



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มในกรอบแคบ ตลาดกังวลในเรื่องมาตรการภาษีของกรมปศุสัตว์ สืบค้าหน้า
- ตลาดหุ้นไทย ยังปรับฐานต่อ มีการสลับกลุ่มเล่น ดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นตามแรงบวกของกลุ่มธนาคาร ควบระยะวัฏจักรขยายตัวทำกำไร ตลาดทั่วโลกมีความกังวลในนโยบายภาษีของกรมปศุสัตว์ที่ยังไม่แน่นอน รัฐบาลไทยมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง แต่ยังไม่เป็นผลบวกกับเศรษฐกิจมากพอ
- ตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมากรมปศุสัตว์ดำเนินการนโยบายภาษีหลายรายการ ที่คาดว่าจะใช้ในสัปดาห์หน้า เช่น ภาษีนำเข้ารถยนต์ 25%, ภาษีนำเข้าทองแดง คาดว่าจะเก็บที่ 25%, จะเรียกเก็บภาษีกับประเทศที่ซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอล่า และจะพิจารณาใช้ Reciprocal Tariffs เฉพาะประเทศที่เกินดุลกับสหรัฐฯ มาก ...มาตรการภาษีกรมปศุสัตว์สร้างความผันผวนให้กับตลาดทั่วโลกตลอดทั้งสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะประเทศที่ส่งออกไปมายังสหรัฐฯ อาทิ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น ยูโรป คาดสัปดาห์หน้าจะเห็นความชัดเจนมากขึ้น
- เวียดนามขยับแล้ว ลดภาษีนำเข้าสหรัฐฯ-ไฟฟ้าย Starlink หวั่นเจอกรมปศุสัตว์ขึ้นภาษีตอบโต้ Dirty 15
- ครม. เห็นชอบร่าง พ.ร.บ.ธุรกิจสถาบันบันเทิงครบวงจร ให้พื้นที่กาสิโนไม่เกิน 10% ของโครงการ คนไทยเข้าได้ต้องมีเงินฝาก 50 ล้านบาทต่อเดือน 6 เดือนขึ้นไป ผู้ได้รับใบอนุญาตที่จัดให้มีการกาสิโนเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ห้ามการจ้างโฆษณาชักชวนให้ไปเล่นกาสิโน คาดช่วยดึงนักท่องเที่ยวกลุ่ม MICE กลุ่มที่ได้ประโยชน์ในช่วงแรก กลุ่มรับเหมา ก่อสร้าง, วัสดุก่อสร้าง, ธนาคาร และกลุ่มเช่าซื้อ ส่วนกลุ่มได้ประโยชน์หลังเปิดโครงการ คือ กลุ่มโรงแรม และท่องเที่ยว กลุ่มค้าปลีก
- ครม. อนุมัติหลักการ ร่าง พ.ร.บ. แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มอำนาจ ก.ล.ต. ในการตรวจสอบ การเป็นหุ้น การขายชอร์ต และความโปร่งใสของตลาดฯ และมีมาตรการลงโทษที่เข้มงวดขึ้น ข่าวนี้อาจช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุน เราจึงมองเป็นบวกของตลาด โดยเฉพาะในส่วนที่สามารถตรวจในเรื่องการทำรายการ Naked Short ได้
- สืบค้าหน้า มีหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย "XD" ทั้งหมด 10 หลักทรัพย์ อาทิ SCC, SCGP, SONIC, SCGD เป็นต้น ควบระยะวัฏจักรขยายตัวทำกำไร และหลัง "XD" ทั้งนี้ หากราคาหุ้นที่จะขึ้น "XD" ปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลต่อดัชนีฯราว 0.4 จุด
- Event วันนี้ : PCE สหรัฐฯ

