



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาด ตลาดยังรับผลบวกจากการเมือง ที่มีแนวโน้มดีขึ้น Fed เตรียมลดดอกเบี้ย
- ตลาดหุ้นทั่วโลก น่าจะสะท้อนกับการลดดอกเบี้ย ครั้งแรกของ Fed กันแล้ว หลังประธาน Fed ออกมายืนยันว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการลดดอกเบี้ยในการประชุม 18 ก.ย.ศกนี้..... การเปลี่ยนแปลงหัวหน้ารัฐบาลของไทยเอง เชื่อว่ามีส่วนสำคัญที่ทำให้นักลงทุนกลับเข้ามาซื้อหุ้นไทย เพราะเดือนนี้ไปนี้เป็นอีกคราหนึ่งที่เกิด 3 event ใหญ่ และหุ้นขึ้นแรง
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทิศทางเป็นบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ย และทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ดีขึ้น ขณะที่ Fund Flow ทอยยกกลับเข้าตลาด EM และทองคำจาก Dollar ที่อ่อนค่า (Dollar Index = 100 จุด แล้ว) ตลาดหุ้นไทย ก็ได้รับอานิสงส์จากเรื่องนี้ เพราะ สปท. เองไม่ได้ปฏิเสธเรื่องการลดดอกเบี้ย เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้านี้
- ความเสี่ยงของตลาดหุ้นโลก จะมีเรื่องปัญหาตะวันออกกลาง ที่ยังมีการต่อสู้ที่รุนแรงขึ้น (อิสราเอล+ฮัซซาเอล) และยังไม่สามารถปิดศึกการเจรจาหยุดยิงได้ และตลาดยังมีความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจจีน ทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (รวมน้ำมัน) ไม่ดีขึ้น แม้อลตราจะอ่อนค่าลงมาระยะหนึ่งแล้ว
- BOI อนุมัติส่งเสริมการลงทุนบริษัท Western Digital (WD) ผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์ระดับโลกขยายการลงทุนในไทย มูลค่ากว่า 23,516 ล้านบาท ที่นิคมฯ บางปะอิน เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตฮาร์ดดิสก์ รองรับตลาดโลก โดยเฉพาะระบบคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ คาดสามารถสร้างงานให้คนไทยกว่า 10,000 คน และช่วยเพิ่มมูลค่าการส่งออกกว่า 2 แสนล้านบาทต่อปี..... หุ้นได้ประโยชน์สูงสุด คือ supplier ได้แก่ HTECH (ผลิต tools ที่ใช้ในการผลิต HardDisk
- สภาพัฒน์ เผยภาวะสังคมไทย Q2/67 หักครึ่งร้อนไตรมาส 1/67 มีมูลค่า 16.37 ล้านล้านบาท ขยายตัว 2.5% ชะลอลงจาก 3% ในไตรมาส 4/66 และคิดเป็นสัดส่วนต่อ GDP 90.8% ลดลงจาก 91.4% ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหักครึ่งร้อนชะลอตัวเกือบทุกสินเชื่อ จากสถาบันการเงินเพิ่มงวดในการอนุมัติสินเชื่อแก่ครัวเรือน
- นายพิชัย รว.คลัง เปิดเผยว่า มีแผนดำเนินการเอื้อคักหนี้ประชาชน โดยเน้นกลุ่มลูกหนี้ที่มีเจ้าหนี้หลายราย หลังจากหารือกับสถาบันการเงินรัฐ และกำลังรอกหารื้อกับธนาคารพาณิชย์เพิ่มเติม เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ และเสริมสร้างเศรษฐกิจ
- สถานการณ์น้ำท่วม เป็นการท่วมในบางพื้นที่ (ภาคเหนือบางส่วนและตะวันตก) โอกาสที่จะลมน้ำท่วมภาคกลางจนสร้างความเสียหายอย่างมีนัยยะสำคัญมีน้อย ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ โดยรวมของประเทศใช้ไปเพียง 61% ขณะที่ภาคกลางใช้ไปเพียง 31% หมายความว่า ยังรองรับน้ำได้อีกมาก เรามองว่า น้ำท่วมปีนี้ จะไม่กระทบต่อพืชผลทางเกษตร หรือกระทบต่อธุรกิจอย่างมีนัยยะ และโอกาสน้อยที่จะกระทบต่อตลาดหุ้น
- MSCI จะมีการ rebalance ในวันที่ 30 ส.ค. คาดว่า ราคาหุ้นที่จะถูกปรับน้ำหนัก จะมีปริมาณซื้อขายสูงกว่าปกติ เพื่อ
- Event สำคัญวันนี้: ประชุม คสม. ตัวเลขส่งออก และยอดขายรถยนต์ของไทย)

