

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดมีความผันผวนแต่มีแนวโน้มตอบรับในเชิงบวกจากความสำเร็จในระดับหนึ่งของการหารือกันระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA ยังคงเป็นตัวชี้นำตลาดต่อไป และวันนี้เป็นวันสุดท้ายของการรายงานกำไรงวดไตรมาส 1/26 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย ซึ่งจะทำให้มีแรงเก็งกำไรในหุ้นรายตัวตามผลประกอบการ

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองและมาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล: * ในวันศุกร์ที่ 15 พ.ค. นี้ นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี จะเป็นประธานเปิดการหารือภายใต้หัวข้อ "ผู้ประกอบการพูด รัฐบาลฟัง"
- มีการเปิดรายชื่อผู้บริหารระดับสูง 'เจ้าสัว-ซีอีโอ' จาก 10 กลุ่มธุรกิจที่จะเข้าร่วมวงหารือกับรัฐบาลในวันนี้ (กำหนดการคือ 17.00 น.) เพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขัน อาทิ กลุ่มเครื่องจักรไทยคิกกินท์ (ซีพี), GULF, สหพัฒนพิบูล, เซ็นทรัล รีเทล (CRC), ปูนซิเมนต์ไทย (SCC), ช.การช่าง (CK), PTT, เดอะมอลล์ กรุ๊ป และ WHA
- สปท. มีมติให้ต่ออายุมาตรการผ่อนปรนอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) สำหรับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยออกไปอีก 1 ปี จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2570 เพื่อช่วยพุงและกระตุ้นให้ภาคอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัว หุ้นได้ประโยชน์ SCB, TTB, SPALI, SIRI
- ผลประกอบการ 1Q-26 และความเคลื่อนไหวภาคธุรกิจ: * วันนี้ (15 พ.ค.) คือวันสุดท้ายของการรายงานผลประกอบการงวด 1Q-26 ราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวตามงบที่ออกมา รวมถึงแนวโน้มไตรมาส 2/26 ที่จะเริ่มเห็นผลกระทบจากสงครามผ่านต้นทุนที่สูงขึ้น เราประเมินกำไร 1Q-26 ของตลาดไว้ที่ 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY)
- กลุ่มโรงกลั่นทำกำไรโดดเด่น เช่น SPRC รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1 สูงถึง 7.3 พันล้านบาท โดยได้รับอานิสงส์หลักจากกำไรสต็อกน้ำมันมูลค่า 5.6 พันล้านบาท จากผลของราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้นท่ามกลางวิกฤตตะวันออกกลาง
- หุ้น CPALL ปรับตัวขึ้นแรงถึง 5.7% หลังรายงานกำไรสุทธิไตรมาสแรกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนโดยธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่แข็งแกร่ง
- ธนาคารกสิกรไทย (KBANK) สนับสนุนสินเชื่อทางธุรกิจมูลค่า 3,000 ล้านบาท ให้แก่บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (PTT Tank) เพื่อเสริมความแข็งแกร่งโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน
- กลุ่มเซ็นทรัลกลุ่มงบลงทุนกว่า 730 ล้านบาท พัฒนาสองโปรเจกต์ใหญ่ "POP Phuket" และ "Tops Wongamat" เพื่อเจาะกลุ่มกำลังซื้อไฮเอนด์และนักท่องเที่ยว
- รายงานกำไร ตลาด ที่เราเก็บรวบรวมข้อมูลล่าสุด กำไร SET ที่ส่งมาแล้วประมาณ 2.8 แสนล้านบาท หากรายงานครบในวันนี้ คาดจะอยู่ราว 2.8-2.9 แสนล้านบาท ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 2.84 แสนล้านบาท
- Fund Flow ตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ และเงินบาท: * วานนี้ (14 พ.ค.) นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) สูงถึง 2,879 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าการซื้อขายรวม 106,484 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 345 ล้านบาท ขณะที่ Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี ทรงตัวที่ 1.55%
- ค่าเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.33 บาท/ดอลลาร์ แท่งตัวในกรอบแคบเพื่อรอผลการหารือระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีน
- การซื้อขายกระดานรายใหญ่ (BIG LOT) KBANK มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ 377.22 ล้านบาท ราคาเฉลี่ย 197.16 บาท/หุ้น

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ตลาดกำลังจับตา การเจรจาระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีสีจิ้นผิง ซึ่งวันแรกของการหารือกันนั้น ผลออกมาเป็นที่น่าพอใจ หนุนให้ตลาดหุ้นวานนี้(14 พ.ค.) ส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้นจากเรื่องนี้
- ทรัมป์และสี จิ้นผิง ได้หารือเกี่ยวกับการเสริมสร้างความร่วมมือทางเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทั้งสองฝ่ายเห็นพ้องต้องกันว่าช่องแคบออร์มูซจะต้องเปิดอีกครั้ง

