



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ เจอแรงขาย หลังเห็นงบธนาคาร ชำนิสหรัฐฯประกาศเก็บภาษีแผงโซลาร์อาเซียน
- ตลาดหุ้นไทย แรงขายเริ่มชะลอ หลังหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลง คาดมีแรงซื้อกลับหลังกลุ่มธนาคารประกาศงบไตรมาส 1/68 และทยอยขึ้นเครื่องหมาย "XD" ครบแล้วภายในสัปดาห์นี้ และความกดดันจากการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ผลการเจรจาอาจออกมาทั้งเชิงบวกและลบ ตลาดหุ้นผันผวนตามข่าวรายวัน
- สหรัฐฯ กำหนดมาตรการภาษีใหม่ที่สูงมาก (สูงสุดถึง 3,521%) สำหรับการนำเข้าแผงโซลาร์จากกัมพูชา เวียดนาม มาเลเซีย และไทยข่าวนี้ แม้จะไม่ลบต่อหุ้นในตลาดโดยตรง แต่จะเป็นลบต่อ sentiment ตลาดตรงที่ว่าสหรัฐฯกำลังเพ่งเล็งไทยอยู่
- ต่างประเทศยังคงต้องติดตามสถานการณ์การเจรจาระหว่างสหรัฐฯและคู่ค้า โดยเฉพาะจีน แม้ด้านสหรัฐฯ ทรัมป์จะมีท่าทีอ่อนลง แต่ในฝั่งของจีน ยังคงกดดัน ล่าสุดจีนเตือนประเทศคู่ค้า อย่ายอมทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ ที่มีผลกระทบมาถึงจีน ทางการเงินพร้อมตอบโต้หากถูกละเมิด สถานการณ์โดยรวมยังถูกกดดัน ตลาดยังกังวลกับความไม่แน่นอนใน 90 วันนี้
- แรงกดดันของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) หลังทรัมป์กดดันอาจปลดเจโรโม พาวเวลล์ ออกจากตำแหน่ง ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน เกิดการเทขายสินทรัพย์สหรัฐฯ เจ้าลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทอง (ซึ่งปรับตัวขึ้นแตะระดับ 3,400 ดอลลาร์ต่อออนซ์) ดัชนีดอลลาร์สหรัฐฯ สะท้อนค่าเงินอ่อนลงแตะ 98 และ US Bond Yield ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง
- การเจรจาไทย-สหรัฐฯ เพื่อเจรจาหาทางออกจากกำแพงภาษีสหรัฐฯ ถูกเลื่อนออกไป(เดิมนัดคุย 23 เม.ย.) เนื่องจาก USTR ยังไม่แจ้งกำหนดการให้เข้าพบ ประเด็นนี้ยังต้องเฝ้าติดตาม รอความชัดเจน USTR จะให้ไทยเข้าพบเมื่อใด ผลประโยชน์ของไทยจากการต่อรอง โดยคาดว่าไทยจะเสนอซื้อ LNG 1 ล้านตันใน 5 ปี และก๊าซอีเทน 4 แสนตันภายใน 4 ปี และอาจพิจารณานำเข้าสินค้าเกษตรอื่นๆ ด้วย
- การประชุมบอร์ดโทรคมนาคมฯ จัดวันนี้(22) หลังเลื่อนจากการประชุมครั้งก่อน 8 เม.ย.ที่ผ่านมา เหตุความเห็นต่างระหว่างฝ่ายรัฐและนายจ้างเรื่องความเหมาะสมในการปรับขึ้นค่าแรง ท่ามกลางความกังวลจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ เรามองการปรับขึ้นค่าแรงขึ้นต่ำยังคงยืดเยื้อ แต่หากเกิดขึ้นจริง จะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ทั้งค่าแรง และภาษีการค้า โดยกลุ่มหลักที่กระทบ คือ ก่อสร้าง นิคมฯ เป็นต้น
- ไมโครซอฟท์ ยืนยันแผนนำลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์-พัฒนานวัตกรรม AI ในไทย ล้านคน
- Event วันนี้ : การประชุมบอร์ดโทรคมนาคมฯหารือปรับค่าแรงขึ้นต่ำ, การประชุมคสม.

