

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนี SET Index มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น เข้าสู่เป้าหมายโซน 1523-1545 จุด ตลาดกำลังย่อข้อมูลสถานการณ์ในวันออกกลางที่ออกมาในโทนบวกขึ้นเรื่อยๆ แนะนำกลยุทธ์ลงทุนแบบ Selective Buy โดยเน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้นที่ราคาปรับฐานลงมาอีก

ปัจจัยในประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ท่ามกลางความหวังว่าการเจรจาสงบศึกพรอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านจะเกิดขึ้นในเร็วๆ นี้ นักลงทุนเริ่มลดระดับการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยลง ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (Big Tech) กลับมาได้รับความนิยมอีกครั้ง ทั้งนี้ ช่วง 13-15 เม.ย. ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก (Bloomberg World Index) ปรับตัวขึ้น 2.0% โอกาสที่ดัชนีตลาดหุ้นไทยวันนี้ มีโอกาสที่จะสูงขึ้นตามตลาดอื่นๆ
- “อนุทิน 2” เริ่มงาน: 11 เม.ย.69 วันประชุม ครม.วันแรกของรัฐบาลชุดนี้ บนสถานการณ์สงครามที่กระทบมายังไทย ผ่าน 3 เรื่อง (ราคาน้ำมันและแก๊ส ต้นทุนวัตถุดิบและเงินส่งที่แพงขึ้น และการขาดแคลนวัตถุดิบ) จับตามาตรการเร่งด่วนที่จะทยอยออกมา อย่างไรก็ตาม ถ้าสงครามมีแนวโน้มจบลงได้เร็ว ตลาดหุ้นอาจมองข้ามผลกระทบจากด้าน supply side ไป เราแนะนำหุ้นรัฐบาลใหม่ รับ Flow ไทยเข้าตลาด เลือก ADVANC*, TRUE*, PTT*, AOT, DELTA* ส่วนหุ้นที่ได้อานิสงส์จากมาตรการที่จะออกมามากมายหลัง
- หุ้นธนาคาร (Bank Sector): เริ่มเข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการ 1Q-2026 ซึ่งเราคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิรวมของกลุ่มจะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (ลดลง 11% YoY จาก NIM ที่อ่อนตัว แต่เพิ่มขึ้น 9% QoQ จาก OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาล) ... หลัง KTB ขึ้น “XD” ไปและราคาลงไม่มาก คาดจะช่วยหนุนให้นักลงทุนยังคง “ถือ” หรือเข้ามาเก็งกำไรหุ้นธนาคารตัวอื่นๆ ได้
- ผลกระทบจากราคาน้ำมันและมาตรการรัฐ: กระทรวงพาณิชย์ยกโมเดลดีเซล 50 บาท/ลิตร ประเมินกระทบต้นทุนสินค้าพุ่ง 0.7-4.4% (กระทบปุ๋ยสูงสุด อาหารสดต่ำสุด) โดย “น้ำมันปาล์ม-สับ-แซมพู” เตรียมขอปรับขึ้นราคา กระทรวงการคลังเตรียมเสนอ ครม. อดฉัดมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำวงเงิน 3 หมื่นล้านบาท (หุ้น EV, โซลาร์เซลล์, ปุ๋ยราคาถูก) และเติมเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ เพื่อพยุงเศรษฐกิจที่เสี่ยงเข้าสู่ภาวะ Stagflation ซึ่งอาจลด GDP ไทยลงราว 0.6%
- S&P Global Ratings เตือนว่าอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้กำลังเผชิญแรงกดดัน โดยอินโดนีเซียมีความเสี่ยงสูงสุดสำหรับประเทศไทย S&P คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจอาจชะลอตัวและพื้นที่ทางการคลังลดลง แต่ยังมีฐานะทางการเงินภายนอกและนโยบายการเงินที่แข็งแกร่งช่วยต้านทานความเสี่ยง Barclays ประเมินว่าพันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินท้องถิ่นอายุ 10 ปีของฟิลิปปินส์ ไทย และอินเดีย มีความน่าสนใจและมีมูลค่าในเชิงกลยุทธ์ หากสงครามอิหร่านสิ้นสุดลงในเร็วๆ นี้
- Fund Flow นักลงทุนต่างชาติ: ปริมาณการซื้อขายนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้น ชี้่อสุทธิ 1,900 ล้านบาท (SET+MAI) แต่ในตลาดตราสารหนี้ต่างชาติเป็นฝั่งขายสุทธิ 11,710 ล้านบาท เพื่อปรับพอร์ตการลงทุน
- ค่าเงินบาท: อยู่ที่ระดับ 32.0 บาท/ดอลลาร์ แนวโน้มผันผวนตามแรงซื้อขาย และทิศทางราคาทองคำ

