

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากความพยายามเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงหลุดระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ถือเป็นตลาดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อโลกภาพรวมนี้ทำให้เรามองว่ากระแสเงินทุนจะหมุนเวียนออกจากกลุ่มพลังงานต้นน้ำเข้าสู่กลุ่มค้าปลีก โรงไฟฟ้า และธนาคารพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม การรอบการบวอาจถูกจำกัดจากความกังวลเรื่องต้นทุนพลังงานในประเทศหลังรัฐบาลตัดสินใจลดอัตราค่าน้ำมันดีเซล

ปัจจัยในประเทศ

- ค่าไฟฟ้าและนโยบายพลังงาน: จับตาดูอัตรา กกพ. เปิดรับฟังความคิดเห็น (25-31 มี.ค.) ต่อ 3 สูตรค่าไฟฟ้างวดใหม่ (พ.ค.-ส.ค. 69) ที่ระดับ 3.95, 4.08 และ 4.59 บาทต่อหน่วย แม้จะเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าจากการสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง แต่จะเป็นปัจจัยลบที่กดดันกำลังซื้อและค่าครองชีพของภาคครัวเรือนในระยะถัดไป
- ภาคการท่องเที่ยว: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาออกคำเตือนถึงความเสี่ยงที่ไทยอาจสูญเสียนักท่องเที่ยวต่างชาติถึง 3 ล้านคน และรายได้ลดลงกว่า 1.5 แสนล้านบาท หากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางยืดเยื้อเกิน 6 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประมาณการ GDP ปีนี้และหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว (AOT, CENTEL, MINT)
- ปรับขึ้นราคาปลั๊กน้ำมัน: กบม. ปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซลและเบนซินรวมตัว 6 บาทต่อลิตร หลังรัฐบาลปล่อยลอยตัวราคาเนื่องจากกองทุนน้ำมันฯ ขาดดุลหนักจากสงครามในตะวันออกกลางที่ดันต้นทุนโลกพุ่งสูง โดยหนี้สาธารณะไทยที่สูงถึง 66% ของ GDP ทำให้เหลือพื้นที่ทางการคลังในการอุดหนุนพลังงานเพียงจำกัดท่ามกลางวิกฤตการณ์อุปทานที่ตึงตัว
- ค่าเงินบาท: ค่าเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.66 บาท/ดอลลาร์ ภาพรวมของเงินบาทยังคงมีความผันผวนสอดคล้องกับภูมิภาค เนื่องจากนักลงทุนในตลาดยังคงระมัดระวังต่อสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นซื้อสุทธิ 4,815 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI) ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 16,501 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- แผนสันติภาพ 15 ข้อ: สหรัฐฯ เสนอแผนสันติภาพ 15 ข้อที่เน้นการรื้อถอนฐานนิวเคลียร์และจำกัดขีปนาวุธ แต่อิหร่านปฏิเสธข้อเสนอนี้โดยระบุว่าไม่สมเหตุสมผลและยื่นเงื่อนไข 5 ข้อกลับมา เช่น การเรียกค่าเสียหายจากสงครามและการรับรองอำนาจเหนือช่องแคบฮอร์มุซ และต้องติดตามท่าทีของอิสราเอลและกลุ่มความร่วมมืออ่าวอาหรับ (GCC) ที่ยังคงมีการโจมตีกันอยู่ต่อเนื่อง ตลาดยังจับตาดูการเจรจา กดดันราคาน้ำมันดิบและหุ้นโลกผันผวนรุนแรง
- ความเสี่ยงทางทหารของสหรัฐฯ: มีการประเมินว่าทัศนคติความกังวลสูงหากสหรัฐฯ ส่งทหารรบเข้าแทรกแซง เช่น การยึดหรือปิดล้อมเกาะ Kharg (ศูนย์กลางส่งออกน้ำมันของอิหร่าน) การคุ้มกันเรือสินค้า หรือการบุกยึดยูเรเนียมที่เสริมสมรรถนะแล้ว ซึ่งมีการเตรียมส่งทหารพลร่มชูชีพที่ 82 เข้าสู่พื้นที่
- ราคาน้ำมันดิบและเงินเฟ้อ: ราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล วนรับข่าวการเจรจา ถือเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มธุรกิจที่มีต้นทุนพลังงานสูงและช่วยให้ภาพรวมเงินเฟ้อโลกเริ่มผ่อนคลายลงหลังจากตั้งแคร์รีดมาเกือบ 1 เดือน
- ประธานาธิบดีทรัมป์กำหนดเยือนกรุงปักกิ่งเพื่อประชุมซัมมิตกับสี จิ้นผิง ในวันที่ 14-15 พ.ค. นี้ การเจรจาจะครอบคลุมทั้งเรื่องการค้า สถานการณ์ไต้หวัน และการขอความร่วมมือจากจีนเพื่อรักษาความปลอดภัยในช่องแคบฮอร์มุซท่ามกลางราคาพลังงานที่พุ่งสูง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US - Initial Jobless Claims (26 มี.ค.); คาดการณ์สัปดาห์นี้เพื่อประเมินความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐฯ
- TH - ติดตามความคืบหน้าการพิจารณารายชื่อ ครม. อนุทิน 2 หลังผ่านขั้นตอนกฎเกณฑ์

