



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนี ปรับฐานต่อ มีโอกาสลงไปทดสอบ low เดิมที่ 1330 ความกังวลในเรื่องเศรษฐกิจ+การเมือง และนักลงทุนปรับพอร์ตก่อนประชุม FOMC
- ตัวแปรในต่างประเทศที่สำคัญที่สุดหนีไม่พ้น การคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเมื่อใด ซึ่งก็จะสลับไปมาระหว่าง ก.ย. พ.ย. หรือไม่ลดเลยในปี ทำให้ตลาดผันผวนสลับไปสลับมาอยู่ตลอด นอกจากนี้ เรามองว่า Strategist ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ น่าจะเริ่มมีความกังวลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ กับบ้างแล้วถึงขั้นให้ไปซื้อหุ้นยุโรปกันเลยทีเดียว ความไม่แน่ใจหรือไม่มั่นใจ เราประเมินว่ามีส่วนทำให้ Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ถึง \$3.9 พันล้านเหรียญ โดย อินเดีย เป็นตลาดที่เงินออกมากที่สุด ก่อนทราบผลเลือกตั้ง
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ลงมาต่ำกว่า \$77 เหรียญ หลังประชุม OPEC+ ที่มีแนวโน้มจะเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคต น่าจะกดดันต่อหุ้นน้ำมัน+โรงกลั่นน้ำมัน และตลาด ต่อในวันนี้ธุรกิจสถานีบริการ (OR, SUSCO, PTG) ต้องมาลุ้นกันว่า ราคาน้ำมันดิบจะขึ้นแตะ 32.8 บาท/ลิตร และอาจขึ้นได้อีกจะกระทบรายได้หรือไม่
- สถานการณ์การเมืองในประเทศ ดูมีอึมครึม และตลาดหุ้นไทยอาจเกิด overhang จากที่ต้องรอดูทั้งในเรื่องพรรคก้าวไกลถูกฟ้อง 40 ส.ว. ยื่นฟ้องนายกฯ และเรื่อง อดีตนายกกฯ ถูกฟ้องเรื่อง ม.112 หากการเปลี่ยนแปลงการเมือง ทำให้การบริหารประเทศสะดุด จะกระทบตลาดหุ้นด้วย (ตอนนี้ ก็รับรู้มาบางส่วนแล้ว)
- สภาคนผู้ส่งออกทางเรือ คาดเป้าส่งออกทั้งปีโต 1-2% แม้เม.ย.พลิกบวก 6.8% ครึ่งปีหลังกังวลค่าระวางเรือสูงกระทบต้นทุน ข่าวนี บวกต่อหุ้นเดินเรือ แต่กระทบกับหุ้นส่งออก (โดยเฉพาะสินค้าที่มี margin ต่ำ)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ(5)

Strategy

- ตลาดคิดในเรื่องของดอกเบี้ย Fed และการเมือง ดึง Volume ตลาดลง และฝั่งยังขายหุ้นต่อ กลยุทธ์ รอจังหวะซื้อเมื่อดัชนีฯ เลือกทางเดิน คือที่ 1335 และเมื่อผ่าน 1354 จุด
- เราตัดจบ หุ้นที่เล่นด้วย theme ESG เพราะตลาดหุ้นไม่ค่อยดี โดยปลด MALEE* ออกจาก list เหลือ BA* ไว้ตัวเดียว
- จบ MSCI ได้ไปแล้ว แต่แรงขายหุ้นใหญ่ยังไม่จบ จากปัจจัยลบที่ว่าไป เราขอให้เก็บ PTT, CPALL ส่วน AOT, CPAXT ขาดปัจจัยหนุนในช่วงนี้ เราขอให้หาจังหวะขายออกไปก่อน
- ข่าวเรื่อง มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเมืองรองของรัฐบาล หุ้นโรงแรม ได้ประโยชน์น้อย เพราะส่วนใหญ่อยู่ในเมืองใหญ่ๆ ถ้าจะเล่นข่าวนี้ น่าจะเลือกหุ้นสายการบิน AAV, BA อาจดีกว่า เพราะราคาน้ำมันมีแนวโน้มลง ต้นทุนน้ำมันจะลดลงด้วย
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GFPT* และ MTC ออก และ นำ PR9 และ WHA เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย PR9(10%), WHA(10%)