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: แม้สถานการณ์ในช่วงวันหยุดของไทย จะมีเรื่องเกิดขึ้นมากมาย หลังเจรจาหยุดยิงประสบความสำเร็จ (12 เม.ย.) อย่างไรก็ตาม ล่าสุด สถานการณ์เริ่มดีขึ้นตามลำดับ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง วานนี้(15 เม.ย.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ คาดการณ์ว่าการเจรจาอาจเริ่มขึ้นในปารีสภายใน 2 วันข้างหน้า และส่งสัญญาณว่าสงครามกับอิหร่านใกล้จะสิ้นสุดลง ... เรามองว่า ตลาดหุ้นทั่วโลก และสินทรัพย์การเงินต่างๆ จะตอบรับกับสงคราม ที่มีแนวโน้มที่จะยุติลงได้ในอีกไม่นาน

- ราคาทองคำ (Gold): ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 4800 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังจากลดลงติดต่อกัน 2 วัน วนรับความหวังในการเจรจาดีสงคราม เช่นเดียวกับราคา Bitcoin ที่กลับขึ้นมาขึ้นเหนือ \$74000 เหรียญ ได้อีกครั้ง เป็นการปรับตัวสูงขึ้นเกือบตลอด 8 วัน ที่ผ่านมา สะท้อนภาพสงคราม ที่ดูคลี่คลายลง
 - เจเน็ต เยลเลน อดีตครม.คลังและอดีตประธาน Fed ระบุว่ามีความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ แม้จะมีปัจจัยลบจากสงครามอิหร่าน การคาดการณ์เงินเฟ้อในระยะยาวที่ยังคงมีเสถียรภาพทำให้โอกาสที่จะต้องขึ้นดอกเบี้ยยังมีน้อย
 - นายสก็อต เบสเซนต์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ระบุว่ารัฐบาลเตรียมนำมาตรการภาษีศุลกากรกลับมาใช้ในระดับเต็มภายในต้นเดือนกรกฎาคมนี้ สหรัฐฯจะเปลี่ยนมาใช้การสอบสวนตามมาตรา 301 (Section 301) แทน
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event**
- จีน: รายงาน GDP ไตรมาส 1/2026 (ตลาดคาดการณ์ขยายตัว 4.74% ถึง 5.1% YoY)
 - จีน: การผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน มี.ค. (ตลาดคาดการณ์ขยายตัว 5.9% YoY)
 - จีน: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค. (ตลาดคาดการณ์ขยายตัว 2.5% YoY)
 - ยูโรโซน (EC): รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค. ขึ้นสุดท้าย
 - สหรัฐฯ: รายงานยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims)
 - สหรัฐฯ: รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน มี.ค.

Strategy

- ตลาดกลับมาซื้อขายปกติ หลังวันหยุดยาว คาดจะเดินหน้าต่อหลัง การสงครามมีแนวโน้มที่จะจบลงได้ ทิศทางตลาดยังเป็นไปตามที่ประเมิน เป้าหมายแรกรอบนี้ อยู่โซน 1523-1545 จุด
- กลยุทธ์หลักของเรายังผสมหุ้นแข็งแกร่ง และหุ้นที่ราคาลงมาอีก แบบ 50/50 โดยหุ้นแข็งแกร่ง เราแนะนำหุ้นธนาคาร , GULF*, ADVANC, TRUE*, CPALL, AOT, CPN* ส่วนหุ้นที่ราคาลงมาอีก ให้คิดจาก list นี้ BA*, TIDLOR*, BGRIM*, AAV
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ DELTA* ออก และ COM7* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย COM7*(10%), BA*(15%), BGRIM*(15%), ERW(10%), KTB(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

Technical : SCB, TFG

News Comment

- (+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าช้าสุด +9% WoW จากจีน, อินเดียและสหรัฐอเมริกา เพราะเทศกาลสงกรานต์ช่วยหนุน
- (0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ให้บริการ มี.ค. 2026 โต YoY จากฐานต่ำ แต่ชะลอ MoM จากปิดเทอม, แนวโน้มยังต้องติดตามผลกระทบ Work from home

