



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสดีหน้าต่อ เป้าหมายสัปดาห์นี้ 1380-96 จุด
- ภาพรวมของตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ เรามองแนวโน้มเป็นบวก จากการประชุม FOMC ที่พอจะเห็นทิศทางของนโยบายการเงิน (ว่าอาจไปลดดอกเบี้ยปลายปี) และตลาดมองว่าสถานการณ์อัตราดอกเบี้ย-อามาซังไม่บานปลาย ส่วนของไทย รอดูนโยบายของ รัฐมนตรีใหม่ (คลัง+ท่องเที่ยว) ขณะที่นักลงทุนเข้ามาถึงทำไรเรื่องของผลประกอบการที่ใกล้จบ(15 พ.ค.) ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1360-1396 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เด่นหน้าบวกต่อ ตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาวันศุกร์ (Non-farm +175,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ +238,000 ตำแหน่ง) บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจไม่ได้ร้อนแรงมากนัก จุดยืนของ Fed เวลา นี้ คือ ไม่ขึ้นดอกเบี้ย-ลดดอกเบี้ยปีหน้า-เศรษฐกิจไม่ Stagflation นักลงทุนจึงกลับมาซื้อหุ้น นอกจากนี้ การสูงขึ้นของหุ้น Tech ช่วยหนุนตลาดหุ้นให้สดใส และส่งอานิสงส์มาถึงตลาดหุ้นอื่นๆ ด้วย
- ตลาดหุ้นเอเชีย ที่มีแนวโน้มดีหลัง Fed ส่งสัญญาณดอกเบี้ยที่ชัดเจนขึ้น คือ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น และตลาดหุ้นฮ่องกง ได้อานิสงส์มากที่สุด คาด fund Flow จะกลับมาลงทุนในตลาดเอเชียมากขึ้น อันดับต้นๆ น่าจะเป็นตลาดจีน+ฮ่องกง
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง แผนการเจรจาหยุดยิง ยังไม่ประสบผลสำเร็จ หลังเข้าวันจันทร์(6) กองทัพอิสราเอลตรวจพบการยิง 40 ลูกจากเลบานอน จึงหยุดการเจรจา(ชั่วคราว) เรามองว่า อิสราเอลกำลังถูกบีบให้พยายามจบสงคราม หากเป็นเช่นนั้นจริง(น่าจะเห็นผล ภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า) ซึ่งจะเป็ตัวแปรสำคัญ ที่ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกดีขึ้น (ความเสี่ยงลด+ เงินเฟ้อลง)
- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q-24 โดยวันสุดท้ายของการนำเสนองบงวดนี้ คือ 15 พ.ค. หุ้นกลุ่มที่ทำไรออกมาดี หรือคาดว่าจะออกมาดี จะเป็นกลุ่มอาหาร-เครื่องดื่ม
- คาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50/SET100 งวด 1 ก.ค.24 โดยใช้ราคาปิด 30 เม.ย. หุ้นที่คาดว่าจะเข้าจำนวนดัชนี SET50 คือ BCP, ITC, TIDLOR และหุ้นที่คาดว่าจะออกจากการคำนวณดัชนี SET50 คือ COM7, KCE, SAWAD
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขส่งออกจีน(9) คาด 3.98% yoy (USD term; เดือนก่อน -7.5%)

