

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนี SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ Sideway เพื่อรอความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะรอดูการเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน แม้จะมีแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มที่ได้รับผลบวกเชิงจิตวิทยา แต่ตลาดยังคงกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่บางตัวที่เผชิญปัจจัยเฉพาะตัว ทำให้ภาพรวมตลาดยังคงอยู่ในโหมด Wait-and-see

ปัจจัยในประเทศ

- Moody's อัปเดตมุมมองไทย: Moody's Ratings ปรับเพิ่มมุมมอง (Outlook) ความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจาก "เชิงลบ (Negative)" เป็น "มีเสถียรภาพ (Stable)" และคงอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ Baa1 ... การที่ Moody's ระบุความเสี่ยงจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ผ่อนคลายลงและโอบอ้อมคุ้มครองภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น นอกจากจะเป็นข่าวบวกต่อตลาดหุ้น จะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ ด้วย (การลงทุนจากภาครัฐฯ + เอกชน จะเพิ่มขึ้น)
- ฐาน "คนละครึ่งพลัส" เฟสใหม่: รัฐบาลเตรียมเปิดตัวโครงการ "ไทยช่วยไทยพลัส" ตั้งเป้าผู้รับสิทธิ 20-30 ล้านคน ตามที่เราเคยประเมินไว้ว่า รัฐบาลน่าจะออก package นี้ในขนาดที่ใหญ่กว่าเดิม เพื่อช่วยเหลือประชาชนจากผลกระทบราคาพลังงานและสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น
- รัฐบาลเล็งขยายเพดานหนี้สาธารณะ : จ่อขยายเพดานหนี้เป็น 75%: กระทรวงการคลังและทำเนียบรัฐบาลกำลังหารือเพื่อปรับเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะต่อ GDP จากปัจจุบันที่ 70% ขึ้นเป็น 75% ซึ่งจะเปิดทางให้รัฐบาลสามารถกู้เงินเพิ่มได้อีกราว 1 ล้านล้านบาท ... หากแผนการก่อนหน้าพร้อมนี้ ทำให้เศรษฐกิจกระเตื้องขึ้นมาจริงๆ หุ้นที่ได้โอนิสง 2 กลุ่มคือ ค่าปลีกและธุรกิจที่อิงการลงทุนภาครัฐฯ
- 4 แบงก์รัฐปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยพิเศษ ตั้งแต่ 3 แสน ถึง 30 ล้านบาท หนุนคนไทยสู่พลังงานสะอาด ลดการใช้น้ำมัน-ค่าไฟ ทั้งซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าเบอร์ 5 รถไฟฟ้า EV ติดตั้งโซลาร์เซลล์ รวมถึงสนับสนุนผู้ประกอบการปรับตัวสู่ธุรกิจสีเขียว ดอกเบี้ยเริ่มต้น 3.25%... หุ้นได้ประโยชน์ จากอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ฟื้น อาทิ SAT, KKP, TISCO, TTB และการติดตั้งระบบ Solar ตามบ้านที่เพิ่มขึ้น หุ้นได้ประโยชน์ อาทิ GUNKUL, ALLA
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 32.09 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันแกว่งตัวในกรอบ 32.00-32.12 บาท/ดอลลาร์ ทิศทางยังคงแกว่งออกข้างเพื่อรอปัจจัยใหม่ โดยเฉพาะประเด็นการเจรจาหยุดยิง คาดการณ์วันพรุ่งนี้เงินบาทจะเคลื่อนไหวในกรอบ 31.90-32.15 บาท/ดอลลาร์
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติอยู่ในฝั่งขายสุทธิรวม 2,865.25 ล้านบาท ขณะที่ ตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมีกระแสเงินทุนไหลออกสุทธิ 531 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: จับตาว่าสหรัฐฯ-อิหร่าน จะกลับมาเจรจากันเมื่อใด หลัง Trump ยึดเวลาการเจรจา(หยุดยิง)ออกไป เราประเมินว่า ตลาดที่ยังไม่มีการโจมตีกันในระดับที่รุนแรง ตลาดจะยังมีความหวังว่าสองฝ่ายจะมีการเจรจา การตกใจเทขายทองหรือราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น มาจากความตกใจ(ช่วงสั้นๆ) มากกว่า
- ราคา Gas ยังสูงต่อเนื่อง: ฝั่งพลังงานเริ่มเห็นสัญญาณผ่อนคลายบางส่วน ทั้งจากราคาน้ำมันที่ลดลง ราคาก๊าซ LNG spot เอเชียที่ลดลงต่อเนื่อง และ Vitol ระบุว่าการทำลายอุปสงค์ก๊าซเกิดขึ้นอย่าง "มหากาฬ" อย่างไรก็ตาม ยุโรปเริ่มเห็นต้นทุนพลังงานกระโดดขึ้น โดยเฉพาะอัตราค่าไฟฟ้าที่สูง
- ตลาดยุโรป: ถูกกดดันจากสงครามอิหร่านผ่านความเชื่อมั่นนักลงทุนที่อ่อนแอลงมาก โดยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเยอรมันร่วงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2022 จากแรงกระแทกด้านพลังงาน
- นโยบายการเงินและการจ้างงาน: ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้าเพื่อประเมินผลกระทบจากราคาน้ำมันต่อเงินเฟ้อ ขณะที่ภาคธุรกิจในสหราชอาณาจักรเร่งปลดพนักงานกว่า 11,000 คนในเดือน มี.ค. สะท้อนความระมัดระวังของภาคเอกชน