Company Report

- (+) SCC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 250.00 บาท) คาด 1Q26E แกร่งจาก stock gain; Spread ได้แรงหนุนจากสงคราม

News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +9% WoW จากจีน, อินเดียและสหรัฐอเมริกา เพราะเทศกาลสงกรานต์ช่วยหนุน

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (6-12 เม.ย.) เพิ่มขึ้น +9% WoW จากจีน, อินเดีย และสหรัฐอเมริกา เพราะเทศกาลสงกรานต์ช่วยหนุน มว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (6-12 เม.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 619,481 คน (+9% WoW/-7% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 88,497 คน โดยประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ 1) มาเลเซีย 90,524 คน (+62% WoW/-11% YoY) 2) จีน 106,504 คน (+25% WoW/+30% YoY) 3) สหรัฐอเมริกา 24,693 คน (+19% WoW) และ 4) อินเดีย 53,308 คน (+17% WoW/-3% YoY) ส่วนประเทศที่มีการปรับตัวลดลงมีเพียงประเทศเดียวคือ รัสเซีย 36,701 คน (-12% WoW/-9% YoY) โดยนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเพราะเป็นเทศกาลสงกรานต์ ส่งผลให้นักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) อาทิ มาเลเซีย, จีน และอินเดีย เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจีนที่มีนักท่องเที่ยวแตะระดับ 1 แสนคนต่อสัปดาห์ ซึ่งสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-12 เม.ย. 26 ทั้งสิ้น 10,363,660 คน ลดลง -2.7% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่ฟื้นได้ดีจากเทศกาลสงกรานต์ตามคาด โดยนักท่องเที่ยวมีการฟื้นตัวได้ดีจากช่วงเทศกาลสงกรานต์ และมีนักท่องเที่ยวสหรัฐอเมริกาขึ้นมาแตะใน Top 5 จากที่อยู่ในอันดับ 8 เข้ามาเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงปิดเทอม ด้านนักท่องเที่ยวรัสเซียมีการชะลอตัวที่มากขึ้น โดยลดทั้ง YoY/QoQ เพราะผลจากจำนวนเที่ยวบินที่ลดลงและการเดินทางที่ยากมากขึ้นหลังจากมีสงคราม ส่วนนักท่องเที่ยวจีนและอินเดียกลับมาฟื้นตัวได้ดีจากช่วงเทศกาลสงกรานต์ ทั้งนี้หากคิดแค่ นักท่องเที่ยวรวมแบบหักนักท่องเที่ยวมาเลเซียออกก็จะยังคงเห็นการเติบโตได้ที่ +3% WoW โดยสัปดาห์หน้าเราคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวรวมมีโอกาสเพิ่มขึ้น WoW เพราะยังอยู่ในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ด้านนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นมาที่ระดับสูงที่ 1 แสนคนต่อสัปดาห์ นอกจากนี้หากเทียบ YoY นักท่องเที่ยวจีนยังคงเพิ่มขึ้นถึง +30% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ +32% YoY ซึ่งเราคาดว่าน่าจะมีการฟื้นตัว YoY ของนักท่องเที่ยวจีนได้ต่อเนื่องตลอดเดือน เม.ย. 26 เพราะฐานต่ำจากปีก่อน ประกอบกับจีนมีการย้ายจุดหมายจากประเทศญี่ปุ่นเป็นเกาหลีใต้และอาเซียนเพิ่มมากขึ้น แต่อย่างไรก็ดี จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอิสราเอล-อิหร่านที่ยังคงกดดันอยู่ เรายังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ขณะที่นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางสัปดาห์นี้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ +4% WoW จากเที่ยวบินที่เริ่มกลับมาบินได้มากขึ้น ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวช่วงสงกรานต์ โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 34.5 ล้านคน/5.0 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน เพิ่มขึ้น +5% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน เพิ่มขึ้น +12% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดยราคาหุ้นของกลุ่มท่องเที่ยวที่ลงมามากกว่า 20% หลังจากการเกิดสงครามน่าจะรับรู้ว่าร้ายไปแล้ว ขณะที่จากการอัปเดตกับ ERW (ซื้อ/เป้า 3.80 บาท) ยังคงมียอด On the book เดือน เม.ย. 26 ที่ RevPAR ยังเติบโตได้ดีที่ +3-5% YoY ส่วน CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท) มียอด On the book เดือน เม.ย. 26 หดตัวลงราว 7-8% YoY เพราะได้รับผลกระทบโดยตรงจากโรงแรมที่ดูไบและไทย