Technical : PLUS, AUCT

News Comment

(+) Tourism (Neutral) คลังออกมาตรการภาษีกระตุ้นท่องเที่ยวเมืองรองช่วง Low season

(+) SUN (ซื้อ/เป้า 5.70 บาท) 2H24E โตโดดเด่น เจาะตลาดญี่ปุ่นและเกาหลีเพิ่ม

Company Report

(0) Energy (Neutral) โรงกลั่นน่าสนใจสำหรับการฟื้นตัวใน 3Q24E

MAGURO (IPO/เป้า 21.40 บาท) ร้านอาหาร Premium Mass น้องใหม่ไฟแรง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Jun	CH	Caixin China PMI Mfg	May	51.6	51.4
	US	ISM Manufacturing	May	49.6	49.2
5-Jun	US	ADP Employment Change	May	166.86k	192k
6-Jun	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jun-06		
	US	Initial Jobless Claims	Jun-01	--	219k
7-Jun	TH	CPI YoY	May	1.2%	0.2%
	EC	GDP SA QoQ	1Q F	0.3%	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	181.43k	175k
	US	Unemployment Rate	May	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%
	CH	Exports YoY	May	5.5%	1.5%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	5.1%



News Comment

(+) Tourism (Neutral) คลังออกมาตรการภาษีกระตุ้นท่องเที่ยวเมืองรองช่วง Low season

คลังออกมาตรการกระตุ้นเที่ยวในประเทศ ช่วง Low Season โดย 1) นิตยบุคคล กระตุ้นสิ้นมนานาในประเทศ สามารถหักรายจ่ายได้ 2.0 เท่า ในเมืองรอง และ 1.5 เท่า ในเมืองหลัก ส่วน 2) บุคคลธรรมดา หักค่าโถง-โรงแรมได้ตามจริงแต่ไม่เกิน 15,000 บาท มีผลย้อนหลัง 1 พ.ค.-30 พ.ย. 24 โดยทั้ง 2 มาตรการ ต้องมีใบกำกับภาษีแบบเต็มรูปแบบตามมาตรา 86/4 แห่งประมวลรัษฎากร ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบใบกำกับภาษีอิเล็กทรอนิกส์และใบรับอิเล็กทรอนิกส์ (e-Tax Invoice & e-Receipt) *(ที่มา: โพสต์ทูเดย์)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อมาตรการดังกล่าว โดยจากการสอบถาม CENTEL และ ERW พบว่า มีเพียง CENTEL ที่มี e-Tax Invoice & e-Receipt ซึ่งทำให้เราคาดว่า CENTEL (ถือ/เป้า 44.00 บาท) จะได้ประโยชน์มากที่สุด เพราะมีสัดส่วนรายได้จาก MICE มากที่สุดในกลุ่มราว 5-10% ของรายได้รวมของโรงแรม (หรือราว 2-4% ของรายได้รวมทั้งหมด) ซึ่งจะช่วยให้มีรายได้ในส่วนของ MICE เพิ่มขึ้นได้ ขณะที่ ERW อยู่ระหว่างการศึกษาในการลงทุนทำระบบ e-Tax Invoice & e-Receipt อยู่ ส่วน MINT เราคาดว่ามี e-Tax Invoice & e-Receipt ซึ่งจะช่วยให้รายได้รวมของ MICE ได้แต่ไม่มาก เพราะรายได้หลักส่วนใหญ่มาจากยุโรป (สัดส่วนรายได้ 60%) ขณะที่รายได้จากโรงแรมในเมืองรอง CENTEL, MINT, SHR ไม่ได้ผลบวกเพราะไม่มีโรงแรมในจังหวัดเมืองรองเลย ส่วน ERW มีโรงแรมในเมืองรองเยอะจาก Hop Inn แต่ยังไม่มีการระบบ e-Tax Invoice & e-Receipt จึงทำให้ไม่ได้ประโยชน์จากทั้ง 2 มาตรการ ขณะที่เรามองว่า AAV (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) จะได้ประโยชน์จากเส้นทางบินในประเทศครอบคลุมทั้งเมืองหลักและเมืองรอง โดยสายการบินไทยแอร์เอเชียมี market share เส้นทางบินในประเทศสูงสุดเป็นอันดับที่ 1 ราว 40% ทั้งนี้กลุ่มท่องเที่ยวเรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" ชอบ MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) รองลงมาเป็น ERW (เป้า 5.80 บาท)