Strategy

- นักลงทุนมีความอึดใจเป็นอย่างมาก ตามตลาดอื่นๆ ที่ถึงว่ามีโอกาสสูงที่สหรัฐฯจะพยายามยุติสงคราม เมื่อพ้นช่วง Deadline สัปดาห์นี้ไปแล้ว อย่างไรก็ตาม การที่หุ้นขึ้นแรง และยังไม่ทราบผลเจรจา หรือจะเจรจาการได้จริงๆ หรือไม่ ก็มีโอกาที่ตลาด จะผิดหวังได้เมื่อถึงวันนั้น (ต้นสัปดาห์หน้า ควรจะชัดเจนแล้วว่าจะไปในทางใด)
- กลยุทธ์ลงทุน: เก็งกำไรได้ แต่ควรดูข่าวในระหว่างวันประกอบไปด้วย
- หุ้นกลุ่มธนาคาร จาก Bond Yield (10 ปี) ทั่วโลก (US=4.32%; Thai 2.17%) ที่กลับมาพุ่งสูงขึ้นจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ จะยังคงทำให้หุ้นกลุ่มธนาคาร (BBL, KTB, SCB, KBANK) เป็นแหล่งหลบภัยที่ดี (Safe Haven)
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ PTTEP ออก และนำ CPN เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPN(20%), KTB(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : IVL, CBG

News Comment

(+/-) หุ้นที่ได้รับ/เสียประโยชน์จากการปรับขึ้นราคาขายปลีกน้ำมัน
(0) Energy (Neutral) อิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของ US แต่ปฏิเสธที่จะเจรจายุติสงคราม

Company Report

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) เป้าหมายใกล้เคียงคาด, แผนการเปิดโครงการใหม่ๆมีต่อเนื่อง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-Mar	US	Initial Jobless Claims	21-Mar	--	205k
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	55.5
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	1.46%

News Comment

(+/-) หุ่นที่ได้รับ/เสียประโยชน์จากการปรับขึ้นราคาขายปลีกน้ำมัน

OFFO ประกาศเพิ่มราคาน้ำมันขายปลีก 6.00 บาท วานนี้ คณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (OFFO) มีมติเห็นชอบในการปรับลดอัตราเงินชดเชยราคาน้ำมันดีเซลและกลุ่มเบนซิน ทำให้ราคาขายปลีกน้ำมันทุกชนิดในวันนี้ (26 มี.ค. 2026) จะปรับขึ้น Bt6.00/litre ซึ่งการปรับราคาครั้งนี้เป็นผลมาจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ระดับราคาน้ำมันมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และทำให้ราคาน้ำมันดีเซลในตลาดสิงคโปร์ดีดตัวสูงขึ้นอย่างรุนแรง