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ให้บริการ มี.ค. 2026 โต YoY จากฐานต่ำ แต่ชะลอ MoM จากปิดเทอม, แนวโน้มยังคงติดตามผลกระทบ Work from home

ผู้ให้บริการ มี.ค. 2026 โต YoY แต่ชะลอ MoM BEM รายงานผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน มี.ค. 2026 ที่ 4.3 แสนเที่ยว/วัน (+5% YoY, -9% MoM) และตัวเลข 3M26 อยู่ที่ 4.5 แสนเที่ยว/วัน (-1% YoY) ขณะที่ผู้ใช้งานด่วน มี.ค. 2026 อยู่ที่ 1.12 ล้านเที่ยว/วัน (+2% YoY, -2% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 3M26 อยู่ที่ 1.13 ล้านเที่ยว/วัน (+2% YoY) (ที่มา: BEM)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากทิศทางผู้ให้บริการเป็นไปตามคาด โดยขยายตัว YoY จากฐานต่ำปีก่อนที่มีผลกระทบจากอุบัติเหตุงานก่อสร้างพระราม 3-ดาวคะนองในช่วงกลางเดือน มี.ค. 2025 ทำให้ส่งผลต่อปริมาณผู้ใช้งานด่วนรวมถึงมีเหตุการณ์แผ่นดินไหวในช่วงปลายเดือน มี.ค. 2025 ซึ่งกระทบต่อผู้ให้บริการโดยรวม ขณะที่ตัวเลขชะลอ MoM เรามองว่าโดยหลักเป็นผลจากช่วงปิดเทอม หลังกรอบการชะลอตัวยังใกล้เคียงปกติ สำหรับแนวโน้ม เม.ย. 2026 เราคาดว่าอ่อนตัวต่อเนื่อง MoM จากวันหยุดยาว รวมถึงอาจเห็นผลกระทบมากขึ้นหลังหลายๆ หน่วยงานทยอยใช้มาตรการ Work from home แต่เรามองว่ามีโอกาสที่จะทรงตัวหรือโตเล็กน้อย YoY จากฐานต่ำปีก่อนที่ยังมีผลกระทบต่อเนื่องจากแผ่นดินไหว

เราคงทำไรสุกรีปี 2026E ที่ 3.9 พันล้านบาท (+3% YoY) สำหรับ 1Q26E เบื้องต้นเราประเมินทำไรสุกรีที่กรอบ 850-900 ล้านบาท ทรงตัวใกล้เคียงทำไรสุกรี 1Q25 ที่ 871 ล้านบาท แต่ปรับตัวขึ้นจาก 4Q25 ที่ 837 ล้านบาท โดยทรงตัว YoY เป็นผลจากค่าตัดจำหน่ายสิทธิการด่วนและสัมปทานรถไฟฟ้าสูงขึ้นจากการทบทวนประมาณการผู้ให้บริการตั้งแต่ 4Q25 แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณผู้โดยสารที่ดีขึ้น ขณะที่ขยายตัว QoQ อาานิสงส์ SG&A อ่อนตัวตามฤดูกาล

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง SOTP แม้ระยะสั้นจะมีปัจจัยกดดันจากการใช้มาตรการ Work from home แต่ปัจจัยดังกล่าวอาจถูกชดเชยบางส่วนจากโอกาสที่ประชาชนปรับเปลี่ยนไปใช้ขนส่งสาธารณะมากขึ้น ขณะที่ประเด็นการซื้อคืนสัมปทานจากรัฐบาลใหม่ยังต้องใช้เวลาศึกษาและเจรจา นอกจากนี้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมากค่อนข้างสะท้อนปัจจัยลบ

Company Report

(+) SCC (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 250.00 บาท) คาด 1Q26E แกร่งจาก stock gain; Spread ได้แรงหนุนจากสงคราม

เรามีนุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อภาพรวมกลุ่มปิโตรเคมีและคาดว่า SCC จะรายงานกำไรสุทธิ 1Q26E ที่แข็งแกร่งที่ 5.4 พันล้านบาท เทียบกับกำไร 1.1 พันล้านบาทใน 1Q25 และขาดทุน -3.7 พันล้านบาทใน 4Q25 โดยมีสมมติฐานดังนี้

