

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ ยังมีความผันผวน ตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง เช่นนี้ จับตาผู้นำสหรัฐฯ จะให้ข่าวเกี่ยวกับแนวทางที่จะนำไปสู่การหยุดยิงกับอิหร่าน

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: รัฐบาลเตรียมแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในต้นสัปดาห์หน้า โดยมีประเด็นบวกรวมจากการเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ "คนละครึ่ง พลัส" และโครงการ "ไทยช่วยไทย" เพื่อลดภาระค่าครองชีพให้ประชาชน รวมถึงการตรึงค่าไฟงวด พ.ค.-ส.ค. ไว้ที่ 3.95 บาท/หน่วย ซึ่งเป็นผลดีต่อกลุ่มค้าปลีกและอุปโภคบริโภค
- มาตรการเศรษฐกิจ : นายกษ ย์ "คนละครึ่ง" ต้องพลัส!! กว่าเดิม: พร้อมเดินหน้าแถลงนโยบายรัฐบาลช่วงต้นสัปดาห์หน้า และไม่วั้นหากฝ่ายค้านจะใช้เวทีนี้ชกฟอก
- กกพ. เคาค่าไฟงวด พ.ค.-ส.ค. ที่ 3.95 บาท: หากต้องตรึงค่าไฟไว้ที่ 3.88 บาท รัฐจะต้องใช้เงินอุดหนุนราว 5 พันล้านบาท ... การเลือกปรับขึ้นค่าไฟที่น้อยที่สุด อาจมีผลกระทบต่อผู้ผลิตไฟฟ้า SPP ได้ (BGRIM, GPSC, GULF)
- ค่าเงินบาท: ปิดไปที่ 32.59/60 บาท/ดอลลาร์ เงินบาทมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่า โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการปรับตั้งขึ้นของราคาทองคำ ซึ่งสอดคล้องกับภาพรวมของสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียที่พากันแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ โดยมีเงินบาทของไทยและเงินวอนของเกาหลีใต้เป็นผู้นำการแข็งค่าในรอบนี้
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างประเทศ: ซื้อสุทธิ 3,991 ล้านบาท ขณะที่ขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 3,108 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง : ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งสัญญาณว่าสหรัฐฯ อาจยุติบทบาทในสงครามกับอิหร่านภายใน 2-3 สัปดาห์ ซึ่งชี้ให้เห็นว่าสหรัฐฯ บรรลุเป้าหมายทางทหารส่วนใหญ่แล้ว แม้การโจมตีทางอากาศของสหรัฐฯ และอิสราเอลยังคงดำเนินอยู่ โดยเพียงสร้างความเสียหายให้กับโรงงานเหล็กในจังหวัด Khuzestan ของอิหร่าน
- ตลาดรอฟัง Trump เข้านี้ : แคลโรสโน สวิตต์ โฆษกทำเนียบขาวเปิดเผยว่า ทรัมป์มีกำหนดการจะแถลงการณ์เพื่ออัปเดตสถานการณ์สำคัญเกี่ยวกับอิหร่านต่อประชาชนชาวอเมริกัน ในคืนวันพุธ เวลา 21.00 น. ตามเวลาสหรัฐฯ หรือเข้านี้ เวลา 8.00 น. ตามเวลาในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สร้างความสับสนให้กับตลาดอีกครั้ง โดยระบุว่าสหรัฐฯ จะพิจารณาหยุดยิงก็ต่อเมื่อช่องแคบฮอร์มุส "เปิดกว้าง เสรี และปลอดภัย" เท่านั้น และจนกว่าจะถึงตอนนั้น สหรัฐฯ จะ "ถล่มอิหร่านให้ราบคาบ" ซึ่งสวนทางกับท่าทีเมื่อวันก่อนที่บอกว่าอยากปรับถอนทัพใน 2-3 สัปดาห์
- น้ำมันและทองคำ: ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงมาใกล้ระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความหวังในการยุติสงคราม ในขณะที่ราคาทองคำทำสถิติพุ่งทะลุ 4,700 ดอลลาร์/ออนซ์ จากมุมมองความเสี่ยงด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- สหรัฐอเมริกา (US): มีกำหนดการรายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ประจำสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 28 มีนาคม

