



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดถูกกดคั่นจากกรณีของ EA บวกกับหุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมีร่วง จัฒนาการรายงานกำไรหุ้นธนาคาร
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้น้ำหนักกับ 2 เรื่อง คือ Fed มีโอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น (90%) หรือโอกาสลดดอกเบี้ยปีนี้ ขยับขึ้นเป็น 2-3 ครั้ง หลังเงินเฟ้อชะลอตัว และการแถลงของประธาน Fed และการทยอยรายงานผลประกอบการ หุ้นธนาคาร ปรับตัวสูงขึ้น อาทิ Goldman Sachs หลังงบออกมาดี
- โอกาสที่พรรคทรัมป์(Trump) จะกลับมารับบริหารประเทศ ดีต่อหุ้นบางตัว (ในกลุ่มของ Trump) แต่จะทำให้ความกังวลสงครามการค้า (สหรัฐฯ-จีน) สูงขึ้น
- การรายงาน GDP ของจีน งวด 2Q ที่ 4.7% (ต่ำกว่าคาดที่ 5.1%) คาดมีผลในเชิงลบต่อตลาดไทย เนื่องจากเป็นคู่ค้าสำคัญ รวมไปถึงราคาน้ำมัน-ปิโตรเคมี ตลาด จะจับตาดูการประชุม Third Plenum ของจีนในสัปดาห์นี้ จะมีนโยบายใดๆ ช่วยฟื้นเศรษฐกิจหรือไม่ โดยเราคาดว่า จีนน่าจะต้องเพิ่มอัตราเร่งในการฟื้นเศรษฐกิจให้มากขึ้น
- ฟรีวีซ่า 60 วัน 93 ประเทศ ดึงดูดท่องเที่ยวไทย ดีต่อหุ้นท่องเที่ยวและโรงแรม CENTEL, AAV, BA มีการปรับตัวขึ้นรับกระแสข่าวเวลานี้
- โครงการดิจิทัลวอลเล็ต เคาะลงทะเบียน 1 ส.ค. นี้ การประชุมบอร์ดฯ อนุมัติวงเงินใหม่ 4.5 แสนล้านบาท ประมาณการผู้ลงทะเบียน 45 ล้านคน หลังเงินจบปี 67 และ 68 สินค้าไม่รวมรายการรอประกาศอีกครึ่ง อาทิ สินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ มือถือสมาร์ทโฟน บวกต่อตลาด ในเรื่องความเสี่ยงจากการกีดกันของรัฐบาลที่จะลดลง แต่รายการสินค้าต้องห้ามจะกระทบหุ้นเหล่านี้ อาทิ COM7, SYNEX, SIS, SPVI, CPW, ADVANC, TRUE, HMPRO แต่จะไปเพิ่มโอกาสให้กับหุ้นอุปโภค-บริโภค วัสดุก่อสร้าง CPALL, CPAXT, BJC, GLOBAL, DOHOME
- กระทรวงการคลัง เตรียมเสนอที่ประชุม ครม. พิจารณาเห็นชอบมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ หรือ โครงการสินเชื่อซอฟต์โลน วงเงิน 1 แสนล้านบาท ดำเนินการโดยธนาคารออมสิน เพื่อช่วยเติมสภาพคล่องให้กับลูกค้ารายใหม่ โดยเฉพาะผู้ประกอบการเอสเอ็มอี ที่ยังประสบปัญหา
- นักลงทุน จะเริ่มเข้ามาถึงงบไตรมาสที่สอง ของกลุ่มธนาคาร (นำส่งไม่เกิน 20 ก.ค.) เราคาดว่าไรสุทธรวม 2Q24E ของกลุ่มธนาคาร(6 ธนาคารที่ราคาประมาณการ) จะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, -5% QoQ) ส่วนผลสำรวจจาก Bloomberg รวบรวมกำไรธนาคาร 8 แห่ง ไว้ที่ 6.0 หมื่นลบ. (+0% yoy ; -4% qoq)
- นายกฯ ขอให้ สปท. พิจารณา ปรึลดการจ่ายเงินขึ้นต่ำ ของบัตรเครดิตลง มาเหลือ 5% (เดิม 8%) ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านบัตรให้สูงขึ้นได้ (ดีต่อ KTC)
- EA - การที่ ก.ล.ต. กล่าวโทษกรรมการ-ผู้บริหาร EA กับพวก รวม 3 ราย ต่อ DSI กรณีทุจริต มีผลลบต่อราคาหุ้น ในกลุ่ม EA และธนาคาร เราแนะนำเลี่ยงหุ้น EA, NEX, BYD และหุ้นธนาคาร ไปจนกว่าสถานการณ์จะคลี่คลาย เวลานี้หุ้นธนาคาร+กลุ่ม EA ราคาปรับตัวลง มีผลลบต่อดัชนีฯ รว 2.5 จุด (จากทั้งหมด -4.6 จุด) ประเมินว่า การปรับตัวลงของราคา EA เมื่อเปิดซื้อขาย จะมีผลต่อดัชนีฯ 1.1 จุด (ถ้าราคาปรับตัวลง 30%)
- Event สำคัญ วันนี้ : ประชุม ครม.