Strategy

- ตลาด กลับมาถูกขาย ทั้งในเรื่องข่าวธนาคารและ GDP กับการเจรจาการค้า ทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมา ดัชนีฯ ยังไม่ผ่าน 1050 จุด กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นจังหวะซื้อ แต่รอให้การปรับฐานจบ ก่อน
- เราปรับ list หุ้น ที่คาดว่าจะเป็เป้าหมายของนักลงทุนที่จะซื้อหุ้นที่ราคาลงมาเล็ก ประกอบด้วย WHA*, SCGP, PTTEP, BGRIM, HANA*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ MTC, WHA, TOP ออก และคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), GLOBAL*(10%), GULF(10%), CBG(10%)

Technical : BTG, SCAP

News Comment

(-) ICT (Neutral) กสทช. มีมติจัดประมูลคลื่นความถี่ 4 คลื่น โดยคาดว่าจะประมูลได้ในวันที่ 29 มิ.ย. 2025

Company Report

(+) AURA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) เป้า 3 ปี ยังเติบโตดีจากธุรกิจขายฝาก

(-) KKP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 46.00 บาท) กำไร 1Q25 ต่ำกว่าคาดจากสำรองฯเพิ่มและกำไรจาก FVTPL ลด

(0) KBANK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 170.00 บาท) กำไร 1Q25 ต่ำกว่าคาด แต่เป้าปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้น

(0) SCB (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 120.00 บาท) กำไร 1Q25 ต่ำกว่าคาด, คงเป้าหมายปี 2025E แต่ท้าทายมาก มีแผนทำโรงหลอมทอง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
21-Apr	TH	Car Sales	Mar	--	49,313
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-25	3.1%	3.1%
	TH	Customs Exports YoY	Mar	12.5%	14.0%
22-Apr	EC	Consumer Confidence	Apr P	-	-
	US	New Home Sales MoM	Mar	0.5%	1.8%
	US	Building Permits MoM	Mar F	--	1.6%
24-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-25	--	215k
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-2.7%	4.20%
25-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	51.0	51



News Comment

(-) ICT (Neutral) กสทช. มีมติจัดประมูลคลื่นความถี่ 4 คลื่น โดยคาดว่าจะจัดประมูลได้ในวันที่ 29 มิ.ย. 2025

กสทช. มีมติให้ประมูลคลื่นความถี่ที่จะสิ้นสุดระยะเวลาสัมปทาน 4 คลื่น คือ ย่าน 850 MHz, 1500 MHz, 2100 MHz (เฉพาะที่จะสิ้นสุดปี 2025) และ 2300 MHz โดยใช้วิธีประมูล แบบ sequential ด้วยการประมูลพร้อมกัน และ คาดว่าจะจัดประมูลได้ในวันที่ 29 มิ.ย.68 สำหรับราคาเริ่มต้นในการประมูล 1) คลื่น 850 MHz อยู่ที่ 7,738.23 ลบ. 2) คลื่น 1500 MHz อยู่ที่ 1,057.49 ลบ. 3) คลื่น 2100 MHz อยู่ที่ 4,500 ลบ. 4) คลื่น 2300 MHz อยู่ที่ 2,596.15 ลบ. (ที่มา: InfoQuest)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยจากราคาตั้งต้นที่ปรับขึ้นในทุกคลื่น อย่างไรก็ตามประเด็นการแข่งขันไม่รุนแรงกับอายุใบอนุญาต 15 ปี ทำให้ต้นทุนต่อปีไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยราคาประมูลแต่ละคลื่นความถี่ ปรับเพิ่มขึ้นจากการรับฟังความเห็นรอบวันที่ 6 ก.พ. 2025 ดังนี้ 1) คลื่น 850 MHz +17% 2) คลื่น 1500 MHz +17% 3) คลื่น 2100 MHz +32% 4) คลื่น 2300 MHz +55% ทั้งนี้กลุ่ม ICT เรายังคงแนะนำนักการลงทุน "Neutral" Top pick เลือก ADVANC แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 310.00 บาท



