



SET Index outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1510-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,519.12 จุด /-1.04%)
- สัปดาห์นี้ตัวแปรหลัก ๆ ของไทยที่ต้องจับตามอง คือ การไหลตุนายกฯ (คาดจะเป็นบวกต่อ ตลาดหุ้นมากกว่าเป็นลบ) และการกลับมาของอดีตนายกฯ “ทักษิณ”และงาน Thailand Focus (23-25) ที่อาจจะมีผลต่อตลาดในเชิงบวกเหมือนในอดีต
- ต่างประเทศ นักลงทุนรอประชุม Jackson Hole (24-26) ที่นาย Powell ประธาน Fed อาจจะมีการพูดถึงทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ (คาดว่า Fed จะยังคงนโยบายในการปรับขึ้น ดอกเบี้ยอยู่) จะมีผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงตลาดเอเชียด้วย
- ราคา Commodity ยังต้องติดตาม เนื่องจากมีการปรับตัวตามตัวแปรเศรษฐกิจโลก

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

- 4 event ใหญ่ของสัปดาห์นี้ ตลาดน่าจะจับตามอง เหมาะแก่การเล่นสั้นๆ และเล่นตามน้ำ (ข่าวดีซื้อ - ข่าวลบขาย) จุดสำคัญ คือ 22ส.ค. ถ้าได้นายกฯ ตลาดน่าจะดีในระยะนี้ (สั้นๆ) แต่ถ้ายังไม่ได้ ตลาดจะพลิกมาลบ ควรพร้อมทั้งทำทั้งสองขา (ขายและซื้อ)
- งาน Thailand Focus มีบริษัทให้ข้อมูลกว่า 100 บริษัท ถ้าให้เดาใจฟรี 4 ตัวที่เล็งไว้ PTT, BH, KBANK, ADVANC
- เรายังแนะนำเลี้ยงหุ้นต่างประเทศ ในส่วนของที่อิงกับจีน และ Commodity (รวมน้ำมัน)
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ BEM, CBG ออก และนำ TRUE* เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย TRUE*(10%), PLANB(10%), CRC(10%), STEC(10%), BEM(10%), DMT*(10%)

TRUE*: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 7.20 บาท) “คาดผลประกอบการหลักดีขึ้นใน 2H23 ”

- คาดรายได้บริการจะฟื้นตัวครึ่งปีหลัง จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และ IPHONE ออกโทรศัพท์รุ่นใหม่ (ปลาย ก.ย.)หนุนด้วย ARPU ของธุรกิจ Mobile และ Broadband ที่ฟื้นตัวพร้อมกับ Subscriber ตาม Seasonal
- ผลการดำเนินงาน 2Q-23 ที่ออกมาขาดทุน 2.3 พันลบ. ขณะที่ EBITDA ยังเป็นบวก ถึง 2.2 หมื่นลบ. เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายทางบัญชี ในรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ขยายโครงการ+ปรับอายุการใช้งานของสินทรัพย์) เราจึงไม่ได้มองว่า การรายงานขาดทุน ทำให้หุ้นดูไม่น่าสนใจ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E ยังขาดทุน 4.2 พันลบ. แต่ปี 2024 จะพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไร 2.5 พันลบ. ตามลำดับ

DAOL Stock picks

Stock Picks (21-25 August 2023)

Stock	Weight	Price (Bt)		DAOL Fundamental		Remark
		18 Aug 23	Weekly Target	Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
TRUE	10%	6.80	7.20	NR		คาดรายได้บริการจะฟื้นตัวครึ่งปีหลัง จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และ IPHONE ออกโทรศัพท์รุ่นใหม่ (ปลาย ก.ย.)หนุนด้วย ARPU ของธุรกิจ Mobile และ Broadband ที่ฟื้นตัวพร้อมกับ Subscriber ตาม Seasonal
PLANB	10%	9.10	41.00	BUY	9.50	ANB มีสื่อในมือหลากหลาย ที่รู้จักกันดีคือ สื่อ Outdoor หรือ Out of Home ที่มี Billboard กระจายอยู่ทั่วประเทศ รายได้ของงบบริษัทเติบโตสูง จาก 4 พันลบ. ต่อปี เป้าหมายปีของงบบริษัทคือ 8.0 พันลบ.
CRC	10%	39.00	12.00	BUY	48.00	เก็บผลบวกจากการจัดรัฐบาลใหม่ ช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทเตรียมเครื่องสร้างรายได้จากแผนการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น โดยมีแผนที่จะเปิดโอโคโนมิคอลส์ใหม่ที่มีศักยภาพ เพื่อเสริมแกร่งโซลูชัน
STEC	10%	11.20	9.10	HOLD	11.00	รับผลบวกจากการจัดรัฐบาลใหม่ ที่มีการลงทุนใหม่ๆ ของภาครัฐ
DMT	10%	12.80	13.20	NR		ภาวะตลาดที่ค่อนข้างเอียงการถือเงินสด หรือหุ้นพื้นฐานดี-เป็นแลดี น่าจะเหมาะสม วันนี้ หุ้นที่เลือกที่จะเป็นทางเลือกหนึ่ง คือ DMT
Portfolio	90%					
SET		1519.12				

Note: NR = Non-rated เป็นที่หุ้น ทาง DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์และใช้ Target price จาก Bloomberg 18/08/2023



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
21-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-21	3.4%	3.6%
	TH	GDP YoY	2Q	2.9%	2.7%
22-Aug	US	Existing Home Sales MoM	Jul	-0.4%	-3.3%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	2.0%	-2.5%
	TH	Thailand Focus 2023			
24-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-19	--	239k
25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.0	71.2
	US	Powell's Speech (Jackson Hole Meeting)	Jul	--	- 0
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-8.3%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	--
	US	ADP Employment Change	Aug	--	324k
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	--	-\$87.8b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	--	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	0.30%
31-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	--	5.9%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	4930.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	--	-5.24%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Aug	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Jul	--	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	--	4.1%
1-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	--	49.2
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	--	187k
	US	Unemployment Rate	Aug	--	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	--	0.4%
	US	ISM Manufacturing	Aug	--	46.4

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 และมีมติขงนายชวณหรือผู้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800