



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มไปต่อ จับตาสถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่อาจออกมาดี
- ตลาดหุ้นไทย ยังมีแรงไปต่อจากการ rotate หุ่นไปมา ขณะที่ GULF's family นำการขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง สถานการณ์ตะวันออกกลาง เข้าจุดสำคัญ แต่เริ่มมีการพูดเรื่องการเจรจาหยุดยิง หากเกิดขึ้นได้จะเป็นบวกต่อตลาด วันนี้ เรายังมองว่า ดัชนีฯ จะเดินหน้าเข้าใกล้ 1470 จุด
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง มีความเป็นไปได้สูงที่อิสราเอลจะโจมตีอิหร่าน แต่ช่วงเวลานี้ ตัวแทนของอิหร่านและอิสราเอล น่าจะมีการคุยกันโดยมีประเทศซาอุดี เป็นคนกลาง รวมทั้งผู้นำอิสราเอลและสหรัฐฯ มีการหารือกันด้วย ซึ่งนับเป็นสัญญาณที่ดี หากจบปัญหาเหล่านี้ จะดีต่อตลาด
- เงินบาทกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง วานนี้ (9) เงินบาทปิดไปที่ 33.43 แข็งค่าขึ้น 0.10 บาท แม้ Dollar Index จะขยับขึ้น เรายังมองเป็นสัญญาณบวกของตลาดหุ้น ว่าอาจมีเม็ดเงินใหม่ๆ กำลังไหลเข้าตลาดไทย
- จีน นักลงทุนยังขายทำกำไรในวันที่สองหลังกลับมาเปิดทำการ เนื่องจากผิดหวังต่อมาตรการเศรษฐกิจ เรายังมองว่าตลาดหุ้นจีน จะเป็นแค่พักตัวเพราะพื้นฐานมีเรื่องมาตรการเศรษฐกิจ ที่จะออกมา คาดทางการจีนอาจรอดูสถานการณ์ตะวันออกกลาง หรือไม่ก็รอผลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ก่อนที่จะออกมาตรการชุดใหญ่ ก็เป็นไปได้
- รพท. รายงานหนี้ครัวเรือน Q2/67 ลดลง 3.5 หมื่นล้านบาทจากระดับ 90.9% เหลือ 89.6% ของ GDP (ลดลง 0.22%) หมวดที่ปรับเพิ่มขึ้นได้แก่ ไร่รับจำนำ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน สหกรณ์ออมทรัพย์ และบริษัทประกัน
- ดัชนีความเชื่อมั่นท่องเที่ยวไทย Q3/67 ต่ำกว่า Q2/67 ปัจจัยจากช่วงโลว์ซีซั่น-กำลังซื้อลด-น้ำท่วม คาดดัชนีความเชื่อมั่นQ4/67 จะสูงกว่าปีก่อนรับอานิสงส์ไฮซีซั่น ตั้งเป้าปี 68 นกท. 40 ล้านคน.... เราคาดหลังฟื้นวิกฤตน้ำท่วมรัฐบาลจะทยอยออกมาตรการท่องเที่ยวกระตุ้นใช้จ่ายช่วงไฮซีซั่นมาออก เพื่อบรรลุเป้า GDP 2.7% ตามที่คลังคาดการณ์
- ส.อ.ก. ถึงเวลานำเข้าจากจีนกระทบอุตสาหกรรมไทย ปี 66 กระทบไป 22 อุตสาหกรรม และคาดปี 67 จะกระทบถึง 30 อุตสาหกรรม หากยังไม่มีการมาตรการที่ชัดเจน โดยกระทบต่อมูลค่ามากจะเป็นอุตสาหกรรมเหล็ก เบ็ดพลาสติก ปีโตรเคมี เครื่องจักร เป็นส่วนใหญ่ ส่วนน้อยจะเป็นพวกของใช้ เสื้อผ้า ราคาถูก ซึ่งกระทบ SMEs มาก
- ก.ล.ด.เพิ่มโทษปรับสำหรับบล. เป็น 4 ระดับตามความรุนแรง จาก 3,000-30,000 บาทถึง 10 ล้านบาท และกรณี Naked Short Selling จะถูกปรับ 3 เท่าของกำไรที่ได้รับ แต่ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท
- Event สำคัญวันนี้: ตัวเลขเงินเฟ้อผู้บริโภคของสหรัฐฯ (คาด 2.3% yoy; เดือนก่อน 2.5%)