Strategy

- ตลาดน่าจะกลับมาดีหน้าต่อ หลังผ่านวันหยุดยาว กลยุทธ์ยังเหมือนวันก่อนคือ สลับหุ้นให้ตรง theme (รายวัน) เน้นหุ้นขนาดใหญ่ หรือสภาพคล่องสูงไว้ก่อน หรือเลือกจากหุ้นที่นักลงทุน มีการ cover short
- เล็งหุ้นที่คาดว่าจะมีแรงซื้อ ถ้าดัชนีฯ จะเดินหน้าขึ้นสู่ระดับ 1380 จุด list ของหุ้นที่เราแนะนำเพื่อคัดทางตลาด ลดเหลือ 3 ตัว ประกอบด้วย คือ AOT, WHA, FORTH* เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น (ถือ 1-2 วัน)
- นักกลยุทธ์ในตลาดต่างประเทศ กทยอยกลับมาแนะนำหุ้นจีน (แสดงว่าเศรษฐกิจกำลังจะดี) และเล็งว่าสถานการณ์ตะวันออกกลางกำลังคลี่คลาย เราคิดหุ้นที่จะดีจากสองเรื่องนี้ไว้ กลุ่มขนส่ง (WICE) กลุ่มส่งออก(HANA) กลุ่มที่อิงรายได้ตะวันออกกลาง(BDMS, BH)
- หุ้นที่มีการขาย Short (รายงานจาก SET) ที่มีตัวเลข short หุ้นที่เป็น NVDR ที่ลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ คือ AOT, KBANK, ADVANC น่าจะเป็นสัญญาณว่าหุ้นเหล่านี้กำลังถูกซื้อกลับ ในขณะที่หุ้นที่ถูก short มากขึ้น คือ CRC, PTTEP ก็อาจหมายถึงราคาหุ้นกำลังจะปรับตัวลดลง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BDMS เข้ามาหุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบด้วย BDMS(10%), LH*(10%), AAV(10%) และ KTB(10%)

Technical : PLUS, JPARK

Company Report

- (+) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ขาดทุน 1Q24E ลดลง YoY, 2Q24E กำไรจุดสูงสุดของปีจากยุโรป
- (-) ONEE (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.90 บาท) คาดกำไร 1Q24E ลดลงจากรายได้ที่ปรับตัวลดลง
- (-) PTG (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 10.00 บาท) 1Q24E ถูกกดคินจากการตลาด, แนวโน้มค่อนข้างขึ้นแต่ยังมีความเสี่ยง
- (-) ORI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 7.20 บาท) กำไร 1Q24E ลดลง YoY ตามยอดโอนแต่ดีขึ้น QoQ จากฐานต่ำ
- (0) ITC (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) 2Q24E ยังดี, ราคาขาย 2H24E อ่อนตัวตามอุปทานแต่ภาพทั้งปียัง on track

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-May	CH	Caixin China PMI Services	Apr	52.6	52.7
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	EC	Retail Sales YoY	Mar	-0.4%	-0.7%
9-May	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	208k
	CH	Exports YoY	Apr	3.98%	-7.50%
	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.8%
10-May	US	U. of Mich. Sentiment	May P	76.9	77.2



Company Report

(+) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ขาดทุน 1Q24E ลดลง YoY, 2Q24E ทำจุดสูงสุดของปีจากยุโรป

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 40.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 2.5%) โดยราคา 1Q24E จะมีผลขาดทุนปกติอยู่ที่ -80 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ 1Q23 ขาดทุนปกติ -647 ล้านบาท จาก High season ของไทยและนักท่องเที่ยวยุโรปที่เป็น Leisure ยังคงเที่ยวต่อเนื่อง แต่ลดลงจาก 4Q23 ที่กำไรปกติที่ +2.5 พันล้านบาท เพราะยุโรปเป็น Low season โดย 1) ธุรกิจโรงแรม RevPAR เพิ่มขึ้น +22% YoY แต่ลดลง -11% QoQ 2) ธุรกิจอาหารมี SSSG โดยรวม -3% YoY จาก 4Q23 ที่ -2% YoY โดยจีนลดลงมากที่สุดที่ -22% YoY จาก 4Q23 ที่ +3% YoY จากการบริโภคในประเทศที่หดตัวลง ขณะที่ไทยทรงตัว YoY จาก 4Q23 ที่ -3% YoY เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 7.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ ขณะที่ 1Q24E เป็นจุดต่ำสุดของปี และจะกลับมาทำกำไรปกติ 2Q24E ซึ่งจะทำจุดสูงสุดของปี โดยจะโตได้ทั้ง YoY/QoQ จาก High season ที่ยุโรป และ 3Q24E จะโต YoY ได้ต่อเพราะมีแรงหนุนจากฟุตบอลยูโรที่เยอรมัน (14 มิ.ย. - 14 ก.ค. 24) รวมถึงโอลิมปิกที่ฝรั่งเศส (26 ก.ค. - 11 ส.ค. 24) ราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 3 เดือน และ outperform its peers เพราะถึงกับ 1Q24E ที่จะดีกว่าตลาดคาด ขณะที่ 2Q-3Q24E จะเข้าช่วง High season ที่ยุโรป ด้าน valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯ ช้อปหาย 2024E EV/EBITDA ที่ 1.1x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) เทียบกับ ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA

(-) ONEE (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.90 บาท) คาดกำไร 1Q24E ลดลงจากรายได้ที่ปรับตัวลดลง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 4.90 บาท อิง 2024E PER 22.0x (เทียบเท่า -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาดฯ) เดิมที่ 6.00 บาท อิง 2023 PER 29.0x เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 44 ล้านบาท (-17% YoY, -76% QoQ) กำไรลดลง YoY จาก 1) รายได้รวมทยายตัว -2% YoY, 2) GPM ทยายตัวเล็กน้อย YoY จากรายได้ Radio ที่ high margin ปรับตัวขึ้น ด้านกำไรลดลง QoQ เป็นไปตามฤดูกาลเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ลง -25% จากกำลังซื้อกลุ่ม FMCG ชะลอตัวใน 1Q24 คาดเห็นการฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q24E เป็นต้นไปจากเม็ดเงินโฆษณาที่ฟื้น จากการออกสินค้าใหม่ของกลุ่ม FMCG และการกระตุ้นกำลังซื้อจากภาครัฐ คาดกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 531 ล้านบาท (+5% YoY) ราคาหุ้น underperform SET -9% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้มกำไร 1Q24E ที่ชะลอตัวไปพอสมควรแล้ว ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2024E PER 19.1x ต่ำกว่า peer กลุ่ม MEDIA อย่างไรก็ตาม เรายังชอบ ONEE จากความหลากหลายในธุรกิจ ช่วยลดการพึ่งพิงเม็ดเงินโฆษณา โดยสัดส่วนรายได้จากโฆษณาอยู่ที่ 43.2% ของรายได้รวม

(-) PTG (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 10.00 บาท) 1Q24E ถูกกดดันจากค่าการตลาด, แนวโน้มผ่อนคลายขึ้นแต่ยังมีความเสี่ยง

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" (เดิม "ซื้อ") แต่คงราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท อิง PER 13X หรือเทียบเท่า -1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี แม้การเทรดในปัจจุบันมี PER อยู่ในระดับ -1SD กรอบต่ำสุดในรอบ 5 ปี และผลประกอบการอยู่ในโหมดฟื้นตัว อย่างไรก็ตามมี headwind กดดันทั้งจากค่าการตลาดที่ผันผวนและประเด็นการขึ้นค่าแรงช่วงปลายปีเป็นปัจจัย overhang ราคาหุ้นจึงปรับคำแนะนำลงทั้งนี้เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 272 ล้านบาท (-2% YoY, -49% QoQ) ปัจจัยหลักที่ลดลงเกิดจากค่าการตลาดได้รับผลกระทบจาก Euro 5 (ยังไม่สามารถส่งต่อต้นทุนได้) ทำให้ 1Q24E ค่าการตลาดอยู่ที่ราว 1.55 บาท/ลิตร (-10% YoY, -16% QoQ) อย่างไรก็ตามได้รับชดเชยบางส่วนจาก oil sales volume ที่ 1.7 พันล้านลิตร (+15% YoY, +10% QoQ) และ non-oil business ที่เติบโตได้โดยเฉพาะจาก LPG และกาแฟพันธุ์ไทยที่ยังขยายสาขาต่อเนื่อง ทั้งนี้เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.2 พันล้านบาท +25% YoY การปรับลดตัวน้ำมันดีเซลตั้งแต่ 1 เม.ย. 2024 ที่ผ่านมามีความน่าจะทำให้ค่าการตลาดถูกกดดันน้อยลง และ oil sale volume ที่เติบโตได้จะช่วยลดความเสี่ยงต่อ downside ลงราคาหุ้นเคลื่อนไหวใกล้เคียง SET ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ประเมินยังเป็นเรื่องท้าทายที่ราคาหุ้นจะกลับไป outperform ตลาดในระยะถัดไปหลังมีปัจจัย overhang คือความผันผวนของค่าการตลาดและการปรับขึ้นค่าแรงคอยกดดัน