Oil fuel fund ขาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ผลกระทบของราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (oil fuel fund) ต้องแบกรับภาระชดเชยสูงขึ้น โดยปัจจุบันอยู่ที่ ประมาณวันละ 2.6 พันล้านบาท ขณะที่ OFFO ประเมินสถานะ oil fuel fund ล่าสุด (25 มี.ค.2026) ติดลบอยู่ที่ -3.5 หมื่นล้านบาท จึงมีความจำเป็นเร่งด่วนในการปรับลดภาระเพื่อให้ oil fuel fund มีสภาพคล่องในการรักษาเสถียรภาพราคาในระยะยาว สามารถรองรับความผันผวนด้านราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกได้ *(ที่มา: Energy NewsCenter, ฐานเศรษฐกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน โดยเราเชื่อว่าการปรับราคาน้ำมันขายปลีกเพื่อสะท้อนต้นทุนน้ำมันที่สูงขึ้นและลดการแทรกแซงกลไกตลาดจะส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีกน้ำมันเนื่องจากทำให้มีแรงกดดันที่ลดลงต่อแนวโน้มค่าการตลาด (marketing margin) ในอนาคต โดยเราชอบ OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) และ PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท)

เรามองเป็นลบต่อหุ้นในหลายอุตสาหกรรม

(+/-) Ground Transport (Underweight) ได้อานิสงส์จากการเปลี่ยนไปใช้รถไฟฟ้า แต่จะมีผลกระทบจากผู้ใช้ทางด่วนและแนวโน้มการเดินทางลดลง รวมถึงการประกาศใช้ Work from home มากขึ้น

(-) Commerce (Overweight) กลุ่มค้าปลีกได้รับผลกระทบจากต้นทุนโลจิสติกส์ที่สูงขึ้น (ต้นทุนเฉลี่ย 2-3% ของยอดขาย) และคาดยอดขายสินค้าฟุ่มเฟือย เช่น fashion และ hardline จะลดลงตามกำลังซื้อที่หดตัวจากภาวะต้นทุนพลังงาน (CRC, GLOBAL, HMPRO) ขณะที่กลุ่มสินค้าจำเป็น อาจปรับจากพฤติกรรม "ซื้อใกล้บ้าน" (CPALL, BJC) เป็น "ชื้อยกแพ็ค" (CPAXT) ในภาพรวมกลุ่มค้าปลีก คาด ticket size ขยายตัวชั่วคราวจากการกักตุนสินค้า แต่ foot traffic หดตัวจากการประหยัดต้นทุนเดินทาง

(-) FMCG (Neutral) ได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าขนส่งโดยสัดส่วนต้นทุนอยู่ที่ 2-3% ของ COGS หุ่นที่ได้รับผลกระทบได้แก่ OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท), CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท), NEO (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท), SAPPE (ถือ/เป้า 32.00 บาท)

(-) Construction Services (Neutral) เนื่องจากมีต้นทุนน้ำมันคิดเป็นราว 1-2% ของ COGS

(-) Tourism (Neutral) ได้รับผลกระทบจากการเดินทางท่องเที่ยวที่จะลดลง โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

(-) SJWD (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) จะได้รับผลกระทบจากต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถส่งผ่านต้นทุนดังกล่าวไปยังลูกค้าได้เป็นส่วนใหญ่

(0) Energy (Neutral) อิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของ US แต่ปฏิเสธที่จะเจรจายุติความขัดแย้ง

มีรายงานว่า รัฐบาลสหรัฐต่างประเทศอิหร่านได้ให้สัมภาษณ์ว่าอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐอเมริกา (US) เพื่อยุติสงครามในอ่าวเปอร์เซีย แต่ไม่มีเจตนาที่จะเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่กำลังขยายวงกว้าง