News Comment

- (+) BBIK (ถือ/เป้า 47.00 บาท) ชน:ประมูลโครงการพัฒนา Government Super App มูลค่า 27 ลบ.
- (+) SPRC (ถือ/เป้า 10.50 บาท) SPM กลับมาดำเนินงานได้แล้วตั้งแต่ 14 ก.ค. 2024
- (-) Bank (Neutral) ประเด็น EA กดคั่นเจ้าหนี้ธนาคาร
- (-) Media (Overweight) งบโฆษณาส่งสัญญาณซึมยาวทั้งปี 2024E

Company Report

(0) BAFS (ถือ/เป้า 28.00 บาท) 2Q24E พ้น YoY แต่ชะลอ QoQ ตามฤดูกาล, แนวโน้มปี 2024E ยังดี

Strategy

- ตลาดถูกกระทบจากกรณีของ EA และ ราคาหุ้นสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลง กดให้ดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ ที่ 1330 จุด ลงมาอีกครั้ง ส่งสัญญาณจบการ rebound กลยุทธ์ลงทุน ตลาดถูกเบี่ยงเบนด้วยราคาหุ้นบางตัว ทำให้ sentiment ตลาดเสียไป จึงควรเลือกขายทำกำไรช่วงสั้นออกไปก่อน
- เราปรับหุ้น 2 theme หลัก เล็กน้อย โดย theme "Data Center " เรายังเลือก GULF, ROCTEC*, ADVANC ส่วนหุ้นที่เก็งมาตรการเศรษฐกิจ(ส่วนเพิ่ม) และมาตรการหนุนการท่องเที่ยวของรัฐบาล เราเลือก CENTEL, BA
- หุ้นที่เป็น high dividend ยังแนะนำต่อเนื่อง มี 2 ตัว คือ PTT, SCB
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ CRC, CPALL, NEO* ออก หุ้นในพอร์ตจะประกอบด้วย SPALI(10%), AOT(10%)

Technical : KTC, NCL

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jul	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jul-15	2.5%	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Jun	--	-0.7%
	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.3%
	CH	Industrial Production YoY	Jun	4.8%	5.6%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	3.3%	3.7%
	US	Empire Manufacturing	Jul	-6.6	-6.0
16-Jul	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	-0.25%	0.10%
17-Jul	EC	CPI YoY	Jun F	2.5%	2.5%
	US	Housing Starts MoM	Jun	3.22%	-5.5%
	US	Building Permits MoM	Jun	1.0%	-3.8%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	-0.1%	0.9%
18-Jul	JN	Exports YoY	Jun	6.1%	13.5%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-18		
	US	Initial Jobless Claims	Jul-13	--	222k
	TH	Car Sales	Jun	--	49,871



News Comment

(+) BBIK (ถือ/เป้า 47.00 บาท) ชนะประมูลโครงการพัฒนา Government Super App มูลค่า 27 au.