News Comment

(+) Energy (Neutral) ลิเบียประกาศปิดแหล่งผลิตน้ำมันทั้งหมดในฝั่งตะวันออก (0) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) ขายหุ้น Permata ออก 9.59% เพื่อเพิ่ม Free float

Company Report

(-) CKP (ซื้อ/เป้า 4.50 บาท) อาจสะดุดใน 3Q24E แต่คาดว่าโดยรวม 2H24E ยังฟื้นตัวเด่น
(0) PLUS (ถือ/เป้า 6.50 บาท) คาดรายได้ 2H24E โต HoH จากกำลังการผลิต PET สูงขึ้น
SAWAD (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 45.00 บาท) 2H24E ขาดทุนรดยืดดีขึ้น แต่สิ้นเชื่อชะลอตัวตามเศรษฐกิจ

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย น่าจะเรียกว่า confirm การกลับมาเป็นขาขึ้น ตั้งแต่ยืนเหนือ 1330 จุดได้ เรายังมีโอกาสที่จะเห็นดัชนีที่ 1400 จุด หากนักการเมืองไม่สะดุดหาตัวเองล้มไปเสียก่อน หรือ คสม. เป็นที่ยอมรับของนักลงทุน ตลาดหุ้นก็จะดีได้ กลยุทธ์ คงเดิม หุ้นใหญ่ ถือยาวได้ แต่การเก็งกำไรช่วงสั้น เน้นไปที่หุ้นได้ประโยชน์จากมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มหุ้นค่าปลีก
- คาดนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ มีความเป็นไปได้ที่จะแก้ไขปัญหาอุทกภัยนี้ และมาตรการเศรษฐกิจใหม่ น่าจะกระตุ้น GDP ให้สูงขึ้น หุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากเรื่องนี้ลำดับแรกๆ น่าจะเป็นหุ้นธนาคาร และจะทำให้ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลหุ้นธนาคารดีขึ้นด้วย ทีมกลยุทธ์ให้ความสนใจกับ SCB, KTB
- หุ้นอิงมาตรการเศรษฐกิจ ในส่วนของค่าปลีก เราคัดไว้ 3 ตัว คือ CPAXT, HMPRO, CRC
- การที่ดัชนีขยับขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะเร่งให้ผู้ที่ขาย Short จะมีการซื้อหุ้นกลับ โดยหุ้น 6 ตัวแรก ที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากเรื่องนี้ คือ TOP, TISCO, HANA, AOT, PTTEP และ DELTA
- หุ้นในพอร์ตตอนนี้ เราเพิ่ม AOT เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), SCB(10%), HMPRO(10%), CPAXT(10%)

Technical : ASIAN, HANA

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-Aug	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Aug-26	2.3%	2.3%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-0.2%	-1.7%
	TH	Customs Exports YoY	Jul	6.8%	-0.3%
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	3.6%
29-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	-13.4
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.75%	2.80%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	-\$97.07b	-\$96.8b
	US	Initial Jobless Claims	Aug-24	--	232k
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	4.8%
30-Aug	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Aug P	2.8%	2.9%
	US	PCE Price Index YoY	Jul	2.57%	2.50%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jul	2.68%	2.60%
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	67.9	67.8