- จีนส่งสัญญาณเตือนสหรัฐฯ อย่างชัดเจนว่า "ไต้หวัน" คือเส้นแดงที่ห้ามข้าม หากผิดพลาดอาจนำไปสู่ความขัดแย้งรุนแรง แต่ในขณะเดียวกันก็เสนอโมตรว่าความยิ่งใหญ่ของอเมริกาและการฟื้นฟูชาติจีนสามารถดำเนินควบคู่กันไป
- ทางการเงินกำลังเร่งออกกฎระเบียบเพื่อควบคุมความปลอดภัยของ AI Agent (ปัญญาประดิษฐ์) เพื่อรับมือกับช่องโหว่และความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากเทคโนโลยี Open-source
- ผู้แทนกลุ่ม OPEC+ กล่าวว่า สมาชิกหลักของ OPEC+ ตั้งเป้าที่จะดำเนินการเพิ่มโควตาน้ำมันอย่างต่อเนื่องในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เพื่อให้การผลิตที่หยุดชะงักไปก่อนหน้านี้กลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง แม้จะเป็นเพียงในทางทฤษฎีก็ตาม ภายในสิ้นเดือนกันยายนี้
- กองทุนต่างประเทศเร่งถอนตัวออกจากหุ้นเกาหลีใต้ ขณะตลาดยังคงพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดอย่างต่อเนื่อง 2026-05-14 03:46:59 GMT โดย Abhishek Vishnoi (Bloomberg) -- นักลงทุนต่างชาติถอนตัวออกจากหุ้นเกาหลีใต้มากขึ้น แม้ว่าตลาดจะยังคงไต่ระดับขึ้นสู่ระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องจากการไหลเข้าของเงินทุนภายในประเทศและการเติบโตอย่างรวดเร็วของปัญญาประดิษฐ์

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US | Event: Empire Manufacturing | Period: May | Surv(M): 733.00% | Prior: 1100.00%
- US | Event: Manufacturing (SIC) Production | Period: Apr | Surv(M): 0.21% | Prior: -0.10%

Strategy

- ตลาดหุ้นวานนี้ยังรักษาโมเมนตัมบวกต่อจากวันก่อนไว้ได้ และมีแรงซื้อกระจายตัวไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ (Sector Rotation) นอกจากนี้ ผลบวกจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีน ยังช่วยเสริมให้ Sentiment ของตลาดหุ้นโลกดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- กลยุทธ์: ดัชนีฯ และแรงซื้อที่กระจายไปยังหุ้นหลายกลุ่ม ทำให้ตลาดพลิกกลับมามีทิศทางที่ดี อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนในช่วงนี้ยังคงต้อง "Selective Buy" โดยเลือกตัวหุ้นที่มีผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาแข็งแกร่งหรือเป็นหุ้นที่ราคาได้ปรับตัวลงมากจนมี Valuation ที่น่าสนใจ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BDMS เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: BDMS*(20%), GUNKUL*(10%), CPALL*(10%), PTTEP*(10%), GULF*(10%), TRUE*(10%), KTB*(10%), SCB*(10%), ADVANC*(10%)

Technical : BH, STPI

News Comment

(+) Property (Neutral), Bank (Overweight) สปท.ต่ออายุมาตรการ LTV ออกไปอีก 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.27 พงอสังหาฯ

Company Report

- (+) SPRC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.50 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าตลาดคาด; คาด Market GRM ยืนสูงใน 2Q26E
- (+) AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) 2QFY26 กำไรดีกว่าคาด เพิ่มขึ้น YoY, QoQ ตามผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น
- (+) ERW (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) กำไรปกติ 1Q26 ดีตามคาดจาก RevPAR และ GPM ได้ดี
- (+) BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q26 แกร่ง; คาด operating GRM ยืนสูงใน 2Q26E
- (+) SAT (ถือ/เป้า 15.50 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาด เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากรายได้ที่ฟื้นตัว
- (-) GFPT (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 9.50 บาท) 1Q26 ตามคาด, ส่งออก 2Q26E ดีขึ้น QoQ แต่ต้นทุนวัตถุดิบทยอยสูงขึ้น

News Comment

(+) Property (Neutral), Bank (Overweight) สปท.ต่ออายุ มาตรการ LTV ออกไปอีก 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.27 พยุงอสัง หาฯ

สปท. เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายสถาบันการเงิน (กนส.) เห็น
ควรให้ขยายระยะเวลาการผ่อนคลายนโยบาย (Loan to Value : LTV) สำหรับ
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่ออื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย โดย
ขยายระยะเวลาออกไปอีก 1 ปี จากเดิมหมดอายุในวันที่ 30 มิ.ย. 26 ขยายเป็น
30 มิ.ย. 27 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ให้พาดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันอยู่ที่ 100% สำหรับ
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ทั้งกรณี (1) มูลค่าหลักประกันต่ำกว่า 10 ล้านบาท
ตั้งแต่สัญญาหลังที่ 2 เป็นต้นไป และ (2) มูลค่าหลักประกันตั้งแต่ 10 ล้านบาท
ขึ้นไป ตั้งแต่สัญญาหลังแรก
2. การผ่อนคลายนี้นี้ให้เป็นการชั่วคราว สำหรับสัญญาเงินกู้ที่ก่อตั้งแต่วันที่ 1
ก.ค. 26 ถึง 30 มิ.ย. 27

**DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่ม Property และ Bank ซึ่งเป็นไปตามคาดการณ์ที่
สปท.เตรียมที่จะขยายผ่อนเกณฑ์ LTV ก่อนหน้านี้**