สำนักงานพัฒนาธุรกิจดิจิทัล (องค์การมหาชน - DGA) ประกาศผู้ชนะการเสนอราคาในโครงการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลกลาง เพื่ออำนวยความสะดวกในการให้บริการประชาชน (Government Super App) ด้วยวิธีประกวดราคาอิเล็กทรอนิกส์ (e-bidding) ผู้เสนอราคาที่จะชนะการเสนอราคา ได้แก่ บมจ. บลูบิค กรุ๊ป (BBIK) ซึ่งเป็นผู้ได้คะแนนรวมสูงสุด เสนอราคาเป็นเงินทั้งสิ้น 27.3 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่น ค่าขนส่ง ค่าจดทะเบียน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ซึ่งต่ำกว่าเงินงบประมาณ 2 แสนบาท คิดเป็น 0.73% *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment บวก แม้โครงการดังกล่าวจะมีขนาดค่อนข้างเล็ก เมื่อเทียบกับคาดการณ์รายได้ในปี 2024E ที่ 1.6 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ถือเป็นจุดเริ่มต้นในการเข้าริงานภาครัฐมากขึ้น หลังจากก่อนหน้านี้ที่ริงานภาคเอกชนเป็นหลัก และทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่จะริงานจากภาครัฐในอนาคต ทั้งนี้ โครงการ Government Super App ทาง BBIK จะเข้าไปริงานเพียงบางส่วน โดยผู้พัฒนาระบบหลักคือหน่วยงานของรัฐเอง (DGA) ทาง BBIK เพียงเข้าไปช่วยเสริมด้านเทคนิคระดับสูง และ ux/ui ของแอปฯ ทั้งนี้ สำหรับกำไรปี 2024E เราประเมินที่ 324 ล้านบาท +17% YoY โดยเรายังแนะนำ ถือ vende ที่ในช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาก และมี upside มากขึ้นจากราคาเป้าหมาย 47.00 บาท จัง 2024E PER ที่ 29 เท่า (-1.25SD below 2-yr average PER) โดยมองเป็นจังหวัดในการเข้าซื้อสะสมได้ สำหรับราคาหุ้น BBIK ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาได้ปรับตัวลดลงและ underperform SET ค่อนข้างมาก -33% ซึ่งเราประเมินว่าได้สะท้อนผลการดำเนินงาน 1Q24 ที่เติบโตช้าลง และ backlog ที่ยังไม่ฟื้นตัวไปแล้ว และราคาหุ้นในช่วง 1 เดือนกลับมาฟื้นตัวและ outperform SET +14% ซึ่งเราประเมินว่าราคาหุ้นยังมีแนวโน้มกลับมา outperform SET ได้ต่อ โดยคาดว่าตลาดจะมองข้ามแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q24E ที่อาจยังไม่เด่น แต่จะเริ่มทยอยกลับมาปรับตัวดีขึ้นใน 3Q24

(+) SPRC (ซื้อ/เป้า 10.50 บาท) SPM กลับมาดำเนินงานได้แล้วตั้งแต่ 14 ก.ค.2024

SPRC แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เมื่อวันที่ 16 ก.ค.2024 ว่า บริษัทได้รับหนังสืออนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องให้กลับมาใช้งานทุนผูกเรือ น้ำ ลึกแบบกุ่มเดี่ยวกลางทะเล (SPM) ซึ่ง SPRC ต้องดำเนินการร่วมกับจังหวัดระยองในคณะกรรมการติดตามโครงการในการกำกับ ติดตามและตรวจสอบ เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 6 เดือน และ SPRC ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่หน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องกำหนดด้วย ทั้งนี้ SPRC ได้กลับมาดำเนินการ SPM ตั้งแต่วันที่ 14 ก.ค.2024 ที่ผ่านมา โดย SPM ได้มีการระงับการใช้งานตั้งแต่เกิดเหตุน้ำมันดิบรั่วเมื่อวันที่ 25 ม.ค.2022 *(ที่มา: SET)*

