

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดยังผันผวน ขึ้น/ลง ตามสถานการณ์สงคราม ดัชนีฯ ยังคงไร้ทิศทางอยู่ในเวลานี้ ขณะที่มีการแถลงของผู้นำสูงสุดของอิหร่านเมื่อเย็นวานนี้(12 มี.ค.) เป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้น

ปัจจัยในประเทศ

- การจัดตั้งรัฐบาล: วันหยุดนี้ จะได้เห็นการโหวตเลือกประธานสภา โดยมี นายโสภณ ชาร์มย์ จากพรรคภูมิใจไทย เป็นหนึ่งในตัวเต็งสำคัญ และ ตำแหน่งรองประธานสภา คนที่หนึ่ง มีแนวโน้มเป็น ศุภชัย ใจสมุทร จาก พรรคภูมิใจไทยเช่นกัน ลำดับถัดไปเป็นการโหวตเลือกนายกฯ ช่วงกลาง สัปดาห์หน้า กำหนดการจัดตั้งรัฐบาลไว้มากกว่ากำหนด รัฐบาลทำงานได้ไว เป็นปัจจัยบวกภายในประเทศ
- ผู้อำนวยการศูนย์บริหารและติดตามสถานการณ์สู้รบในภูมิภาคตะวันออกกลาง (ศบค.) เรียกรถกลุ่มโรงเรียนกวดพรงันี้ หลังคำการกลั่นฟุ้ง จับตา 17 มี.ค. จ่อยับยั้งหลังสิ้นสุดตรึงราคา
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 31.85 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนและแกว่งตัวไร้ทิศทางในรอบ 31.75 - 31.99 บาท/ดอลลาร์ ปัจจัยหลักที่กดดันให้เงินบาทรวมถึงสกุลเงินอื่นๆ ในภูมิภาคอ่อนค่าลง มาจากความกังวลต่อสถานการณ์การสู้รบในตะวันออกกลาง ตลอดจนความผันผวนของราคาทองคำในตลาดโลก
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้น ขายสุทธิ 2,408 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI)

ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 702 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- แถลงการณ์แรกในฐานะผู้นำ: โมจตาบา คาเมเนอี (Mojtaba Khamenei) ผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่าน ยังเดินทางทำสงครามต่อ และจะปิดช่องแคบฮอร์มุซ ต่อไป เพื่ออำนาจในการต่อรอง ... ผลที่เกิดขึ้น ดันราคาน้ำมันดิบ Brent ขยับสูงขึ้น และดัชนีตลาดหุ้นเป็นลบจากข่าวนี้.... ติดตามทางออกของสงครามในครั้งนี้ ฝ่ายสหรัฐฯ จะจับด้วยวิธีการใด และอิหร่านจะยอมจบด้วยหรือไม่
- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้มูลค่าตลาดหุ้นโลกหายไปหลายล้านล้านดอลลาร์ และดัชนีราคาน้ำมันทะลุ 100 ดอลลาร์ กองทุนระดับโลกอย่าง Balyasny, Citadel และ Millennium ต่างก็รายงานผลขาดทุนเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ เอดจ์ฟันด์ยังได้เพิ่มสถานะ Short ในกองทุน Equity ETF ถึง 8.3% ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนมีนาคม
- Goldman Sachs หั่นเป้าเศรษฐกิจ-เสี่ยงถดถอย: Goldman Sachs ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ลง โดยประเมินว่ามีโอกาสถึง 25% ที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ภายใน 12 เดือนข้างหน้า
- จีน-ไต้หวันตึงเครียด: จีนส่งเครื่องบินรบหลายลำรุกล้ำเขตแสดงตนเพื่อป้องกันภัยทางอากาศของไต้หวันอีกหลังยุติไปก่อนหน้านี้ โดยมีการบินข้ามเส้นกึ่งกลางช่องแคบ ขณะที่ยกทัพเรือสหรัฐฯ ได้ส่งเครื่องบินลาดตระเวนบินผ่านช่องแคบไต้หวันเพื่อยืนยันพันธสัญญาต่อเสรีภาพในภูมิภาคอินโด-แปซิฟิก ตลาดกำลังจับตามองการพบกันระหว่างผู้นำสหรัฐฯ และจีน (ช่วงมี.ค.-เม.ย.) ซึ่งอาจมีผลต่อความสัมพันธ์และการซื้อขายอาวุธในอนาคต