Strategy

- กลยุทธ์ลงทุน เช่นนี้ หาก Trump ให้คำมั่นว่าจะพยายามยกเลิกสงคราม(ด้วยตัวเอง) คาดตลาดจะเดินหน้าต่อ แต่หากทำให้นักลงทุนสับสน หรืออิหร่านยังไม่ยอมจบสงคราม การวางกลยุทธ์ในวันนี้ จึงต้องเฝ้าระวังทำกำไร และ follow buy (ตามรายชื่อหุ้นด้านล่าง)
- ตลาดให้น้ำหนักกับสงครามที่จะลดระดับความรุนแรงหรือสิ้นสุด แต่ความกังวลด้าน supply shock ยังมีอยู่ ทำให้เรายังมองว่า การมี PTTEP อยู่ในพอร์ตจะลดความเสี่ยงในส่วนนั้นได้อยู่ ส่วนหุ้น most active ตัวอื่นๆ อาทิ GULF*, ADVANC*, TRUE*, CPALL, BDMS* หรือหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ บางตัวยังน่าสนใจราคาดีเหลือ GLOBAL*, HMPRO* ที่มีโอกาสได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ OSP ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), AOT(10%), PTTEP(20%), KTB(10%), CPALL(10%) , BDMS*(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : COM7, THANI

News Comment

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) Ippe Koppe เปิดวันแรกตอบรับดีมาก
- (+) Energy (Neutral) OFFO ปรับราคาน้ำมันขายปลีกดีเซลขึ้น Bt3.5/litre
- (0) Power (Neutral) กกพ. ปรับค่าไฟขึ้นเป็น 3.95 บาท/หน่วย จากงวดก่อนที่ 3.88 บาท/หน่วย

Company Report

- (+) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) 2026E จะชะลอจากเอลนีโญและฐานสูง แต่ valuation ปัจจุบันน่าสนใจ
- (0) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.74 บาท) 1Q26E แนวโน้ม presales ยังลด YoY แต่ฟื้น QoQ จากคอนโดใหม่

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Apr	US	Initial Jobless Claims	28-Mar	--	--
3-Apr	CH	RatingDog China PMI Composite	Mar	--	55.4
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	53.71k	-92k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.36%	0.40%
	US	Unemployment Rate	Mar	0.0443	4.40%

News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) Ippe Koppe เปิดวันแรกตอบรับดีมาก

วานนี้ (1 เม.ย. 2026) MAGURO ได้เปิดร้าน Ippe Koppe ร้านแกงกระหรี่ญี่ปุ่นเจ้าดังจากญี่ปุ่น ซึ่งเป็นแบรนด์ในเครือของ Tonkatsu Aoki ที่ติดอันดับ 1 ใน 100 ร้านแกงกระหรี่ที่ดีที่สุดต่อเนื่องถึง 6 สมัย จัดอันดับโดย Tabelog โดยเปิดร้านวันแรกได้รับการตอบรับดีมาก โดยร้านมีลูกค้าเต็มตั้งแต่เปิด และมีคิวรอต่อเนื่อง

จุดเด่นเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

- 1) แกงกระหรี่ของ Ippe Koppe เริ่มจากซูปที่เคียวจากผัก และหมูนุ่มซึ้งๆให้นุ่ม และใช้เครื่องเทศมากกว่า 10 ชนิด
- 2) Tonkatsu สีเหลืองทองที่มีความกรอบนอก และเนื้อนุ่มด้านในลิซิมพุดๆ ให้เนื้อสัมผัสอร่อยตามตำรับ Tonkatsu Aoki ราคาไม่แพงเมื่อเทียบกับคุณภาพ เข้ากันได้ดีกับแกงกระหรี่เข้มข้น
- 3) เมนูมีความหลากหลาย
- 4) ราคาไม่แพงเมื่อเทียบกับคุณภาพที่ premium
- 5) เลือกความเผ็ดได้ 3 ระดับตอบโจทย์ลูกค้าไทยที่ชอบทานเผ็ด เทียบกับสาขาที่ญี่ปุ่นที่ไม่สามารถเลือกระดับความเผ็ดได้