Strategy

- ตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน แนวรับสำคัญ 1173 และ 1157 จุด นักลงทุนส่วนใหญ่รอดูมาตรการค้าสหรัฐฯ และการร่งลงของหุ้นค้าปลีก อาจเป็นสัญญาณลบทางเศรษฐกิจได้อย่างหนึ่ง กลยุทธ์ wait & see รอซื้อหุ้นพื้นฐานดี เมื่อตลาดเริ่มกลับตัว
- หุ้นในพอร์ตฉบับนี้ เรานำ SCB กลับเข้ามาอีกครั้ง หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), PTT*(10%), TTB(10%)

Technical : KTC, CGET

News Comment

- (+) หุ้นที่ได้รับประโยชน์จาก Entertainment Complex
- (0) Tourism (Neutral) เกี่ยวกับไทยคนละครั้ง ใช้ลดค่าตัวเครื่องบินไม่ได้ รัฐหนุนสูงสุด 3,000 บาทต่อคืน

Company Report

- (+) SFLEX (ซื้อ/เป้า 4.80 บาท) ปี 2025E ดีต่อเนื่อง ตามคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น และ JV เติบโตดี
- (0) Energy (Neutral) พลังงานต้นน้ำและปลายน้ำทรงตัว; GRM อ่อนแอแต่ น่าจะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
28-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	-2.0%	-0.9%
	US	PCE Price Index MoM	Feb	0.28%	0.30%
	US	PCE Price Index YoY	Feb	2.5%	2.5%
	US	Core PCE Price Index MoM	Feb	0.3%	0.3%
	US	Core PCE Price Index YoY	Feb	2.7%	2.6%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	57.9



News Comment

(+) หุ้นที่ได้รับประโยชน์จาก Entertainment Complex

กรม.เห็นชอบ. ร่าง พ.ร.บ.ธุรกิจสถานบันเทิงฯตามข้อเสนอของกฤษฎีกา พร้อมส่งสภาฯพิจารณาต่อไป โดยยืนยันว่ารัฐบาลจะสนับสนุนส่งเสริมในส่วนของเอนเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ที่จะส่งเสริมการกระตุ้นเศรษฐกิจ การลงทุน และการท่องเที่ยวของประเทศเป็นหลัก โดยจะไม่เน้นเรื่องคาสิโนที่มีอยู่ เพียงแค่ 10% และจะดำเนินการตามพรบ. อย่างเคร่งครัด *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)*

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อโครงการ Entertainment Complex โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์มีดังนี้

- Construction Services (Neutral): CK (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท), STECON (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) โดยจะได้ประโยชน์จากการลงทุนและโอกาสได้ backlog งานก่อสร้าง
- Bank (Overweight): BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท), KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) โดยจะได้ประโยชน์จากการลงทุนในประเทศที่เพิ่มขึ้น หนุนสินเชื่อให้เพิ่มขึ้นได้
- Tourism (Neutral): CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท), ERW (ถือ/เป้า 4.40 บาท), AWC โดยจะได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายต่อทริปจะเพิ่มขึ้นด้วย
- Aviation (Neutral): AAV (ซื้อ/เป้า 2.80 บาท), AOT (ซื้อ/เป้า 58.00 บาท) ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อจำนวนผู้โดยสารเติบโตขึ้น
- Commerce (Overweight): CPALL (ซื้อ/เป้า 86 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 45.00 บาท), CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) ได้ประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น จะช่วยเพิ่มการบริโภคในประเทศสูงขึ้น
- BTS (ถือ/เป้า 6.00 บาท): เรามองเป็น sentiment บวก เนื่องจากเคยมีกระแสข่าวว่าบริษัทอาจจะเข้าไปศึกษาการลงทุน อย่างไรก็ตามยังต้องรอดูรายละเอียดความชัดเจนเพิ่มเติม

(0) Tourism (Neutral) เกี่ยวไทยคนละครึ่ง ใช้ลดค่าตัวเครื่องบินไม่ได้ รัฐหนุนสูงสุด 3,000 บาทต่อคืน