(+) SUN (ซื้อ/เป้า 5.70 บาท) 2H24E โตโดดเด่น เจาะตลาดญี่ปุ่นและเกาหลีเพิ่ม

ดร.องอาจ กิตติคุณชัย CEO เผยแนวโน้มยอดขาย 2H24E โต YoY, HoH โดยมาจากปัจจัยหนุนของออเดอร์ที่เลื่อนรับรู้จาก 1Q24, ค่าเงินบาทอ่อนตัว และปัญหาสงครามยึดเยื้อ จะได้อานิสงส์เชิงบวกทำให้มีการกักตุนสินค้ามากขึ้น ด้านการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ยังสามารถจัดการขนส่งวัตถุดิบได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ยังมีแผนออกสินค้าใหม่มากกว่า 1H24E โดยแบ่งสินค้าเตรียมขายต่างประเทศ 4 SKUs และสินค้า RTE ในประเทศเพิ่มขึ้นใหม่ในทุกไตรมาส บริษัทยังคงเป้ารายได้เติบโต 10-15% ในปี 2024E และการสร้างโรงงาน Modern Factory เพื่อรองรับ RTE อีก 2 แห่งต่อ ยังเป็นไปตามแผนภาค COD ใน 4Q24E และมีแผนลงทุนพลังงานไฟฟ้าสะอาด จำนวน 1 MW ลงทุน 70-100 ล้านบาท *(ที่มา: กัมพูชา)*

DAOL: เรามองมองเป็นบวกเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้น outlook ยังเป็นไปตามเรคาด โดยสัดส่วนรายได้ 1Q24 ที่ 16% ของประมาณการเรา เรามองว่ารายได้ 9 เดือนหลังจะเติบโตโดดเด่น YoY สำหรับแนวโน้มกำไร 2Q24E ยังคงขยายตัว YoY, QoQ จากปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น, อีกทั้งมีออเดอร์ที่เลื่อนการรับรู้จาก 1Q24 คาด GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้ประโยชน์จากบาทอ่อนและ utilization rate ที่ขยายตัว ด้าน 2H24E เราคาดกำไรเติบโตโดดเด่น YoY, HoH จากรายได้ที่ขยายตัว จากการออกสินค้าใหม่ ทั้งในและต่างประเทศ โดยเริ่มส่งข้าวโพดหม่าซ่าไปตลาดเกาหลี ใน 3Q24E หลังเจรจากับคู่ค้าสำเร็จในงาน ThaiFex ที่ผ่านมา (สัดส่วนรายได้ตลาดเกาหลีอยู่ที่ 14% ของรายได้รวม) อีกทั้งส่งมันหวานญี่ปุ่น ไปยัง convenience store ญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น (สัดส่วนรายได้ญี่ปุ่นอยู่ที่ 35% ของรายได้รวม) และ GPM ที่ขยายตัว จาก utilization rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทอ่อนค่า เราคงประมาณกำไรสุทธิ 2024E ที่ 384 ล้านบาท (+8% YoY) SUN ทรดที่ PER8.2x ต่ำกว่า peer กลุ่ม Food & Beverage เรามองว่าราคาหุ้น underperform SET -10% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ยังไม่สะท้อน short term catalysts ของกำไร 2Q24E ที่โต YoY, QoQ และ 2H24E ขยายตัว YoY, HoH **เราคงแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 5.70 บาท ถึง 2024E PER 11.5x**