- เข้าสู่ช่วง Earning Season: บริษัทในตลาดหุ้นทยอยรายงานผลประกอบการและมีการปรับคำแนะนำการลงทุน ในช่วงนี้ UnitedHealth ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไร, JPMorgan ปรับเพิ่มเป้าดัชนี S&P 500 จากแรงหนุน AI, Barclays ถูกตรวจสอบเรื่องดีล SRT, UBS มีผู้บริหารอาวุโสในเอเชียลาออก, UniCredit ชะลอแผน Commerzbank หากไม่ได้อำนาจควบคุม และหุ้นที่โยงกับมหาเศรษฐีอินโดนีเซียถูกขายจากประเด็น MSCI deletion plan

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 22 เม.ย.:
 - ยอดขายปลีกล่วงหน้า (Retail Sales Advance MoM) สหรัฐฯ เดือน มี.ค.
 - ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (Pending Home Sales MoM) สหรัฐฯ เดือน มี.ค.
 - ยอดส่งออก (Exports YoY) ญี่ปุ่น เดือน มี.ค.
 - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) ยุโรป เดือน เม.ย.
- 23 เม.ย.:
 - จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สหรัฐฯ
 - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (S&P Global US Manufacturing PMI) สหรัฐฯ เดือน เม.ย.

Strategy

- ตลาดหุ้นซื้อขายในลักษณะของการรอข่าวดี แต่หุ้นสภาพคล่องสูง(คนซื้อขายมาก) หลายตัวเจอปัจจัยถ่วง (DELTA, สุนาคาร์, CPALL, CPAXT, PTTEP, หุ้นปิโตรเคมี) ทำให้ดัชนีฯ ดูแล้วจะไม่ค่อยเกิดการ switch ไปกลุ่ม(ตัวอื่น) มีผลต่อดัชนีฯ ไม่มาก
- กลยุทธ์ลงทุน เรียงให้ทยอยเข้าซื้อหุ้น จากความหวังในการเจรจาหยุดยิงที่โอกาสที่จะบรรลุข้อตกลงได้ วันนี้ โอกาส จึงเป็นของหุ้นรอง(ของตลาด) อาทิ TIDLOR*, CCET*, THAI*, COM7* ซึ่งส่วนใหญ่ ราคาขึ้นขึ้นมาไม่มาก
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ ERW ออก และนำ CCET*, WHA* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CCET*(10%), WHA*(10%), CPN(10%), AOT(10%), COM7*(10%), BA*(15%), BGRIM*(15%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : GULF, ATLAS

News Comment

- (+) Energy (Neutral) US ประกาศขยายระยะเวลาหยุดยิงกับอิหร่าน; รัสเซียลดกำลังการผลิตน้ำมันในเดือน เม.ย.
- (+) Moody's ปรับเพิ่มมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทยเป็น "มีเสถียรภาพ"