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย มีแรงซื้อเข้ามาเรื่อยๆ อาจได้อานิสงค์จากการซื้อของกองทุนวายุภักษ์ด้วย หากดัชนีฯ ผ่าน 1470 จุดไปได้ จะยืนยันการปรับฐานจบ กลยุทธ์ ภาพรวมเป็น "ถือ" คอวพร้อมหรือเลือกซื้อหุ้นที่แข็งแกร่งเหนือตลาด หรือจะเป็นกลุ่มที่เป็น high dividend yield ก็ได้
- หากตลาดมีสัญญาณกลับตัว(ขึ้น) ด้วยเหตุผลใดก็ตาม หุ่น 3 ตัว ที่ควรมี BDMS, SCB, AOT และ WHA
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BDMS, TRUE*, CPALL เข้ามาใหม่ หุ่นในพอร์ตประกอบด้วย BDMS(15%), TRUE*(10%), CPALL(15%), SISB(10%), WHA(10%), GULF(20%)

Technical : BGRIM, ARIN

Company Report

- (+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) กำไร 3Q24E ยังเติบโตดี YoY จากเที่ยวบินเพิ่มขึ้น
- (+) SFLEX (ซื้อ/เป้า 4.80 บาท) กำไร 3Q24E จะทำ new high ต่อเนื่อง จากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น
- (+) CPALL (ซื้อ/เป้า 84.00 บาท) 3Q24E โต YoY จากทุกธุรกิจ, ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- (-) SCGP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 33.00 บาท) 3Q24E น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี; คาดปริมาณขายพื้นในตัวใน 4Q24E

Calendar

| Date | Country | Event | Period | Surv(M) | Prior |
|--------|---------|----------------------------|--------|---------|--------|
| 7-Oct | TH | CPI YoY | Sep | 0.7% | 0.4% |
| | EC | Retail Sales YoY | Aug | 1.1% | -0.1% |
| 9-Oct | US | FOMC Meeting Minutes | Sep-18 | -- | -- |
| 10-Oct | US | CPI MoM | Sep | 0.1% | 0.2% |
| | US | CPI Ex Food and Energy MoM | Sep | 0.2% | 0.3% |
| | US | CPI YoY | Sep | 2.3% | 2.5% |
| | US | CPI Ex Food and Energy YoY | Sep | 3.2% | 3.2% |
| | US | Initial Jobless Claims | Oct-05 | -- | 225k |
| 11-Oct | US | PPI Final Demand YoY | Sep | 1.7% | 1.7% |
| | US | PPI Ex Food and Energy YoY | Sep | 2.7% | 2.4% |
| | US | U. of Mich. Sentiment | Oct P | 69.81 | 70.10 |
| | CH | FDI YTD YoY CNY | Sep | -- | -31.5% |



