมาดอีพีฟุ้ง

MGC ปีงบประมาณ 69 รายได้เพิ่มขึ้น 25% จากปี 68 ทำได้ 2.2 หมื่นล้านบาท รับแผนสร้างโอกาสเติบโตทุกธุรกิจ คาดสงครามตะวันออกกลาง หนุนดีมานด์รถยนต์ไฟฟ้า (EV) เพิ่มขึ้น เหตุทำให้ราคาน้ำมันสูงขึ้น คาดปีนี้สัดส่วนยอดขาย EV นำิวไธจากปีก่อน 35% เข้มไตรมาส 1/69 ยอดขาย EV พุ่ง 35%

ลุ้นจับอัดฉีดศก.ครั้งใหญ่ 9 หุ้นเด่นงานรับอานิสงส์

จับตา 2 เวทีประชุมใหญ่แดนมังกร ลุ้นรัฐบาลปักกิ่งจัดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจล็อตใหญ่ ดันหุ้นเอเชียรวมถึงไทยปรับตัวแรง ไบรกรฯ ประเมินกลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มเดินเรือ และโลจิสติกส์รับอานิสงส์ บล.กรุงศรี แนะนำหุ้น 9 ตัวเด่น GULF-GPSC-TRUE-ADVANC-BCP-PTTGC-TOP-AMATA-WHA รับเมกะเทรนด์ด้านโครงสร้างพื้นฐาน พลังงาน และเทคโนโลยี

GABLE สู่โฉมใหม่ ผู้นำเอาโอ-คลาวด์

จีเอเบิล ประกาศกรณาสู่โฉมครั้งใหญ่ จากผู้ให้บริการเทคโนโลยี สู่การเป็นผู้นำขับเคลื่อนองค์กรด้วยปัญญาประดิษฐ์อย่างเต็มรูปแบบ เดินเกมรุกพัฒนาเอาโอ-คลาวด์-ข้อมูล และความมั่นคงปลอดภัยแบบครบวงจร ตั้งเป้าคืนรายได้ประจำแตะ 40-50% เสริมกระแสเงินสดให้แข็งแกร่ง ลดผันผวนจากรายได้แบบโครงการ และเร่งขยายมาร์จิ้นในระยะกลาง-ยาว

จับตา DELTA ฟื้นตัวแรง! เจพีมอร์แกนอัพทาร์เก็ตไป 69

DELTA วันนี้มีลุ้นดังแรง! หลังวานนี้ร่วงหนักเกินเหตุ เปิดช่องแรงซื้อกลับเชิงเทคนิค เทียบหุ้นเมื่ออย่าง Delta Electronics, Inc. ที่อ่อนตัวเพียง 5% ถูกเทขายเกินพื้นฐาน ขณะที่ปัจจัยธุรกิจยังไม่สะเด็ด ออกเดอร์ต้าเซ็นเตอร์แน่นอน แผนขยายโรงงานเดินหน้า เจพีมอร์แกน ปรับเพิ่มทาร์เก็ตเป้าไป 69-70 อีก 14% และ 11% ดันเป้าใหม่ 297 บาท อิง P/E ปี 70 ที่ 80 เท่า สก๊อตต์สตีลเทรดระยะยาวชัดเจน

AWC มั่นใจผลงานปี 69 โตไม่หยุด ปี 68 พอร์มสวยโชว์กำไรสุทธิพุ่งนิวไอ 6,388 ล้าน

AWC วางเป้าหมายปี 69 เติบโตต่อเนื่องจากปี 68 ที่สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์กว่ากำไรสุทธิ 6,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% เตรียมเปิดบริการโรงแรมใหม่ 1 แห่ง และกลุ่มธุรกิจการค้า 2 แห่ง

PSH ปีนี้เกิร์นอะราวด์พลิกมีกำไรสุทธิ 600 ล้าน เล็งขายที่ดินเปล่า 4-5 แปลง มูลค่ารวม 1,400 ล้านบาท

PSH สิ้นผลงานปี 69 เกิร์นอะราวด์พลิกมีกำไรสุทธิ 600 ล้านบาท หลังไม่มีบันทึกผลขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time loss) เล็งขายที่ดินเปล่า 4-5 แปลง มูลค่ารวม 1,400 ล้านบาท ย้ำเป้ารายได้รวมปีนี้ 18,800 ล้านบาท

SKE เสริมแกร่งธุรกิจหลัก สร้างความเชื่อมั่นระยะยาว อัพประสิทธิภาพคุณค่าหุ้น

SKE ทางแผนปี 69 มุ่งยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน หนุนธุรกิจบริการออบลดความชื้นเชื้อเพลิงฯ RDF เข้าสู่ช่วงเชิงพาณิชย์เต็มรูปแบบ พร้อมเสริมความแข็งแกร่งด้านสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน ซึ่งปี 68 ขาดทุน 265 ล้านบาท เหตุถูกขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

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 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. 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