DAOL: เรามิมุมมองเป็นบวกต่อข่าวนี้ โดยเราเชื่อว่าจากการที่บริษัทกลับมาใช้ SPM ได้ตามปกติ (แม้จะช้ากว่าเป้าหมายของบริษัทใน 1H24 เล็กน้อย) จะทำให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในการขนส่งรวมได้จากการมีค่าขนส่งแบบ ship-to-ship cost ที่ลดลง โดยค่าขนส่งของบริษัทอยู่ในช่วง USD1.4/bbl-USD2.0/bbl สำหรับภาพรวมระยะสั้น เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่อ่อนตัว QoQ ใน 2Q24E (แต่น่าจะดีกว่างวดก่อนใน 2Q23) ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) ที่อ่อนตัวในระหว่างไตรมาส แต่เราเชื่อว่ากำไรจะกลับมาฟื้นตัวได้ใน 3Q24E หนุนโดยอุปสงค์ที่ดีขึ้นในช่วงฤดูร้อนของประเทศตะวันตกและแนวโน้มพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่อ่อนตัว ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2024E/2025E ที่ 4.9/4.0 พันล้านบาท เทียบกับงวดก่อน 1.2 พันล้านบาทในปี 2023 และ **ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 10.50 บาท จัง 2024EPBV เป้าหมายที่ 1.13x (เท่ากับ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)**

(-) Bank (Neutral) ประเด็น EA กดดันเจ้าหน้าที่ธนาคาร

จากการแถลงการณ์เข้าเมื่อวานนี้ ผู้บริหาร EA เปิดเผยว่ามีเจ้าหน้าที่ SCB ใหญ่สุด รองลงมาเป็น Exim Bank, ADB, Jica และ Mizuho รวมถึง TTB มีอีกนิดหน่อย ขณะที่หุ้นที่ต้องจ่ายปีนี้มูลค่า 5.5 พันล้านบาท คิดว่ามี Cash flow เพียงพอ เพราะมี cash flow เข้ามาเดือนละ 1 พันล้านบาทอยู่แล้ว แต่ถ้าออกหุ้นไม่ได้ก็คาดว่าธนาคารจะช่วยต่อให้ *(ที่มา: EA)*

DAOL: เรามิมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มธนาคารที่ปล่อยสินเชื่อให้ EA โดยพิจารณาจากงบ 1Q24 ทาง EA มีเงินกู้กับธนาคารที่ 3.1 หมื่นล้านบาท (หุ้นกู้ 3.1 หมื่นล้านบาท) โดยผู้บริหารเผยว่าธนาคารที่มีเงินกู้ให้กับ EA มากที่สุดคือ SCB โดยจากการหาข่าวต่างๆ พบว่ามี SCB ปล่อยกู้ Green loan ในธุรกิจ e-bus ที่ 2 พันล้านบาท และมี Exim Bank, ADB และ Jica ปล่อยอีก 3.9 พันล้านบาท ส่วน TTB อีพเดกกับ IR ล่าสุดมีสินเชื่อเหลืออยู่เพียง 100 ล้านบาท ส่วนใหญ่หนี้ระยะสั้น ขณะที่เราคาดว่าส่วนที่เหลืออีก 2.4 หมื่นล้านบาท น่าจะมีธนาคารอื่นเข้ามาเกี่ยวข้องด้วย ขณะที่ล่าสุดเมื่อวานหลังตลาดปิด TRIS rating มีการปรับลดอันดับ Rating ลง 3 Nott จาก BBB+ เหลือ BB+ เบื้องต้นเราคาดว่า กลุ่มธนาคารมีโอกาสตั้งสำรองฯ และจะจัดชั้นลูกหนี้ลงมาเป็น stage 2 เพื่อรอดูสถานการณ์อีกที เพราะธุรกิจยังคงดำเนินงานได้อยู่ ทั้งนี้หาก SCB ต้องตั้งสำรองฯทั้งหมดที่ 2 พันล้านบาท จะเป็น downside กับกำไรสุทธิปี 2024E ที่ -5% ขณะที่ธนาคารที่ไม่ได้มีการปล่อยสินเชื่อให้ EA เลยคือ TISCO โดยกลุ่มธนาคารเรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" เลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เป็น Top pick