Company Report

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) กำไร 3Q24E ยังเติบโต YoY จากที่ยอมรับเพิ่มขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท อิง DCF (WACC = 8.2%, TG = 2.5%) เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q24E ที่ 115 ล้านบาท (+27% YoY, -1% QoQ) โดยกำไรยังคงเติบโต YoY ต่อเนื่องจากจำนวนที่ยอมรับที่ เราประเมินว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.6 หมื่นที่ยอมรับ (+6% YoY, +4% QoQ) จากที่ยอมรับ Overflight ที่เติบโตโดดเด่นจากสถานการณ์พายุที่เกิดขึ้นในภูมิภาค ทำให้หลายที่ยอมรับเปลี่ยนเส้นทางมาบินผ่านน่านฟ้ากับพฤษภาคมนี้ และสายการบินแอร์เอเชียก็ได้รับให้บริการที่ยอมรับระหว่างประเทศตั้งแต่ 1 ส.ค.24 ขณะที่กำไรสุทธิ QoQ จากผลกระทบเงินบาทแข็งค่า ซึ่ง SAV มีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นสกุล USD ทำให้กำไรเป็นเงินบาทปรับตัวลดลง เรายังคงประมาณการกำไรปี 2024E ที่ 445 ล้านบาท +64% YoY โดยกำไร 9M24E จะอยู่ที่ 326 ล้านบาท +59% YoY และคิดเป็น 73% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้มกำไร 4Q24E จะยังคงดีขึ้นต่อเนื่องและทำสถิติสูงสุดใหม่ จากการเข้าสู่ช่วง high season ของฤดูกาลท่องเที่ยวในกัมพูชา และประเทศข้างเคียง และสายการบินแอร์เอเชียกับพฤษภาคมมีการขยายเส้นทางการบินระหว่างประเทศเพิ่ม ราคาหุ้นทรงตัวแต่ underperform SET -11% ในช่วง 3 เดือน จากการขยายธุรกิจบริการบินลาวยังล่าช้า อย่างไรก็ตาม SAV ประเมินว่าจะมีการเซ็น MOU กับรัฐบาลลาวได้ภายใน 4Q24E และจะเริ่มเข้าไปบริหารต่อจากรัฐบาลลาวได้ภายใน 1H25E ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นกลับมา outperform SET +5% ในช่วง 1 เดือน รวมถึงได้ผลบวกจากจำนวนที่ยอมรับที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ ซื้อ จากผลการดำเนินงานปี 2024E-25E ที่ยังคงสดใสตามจำนวนที่ยอมรับที่เพิ่มขึ้น รวมถึงหากการขยายธุรกิจบริการบินลาวสำเร็จ จะเป็น upside ต่อกำไรในปี 2025E ได้อีก

(+) SFLEX (ซื้อ/เป้า 4.80 บาท) กำไร 3Q24E จะทำ new high ต่อเนื่อง จากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท อิง 2025E PER ที่ 13.5 เท่า (-1.25SD below 4-yr avg. PER โดยไม่รวมปี 2022 ที่กำไรต่ำกว่าปกติ) เราประเมินกำไร 3Q24E ที่ 67 ล้านบาท (+37% YoY, +3% QoQ) ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 จาก 1) รายได้จะดีขึ้นเป็น 470 ล้านบาท +12% YoY, +4% QoQ ตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ flexible packaging แบบซองพร้อมจุกฝาเปิด-ปิด ซึ่ง SFLEX มีการเพิ่มเครื่องจักรทำจุกเพิ่มเป็น 10 เครื่องในช่วง 2Q-3Q24E จากเดิม 7 เครื่อง (รายได้ต่อซองสูงกว่าซองปกติ 30%), 2) GPM จะยังทรงตัวสูงราว 24.7% (3Q23 = 25.4%, 2Q24 = 24.7%) จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงและได้ประโยชน์จากเงินบาทแข็งค่า และ 3) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน SPV จะเพิ่มเป็น 7 ล้านบาท จาก 2Q24 ที่ 5 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วง high season เรายังคงประมาณการกำไร 2024E/25E ที่ 258 ล้านบาท +40% YoY และ 291 ล้านบาท +13% YoY โดยกำไร 9M24E จะคิดเป็น 76% จากทั้งปี สำหรับกำไร 4Q24E จะยังดีขึ้น YoY โดดเด่นตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และจะได้อานิสงส์จากการชื้อน้ำยาทำความสะอาดหลังน้ำท่วม GPM จะยังคงทรงตัวสูงและเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไร SPV เป็นปีแรก แต่จะลดลง QoQ จากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กำไรปี 2025E จะดีขึ้นทั้งจากรธุรกิจเดิม และเริ่มรับรู้กำไรจาก Star Union ราคาหุ้น underperform SET -7%/-14 ในช่วง 1 และ 3 เดือน ซึ่งสวนทางกับกำไร 1Q-2Q24 ที่เพิ่มขึ้น ทำสถิติสูงสุดใหม่ ขณะที่ในช่วงต้นเดือน ต.ค. 24 ผู้ถือหุ้นใหญ่ (นายปรินธร