นายสรพงศ์ เทียนทอง รมว.การท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยว่า ความคืบหน้าโครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง เพื่อกระตุ้นท่องเที่ยวภายในประเทศช่วงโลว์ซีซั่น โดยภาครัฐสนับสนุนค่าใช้จ่ายท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเป็น 50% และนักท่องเที่ยวไทยจ่ายเองอีก 50% สำหรับท่องเที่ยวในจังหวัดเมืองนำเที่ยวหรือเมืองรอง ส่วนในเมืองท่องเที่ยวหลักภาครัฐสนับสนุนค่าใช้จ่ายให้ 40% และนักท่องเที่ยวไทยจ่ายเองอีก 60% โดยรัฐสนับสนุนสูงสุดไม่เกินสิริกิละ 3,000 บาท/คน/คืน สูงสุดไม่เกินคนละ 10 สิริกิล โดยมิงประมาณ 3,000 ล้านบาท โดยในเฟสแรกจะเปิดให้เข้าร่วมโครงการจำนวน 1 ล้านสิริกิล ในครั้งนี้ไม่สามารถสิริกิลส่วนลดกับค่าตัวโดยสารเครื่องบิน จะใช้ได้กับค่าอาหาร โรงแรม ที่พักเท่านั้น อย่างไรก็ตามจะพยายามเสนอคณะรัฐมนตรีหรือกรม. เพื่อพิจารณาทันก่อนสงกรานต์ เพื่อให้ประชาชนสามารถเข้าร่วมโครงการนี้ได้ทันเดือน พ.ค.-ก.ย. 68 *(ที่มา: มติชนออนไลน์)*

DAOL: เรามีนุ้มนองเป็นกลางต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากโครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง ถึงแม้ว่าจะไม่ได้ให้ตัวเครื่องบิน แต่การให้เฟสแรกที่ 1 ล้านสิริกิล (เมื่อเทียบกับโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟสที่ 1 ที่ 5 ล้านสิริกิล, เฟสที่ 2 ที่ 1 ล้านสิริกิล, เฟสที่ 3 ที่ 2 ล้านสิริกิล, เฟสที่ 4 ที่ 1.5 ล้านสิริกิล และเฟสที่ 5 อีก 5.6 แสนสิริกิล) และจะมีการจ่ายสมทบให้ประชาชนได้ถึง 50% (สำหรับเมืองรองได้ 50% ส่วนเมืองหลักได้ 40% สูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท/ห้อง/คืน) ซึ่งมากกว่ารอบก่อนที่มีเราเที่ยวด้วยกันที่จ่ายให้ 40% (อิงโครงการเราเที่ยวด้วยกันที่ให้ส่วนลดที่พัก 40% สูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท/ห้อง/คืน ใช้สิริกิลได้ไม่เกิน 10 ห้องหรือคืนต่อคน และคุ้มครองอิเล็กทรอนิกส์สำหรับจ่ายค่าอาหารและท่องเที่ยวมอบส่วนลด 40% สูงสุดไม่เกิน 600 บาท/ห้อง/วัน) โดยจะเริ่มใช้สิริกิลได้ในช่วงปลาย 2Q-3Q25E ซึ่งเป็น Low season ของไทย และจะบังคับให้เดินทางหลายจังหวัดเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยได้มากขึ้น โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์มาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW (88%), CENTEL (80%) และ MINT (15%) โดยเราคาดว่า ERW (ถือ/เป้า 4.40 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) จะได้ sentiment เชิงบวกจากทั้งโครงการเราเที่ยวด้วยกันและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้มากที่สุด ทั้งนี้เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดย Top pick ของกลุ่มท่องเที่ยวเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) และ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท)



Company Report

(+) SFLEX (ซื้อ/เป้า 4.80 บาท) ปี 2025E ติดเนื่อง ตามคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น และ JV เติบโตดี