News Comment

(-) Media (Overweight) งบโฆษณาส่งสัญญาณซิมยาวทั้งปี 2024E

คุณกวัด เรื่องเดชวอร์ชี่ ประธาน MI Group กล่าวว่า แนวโน้ม 2H24E แบนด์สินค้าต่างๆส่งสัญญาณชะลอใช้จ่ายงบโฆษณาทุกหมวดหมู่ เนื่องจาก 1H24 มีปัญหายอดขายสินค้าที่ต้องไตร่ตรองการซื้อ เช่น ยานยนต์ อสังหา เพราะมีสินค้าจั้นเข้ามาตีตลาด อีกทั้งหนี้ครัวเรือนที่พอกพูนสูงขึ้น ค่าครองชีพที่สูงขึ้น ต้นปี "MI Group" ได้คาดการณ์เปิดเงินโฆษณาปี 2024E จะสะพัด 8.8 หมื่นล้านบาท เติบโต 4% YoY ขณะที่ "นิลสิน ประเทศไทย" มีการสำรวจนักรถตลาดในเอเชียแปซิฟิก พบว่า 82% มีแผนจะเพิ่มการใช้จ่ายเงินโฆษณาปี 2024E เทียบกับปี 2023 และเงินจะไหลไปยังสื่อดิจิทัล 64% ส่วนสื่อดั้งเดิม (Traditional Media) จะได้ขึ้นแค่เพียง 36% เท่านั้น (ที่มา: Bangkok Biz News)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบจากประเด็นข้างต้น จากสถานการณ์ปัจจุบัน เรา มองว่า มีโอกาสที่เปิดเงินโฆษณารวมปี 2024E จะเติบโตต่ำกว่าคาดการณ์ เดิม จากการบริโภคที่ชะลอตัว อีกทั้งเปิดเงินโฆษณาสื่อดั้งเดิมยังคงขยายตัวจำกัด เทียบกับกลุ่ม OOH media, Transit, Digital ที่ขยายตัวสูงกว่า เบื้องต้น เราประเมินเปิดเงินโฆษณาทั้งปี 2024E จะเติบโตต่ำกว่า +2% YoY ทั้งนี้ เรายังชอบกลุ่ม OOH media มากกว่าสื่อทีวี ทั้งนี้ เราเลือก PLANB (ซื้อ/เป้า 10.20 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่ม จาก 1) เรามองว่า PLANB มีสัดส่วนรายได้จากสินค้าที่ต้องไตร่ตรองค่อนข้างต่ำ โดยมีรายได้จาก Automotive 15% และ Property 2% มองว่า PLANB ได้รับผลกระทบจำกัด เรามองว่าเปิดเงินโฆษณาในกลุ่ม OOH Media ที่ยังเติบโตดี จากผู้บริโภคใช้ชีวิตนอกบ้านมากขึ้น และ PLANB มี market share สูงสุดในกลุ่ม OOH และ 2) คาดแนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q24E – 4Q24E ขยายตัว YoY, QoQ จากการขยาย media capacity และ utilization rate ขยายตัว



Company Report

(0) BAFS (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) 2Q24E พ้น YoY แต่ชะลอ QoQ ตามฤดูกาล, แนวโน้มปี 2024E ยังดี