DAOL: มองบวกต่อ outlook ของ MAGURO เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ outlook ของ MAGURO โดยแผนการเปิดแบรนด์ใหม่ยังเป็นไปตามคาด สำหรับ Ippe Koppe ได้รับการตอบรับที่ดีมาก โดยมีคิวที่รอเข้ารับประทานจำนวนมาก ทั้งนี้ ผู้บริโภคในไทยนิยมบริโภคแกงกระหรี่ญี่ปุ่น

โดยปัจจุบัน ผู้นำตลาดแกงกระหรี่ญี่ปุ่นในไทย ได้แก่ CoCo Ichibanya (Positioning: Mass) โดยมีสาขาที่ 47 สาขา (โดยราคาข้าวแกงกระหรี่อยู่ที่ 145-295 บาท) แม้มองว่าราคาเฉลี่ยของ Ippe Koppe (Positioning: Premium) ที่ (เริ่มต้นที่ 169-379 บาท) จะสูงกว่า CoCo Ichibanya (เทียบกับราคาเฉลี่ยในญี่ปุ่นที่สูงกว่าเช่นกัน) เนื่องจากวัตถุดิบที่มีความ premium มากกว่า และ tonkatsu expertise

เบื้องต้น สำหรับปี 2026E เราคาดรายได้แบบ conservative ประมาณ 3.4 ล้านบาท/เดือน, GPM 55% NPM ที่ 15% คาด contribute กำไรสุทธิปี 2026E ที่ 4.6 ล้านบาท/สาขา (1 สาขา) และปี 2027E คาดกำไรจาก Ippe Koppe ที่ 12.2 ล้านบาท ings จำนวนสาขาที่ 2 สาขา

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 208 ล้านบาท (+36% YoY) และกำไรปกติโต +32% YoY โดยสัดส่วนรายได้จากแบรนด์ใหม่ที่เปิดในปี 2026E จะอยู่ที่ 6% ของรายได้รวม

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาท ings 2026E PER 20x เรา ยังชอบ MAGURO จาก 3 ปัจจัย ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ใน segment ระดับกลาง - premium ของไทยยังเติบโตดี, 2) ความได้เปรียบจาก brand portfolio ที่หลากหลายและแข็งแกร่ง พร้อมแผนเปิดแบรนด์ใหม่เฉลี่ยปีละ 2-3 แบรนด์ และ 3) ระดับ valuation ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรในช่วงปี 2026E-27E ที่คาดว่าจะเติบโตทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