News Comment

(+) Energy (Neutral) ลิเบียประกาศปิดแหล่งผลิตน้ำมันทั้งหมดในฝั่งตะวันออก

วานนี้ รัฐบาลลิเบียตะวันออกประกาศว่าแหล่งผลิตน้ำมันในฝั่งตะวันออกของ ประเทศทุกแหล่งจะหยุดการผลิตและส่งออกน้ำมันทั้งหมด เพื่อเป็นการตอบโต้ ความพยายามของรัฐบาลฝั่งตะวันตกใน Tripoli (ซึ่งได้รับการยอมรับจากนานาชาติ) ในการเปลี่ยนผู้ว่าราชการแห่งชาตลิเบีย ทั้งนี้ แม้ยังไม่มีการยืนยัน จากรัฐบาล Tripoli หรือจาก National Oil Corp (NOC) ซึ่งควบคุมทรัพยากร น้ำมันของประเทศ แต่บริษัท Waha Oil Company (บริษัทย่อยของ NOC) ระบุว่า บริษัทวางแผนที่จะค่อยๆลดการผลิตและเตือนถึงการหยุดการผลิตของ ลิเบียโดยสิ้นเชิง โดยอ้างถึง "การประท้วงและแรงกดดัน" ในขณะที่ บริษัทใน เครื่องอีกแห่ง Sirte Oil Company ยังกล่าวอีกว่าจะลดกำลังการผลิตพร้อม เรียกร้องให้ทางการ "เข้ามาแทรกแซงเพื่อรักษาระดับการผลิต" ทั้งนี้ แหล่ง ผลิตน้ำมันเกือบทั้งหมดในฝั่งตะวันออกอยู่ภายใต้การควบคุมของกองทัพ แห่งชาตลิเบีย (LNA) หากการผลิตในภาคตะวันออกหยุดชะงัก แหล่ง El Feel ในตะวันตกเฉียงใต้จะเป็นแหล่งน้ำมันเพียงแห่งเดียวที่ใช้งานได้โดยมีกำลังการผลิต 130 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) โดยตามข้อมูลของ OPEC ลิเบียมีปริมาณ การผลิตน้ำมันทั้งหมด 1.18 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) ในเดือน ก.ค.2024 (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้น โดยเราคาดว่า อุปทานที่ลดลงจากลิเบียซึ่งคิดเป็นประมาณ 1% ของปริมาณการอุปทาน น้ำมันโลกจะทำให้ตลาดน้ำมันโลกมีความตึงตัวมากขึ้น แม้ภาพรวมอุปสงค์ การใช้น้ำมันของจีนอาจจะยังไม่ฟื้นตัว ทั้งนี้ วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก 3.1% เป็น USD81.4/bbl เรายังคง สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2024E ที่ USD82.0/bbl (ทรงตัว YoY) และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเราคาดว่า หุ้นที่เราดูแลอยู่ที่จะได้ประโยชน์จากข่าวนี้ คือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 45.00 บาท) โดยเราคาดว่ากลุ่มต้นน้ำจะได้ประโยชน์จากราคาขายเฉลี่ยที่ สูงขึ้นในขณะที่กลุ่มโรงกลั่นอาจจะเห็นกำไรจากสต็อกได้

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) ขายหุ้น Permata ออก 9.59% เพื่อเพิ่ม Free float

เมื่อวันศุกร์ที่ 23 ส.ค. ที่ผ่านมา ทาง BBL มีการขายหุ้นธนาคาร Permata ที่ อินโดนีเซียออกจำนวน 3,470,320,097 หุ้น หรือคิดเป็น 9.59% ของจำนวน หุ้นทั้งหมด ทำให้ BBL ถือหุ้น Permata ที่ 32,244,827,604 หุ้น หรือคิดเป็น 89.12% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด (จากเดิมที่ 98.71%) (ที่มา: Bloomberg)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากการขายหุ้น Permata ออกมาเพราะเป็นไปตาม กฎเกณฑ์อื่นโดยจะต้องมี Free float ขั้นต่ำที่ 7.5% โดยจากการสอบถาม BBL พบว่า ที่ผ่านมากาง BBL ได้รับการเลื่อนการขายมาตลอด แต่ครั้งนี้ ไม่ได้เลื่อนแล้วจึงต้องมีการขายหุ้นออกมา โดยเป็นการขายหุ้นให้กับนักลงทุน สถาบันเป็นหลัก ทั้งนี้ต้นทุนเดิมตอนซื้อ Permata อยู่ที่ IDR 1,347 ขณะที่ไม่ ทราบราคาขาย (ราคาปิดวันที่ 23 ส.ค. 24 อยู่ที่ IDR 1,455) แต่ทาง IR แจ้งว่า ผลกระทบต้องบ่งชี้ว่าราคาหุ้นจะจำกัด โดยเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BBL และ ราคาเป้าหมายที่ 175.00 บาท จง 2024E PBV ที่ 0.60x (-1.00SD below 10-yr average PBV)



Company Report

(-) CKP (ซื้อ/เป้า 4.50 บาท) อาจสะดุดใน 3Q24E แต่คาดว่า โดยรวม 2H24E ยังฟื้นตัวเด่น