(-) ORI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 7.20 บาท) กำไร 1Q24E ลดลง YoY ตามยอดโอน แต่ดีขึ้น QoQ จากฐานต่ำ

เรายังคงแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 7.20 บาท (เดิม 7.80 บาท) อิง 2024E core PER ที่ 7.7 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) เราประเมินกำไรปกติ 1Q24E ที่ 492 ล้านบาท -38% YoY, +52% QoQ กำไรลดลง YoY เนื่องจากยอดโอน (Non-JV + JV) จะลดลงเป็น 3.0 พันล้านบาท -32% YoY, -38% QoQ โดย 1Q24E มีคอนโดใหม่โอนน้อยเพียง 1 โครงการ (Fig.3) และได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ขณะที่กำไรปกติกลับมาดีขึ้น QoQ จากรายได้ค่าบริการโครงการกลับมาเพิ่มขึ้นเป็น 520 ล้านบาท (1Q23 = 950 ล้านบาท, 4Q23 = 44 ล้านบาท) เนื่องจากฐานต่ำใน 4Q23 ที่มีการกลับรายการทางบัญชีเราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2024E ลง -8% เป็น 2.3 พันล้านบาท -15% YoY เนื่องจากเราปรับลดยอดโอนลงจากกำลังซื้อที่ยังฟื้นตัวช้า และปรับลดรายได้ค่าบริการโครงการลง ทั้งนี้ กำไร 1Q24E จะคิดเป็น 21% จากทั้งปี สำหรับ 2Q24E จะดีขึ้น QoQ เนื่องจากมีคอนโดใหม่เริ่มโอนมากขึ้นเป็น 3 โครงการ มูลค่ารวม 6.7 พันล้านบาท และทำยอดขายได้แล้วรวม 73% ขณะที่ 3Q-4Q24E จะมีคอนโดใหม่เริ่มโอนไตรมาสละ 2 โครงการ รวมทั้งจะได้ผลบวกจากการทยายมามาตรการลดค่าโอนและจดจําองจาก 3 ล้านบาท เป็น 7 ล้านบาท ซึ่ง ORI มีสัดส่วนที่อยู่อาศัย 3-7 ล้านบาท ราว 40%-50% ราคาหุ้น underperform SET -12% ในช่วง 3 เดือน จากกำไร 4Q23 ที่ต่ำกว่าคาดมาก แต่ทรงตัวใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือน ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ ถือ จากกำไรปี 2024E ที่มีแนวโน้มลดลง ทำให้ราคาหุ้นไม่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม กำไรยังมีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2Q-4Q24E ได้ จากแผนโอนคอนโดใหม่มากขึ้น รวมถึงในช่วงปลายปีจะมีการเร่งโอนก่อนสิ้นสุดมาตรการลดค่าโอนและจดจําอง



Company Report

(0) ITC (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) 2Q24E ยังดี, ราคาขาย 2H24E อ่อนตัวตามกฏนำแต่ภาพทั้งปียัง on track