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท อิง 2025E PER ที่ 13 เท่า (-0.75SD below 5-yr avg. PER) จากการ update กับบริษัทเรายังคงมองเป็นบวกจาก 1) ตั้งเป้าปี 2025E รายได้โต +10% YoY (เราประเมิน +8% YoY) จากการเติบโตลูกค้าเดิม 7% ซึ่งลูกค้าบางรายมีการขยายตลาดไปต่างประเทศ และมีคำสั่งซื้อที่มีเฟาเทริน เปิด-ปิด ได้ (spout) เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ต่อของเพิ่มขึ้น และจากลูกค้าใหม่อีก 3%, 2) GPM จะดีขึ้นจากปี 2024 ที่ 24.7% (เราประเมิน GPM ปี 2025E ที่ 25.1%) จากแนวโน้มต้นทุนวัตถุดิบที่ทรงตัวต่ำ, 3) SPV ที่เวียดนามจะเติบโตขึ้นราว 20% จากการขยายฐานลูกค้าเดิมและใหม่, 4) Star Union (ร่วมทุนกับ TU) จะเริ่มเดินเครื่องผลิตภายใน 2Q-3Q25E เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E เติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่เป็น 306 ล้านบาท +9% YoY จากรายได้ที่จะเติบโตตามการขยายกำลังการผลิตของลูกค้าเดิม, การขยายฐานลูกค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ รวมถึงยังคงได้อานิสงส์ต่อเนื่องจากการขยายกำลังการผลิตเครื่องจักร spout ส่วน GPM จะดีขึ้นจาก u-rate ที่สูงขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบที่ยังทรงตัวต่ำ และจะมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มจาก SPV ที่เวียดนาม รวมถึง Star Union ที่จะเริ่มมีกำไรได้ตั้งแต่ 3Q25E ราคาหุ้น outperform SET +4%/+13% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q24 และปี 2024 ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องทั้งรายไตรมาสและรายปี ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ซื้อ" จากกำไรปี 2025E ที่จะยังสดใสทำสถิติสูงสุดใหม่ และแนวโน้มกำไรรายไตรมาสจะยังคงเติบโต YoY ได้ต่อเนื่องทุกไตรมาส หลังจาก 4Q24 ที่เติบโต YoY เป็นไตรมาสที่ 9 ติดต่อกัน ด้าน valuation น่าสนใจเทรด 2025E PER ที่ 7.6 เท่า คิดเป็น -1.25SD below 5-yr avg. PER และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม Packaging ที่ 16.0 เท่า นอกจากนั้น ตั้งแต่ 1 เม.ย.25 จะเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืน ถึงวันที่ 30 ก.ย.25 โดยมีวงเงินซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 50 ล้านบาท จำนวน 20 ล้านหุ้น คิดเป็น 2.4% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด (คิดเป็นราคาซื้อหุ้นคืนเฉลี่ย 2.50 บาท)

(0) Energy (Neutral) พลังงานต้นน้ำและปลายน้ำทรงตัว; GRM อ่อนแอแต่ น่าจะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

เรายังคงแนะนำ "ถือ" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรายังชอบหุ้นกลุ่มโรงกลั่นซึ่งเราเชื่อว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) น่าจะผ่านจุดต่ำสุดในระยะสั้นไปแล้วในเดือน ม.ค.2025 ขณะที่กลุ่มพลังงานต้นน้ำน่าจะเห็นกำไรที่มีความผันผวนน้อยกว่ากลุ่มอื่นในอุตสาหกรรมพลังงาน ทั้งนี้ เราเลือก SPRC (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่มพลังงาน สำหรับภาพรวมตลาดน้ำมันในปี 2025E ยังคงมีโอกาสเห็นภาวะอุปทานส่วนเกิน (oversupply) หากอุปทานส่วนเพิ่มจาก OPEC+ และกลุ่ม Non-OPEC เข้ามาสูงกว่าอุปสงค์ที่ฟื้นตัวและแผนการขยายการผลิตส่วนเกินของกลุ่มสมาชิก OPEC+ บางประเทศ ในขณะที่ตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันน่าจะยังเห็นปริมาณสินค้าคงคลัง (inventories) ทรงตัวในระดับสูงจากภาพรวมอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าซึ่งอาจส่งผลให้ crack spread ทรงตัวต่ำ ในขณะที่เดี่ยวกิน ค่าการตลาด (marketing margin) น่าที่จะฟื้นตัว YoY ได้ใน 1Q25E ดัชนีกลุ่มพลังงานปรับตัวลง 19% และ underperform SET -5% ในช่วง 12 เดือน สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัว ทั้งนี้ เราเลือก SPRC (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่มพลังงานโดยเราเชื่อว่าแนวโน้มกำไรของทั้งสองตัวมีความผันผวนน้อยกว่าหุ้นพลังงานอื่นที่เราดูแลซึ่งมีปัจจัยเสี่ยงเฉพาะตัว