ธรณ์ อภิธนาศรีวงศ์) ได้มีการขายหุ้นบางส่วนเพื่อนำเงินไปชำระคืนหนี้ส่วนตัว และถอนหุ้นที่วางเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันในบัญชีชาร์จ์ออกมา ทำให้ช่วยคลายกังวลความเสี่ยงที่จะถูก Forced Sell ในอนาคต ทั้งนี้ เราแนะนำ "ซื้อ" โดยมี catalyst จากกำไร 3Q24E ที่จะทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง และปี 2025E จะยังเติบโตดี ด้าน valuation น่าสนใจ เทรด 2024E PER ที่ 10.1 เท่า และ 2025E PER ที่ 8.9 เท่า คิดเป็น -2.0SD below 4-yr avg. PER และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม Packaging ที่ 16.0 เท่า

(+) CPALL (ซื้อ/เป้า 84.00 บาท) 3Q24E โต YoY จากทุกธุรกิจ, ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 84.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 34x (หรือเท่ากับ -0.3SD below 5-yr avg. PER) เราคาดกำไรสุทธิ 3Q24E ที่ 5.5 พันล้านบาท (+24% YoY, -12% QoQ) และคาดกำไรปกติที่ 5.7 พันล้านบาท (+35% YoY, -7% QoQ) โดย 1) คาดรายได้รวมอยู่ที่ 2.31 แสนล้านบาท (+5% YoY, -4% QoQ) โดย SSSG ของ CVS คาดอยู่ที่ +3% โดยคาดเห็นการเปิดสาขาใหม่เพิ่มจำนวน 200 สาขา ใน 3Q24E 2) คาด GPM รวมอยู่ที่ 22.1% (+30 bps YoY, -30 bps QoQ) โดย GPM ของ CVS คาดขยายตัว +50bps YoY ยังคงหนุนหลักจากสินค้ากลุ่ม Ready to eat ที่มี margin สูงที่สุดในกลุ่ม และการลดลงต่อเนื่องของยอดขายบุหรี่ยังมี margin ต่ำ และคาดหดตัวเล็กน้อย QoQ จากยอดขายของกลุ่มเครื่องดื่มที่ลดลงจากใน 2Q24 ที่เป็นฤดูร้อน และ personal care ได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางฤดูกาล 3) คาด SG&A อยู่ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท (+6% YoY, -4% QoQ) ตามยอดขายที่อ่อนตัวตามปัจจัยทางฤดูกาลและ cost saving ของค่าไฟที่ยังมีแนวโน้มลดลงได้ต่อ คงประมาณการกำไรปี 2024E/25E ที่ 2.3 และ 2.7 หมื่นล้านบาท โต +23%/19% โดยประมาณการกำไรปกติ 9M24E คิดเป็น 79% ของประมาณการทั้งปีของเราทำให้คาด upside ราว +5% ซึ่งแนวโน้ม 4Q24E ขยายตัวได้ทั้ง YoY และ QoQ จาก high season ของทุกธุรกิจของบริษัทและเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ราคาหุ้น outperform SET ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา จากคาดได้ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ และเรายังแนะนำ "ซื้อ" CPALL จากคาดเห็นการเติบโตได้ดีในทุกธุรกิจ

(-) SCGP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 33.00 บาท) 3Q24E น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี; คาดปริมาณขายฟื้นตัวใน 4Q24E

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 33.00 บาท (เดิม 38.00 บาท) อิง 2025E PER ที่ 24.1x (-1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานกำไรที่อ่อนแอใน 3Q24E ที่ 804 ล้านบาท (-39% YoY, -45% QoQ) โดยลดลง YoY หลักๆจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น ในขณะที่ ลดลง QoQ ตามแนวโน้มปริมาณขายที่อ่อนตัวและการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) ที่สูงขึ้น (หลังบริษัทเพิ่มสัดส่วนถือครองเป็น 99.7% ตั้งแต่ 30 ส.ค.2024) อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าไตรมาสนี้จะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้แล้ว และบริษัทจะเห็นปริมาณขายที่ฟื้นตัว QoQ จากอุปสงค์การสะสมคลังสินค้า (stocking) ตามปัจจัยฤดูกาล อีกทั้ง บริษัทน่าจะเห็นต้นทุนที่ต่ำลงจากผลกระทบที่ล่าช้า (lagged effect) นอกจากนี้ เราคาดว่าบริษัทน่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนซึ่งน่าจะช่วยให้ยอดส่งออกของ SCGP โดยรวมสูงขึ้น