Company Report

- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุนและ fee มากกว่าคาด
- (+) KBANK (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจาก OPEX น้อยกว่าคาด, Fee มากกว่าคาด
- (+) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจาก OPEX ลดและมีกำไรจากเงินลงทุนเพิ่ม
- (-) SCB (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 148.00 บาท) กำไร 1Q26 ต่ำกว่าคาด, เป้าหมายปี 2026E มีความท้าทาย
- (-) GFPT (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 10.20 บาท) กำไรปกติ 1Q26E ชะลอหลังส่งออกไปจีนหยุดชะงักตั้งแต่ 4Q25

Company Report

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุนและ fee มากกว่าคาด

KTB ประกาศกำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 1.24 หมื่นล้านบาท (+6% YoY, +15% QoQ) ดีกว่าตลาด +13% และราคา +11% โดย 1) มีกำไรจาก FVTPL และเงินปันผลรับมากกว่าคาด ขณะที่มีการตั้งสำรองมากกว่าคาดจากการตั้ง Management overlay เพิ่มเติมจากผลกระทบจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง 2) มีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิมากกว่าคาดมาอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท (ราคา 6 พันล้านบาท) เพิ่มขึ้น +14% YoY และ +1% QoQ จาก Wealth management 3) NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.93% จากไตรมาสก่อนที่ 2.90% ขณะที่มูลค่า NPL +1% QoQ จากผลของฤดูกาล โดยมี Coverage ratio ในระดับสูงถึง 205% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 204% กำไรสุทธิคิดเป็น 26% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท ลดลง -2.5% YoY จาก NIM ที่ลดลง **คำแนะนำ "ซื้อ" KTB และราคาเป้าหมายที่ 38.00 บาท** อิง 2026E PBV ที่ 1.10x (+0.50SD above 10-yr average PBV) โดย KTB เป็นธนาคารที่มี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ โดยเรายังคงเลือก KTB เป็น Top pick

(+) KBANK (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจาก OPEX น้อยกว่าคาด, Fee มากกว่าคาด

เรามิมองเป็นบวกกำไร 1Q26 ที่ดีกว่าคาด แต่มองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ เพราะภาพรวมยังใกล้เคียงกับที่ราคา โดย 1) กำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 1.47 หมื่นล้านบาท (+6% YoY, +43% QoQ) เพราะมีรายได้จากค่าชดเชยมูลค่าเงินลงทุน 1,455 ล้านบาท (One-time) หากหักออกกำไรจะดีกว่าตลาด +16% และราคา +15% โดยมี OPEX น้อยกว่าคาด และมีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและกำไรจาก FVTPL มากกว่าคาด 2) NPL ลดลงมาอยู่ที่ 3.19% จากไตรมาสก่อนที่ 3.20% และมูลค่า NPL -3% QoQ โดยมี write-off เพิ่มขึ้นอีก 4.2 พันล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่ 6.0 พันล้านบาท ด้าน Stage 2 ลดลงได้ดี -1% QoQ 3) KBANK ปรับเป้า GDP ปี 26 ลงเหลือ 1.2% จากเดิมที่ 1.9% โดยคาดว่าราคาน้ำมันเฉลี่ยจะอยู่ที่ 90\$ ขณะที่ Credit cost ใน 1Q26 ที่ 160bps รวม management overlay จากสถานการณ์ตะวันออกกลางไปแล้ว โดยเป้าทั้งปี 140-160bps คิดว่าเพียงพอกับ assumption เดียวกับ GDP กำไรสุทธิ 1Q26 คิดเป็น 32% จากประมาณการทั้งปี แต่สถานการณ์ความไม่แน่นอนยังอยู่ในระดับสูง ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.65 หมื่นล้านบาท ลดลง -6% YoY จาก NIM ที่ลดลงเป็น **หลักคำแนะนำ "ซื้อ" KBANK และราคาเป้าหมายที่ 225.00 บาท** อิง 2026E PBV ที่ 0.88x (-0.75SD below 10-yr average PBV) ขณะที่ มี Dividend yield สูงราว 7% (ราคา DPS ปี 2026E ที่ 12.00 บาท แบบไม่รวม special dividend) และยังมีโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้นได้ ต่อเนื่อง (วงเงินทั้งหมด 8.8 พันล้านบาท ปัจจุบันคงเหลือราว 5.3 พันล้านบาท สิ้นสุดโครงการวันที่ 13 พ.ค. 26) โดยเรายังคงเลือก KBANK เป็น Top pick