Company Report

(+) AURA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) เป้า 3 ปี ยังเติบโตดี จากธุรกิจขายฝาก + มีแผนทำโรงหลอมทอง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21.00 บาท (เดิม 20.00 บาท) ยังอิง 2025E PER ที่ 20.5 เท่า (-0.5SD below 2-yr average PER) เรายังมองเป็นบวกจากการประชุม Aurora 3-Year Plan (21 เม.ย.) หลังบริษัทเผยแพร่แผนธุรกิจ 3 ปี เป็นครั้งแรก มุ่งเน้นขยายธุรกิจค้าปลีกและขายฝากมากขึ้นและศึกษาแผนลงทุนทำเครื่องหลอมทองเองเพื่อเพิ่ม GPM โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) จะขยายสาขาเพิ่มเป็น 1,050 สาขา ในปี 2027E จากสิ้นปี 2024 ที่มี 488 สาขา, 2) ธุรกิจฝากขาย "ทองคำเงินไป" จะขยายสาขามากสุดเป็นประมาณ 700 สาขา จากสิ้นปี 2024 ที่มี 210 สาขา (หารรวม shop-in-shop จะมี 1 พันสาขา) และจะมีการให้บริการแบบ delivery service ใช้รถวิ่งไปรับฝากทองจากลูกค้า ซึ่งจะช่วยขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น, 3) ปรับเป้าหมายยอดขายฝากปี 2025E ขึ้นเป็น 7.5 พันล้านบาท (เดิม 6.5 พันล้านบาท; ปี 2024/23 อยู่ที่ 4.9/2.7 พันล้านบาท), และตั้งเป้าปี 2026E/27E จะเพิ่มเป็น 1.2/2.0 หมื่นล้านบาท (เราประเมิน 1.0/1.5 หมื่นล้านบาท) และ 4) มีแผนลงทุนทำโรงหลอมทองเอง ภายในปี 2026E โดยจะใช้งบลงทุน 30-50 ล้านบาท สำหรับเครื่องหลอมทองขนาด 30-50 กก. ซึ่งจะช่วยเพิ่ม GPM ได้ 0.5%-1% สำหรับทองที่ AURA รับซื้อจากลูกค้า เราปรับประมาณการกำไรปี 2025E ขึ้น 4% เป็น 1.3 พันล้านบาท +19% YoY จากการปรับเพิ่มยอดขายฝากเพิ่มเป็น 7.5 พันล้านบาท (เดิม 6.5 พันล้านบาท) ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกจะยังเติบโตได้ดีตามเดิมจากการปรับขึ้นค่ากำเหน็จและเพิ่มการขายสินค้า high margin สำหรับกำไร 1Q25E จะยังสดใสต่อเนื่อง จาก high season เทศกาลตรุษจีน และวาเลนไทน์ และราคาทองที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุน GPM ของรายได้จากการขายทอง รวมถึงธุรกิจขายฝากจะยังเติบโตสูงต่อเนื่อง ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นและ outperform SET +7%/+34% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q24 ที่ดีกว่าคาด และราคาทองที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นช่วยหนุน GPM สำหรับการขายทอง ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จากแผนธุรกิจ 3 ปี ที่จะทำให้กำไรเติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง โดยเฉพาะธุรกิจขายฝากที่ยังคงเติบโตระดับสูงต่อเนื่องอย่างน้อยในอีก 3 ปีข้างหน้า

(-) KKP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 46.00 บาท) กำไร 1Q25 ต่ำกว่าคาดจากสำรองฯเพิ่มและกำไรจาก FVTPL ลด

