



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังถูกกดดันจากการที่นักลงทุนลดความเสี่ยงก่อน event สำคัญ กลางสัปดาห์
- 12 มิ.ย.จะมี 3 event ใหญ่ที่มีผลต่อตลาด (ก้าวไกล+กนง+FOMC) ก่อนหน้านี้ เราคาดว่า ตลาดลงมารันกับข่าวเหล่านี้ไปมากแล้ว แต่ยังมีแรงขายต่อวานนี้ อย่างไรก็ตาม คาดว่าหลังจาก 12 มิ.ย. ตลาดจะมีทิศทางที่ชัดเจนว่าจะขึ้นหรือลง
- ตลาดต่างประเทศ มีประเด็นความเสี่ยง ที่เข้ามาในสัปดาห์นี้ จนหนุนให้ดอลลาร์ กลับมาแข็งค่าอีกครั้ง (Dollar Index กลับมายืนเหนือ 105 จุด ได้อีกครั้ง) คือ นายกรัฐมนตรีฝรั่งเศสประกาศยุบสภาฯ และความไม่แน่นอนในการประชุม BOJ ในสัปดาห์หน้า
- ราคาน้ำมัน อาจกลับมาบวกได้อีกครั้ง ซึ่งจะดีต่อ PTTEP หลังตลาดขาด demand ยังแข็งแกร่ง และ Goldman Sachs คาดราคาน้ำมันดิบเบรนท์พุ่งแตะ \$86 ใน Q3/67 ขณะที่ราคา Gas ในตลาดโลกยังขึ้น จะบวกต่อ BANPU แต่ลบกับโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ ราคาน้ำมันและ Gas ที่มีความผันผวน ผลต่อราคาหุ้นจะไม่มากเหมือนช่วงอื่นๆ (คนไม่กล้าเล่น)
- การเมืองในประเทศ เป็นตัวแปรที่คาดว่าจะกดดันการลงทุนในช่วงนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยเฉพาะตลาดหุ้นไทย ทั้งนี้ศาลรัฐธรรมนูญมีกำหนดจากพิจารณากรณียุบพรรคก้าวไกล ในวันที่ 12 มิ.ย. และ 18 มิ.ย. อดีตนายฯ คุณทักษิณ จะเข้าพบอัยการสูงสุด หากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองใดๆ แล้วไปทำให้การบริหารประเทศสะดุด จะกระทบตลาดหุ้นด้วย
- ศาลรธน. นัดถกคดี 40 สว.ชงถอดถอนนายฯ ในวันที่ 12 มิ.ย. 67 นี้ ทั้งนี้ เชื่อว่าศาลฯ อาจใช้เวลาอีกไม่เกิน 2 สัปดาห์
- นายฯ เผยเงินดิจิทัลวอลเล็ตยืนยันทันทีแค่ครั้งเดียว 5 แสนล้านบาท 50 ล้านคนพร้อมกัน ยืนยันว่าจะมีการจ่ายเงินได้ภายในไตรมาส 4 ขอให้รอฟังนายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ สมช.คลัง แถลงครั้งเดียวเพื่อไม่ให้เกิดความสับสน เรากำลังดูว่าตลาดจะเห็นอย่างไรกับการแจกเงินในลักษณะนี้ และต่างชาติ จะกังวลหรือไม่
- การประชุม กนง. ในวันที่พรุ่งนี้ (12) มิ.ย.แนวโน้มที่ กนง.จะคงดอกเบี้ยไว้ เพราะกำหนดการลดดอกเบี้ยของ Fed ยังไม่แน่นอน การลดดอกเบี้ยจะไปเพิ่ม policy gap ให้มากขึ้น ปัจจุบันอยู่ที่ 3.0% (5.5-2.5)..... แต่หากไม่ลด ก็ต้องไปดูว่ารัฐบาลจะอย่างไร และถ้าลดดอกเบี้ย เราถือว่าน่าจะมี surprise แต่ก็อาจไม่ช่วยตลาดในเวลาที่ได้มากนัก เพราะความกังวลด้านอื่นๆ มีผลมากกว่า (เศรษฐกิจจะล่อตัว+ปัญหาหนี้ครัวเรือน+การเมือง)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ประชุม ครม.