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 27.00 บาท อิง 2024E PER 22x
ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง เรามีมุมมองเป็นกลางจากการ
ประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ (3 พ.ค.) จากทิศทางโดยรวมยังใกล้เคียงเรา
คาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) แม้ราคาปลากุ้งนำมีโอกาสปรับตัวขึ้นตาม
ฤดูกาลใน 2-3Q24E รวมถึงบริษัทอาจมีการปรับราคาขาย 2H24E ลง
เล็กน้อยราว -2% แต่ปัจจัยเหล่านี้จะถูกชดเชยจากปริมาณขายสูงขึ้นและ
product mix ขณะที่ยังคงเป้าปี 2024E โดยรวมใกล้เคียงเรากาด, 2) ปัจจุบัน
คำสั่งซื้อ 2Q24E สามารถ secure ได้ >90% ขณะที่แนวโน้มสัดส่วนสินค้า
premium ยังทรงตัวสูงใกล้เคียง 1Q24 ที่ 49.6%, และ 3) แม้รายได้จากลูกค้า
สหรัฐฯ (45% ของรายได้รวม) ใน 1Q24 โตเล็กน้อย +1% YoY แต่เป็นผลจาก
ลูกค้า global brand รายหนึ่งปรับแผนชะลอคำสั่งซื้อชั่วคราว ขณะที่ 2Q24E
คำสั่งซื้อกลับมาเป็นปกติแล้วเรากำเป้าปี 2024E ที่ 3.6 พันล้านบาท (+
54% YoY) สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะขยายตัวสูง YoY จาก
ฐานต่ำ และโตต่อเนื่องเล็กน้อย QoQ หนุนโดยสัดส่วนสินค้า premium ทรงตัว
สูง อาณิสต์ต้นกฏนำที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (มี lagging effect ราว 2-3 เดือน)
และการขยายผลิตภัณฑ์และลูกค้าใหม่ แต่จะถูก offset บางส่วนจากค่าเสื่อม
โรงงานใหม่ราคาหุ้น outperform SET +8% ใน 3 เดือน หลังกระทรวงพาณิชย์
ประกาศตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง มี.ค. 2024 ดีกว่าคาด และอาณิสต์
บาทอ่อน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน ทั้งนี้เรากำมุมมองบวกต่อ ITC
จากแนวโน้มกำไรปกติปี 2024E จะกลับไปฟื้นตัวสูงกว่าปี 2020-21 นอกจากนี้
มี catalyst จากส่งออกฟื้นตัวต่อเนื่อง และ product mix มีโอกาสดีกว่าคาด
ช่วยหนุน GPM



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ในวันจันทร์ (6 พ.ค.) โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่ต่ำกว่าคาด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,852.27 จุด เพิ่มขึ้น 176.59 จุด หรือ +0.46%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,180.74 จุด เพิ่มขึ้น 52.95 จุด หรือ +1.03% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,349.25 จุด เพิ่มขึ้น 192.92 จุด หรือ +1.19%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกที่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ในวันจันทร์ (6 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางรายใหญ่ ๆ และได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.22 จุด เพิ่มขึ้น 2.69 จุด หรือ +0.53%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,996.64 จุด เพิ่มขึ้น 39.07 จุด หรือ +0.49% และดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,175.21 จุด เพิ่มขึ้น 173.61 จุด หรือ +0.96%
- ตลาดหุ้นอังกฤษปิดทำการวันที่ 6 พ.ค. เนื่องในวันหยุดธนาคาร
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (6 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานข่าวเกี่ยวกับการทำข้อตกลงหยุดยิงระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.47% ปิดที่ 78.48 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.45% ปิดที่ 83.33 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (6 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 22.60 ดอลลาร์ หรือ 0.98% ปิดที่ 2,331.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• คลังเงินเวียดนามเพิ่ม แวตนำเข้าจ่อครบ.

คลังเงินเวียดนามคาดการณ์ว่าไตรมาสแรกปีนี้ รัฐบาลเวียดนามจะนำเข้าสินค้ามูลค่า 5 แสนล้านบาท กระทั่งไตรมาสแรกปีหน้า ยอดนำเข้าสินค้าจะเพิ่มขึ้นเป็น 6 แสนล้านบาท ซึ่งจะทำให้เวียดนามมีดุลการค้าเกินดุล 60 ล้านเหรียญสหรัฐ มูลค่ารวม 1.8 หมื่นล้านบาท