1) ธุรกิจปิโตรเคมีจะได้ประโยชน์จากการรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain) ที่เป็นไปได้ตามแนวโน้มราคาเนฟทา (naphtha) ที่สูงขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยปริมาณขายรวมของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่น่าจะได้ผลกระทบจากการประกาศเหตุสุดวิสัย (force majeure) ของโรงเครกกอร์ระยองโอเลฟินส์ (ROC)

2) ราคาค่าส่วนกลางระหว่างอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่านจะส่งผลต่ออุปทานโลกของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีซึ่งจะส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ทรงตัวในระดับสูงใน 2Q26E

3) เราคาดว่ากำไรปกติของ SCC จะเติบโตแข็งแกร่ง YoY ใน 2Q26E จากแรงหนุนของ olefins spread ที่สูงขึ้น ในขณะที่ เราเชื่อว่าโรงเครกกอร์ของบริษัทมาบตาพุดโอเลฟินส์ จำกัด (MOC) และ Long Son Petrochemical (LSP) จะสามารถจัดหาวัตถุดิบได้เพียงพอและไม่ต้องประกาศ force majeure

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ขึ้น +68%/+32% เป็น 1.66/1.41 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.41 หมื่นล้านบาทในปี 2025 หลักๆเพื่อสะท้อนสมมติฐาน olefins spread ที่สูงขึ้นและปริมาณขายรวมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (PE, PP, PVC) ที่ดีขึ้น

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026E ที่ 250.00 บาท (เดิม 165.00 บาท) อิงวิธี SOTP โดยเราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากภาพรวมตลาดปิโตรเคมีที่ดีขึ้นจากอุปทานที่ลดลงจากผลกระทบของสงครามอิสราเอล/US-อิหร่านซึ่งส่งผลให้ olefins spread จะทรงตัวสูงได้ตลอดปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (15 เม.ย.) แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจาก นักลงทุนงานรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และมีความหวังว่าการเจรจาสันติภาพรอบใหม่ระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านจะมีความคืบหน้า ทั้งนี้ ดัชนีเวสต์สตีลอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 48,463.72 จุด ลดลง 72.27 จุด หรือ -0.15%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,022.95 จุด เพิ่มขึ้น 55.57 จุด หรือ +0.80% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 24,016.02 จุด เพิ่มขึ้น 376.93 จุด หรือ +1.59%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (15 เม.ย.) เนื่องจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังคงเปลี่ยนแปลงทำให้นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขาย ขณะที่ยังคงประเมินผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 617.27 จุด ลดลง 2.68 จุด หรือ -0.43%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,274.57 จุด ลดลง 53.29 จุด หรือ -0.64%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,066.70 จุด เพิ่มขึ้น 22.48 จุด หรือ +0.09% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,559.58 จุด ลดลง 49.48 จุด หรือ -0.47%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (15 เม.ย.) โดยหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคสินค้าลดลง ขณะที่นักลงทุนยังคงรอความคืบหน้าเกี่ยวกับสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,559.58 จุด ลดลง 49.48 จุด หรือ -0.47%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อยในวันพุธ (15 เม.ย.) ขณะที่นักลงทุนจับตาสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด หลังจากมีรายงานว่าการเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงอยู่ในภาวะชะงักงัน ในขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการทำสงครามกับอิหร่านอาจจะสิ้นสุดลงในไม่ช้านี้ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 91.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 14 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 94.93 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (15 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขายทองคำไรหลังจากราคาทองคำพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งก่อนหน้านี้ ขณะที่นักลงทุนกำลังประเมินสถานการณ์ล่าสุดระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 26.50 ดอลลาร์ หรือ 0.55% ปิดที่ 4,823.60 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

GULF รุกขยายอังกฤษ-ยุโรป ลงทุน ADVANC รีทิร์นแจ่ม

GULF จ่อลุยลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนมากขึ้น พุ่งเป้า "อังกฤษ-ประเทศแถบยุโรป" เหตุถูกระเบียบชัดเจน-สนับสนุน เล็งขยายธุรกิจ LNG ครบวงจร-ดาต้าเซ็นเตอร์ "สาริษฐ์ รัตนาวะดี" ซีอีโอใน ADVANC เป็นการตัดสินใจที่ถูกต้อง จากมีผลตอบแทนการลงทุนที่ดี-ธุรกิจเติบโต ยืนยันถือหุ้น KBANK เพิ่ม พร้อมคงเป้ารายได้ปี 2569 โต 10-15% เตรียมออกหุ้นกู้ปีนี้อีก 3.5 หมื่นล้านบาท

