



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีลุ้นไปต่อ ได้จีนช่วยหนุน และ trade war ผ่อนคลายลง จีบตา ดัชนีฯ ที่ 1212 จุด
- ตลาดหุ้นไทย มีแรง rebound เป็นระยะๆ แม้จะไ้ใจไม่ได้มากนัก แต่หากทะลุ 1212 จุดขึ้นไปได้ จะเป็นสัญญาณบวก ตัวแปรที่ช่วยหนุนตลาด คือนัก ลงทุนลดความกังวลเรื่อง trade war และราคา commodity ได้อานิสงส์ จากการประชุม NPC ของจีน
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาบวกได้อีกครั้ง หลัง Trump ยอมถอยหรือผ่อน คลายการเรียกเก็บภาษีของคู่ค้า (แคนาดา+เม็กซิโก) ที่เริ่มใช้เมื่อ 4 มี.ค. ที่ ผ่านมา ออกไปอีก 1 เดือน สำหรับการนำเข้ารถยนต์ เรามองว่าเป็น ข่วบวกของตลาด และทำให้เห็นได้ว่า Trump พร้อมทั้งจะมีการเจรจา ไม่ได้ เียงกร้าวอย่างที่กำลังกลั่นก่อนหน้า
- การประชุม NPC เมื่อวานนี้ จีนได้ตั้งเป้าหมาย GDP ปี 2025 โตประมาณ 5% เพิ่มขาดดุลงบประมาณเป็น 4%ของ GDP ลดเป้าเงินเฟ้อเหลือ 2% และได้วางแผนจะออกพันธบัตรกระทรวงการคลังพิเศษระยะยาวพิเศษมูลค่า 1.3 ล้านล้าน และให้รัฐบาลท้องถิ่นออกพันธบัตรพิเศษได้ มูลค่า 4.4 ล้าน ล้านหยวน พร้อมวางแผนระดมทุน 5 แสนล้านหยวน เพื่อเพิ่มทุนให้ธนาคาร ของรัฐขนาดใหญ่ นอกจากนี้จะสนับสนุน AI และเทคโนโลยี 6G
- ทรมปีมองสหรัฐฯควรฟื้นฟูด้าสหกรณ์การต่อเรือ สำหรับเรือพาณิชย์ และเรือทหาร เพื่อด้านการครองกำของจีน พร้อมมีการให้สิทธิประโยชน์ทาง ภาษีพิเศษเพื่อดึงดูดสหกรณ์ต่อเรือกลับสู่สหรัฐฯ ... การเพิ่มขึ้นของ จำนวนเรือในตลาด อาจทำให้ค่าระวางเรือลดลงได้
- ภาคเอกชน และกกร. หวั่นครึ่งปี 2.0 ดุดส่งออก-ภาคผลิตและ จัรัฐตั้งรับ สินค้าสวมสิทธิทะลักไทย เกมต้นทุนจ่อพุ่ง 6-8%
- นายเผ่าภูมิ รบช.คลัง คาดว่า GDP ไทยไตรมาส 1/68 จะขยายตัว 3.4% สูงสุดในรอบ 10 ไตรมาส สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากมาตรการ กระตุ้นของรัฐบาล คาดว่าไตรมาส 2 อาจเติบโตชะลอลงตามวัฏจักรปกติ รัฐบาลเตรียมมาตรการกระตุ้นต่อเนื่อง เน้นสินเชื่อกะระบ-ในไตรมาส 2 และมาตรการเศรษฐกิจชุดใหญ่ในไตรมาส 3 โดยเฉพาะด้านสินเชื่อและ อสังหาฯ
- กระทรวงการคลังเตรียมเสนอให้ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีพิจารณาการ ปรับปรุงโครงสร้างภาษีรถยนต์ Plug-in Hybrid Electric Vehicle (PHEV) ภายในเดือนเม.ย.นี้ เพื่อให้เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 ข่วนี้ บวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ เราชอบ WHA
- Event วันนี้ : ประชุมดอกเบี้ยธนาคารกลางยุโรป(6) และหุ้น PTT ขึ้น "XD" (@1.30)

News Comment

(-) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงต่ำกว่า USD70/bbl หลัง ปริมาณสำรองน้ำมัน US เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด

Company Report

(+) STECON (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 7.00 บาท) 2025E ไม่มีต้นทุน เพิ่มขึ้นถึงหนองบอน, มีโอกาสเปลี่ยนวิธีบันทึกขมพู-เหลือง