นอกจากนี้ แหล่งข่าวได้เปิดเผยว่าอิหร่านได้แจ้งกับประเทศคนกลางว่าเลบานอนจะต้องถูกรวมอยู่ในข้อตกลงหยุดยิงใดๆ กับ US และอิสราเอลด้วย *(ที่มา: Reuters)*

DAOL: เรามิมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้โดยเราเชื่อว่าการเจรจาระหว่างทั้งสองฝ่ายแต่เนื่องจากเงื่อนไขที่ต่างกันมาก น่าจะทำให้ยังมีความไม่แน่นอนในการได้ข้อเจรจายุติสงครามในเร็วๆ นี้ ทั้งนี้ วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดลบ -2.2% เป็น USD102.2/bbl โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและมองว่าราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงมาจะเป็นประโยชน์ต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีกน้ำมันซึ่งน่าที่จะเห็นต้นทุนลดลง โดยหุ้นค้าปลีกน้ำมันที่เราดูแลอยู่ คือ OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) และ PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท)

Company Report

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) เป้าหมายใกล้เคียงคาด, แผนการเปิดโครงการใหม่ๆยังมีต่อเนื่อง

เรามีนุมมองเป็นกลางต่อการประชุม Business Direction and Guidance เพราะเป้าหมายการเติบโตยังใกล้เคียงคาด โดย

1) ผู้บริหารให้เป้าปี 2026E รายได้รวมจะเพิ่มขึ้น Mid to high single digit growth YoY (เรคาด 5%) จากรายได้ค่าเช่าที่ High single digit จาก Same Store Rental Revenue เพิ่มขึ้นที่ Mid-single digit และ Same Store Traffic เพิ่มขึ้นที่ Low-single digit ส่วนโรงแรมและ Residential ทรงตัว YoY

2) ประกาศ CAPEX 5 ปี (ปี 26-30) ที่ 1.1 แสนล้านบาท ปี 2026E คือ หนองแคแคมปัส ที่จะเปิด 20 พ.ค. 26 และ Northville จะเปิดเดือน ก.ค. 26 ส่วน The Central จะเลื่อนไปเปิด 1Q27E ด้านปี 2027E จะมีเปิด Central Siam Square จะเปิด 3Q27E นอกจากนี้ยังมีอีก 2 โครงการใหม่คือ 1) City in Rangsit จำนวน 750 ไร่ ซึ่งเป็นพื้นที่ที่ใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ซึ่งเฟสแรกจะเริ่มปี 27 และ 2) Central GR9 จะเริ่มเปิด 1Q28E

3) ภาพรวมเดือน ม.ค.-ก.พ. 26 มี Traffic +3-4% YoY จาก 4Q25 ที่ +1% YoY ด้าน Tenant sale เพิ่มขึ้นเป็น High single digit YoY จาก 4Q25 ที่ +4% YoY เพราะมี New shop ที่เติบโตได้ดี

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 1.94 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +9% YoY จากการเปิดศูนย์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ขณะที่เรคาดว่าแนวโน้มกำไรปกติจะยังเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่องใน 1Q26E จากการรับรู้ขึ้นรถกระบะบีและ Dusit Central Park เต็มไตรมาส

ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 72.00 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น ธุรกิจหลัก = 71.00 บาท อิง DCF (WACC 8.1%, Terminal Growth 2.0%) และธุรกิจ Residential = 1.00 บาท (อิง Forward PER กลุ่มอสังหาฯที่ 6.0x) ด้านราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายไตรมาสที่จุดสูงสุดใหม่ ส่วน Valuation ซื้อขาย 2026E PER เพียง 15x เทียบเท่า -1.25SD below 9-yr average PER