SSP แนวโน้มงบ Q2/69 แจ่ม บุกทำโรพิเศษขายโรงไฟฟ้า

SSP ย้ำผลดำเนินงานไตรมาส 2/2569 ดีดี เหตุรับรัฐขายโรงไฟฟ้าญี่ปุ่น "ยามาโอกะ" มูลค่าราว 1 พันล้านบาท - บุกทำโรพิเศษ คาดกระบวนการเสร็จไม่เกิน มิถุนายนนี้ พร้อมเป้าปี 2569 รายได้ทะยาน 10-15% จากปีก่อน พร้อมเดินหน้าควักงบ 2.3 หมื่นล้านบาท ขยายโครงการใน-ต่างประเทศ ปูทางหนุนโตระยะยาว ด้านโบทเกอร์เคาะเป้าหมาย 5.00 บาท พินธงธุรกิจผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

KJL เกาะเทรนด์ไฟฟ้าโต เป้า JUMP+ แตะ 235 ล้าน

KJL รับเมกะเทรนด์พลังงานสะอาด! อานิสงส์โซลาร์ฟาร์ม โซลาร์เซลล์ EV ดาต้าเซ็นเตอร์คึกคัก บิ๊กบอส "เกษมสันต์ สุจิโรดม" ส่งชกครั้งแรกปี 69 เข้าเป้า ปักหมุดแผน JUMP+ ดันผลงานปี 71 แตะ 200-235 ล้านบาท เร่งเครื่องสู่ผู้นำชิ้นส่วนระบบไฟฟ้า

MOONG ทางแผนสู่ต้นทุน ลือออกออร์-ตรึงราคา

MOONG ส่งสัญญาณจับตาศึกค้นทุนเดือด! หลังแรงกดดัน Global Supply Chain เหย้าราคาพลาสติก-เรซินบรรจุกักตุนพุ่ง 30-50% ตามพลังงาน ค่าขนส่งเร่งตัว เดินเกมลือการค้าสั่งซื้อ วางแผนผลิตล่วงหน้า เจจราชัพพลายเออร์ หวังคุมต้นทุน-รักษาสินค้าไม่ขาดตลาด

SONIC รับศึกค่าเฟรชพุ่ง เหย้าดีมานด์ขนส่งหดตัว

SONIC ค่ำระวางเรือผันผวน ชีพุดกิจกรรมลูกค้าเปลี่ยนแปลง เลือกชะลอนส่ง รอจังหวะค่าอ่อนตัวลง ด้านขนส่งทางอากาศได้รับแรงกดดัน เหตุบางเส้นทางยกเลิกเที่ยวบินจากปัญหาในตะวันออกกลาง ส่งผลให้วอลุ่มขนส่งหายไป

PQS ออเดอร์จีนทะลักเร่งเครื่องเทิร์นอะราวด์

PQS สงครามตะวันออกกลางดันราคามันสำปะหลังพุ่ง แคมออเดอร์จีนทะลัก ฟากบอสใหญ่สั่งเร่งเครื่องโรงงานใหม่กาฬสินธุ์ หนุนกำลังผลิต 3 แสนตัน เล็งยับยั้งราคาขายรักชามาร์จีน ตั้งเป้ารายได้ปี 69 โต 30-40% ลุ้นผลงานเทิร์นอะราวด์เต็มตัว

SFLEX บินผลจัดหนัก บีบยอดขาย 2.2 พันล.

SFLEX ไขว้ความใจป่า คืบหน้าไรผู้ถือหุ้นแบบจัดหนัก! เคาะจ่ายเป็นผลเงินสดเพิ่มอีก 0.05 บาทต่อหุ้น ดันปันผลรวมทั้งปี 68 แตะ 0.17 บาทต่อหุ้น ลุยปั้นแบรนด์ต์ต่อยอดพันธมิตร พร้อมปักหมุดยอดขายปี 69 โตแตะ 2,200 ล้านบาท

EA เปิดศูนย์กำจัดขยะเกาะล้าน สบช่องขยายโมเดลทั่วประเทศ

สมาร์ต เวสต์ เมเนจเม้นท์ กลุ่มบริษัท EA เปิดศูนย์กำจัดขยะมูลฝอยชุมชนครบวงจร บนเกาะล้าน รัชชกาลาสงกรานต์ หนุนการท่องเที่ยวสู่ความยั่งยืน เล็งต่อยอดขยายโมเดลไปยังหลายจังหวัดทั่วประเทศ

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800