คงค่าแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 4.50 บาท อิง DCF (WACC 5.5%, TG 0%) ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อย แม้ปริมาณน้ำมีมากจาก La Nina แต่มากขึ้นไปสำหรับโครงการโซะ-บุรีส่งผลให้หยุดผลิตไฟฟ้าไปราว 10 วัน กระทั่งการจ่ายไฟใน 3Q24E ทั้งนี้เราสรุปประเด็นจาก Analyst Meeting เมื่อ 26 ส.ค. 2024 ดังนี้ 1) โครงการโซะ-บุรีเร่งผลิตไฟฟ้าในเดือน ก.ย. +10% YoY, +20% MoM อย่างไรก็ตามด้วยปริมาณน้ำที่ไหลเข้ามีจำนวนมากในเดือน ส.ค. ทำให้หยุดผลิตไฟฟ้าไปราว 10 วัน (หยุด 2 วันในปีก่อน) 2) โครงการน้ำจิม 2 ปริมาณผลิตไฟฟ้าใน 3Q24E +20% YoY, +4% QoQ นอกจากนี้ระดับ reservoir level อยู่ที่ราว 354MASL (สูงกว่าปีก่อนที่ 345MASL ซึ่งเป็น minimum operating level) และแนวโน้ม water inflow ยังดีอยู่ คาดว่าใน 4Q24E จะเร่งผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น เบื้องต้นเราายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+21% YoY) แม้โครงการโซะ-บุรีหยุดผลิตไฟฟ้าไปราว 10 วัน ซึ่งอาจส่งผลให้ระยะสั้นผลกระทบต่อ 3Q24E สะดุดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการเกิด La Nina จะช่วยให้น้ำยังมีมากและลากยาวเข้า 4Q24E ซึ่งจะช่วยให้ผลประกอบการยังคงฟื้นตัวเด่นเมื่อเทียบกับปีก่อนราคาหุ้น underperform SET ราว -7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามคาดว่าหุ้นจะกลับมา outperform SET ได้จากโอกาสการเกิด La Nina และการเข้า high season ใน 2H24E เป็นปัจจัยหนุน

SAWAD (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 45.00 บาท) 2H24E ขาดทุนรูดยัดขึ้น แต่สิ้นชื่อชะลอตัวตามเศรษฐกิจ

เราคงค่าแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 45.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 2.0x (-2.0 SD below 5-yr average PBV) จากเดิมที่ 39.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 1.8x (-2.5 SD below 5-yr average PBV) โดยเรามีการ re-rate targeted PBV ขึ้นเล็กน้อย จาก guidance 2H24E outlook สืบเนื่อง 1) คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยขาดทุนรูดยัดจะลดลงสู่ระดับปกติใน 2H24E จากการเร่งยัดหลักประกันและขายให้เร็วขึ้น, เคลียร์หนี้และหยุดปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อ, 2) NPL จะคุมไม่ให้เกิน 3.5% (1H24 = 3.4%), 3) cost to income จะลดลง HoH (2Q24 ลดลงเหลือ 51.3% จาก 1Q24 ที่ 53.9%) จากการคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานและการลดลงของสำรอง หลังสถานการณ์ขาดทุนรูดยัดดีขึ้น, 4) สภาพคล่องยังไม่น่ากังวล โดยบริษัทมีการจัดหาแหล่งเงินทุนไว้แล้วอีก 6-7 พันล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ปรับเป้าสิ้นชื่อรวมปี 2024E ลงเหลือเติบโตเพียง +10% YoY จากเดิมที่ตั้งเป้าที่ +20% YoY (จากปี 2023 ที่โต +45% YoY ไม่รวมพอร์ตสินเชื่อกันใจ) เรามีการปรับกำไรขึ้นเล็กน้อย จากการปรับสมมติฐานใหม่ให้สอดคล้องกับกำไร 1H24 และแผนของบริษัทสำหรับ 2H24E ส่งผลให้กำไรสุทธิใหม่ปี 2024E อยู่ที่ 5.3 พันล้านบาท (+4% YoY) และปี 2025E เป็น 5.9 พันล้านบาท (+4% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +11% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา จาก guidance ของบริษัทที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำเพียง "ถือ" จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ยังได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและหนี้ครัวเรือนที่สูง ส่งผลให้การปล่อยสินเชื่อทั้งหมดมากขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากขาดทุน และด้วยค่ารถยัดที่อาจเพิ่ม โดยปัจจัยบวกระยะสั้นคือ แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยมีทิศทางที่จะปรับลง ทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง และแผนของรัฐบาลที่จะเข้ามาแก้ปัญหานี้ ครัวเรือนที่สูง

