



SET Index outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1540-1570จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,560.20 จุด /+2.70%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ คาดจะเริ่มมีความคึกคักขึ้น หลังจากผ่าน Event สำคัญมาแล้ว (เลือก นายกช + Jackson Hole+ Thailand Focus) นักลงทุนน่าจะกลับมาตัดสินใจได้แล้วว่าควร ซื้อหุ้น หรือขายหุ้น
- ความกังวลดอกเบี้ยยังอยู่ในตลาด หลังจากที่ Fed ยังมีที่ทำการปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่นักลงทุน รัฐบาลพอสมควรแล้ว
- รอคูการหารือระหว่างจีน-สหรัฐฯ ในเรื่องปัญหาทางการค้า หากออกมาดีจะเป็นตัวช่วยหนุน ตลาดหุ้น และ Demand จะเริ่มกลับมา (ล่าสุด Brent \$83.7 เหรียญ)
- ตลาดหุ้นไทย ยังคงอิงกับหน้าตา ครม.ชุดใหม่ ยังมองโตนตลาดเป็นบวก กอปรกับเริ่มมีแรง ซื้อหุ้นที่เป็นผลดี เนื่องจากตลาดอยู่ช่วงการขึ้น “XD”

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

- ตลาดรับรู้ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ แต่การเมือง ยังติดในเรื่องการตั้ง ครม.อยู่ จะทำให้ตลาดยัง ออกแนว sideway คือ trading ช่วงสั้น
- เปิดเงินส่วนใหญ่ จะเข้ามาถึงกำไรหุ้น Domestic Play มากขึ้น เพราะหุ้นอิงต่างประเทศ มี ปัจจัยลบคอยกดดัน โดย 4 ตัวที่เราเห็นโอกาสในการในการเก็งกำไรได้แก่ BGRIM, JMT, SAWAD, EA
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ BEM, GUNKUL, FORTH* ออก และนำ BDMS, TISCO เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย BDMS(10%), TISCO(10%), SISB(20%), KTB(20%), JMT(10%)

BDMS : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 29.00 บาท) “ กำไรขยายตัวสะท้อนถึงผู้ป่วย Non-Covid เพิ่มขึ้น ”

- BDMS เป็นหุ้นที่มีผลประกอบการที่ดี หลังผู้ป่วยกลับเข้าใช้บริการทั้งคนไทยและต่างชาติ และยังเป็นหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศมีการซื้อขายมากที่สุดตัวหนึ่งอีกด้วย
- กำไรสุทธิ 2Q22 อยู่ 2,664 ล้านบาท (+83% YoY, -22% QoQ) กำไรที่ลดลง QoQ เป็นปกติ เนื่องจากคนป่วยในช่วงหน้าร้อน จะมีน้อยกว่าปกติ
- เราประเมินกำไรสุทธิปี 2022E ที่ 11,956 ล้านบาท (+51% YoY) และปี 2023E ที่ 12,879 ล้านบาท (+8% YoY) หนุนโดยรายได้รวมขยายตัว ผู้ป่วยต่างชาติกลับสู่ระดับปกติที่ 30% และรายได้ Non-COVID ขยายตัวต่อเนื่อง
- ไตรมาส 2/2566 โรงพยาบาลกรุงเทพพลวกแดง จ.ระยอง โรงพยาบาลในเครือแห่งที่ 58 ได้เปิดให้บริการเฟสแรกในเดือน มิถุนายน 2566 จำนวน 59 เตียง

DAOL Stock picks

Stock Picks (28 August -1 September 2023)

Stock	Weight	Price (฿) 25 Aug 23	Weekly Target Price (฿)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (฿)	
Cash	30%					
BDMS	10%	27.75	29.00	BUY	37.50	กำไรกลับมาขยายตัวสะท้อนถึงผู้ป่วยที่ไม่ติดโควิด มีการเพิ่มขึ้น และมีรายได้มาจกจากคนต่างชาติที่เข้ามาในประเทศไทย
TISCO	10%	102.00	106.00	HOLD	105.00	ธนาคารปรับการจ่ายเงินปันผลเป็น 2 ครั้ง ทำให้หุ้นมีความน่าสนใจมากขึ้น
KTB	20%	19.30	20.50	BUY	24.00	การที่นโยบายฯ และรัฐบาลดำเนินการ จะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น โดย KTB มีความเด่นในเรื่องการเติบโตของกำไร และเป็นหุ้นใหญ่ ที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ ถ้าหากจะดำเนินการระดมทุนเพิ่ม
JMT	10%	46.50	46.00	BUY	54.00	ติดกับหุ้นที่ขึ้น XD ในวันที่ 23ส.ก.66 ๑๐.34 บาท และคาดการณ์ว่าไตรมาส 3 ผลการดำเนินงานจะกลับมาดี
SISB	20%	34.25	36.50	BUY	40.00	ภาวะอุตสาหกรรมยังดีที่มีจำนวนผู้จองจำเรียนหลักสูตรนานาชาติมากขึ้นในอนาคต โดยเฉพาะช่วงนี้เงินบาทมีเสถียรภาพ 68% ของสาขาต่างชาติที่เข้าเรียนที่ SISB
Portfolio	100%					
SET		1560.20				