- **กลุ่ม Property** เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มความสามารถในการซื้อให้กับลูกค้า
อีกทั้งยังเป็นการช่วยระบายสต็อกที่อยู่อาศัยได้เร็วขึ้น และส่งผลให้ภาพรวม
กลุ่มที่อยู่อาศัยมีการฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันสถาบันการเงินยัง
เข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ โดยเฉพาะตลาดล่าง และภาพรวมกำลังซื้อที่ยัง
อ่อนแอ กดดันให้การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานยังจำกัด สำหรับหุ้นที่เรา
ประเมินว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุด ได้แก่ SIRI (ซื้อ/เป้า 1.64 บาท), SPALI (ถือ/
เป้า 16.20 บาท) เนื่องจากมี backlog โซอิน และยังมี inventory ค่อนข้างมาก

- **ส่วนกลุ่ม Bank** เพราะจะช่วยให้คุณเข้าถึงสินเชื่อบ้านได้มากขึ้น โดยธนาคาร
ที่มีสัดส่วนสินเชื่อบ้านจากมากไปน้อย คือ SCB 32%, TTB 28%, KTB
19%, KBANK 17% ทั้งนี้เรายังคงน้ำหนักการลงทุนลงเป็น “มากกว่าตลาด”
โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 38.00 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) และ
BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) เป็น Top pick

Company Report

(+) SPRC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.50 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าตลาดคาด; คาด Market GRM ยืนสูงใน 2Q26E

SPRC รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่แข็งแกร่งที่ 7.4 พันล้านบาท (+933% YoY, +576% QoQ) สูงกว่าตลาดคาด 5% ทั้งนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) บริษัทรายงาน EBITDA ที่ 1.00 หมื่นล้านบาท (+444% YoY, +344% QoQ) ขณะที่ Adjusted EBITDA (ไม่รวมผลจากกำไรจากสต็อก) อยู่ที่ 3.0 พันล้านบาท (+86% YoY, -26% QoQ)

2) บริษัทรายงานค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่แข็งแกร่ง แม้โรงกลั่นจะมีแผนปิดซ่อมบำรุงก็ตาม ในขณะที่เดียวกัน บริษัทรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV) ก่อนใหญ่ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นแรงจากผลกระทบของสงครามอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่าน

3) สำหรับภาพรวม 2Q26E เราคาดว่าบริษัทจะยังคงเห็นกำไรที่ทรงตัวในระดับสูงใน 2Q26E แม้จะมีความท้าทายจากทั้งพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่สูงขึ้นและการปรับลดราคาหน้าโรงกลั่น (ex-refinery price) สำหรับน้ำมันดีเซล

เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 1Q26 ที่แข็งแกร่งเราได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ขึ้น 52%/15% เป็น 4.2/3.3 พันล้านบาท เทียบกับ 2.6 พันล้านบาทในปี 2025 หลักๆ เพื่อสะท้อนสมมติฐาน 1) Market GRM ที่สูงขึ้น และ 2) อัตราการใช้กำลังการกลั่น (refinery run rate) ที่ดีขึ้น

เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 8.50 บาท (เดิม 7.50 บาท) อิง 2026E PBV ใหม่ที่ 0.90x (ประมาณ -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) ทั้งนี้ เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการสะสมหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (dividend yield) ที่โดดเด่น

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) 2QFY26 กำไรดีกว่าคาด พ้นตัว YoY, QoQ ตามผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น

เรามิมองเป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน 2QFY26 ที่มีกำไรสุทธิ 5.7 พันล้านบาท (+13% YoY, +23% QoQ) ดีกว่า consensus และเราคาดไว้ราว 10% โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) จำนวนผู้โดยสาร 2QFY26 เติบโตอยู่ที่ 36.8 ล้านคน (+6% YoY, +7% QoQ) จาก high season การท่องเที่ยว แม้เป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 22.4 ล้านคน (+4% YoY, +7% QoQ) กลับมาได้ดี จากนักท่องเที่ยวจีนกลับมาฟื้นตัว ส่วนผลกระทบจากปัจจัยความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังจำกัด ขณะที่ผู้โดยสารในประเทศเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 14.4 ล้านคน (+8% YoY, +6% QoQ)

2) กำไรสุทธิยังเติบโต YoY ได้ดี แม้มีการปรับลด MG สัญญาตั๋วที่ปรับกับคู่แข่งอย่างไรก็ตาม 2QFY25 กำไรต่ำกว่าปกติ เนื่องจากมีค่าใช้จ่าย one-time จากการคืนเงินให้กับคู่แข่งจำนวน 802 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเปิดใช้อาคาร SAT-1 สำเร็จที่ประเมินไว้เดิม ซึ่งหากไม่มีรายการนี้ 2QFY25 จะมีกำไรราว 5.7 พันล้านบาท

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิ FY26E ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท +4% YoY ทั้งนี้ กำไร 1HFY26 คิดเป็น 55% จากทั้งปี สำหรับกำไร 3QFY26E มีแนวโน้มชะลอตัว เนื่องจากเริ่มเข้า low season รวมถึงปัจจัยสงครามที่ตะวันออกกลาง แต่กำไร 4QFY26E จะดีขึ้นมาก จากการปรับเพิ่ม PSC ตั้งแต่ 20 มิ.ย.2026 ขณะที่เรายังคงประมาณการกำไร FY27E จะเติบโตโดดเด่นเป็น 2.6 หมื่นล้านบาท +37% YoY

คำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.0%) โดยยังคงประเมินการปรับเพิ่ม PSC จะช่วยหนุนกำไรตั้งแต่ 4QFY26E และ FY27E ขณะที่ปัจจัยความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะยังเป็นแรงกดดันต่อการท่องเที่ยว และแนวโน้มกำไร 3QFY26E ที่จะชะลอตัว

(+) ERW (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) กำไรปกติ 1Q26 ดีตามคาดจาก RevPAR และ GPM โตได้ดี

ERW รายงานกำไรปกติ 1Q26 อยู่ที่ 389 ล้านบาท (+13% YoY, -1% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาดและเราคาด โดย

1) ภาพรวมรายได้เฉลี่ยต่อห้องที่รวม Budget (RevPAR) เป็นไปตามคาด อยู่ที่ 3,097 บาท เพิ่มขึ้น +4% YoY และ +6% QoQ จาก High season ของไทย ส่วนภาพรวม Hop Inn มี RevPAR เพิ่มขึ้น +2% YoY แต่ลดลง -8% QoQ โดยเติบโตได้ดีทั้งที่ไทย, ฟิลิปปินส์, ญี่ปุ่น รวมถึงเกาหลีใต้ที่เพิ่งเปิดช่วงปลายเดือน มี.ค. 26

2) GPM ดีกว่าคาดเล็กน้อยมาอยู่ที่ 49.5% (ราคา 49.0%) จาก 1Q25 ที่ 48.9% จากการบริหารต้นทุนได้ดีกว่าคาด ด้านดอกเบี้ยจ่ายที่ไม่รวม prepayment fee ยังคงปรับตัวลดลงได้อย่างต่อเนื่องที่ -13% YoY และ -6% QoQ จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 909 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY ขณะที่ ยอด On the book ใน 2Q26E (QTD) ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่องราว +2-3% YoY ทั้งนี้ ประมาณการกำไรทั้งปี 2026E ของเรามี upside เนื่องจากบริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตในปี 2026E ไว้ที่เดิมแม้ว่าจะมีสถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยคาดรายได้รวมจะเติบโตได้ +9% YoY (ราคา +6% YoY)

คำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 3.20 บาท อิง DCF (WACC 8.7%, terminal growth 1.5%) ขณะที่ปัจจุบันซื้อขายเพียง PER ที่ 15x จากค่าเฉลี่ยที่ราว 18x

(+) BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q26 แกร่ง; คาด operating GRM ยืนสูงใน 2Q26E

BCP รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่แข็งแกร่งที่ 6.1 พันล้านบาท (+190% YoY, +177% QoQ) ทั้งนี้ บริษัทรายงานตัวเลขดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

1) ธุรกิจโรงกลั่นเป็นปัจจัยผลักดันการเติบโตของกำไรในไตรมาสนี้ โดยมีแรงหนุนจากทั้งค่าการกลั่นพื้นฐาน (operating GRM) ที่แข็งแกร่งและการรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV)

2) สำหรับรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน (hedging loss) ก่อนใหญ่ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นแรงและมีรายการกลับการด้อยค่าของสินทรัพย์ (reversal of loss of impairment of assets) ของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ (OKEA)

3) สำหรับภาพรวมธุรกิจ 2Q26E เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นผลประกอบการที่ฟื้นตัว YoY ใน 2Q26E หนุนโดยแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่แข็งแกร่งซึ่งช่วยชดเชยทั้งพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่สูงขึ้นและการปรับลดราคาหน้าโรงกลั่น (ex-refinery price) สำหรับน้ำมันดีเซล

แม้ผลประกอบการ 1Q26 จะออกมาแข็งแกร่ง เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ของเราไว้ก่อน โดยเราอาจจะทบทวนสมมติฐานของเราอีกครั้งหลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ อย่างไรก็ตามก็ดี เราคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจของบริษัทใน 2Q26E

เราแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 40.00 บาท อิงวิธี SOTP

Company Report

(+) SAT (ถือ/เป้า 15.50 บาท) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาด เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากรายได้ที่ฟื้นตัว

SAT รายงาน 1Q26 มีกำไรสุทธิ 212 ล้านบาท (+12% YoY, +7% QoQ) ดีกว่าที่ consensus คาดไว้ 12% โดยเป็นผลจาก 1) รายได้ยังทำได้ดีอยู่ที่ 1.8 พันล้านบาท (-0.2% YoY, +8% QoQ) ทรงตัว YoY ตามทิศทางยอดขายผลิตภัณฑ์ระบบสินค้าที่ยังฟื้นตัวช้า แต่ดีขึ้น QoQ จากฐานต่ำใน 4Q25 ที่ธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรชะลอตัวมาก และ 2) GPM อยู่ที่ 19.8% (1Q25 = 19.1%, 4Q25 = 21.2%) ยังอยู่ในระดับที่ดีจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น และผลจาก product mix

