



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาด ดัชนีฯ แนวโน้ม คสม.ใหม่ออกมามาตรการเศรษฐกิจ ตลาดต่างประเทศ ยังกังวลทิศทางเศรษฐกิจ
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ รอตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ คืนวันศุกร์ คือตัวเลข non-farm payroll ที่จะชี้วัดทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ว่ายังค้ำอยู่หรือไม่ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง คาดวันนี้นឹងถูกกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจ ส่วนของไทย หุ้นขนาดใหญ่ติดตัวกลับมาพร้อมสัญญาณการตั้ง คสม.ชุดใหม่ ทำให้ตลาดหุ้นน่าจะจบการปรับฐานแล้ว จากนั้น ดัชนีฯ น่าจะเดินทางเข้าสู่อันดับ 1380 และ 1400 จุด ตามลำดับ
- ผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) ของสหรัฐฯ บวกกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาก่อนหน้านี้ ทำให้นักลงทุนเพิ่มความกังวลในเรื่องทิศทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯมากขึ้น งานนี้ กรรมการ Fed (นาย Bostic) ก็แสดงความกังวลในตลาดแรงงานด้วย ตลาดหุ้น(สหรัฐฯ) อาจไม่บวกมากนัก เพราะนักลงทุนจะกังวลทิศทางเศรษฐกิจมากกว่าดีใจเรื่องการลดดอกเบี้ย แต่ตลาดพันธบัตร จะเป็นบวกมากกว่า ถึงขั้นพูดกันว่า อาจมี Jumbo Fed cut คือลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. มากกว่า 0.25% คืบที่ผ่านมา Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 3.75% ลดลงจาก 2 วันก่อนหน้าที่ 3.91%
- กระทรวงการคลัง เล็งออกออกกฎหมาย เก็บภาษีเงินได้ บริษัทข้ามชาติไม่น้อยกว่า 15% เพื่อลดการแห่เงินทางภาษีระหว่างประเทศ เร่งดัน พ.ร.ก. บังคับใช้ภายในปี 2568
- คสม. "แพทองธาร 1" ได้รับโปรดเกล้าฯ จากในหลวงเรียบร้อยแล้ว มีรมต.ทั้งสิ้น 35 คน รวม 39 ตำแหน่ง (ไม่นับรวมนายฯฯ) ประกอบด้วยรมต.จากพรรคร่วมรัฐบาล 6 พรรค และ 1 กลุ่มการเมือง ทั้งนี้ นายฯฯ เตรียมนำ คสม.เข้าเฝ้าฯถวายสัตย์ 6 ก.ย. นี้ และเรียกประชุมคสม.นัดพิเศษ 7 ก.ย. อนุมัติร่างแถลงนโยบาย
- Digital Wallet นายจุลพันธ์ รชม.คลัง เผย รัฐบาลอาจปรับรูปการแจกเงิน ใช้เงินสดบางส่วนเพื่อเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจและเพิ่มความปลอดภัย ส่วนรูปแบบทั้งหมดรอการพิจารณาร่วมกับพรรคร่วมรัฐบาลอีกครั้ง
- สปท. เปิดเผยแพร่รายงานการประชุมกนง. โดยคณะกรรมการเห็นว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวตามคาด แต่มีความกังวลเรื่องการชะลอของการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก ส่วนเงินเพื่อคาดว่าจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 67 ทั้งนี้ คณะกรรมการมีมติ 6 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ย 2.50% โดยมี 1 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% เพื่อบรรเทาภาระหนี้ และสนับสนุน SMEs
- กกร. ปรับเพิ่มคาดการณ์การส่งออกปีนี้เป็น 1.5-2.5% จากเดิมที่ 0.8-1.5% หลังส่งออกก.ค.67 โตถึง 15.2% จากแรงหนุนของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลก และคาดว่าสถานการณ์น้ำและอุทกภัย จะมีความเสียหาย ช่วงส.ค.-ก.ย. รวม 6-8 พันล้านบาท หรือ 0.03-0.04% ของจีดีพีภาคเกษตรได้รับผลมากที่สุด
- สมว.แรงงาน ยืนยันบอर्डค่าจ้างเคาะอัตราค่าจ้างขั้นต่ำใหม่ 400 บาท ในบางกลุ่มอาชีพ เริ่มบังคับใช้ 1 ต.ค. มองหลายบริษัทปิดกิจการ จากหลายสาเหตุ ไม่เกี่ยวกับการปรับค่าจ้าง หากธุรกิจใดที่อยู่ในตลาดหุ้น มีการปรับขึ้นค่าแรง ก็จะเป็นลบต่อหุ้นตัวนั้นๆ ทั้งนี้ หุ้นที่มีความอ่อนไหวต่อการปรับค่าแรง จะเป็นกลุ่มรับเหมายก โรงแรม ร้านอาหาร และโรงงานอุตสาหกรรมบางประเภท(ส่วนใหญ่จะจ่ายเกินค่าแรงขั้นต่ำอยู่แล้ว)
- Event สำคัญวันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย (คาด +0.42% yoy ; เดือนก่อน 0.83%) และตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ (คาด +135k ; เดือนก่อน +122k)