(+) Energy (Neutral) OFFO ปรับราคาน้ำมันขายปลีกดีเซลขึ้น Bt3.5/litre

วานนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (OFFO) มีมติเห็นชอบให้ปรับลดอัตราเงินชดเชยกองทุนน้ำมัน (oil fuel fund) ในส่วนของน้ำมันดีเซลลง Bt4.11/litre จากเดิม Bt21.89/litre เป็น Bt17.78/litre ซึ่งจะส่งผลให้ราคายาปลีกน้ำมันดีเซลปรับขึ้นเป็น Bt44.24/litre โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 เม.ย.2026 เป็นต้นไป ซึ่งสาเหตุหลักของการปรับราคาครั้งนี้ มาจากสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีความผันผวนรุนแรงและยังมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งประเทศมาเลเซียได้ปรับราคายาปลีกเพิ่มขึ้นเป็น 6.22 รึงกิต (MYR) หรือคิดเป็นประมาณ 50.32 บาท ทั้งนี้ การลดการชดเชยในครั้งนี้ส่งผลให้ oil fuel fund มีรายจ่ายลดลงประมาณวันละ 363 ล้านบาท จากเดิมที่มีรายจ่ายประมาณวันละ 1,805 ล้านบาท เป็นมีรายจ่ายประมาณวันละ 1,471 ล้านบาท ทั้งนี้ ล่าสุด PTT Station และบางจาก ได้ประกาศปรับราคายาปลีกน้ำมันกลุ่ม gasoline และ gasohol ขึ้น Bt1.20/litre ขณะที่ปรับราคา กลุ่มน้ำมันดีเซลขึ้น Bt3.50/litre มีผลตั้งแต่วันที่ (2 เม.ย.2026) สำหรับการประมาณการฐาน: oil fuel fund ณ วันที่ 29 มี.ค.2026 ติดลบอยู่ที่ -4.21 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น บัญชีน้ำมันติดลบอยู่ที่ -4.8 พันล้านบาท และบัญชี LPG ติดลบอยู่ที่ -3.73 หมื่นล้านบาท (ที่มา: Energy News Center, ฐานเศรษฐกิจ)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อกลุ่มค้าปลีกน้ำมันจากการปล่อยให้ราคายาปลีกเป็นไปตามกลไกตลาดมากขึ้นทำให้มีแรงกดดันที่ลดลงจากต้นทุนน้ำมันที่ยังทรงตัวในระดับสูง ทั้งนี้ เราเชื่อว่าแนวโน้มค่าการตลาดน้ำมัน (marketing margin) จะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นใน 2Q26E หลังปรับตัวลงแรงในเดือน มี.ค.2026 **โดยเรายังคงแนะนำการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีกน้ำมันซึ่งน่าที่จะเห็น marketing margin ที่ทยอยฟื้นตัวใน 2Q26E โดยเรามีคำแนะนำสำหรับหุ้นกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน ดังนี้ OR (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) และ PTG (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท)**

News Comment

(0) Power (Neutral) กกพ. ปรับค่าไฟขึ้นเป็น 3.95 บาท/หน่วย จากงวดก่อนที่ 3.88 บาท/หน่วย

กกพ. มีมติปรับค่า Ft งวด พ.ค.-ส.ค. 2569 ขึ้นเป็น 16.23 สต./หน่วย ส่งผลให้ค่าไฟเฉลี่ยอยู่ที่ 3.95 บาท/หน่วย เพิ่มจาก 3.88 บาท/หน่วย ตามต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติ

แม้มีการใช้ Claw back 9,472 ล้านบาท และให้ กฟผ. รับภาระ 35,928 ล้านบาท แต่ยังไม่สามารถตรึงค่าไฟได้ จากข้อจำกัดงบประมาณ

DAOL: เรามิมุมมองเป็นกลางสำหรับโรงไฟฟ้าก๊าซ แม้ว่าการขึ้นค่าไฟจะช่วยทยอย pass-through ต้นทุน ดีกว่าการตรึงค่าไฟ แต่ผลกระทบต่อเชิงลบยังคงอยู่กับโรงไฟฟ้าก๊าซบางส่วนจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ขณะก็มองเป็นบวกต่อ CKP เนื่องจากเป็นโรงไฟฟ้าพลังน้ำที่ไม่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซ และยังได้ประโยชน์จากระดับค่าไฟที่สูงขึ้น ซึ่งช่วยหนุนรายได้และ margin โดยมีสัดส่วนขายไฟฟ้าให้ EGAT/PEA ที่ 96% ทั้งนี้ downside risk ของกลุ่มเริ่มลดลง หากราคา LNG ปรับตัวลงจะเป็น catalyst เพิ่มเติมต่อ sentiment กลุ่มโรงไฟฟ้าในระยะถัดไป

Company Report

(+) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) 2026E จะชะลอจากเอลนีโญและฐานสูง แต่ valuation ปัจจุบันน่าสนใจ

เรากลับมาจัดทบทวิเคราะห์ CKP ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท อิง DCF (WACC 6.4%, terminal growth 1.5%) โดยมีปัจจัย ดังนี้