(0) CPN (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) มองเป็นกลางจากประชุมเพราะภาพรวมเป็นไป ตามคาด

(0) HMPRO (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท) 2025E ยังฟื้นตัวช้า, 1H25E คาดทรงตัว แต่ margin ดีขึ้น

Strategy

- ตลาดมีแรงซื้อกลับเข้ามา นำโดยหุ้นกลุ่มโรงกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมี หลังลง มาทดสอบจุดต่ำสุดเมื่อ พ.ย.63 ที่ 1187 จุด และหากวันนี้ บวกต่อเนื่องมาปิด gap ที่ 1212 จุดได้ จะเป็นสัญญาณซื้อต่อ
- แม้หุ้นจะขึ้นกระจายไปทั้งตลาด แต่ที่นำมา คือกลุ่ม commodity (ยกเว้น PTTEP) คาดว่าได้อานิสงส์จากจีนยืนยันเรื่องการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ ราคาน้ำมันปรับตัวลง (Brent=\$70) ทำให้หุ้นที่มีต้นทุนอิงราคาน้ำมันได้ ประโยชน์ โดยเฉพาะปิโตรเคมี โรงกลั่นฯ และสายการบิน
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BH*, PTTEP ออก และนำ AAV, SPRC, CCET* เข้า มาในพอร์ต หุ่นในพอร์ตประกอบด้วย AAV(10%), SPRC(10%), CCET*(10%), WHA*(10%), INTUCH*(10%), BDMS*(10%), CPALL(10%)

Technical : SAWAD, SAV

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
6-Mar	EC	Retail Sales MoM	Jan	--	-0.2%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-06		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-01	--	242k
7-Mar	EC	GDP SA YoY	4Q F	--	0.9%
	EC	GDP SA QoQ	4Q F	--	0.10%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	159.29k	143k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.3%	0.5%
	US	Unemployment Rate	Feb	4.01%	4.00%
	CH	Exports YTD YoY	Feb	5.2%	--
	CH	Exports YTD YoY CNY	Feb	--	--
	CH	Trade Balance YTD CNY	Feb	--	--



News Comment

(-) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงต่ำกว่า USD70/bbl หลังปริมาณสำรองน้ำมัน US เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด

วานนี้ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลง 2.5% เป็น USD69.3/bbl ต่ำกว่าระดับ USD70/bbl เป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน ก.ย.2024 หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานปริมาณสำรองน้ำมันดิบคงคลังไม่รวมสำรองน้ำมันยุทธศาสตร์ (US crude inventories excluding SPR) เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ในสัปดาห์ที่แล้ว เป็น 433.8 mmbbl มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะสูงขึ้น 0.34 mmbbl นอกจากนี้ ตลาดยังมีความกังวลต่อแผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ ที่จะเริ่มตั้งแต่เดือน เม.ย.2025 เป็นต้นไป ในขณะที่การตอบโต้การขึ้นภาษีนำเข้า (tariff) ของสหรัฐอเมริกา (US) โดยจีน แคนาดาและเม็กซิโกอาจสร้างความกังวลต่อแนวโน้มอุปสงค์การใช้ น้ำมันได้ (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นซึ่งน่าจะยังคงมีความผันผวนสูงอยู่ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าระดับราคาน้ำมันดิบในปัจจุบันที่ต่ำกว่า USD70/bbl มี downside ที่จำกัดแล้ว และอาจทำให้ OPEC+ ปรับแผนการทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในอนาคต ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2025E ที่ USD73.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และ**คงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด"** โดยเราเชื่อว่าหุ้นกลุ่มน้ำมันต้นน้ำยังคงมีความน่าสนใจจากความผันผวนของกำไรที่น้อยกว่าบริษัทอื่นในกลุ่มพลังงานและ valuation ที่ไม่แพง โดย**เรายังคง**คำแนะนำ PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท)



Company Report

(+) STECON (ปรับขึ้นเป็น ชื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 7.00 บาท) 2025E ไม่มีต้นทุนเพิ่มจากบึงหนองบอน, มีโอกาสเปลี่ยนวิธีบันทึกขมพู-เหลือง