ปัจจัยต่างประเทศ:

- การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะจัดขึ้นในวันที่ 17-18 มี.ค. 69 โดยจากสถานการณ์ปัจจุบันที่เงินเฟ้อยังยืนสูงที่ระดับ 2.4% ในก.พ.ที่ผ่านมาและคาดว่าสูงขึ้นไปอีกในเดือนมี.ค. เนื่องจากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้นจากภาวะสงคราม ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้สูงที่ Fed จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่อัตราเดิม คือ 3.50-3.75%
- การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จัดขึ้นในวันที่ 18-19 มี.ค. 69 ทิศทางการยังไม่แน่นอน (ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 0.75%) เนื่องจากคาซุฮิโระ อุเอดะ ผู้ว่าการ BOJ ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปก่อนหน้านี้ ซึ่งสวนทางกับชานาอะ ทาคาอิชิ นายกฯ ญี่ปุ่นที่สนับสนุนการนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงิน

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US - PCE Price Index YoY; (คาดการณ์: 2.73%, ครั้งก่อน: 2.90%)
- US - Core PCE Price Index YoY; (คาดการณ์: 3.00%, ครั้งก่อน: 3.00%)
- US - GDP Annualized QoQ (ประมาณการครั้งที่ 2); (คาดการณ์: 1.40%, ครั้งก่อน: 1.40%)
- US - JOLTS Job Openings Rate; (ครั้งก่อน: 3.90%)

Strategy

- แม้ตลาดหุ้นเวลานี้ จะออกมาโทนบวก นักลงทุนไล่ซื้อหุ้นที่ถูกกระทบจากราคาน้ำมัน ตัวที่ราคาลงมาลึก แต่ก็ทิศทางตลาดยังขึ้นกับสถานการณ์ตะวันออกกลางแบบรายวันอยู่ต่อไป การแถลงของผู้นำสูงสุดของอิหร่านเมื่อเย็นวานนี้ (12 มี.ค.) เป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้น
- กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นชะลอการลงทุน เพราะยังมีความไม่แน่นอนในเรื่องสงคราม แต่สำหรับนักเก็งกำไร สามารถทยอยลงทุนในกรอบเวลาสั้นๆ ได้ โดยต้องเลือกหุ้นที่ไม่เสี่ยงต่อผลกระทบจากสงครามมากเกินไป หรือหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาก(ตามดัชนีที่ปรับตัวลงมา)
- หุ้นไทย ในกลุ่มพลังงาน ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น หลักๆ คือ PTTEP จาก supply shock ของน้ำมัน แต่ตัวที่ถูกกระทบมีมากกว่า ได้แก่ โรงไฟฟ้า (gas ราคาแพงขึ้น) สถานีบริการน้ำมัน (รัฐบาลพยายามลดการใช้ น้ำมันลง) และโรงงานปิโตรเคมี (ต้นทุนวัตถุดิบราคาแพงขึ้น) ส่วนกลุ่มอื่นๆ ที่จะถูกกระทบจะเป็นสายการบิน
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ CCET* ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(20%), CPN(10%), ADVANC*(10%), KKP(10%), KTB(10%)

Technical : COM7, BBIK

News Comment

- (+) Tourism (Neutral) ททท. จับมือ Ctrip เปิดแคมเปญแจกคูปองกระตุ้นการเดินทางช่วงสงกรานต์ 2026
- (0) Energy (Neutral) ผู้นำอิหร่านสูงสุดคนใหม่ประกาศยังคงปิดช่องแคบฮอร์มุซต่อไป
- (0) Ground Transport (Underweight) กรมร่างศึกษาโมเดลค่าโดยสารรถไฟฟ้า โดยเลือกแบบโซน คาดสรุปผลปลายปี

Company Report

- (+) CRC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.50 บาท) กำไรปกติ 2026E ไตร YoY บนฐานที่ไม่รวมกำไรจาก Rinascente