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 28.00 บาท ถึง DCF เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 39 ล้านบาท (+265% YoY, -53% QoQ) ใกล้เคียงกับกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น กำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้น YoYหนุนโดยปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามภาคท่องเที่ยวและปริมาณขนส่งน้ำมันทางท่อได้อานิสงส์จากการทำการตลาดเชิงรุกและการควบรวมของ BCP & ESSO แต่ถูก offset บางส่วนจากค่าใช้จ่ายภาษีสูงขึ้น หลังบริษัทไม่มีการรับรู้ deferred tax asset (DTA) จากธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อแล้วตั้งแต่ 3Q23 ขณะที่กำไรชะลอ QoQ เป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลท่องเที่ยวเราคงกำไรปกติปี 2024E ที่ 205 ล้านบาท พ้นตัวจากขาดทุนปกติปี 2023 ที่ -44 ล้านบาท แต่มองว่ามีโอกาสดีกว่าคาด โดยเฉพาะ GPM จากการควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น สำหรับ 3Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรจะฟื้นตัวต่อเนื่อง YoY แต่มีโอกาสทรงตัวหรือชะลอเล็กน้อย QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลราคาหุ้น underperform SET -33% ใน 3 เดือน เนื่องจาก 1) กังวลเรื่องการขยายสัมปทานเติมน้ำมันอากาศยานสนามบินสุวรรณภูมิที่จะสิ้นสุดใน ก.ย. 2026 อย่างไรก็ตามบริษัทเชื่อมั่นจะได้รับการขยายสัมปทาน เนื่องจากตามสัญญามีสิทธิขยายเพิ่ม 2 ครั้ง ครั้งละ 10 ปี, 2) มีข่าวลือเรื่องเพิ่มทุน อย่างไรก็ตามเรามองว่ามีความเสี่ยงต่ำ โดยประเมิน D/E ของ BAFS จะอยู่ที่ไม่เกิน 2x แม้มีการลงทุนซื้อต่อ, และ 3) sentiment ลบจาก EA เนื่องจากบริษัทเคยมีการลงนามสัญญา MOU ร่วมกับ EA ในการศึกษาพัฒนาธุรกิจ SAF อย่างไรก็ตามปัจจุบันยังเป็นเพียงแค่การเซ็น MOU ทั้งนี้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมามากน่าสนใจ โดยมองว่ากำไรปี 2024E-25E มีโอกาสดีกว่าคาด ขณะที่ปี 2026E จะโตก้าวกระโดดจากการเริ่มดำเนินการขนส่งน้ำมันภาคตะวันออก