News Comment

- (+) Energy (Neutral) OPEC+ กำลังพิจารณาเลื่อนการขึ้นกำลังการผลิตน้ำมัน 180 kbd ในเดือน ต.ค.ออกไป
- (+) Bank (Neutral) สปท. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ฉบับปรับปรุง
- (-) Construction Services (Neutral), Agri & Food (n.r.) สมว.แรงงาน ยืนยันค่าแรง 400 บาทในบางกลุ่มอาชีพ เริ่ม 1 ต.ค. นี้

Company Report

(0) MENA (ถือ/เป้า 1.11 บาท) แนวโน้มฟื้นตัวใน 2H24E แต่ราคา rebound สะท้อนไปพอสมควร

Strategy

- ดัชนีฯ งานนี้ ตอบรับต่อการแต่งตั้ง คสม.ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาด แต่ถึงกระนั้น นักลงทุนของตลาด น่าจะยังไม่ไปในทางบวกได้ แบบ sideway up เป้าหมายดัชนีฯ จุดแรก จะยังเป็น 1380 จุด กลยุทธ์ ดัชนีฯ น่าจะกลับมาเป็นบวกตามเงื่อนไขที่ว่า "ตลาดปรับฐานจบ" เราแนะนำเป็นทยอยซื้อหุ้น
- list ของหุ้น ที่น่าสนใจวันนี้ จะเป็น TRUE*, ADVANC, GULF, CPAXT, CPALL, CRC และ COM7
- หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากการซื้อกลับ หลังถูก Short มามาก คือ TISCO, AOT
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCGP, CBG เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCGP(10%), CBG(10%), CPALL(10%), KBANK(10%), AOT(10%)

Technical : TIDLOR, SCL

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Aug	CH	Manufacturing PMI	Aug	49.4	49.4
	CH	Non-manufacturing PMI	Aug	50.1	50.2
2-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	49.9	49.8
3-Sep	US	Construction Spending MoM	Jul	0.1%	-0.3%
	US	ISM Manufacturing	Aug	47.6	46.8
5-Sep	TH	CPI YoY	Aug	0.42%	0.83%
	TH	CPI Core YoY	Aug	0.55%	0.52%
	EC	Retail Sales YoY	Jul	0.28%	-0.30%
	US	ADP Employment Change	Aug	135.71k	122k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-31	--	231k
6-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q F	0.3%	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	161.11k	114k
	US	Unemployment Rate	Aug	4.22%	4.30%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.3%	0.2%



News Comment

(+) Energy (Neutral) OPEC+ กำลังพิจารณาเลื่อนการขึ้นกำลังการผลิตน้ำมัน 180 kbd ในเดือน ต.ค.ออกไป