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Mar	TH	Consumer Confidence	Feb	--	52.8
	US	Initial Jobless Claims	7-Mar	--	213k
	US	Housing Starts MoM	Jan	-4.40%	6.20%
	US	Building Permits MoM	Jan P	-3.48%	--
13-Mar	US	PCE Price Index MoM	Jan	0.29%	0.40%
	US	PCE Price Index YoY	Jan	2.73%	2.90%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jan	0.37%	0.40%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jan	3.00%	3.00%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	1.40%	1.40%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	55.98	56.6

News Comment

(+) Tourism (Neutral) ททท. จับมือ Ctrip เปิดแคมเปญแจกคูปองกระตุ้นการเดินทางช่วงสงกรานต์ 2026

การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) โดยกองตลาดเอเชียตะวันออก (กตช.) โดยความร่วมมือกับ ททท. สำนักงานเชียงใหม่ (สชอ.) ได้เดินทางกลยุทธ์เชิงรุกพลิกวิกฤติเป็นโอกาส ด้วยการจับมือกับ Ctrip แพลตฟอร์มท่องเที่ยวออนไลน์รายใหญ่ของจีน จัดทำแคมเปญส่งเสริมการขายพิเศษในช่วงเทศกาลสงกรานต์ 2026 โดย ททท. และ Ctrip จะมอบ คูปองส่วนลดบัตรโดยสารเครื่องบินพิเศษ สำหรับนักท่องเที่ยวจีนที่จองผ่านแพลตฟอร์ม โดยเฉพาะกลุ่มผู้ใช้ในพื้นที่ตะวันออกของจีน (East China) ซึ่งมีเที่ยวบินตรงมายังประเทศไทยจำนวนมาก กลยุทธ์นี้จะช่วยเพิ่ม Conversion หรือการเปลี่ยนจากนักท่องเที่ยวที่เพียงค้นหาเส้นทางบินไปประเทศไทย ไปสู่การตัดสินใจจองตั๋วจริงผ่านแพลตฟอร์ม Ctrip โดยใช้คูปองส่วนลดและคูปองพิเศษที่จัดเตรียมไว้

(ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อการให้คูปองส่วนลดใน Ctrip แพลตฟอร์ม โดยจะมีการแจกคูปองสำหรับเที่ยวบินตรงไปประเทศไทยจำนวน 50 หยวน (อ้างอิงข้อมูลจาก Facebook “Thapanee Kiatphaibool”) หรือคิดเป็น 235 บาท ถึงแม้ว่าจำนวนเงินจะดูไม่มากแต่อย่างน้อยก็ช่วยลดค่าใช้จ่ายการเดินทางได้บ้าง และคาดว่าจะช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวจีนได้บ้าง ท่ามกลางความวุ่นวายจากสถานการณ์อิสราเอล-อิหร่านที่ยังกดดันอยู่ นอกจากนี้เรามองว่าการที่ ททท. ไปเน้นตลาดจีนและแถบเอเชียมากขึ้นจะช่วยให้นักท่องเที่ยว Short haul เพิ่มขึ้นได้และสามารถช่วยชดเชยนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางได้บ้าง ประกอบกับเราคาดหวังว่าหลังจากการจัดตั้งรัฐบาลเสร็จน่าจะมีเม็ดเงินมาช่วยกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวเพิ่มมากขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง **ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีนจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR โดยเราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดย ERW (ซื้อ/เป้า 2.90 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) จะได้ sentiment บวกได้มากที่สุด**

(0) Energy (Neutral) ผู้นำอิหร่านสูงสุดคนใหม่ประกาศยังคงปิดช่องแคบฮอร์มุซต่อไป

วานนี้ นายโมจตาบา คาเนเนอี ได้ออกแถลงการณ์ครั้งแรกในฐานะผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่าน ย้ำจุดยืนว่าอิหร่านจะยังคงรักษาการปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ต่อไป เพื่อกดดันเศรษฐกิจตะวันตกและเรียกร้องให้รัฐในอ่าวเปอร์เซียปิดฐานทัพสหรัฐอเมริกา (US) กันที มีเช่นนั้นการโจมตีฐานทัพ US เหล่านี้ จะยังคงดำเนินต่อไป ทั้งนี้ แถลงการณ์นี้มีขึ้นหลังจากที่ประธานาธิบดีของอิหร่านได้กล่าวถึง 3 เื่อนโฟในการยุติสงคราม คือ 1.การยอมรับสิทธิอันชอบธรรมของอิหร่าน 2.การชดใช้ค่าเสียหาย และ 3.การมีหลักประกันระหว่างประเทศเพื่อป้องกันการรุกรานในอนาคต