สำหรับปี 2026E เรายังคงประมาณการกำไรปกติ 769 ล้านบาท +5% YoY ทั้งนี้ กำไร 1Q26 คิดเป็น 27% จากทั้งปี โดยภาพรวมธุรกิจจะฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไปตามทิศทางยอดขายผลิตภัณฑ์ในปี 2026E เราประเมินที่ 1.5 ล้านคัน +3% YoY และ SAT ยังได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่เพิ่ม

เรายังคงแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท อิง 2026E PER ที่ 8.5 เท่า (-0.5SD below 5yr-average PER) โดย SAT ยังมีจุดเด่นจากการเป็นหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงน่าสนใจอยู่ในระดับราว 10% ต่อปี

(-) GFPT (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 9.50 บาท) 1Q26 ตามคาด, ส่งออก 2Q26E ดีขึ้น QoQ แต่ต้นทุนวัตถุดิบทยอยสูงขึ้น

GFPT รายงานกำไรปกติ 1Q26 (ไม่รวมกำไรจากรายการ Fx) อยู่ที่ 486 ล้านบาท (-23% YoY, -2% QoQ) ใกล้เคียงตลาดและราคา โดยมียอดขายสำคัญดังนี้

1) รายได้ลดลง -8% YoY, -7% QoQ เป็นผลจากการส่งออกไปจีนหยุดชะงักตั้งแต่ 4Q25 รวมถึงมีผลกระทบปัจจัยฤดูกาล แต่ปัจจัยดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจาก GPM เพิ่มขึ้น +60bps YoY, +40bps QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบที่ทยอยดีขึ้น

2) ส่วนแบ่งกำไรสุทธิรวมก่อนตัว -54% YoY, -24% QoQ จาก McKey ชะลอตาม product mix และ GFN ได้รับผลกระทบจากราคา by-product ที่ยังต่ำในช่วง ม.ค.-ก.พ. 2026

เราปรับกำไรปกติปี 2026E ลง -7% เป็น 2 พันล้านบาท (-21% YoY) เพื่อสะท้อนการปรับรายได้ลงตามทิศทางส่งออกและปรับส่วนแบ่งกำไรลง ขณะที่แนวโน้ม 2Q26E ประเมินกำไรปกติจะชะลอต่อเนื่อง YoY แต่มีโอกาสทรงตัว QoQ จากส่งออกดีขึ้นตามฤดูกาล แต่ถูก offset จากต้นทุนวัตถุดิบทยอยสูงขึ้น

คงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 9.50 บาท (เดิม 10.20 บาท) อิง 2026E PER 6x (-1SD below 5-yr average PER) โดยมองว่าผลการดำเนินงานปี 2026E ยังมีปัจจัยท้าทายจากส่งออก โดยเฉพาะผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบทยอยสูงขึ้น ขณะที่ราคาถั่วลันเตาเริ่มอ่อนตัว สะท้อนกำลังซื้อในประเทศที่ยังอ่อนแอ

(0) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) กำไร 1Q26 โต YoY ตามคาด จาก OOH & Engagement marketing โต

เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อผลประกอบการ 1Q26 โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด ดังนี้

1) กำไรสุทธิ 1Q26 ที่ 207 ล้านบาท (+8% YoY, -41% QoQ) ใกล้เคียงคาด โดยกำไรโต YoY จากรายได้รวมทั้งขยายตัว +10% YoY หนุนโดยธุรกิจ OOH +9% YoY และ engagement marketing ขยายตัว +16% YoY แม้ GPM ลดลงจาก depreciation และ PPA ของ Hello Bangkok LED ขณะที่กำไรลดลง QoQ เป็นไปตามฤดูกาล โดย 4Q เป็น high season

2) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,268 ล้านบาท (+15% YoY) หนุนจากการเติบโตของรายได้ OOH และ engagement marketing รวมถึงการลดดอกเบี้ยที่ลดลง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 5.50 บาท (อิง 2026E PER 20x) เรายังชอบ PLANB จากความเป็นผู้นำสื่อ OOH ของไทย และเรามองว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดหลังเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

(0) PRM (ซื้อ/เป้า 9.70 บาท) กำไรปกติ 1Q26 ดีขึ้นตามคาด จาก PCT และ COC ฟื้นตัว แต่ FSU ชะลอ

PRM รายงาน 1Q26 มีกำไรสุทธิ 621 ล้านบาท (-15% YoY, +47% QoQ) แต่หากไม่รวมรายการพิเศษที่ส่วนใหญ่มาจาก FX gain จะส่งผลให้มีกำไรปกติอยู่ที่ 508 ล้านบาท (+22% YoY, +12% QoQ) ใกล้เคียงกับที่ consensus และเราคาดไว้ โดยกำไรปกติที่ปรับตัวขึ้นเป็นผลจาก

1) ธุรกิจ PCT กลับมาฟื้นตัวโดดเด่น หลังสถานการณ์การขนส่งกลับมาปกติจาก 4Q25 ที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมภาคใต้ ขณะที่ 1Q26 ได้รับผลบวกจากการขยายการขนส่งในเส้นทางต่างประเทศเพิ่มขึ้น