มีรายงานว่ากลุ่ม OPEC+ กำลังพิจารณาเลื่อนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 180 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) ในเดือน ต.ค.2024 ออกไปหลังจากที่ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวลดลงมาในระดับต่ำสุดในรอบ 9 เดือนจากความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ โดยเฉพาะจีนซึ่งเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุด โดยแหล่งข่าวของกลุ่ม OPEC+ อ้างว่า การเลื่อนกำลังการผลิตน้ำมันในเดือน ต.ค. นั้น "มีความเป็นไปได้สูง" ทั้งนี้ OPEC+ ตอนนี้มีการลดกำลังการผลิตน้ำมันทั้งหมด 5.86 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) และในเดือน มิ.ย.2024 ที่ผ่านมา OPEC+ ตกลงที่จะขยายการลดกำลังการผลิตน้ำมัน 3.66 mbd ออกไปจนถึงสิ้นปี 2025 ในขณะที่ ตัดสินใจที่จะขยายการลดกำลังการผลิตน้ำมัน 2.2 mbd (โดย 8 ประเทศสมาชิก) จนถึงสิ้น ก.ย.2024 และวางแผนที่จะทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิตตั้งแต่ ต.ค.2024-ก.ย.2025 (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อแนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้นโดยเราคาดว่าหาก OPEC+ มีการเลื่อนการขยายการลดกำลังการผลิตน้ำมันออกไปจะทำให้ตลาดน้ำมันตึงตัวมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าราคาน้ำมันในช่วงนี้จะยังคงมีความผันผวนสูง วนนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ยังลดลงอีก 1.4% เป็น USD72.7/bbl จากความกังวลต่อเศรษฐกิจที่อ่อนตัวในจีน ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2024E ที่ USD82.0/bbl และยังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรามองว่าหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำตอนนี้มีความน่าสนใจมากขึ้น โดยเราชอบ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) ซึ่งเราเชื่อว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวและแนวโน้มกำไร 3Q24E ที่น่าจะลดลง QoQ จากปริมาณขายเฉลี่ยที่ลดลงจากแผนปิดซ่อมบำรุงโครงการในอ่าวไทยบางโครงการไปมากแล้ว นอกจากนี้ เรามองว่าราคาน้ำมันดิบที่ระดับปัจจุบัน (ใกล้เคียง USD70.0/bbl) มี downside ที่จำกัดแล้ว และบริษัที่น่าจะเห็นปริมาณขายเฉลี่ยที่ฟื้นตัวได้ QoQ ใน 4Q24E

(+) Bank (Neutral) สปท. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ฉบับปรับปรุง

สปท. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ฉบับปรับปรุง ธนาคารแห่งประเทศไทย ขอเชิญร่วมแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อ (ร่าง) หลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ฉบับปรับปรุงครั้งนี้ ผ่านหน้าเว็บไซต์ธนาคารแห่งประเทศไทย และระบบกลางทางกฎหมาย โดยช่วงเวลาในการเปิดรับฟังความคิดเห็นคือ 5 - 20 ก.ย. 24 และจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 24 ซึ่งกำหนดบทบาทหน้าที่ของผู้ให้บริการในการรับผิดชอบต่อลูกค้าอย่างเหมาะสมและครอบคลุมตลอดวงจรการเป็นหนี้ ตั้งแต่การก่อหนี้ใหม่ที่มีคุณภาพ การดูแลหนี้เดิมโดยเฉพาะหนี้เสียและหนี้เรื้อรัง และการดำเนินคดีและโอนหนี้ รวมถึงส่งเสริมให้เกิดการให้ข้อมูลเพื่อกระตุ้นพฤติกรรมลูกค้า (nudge) ตลอดวงจรหนี้ เพื่อให้เกิดการปล่อยหนี้ใหม่อย่างมีคุณภาพ สนับสนุนการมีวัฒนธรรมสินเชื่อที่ดี

(good credit culture) และส่งเสริมวินัยทางการเงินแก่ลูกค้า ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญในการแก้ไขปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร โดยเฉพาะกลุ่มเช่าซื้อ เพราะมีการผ่อนคลายกับลูกหนี้มากขึ้น เรามองเป็นบวกต่อการ Hearing รอบนี้ เพราะมีการผ่อนคลายกับลูกหนี้มากขึ้น โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1. เรื่องสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ โดยผ่อนคลายในเรื่องของการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อจะให้รวมรายได้วงผู้ค้าประกันที่เป็นบุคคลภายในครอบครัวได้ (เดิมไม่ได้) เช่น ทายาทโดยธรรม ผู้ซึ่งอยู่กินกันฉันสามีภริยาโดยมิได้จดทะเบียนสมรสอันถือว่าเป็นคู่สมรส
2. เรื่องการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้เรื้อรัง (Persistent debt) โดยสถาบันการเงินไม่ต้องระงับวงเงิน Revolving ส่วนที่ลูกหนี้อยู่ไม่ได้ใช้ (จากเดิมที่ให้ระงับวงเงิน) และขยายเวลาการปิดจบหนี้เป็นภายใน 7 ปี (จากเดิมภายใน 5 ปี)

โดยหากการปรับปรุงหลักเกณฑ์นี้เกิดขึ้นจริง จะช่วยให้ผู้กู้สามารถได้รับการอนุมัติสินเชื่อได้มากขึ้น ส่งผลดีต่อธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และจำนำทะเบียนรถ รวมถึงอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยธนาคารที่มีสินเชื่อเช่าซื้อเรียงตามสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อจากมาก-น้อยคือ เช่น KKP (48% ของสินเชื่อรวม), TISCO (46% ของสินเชื่อรวม), TTB (30% ของสินเชื่อรวม), BAY (21% ของสินเชื่อรวม), SCB (7% ของสินเชื่อรวม)