Note: NR = Non-rated เป็นที่หุ้น ทาง DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์และใช้ Target price จาก Bloomberg 25/08/2023



SET Index: High dividend payment > once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
PTL	14.40	0.27	1.25	8.68	Irreg	10.80
BRI	9.10	0.72	0.75	8.24	Irreg	20.05
SAT	19.10	1.12	1.53	7.99	Semi-Anl	10.60
SIRI	1.82	0.11	0.14	7.64	Semi-Anl	803.49
SINGER	7.70	0.26	0.57	7.38	Semi-Anl	87.01
NER	4.64	0.31	0.34	7.33	Semi-Anl	19.89
PSH	13.10	0.65	0.96	7.31	Semi-Anl	10.26
LH	8.40	0.35	0.61	7.27	Semi-Anl	350.88
MC	12.00	0.45	0.80	6.67	Semi-Anl	38.88
ORI	10.30	0.57	0.68	6.64	Semi-Anl	38.74
SGC	1.36	0.11	0.09	6.62	Irreg	10.54
NCAP	3.70		0.24	6.49	Irreg	36.20
SPALI	20.70	0.75	1.29	6.24	Semi-Anl	85.82
KKP	55.25	1.50	3.44	6.22	Semi-Anl	430.41
QH	2.26	0.10	0.14	5.97	Semi-Anl	29.48
SC	4.28	0.17	0.26	5.96	Irreg	53.88

Source: Bloomberg, DAOL

SET Index: High dividend payment once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
TISCO	99.00	7.75	7.85	7.93	Annual	404.8
NOBLE	4.16	0.20	0.31	7.45	Annual	3.0
THANI	3.14	0.17	0.18	5.67	Annual	27.1
AP	12.00	0.65	0.68	5.64	Annual	159.6
BAM	10.70	0.55	0.60	5.61	Annual	78.6
ASK	23.80	1.44	1.27	5.34	Annual	19.9
NYT	3.86	0.22	0.20	5.18	Annual	4.2
ICHI	14.80	0.60	0.71	4.82	Annual	115.49
AMANAH	2.40	0.20	0.12	4.79	Annual	4.40

Source: Bloomberg, DAOL

High dividend: Property funds/REITs

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	2023 div yield %	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn
JASIF	6.55	0.23	0.94	14.05	Quarter	47.45
POPF	9.75	0.18	1.03	10.71	Quarter	1.34
CPTGF	6.10	0.12	0.67	10.70	Quarter	1.62
CTARAF	4.98	0.13	0.08	10.64	Irreg	1.30
CPNCG	9.20	0.08	0.92	10.53	Quarter	2.73
DIF	9.90	0.24	1.04	10.29	Quarter	267.33
BOFFICE	7.15	0.17	0.17	9.66	Quarter	1.25
GVREIT	8.15	0.20	0.77	9.63	Quarter	1.26
FUTUREPF	13.50	0.35	1.21	9.63	Quarter	4.83
ALLY	7.10	0.17	0.00	9.58	Quarter	3.96
EGATIF	6.60	0.13	0.11	9.27	Quarter	1.33
WHAIR	6.90	0.14	0.67	8.74	Quarter	1.41
PROSPECT	9.00	0.13	1.01	8.57	Quarter	1.04
CPNREIT	11.10	0.25	0.82	8.49	Quarter	82.06

Source: Bloomberg, DAOL



Economic calendar

Date	Country	Major events	Period	Surv(M)	Prior
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	- 16.0
	US	ADP Employment Change	Aug	206.43k	324k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.4%	2.4%
31-Aug	US	Pending Home Sales MoM	Jul	-0.5%	0.3%
	JN	Retail Sales MoM	Jul	1.0%	-0.4%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	49.1	49.3
	CH	Non-manufacturing PMI	Aug	51.2	51.5
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-3.3%	-5.2%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Aug P	5.2%	5.5%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	230k
	US	PCE Deflator YoY	Jul	3.0%	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	4.22%	4.1%
	1-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	49.1
US		Change in Nonfarm Payrolls	Aug	171.11k	187k
US		Unemployment Rate	Aug	3.6%	3.5%
US		Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.33%	0.40%
US		ISM Manufacturing	Aug	47.1	46
5-Sep	TH	CPI YoY	Aug	--	0.4%
7-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q F	--	0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-02	--	--
	CH	Exports YoY	Aug	--	-14.5%
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	--	6.0%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	- 16.0
	US	ADP Employment Change	Aug	206.43k	324k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.4%	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	-0.5%	0.3%

Appendix note: US : USA , EA : Euro Area , DE : Germany , GB : Great Britain , JP : Japan , KR : South Korea , CN : China , AU : Australia , IN : India , TH : Thailand



Corporate governance report of Thai listed companies 2020

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 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, which excludes dividend yields.

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL Securities PCL. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL has no intention to solicit investors to buy or sell any security in this report. In addition, DAOL 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 investment decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติของนายวิชาญชวนหรือผู้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800