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกกว่า 300 จุดในวันพุธ (25 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงกว่า 2% หลังมีรายงานว่าอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐอเมริกาเพื่อยุติสงครามในตะวันออกกลาง ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะคลี่คลายลง ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,429.49 จุด เพิ่มขึ้น 305.43 จุด หรือ +0.66%, ดัชนี S&P 500 ปิดที่ 6,591.90 จุด เพิ่มขึ้น 35.53 จุด หรือ +0.54% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,929.83 จุด เพิ่มขึ้น 167.93 จุด หรือ +0.77%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกมากกว่า 1% ในวันพุธ (25 มี.ค.) จากความคาดหวังว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะคลี่คลายในเร็ว ๆ นี้ แม้ว่าความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามยังคงทำให้นักลงทุนระมัดระวัง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 587.49 จุด เพิ่มขึ้น 8.21 จุด หรือ +1.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,846.55 จุด เพิ่มขึ้น 102.63 จุด หรือ +1.33%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,957.08 จุด เพิ่มขึ้น 320.17 จุด หรือ +1.41% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,106.84 จุด เพิ่มขึ้น 141.68 จุด หรือ +1.42%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (25 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านจะผ่อนคลายลง และประเมินข้อมูลเงินเฟ้อภายในประเทศ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,106.84 จุด เพิ่มขึ้น 141.68 จุด หรือ +1.42%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (25 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่าอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐอเมริกา เพื่อยุติสงครามอันยืดเยื้อซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 2.03 ดอลลาร์ หรือ 2.2% ปิดที่ 90.32 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 2.27 ดอลลาร์ หรือ 2.17% ปิดที่ 102.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพุธ (25 มี.ค.) และกลับมาขึ้นเหนือระดับ 4,500 ดอลลาร์ได้อีกครั้ง โดยได้แรงหนุนจากการร่วงลงของราคาน้ำมัน ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น แม้สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะยังคงไม่แน่นอนก็ตาม ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 150.30 ดอลลาร์ หรือ 3.41% ปิดที่ 4,552.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

ชง 3 ทางขึ้นค่าไฟฟ้า BGRIM-GPSC ไล่

กพท.เตรียมชง 3 ทาง ขึ้นค่าไฟฟ้า 3.95-4.59 บาท รับต้นทุนพุ่ง 29.49% มงกรณฐาน Ft ปกติที่ 29.66 สตางค์ ค่าไฟฟ้าจะ 4.08 บาท แต่หากใช้เงิน 9 พันล้านบาทหนุน จะกดค่าไฟลดเหลือ 3.95 บาท ส่วนกรณีรัฐจะคงค่าไฟที่ 3.88 บาท อาจต้องชดเชยอีก 4.6 พันล้านบาท ด้านโบรกมองค่าไฟฟ้าเพิ่มเป็น 3.95 บาท BGRIM-GPSC ไล่

GULF คิดใหญ่ผลิตหุ่นยนต์ เล็งจำหน่ายตลาดอาเซียน

GULF ผนึก AGIBOT ร่วมมือศึกษาการประยุกต์ใช้ Embodied AI พัฒนาหุ่นยนต์ใช้ในภาคบริการ-อุตสาหกรรม ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน-ความปลอดภัย ประเดิมใช้ในกลุ่ม GULF ก่อนขยายไปตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เล็งตั้งบริษัทร่วมทุน พร้อมอยู่ระหว่างหารือ จะมีโอกาสผลิตในประเทศ ไทยไหม

CPN กราฟฟิกเน้นเงินแกร่ง กู้ 1.1 แสน.-มองซื้อกิจการ

CPN ชักกราฟฟิกคนพุ่งแตะแสนคนต่อวัน ส่วนความกังวลสงคราม มั่นปีนี้โตตามแผน วางกลยุทธ์ชงเกี่ยวกับค่าไฟฟ้าในบ้าน เตรียมบริหารต้นทุนพลังงาน ปรับแอร์-ลดเวลาหลังบ้าน เดินหน้าโซลาร์รูฟท็อป หวังรัฐช่วยเร่งกำลังซื้อ พันตัว รับการเงินแกร่งเล็งหาซื้อกิจการ เดินหน้าตามแผนลุยลงทุน 5 ปี 1.1 แสนล้านบาท เปิดมิกซ์ยูสใหม่พัฒนาเกาะโปรเจกต์รังสิต