ส เรายังคงน้ำหนักการลงทุนลงเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) และ KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) เป็น Top pick แต่ KKP, TISCO และ TTB จะได้ sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นจากประเด็นดังกล่าว

(-) Construction Services (Neutral), Agri & Food (n.r.) สมว.แรงงาน ยืนยันค่าแรง 400 บาทในบางกลุ่มอาชีพ เริ่ม 1 ต.ค. นี้

เมื่อวานนี้ (4 ก.ย.) นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน เปิดเผยถึงความคืบหน้าการปรับเพิ่มอัตราค่าจ้างขั้นต่ำยังคงเป็นไปตามนโยบายของอดีตนายกรัฐมนตรีเศรษฐา ทวีสิน โดยในเดือนนี้จะมีการประชุมคณะกรรมการไตรภาคีอีก 2 ครั้งก่อนจะประกาศตัวเลขอัตราค่าจ้างใหม่ซึ่งจะมีผลบังคับใช้วันที่ 1 ต.ค. นี้ เป็นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำที่ 400 บาทที่จะประกาศใช้พร้อมกันทั่วประเทศ แต่จะเป็นการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างต่ำในกลุ่มอาชีพ แยกตามขนาดของสถานประกอบการ ขณะที่นโยบายภาพใหญ่ของกระทรวงแรงงาน ต้องรอการแถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภาอีกครั้ง (ที่มา: สยามรัฐ)

DAOL: เราเป็นลบต่อกลุ่ม labor intensive โดยเฉพาะกลุ่มรับเหมาโดยหากค่าแรงขั้นต่ำปรับขึ้นเป็น 400 บาท จะส่งผลให้อัตราค่าแรงสูงกว่าค่าเฉลี่ยปัจจุบันราว +14% ทั้งนี้เบื้องต้นเราประเมินกรณี worst case หากต้นทุนค่าแรงโดยรวมที่เพิ่มขึ้นทุก +10-14% จะกดดันกำไร STEC มากสุดราว -20% ขณะที่ CK, PYLON, และ SEAFICO กระบะราว -10-12% อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลกระทบมีโอกาสน้อยกว่าคาด เนื่องจากผู้ประกอบการรับเหมาส่วนนี้ส่วนใหญ่มีการจ่ายค่าแรงสูงกว่าค่าแรงขั้นต่ำทั่วไปอยู่แล้ว ขณะที่ ตลาดช่วงที่ผ่านมาค่อนข้าง priced in ปัจจัยดังกล่าวไปบ้างแล้ว



News Comment

สำหรับกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เราคงน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท)นอกจากนี้เรามองว่าจะกระทบกลุ่ม Agri & Food เช่นกัน เบื้องต้นเราประเมินกรณี worst case หากต้นทุนค่าแรงโดยรวมที่เพิ่มขึ้นทุก +10-14% จะกระทบกำไรกลุ่ม AAI, ITC, GFPT, NER, และ TU ไกลเคียงกันราว -5-10% อย่างไรก็ตามเรามองว่าผลกระทบดังกล่าวจะถูกชดเชยบางส่วนจากการปรับราคาขายขึ้น รวมถึงบริษัทส่วนใหญ่มีการทยอยลงทุนระบบ automation มากขึ้น ทำให้ผลกระทบอาจน้อยกว่าที่ประเมิน



Company Report

(0) MENA (ถือ/เป้า 1.11 บาท) แนวโน้มฟื้นตัวใน 2H24E แต่ราคา rebound สะท้อนไปพอสมควร