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" (เดิม "ถือ") และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 7.00 บาท (เดิม 4.00 บาท) อิง 2025E PER 20x (-1SD below 5-yr average PER) เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ (5 มี.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ตั้งเป้ารายได้ปี 2025E อย่างน้อย 3.2 หมื่นล้านบาท โต +5-10% YoY ใกล้เคียงราคาดีที่ +7% YoY, 2) ยืนยันหลังจากนี้จะไม่มีต้นทุนเพิ่มจากงานอุโมงค์ระบายน้ำบึงหนองบอนแล้ว, 3) อยู่ระหว่างเจรจากับ NBM (สายสีชมพู) และ EBM (สายสีเหลือง) เพื่อขอสาออกจากการกรรมการตามหลัก CG เนื่องจากบริษัทถือหุ้นเพียง 15% ทำให้ตามหลักบัญชีบริษัทจะไม่จำเป็นต้องรับรู้ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากสายสีชมพูและสายสีเหลือง ขณะที่ประเมินกำไร/ขาดทุนพิเศษจากการเปลี่ยนวิธีบันทึกทางบัญชีจะไม่มาก, และ 4) สำหรับงาน CFP ของไทยออยล์ คาดจะเห็นความคืบหน้าแนวทางการดำเนินการใน 2-3 เดือนหลังจากนี้เราปรับเป้าไปปกติปี 2025E ขึ้น +75% เป็น 535 ล้านบาท พลิกฟื้นจากขาดทุนปกติปี 2024 ที่ -1.3 พันล้านบาท เพื่อสะท้อนแนวโน้มที่บริษัทอาจมีการหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนสายสีชมพูและสายสีเหลืองเต็มไตรมาสตั้งแต่ 2Q25E สำหรับ 1Q25E เบื้องต้นประเมินผลการดำเนินงานปกติจะปรับตัวขึ้น YoY, QoQ หนุนโดย GPM ฟื้นตัวหลังบริษัทรับรู้ต้นทุนส่วนเพิ่มงานบึงหนองบอนทั้งหมดแล้ว และอาจมีกำไรสุทธิเป็นผลจาก GULFราคาหุ้นกลับมา outperform SET +11% ใน 1 เดือน ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นจาก 1) overhang โครงการอุโมงค์ระบายน้ำบึงหนองบอน คลี่คลาย, 2) มีโอกาสหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากสายสีชมพูและสายสีเหลือง ทำให้จะช่วยคลายความกังวลต่อผลการดำเนินงานอย่างมาก, และ 3) backlog ปัจจุบันกลับมาฟื้นตัวสูงที่ 9 หมื่นล้านบาท (ยังไม่รวมงานอุตุเกาะ 2.7 หมื่นล้านบาท)

(0) CPN (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) มองเป็นกลางจากประชุมเพราะภาพรวมเป็นไปตามคาด

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" CPN และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 62.00 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น ธุรกิจหลัก = 61.00 บาท อิง DCF (WACC 8.1%, Terminal Growth 2.0%) และธุรกิจ Residential = 1.00 บาท อิง Forward PER กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (6.0x) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้เพราะภาพรวมยังเป็นไปตามคาด โดยผู้บริหารยังไม่ได้ให้เป้าหมายการเติบโตปี 2025E โดยจะเปิดเผยอีกวันที่ 21 มี.ค. 25 ด้านโครงการ Dusit Central Park มีพัฒนาการที่ดี โดยจะมีการเปิดศูนย์การค้า (มีผู้เช่า 85%) และ Office (มีผู้เช่าราว 40-50%) เดือน ส.ค. 25 ขณะที่จะมีค่าใช้จ่ายในการเปิดตัวช่วง 3Q25E เข้ามามากกว่าศูนย์อื่นเพราะเป็นศูนย์ใหญ่ใจกลางเมือง ส่วนยอด Pre-sale ในธุรกิจ Residential เดือน ม.ค. 25 มีการอ่อนตัวลง QoQ เป็นไปตามภาวะอุตสาหกรรม เพราะเร่งโอนไปเยอะมากใน 4Q24 ขณะที่มีแผนที่จะขายหุ้น Grab (NASDAQ) ออกจากใน 1 ปี ซึ่งจะก่อให้เกิดผลกำไรขาดทุน แต่จะผ่านในงบดุลโดยที่ไม่ผ่านงบกำไรขาดทุนเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ระดับ 1.72 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +3 YoY จากการเปิดศูนย์เพิ่มที่โครงการ Dusit Central Park (3Q25E) และจังหวัดกระบี่ (ต.ค. 25) ขณะที่ราคาดีไปปกติ 1Q25E จะเพิ่มขึ้น YoY จากนักกองเกียวกที่เพิ่มขึ้น แต่จะลดลง QoQ จากรายได้อื่นที่ลดลงราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +9% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET จากกำไร 4Q24 ที่ดีกว่าคาด ประกอบกับราคาหุ้นลงมาซื้อขาย 2025E EV/EBITDA เพียง 10.0x เทียบเท่า -1.75SD below 9-yr average EBITDA