ASAP ยอดจองรถอีวีพุ่ง เป้ามอเตอร์ไซค์ 4 พันคัน

ASAP ปลื้ม ยอดจองรถอีวีพุ่งเจียด 1 เท่าตัว หลังเกิดสงครามอิหร่าน เตรียมเปิดตัว "Deepl Q05" บุกตลาด SUV โซลาร์เลือกพฤษภาคมนี้ พร้อมตั้งเป้าหมายมอเตอร์ไซค์ 25 มีนาคม - 5 เมษายน 2569 กวาดยอดจอง 4 พันคัน ส่วนธุรกิจรถเช่าปีนี้คาดส่งมอบ 3 พันคัน

SPALI หันรุกคอนโดมิเนียม ปีงบประมาณ 71 รายได้ 3.1 หมื่นล.

SPALI หันรุกพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมมากขึ้น เหตุดีมานด์ดี-กรอส มาร์จิ้นสูง พร้อมเปิดแผน JUMP+ ดันรายได้ปี 2571 อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท โตปีละ 7% จากปี 2568 ยอมรับสงครามตะวันออกกลาง ระยะสั้นกระทบเชื่อมั่น ด้านทุนสูงชัน พร้อมลดสต็อก อาจชะลอก่อสร้างบางโครงการ ยังคงเป้าหมายยอดขายปีนี้ 3 หมื่นล้านบาท - รายได้ 2.7 หมื่นล้านบาท ทุ่มงบซื้อที่ดิน 8 พันล้านบาท

SCL อะไหล่ดีสปีด Q1 เทรนด์ซ่อมรถพุ่ง

SCL ส่งสัญญาณฟอร์มแรงต้นปี! ส่งซิกยอดขายเดือนมกราคมพุ่งกระโดด 30% หนุนแนวโน้มผลงานโค้งแรกโตเด่น รับอานิสงส์ผู้ใช้งานแห่ซ่อมบำรุงคันเดิม ฟากผู้บริหารปีงบรายได้ปี 2569 โต 10% ทุบสถิติใหม่ พร้อมเร่งเครื่องลงทุน คลังสินค้าอัจฉริยะ: รับการขยายพอร์ตเต็มสูบ

SSP ขึ้นแท่นหุ้นยั่งยืนสุดปังรับเรตติ้ง ESG

SSP ออรัฟพุ่งแรง! ประเดิมติดเรตติ้ง FTSE Russell ESG Scores 2568 ปีแรก กวาดคะแนน ESG สูงถึง 4.0 จาก 5.0 ทะยานสู่เปอร์เซ็นต์ 89 เหนือกว่าค่าเฉลี่ยบริษัทไทยอย่างโดดเด่น ตอกย้ำภาพผู้นำพลังงานหมุนเวียนสายแข็งที่ทั้ง "แกร่งเรื่องธรรมาภิบาล เค้นด้านความยั่งยืน"

RJH ยอดผู้ใช้บริการ Q1 พุ่ง ลุยศูนย์บริการแพทย์

RJH เผยยอดผู้ใช้บริการคึกคัก หนุน Q1/2569 ฟอร์มแจ่ม ย้ำเป้าปีนี้รายได้เติบโต 10% จากปีก่อน แจงศูนย์บริการทางการแพทย์ล่วงหน้าเพียงพอใช้ หลังเกิดเหตุการณ์สงครามตะวันออกกลาง นักวิเคราะห์มองผลงานปี 2569 ยังจะสามารถเติบโตต่อเนื่อง คาดกำไรปีนี้ 366 ล้านบาท

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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800