• ITEL เล็งเปิดตัวเซ็นเตอร์ อายุประมุขาน 3 พันล้าน

ITEL ซิดาต้าเซ็นเตอร์ไทยบูม หลังโมโครซอฟท์เตรียมลงทุนไทย เป็นโอกาสเชื่อมต่อกับดาต้าเซ็นเตอร์ในประเทศ รองรับการใช้งาน คาดเห็นแผนการลงทุนชัดเจนปีนี้ มองความต้องการดาต้าเซ็นเตอร์เติบโตต่อเนื่อง เผยรัฐเดินหน้าเบิกจ่ายงบ ดันโครงการประมูลจ่อคิวเพียบ คาดยื่นประมูลกว่า 3 พันล้านบาท อาย Health Technology พร้อมตั้งเป้ารายได้ปี 2567 เติบโต 15-20%

• ตลาดหุ้นกู้กระแสดี SCB จ่อจ่าย 2.2 หมื่นล.

สมาคมตราสารหนี้ ชี้เอกชนขายหุ้นกู้เดือนเมษายนพุ่งทะลุ 1.03 แสนล้านบาท ดัน 4 เดือนแรกแตะ 3.05 แสนล้านบาท หลังกระแสตอบรับดี เชื่อแนวโน้มดีต่อเนื่อง ขณะที่เดือนพฤษภาคม-มิถุนายน มีหุ้นกู้ครบกำหนดครบ 1.38 แสนล้านบาท ก็คงจ.แห่งเสนอขาย 2 เดือนนี้เพียบ นำโดย SCB มูลค่า 2.2 หมื่นล้านบาท BANPU มูลค่า 7.5 พันล้านบาท

• XO เจาะโมเดิร์นเทรดนอก ลุ้นถึงแรกทำออลไทย

XO ส่งสัญญาณธุรกิจไตรมาส 2/2567 สดใส ผลงานติดเครื่องวิ่งต่อ ออเดอเรอส่งมอบเพียบ เดินเกมขยายตลาดโมเดิร์นเทรด อเมริกา ฟากบ็อกซ์ "จิตติพร จันทรช" ยังมีลุ้นผลงานไตรมาสแรกทำออลไทย รับต้นฤดูวัตถุดิบลด ยอดขายยุโรปพุ่ง มาร์จิ้นสูง 48%

• GUNKUL คว่ำ PPA เต็มพอร์ต ดันกำลังผลิตทะลุ 1.3 พันเมก

GUNKUL เผยส่งบริษัทย่อย เซ็น PPA กับ กฟผ. เล็งขายไฟฟ้าเพิ่ม 31 เมกะวัตต์ หนุนกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ตามสัญญาพุ่ง 1,367.62 เมกะวัตต์ "ไศกชา คำรงปียวุฒิ" ส่งลุยพลังงานทดแทนต่อเนื่อง มั่นใจธุรกิจพลังงานทดแทนยังมีโอกาสขยายตัวได้อีกมาก หนุนผลงานกลุ่มบริษัทเติบโตตามเป้าที่วางไว้ไม่ต่ำกว่า 15%

• CHG ศูนย์เฉพาะทางทำเงิน หนุนรายได้ปี 2567 พุ่ง 15%

CHG เดินหน้ารับรัฐรายได้หลังเปิดให้บริการโรงพยาบาลจุฬารัตน์แม่สอด อินเตอร์ และศูนย์แพทย์เฉพาะทาง หนุนรายได้ปีนี้ 2567 โต 15% และตั้งเป้าเพิ่มผู้ป่วยประกันสังคม

• SAV อู่ผู้เกี่ยวพันกับพวชศึกษาอีก โดกว่า 20% เกมนักท่องเที่ยวยุค

SAV รับทรัพย์อู่ผู้ อุตสาหกรรมการบินเติบโตแรง จำนวนไฟล์ดักกับพวชอีกกว่า 20% เกมท่องเที่ยว ไทย เวียดนาม และกับพวช เติบโตแรง หลังจำนวนนักท่องเที่ยวมาไทยช่วงไตรมาส 1 พุ่งกว่า 10 ล้านคน เกี่ยวพันอีก



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

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 ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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 และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800