(0) HMPRO (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท) 2025E ยังฟื้นตัวช้า, 1H25E คาดทรงตัว แต่ margin ดีขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 12.00 บาท อิง PER ปี 2025E ที่ 22.3 เท่า (-2.5SD below 5-yr average) มีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ มีประเด็นสำคัญคือ 1. ปี 2024 SSSG: -4% (HP: -4%, MH: -1.2%) และ GPM: เพิ่มขึ้น 22 bps YoY 2. เป้าหมายปี 2025: การเติบโตของยอดขาย +5-7% YoY จาก SSSG +2-3% และการขยายสาขาใหม่ 12 สาขา (4-5 สาขาใหม่, 6-8 สาขาแปลงเป็น Hybrid) 3. เป้าหมาย GPM: เพิ่มขึ้น 20 bps YoY จากการเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Label และการควบคุม SG&A/Sales ให้คงที่จากปี 2024 4. แนวโน้ม 1Q25E เห็นเป็นลบ -low single digit จากกำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัว และผลบวกจาก Easy E-receipt ที่ลดลงจากปีก่อน 5. ผู้บริหารมองว่าการฟื้นตัวยังค่อนข้างยากในช่วง 1H25E มองทำได้ที่ทรงตัว แต่ในช่วง 2H25E คาดการเติบโตหากมีการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมบริษัทมุ่งเน้นการเพิ่ม efficiency และเข้าถึงลูกค้าให้ได้มากขึ้นคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 7.1 พันล้านบาท (+9.2% YoY) จากกำไรปี 2024 ที่ 6.5 พันล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขาตามเป้า ณ สิ้นปี 2024 มีสาขาทงหมด 137 สาขา แบ่งเป็น HomePro 95, HomePro S 5, MegaHome 30 และ HomePro มาเลเซีย 7 สาขา แนวโน้ม 1Q25E ยังดูฟื้นตัวช้าต่อเนื่องจากปี 2024 คาดจะเห็นการฟื้นตัวหากมีการกระตุ้นเศรษฐกิจใน 2H25E ราคาหุ้น outperform ตลาดได้เล็กน้อยในช่วงที่ผ่านมาจากคาดได้รับผลบวกจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใน 1Q25E อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จากมองว่าราคาหุ้นมี downside ที่จำกัด จากปัจจุบันที่เทรดที่ PER ปี 2025E ที่ 17.7x ต่ำกว่า -3SD และคาดการณ์ผลการดำเนินงานที่จะปรับตัวดีขึ้นใน 4Q24-1Q25E จากปัจจัยฤดูกาลและ MegaHome เป็นบวกต่อเนื่อง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (5 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า หลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ตัดสินใจเลื่อนเวลาเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์จากแคนาดาและเม็กซิโก ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 43,006.59 จุด เพิ่มขึ้น 485.60 จุด หรือ +1.14%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,842.63 จุด เพิ่มขึ้น 64.48 จุด หรือ +1.12% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,552.73 จุด เพิ่มขึ้น 267.57 จุด หรือ +1.46%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดคิดตัวขึ้นในวันพุธ (5 มี.ค.) หลังจากร่วงหนักในวันอังคาร โดยหุ้นเยอรมนีนำตลาดปรับตัวขึ้นหลังจากผู้นำประเทศตกลงปรับปรุงกฎการกู้ยืมเพื่อเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหมและกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 556.09 จุด เพิ่มขึ้น 5.02 จุด หรือ +0.91%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,173.75 จุด เพิ่มขึ้น 125.83 จุด หรือ +1.56%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,081.03 จุด เพิ่มขึ้น 754.22 จุด หรือ +3.38% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,755.84 จุด ลดลง 3.16 จุด หรือ -0.04%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทรงตัวในวันพุธ (5 มี.ค.) หลังจากร่วงลงในวันอังคาร ขณะที่นักลงทุนจับตาความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ อาจผ่อนปรนมาตรการภาษีนำเข้า ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,755.84 จุด ลดลง 3.16 จุด หรือ -0.04%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ในวันพุธ (5 มี.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาด นอกจากนี้ ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า และการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย.ตามกำหนดเดิม ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 1.95 ดอลลาร์ หรือ 2.86% ปิดที่ 66.31 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 1.74 ดอลลาร์ หรือ 2.45% ปิดที่ 69.30 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพุธ (5 มี.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเดินทางเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย รวมทั้งสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity

Economic & Company

- **DELTA ลั่นธุรกิจยังแข็งแกร่งพัฒนาไอโซลูชัน**
DELTA แอ่วมผลงานไตรมาส 1/2568 เติบโตดี มั่นถึงปีโต Double Digit เดินหน้าพัฒนาโซลูชันใหม่ รองรับความต้องการ AI ส่งผลสินค้าของบริษัทยังมีความต้องการสูง ลั่นปัจจัยพื้นฐาน DELTA ยังแข็งแกร่ง ฉายภาพตลาดโลกขยายตัวแรงทั้งตลาดค้าปลีกออนไลน์ โครงสร้างพื้นฐาน ยานยนต์ไฟฟ้า และระบบอัตโนมัติภาคอุตสาหกรรม
- **DMT แดกไลน์สู่การเงิน ยอดใช้ทาง-ราคาใหม่คืบ**
DMT เล็งกลุ่มบ 500 ล้านบาท แดกไลน์กลุ่มธุรกิจใหม่ ปูทางต่อยอดรับทรัพย์เพิ่มส่วนปี 2568 ยื่นเป้ารายได้โต 10% จากปีก่อนระดับตามค่าใช้จ่ายควบคู่ไรแทมล่าสุดตั้ง 2 บริษัทย่อยใหม่ ขยายฐาน-เพิ่มช่องไทยเงินเพิ่ม
- **PTT ชี้ดีมานด์น้ำมันพุ่งลุยเสริมแกร่งบริษัทลูก**
PTT วางเป้าปริมาณขายน้ำมัน-ก๊าซธรรมชาติปีโต 2.9% จากปีก่อน รับดีมานด์ขยายตัว พร้อมเดินหน้าปรับโครงสร้างเพิ่มกำไร-ลดต้นทุน หวังหนุน EBITDA ส่วนเพิ่มอีก 3 หมื่นล้านบาท ในปี 2570 เดินหน้าหาพันธมิตรเสริมแกร่งบริษัทในเครือ
- **BEM พัด 4.6 แสนเที่ยวคน พร้อมลงทุนขยายพอร์ต**
BEM ตั้งเป้าผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้า MRT สายสีน้ำเงินทั้งปี 2568 ในกรอบ 4.5-4.6 แสนเที่ยวคนต่อวัน หนุนรายได้กลุ่มธุรกิจรถไฟฟ้าเติบโตสองหลัก รายได้ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ที่ 10% แม้ธุรกิจทางด่วนจะทรงตัว พร้อมคาดการณ์ผลงานไค่งแรกเติบโตต่อเนื่องทั้งเมื่อเทียบ QoQ YoY หนุนรายได้รวมทั้งปี 2568 โต 5% YoY
- **NDR บุกอังกฤษเกิร่นอะราวด์ปีกาเป้าพันล้าน**
NDR โชว์ผลงานปี 2567 พลิกมีกำไรสุทธิ 7.85 ล้านบาท จากปีก่อนที่ขาดทุนราว 65 ล้านบาท ฟากผู้บริหารปีกรงบปีรายได้ปีนี้แตะ 1 พันล้านบาท เดินหน้าขยายตลาดยางรถจักรยานยนต์ไปยังอังกฤษ-ญี่ปุ่น ลุยธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวภาพ เริ่มเดินเครื่องได้ในช่วงครึ่งปีหลังนี้
- **GGC ทรานส์ฟอร์มดับโต ลั่นแก้ฟรโพลากเสร็จพ.ค.**
GGC ประกาศแผนทรานส์ฟอร์มธุรกิจ สู่ธุรกิจเคมีชีวภาพ-มุ่งสินค้าไฮมาจิ้น ดันปี 2573 อีทิดา โต 2 เท่า ปีนี้หวังรายได้เกิน 2 หมื่นล้านบาท-พลิกมีกำไร เหตุจากใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น-ขายสินค้ามูลค่าสูง-EBITDA Margin ไกลเคียงกับในปัจจุบันประมาณ 4% ลั่นแก้ปัญหาวฟรโพลากเสร็จเดือนพ.ค.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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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. 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