Market

- ชนิดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 ก.ค.) ทำนิวไฮ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า เหตุการณ์ลอบสังหารนายโดนัลด์ ทรัมป์ จะเป็นแรงส่งให้นายทรัมป์คว้าชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งจะเปิดทางให้เขาเร่งผ่อนคลายนโยบายต่างๆ ที่เอื้ออำนวยต่อภาคธุรกิจ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,631.22 จุด เพิ่มขึ้น 210.82 จุด หรือ +0.53% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,631.22 จุด เพิ่มขึ้น 15.87 จุด หรือ +0.28% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,472.57 จุด เพิ่มขึ้น 74.12 จุด หรือ +0.40%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (15 ก.ค.) หลังการเปิดเผยผลการประกอบการที่ซบเซาของบริษัทสินค้าหรูราคาแพง ขณะที่บรรยากาศการซื้อขายยังคงเปราะบางหลังการพยายามลอบสังหารนายโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้ชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 518.73 จุด ลดลง 5.35 จุด หรือ -1.02%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,632.71 จุด ลดลง 91.61 จุด หรือ -1.19% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,590.89 จุด ลดลง 157.29 จุด หรือ -0.84% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,182.96 จุด ลดลง 69.95 จุด หรือ -0.85%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (15 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อ่อนแอลงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเมืองสหรัฐฯ ขณะที่หุ้นเบอเออร์รั้งลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 ปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,182.96 จุด ลดลง 69.95 จุด หรือ -0.85%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (15 ก.ค.) หลังมีรายงานว่าเศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2/2567 ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันภายในประเทศ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 30 เซนต์ หรือ 0.36% ปิดที่ 81.91 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 18 เซนต์ หรือ 0.21% ปิดที่ 84.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 ก.ค.) ภายใต้อิทธิพลของความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 8.20 ดอลลาร์ หรือ 0.34% ปิดที่ 2,428.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **แพนิทกยาหุ้นแบงก์ เสี่ยงตั้งสำรองหนี้หุ้นกลุ่มแบงก์ร่วงรับผลกระทบ**
จาก EA หวั่นมูลหนี้ที่ปล่อยกู้รวมกัน 3.1 หมื่นล้านบาท เป็น NPL บล.บัวหลวง ชี้ หากเป็นหนี้เสียจะกระทบกำไรกลุ่มฯ จำกัด เผยส่วนใหญ่สำรองส่วนเกินรองรับความเสี่ยงไว้บางส่วนแล้ว กรุงไทย (KTB) ยืนยันมีปล่อยกู้ให้ EA ส่วน TTB เหลือเพียงหลักร้อยล้านบาท ด้านตลาดหลักทรัพย์ฯ ถอด EA ออกจาก SET ESG Ratings EA
- **BDMS-WPH ดีต้า ผู้ป่วยต่างชาติพุ่ง 93 ประเทศ**
BDMS-WPH ดีต้า รับประโยชน์มาตรการวีซ่าฟรี 93 ประเทศ หนุนผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มขึ้น โดย BDMS ไขว่คว้ารายได้โรงพยาบาลครอบคลุมทั่วโลก โดยเฉพาะเมืองท่องเที่ยวหลัก ชี้ครึ่งปีหลังสดใสรับไอซีเอ็น ดันรายได้ปีนี้โต 10-12% ฟาก WPH คาดผู้ป่วยทะลัก อัตราครองเตียงปีนี้พุ่ง 100% บวกครึ่งปีหลังเข้าไอซีเอ็น หนุนรายได้ปีนี้โต 1,800 ล้านบาท
- **AOT อพยพโดยสารเกิน 140 ล. เปิดประมูลภาคพื้น ส.ค.นี้**
กัรติ มั่นใจปี 68 (ต.ค. 67-ก.ย. 68) ยอดผู้โดยสารเกินเป้า 140 ล้านคน หลังรัฐบาลออกมาตรการวีซ่าฟรี 93 ประเทศ พร้อมพำนักรับในไทยได้ไม่เกิน 60 วัน มีผลแล้ว รัฐบาลการบินกูดหนาวเริ่ม ต.ค.นี้ ผู้โดยสารที่สุวรรณภูมิพุ่งแตะ 2.1 แสนคนต่อวัน จากปัจจุบันเฉลี่ยที่ 1.8 แสนคนต่อวัน พร้อมเปิดประมูลบริการภาคพื้นดินสุวรรณภูมิรายที่ 3 ปลายเดือน ส.ค.นี้ ด้านกรมศุลกาฯ สั่งหยุดดำเนินการควิต์วีซ่าเข้า 1 ส.ค.นี้
- **ANAN คืนหนี้หุ้นกู้ปีนี้ฉลุย 7,057 ล้าน ประกาศปิดขาย 4 โครงการ มูลค่า 13,904 ล้าน**
ANAN ไขว่คว้ากำไรชำระคืนหุ้นกู้ปี 67 เต็มจำนวนตามกำหนด 100% ทั้ง 2 รอบ มูลค่ารวม 7,057 ล้านบาท โดยชำระรอบแรก 15 ม.ค. 67 มูลค่า 3,826 ล้านบาท และล่าสุดชำระรอบที่สอง 15 ก.ค. 67 มูลค่า 3,231 ล้านบาท พร้อมประกาศปิดการขาย 4 โครงการ มูลค่า 13,904 ล้านบาท สะท้อนความสามารถในการบริหารงาน
- **ออร์จีน-บริษัทยา 70 โครงการ จัดอภิบาลเคมเปญใหญ่กลางปี**
"ออร์จีน เวอร์ติคัล" ผนึก "บริษัทยา" ผนึกพันธมิตรและบ้านพร้อมอยู่ ทั่วไทยกว่า 70 โครงการ จัดอภิบาลเคมเปญ "ถึงเวลาซ้อน" มอบที่สดแห่ง ราคาและแพ็คเกจ เปิดทางผู้บริโภคซื้อสังหาฯ ลดราคาสูงสุด 40% อดไปรษณีย์ผ่อนปีหน้า ผ่อนเริ่มต้น 3,000 บาท คอนโดเริ่มต้น 1.49 ล้าน บ้านเริ่มต้น 2.29 ล้าน พร้อมเข้าอยู่ ถึง 31 ส.ค.นี้
- **WHAUP ปลื้ม ยอดจองสั้น 3 เท่า ปิดขายหุ้นกู้-กรีนบอนด์ มูลค่า 2.5 พันล้าน**
WHAUP ปิดดีลขายหุ้นกู้-กรีนบอนด์ รวม 2,500 ล้านบาท ไขว่คว้าจากนักลงทุนสถาบัน-รายใหญ่สั้นกว่า 3 เท่า สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุน ย้ำความแข็งแกร่งในการเป็นผู้นำในธุรกิจสาธารณูปโภคและพลังงาน



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