1) แนวโน้มกำไร 1H26E เดบโตดี YoY จากปริมาณน้ำที่สูงกว่าปกติ ขณะที่แม้ 2H26E จะมีแรงกดดันจากเอลนีโญ ทำให้การเติบโต YoY ชะลอตัวลงจากฐานสูง แต่กำไรยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง HoH

2) การหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า BIC1 ตามแผนในช่วงกลางปี จะกระทบกำไรชั่วคราวในช่วง 2H26E

3) GPM ในปี 2026E หดตัวเหลือ 27.4% จาก 27.8% ในปี 2025 จากต้นทุนก๊าซและการเปลี่ยนแปลงของ revenue mix จากการหยุดซ่อมบำรุง BIC1

เราประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 1.8/1.9 พันล้านบาท (-23%/+3% YoY) โดยกำไรปี 2026E จะสูงกว่าช่วงปี 2023-24 ที่มีเอลนีโญเช่นกัน จากแรงหนุนของปริมาณน้ำในช่วง 1H26E แต่จะชะลอตัวจากฐานสูงในปี 2025 จากเอลนีโญที่กระทบการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำของโครงการ XPCL และ NN2 รวมถึงการหยุดซ่อมบำรุง BIC1 และต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าเป็นเพียงปัจจัยระยะสั้น และคาดกำไรจะกลับมาฟื้นตัวในปี 2027E (+3% YoY) จากการฟื้นตัวของปริมาณน้ำและการดำเนินงานที่กลับสู่ภาวะปกติของโรงไฟฟ้า BIC1

ราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -22% ในช่วง 3 เดือน จากความกังวลต่อสภาพอากาศที่อาจเข้าสู่เอลนีโญในช่วง 2H26E ซึ่งจะเป็ปัจจัยกดดันกำไร อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมากจน valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ เราจึงแนะนำ "ซื้อ" โดยปัจจุบันเทรดที่ 2026E PER เพียง 10.4x (-2SD below 5-yr average PER) และ PBV ต่ำเพียง 0.6 เท่า อีกทั้งราคาหุ้นยังเคลื่อนไหวใกล้ระดับต่ำสุดสะท้อน downside risk ที่จำกัด ขณะเดียวกัน เราคาดกำไรปี 2026E-27E จะมีทิศทางดีกว่าช่วงปี 2023-24 ที่เคยได้รับผลกระทบจากเอลนีโญ และราคาหุ้นซื้อขาย 3.00-4.50 บาท ในช่วงดังกล่าว

(0) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.74 บาท) 1Q26E แนวโน้ม presales ยังลด YoY แต่ฟื้น QoQ จากคอนโดใหม่

เรามิมุมมองเป็นกลางจากแนวโน้มยอดขาย (net presales) งวด 1Q26E ที่จะยังลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ ใกล้เคียงกับที่เราประเมินไว้ก่อนหน้านี้ โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) เราประเมิน 1Q26E จะอยู่ที่ราว 1.1 หมื่นล้านบาท (-18% YoY, +18% QoQ) แบ่งเป็นคอนโด 55% และแนวราบ 45% โดยยังลดลง YoY จากฐานสูงแต่จะฟื้นตัว QoQ เนื่องจากยอดขายคอนโดที่ดีขึ้นจากการเปิดตัวโครงการใหม่และยอดขายต่างชาติยังดี ทั้งนี้ หาก presales เป็นไปตามที่เราประเมินจะคิดเป็น 27% จากเป้า presales ทั้งปี 2026E ที่ 4.1 หมื่นล้านบาท -2% YoY

2) การเปิดตัวโครงการใหม่ใน 1Q26E ทำได้ตามแผน 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.03 หมื่นล้านบาท

เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 4.36 พันล้านบาท (+6% YoY) จากยอดโอนที่จะดีขึ้น โดยเฉพาะจากคอนโดที่จะมีโครงการใหม่เริ่มโอนเพิ่มเป็น 19 โครงการ (รวมคอนโดใหม่ ready to move ที่จะเปิดตัวอีก 6 โครงการ) จากปี 2025 ที่มีคอนโดใหม่ 12 โครงการ สำหรับกำไรปกติปี 1Q26E จะดีขึ้น YoY โดยแนวโน้มยอดโอนจะยังทรงตัว แต่การควบคุม SG&A จะดีขึ้น ขณะที่ยังลดลง QoQ จากฐานสูงที่มีการเร่งโอนในช่วงปลายปี ทั้งนี้ กำไร 1Q26E จะเป็นระดับต่ำสุดของปี

เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 1.74 บาท อิง 2026E core PER ที่ 7.0 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) จากผลบวกของคอนโดใหม่เริ่มโอนมากขึ้นช่วยหนุนกำไรปี 2026E ขณะที่สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางจะกระทบกำลังซื้อ โดยเฉพาะแนวราบที่มีแนวโน้มชะลอตัว

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกอย่างต่อเนื่องในวันพุธ (1 เม.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการทำสงครามกับอิหร่านจะยุติลงในวันจันทร์ ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลาง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,575.32 จุด เพิ่มขึ้น 46.80 จุด หรือ +0.72% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,840.95 จุด เพิ่มขึ้น 250.32 จุด หรือ +1.16%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในวันพุธ (1 เม.ย.) โดยดัชนี STOXX 600 ทำสถิติปรับตัวขึ้นแรงที่สุดในรอบเกือบ 1 ปีในช่วง 3 วัน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่า สหรัฐฯ จะถอนตัวจากอิหร่านในวันจันทร์ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 597.69 จุด เพิ่มขึ้น 14.55 จุด หรือ +2.50%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,981.27 จุด เพิ่มขึ้น 164.33 จุด หรือ +2.10%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,298.89 จุด เพิ่มขึ้น 618.85 จุด หรือ +2.73% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,364.79 จุด เพิ่มขึ้น 188.34 จุด หรือ +1.85%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันพุธ (1 เม.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าสงครามกับอิหร่านอาจสิ้นสุดลงในเร็ว ๆ นี้ ส่งผลให้นักลงทุนปรับลดคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,364.79 จุด เพิ่มขึ้น 188.34 จุด หรือ +1.85%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (1 เม.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าสหรัฐฯ จะยุติการทำสงครามกับอิหร่านในวันจันทร์ นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 1.26 ดอลลาร์ หรือ 1.24% ปิดที่ 100.12 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 2.81 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 101.16 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (1 เม.ย.) ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันวันที่ 4 โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งสัญญาณที่บ่งชี้ว่าการทำสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่านใกล้จะยุติลง ซึ่งปัจจัยดังกล่าวได้ลดราคาน้ำมันร่วงลง ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับปัญหาเงินเฟ้อและความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 134.50 ดอลลาร์ หรือ 2.87% ปิดที่ 4,813.10 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

BBL ยืนยันแผนรับมือวิกฤติ สภาพคล่องดี-ไม่เพิ่มสำรอง

BBL มีแผนรับมือสำหรับสถานการณ์ฉุกเฉินไว้อยู่แล้ว ตอนนี้มุ่งดูแลลูกค้ามีสภาพคล่องเพียงพอในการเพิ่มสภาพคล่อง ยืนยันฐานะเงินที่แข็งแกร่ง-เงินสำรองที่สูง ยังไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่ม ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มสูงขึ้นทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างพลังงาน ด้านวิกฤติระดับโลกยังไม่คลี่คลายไทยควรใช้โอกาสนี้ ดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศให้มากขึ้น