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันพฤหัสบดี (27 มี.ค.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ ซึ่งได้จุดหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตรถยนต์ร่วงลงอย่างหนัก ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,693.31 จุด ลดลง 18.89 จุด หรือ -0.37%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,693.31 จุด ลดลง 18.89 จุด หรือ -0.33% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,804.03 จุด ลดลง 94.98 จุด หรือ -0.53%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ในวันพฤหัสบดี (27 มี.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มรถยนต์ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% สำหรับรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ที่ผลิตในต่างประเทศ ซึ่งทำให้เกิดความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวทั่วโลก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 546.31 จุด ลดลง 2.42 จุด หรือ -0.44%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,990.11 จุด ลดลง 40.57 จุด หรือ -0.51%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 22,678.74 จุด ลดลง 160.29 จุด หรือ -0.70% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,666.12 จุด ลดลง 23.47 จุด หรือ -0.27%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (27 มี.ค.) นำโดยกลุ่มเหมืองแร่และบรรยากาศการซื้อขายถูกกดดัน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าครั้งใหม่สำหรับรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ที่ผลิตในต่างประเทศ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,666.12 จุด ลดลง 23.47 จุด หรือ -0.27%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (27 มี.ค.) โดยราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นติดต่อกันวันที่ 2 เนื่องจากนักลงทุนยังคงงานรับสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาด และแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัว ขณะเดียวกันนักลงทุนประเมินผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ที่จะต่อเศรษฐกิจทั่วโลก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 27 เซนต์ หรือ 0.39% ปิดที่ 69.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ หรือ 0.33% ปิดที่ 74.03 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 1.2% ในวันพฤหัสบดี (27 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนแห่ซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าทั่วโลกที่ทวีความรุนแรงและตลาดหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนัก หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 38.50 ดอลลาร์ หรือ 1.27% ปิดที่ 3,061.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **DITTO จ่อปิดตัลใหญ่รับเต็มโทเคนคาร์บอน**
DITTO เดินหน้าโทเคนคาร์บอนเครดิต ทั้งยูทิลิตี้โทเคน และอินเวสต์เมนต์โทเคน ชู ก.ล.ต. หนุนวงการดิจิทัล รอยาง 40 ล้านโทเคนคาร์บอนเครดิตไปขายเล่น แยมกร:เส AI ส่งเสริมงานชุก ทั้งในเชิงแปลงเอกสารดิจิทัล และต่อ ยอดให้บริการด้าน AI แยมเตรียมปิดตัล 1 ลูกค้าใหญ่ ดันเป้าปีนี้โตตามแผน 20-30%