(+) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาดจาก OPEX ลดและมีกำไรจากเงินลงทุนเพิ่ม

BBL ประกาศกำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (-13% YoY, +42% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาด +10% และราคา +8% โดย 1) มี OPEX ต่ำกว่าคาดจากการ Reverse ค่าใช้จ่ายอื่นออก ขณะที่กำไรจากเงินลงทุนและเงินปันผลรับมากกว่าคาด 2) สำรองมากกว่าคาดมาอยู่ที่ 9 พันล้านบาท (ราคา 8.5 พันล้านบาท) เพราะตั้ง Management overlay เพิ่มเติมจากผลกระทบจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง ขณะที่ Coverage ratio ยังอยู่สูงมากถึง 318% จากไตรมาสก่อนที่ 324% 3) NPL อยู่ที่ 3.10% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 3.00% ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้าที่ Relapse โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและกลุ่มการค้า ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาลกำไรสุทธิ 1Q26 คิดเป็น 26% ของประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท ลดลง -8% YoY จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเป็น **หลักคำแนะนำ "ซื้อ" BBL และราคาเป้าหมายที่ 195.00 บาท** อิง 2026E PBV ที่ 0.62x (-0.75SD below 10-yr average PBV) ด้าน Valuation เทรดที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.54x (-1.50SD) และมี Dividend yield ที่ 6% โดยเรายังคงเลือก BBL เป็น Top pick

(-) SCB (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 148.00 บาท) กำไร 1Q26 ต่ำกว่าคาด, เป้าหมายปี 2026E มีความท้าทาย

เรามองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์จากเป้าหมายที่ท้าทาย และกำไร 1Q26 ที่ต่ำกว่าคาด โดย 1) กำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 1.02 หมื่นล้านบาท (-10% YoY, +1% QoQ) ต่ำกว่าที่ตลาดคาด -3% และราคา -6% โดยมี NIM และกำไรจาก FVTPL น้อยกว่าคาด ขณะที่ OPEX น้อยกว่าคาดและมีรายได้ค่าธรรมเนียมมากกว่าคาดจาก Wealth management 2) NPL ลดลงตามคาดอยู่ที่ 3.23% จากไตรมาสก่อนที่ 3.29% และมีมูลค่า NPL -0.6% QoQ จากสินเชื่อ CardX ที่ดีขึ้น ขณะที่มีการขาย NPL ที่ 1.2 พันล้านบาท และมี write-off อีก 7.7 พันล้านบาท 3) ผู้บริหารคาดว่า Credit cost ปี 2026E จะขึ้นไปแตะ Upper bound จากเป้าหมายที่ไว้ที่ 135-155bps จากสถานการณ์ตะวันออกกลาง ขณะที่ 1Q26 ไม่ได้มีการใส่ Management overlay กำไรสุทธิ 1Q26 คิดเป็น 23% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-2027E ลงปีละ -7% จากการปรับ NIM ลดลง และปรับ credit cost เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.18 หมื่นล้านบาท ลดลง -12% YoY จาก NIM และกำไรจาก FVTPL ที่ลดลงเป็น **หลักปรับลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ" จากเดิม "ซื้อ" SCB และปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 148.00 บาท** อิง 2026E PBV ที่ 1.00x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 160.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.07x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ลง โดยยังมี Dividend yield ที่ราว 7%

Company Report

(-) GFPT (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 10.20 บาท) กำไรปกติ 1Q26E ชะลอหลังส่งออกไปจีนหยุดชะงักตั้งแต่ 4Q25