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 46.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.60x (-1.50SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 50.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.65x (-1.50SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ลง โดย KKP ประกาศกำไรสุทธิ 1Q25 อยู่ที่ 1,062 ล้านบาท ลดลง -30% YoY และ -27% QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 1,242 ล้านบาท และราคาหุ้นที่ 1,282 พันล้านบาท โดยมีการตั้งสำรองฯมากกว่าคาดอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (ราคาหุ้น 900 ล้านบาท) ประกอบกับมีกำไรจากเงินลงทุน (FVTPL) ลดลงอยู่ที่ 48 ล้านบาท (ราคาหุ้น 200 ล้านบาท) ตามภาวะตลาดหุ้น แต่มี OPEX ลดลงได้ดีที่ -19% YoY และ -14% QoQ จากผลขาดทุนสุทธิลดลง ขณะที่มูลค่า NPL เพิ่มขึ้น +2% QoQ จากสินเชื่อรายใหญ่สินเชื่อรายย่อยทุกประเภท กำไรสุทธิ 1Q25 คิดเป็นเพียง 21% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ลง -14%/-10% จากการปรับ credit cost เพิ่มขึ้นและปรับการเติบโตของสินเชื่อลง ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท ลดลง -13% YoY จากสินเชื่อที่ลดลงและสำรองฯที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่กำไร 2Q25E จะเพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำในปีก่อนที่ตั้งสำรองฯสูงมาก แต่จะทรงตัว QoQ จากสินเชื่อที่ลดลง ราคาหุ้นปีนี้ปรับตัวลดลง -10% จากกำไร 1Q25 ที่ต่ำกว่าคาดมาก ขณะที่โครงการซื้อหุ้นคืนจบไปแล้ว อย่างไรก็ดี KKP ยังมี Dividend yield ที่สูงราว 7% โดยจะมี XD ที่ 2.75 บาทต่อหุ้นในวันที่ 2 พ.ค. 25 ทำให้เรายังแนะนำ "ถือ"

(0) KBANK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 170.00 บาท) กำไร 1Q25 ต่ำกว่าคาด แต่เป้าปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" KBANK แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 170.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.68x (-1.00SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 176.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.70x (-1.00SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ลง โดยเรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์หว่านนี้ เพราะเป้าหมายทางการเงินปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้นโดยคาด NIM, Credit cost และสินเชื่อจะต่ำกว่าเป้าหมายที่ไว้ไว้ ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q25 อยู่ที่ 1.38 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, +28% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาด +9% และราคาหุ้น +6% เพราะมีการตั้งสำรองฯน้อยกว่าคาด, กำไรจาก FVTPL มากกว่าคาด แต่มี NIM ลดลงมากกว่าคาด ส่วน NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.19% จากไตรมาสก่อนที่ 3.18% เพราะฐานสินเชื่อที่หดตัวลง -1.4% YTD แม้ว่ากำไรสุทธิ 1Q25 คิดเป็น 27% จากประมาณการทั้งปี แต่เป้าหมายที่ดูท้าทายมาก ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ลง -6%/-8% จากการปรับ NIM และการเติบโตของสินเชื่อลง ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.9 หมื่นล้านบาท ทรงตัว YoY จากสำรองฯที่ลดลงแต่ชดเชยด้วย NIM ที่ลดลงเช่นกัน ขณะที่ราคาหุ้น 2Q25E จะทรงตัว YoY จาก NIM ที่ลดลง แต่จะลดลง QoQ จากฐานกำไรจากเงินลงทุนที่สูงในไตรมาสก่อน ราคาหุ้นลดลง -5% ช่วง 1 เดือน ที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะมี XD ที่ 8.00 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 17 เม.ย. 25 โดย KBANK มี Dividend yield ราว 6% โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.62x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.76x PBV



Company Report

(0) SCB (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 120.00 บาท) กำไร 1Q25 ดีกว่าคาด, คงเป้าหมายปี 2025E แต่ท้าทายมาก