(ที่มา: Reuters, กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เราไม่มองเป็นกลางต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบจากข่าวนี้ โดยเรายังเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูงในระยะสั้นจากการที่การขนส่งไม่สามารผ่านช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ได้ วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก +9.2% เป็น USD100.5/bbl เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD67.0/bbl และค่าน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน และเชื่อว่าข่าวนี้จะส่งผลกระทบต่อหุ้นน้ำมันต้นน้ำ โดยหุ้นน้ำมันต้นน้ำที่เราดูแลอยู่ คือ PTTEP (ถือ/เป้า 120.00 บาท) โดยเรามองว่ามีโอกาสในการ trading ระยะสั้น โดยเราได้ทำวิเคราะห์ความอ่อนไหว (sensitivity analysis) ต่อราคาน้ำมัน เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่เพิ่มขึ้นทุกๆ USD1.0/bbl จะทำให้ราคาเป้าหมายของ PTTEP สูงขึ้น 1.00 บาท (vice versa)

(0) Ground Transport (Underweight) กรมรางศึกษาโมเดลค่าโดยสารรถไฟฟ้า โดยอิงแบบโซน คาดสรุปผลปลายปีนี้

วานนี้ (12 มี.ค.) นายพิเชฐ คุณาธรรมรักษ์ อธิบดีกรมการขนส่งทางราง เป็นประธานเปิดการประชุมกลุ่มย่อยเพื่อรับฟังความคิดเห็นครั้งที่ 1 โครงการศึกษาการกำหนดอัตราค่าโดยสารขนส่งมวลชนระบบรางแบบเขตพื้นที่ (Zonal Fare) ตามเขตพื้นที่จัดเก็บค่าธรรมเนียมผ่านเข้าพื้นที่จราจรหนาแน่น โดยนายพิเชฐ กล่าวว่า เพื่อให้ครอบคลุมโครงข่ายรถไฟฟ้าทั้ง 8 เส้นทางในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล กรมการขนส่งทางรางจึงเร่งศึกษาแนวทางการกำหนดอัตราค่าโดยสารรูปแบบใหม่ ได้แก่ การจัดเก็บค่าโดยสารตามระยะทาง แบบคงที่ และแบบเขตพื้นที่ (Zonal Fare) โดยจะพิจารณาควบคู่กับแนวทางการจัดเก็บค่าธรรมเนียมผ่านเข้าพื้นที่จราจรหนาแน่น (Congestion Charge) โดยโครงการศึกษาดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อหาแนวทางกำหนดอัตราค่าโดยสารที่เหมาะสมและเป็นธรรม ช่วยลดภาระค่าครองชีพของประชาชน ทำให้ประชาชนสามารถเข้าถึงบริการระบบรางได้อย่างสมอภาค

(ที่มา: แนวหน้า)

DAOL: เราไม่มองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว โดยมองว่าหากมีการปรับใช้ค่าโดยสารรถไฟฟ้าแบบเขตพื้นที่ คาดจะเริ่มใช้กับเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีม่วงและสายสีแดงก่อน ทำให้ผลกระทบต่อ BEM และ BTS ค่อนข้างจำกัด ขณะที่สำหรับเส้นทางหลัก ได้แก่ สายสีเขียว สายสีน้ำเงิน สายสีเหลือง และสายสีชมพู คาดการณ์การใช้ค่าโดยสารรูปแบบใหม่ยังต้องรอข้อสรุปประเด็นการซื้อคืนสัมปทานรถไฟฟ้าก่อน ทำให้เราเชื่อว่ายังต้องใช้เวลา **ทั้งนี้กลุ่ม Ground Transport เราก็น้ำหนัก “Underweight”**

Company Report

(+) CRC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.50 บาท) กำไรปกติ 2026E โต YoY บนฐานที่ไม่รวมกำไรจาก Rinascente