- **สงกรานต์สะพัด 2 หมื่นล. SNNP เร่งผลิตลุยขาย**
"สงกรานต์ไทยปี 68 ออต" หลังต่างชาติแห่จองห้องพักแน่น รัฐบาลเปิดเงินสะพัดตลอดเดือนเมษายนนี้กว่า 2 หมื่นล้านบาท ด้าน "วิโรจน์วัชรเดชกุล" ผู้บริหาร SNNP เร่งเครื่องผลิตโปรดักต์เครื่องดื่ม-สแน็กเต็มพิกัด รัศมีแบรนด์กะลิก ปักหมุดปีนี้รายได้โต 15% จากปีก่อน รุกตลาดใหม่-เสิร์ฟโปรดักต์เพิ่ม ประกาศอัพวงเงินซื้อหุ้นคืน 750 ล้านบาท
- **TOA รุกสมาร์ทกอยเล็ด ชิงส่วนแบ่งตลาด 2 หมื่นล.**
TOA เพิ่มไลน์สินค้าในยุควงการสิ่งแห่งเดียด จับมือยักษ์สูงพันที่จรับเป็นตัวแทนจำหน่าย มงมูลค่าตลาด 2 หมื่นล้านบาท คาดเปิดตัวเป็นทางการปลายเมษายนนี้ ชูโกส้อมอัจฉริยะเป็นสินค้าเรือธง ปีนี้ซิมลงเป้า 10 ล้านบาท จาก 300 SKU และหวัง 3 ปียอดขายแตะ 200 ล้านบาท จากทั้งลูกค้าโครงการและลูกค้าทั่วไป โดยปรับปรุงโชว์รูมรองรับ 1 แห่ง และปีหน้าเปิดอีก 2-3 แห่ง แยมสนใจนำเข้าสินค้าประเภทอื่นมาจำหน่ายเพิ่มเติม
- **KLINIQ บัน 3 แบนด์หลัก จับฐานลูกค้าทุกเซ็กเมนต์**
KLINIQ ชูกลยุทธ์เติบโตผ่าน 3 แบนด์หลัก จับกลุ่มลูกค้าทุกเซ็กเมนต์ เร่งเดินหน้าขยายสาขาปีนี้อย่างน้อย 10 สาขา พร้อมพัฒนาแบรนด์ใหม่ มุ่งลงทุนเทคโนโลยีใหม่ปีมียอดขาย แยมแผน 3 ปี รุกกิจกรรม-เวลาเนส สู่แถวหน้า หลังจัดตั้งโรงพยาบาลศัลยกรรม
- **XO เปิดโครงการปีลาดคาร์บอนสู่เน็ตซีโร่ 2050**
XO เปิดตัวโครงการ มุ่งสู่ Net Zero 2050 ต่อยักการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืน เป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งในประเทศ และสากล เป็นไปตามเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอน ภายในปี 2040
- **KTC ลุยบุกสินเชื่อบริการรถบรรทุกโปรชนียัดันยอดโต**
KTC เผย แนวโน้มของสินเชื่อบริการรถบรรทุก "เคทีซี ทรัคไฟแนนซ์" ยังเติบโตได้ดีในไตรมาส 1/2568 ตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่ปีนี้ 3 พันล้านบาท เป้าหมายสูงสุดได้จับมือ "โปรชนียไทย" เพื่อให้สามารถกระจายการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้เพิ่มขึ้น นำร่องใน 5 จังหวัด หวังการให้สินเชื่อประมาณ 450 ล้านบาท
- **ASIA แยมผลงาน Q1 แจ่ม หนุน 'เข้าพัก-ค่าห้อง' ติด**
ASIA โดดรับท่องเที่ยวคึกคัก หนุนอัตราเข้าพักช่วง 2 เดือนแรกเพิ่มเป็นกว่า 90% - ค่าห้องพักติด หลังปรับปรุงโรงแรมในช่วงที่ผ่านมา หนุนผลดำเนินงาน Q1/2568 แจ่ม พร้อมปีงบปีนี้รายได้โต 10% จากปีก่อน พร้อมเดินหน้าริโอเวตโรงแรมเอเชียพักขา หวังดึงดูดผู้ใช้บริการเข้าพักให้เพิ่มมากขึ้น เปิดเฟสแรกได้ไตรมาส 2/2568
- **CPN จัดเทศกาลดินไทยอับกาแฟสร้างเงินสะพัด**
CPN ตั้งเป้าดินไทยเป็น 'World Coffee Event Destination' เทศกาลที่คนรักกาแฟทั่วโลกต้องมาเยือน ผ่านงาน "Thailand Coffee Hub" ดึงผู้ประกอบการจากหลายทวีปเข้าร่วม ทั้งเอเชีย แอฟริกาตะวันออก อเมริกาใต้ และยุโรป จับมือพันธมิตรแบรนด์กาแฟกว่า 300 ราย เดินสายโรดโชว์ที่ศูนย์การค้าเซ็นทรัล ตามหัวเมืองใหญ่ที่มีศักยภาพสูง



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 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800