เราประเมินกำไรปกติ 1Q26E (ไม่รวมรายการ Fx) อยู่ที่ 470 ล้านบาท (-25% YoY, -5% QoQ) ใกล้เคียงเราประเมินเบื้องต้น แต่ยังต่ำกว่ากรอบที่เราคาดทั้งปี โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้ 1) รายได้ชะลอ -9% YoY, -7% QoQ จากปริมาณส่งออกลดลง หลังส่งออกไปจีนหยุดชะงักตั้งแต่ 4Q25 รวมถึงมีผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาลและกำลังซื้อชะลอ แต่ถูกชดเชยบางส่วนจาก GPM ดีขึ้นเล็กน้อย +50bps YoY, +30bps QoQ อาบิสต์ต้นฤดูสัตว์ปีกยังคงอยู่ในระดับต่ำ 2) ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมปรับตัวลง -53% YoY, -23% QoQ เป็นไปตามปริมาณส่งออกชะลอ รวมถึงราคา by-product ที่ยังต่ำในช่วง ม.ค.-ก.พ. 2026 เราปรับกำไรปกติปี 2026E ลง -7% เป็น 2.1 พันล้านบาท (-15% YoY) เพื่อสะท้อนปริมาณส่งออกชะลอและแนวโน้มต้นฤดูสัตว์ปีกอาหารสัตว์สูงขึ้น สำหรับ 2Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะอ่อนตัวต่อเนื่อง YoY แต่มีโอกาสทรงตัว QoQ จากการเริ่มเข้าสู่ high season ของส่งออกไก่ในไตรมาส 2-3 แต่ถูก offset บางส่วนจากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น **คงคำแนะนำ "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 10.20 บาท (เดิม 11.00 บาท) อิง 2026E PER 6x (-1SD below 5-yr average PER) แม้ราคาได้ปรับตัวขึ้น โดยราคาได้มีชีวิต 1Q26E เพิ่มขึ้นเฉลี่ย +3-6% QoQ แต่เรามองว่าทิศทางดังกล่าวเป็นไปตามต้นทุน โดยรวมสูงขึ้น ขณะที่กำลังซื้อยังอ่อนแอ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยท้าทายจากตลาดส่งออก โดยเฉพาะตลาดจีน**

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (21 เม.ย.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตั้งเครียดในตะวันออกกลางได้กดดันปัจจัยบวกจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มที่สดใสของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 49,149.38 จุด ลดลง 293.18 จุด หรือ -0.59%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,064.01 จุด ลดลง 45.13 จุด หรือ -0.63% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 24,259.97 จุด ลดลง 144.42 จุด หรือ -0.59%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันอังคาร (21 เม.ย.) โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนถูกกดดันจากทั้งความหวังด้านการทูตเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านรอบที่สอง และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ก่อนถึงเส้นตายข้อตกลงหยุดยิง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,498.09 จุด ลดลง 110.99 จุด หรือ -1.05%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (21 เม.ย.) ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ซึ่งทำให้นักลงทุนยังคงระมัดระวัง ก่อนที่ข้อตกลงหยุดยิงจะครบกำหนดสิ้นสุดในอีกไม่กี่ชั่วโมง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 616.03 จุด ลดลง 5.43 จุด หรือ -0.87%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,235.72 จุด ลดลง 95.32 จุด หรือ -1.14%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,270.87 จุด ลดลง 146.93 จุด หรือ -0.60% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,498.09 จุด ลดลง 110.99 จุด หรือ -1.05%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (21 เม.ย.) หลังมีรายงานว่าอิหร่านยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะเข้าร่วมการเจรจาสันติภาพกับสหรัฐฯ หรือไม่ ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวบ่งชี้ถึงความไม่แน่นอนของการเจรจา ในขณะที่ข้อตกลงหยุดยิงระยะเวลาสองสัปดาห์ใกล้จะสิ้นสุดลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 2.25 ดอลลาร์ หรือ 2.57% ปิดที่ 89.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันอังคาร (21 เม.ย.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่านซึ่งยังคงไม่แน่นอน และรอดูผลการไต่สวนเพื่อรับรอง เควิน วอร์ซ ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต่อจากเจอโรม พาวเวล ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 109.20 ดอลลาร์ หรือ 2.26% ปิดที่ 4,719.60 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

'มูดีส์' อีฟไทย 'เสถียรภาพ' รัฐบาลเน้นคง-ลงทุนฟื้นตัว จับตาหุ้นไทยทะลุ 1,500 จุด "ไฟแนนซ์-ไฟฟ้า" งานรับอานิสงส์