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุม CEO Forum งานนี้ (12 มี.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) ดัชนีรายได้ปี 2026E เติบโต +4-5% YoY โดยมี Food เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก (+5-6%) ตามด้วย Hardline (+3-4%) และ Fashion (+2-3%) หนุนจากการกลับมาเร่งขยายสาขาหลังชะลอการลงทุนในปี 2025 และการเติบโตของธุรกิจในเวียดนามที่ยังมีศักยภาพสูง

2) GPM มีแนวโน้มปรับดีขึ้นเป็น 26.6% (ปี 2025 อยู่ที่ 26.4%) จากการฟื้นตัวของกลุ่ม Fashion ที่มีการเคลียร์สินค้าค้างสต็อก ขณะที่ Food แม้ GPM รวมอาจทรงตัวจากสัดส่วน wholesale ที่เพิ่มขึ้น แต่ GPM ในเวียดนามปรับดีขึ้นจากสินค้า RTE ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่าย

3) ดัชนี CAPEX ปี 2026E-27E ราว 1.6-1.8 หมื่นล้านบาท เน้นขยายสาขาในไทยและเวียดนาม โดยปี 2026E เปิดสาขาน้อยลงจากปี 2025 จากการลงทุนล่วงหน้าใน Big format ที่จะเปิดในปี 2027E

4) เตรียมรุก M&A ในช่วงปี 2026E-27E เพื่อเสริมการเติบโตแบบ Inorganic จากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นหลังชะลอการลงทุนในปี 2025

เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ขึ้น 3%/8% เป็น 8.0/8.9 พันล้านบาท (-2%/+12% YoY) จากการเติบโตของธุรกิจ Food และการฟื้นตัวของ GPM Fashion ซึ่งจะช่วยชดเชย SSSG ที่คาดว่าจะยังคงลบ ทั้งนี้ เมื่อหัก profit from discontinued operations (Rinascente) จำนวน 693 ล้านบาท กำไรปกติปี 2025 จะอยู่ที่ประมาณ 7,431 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรปกติปี 2026E ที่ 7,953 ล้านบาท ยังสะท้อนการเติบโตประมาณ 7% YoY เมื่อเทียบ like-for-like และสำหรับ 1Q26E เราคาดกำไรทรงตัว YoY จากฐานสูงของมาตรการ Easy E-Receipt ในปีก่อน แต่ชดเชยด้วยการฟื้นตัวของ Food และ SSSG เวียดนามที่ยังเป็นบวกราว 5%

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21.50 บาท จากเดิม 20.50 บาท โดยปัจจุบันหุ้นเทรดที่ PER 2026E ที่ 14.3x (-1.5SD) ทำให้เรามองว่ายังมี upside จากกำไรที่จะสามารถฟื้นตัวได้

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 700 จุดในวันพฤหัสบดี (12 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นหลังจากสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางคืนได้ผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์พุ่งขึ้นทะลุระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งทำให้เกิดความวิตกกังวลว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นและลดโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,677.85 จุด ลดลง 739.42 จุด หรือ -1.56%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,672.62 จุด ลดลง 103.18 จุด หรือ -1.52% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,311.98 จุด ลดลง 404.16 จุด หรือ -1.78%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (12 มี.ค.) ขณะที่นักลงทุนต้องรับมือกับการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน ซึ่งทำให้ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อท่ามกลางสงครามในตะวันออกกลางกลับมาเป็นประเด็นสำคัญอีกครั้ง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 598.86 จุด ลดลง 3.68 จุด หรือ -0.61%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,984.44 จุด ลดลง 57.37 จุด หรือ -0.71%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,589.65 จุด ลดลง 50.38 จุด หรือ -0.21% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,305.15 จุด ลดลง 48.62 จุด หรือ -0.47%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันในวันพฤหัสบดี (12 มี.ค.) หลังอิหร่านเพิ่มการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันและระบบขนส่งตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นและกระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,305.15 จุด ลดลง 48.62 จุด หรือ -0.47%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 4 ปีในวันพฤหัสบดี (12 มี.ค.) หลังจากอิหร่านยกระดับการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันและโครงสร้างพื้นฐานการขนส่งตะวันออกกลาง ขณะที่ โมจตาบา คาเมนอี ผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่านประกาศกร้าวว่าจะปิดช่องแคบฮอร์มุซต่อไป สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 8.48 ดอลลาร์ หรือ 9.72% ปิดที่ 95.73 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 8.48 ดอลลาร์ หรือ 9.22% ปิดที่ 100.46 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันพฤหัสบดี (12 มี.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนมีความหวังน้อยลงว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากสงครามอิหร่านได้ผลักดันราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นและทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 53.30 ดอลลาร์ หรือ 1.03% ปิดที่ 5,125.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