PTT ชูแคมเปญโปร่งใส บริหารซัพพลายเชนเด็ด

ปตท. ประกาศแคมเปญ "PTT in Action" ยึดหลัก "มั่นคง โปร่งใส เพื่อประเทศไทย" เปิดให้ประชาชนเข้าถึงข้อมูลซัพพลายเชนเรียลไทม์ โชว์ศักยภาพจัดการ ทั้งจัดหา ดันโรงกลั่นเดินเครื่อง 105% เร่งบีบดีเซลเพิ่ม 3.6 ล้านลิตรต่อวัน ยอมเสียสละน้ำมันเจ็ท หั่นส่งออก 59% สต็อกน้ำมันดิบแกร่งพุ่งสูงแตะ 13.84 ล้านบาร์เรล OR สั่งปิดคลัง 24 ชั่วโมง ผนึกโรงกลั่น-OR รับผิดชอบค่างวด

ธอนิ TOA สืบประวัติไฟ้อัด ภาวะสินค้าขาดแคลนคลาย

TOA ยืนยันอากาศร้อน ซูเปอร์ชูต SuperShield แววจายดีจัดด้วยคุณสมบัติลดอุณหภูมิพร้อมช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายพลังงาน มั่นใจดีดีระดับสองหลัก ขณะที่ภาวะขาดแคลนวัตถุดิบผลิตสีทา ปัจจุบันพ่นเคลือบแล้ว คาดเมษายนนี้กลับสู่เกือบปกติ ยอดขายทั้งปี 2569 ยังโตได้

SPALI โอดวิศวะศึกษาปรับราคาขายลุยเปิดโครงการใหม่

SPALI เผยกำลังศึกษาปรับราคาขายขึ้น หลังต้นทุนเพิ่ม คาดชัดเจนหลังสงกรานต์นี้ ส่วนปี 2569 ย้ำเป้ารายได้ 3.75 หมื่นล้านบาท คงเดินหน้าเปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ ล่าสุดเปิดตัว 2 โครงการใหม่ "ศุภาลัย พรีเมียม วิลล่า ริงสิต คลอง 3" - "ศุภาลัย ปาล์มสปริงสิต ริงสิต คลอง 3" ปีนี้ยอดขายเพิ่ม

BDMS ล้นดีมานด์ค่าหรือสูง วอนรัฐออกวีซ่ายาวเวลเนส

BDMS Wellness รับลูกค้าอาหรับชะลอตัวระยะสั้น แต่พบดีมานด์ยังสูงขอลงไทยยาวเป็นเดือน ซ้ำปลอดภัย เป็นบ้านแห่งที่สอง ขณะที่กลุ่มจีนมาแรงกำลังซื้อร่วง 33% ยุโรป อเมริกา และออสเตรเลียโต มั่นใจผลงานทั้งปียังโตไม่ต่ำกว่า 2 หลัก เสนอมาตรการวีซ่าระยะยาว ดึงนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพและ Second Home เข้าไทย พร้อมผนึก Lancome ขยายธุรกิจ

BKA ภูเก็ตลดพรีเมียม เคสียร์สต็อก-ครึ่งหลังฟื้น

BKA ปรับโมเดลใหม่ ธีโนเวตบ้านครบเครื่องอภิวราคา 7-10 ล้านบาท เจาะตลาดพรีเมียม ดันมาร์จิ้นเพิ่ม 10-15% ซักครึ่งปีแรกเร่งเคสียร์สต็อกเก่า ปรับองค์กรรับมือการเปลี่ยนแปลง ส่วนครึ่งปีหลังเริ่มขายล็อตใหม่ มั่นใจผลงานฟื้นคืนชีพ

GPSC รับผิดชอบค่างวดค่าเช่าเครื่อง COD โรงไฟฟ้าวนครส่วนขยาย

GPSC ร่วมกับพันธมิตร COD โครงการโรงไฟฟ้าวนคร ส่วนขยาย กำลังผลิต 28.75 เมกะวัตต์ โอน้ำ 8 ตันต่อชั่วโมง หนุนกำลังการผลิตรวม 207.75 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำรวม 48 ตันต่อชั่วโมง รองรับการต้องการใช้พลังงานของภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเติบโตของธุรกิจค่างวดค่าเช่าเครื่อง สอดคล้องกับกลยุทธ์ขยายพอร์ตการลงทุนทั้งใน-ต่างประเทศ

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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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. 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800