Company Report

(0) Energy (Neutral) โรงกลั่นน้ำมันที่น่าสนใจสำหรับการฟื้นตัวใน 3Q24E

เรายังคงแนะนำนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรามองว่า valuation ของกลุ่มโรงกลั่นมีความน่าสนใจมากกว่าผู้ผลิตพลังงานต้นน้ำและกลุ่มพลังงานปลายน้ำ โดยเราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นน่าจะเห็นการฟื้นตัวของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ใน 2H24E หลังจากที่ crack spread ลดลงแตะระดับต่ำสุดตั้งแต่ 4Q23 โดยมีปัจจัยหนุนจากการลดอัตราการใช้กำลังการผลิต (run cuts) ที่เป็นไปได้ของโรงกลั่นในภูมิภาคและอุปสงค์การท่องเที่ยวที่สูงขึ้นในประเทศตะวันตกในช่วงฤดูร้อน ในขณะที่ เราเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะอ่อนตัว HoH ใน 2H24E จากอุปทานน้ำมันดิบโลกที่สูงขึ้นจากการผลิตของประเทศในทวีปอเมริกาแม้ว่ากลุ่ม OPEC+ จะมีการขยายการลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจนถึงสิ้น 3Q24E ก็ตาม นอกจากนี้ เราเชื่อว่ากลุ่มค้าปลีกน้ำมันจะเห็นปริมาณน้ำมันที่อ่อนตัวตามปัจจัยฤดูกาลใน 3Q24E แม้ว่าเราเชื่อว่าค่าการตลาดน้ำมัน (marketing margin) จะยังทรงตัวสูงจากการปรับขึ้นของราคาขายปลีกน้ำมัน ดีเซลดัชนีกลุ่มพลังงานปรับตัวลง -5.6% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ตามแนวโน้มเงินทุนต่างชาติไหลออกและราคาพลังงานที่เริ่มปรับสู่ระดับปกติตามปริมาณก๊าซธรรมชาติคงคลังในยุโรปที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ เราขอหุ้นในกลุ่มโรงกลั่นมากที่สุดจากแนวโน้ม crack spread ที่น่าจะมีความเสี่ยงาลง (downside risk) ที่จำกัดแล้วและน่าจะฟื้นตัว QoQ ได้ใน 3Q24E ตามอุปสงค์การท่องเที่ยวที่สูงขึ้นและการ run cuts ของโรงกลั่นในภูมิภาค **โดย Top pick ของ เรา คือ TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) และ SPRC (ซื้อ/เป้า 10.50 บาท)**