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” SCB แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาจาก 120.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.80x (-1.00SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 125.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.85x (-1.00SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ลง โดยเรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ เพราะเป้าหมายทางการเงินปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้น โดยคาด NIM, Credit cost และสินเชื่อจะต่ำกว่าเป้าหมายที่ไว้ไว้ แต่จะพยายามบริหาร Cost to Income ratio ให้ดีขึ้น ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q25 อยู่ที่ 1.25 หมื่นล้านบาท (+11% YoY, +7% QoQ) มากกว่าที่ตลาด +5% และเราคาด +7% เพราะมีกำไรจาก FVTPL เข้ามาช่วยถึง 3.4 พันล้านบาท (เราคาด 2.1 พันล้านบาท) ขณะที่ NIM ลดลงมากกว่าคาด ส่วน NPL เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.45% จากไตรมาสก่อนที่ 3.37% และมูลค่า NPL เพิ่มขึ้น +1% QoQ จากสินเชื่อรายย่อย โดยเฉพาะบ้านและ AutoX แม้ว่ากำไรสุทธิ 1Q25 คิดเป็น 27% จากประมาณการทั้งปี แต่เป้าหมายทางการเงินดูท้าทายทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ลง -6%/-5% จากการปรับ NIM และสินเชื่อลง แต่ปรับ Credit cost ขึ้น ทำให้กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท (-2% YoY) ขณะที่กำไร 2Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากฐานสำรองที่สูงในปีก่อน แต่จะลดลง QoQ จากกำไรจาก FVTPL ลดลง ราคาหุ้นลดลง -6% ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะมี XD ที่ 8.44 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 16 เม.ย. 25 ขณะที่ SCB มี Dividend yield สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารที่ 9% ด้าน Valuation ซื้อขายที่ PBV ที่ 0.76x แพงกว่า KBANK ที่ 0.62x PBV และกลุ่มที่ 0.63x PBV จึงแนะนำ “ถือ”



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนักในวันจันทร์ (21 เม.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เดินทางไปเยือนเกาหลีใต้เพื่อประชุมสุดยอดกับประธานาธิบดีคิม จองอิล (พค) ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการแทรกแซงความเป็นอิสระของเฟด นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,158.20 จุด ลดลง 124.50 จุด หรือ -2.36% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,870.90 จุด ลดลง 415.55 จุด หรือ -2.55%
- ตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นลอนดอน ปิดทำการวันจันทร์ (21 เม.ย.) เนื่องในเทศกาลอีสเตอร์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันจันทร์ (21 เม.ย.) หลังจากมีสัญญาณบ่งชี้ว่าการเจรจาโครงการนิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านมีความคืบหน้า นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากการที่นักลงทุนวิตกกังวลว่าสงครามการค้าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 1.60 ดอลลาร์ หรือ 2.47% ปิดที่ 63.08 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 1.70 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 66.26 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 3,400 ดอลลาร์ในวันจันทร์ (21 เม.ย.) และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่กีดจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 96.90 ดอลลาร์ หรือ 2.91% ปิดที่ 3,425.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● BKA แต่งบ้านขายสุดโตน มาร์จิ้นสูง-ลุยปั้น NPA

BKA ธุรกิจเบรคบ้านมือสองก่อนขายสุดโตน เปิดตัววันนี้ ซูโมเดลมาร์จิ้นสูง ประสบการณ์เพียบ เน้นบ้านระดับ 5-10 ล้านบาท จับกลุ่มลูกค้าทำงานมานานเครดิตดี ทุนที่ข้อมูล REIC ธุรกิจบ้านมือสองฮอตโต 25% ส่วนบ้านมือหนึ่ง พร้อมเดินทางนำเงินไปโฟกัสกับ AMC ลุยปั้น NPA ขาย เล็งเปิดแพลตฟอร์ม "Prop Tech"

● SINGER รับอานิสงส์เข้าช่วงอากาศร้อน สิ้นค้า 'แอร์' ฮอต

SINGER รับอานิสงส์เข้าช่วงอากาศร้อน หนุนยอดขายแอร์พุ่ง เกมปีกรงปี 2568 ผลงานทะยานต่อเนื่อง จากปี 2567 รับทรัพย์ทุกไลน์ธุรกิจสดใส ย้ำชัดเจน-การเงินแข็งแกร่ง หลังปิดจ็อบไค่ก่อนหุ้นกู้ล็อตสุดท้าย วงเงิน 1,700 ล้านบาท