Company Report

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ลง 14%/10% เป็น 5.1-5.9 พันล้านบาท เทียบกับ 5.2 พันล้านบาทในปี 2023 หลักๆเพื่อสะท้อน 1) ปริมาณขายรวมที่ลดลงอยู่ในช่วง 5.7-5.9 ล้านตัน (mt) จากเดิม 5.8-6.0 mt ในปี 2024E-2025E 2) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ลดลงอยู่ในช่วง 18.0%-18.3% จากเดิม 18.7% ตามต้นทุนที่สูงขึ้นในขณะที่เราปรับราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ขึ้นเล็กน้อย 1.0%-1.1% อยู่ในช่วง USD649/ton-USD665/ton และ 3) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ (SG&A-to-revenue ratio) ที่สูงขึ้นในช่วง 12.1%-12.3% จากเดิม 11.9%-12.0% ราคาหุ้นลดลง 10% และ underperform SET 14% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจของจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว ล่าสุดซื้อขายที่ 2025E PER ที่น่าดึงดูดที่ 20.6x (ประมาณ -1.6SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) หากกำไร 3Q24E เป็นไปตามที่เราคาด กำไร 9M24E จะคิดเป็น 79% ของประมาณการกำไรใหม่ของเรา โดยเราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นปริมาณขายและ GPM ที่สูงขึ้น QoQ ใน 4Q24E ตามปัจจัยฤดูกาลและผลกระทบจาก lagged effect ของต้นทุน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (9 ต.ค.) โดยดาวโจนส์ และ S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากรุนาการกลางสหรัฐฯ (เฟด) เปิดเผยแพร่รายงานการประชุมประจำเดือนก.ย. ขณะนี้นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และผลประกอบการประจำไตรมาส 3/2567 ของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 42,512.00 จุด เพิ่มขึ้น 431.63 จุด หรือ +1.03%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,792.04 จุด เพิ่มขึ้น 40.91 จุด หรือ +0.71% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,291.62 จุด เพิ่มขึ้น 108.70 จุด หรือ +0.60%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (9 ต.ค.) โดยดัชนีดัชนีดาวโจนส์ในอังกฤษปิดบวกขึ้นในวันอังคาร ขณะนี้นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์หน้า และรอดูการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 520.05 จุด เพิ่มขึ้น 3.41 จุด หรือ +0.66% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,560.09 จุด เพิ่มขึ้น 38.77 จุด หรือ +0.52%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,254.93 จุด เพิ่มขึ้น 188.46 จุด หรือ +0.99% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,243.74 จุด เพิ่มขึ้น 53.13 จุด หรือ +0.65%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (9 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ แต่หุ้นก่อสร้างปรับตัวลงต่อเนื่อง เนื่องจากโบรกเกอร์หลายแห่งปรับลดราคาเป้าหมายของหุ้นวิสทรี กรุ๊ป (Vistry Group) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,243.74 จุด เพิ่มขึ้น 53.13 จุด หรือ +0.65%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (9 ต.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบช่วงลบ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันของอิหร่าน รวมทั้งผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากพายุเฮอร์ริเคนมิลตัน (Milton) ที่พัดถล่มสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 33 เซนต์ หรือ 0.45% ปิดที่ 73.24 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 60 เซนต์ หรือ 0.78% ปิดที่ 76.58 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในวันพุธ (9 ต.