2) ธุรกิจ COC กลับมาดีขึ้น เนื่องจากเรือ VLCC กลับมาให้บริการได้เต็มที่ และไม่มีเรือเข้า dry dock

3) ธุรกิจ FSU ชะลอตัวชั่วคราว โดย u-rate ลดลงเป็น 77% (1Q25 = 74%, 4Q25 = 82%) เนื่องจากมีลูกค้าขอสับเรือในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. 26 แต่ในเดือน มี.ค. 26 กลับมาเติบโตได้ดี

เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 2.25 พันล้านบาท +13% YoY ทั้งนี้ กำไรปกติ 1Q26 คิดเป็น 23% จากทั้งปี สำหรับกำไรปกติ 2Q26E จะดีขึ้นต่อเนื่อง YoY, QoQ จากธุรกิจ FSU ที่จะฟื้นตัวเด่น โดยได้แรงหนุนจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ทำให้ความต้องการใช้เรือ FSU เพื่อกักเก็บน้ำมันเพิ่มขึ้น ซึ่งเราประเมิน u-rate ใน 2Q26E จะสูงเกิน 90% ได้ต่อเนื่อง

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 9.70 บาท อิง 2026E core PER ที่ 10.0 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) ทั้งนี้ PRM ยังคงมีแผนขยายกองเรือเพิ่ม ทำให้มีโอกาสเป็น upside ต่อกำไรได้อีก

Company Report

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 1Q26 ใกล้เคียงคาด จาก SG&A ชะลอตามฤดูกาลและการบริหารต้นทุน

BEM รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่ 875 ล้านบาท (+0.4% YoY, +4% QoQ) ใกล้เคียง consensus และราคาดี มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้โต +1% YoY แต่อ่อนตัว -1% QoQ จากรายได้ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ชะลอจากลูกค้าสื่อโฆษณา แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากผู้ให้บริการดิจิทัล จากฐานต่ำใน 1Q25 ที่มีผลกระทบอุบัติเหตุทางก่อสร้างพระราม 3-ดาวคะนอง และแผ่นดินไหว อีกทั้งมีอานิสงส์จากการเปิด M82 ช่วงปลายปี 2025

2) GPM ลดลง -110bps YoY จากค่าตัดจำหน่ายสิทธิสูงขึ้น และรายได้ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ชะลอ

3) SG&A/Sale ลดลง -40bps YoY, -140bps QoQ จากค่าใช้จ่าย PR ลดลงจากการบริหารค่าใช้จ่ายภายใน และตามปัจจัยฤดูกาลจาก 4Q25 ที่มีค่าใช้จ่ายโบนัสพนักงาน

เรคาดกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3.9 พันล้านบาท (+3% YoY) สำหรับแนวโน้ม 2Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิจะทรงตัว YoY แต่จะโต QoQ อานิสงส์เงินปันผล TTW และ CKP

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง SOTP แม้ยังต้องติดตามผลกระทบผู้ให้บริการจากราคาพลังงาน แต่ปัจจัยดังกล่าวอาจถูกชดเชยบางส่วนจากโอกาสที่ผู้ให้บริการปรับเปลี่ยนไปใช้ขนส่งสาธารณะมากขึ้น รวมถึงเรามองว่าบริษัทจะยังคงนโยบายบริหารจัดการค่าใช้จ่ายภายในต่อเนื่อง ขณะที่ประเด็นสัมปทานรถไฟฟ้ามหานครและตัวร่วมที่เริ่มเจรจา พ.ศ. 2026 เราเชื่อว่ายังต้องใช้เวลา นอกจากนี้มี catalyst จากโครงการ Double Deck คาดคืนหน้ามากขึ้นใน 2H26E

(0) MAGURO (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไรปกติ 1Q26 โต YoY ใกล้เคียงคาดจากการขยายสาขา

MAGURO รายงานกำไรปกติ 1Q26 ที่ 34 ล้านบาท (+5% YoY, -25% QoQ) ใกล้เคียงคาด กำไรโต YoY หนุนโดยรายได้ +35% จากการขยายสาขา (1Q26 = 54 สาขา, 1Q25 = 40 สาขา), SSSG -0.8% ขณะที่ GPM อ่อนตัวจากต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้นและรับรู้ค่าใช้จ่ายเตรียมเปิดสาขาใหม่ใน 2Q26E ประมาณ 5-6 ล้านบาท ด้านกำไร QoQ ลดลงตามฤดูกาล โดย 4Q เป็น high season

กำไร 1Q26 มีสัดส่วนที่ 18% ของประมาณการกำไรปี 2026E อย่างไรก็ตามเรคาดกำไรจะเร่งตัวใน 2H26E อย่างมีนัยสำคัญ YoY, HoH จากการขยายสาขา เมนูใหม่ และกำลังซื้อฟื้นตัว รวมถึงการเปิด Kaiten Sushi Ginza Onodera (คาดเปิด 27 July 2026) คาดตอบรับดีมาก และมีแผนเปิดแบรนด์ใหม่จากญี่ปุ่นใน 4Q26 ดังนั้นเรคาดประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 189 ล้านบาท (+21% YoY)