CRC จัดงบลงทุน 1.8 หมื่นล. ขยายธุรกิจไทย-เวียดนาม

CRC ประกาศปีนี้ทุ่มงบลงทุน 16,000-18,000 ล้านบาท เดินหน้าขยายสาขาใหม่ในไทย-เวียดนาม รวม 22-26 แห่ง ควบคู่รีโนเวทสาขาเดิม 7 แห่ง ลั่นเป้ารายได้รวมโต 4-5% จากปีก่อน พร้อมผลักดันอภิกค้าโต 5-7%

TU และเบรนด์ Mareblu ผนึกกำลังกับ LifeGate เดินหน้าฟื้นฟูภาวะ: ไทยยูเนียน และเบรนด์ Mareblu จับมือ LifeGate องค์กรด้านความยั่งยืนลงพื้นที่นำร่องในอิตาลี เดินหน้าโครงการฟื้นฟูภาวะ:เร ร่วมอนุรักษ์แหล่งอาหารสัตว์น้ำ

TNP ทุ่ม 200 ล้าน ขยาย 8 สาขาใหม่ จัดโปรโมชันต้นยอดขายปีนี้โต 15%
TNP ตั้งเป้ายอดขายรวมปีนี้โต 10-15% เดินหน้าจัดโปรโมชันกระตุ้นยอดขายสาขาเดิม พร้อมทุ่มงบลงทุน 200 ล้านบาท ขยาย 8 สาขาใหม่-ปรับปรุงสาขาเดิม-ติดตั้งโซลาร์เซลล์ ส่วนผลงานไตรมาส 1/69 เติบโต ด้านสงครามตะวันออกกลางไร้กระทบ ขณะที่วันนี้เตรียมเสนอแผนงานโครงการ JUMP+ ขยายขยายสาขาครบ 80 แห่ง ดันยอดขายพุ่ง 4,500 ล้านบาท ภายในปี 71

SAFE สันธุรกิจฟื้นปีรายได้โต 10% สันสงครามตะวันออกกลางดึงคนใช้อินเดียให้ใช้บริการไทยมากขึ้น

SAFE ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10% รับแรงหนุน 3 ธุรกิจหลักฟื้นตัว ศูนย์ผู้มีบุตรยาก-ตรวจพันธุกรรม-บริการเวลเนส มั่นใจปีนี้สาขาบริการเต็มรายได้โต-มีกำไร คาดรับผลบวกสงครามตะวันออกกลางยึดถือดึงคนใช้อินเดียเข้ามาใช้บริการในไทยมากขึ้น

ASW จัดอีเวนต์ใหญ่ลูกค้าตอบรับดี กวาดยอดขายสูงถึง 1,200 ล้านบาท
ASW กวาดยอดขาย 1,200 ล้านบาท จากการจัดอีเวนต์ใหญ่ครั้งแรกของปีนี้ AssetWise Fantastic Deal จากบ้านและคอนโดมิเนียมรวม 36 โครงการ ชูผลตอบแทนสูง 8% ต่อปี ดึงนักลงทุนตอบรับดี พร้อมเปิดจองโครงการใหม่ ไวส์ เอ้าส์ ริงไซด์ ก่อนเปิดตัวรอบ VVIP อย่างเป็นทางการวันที่ 21-22 มี.ค.นี้

BANPU รุกหนักธุรกิจก๊าซสหรัฐ หนุน BKV ออกหุ้น PO มูลค่าระดมทุน 4.7 พันล้าน

บ้านปู เผย BKV ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน PO จำนวน 5.55 ล้านหุ้น ที่ราคา 27 เหรียญสหรัฐต่อหุ้น มูลค่ารวม 4.7 พันล้านบาท เตรียมนำเงินลงทุนเสริมศักยภาพการเติบโตของธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐฯ

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติจากผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800