MAGURO (IPO/เป้า 21.40 บาท) ร้านอาหาร Premium Mass น่องใหม่ไฟแรง

MAGURO คือผู้ประกอบการร้านอาหารแบบ Premium Mass น่องใหม่ที่เติบโตเร็วอย่างมาก โดยปัจจุบันมีร้านอาหารทั้งหมด 3 แบรนด์ ได้แก่ MAGURO (อาหารญี่ปุ่น), SSAMTHING TOGETHER (ปิ้งย่างเกาหลี), HITORI SHABU (ชาบูหม้อเดียว) โดยปี 2023 มีสาขารวมทั้งสิ้น 25 สาขา โดยขยายมากกว่าเท่าตัวใน 2 ปีที่ผ่านมา (จาก 11 ในปี 2021 เป็น 25 สาขาในปี 2023) ส่งผลให้มีกำไรเติบโตจาก 10 ล้านบาทปี 2021 เป็น 72 ล้านบาทปี 2023 จากการพัฒนาสินค้าและบริการให้สอดคล้องกับความต้องการผู้บริโภค, มี Brand Awareness และ Loyalty ที่แข็งแกร่ง (54% ของรายได้มาจากลูกค้าที่เป็น Member) ในขณะที่ปี 2024E บริษัทมีแผนขยายสาขาทั้งหมด 11 สาขา และปี 2025E เราคาดว่าจะขยายอีก 12 สาขา ซึ่งจะช่วยหนุนให้รายได้เติบโตสูง โดยเราประเมินกำไรปี 2023-25E เติบโตโดดเด่น CAGR ที่ +43% **เราประเมินมูลค่าหุ้น MAGURO ที่ 21.40 บาท** อิง 2024E PER ที่ 25x ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 20.5x (บริษัทที่ประกอบธุรกิจ Chain Restaurant ในไทยที่ใกล้เคียง ได้แก่ MK Restaurant Group (M TB), Zen Corporation Group (ZEN TB) และ After You (AU TB) ซึ่งปัจจุบันทั้ง 3 บริษัท มีค่า PER เฉลี่ยปี 2024E ที่ 20.5x เรามองว่า MAGURO ควรเทรดที่ premium สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม เนื่องจากมี EPS CAGR (2023-25E) ที่สูงถึง +43% หรือคิดเป็น PEG ที่ 0.58x (อิงราคาเป้าหมายที่ 21.40 บาท) ในขณะที่ระยะยาวยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจากการขยายสาขาทั้งกรุงเทพฯและปริมณฑลและจังหวัดใหญ่ๆ จาก penetration rate ที่ยังต่ำ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (4 มิ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลแรงงานที่อ่อนแอเกินคาด ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,711.29 จุด เพิ่มขึ้น 140.26 จุด หรือ +0.36%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,291.34 จุด เพิ่มขึ้น 7.94 จุด หรือ +0.15% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,857.05 จุด เพิ่มขึ้น 28.38 จุด หรือ +0.17%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (4 มิ.ย.) เนื่องจากการลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ถ่วงน้ำหนักกลุ่มเหมืองแร่-พลังงานลง แม้การซื้อขายเป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 517.05 จุด ลดลง 2.80 จุด หรือ -0.54%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,937.90 จุด ลดลง 60.12 จุด หรือ -0.75%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,405.64 จุด ลดลง 202.52 จุด หรือ -1.09% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,232.04 จุด ลดลง 30.71 จุด หรือ -0.37%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (4 มิ.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มทรัพยากรที่ปรับตัวลงตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ขณะนี้นักลงทุนประเมินโอกาสที่สหรัฐจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยหลังกิจกรรมการผลิตลดลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,232.04 จุด ลดลง 30.71 จุด หรือ -0.37%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (4 มิ.ย.