เรากำหนดเป้าหมาย “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 1.11 บาท อิง PER 13x เทียบเท่า PEG 0.9x โดยอิง looking forward growth ปี 2024E-26E CAGR ที่ +15% ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 4 ก.ย. 2024 หลังธุรกิจมีพัฒนาการตามกรอบที่ประเมิน โดยสรุปประเด็นคือ 1) คงเป้ารายได้ปี 2024E ที่ 830 ล้านบาท (+7% YoY) เริ่มเห็นสัญญาณการเบิกจ่ายงานของภาครัฐที่ดีขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางปี คาดรายได้เร่งตัวขึ้นใน 2H24E 2) ชะลอแผนการลงทุนกองรถใหม่ออกไป รอคู่มือทางเศรษฐกิจ โดย QTD ยังไม่มีรถใหม่เพิ่ม 3) ในส่วนของ TDM ยังคงเป้ารายได้ปี 2024E ที่ 1.2 พันล้านบาท และพยายามเพิ่มสัดส่วน own fleet มาที่ 60-70% ในอนาคต จากปัจจุบันที่ระดับ 35% เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปี 2024E ที่ 63 ล้านบาท (-12% YoY) แนวโน้ม 2H24E HoH คาดฟื้นตัวได้ จากการเบิกจ่ายงานภาครัฐที่ดีขึ้นราคาหุ้น outperform SET รว +27% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา คาดมาจากการ rebound หลังราคาหุ้นลงมาจากผลประกอบการที่สะดุดใน 1H24 ในขณะที่ราคาในระดับปัจจุบันเทรดที่ PER 15x ระดับเดียวกับประมาณการกำไรเติบโตเฉลี่ย 15% CAGR 2024E-26E ของเรา เชื่อว่าการ rebound สะท้อนการฟื้นตัวในอนาคตไปพอสมควร ตลาดมีโอกาสกลับมาอุดหนุนพัฒนาการของงานภาครัฐที่จะออกมาในอนาคต โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่เป็น trigger point จึงคาดว่าในระยะสั้นยังไม่มี catalyst ใหม่ให้หุ้น outperform SET ได้อย่างมีนัยสำคัญ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 ก.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลที่น่าชี้ว่าตลาดแรงงานเริ่มคลายความร้อนแรง และเจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ได้แสดงความเห็นในเชิงสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงปิดในแดนลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,520.07 จุด ลดลง 8.86 จุด หรือ -0.16% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 17,084.30 จุด ลดลง 52.00 จุด หรือ -0.30%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (4 ก.ย.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีนำตลาดปรับตัวลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจจะลดตัวในสหรัฐฯ และเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอส่งผลกระทบต่อตลาดทั่วโลก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 514.82 จุด ลดลง 5.02 จุด หรือ -0.97%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,500.97 จุด ลดลง 74.13 จุด หรือ -0.98% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,591.85 จุด ลดลง 155.26 จุด หรือ -0.83% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,269.60 จุด ลดลง 28.86 จุด หรือ -0.35%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (4 ก.ย.) นำโดยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสินค้าส่วนบุคคลและกลุ่มสร้างบ้าน ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของอังกฤษและสหรัฐฯ ก่อนการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในเดือนนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,269.60 จุด ลดลง 28.86 จุด หรือ -0.35% หลังร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ในการซื้อขายช่วงเช้า