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท อิง 2026E PER 18.5x เราเลือก MAGURO เป็น Top pick กลุ่ม Food & Beverage จาก 1) ความสำเร็จของ brand portfolio ที่หลากหลาย ตอบโจทย์ลูกค้าทุกกลุ่ม, 2) Valuation ไม่แพง สอนทางกับกำไรปี 2026E-27E ที่ ATH

(0) SHR (ถือ/เป้า 1.80 บาท) กำไรปกติ 1Q26 ดีกว่าคาด, แต่ 2Q26E มีความเสี่ยงจะขาดทุน

SHR ประกาศกำไรปกติ 1Q26 ที่ 259 ล้านบาท (ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 236 ล้านบาท และราคาดีที่ 233 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +15% YoY และ +35% QoQ เพราะมี GPM ดีกว่าคาดมาอยู่ที่ 40.9% (ราคาดี 39.6%) จาก 1Q25 ที่ 39.6% และจาก 4Q26 ที่ 39.8% จากการควบคุมต้นทุนได้ดี โดย

1) ภาพรวม RevPAR ตามคาด (-5% YoY, +1% QoQ) โดย UK (ทรงตัว YoY, -27% QoQ) เพราะช่วง Low season และมี Rebrand ที่ Leicester ส่วนไทย (+8% YoY, +52% QoQ) และมีลดดีพีส์เพิ่มขึ้นได้ดี (+8% YoY, +30% QoQ) จาก High season

2) ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายลดลงได้ดีที่ -16% YoY และ -5% QoQ ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง ทั้งนี้ 1Q26E จะมีรายการพิเศษที่เป็น Fx gain ที่ +4 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ SHR มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +50% YoY และเพิ่มขึ้นจาก 4Q25 ที่ขาดทุนสุทธิ -1.9 พันล้านบาท

ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 585 ล้านบาท ลดลง -5% YoY ขณะที่คาด 2Q26E มีความเสี่ยงที่จะกลับมาเป็นขาดทุนปกติ จาก 2Q25 ที่กำไรปกติที่ 11 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากตะวันออกกลางและยังคงมีพอร์ต UK ที่ขาดทุนเข้ามากดดันอยู่ต่อเนื่อง

เรคาดคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 1.80 บาท อิง DCF (WACC 9.8%, terminal growth 1.5%) ขณะที่ Valuation ซื้อง่ายที่ PER เพียง 9.5x ซึ่งถูกสุดในกลุ่มท่องเที่ยวที่เรา cover

(0) AAV (ถือ/เป้า 1.12 บาท) 1Q26 ดีขึ้นตามคาด; 2Q26E จะพลิกเป็นขาดทุนจากต้นทุนน้ำมันเพิ่มมาก

AAV รายงาน 1Q26 มีกำไรสุทธิ 841 ล้านบาท (-39% YoY, -48% QoQ) แต่หากไม่รวมรายการพิเศษที่ส่วนใหญ่มาจาก FX loss จะไม่กำไรปกติอยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท (+7% YoY, +23% QoQ) ใกล้เคียงกับที่ consensus คาด แต่ดีกว่าเรคาด 12% โดยเป็นผลจาก

1) จำนวนผู้โดยสารเพิ่มเป็น 6.2 ล้านคน (+11% YoY, +5% QoQ) แบ่งเป็นผู้โดยสารในประเทศ 4.3 ล้านคน (+16% YoY, +5% QoQ) และผู้โดยสารระหว่างประเทศ 1.9 ล้านคน (+1% YoY, +2% QoQ)

2) Load factor เพิ่มขึ้นเป็น 88% (1Q25 = 87%, 4Q25 = 84%)

3) ค่าตัวโดยสารเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 1,836 บาท (-6% YoY, -3% QoQ)

4) ยังไม่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมากนัก เนื่องจากต้นทุนยังอิงราคาน้ำมันในช่วงก่อนหน้า โดยปกติราคาน้ำมันจะมี lag time ต่อต้นทุนราว 1 เดือน แต่จะส่งผลกระทบต่อมากใน 2Q26E

เรายังคงประมาณการผลการดำเนินงานปกติปี 2026E ขาดทุน -3.0 พันล้านบาท ลดลงจากปี 2025 ที่มีกำไร 410 ล้านบาท โดยเราประเมินผลการดำเนินงาน 2Q26E จะพลิกเป็นขาดทุนเนื่องจากจะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก รวมถึงผู้โดยสารจะลดลงจากการปรับลดเที่ยวบินและเริ่มเข้าสู่ low season ของการท่องเที่ยว ขณะที่ AAV ได้มีการปรับค่าตัวโดยสารเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่สามารถชดเชยต้นทุนน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นได้

คงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 1.12 บาท อิง 2026E PBV ที่ 1.4 เท่า คิดเป็น -0.5SD below 8-yr average PBV โดยยังคงมีปัจจัยกดดันจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวสูง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวลดลงมากและ underperform SET -24% ในช่วง 3 เดือน สะท้อนปัจจัยลบค่อนข้างมากแล้ว