ข่าวดี! Moody's มั่นใจเศรษฐกิจไทยแกร่ง ปรับเพิ่มมุมมองความน่าเชื่อถือสู่ระดับ มีเสถียรภาพ คงอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Baa1 เหตุความเสี่ยงสงครามการค้าลดลง-รัฐบาลมีเสถียรภาพ-การลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัวต่อเนื่อง ฟากกกร.ชี้ ดอกเบี้ยต่างชาติเชื่อมั่นไทย พร้อมสนับสนุนรัฐบาลใช้นโยบายแบบ Targeted Policy เพิ่มประสิทธิภาพการคลัง เร่งลงทุนเศรษฐกิจใหม่ นักวิเคราะห์มองดัชนีทะลุ 1,500 จุด ไฟแนนซ์-ไฟฟ้า งานรับอานิสงส์

FM ไขว่ไรดแมป 3 ปี รายได้ทะลุหมื่นล.

FM งามไรดแมป 3 ปี (ปี 69-71) เพิ่มมูลค่าองค์กรตามแผนโครงการ JUMP+ ปีงบประมาณ 71 รายได้ทะยาน 10,068 ล้านบาท และคืนกำไรสู่ผู้บริโภค 1,103 ล้านบาท รุกขยายตลาดไก่แปรรูปปรุงสุก-อาหารสัตว์เลี้ยง และยกระดับประสิทธิภาพการผลิต ทรานส์ฟอร์มสู่การเป็นผู้ให้บริการโซลูชันอาหารคุณภาพสูง

ITC แจง Q1 วันที่ 29 เม.ย.นี้ สู้กำไร 814 ล้าน โต 20%

ITC เตรียมแข่งบโตรมาส 1/69 วันที่ 29 เม.ย.นี้ ส่งชงธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงในตลาดโลกโตตามดีมานด์ที่เพิ่มขึ้น บโตรมาส คาดไตรมาส 1/69 มีกำไรสุทธิ 814 ล้านบาท โต 20% ผลกระทบสงครามยังจำกัด

CENTEL ไขว่โรงแรมไตรมาส 1/69 รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 11%

CENTEL ไขว่ไตรมาส 1/69 รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมทั้งหมด (RevPAR) ทะ: 5,359 บาท เพิ่มขึ้น 11% และมีอัตราการเข้าพัก (OCC) เพิ่มขึ้นเป็น 78% ซูโรงแรมในมิลด์พีส์หนุน RevPAR อยู่ที่ 12,851 บาท เพิ่มขึ้น 43%

TRUE จ่อขายหุ้นกู้ใหม่ชุดดอกเบี้ย 2.50-3.25% เริ่มเปิดจอง 30 เม.ย.นี้

TRUE เตรียมออกหุ้นกู้ 4 ชุดใหม่ อายุ 4-10 ปี ชุดอัตราดอกเบี้ย 2.50-3.25% ต่อปี คาดเปิดให้ผู้ลงทุนทั่วไปจองซื้อระหว่างวันที่ 30 เม.ย. 69 และวันที่ 5-6 พ.ค. 69 ผ่าน 7 สถาบันการเงินชั้นนำ พร้อมไขว่อันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ A+

ATLAS ย้ายยอดขายปีโต 12% น้ำมันพุ่งหนุนดีมานด์ LPG เพิ่ม

ATLAS ปีกหนุยอดขายปีโต 8-12% รับอานิสงส์ราคาน้ำมันพุ่งหนักจากสงครามตะวันออกกลาง พลิกเป็นโอกาสดีดีมานด์ LPG ภาคขนส่งกระตุ้นยอดติดตั้งระบบ LPG เต็มโต ไขว่มาร์เก็ตแชร์ Auto LPG มากกว่า 30% พร้อมตั้งมลงทุนปี 1.5 พันล้านบาท ขยายปีใหม่อีก 8-10 แห่ง

ทองคำพักฐาน-ยังขาขึ้น กรอบ 4,790-4,800 ดอลลาร์

บ.อ่าวเซงเอง โกลด์ฯ พิวเจอร์ส จำกัด ประเมินแนวโน้มราคาทองคำช่วงวันที่ 20-25 เม.ย. 69 เคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway ในกรอบขาขึ้น คาดราคาทองคำเคลื่อนไหวบริเวณ 4,790-4,800 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังเข้าสู่ช่วงพักฐานจากการปรับตัวขึ้นแรงก่อนหน้านี้

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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ที่เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อ/ขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800