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในช่วงไตรมาส 4 ปีนี้ แม้มีสัญญาณบ่งชี้ว่าอุปสงค์น้ำมันในตลาดอ่อนแอลงแล้วก็ตาม ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 97 เซนต์ หรือ 1.31% ปิดที่ 73.25 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 84 เซนต์ หรือ 1.07% ปิดที่ 77.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (4 มิ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะที่นักจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มตลาดแรงงานและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 21.90 ดอลลาร์ หรือ 0.92% ปิดที่ 2,347.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ภาคีคาร์บอนปีหน้า น้ำมันต้นละ 200 บ.**
อธิบดีกรมสรรพสามิต สั่งเตรียมจัดเก็บภาคีคาร์บอน นำร่องสินค้าน้ำมันเริ่มปีหน้า ชี้มีอำนาจดำเนินการไม่ต้องรอกฎหมาย แจงไม่กระทบราคาน้ำมัน เหตุจะแบ่งภาษีสรรพสามิตน้ำมันมาเป็นภาคีคาร์บอน เก็บปล่อยคาร์บอน ต้นละ 200 บาท หรือราว 46 สตางค์ต่อลิตร ด้านกรมปิดเคล็ดลับเล่นหุ้นพลังงาน
- **ORI หารือตั้งต่างชาติ จ่อคุยสปท.ปลด LTV**
ORI เตรียมเสนอภาครัฐเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้ต่างชาติที่ทั้งการชำนานกว่า 30 ปี รวมไปถึงการเพิ่มสัดส่วนการซื้อเกิน 49% ในหัวเมืองใหญ่ เตรียมคุยกับแบงก์ชาติ ปลดล็อก LTV เผยยอดขายต่างชาติพื้นภาคปีนี้สัดส่วนเพิ่มเป็น 15% หวังโอกาสเห็นดอกเบี้ยลดไตรมาส 4 นี้
- **ตลท.ชี้ฟื้นดีฟลอร์บามือ แนนกลยุทธ์ 1,300 จุด**
SET ร่วงต่อเหลือ 1,337 จุด ต่ำสุดรอบเดือนครึ่ง รองผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์รับต่างชาติรอดติดตาม 3 ปัจจัยสำคัญ ก่อนตัดสินใจลงทุนในไทย เชื้อฟื้นดีฟลอร์เริ่มชะลอขายหุ้นไทย ด้านนักวิเคราะห์ชี้ การเมืองกดดัน ศาลตัดสินนายกในเวลาที่ต้องพิจารณาฉบับปี 2568 ชี้ดอกเบี้ยไทยห่างสหรัฐดึงเงินเข้ายาก แนนกลยุทธ์สะสม 1,300 จุด
- **TMILL สัญญาครั้งหลังแจ้ง ราคาต้นทุนฟื้นยอดขายดี**
TMILL คาดการณ์ราคาข้าวสาลีช่วงครึ่งปีหลังดีขึ้น หลังต้นทุนต่ำลงตามตลาดโลก หนุนราคาจำหน่าย ต้นทุน และอัตรากำไรเพิ่มขึ้น วางกลยุทธ์ขยายตลาดอียูขยาย เร่งเดินหน้าเจาะตลาดต่างจังหวัด
- **TRP ผูกโปรดักตบบริการเสริมจมูกกระตุ้นยอดขาย**
TRP คลอดโปรดักตบใหม่ บริการเสริมจมูกแบบ "Semi Open และ Open Rhinoplasty" ก้าวสู่การเป็น Total Solution แก้ไขปัญหาจมูก รุกขยายฐานลูกค้าวัยรุ่นอียูยอดขาย เตรียมรับรัฐรายได้ตั้งแต่ไตรมาส 2/2567 เป็นต้นไป
- **SINGER ย้ำไม่มีตั้งสำรอง เตรียมจ่ายคืนหุ้น 2 พันล.**
SINGER พร้อมเทิร์นโอเวอร์ ย้ำพื้นฐานธุรกิจและฐานะการเงินแกร่ง ไม่มีตั้งสำรองขนาดใหญ่แล้ว ชู SG Finance+สินเชื่อบล็อก Lock Phone จะสร้าง S-Curve ให้ SINGER และ SGC เป็นพระเอกหนุนการเติบโต สันผลงานดีกว่าที่คาด นอกจากนี้เตรียมจ่ายคืนหุ้น 2,000 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนกันยายนี
- **SUN ผลงานครึ่งปีหลังโดดเด่น จะตลาดเกาหลี-ญี่ปุ่น**
SUN แยมยอดขายครึ่งปีหลัง 2567 โตดีกว่าครึ่งปีแรก หนุนจากออเดอร์ที่เลื่อนจากไตรมาส 1/2567 ค่าเงินบาทอ่อนตัว และสงครามที่มีแนวโน้มยืดเยื้อพร้อมเดินหน้าออกสินค้าใหม่ๆ ส่งออกต่างแดน เจาะตลาดเกาหลี-ญี่ปุ่น เตรียมการเพิ่มกำลังการผลิตในกลุ่มสินค้าพร้อมทาน (RTE) ๓-2 เท่าตัวภายในสิ้นปี 2567 นี้



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 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 และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800