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (14 พ.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยตลาดได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามความคืบหน้าในการประชุมสุดยอดระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ของจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่ง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 7,501.24 จุด เพิ่มขึ้น 56.99 จุด หรือ +0.77% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,635.22 จุด เพิ่มขึ้น 232.88 จุด หรือ +0.88%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (14 พ.ค.) หลังแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังต่อพัฒนาการของภาวะเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 616.05 จุด เพิ่มขึ้น 9.42 จุด หรือ +1.55%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,082.27 จุด เพิ่มขึ้น 74.30 จุด หรือ +0.93%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,456.26 จุด เพิ่มขึ้น 319.45 จุด หรือ +1.32% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,372.93 จุด เพิ่มขึ้น 47.63 จุด หรือ +0.46%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (14 พ.ค.) หลังตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาส 1 ที่แข็งแกร่งช่วยคลายความกังวลของนักลงทุนท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ทวีความรุนแรงขึ้นในประเทศ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,372.93 จุด เพิ่มขึ้น 47.63 จุด หรือ +0.46%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (14 พ.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาสถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซ หลังจากมีรายงานว่าเรือบรรทุกน้ำมันสามารถแล่นผ่านช่องแคบแห่งนี้ได้บ้างแล้ว แต่ขณะเดียวกันก็มีรายงานการโจมตีเรือลำหนึ่งและมีการยึดเรืออีกลำหนึ่ง ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการไหลเวียนของอุปทานพลังงานในช่วงสงครามอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 15 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 101.17 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ หรือ 0.09% ปิดที่ 105.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (14 พ.ค.) เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันและการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามความคืบหน้าในการประชุมสุดยอดระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่ง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 21.40 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 4,685.30 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

TTB ชิงตู้สองล้อ 3 ปี พอร์ตเหินฟ้า.

แบงก์ทหารไทยธนชาต (TTB) ผนึกกลุ่ม MBK จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ttb leasing รถตลาดสินเชื่อบริการจักรยานยนต์เต็มสูบ เปิดเกมชิงตลาดรายย่อย ตั้ง ttb leasing ลุยปล่อยกู้ผ่านดิจิทัล อนุมัติแล้วกว่า 2,000 ราย ชูจุดแข็ง Data Analytics-Online Scoring เร่งขยายฐานลูกค้าทั่วประเทศ ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อแตะ 1 หมื่นล้านบาท ดันขึ้น Top 3 ตลาดภายในปี 72

CPF ไขว่ทำไร่ 4.8 พันล้าน OSP-COCOCO โตเด่น!

CPF ทำไร่ 4,875 ล้านบาท ก้าวหน้าสัตว์ล้มตลาดคลัสต์ขยายลง ยอดขาย 65% มาจากต่างประเทศ ฟาก COCOCO ทำไร่สุกรี 83 ล้านบาท เดบิต 27% อานิสงส์ยอดขายทะลุและอาหารสัตว์ในอเมริกาเพิ่ม ขณะที่ OSP สร้างสถิติอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุด 42.5% ด้วยกลยุทธ์ Supply Resilience ประสบความสำเร็จ

หุ้นอิเล็กทรอนิกส์ดังรับ! สหรัฐปลดล็อกขายชิปจีน

หุ้นอิเล็กทรอนิกส์ฮอต! หลังสหรัฐฯ ไฟเขียวบิกเทคจีนกลับมาซื้อ NVIDIA H200 ดัน DELTA-HANA-CCET-KCE พุ่งรับแรงเก็งกำไรรับเอ็ม AI โลกกลับมาอ่อนแออีกครั้ง บล.กรุงศรี มองออเดอร์ AI เร่งตัว ดันห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก ชู DELTA-IVL-PTTGC-KCE เด่นรับ China Plays รอบใหม่

EASTW เริ่มส่งน้ำให้ BDC มูลค่าสัญญา 3.2 พันล้าน ป้อน Data Center ชลบุรี

อีสท์ วอเตอร์ ประกาศเริ่มส่งน้ำให้ BDC ในพื้นที่ จ.ชลบุรี แล้ว พร้อมขยายการให้บริการแก่ลูกค้า Data Center อีก 2 ราย ภายในปีนี้ มูลค่าสัญญาภายใต้ EWS ตลอดอายุ 20 ปี รวมสูงสุด 3,240 ล้านบาท

TOP ย้ำ Q2 เสี่ยงขาดทุนสต็อก ค่าการกลั่นเหลือ 2.6 บาท/ลิตร

ไทยออยล์ ย้ำเสี่ยงขาดทุนสต็อกน้ำมันในช่วงที่เหลือของปีนี้ หากราคาน้ำมันดิบลง ประเมินค่าการกลั่นไตรมาส 2/69 ลดลงเหลือ 2.6 บาทต่อลิตร พร้อมความเสียหายคล่องกว่า 3 หมื่นล้านบาท

SCB จัดพอร์ตบั้นเงินลงทุน ตอบโจทย์ทุกระดับความเสี่ยง

SCB WEALTH แบงก์ไทยพาณิชย์ (SCB) เดินหน้ากลยุทธ์ Where Your Wealth Finds its Path ชูแนวคิดการลงทุนที่เน้นคุณภาพคำแนะนำมากกว่าปริมาณข้อมูล พร้อมจัดโครงสร้างพอร์ต 3 รูปแบบ Chill Trip-On the Road Trip-Adventure Trip คัดกองทุนเด่นตอบโจทย์ทุกระดับความเสี่ยง

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 และมีได้มีมติจากผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800