(0) PLUS (ถือ/เป้า 6.50 บาท) คาดรายได้ 2H24E โต HoH จากกำลังการผลิต PET สูงขึ้น

เราคงค่าแนะนำ "ถือ" PLUS แต่มีการปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 6.50 บาท จากเดิมที่ 7.80 บาท อิง 2024E PER 21.0x (-0.8SD below 3-yr average PER) มีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์หว่านนี้ โดยมีประเด็นสำคัญคือ 1) บริษัทยังคงเป้ารายได้ 2024E โต +40-50% โดยคาดว่าใน 4Q24E จะสามารถผลิตขวด PET ได้เต็มกำลังจากใน 2Q24 ที่ U-rate อยู่เพียง 22% จากมีปัญหาเรื่อง Trademark ในจีน 2) ผู้บริหารมองว่าปัญหา trademark ในจีนได้คลี่คลายแล้ว โดยสินค้าลอกใหม่จะถูกผลิตใน 3Q24E และสามารถส่งไปขายได้ใน 4Q24E มองว่าใน 2H24E รายได้จะหนุนจาก high season ในอเมริกาใน 3Q24E และคำสั่งซื้อจากจีนที่กลับสู่สถานการณ์ปกติใน 4Q24E คงประมาณการกำไรสุทธิ 2024E/25E ที่ 204/274 ล้านบาทโต +9%/+34% YoY จาก guidance ของผู้บริหารที่ยังคงเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2024E เท่าเดิมที่ +40-50% จากรายได้ครึ่งปีหลังที่จะหนุนด้วยกำลังการผลิตเฉลี่ยรวมทั้งจะสูงขึ้นจากอเมริกาใน 3Q24E และสถานการณ์การสั่งซื้อของจีนที่จะกลับมาเป็นปกติราคาหุ้นกลับมา perform ใกล้เคียงตลาดหลังจาก underperform SET มากราว -19% ใน 3 เดือนที่ผ่านมา จากปัญหาในจีนที่เริ่มคลี่คลาย ปัจจุบัน PLUS เทรดอยู่ที่ 2024E PER 19.5x เรายังให้คำแนะนำ "ถือ" จากปัจจัยเสี่ยงจากการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้นและ Utilisation ของการผลิตขวด PET ตามเป้า Breakeven ที่ตั้งภายในปี 2024E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (26 ส.ค.) แต่ดัชนี S&P500 ปิดในแดนลบ โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นอินเทล (Nvidia) ก่อนที่บริษัทจะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐอย่างใกล้ชิด เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 41,240.52 จุด เพิ่มขึ้น 65.44 จุด หรือ +0.16% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,616.84 จุด ลดลง 17.77 จุด หรือ -0.32% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,725.77 จุด ลดลง 152.03 จุด หรือ -0.85%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันจันทร์ (26 ส.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เฉื่อยชาน โดยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์นำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญหลายตัวในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 518.05 จุด ลดลง 0.08 จุด หรือ -0.02%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,590.37 จุด เพิ่มขึ้น 13.33 จุด หรือ +0.18% และดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,617.02 จุด ลดลง 16.08 จุด หรือ -0.09% ส่วนตลาดหุ้นอังกฤษปิดทำการเนื่องในวันหยุดธนาคารช่วงฤดูร้อน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันจันทร์ (26 ส.