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (4 ก.ย.) เนื่องจากความกังวลว่าอุปสงค์น้ำมันอาจชะลอลงในช่วงหลายเดือนข้างหน้า ขณะที่นักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส หลังจากมีรายงานว่าโอเปกพลัส อาจชะลอแผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 1.14 ดอลลาร์ หรือ 1.62% ปิดที่ 69.20 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 1.05 ดอลลาร์ หรือ 1.42% ปิดที่ 72.70 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 ก.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลแรงงานที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ในการประชุมเดือนนี้ นอกจากนี้ ตลาดทองคำยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 3.00 ดอลลาร์ หรือ 0.12% ปิดที่ 2,526.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BAFS เติมน้ำมันฟัด Q4 SAF อัจฉริยะตลาดโลก**
BAFS มั่นใจปริมาณเติมน้ำมัน Jet A-1 ใต้ง่ายเร่งสูงกว่า 14 ล้านลิตรต่อวัน รับไอซีซีที่เกี่ยวข้อง หนุนปริมาณเติมน้ำมัน Jet A-1 ทั้งปี 2567 แตะ 5 พันล้านลิตร ตามเป้า ด้านขนส่งน้ำมันทางท่อพุ่งแตะ 1.1 พันล้านลิตร เดินหน้าแตกไลน์น้ำมันอากาศยานยั่งยืน (SAF) ทั้งเป็นผู้ผสม, ออกใบรับรองคุณภาพ, และเก็บสถิติการปล่อยก๊าซคาร์บอนหวังรุกให้บริการทั่วโลก ควบคู่สร้างความมั่นคง ลงทุนโซลาร์ฟาร์มในมองโกเลีย จ่อ COD ปี 2569
- **กบ.บังคับคาร์บอนจ่อ TEAMG ไทเชนส์ครบ**
ร่าง พ.ร.บ.โลกร้อน บังคับรายงานคาร์บอนฟุตพริ้นต์ฉบับ บอร์ดนำร่างประชุมตุลาคมนี้ คาดปลายปีเสนอ ครม. ด้าน TEAMG รับไลเซนส์ตรวจคาร์บอนเครดิตเพิ่ม หลังจากได้รับไลเซนส์ตรวจคาร์บอนฟุตพริ้นต์ไปแล้ว เชิญงานเข้าเพียง เฉพาะ บจ. 800-900 บริษัทต้องดำเนินการปีนี้ ชูบอก. ไว้ใจร่วม NETBAY สร้างแพลตฟอร์มกลางเก็บข้อมูลก๊าซเรือนกระจกไทย
- **ดัชนีหุ้นไทยพร้อมตั้ง รอยนโยบาย-โทมไลน์ชัด**
หุ้นไทย จับตานิยามนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาล นายกสทศมนักวิเคราะห์ชี้ หากมีรายละเอียดนโยบาย-โทมไลน์ชัด หนุนเชื่อมั่นตลาดทุนฟื้นคืนดัชนีขึ้นต่อ "กสิกรไทย" มองหุ้นไทยเต็มแผนกระตุ้นศก.มองดัชนีมีโอกาสแตะ 1,440 จุด ด้าน "ทรูดี" เตือน ครึ่งเดือนหลังกันยายนเสี่ยงย่อตัว มองเป็นจังหวะซื้อหุ้นรับผลดีกองทุนวายุภักษ์ โรงพยาบาล-ไฟฟ้า
- **FORTH บุกหนักเต่าบิน ฐานฐานต่างแดนอภัยอด**
FORTH ส่งชกงานรัฐหนุนพอร์ตแกร่ง เตรียมปีกหมุดพร้อมลงขงคัก 14,000 ล้านบาท หวังเต็มแบ็กช็อก เล็งส่งเต่าบินสู่ อ่องกงเตรียมขยายตลาดต่างประเทศ เหตุยอดคิดเกินคาด ดันรายได้ปี 2567 แตะ 1 หมื่นล้านบาท พร้อมเดินหน้าลุยตลาดคาเฟ่ฟองกึ่งทำตุ๋นจิ้ง EV เจาะลูกค้าใหม่เพิ่มช่องทางทำเงิน
- **ก.ล.ต.ปักป้ายหุ้นกู้เสี่ยง 9 บริษัทเสนอ.ย.-ต.ค.**
ก.ล.ต.สั่งติดป้ายเตือนหุ้นกู้เสี่ยงสูง หวังเตือนนักลงทุน จับตา 9 บริษัทเตรียมเปิดจองซื้อ.ย.-ต้นต.ค. 2567 ด้านผู้จัดจำหน่ายยืนยันไม่กระทบต่อการเสนอขาย แต่ทำให้ผู้ลงทุนพิจารณาการลงทุนที่เข้มงวด-ระมัดระวังมากขึ้น
- **IG พันธุ์สุดสัญญาณฟื้น ครั้งหลังสิ้นเทิร์นอะราวด์**
"สมชาย เมฆะสุวรรณโรจน์" บิ๊ก IG ลั่นพันธุ์สุดแล้ว มีสัญญาณฟื้นตัวช่วงครึ่งปีหลัง หลังครึ่งปีแรกรายได้ธุรกิจ ERP เพิ่มขึ้น 49.8% รับฐานลูกค้าใหม่ ส่งชกคุณแบ็กช็อกแล้วราว 300 ล้านบาท ทอยยบูกุรายได้ปีนี้ ฟาดโบรกส่งพื้นฐานแนวโน้มขนาดทุนลดลงต่อเนื่อง เกมมีลุ้นเทิร์นอะราวด์
- **DITTO ชุมดีลขายคาร์บอน ปลื้มกองทุนไทย-ต่างชาติธรม**
DITTO ไข่ม้อยู่ระหว่างเจรจาขายคาร์บอนเครดิตให้ผู้ประกอบการรายใหญ่ของไทยหลายราย "ฐกร รัตนกมลพร" ปลื้ม นักลงทุนสถาบันทั้งในไทย - ต่างประเทศ จอมควบปะแผลกเปลี่ยนความคิดเห็น ในงานไทยแลนด์ไฟท์สเทตเผยสนใจอนาคตธุรกิจคาร์บอนเครดิต-การร่วมมือ NETBAY



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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงจึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOL SEC 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ที่เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800