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด นอกจากนี้ ตลาดทองคำยังคงถูกกดดันจากการที่นักลงทุนลดความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเดือนพ.ย. หลังจากรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดสัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 9.40 ดอลลาร์ หรือ 0.36% ปิดที่ 2,626.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BCH ต่างชาติหนุนพอร์ต อีวีฐานบริการสุขภาพ**
BCH ลั่นไตรมาส 3/2567 ผลงานเติบโตสอดคล้องช่วงไฮซีซั่น มั่นใจ Q4/2567 คนไข้ต่างชาติเติบโตต่อเนื่องทั้งจาก UAE กาดำร์ ซาอุดีอาระเบีย และคนไข้ภูเก็ตที่เข้ารับการรักษาโดยชำระเงินสด ทั้งยังขยายฐานคนไข้เข้าสู่กลุ่ม CLMV ควบคู่กับการตลาดเชิงรุก ให้บริการตรวจสุขภาพ-ทันตกรรมเคลื่อนที่ที่หาหาหน่วยงาน พร้อมนำเทคโนโลยีทางการแพทย์เข้ามาสนับสนุนการวินิจฉัย ให้การรักษาของทีมแพทย์เฉพาะทาง เพิ่มประสิทธิภาพและสร้างมูลค่าแก่รัง
- **PTG เงินรัฐกระตุ้นซื้อ 'นอนออยล์' รับทรัพย์**
PTG เผยได้อานิสงส์เงินหมื่นล้านบาทบางส่วนกระตุ้นซื้อ หนุนยอดขายกลุ่มนอนออยล์ พร้อมส่งชักรั้งหลังปี 2567 ฟอรัมดี รับเข้าช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว ด้านผู้บริหาร "รังสรรค์ พวงปราง" ยืนยันเป้าหมายปี 2567 ขายน้ำมันเติบโต 10-15% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว
- **MASTER จับตาโค้งท้ายปีคึก รับไฮซีซั่น-ต่างชาติหนุนพอร์ต**
MASTER เล็งไตรมาส 4/2567 ผลงานทำ New High รับปัจจัยหนุนจากสัดส่วนลูกค้าต่างชาติเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้มีผลกระทบระยะสั้นจากน้ำท่วมภาคเหนือ ช่วงไตรมาส 3/2567 พร้อมย้ำเป้าหมายปี 2567 ยังคงเดิม รายได้ไตรมาส 3/2567 ปิดมากกว่า 500 ล้านบาท เติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY ส่งชักรั้งปี 2568 มีโอกาสเปิดตัวพันธมิตรใหม่ๆ เสริมฐานแกร่ง
- **ASW เดินเครื่องชิงกำลังซื้อ โค้งสุดท้ายปลายปีเต็มสูบ**
ASW วนรับดีมานด์ตลาดอสังหาฯ ไตรมาสสุดท้ายต้น 23 คอนโดมีเนียมโครงการพร้อมอยู่ เสิร์ฟโปรโมชันแรง "AssetWise บูฟเฟต์ 999 สุฟไม้อัน" คาดช่วยสร้างยอดขายใหม่ในช่วงปลายปีและหนุนภาพรวมยอดขายทั้งปีได้ตามเป้าหมายที่วางไว้
- **APCO บุกดตลาดต่างแดน ส่งมอบออเดอร์หนุน Q4**
APCO เตรียมส่ง ByeByeHIV จักรวาล บุกดตลาดแอฟริกา ในจิริเย ลีตแรก ช่วงไตรมาส 4/2567 พร้อมวางงบลงทุน 100 ล้านบาท เตรียมซื้อเครื่องจักรอิพกำลังผลิตเพิ่ม และเพิ่มจำนวนบุคลากร ปรับกลยุทธ์ทางการตลาดเร่งเพิ่มช่องทางขาย หนุนรายได้ต่อเนื่อง
- **SAM คลอดมาตรการพักหนี้ เร่งช่วยเหลือลูกค้าประสบอุกภัย**
SAM เดินหน้าช่วยเหลือลูกค้าประสบอุกภัย คลอดมาตรการพักหนี้ ลดดอกเบี้ยหวังบรรเทาความเดือดร้อนลูกค้า ให้ฟื้นตัวกลับมาใช้ชีวิตปกติได้โดยเร็ว
- **TGH รับกองวายุภัยเข้าพอร์ต หุ่นดี-คบ.ดีหนุนผลตอบแทน**
TGH มองภาพรวมการลงทุนปรับตัวดีขึ้น ทั้งหุ้นและตราสารหนี้ โดยเฉพาะหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นในช่วงนี้ หนุนกลยุทธ์การพัฒนาผลิตภัณฑ์ เช่น ประกันออมทรัพย์ที่ถูกใจลูกค้าแวลว ด้วยการันตีผลตอบแทนที่เหมาะสม พร้อมเข้าลงทุนวายุภัย หลักร้อยล้านบาท มองเสี่ยงต่ำแก่ผลตอบแทนดี



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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800