● เจาะพื้นฐาน PCE ไตรมาสแรก 4.6% - จบ Q1 เด็ง

เจาะพื้นฐาน PCE คาดราคาปาล์มที่ทรงตัวสูงช่วงต้นปี หนุนผลงานไตรมาสแรกปี 2568 เติบโตต่อเนื่อง ไบรอัน: "ซื้อเก็งกำไร" รับปีผลและทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนรับผลงานไตรมาสแรก และถึงปีเติบโตเด่น เคาะเป้าสูงสุด 4.20 บาท ฐานผู้ถือหุ้นไฟเขียวอนุมัติจ่ายปันผล 0.15 บาทต่อหุ้น ชูผลตอบแทน 4.6% ด้านผู้บริหารสั่งลุยเพิ่มกำลังผลิตทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ควบคู่ขยายฐานตลาดทั้งใน-ต่างประเทศ รองรับความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น

● SUSCO ตีมาตรฐานน้ำมันหนุนเร่งขายปี - BYD ขายดี

SUSCO ส่งงบไตรมาส 1/2568 ยังมีการเติบโต จากความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้น แม้ราคาน้ำมันผันผวนในรอบ 60-70 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เดินแผนขยายสถานีบริการน้ำมันต่อยอดรายได้ เน้นขยายขายน้ำมันทั้งปี 2568 เข้าเป้า 10% พร้อมประเมินการเปลี่ยนระบบสำรองน้ำมันเป็น SPR ปฏิบัติได้ยาก เนื่องจากยังไม่รู้รายละเอียดหรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น แต่หากปฏิบัติได้จริงจะช่วยลดภาระด้านเงินทุนของผู้ค้ารายย่อย

● FSMART ขึ้นสินเชื่อเก่าตัว เปิดโอนข้ามแพลตฟอร์ม

FSMART กดปุ่มเปิดบริการโอนเงินข้ามแพลตฟอร์ม เล็งเพิ่มจุดรับเงินในร้านค้าสะดวกซื้อ พร้อมคืนสินเชื่อเก่าตัว เดินทางขยายจุดชาร์จรถอีวี และตู้เช่าบีบีเอ 1 หมื่นตู้ภายในปีนี้ หวังคืนรายได้รวมโต 10-20%

● SK คอนกรีตปูนลูขิงงานใหม่คัดธุรกิจสิงหา

SK วายภาพไตรมาส 2/2568 สดใส ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตหนุน คาดเบิกลือเกาะ 70-80 ล้านบาท จ่อเซ็นสัญญา อีกกว่า 10 ล้านบาท พร้อมรุกขยายตลาดงานก่อสร้างระบบไฟฟ้า พร้อมตัดขายธุรกิจสิงหาหามทรัพย์

● AUCT ขายทรัพย์ PTT เคาะประมูลลิฟต์ถูก

AUCT นั่งตัวแทนเคาะประมูลขายทรัพย์สินประเภทลิฟต์โดยสารให้กับ ปตท. ระหว่างวันที่ 21-22 เมษายน 2568 ด้านผู้บริหารชี้ตลาดรถยนต์มือสองยังได้รับความสนใจดี หลังราคาขายถูกกว่าป้ายแดง 50%

● RT พร้อมยกระดับมาตรฐานวิศวกรรมรับมือแผ่นดินไหว

RT พร้อมทุกด้านทั้งเทคโนโลยี การออกแบบ วัสดุ และบุคลากร ยกระดับมาตรฐานความปลอดภัยจากแผ่นดินไหวในโครงสร้างใต้ดิน และโครงสร้างวิศวกรรมโยธาอื่นๆ แนวโน้มมาตรฐานด้านความปลอดภัยเพิ่มสูงขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800