ค.) หลังจากลิเบียประกาศระงับการผลิตน้ำมัน ซึ่งข่าวดังกล่าวยังเพิ่มความวิตกกังวลว่าความขัดแย้งที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นในตะวันออกกลางกำลังส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 2.59 ดอลลาร์ หรือ 3.5% ปิดที่ 77.42 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 2.41 ดอลลาร์ หรือ 3.05% ปิดที่ 81.43 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (26 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. นอกจากนี้ สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 8.90 ดอลลาร์ หรือ 0.35% ปิดที่ 2,555.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **คลังชี้กองทุนวายุภักษ์ยอด สถาบัน-รายย่อยสนใจซื้อ**
"พิชัย" ชี้ นักลงทุนสถาบัน "แบงก์-ประกัน" รายย่อย สนใจซื้อหน่วยลงทุนวายุภักษ์เพียง จ่อเปิดขายประชาชนทั่วไป 1-1.5 แสนล้านบาท ปลายกันยายน หรือต้นตุลาคมนี้ ยืนยันตีผลตอบแทนขึ้นต่ำ เผยความเชื่อมั่นตลาดหุ้นไทยเริ่มกลับมา
- **SEAFCO พร้อมฟื้นตัว ลุ้นประมูลงานเหมือง.**
SEAFCO มองข้ามชอร์ตปี 2568 ลุ้นรับงานรถไฟฟ้าสายสีส้มเหนือดิน แนวโน้มปริมาณงานในตลาดเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันยื่นประมูลงานแล้ว 10,694 ล้านบาท เตรียมประกาศผลช่วงที่เหลือของปีนี้ ส่วนแนวโน้มไตรมาส 3/2567 สัญญาณกลุ่มงานเสาเข็มเจาะ งานฐานราก ยังชะลอ แต่ยังมีเบิกเบิกในมือ 936.37 ล้านบาท ที่ทยอยรับงานได้ต่อเนื่อง
- **ตลาดทุนยกระดับพันธบัตร ปลูกเชื่อมั่น-หนุนหุ้นไทยโต**
ก.ล.ต.-ตลาด. ผนึกพลังยกระดับด้านคดีผู้กระทำความผิดในตลาดทุน หวังป้องปราม-หนุนเชื่อมั่นฟื้น-เพิ่มเสน่ห์ตลาดหุ้นไทย ด้าน "ศ.ดร. พรอนงค์" แจงพร้อมเอาผิด 2 กฎหมาย "พ.ร.บ.หลักทรัพย์-ฟอกเงิน" แก่พ.ร.บ.หลักทรัพย์ให้อำนาจก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวนนั้น ส่งเรื่องให้กฤษฎีกาแล้ว คาดภายในสิ้นปีนี้ออกประกาศให้ผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นผู้บริหารบง.แจ้ง นำหุ้นไปวางค้ำประกันเงินกู้
- **RATCH ทุ่มเหมือง.ต่อ ยอด ไฟฟ้าธุรกิจรุกกรีนฟิลด์**
RATCH พุ่งครึ่งหลังปี 2567 พร้อมแจ่ม เก็บเกี่ยวรายได้ไฟฟ้าฟุ้ง แกมควักงบ 1 หมื่นล้านบาท อภิวานพลังงานทดแทนเพิ่ม บิ๊ก "นิทัศน์ วรรณพิพฒน์" ปรับกลยุทธ์หันมารุกกรีนฟิลด์มากขึ้น หลังได้ทีมงานในหลายประเทศช่วยต่อยอด-มาร์จิ้นสวย
- **WHAUP ควางานใหม่เต็มพอร์ต 9 เมกะวัตต์ พร้อมจ่ายไฟปี 2568**
WHAUP ควางานติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ "SPM Group" กำลังผลิตรวม 9 เมกะวัตต์ ลุย Solar Floating - Solar Farm - Solar Carpark นอกนิคม พร้อมเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบภายในปี 2568
- **BGRIM ลุยนำเข้าแอลเอ็นจี ขายโรงไฟฟ้าในเครือบี.กริม**
BGRIM เผยบริษัทย่อย "บี.กริม แอลเอ็นจี" ประกาศความสำเร็จ นำเข้า LNG ล็อตแรก 6.5 หมื่นตัน รุกจำหน่ายโรงไฟฟ้าในเครือ บี.กริม และกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม พร้อมเดินหน้าขยายสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าโดยใช้พลังงานหมุนเวียนต่อเนื่อง
- **TEGH รับทรัพย์พันล.เซ็นขายก๊าซให้ GGC หนุนรายได้โตมั่นคง**
TEGH เผยบริษัทย่อย "TEBP" เซ็นสัญญาขายก๊าซชีวภาพให้กับ GGC ระยะเวลาดำเนินการ 7 ปี มูลค่ากว่าพันล้านบาท เริ่มตุลาคมนี้ หนุนมีรายได้ประจำเพิ่มขึ้นปีละ 150 ล้านบาท ต้นผลดำเนินงานโตมั่นคง จ่อเดินเครื่องผลิตไซน 3 เฟสที่ 2 ช่วงครึ่งปีหลังปี 68



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800