Technical : ADVICE, MALEE

News Comment

- (+) NER (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท) จัดตั้ง บ.ย่อยแห่งใหม่ที่โกตตีวีร์ เพื่อขยายธุรกิจยาง
- (0) Bank (Neutral) ครม.เศรษฐกิจ สั่งออมสิน ปล่อยกัซพฟต์ไลน 1 แสนล้าน ช่วย SME

Company Report

- (0) SISB (ถือ/เป้า 40.00 บาท) ธุรกิจเดินหน้าตามแผน แต่ราคาสะท้อนการเติบโตในอนาคตไปมาก
- (0) TTW (ถือ/เป้า 10.50 บาท) 2Q24E ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล, โครงการใหม่ยังไม่คืบหน้ามากนัก

Strategy

- ดัชนีฯอาจทยอยไปตั้งรับ เพราะ วันที่ 12 มิ.ย. หลาย event มีผลต่อตลาดมาก ทั้งในทางบวกและลบ เราแนะนำให้ชะลอการลงทุน รอให้ผ่านจุดสำคัญนี้ แล้วค่อยกลับมาพิจารณาว่าจะซื้อหรือขาย
- สำหรับนักลงทุนที่มองหาหุ้นที่เป็น high dividend เราเห็นเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าซื้อหุ้นเหล่านี้ โดยเรามีหุ้นให้เลือก 2 ตัว คือ PTT (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @2.0 บาท ; Dividend Yield 6.2%) และหุ้น SCB (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @6-9 บาท ; Dividend Yield 6-8%)
- หุ้กลุ่มเครื่องตัดผมหลายตัวเริ่มปรับตัวลง เหมือนเปลี่ยนกลุ่มเล่น เราถือ ICHI ออกจาก list ไปก่อน ขณะที่ KTB เราขอรอความชัดเจนในเรื่อง ANAN ช่วงนี้นำหาจังหวะขายทำกำไรออกไปก่อน
- เกาะข่าว ครม. เศรษฐกิจจัดตั้งกรรมการระดับชาติขับเคลื่อนอุตสาหกรรมเชมิคอนดักเตอร์ดึงเงินลงทุนต่างชาติ และสั่งทุกหน่วยงานเร่งไทยเป็น Future Mobility Hub น่าจะเป็นการแถลงนโยบายครั้งแรกของ ครม.เศรษฐกิจ ซึ่งสอดคล้องกับที่นายฯ เคยกล่าวไว้ เรามองเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มนี้ด้วย ที่เด่นสุดน่าจะเป็น WHA
- หุ้นที่ขายสินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวัน นอกจาก CPALL ที่เราแนะนำให้สะสม เราไปดูหุ้นที่เป็นฝั่งการผลิตสินค้าในกลุ่มนี้ที่มีการเติบโตที่ดี คือ NEO* ซึ่งมีเรื่องเล่าในการเติบโตจากการเตรียมเพิ่มกำลังการผลิต (แสดงว่าขายได้)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตจะประกอบด้วย GULF(1%), WHA(10%)

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Jun	CH	PPI YoY	May	-1.5%	-2.5%
	CH	CPI YoY	May	0.4%	0.3%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Jun-12	2.5%	2.5%
US	CPI MoM	May	0.2%	0.3%	
US	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.3%	
US	CPI YoY	May	3.4%	3.4%	
US	CPI Ex Food and Energy YoY	May	3.5%	3.6%	
US	FOMC Rate Decision	Jun-12	5.24%	5.25%	
13-Jun	US	Initial Jobless Claims	Jun-08	--	229k
US	PPI Final Demand MoM	May	0.1%	0.5%	
US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.5%	
US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.2%	
US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	2.4%	



News Comment

(+) NER (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท) จัดตั้ง บ.ย่อยแห่งใหม่ที่โกตดิวัวร์ เพื่อย้ายธุรกิจยาง

ที่ประชุมคณะกรรมการ NER เมื่อวันที่ 8 มิ.ย. 2024 มีมติอนุมัติการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ “North East Rubber Cote d’Ivoire” หรือ “NER-CI” ในประเทศโกตดิวัวร์ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และยางผสม โดยมีทุนจดทะเบียน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ออกเป็น 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นราว 6 แสนบาท โดย NER ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวสัดส่วน 100% (ที่มา: SET)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อย โดยประเทศโกตดิวัวร์เป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกยางสูงเป็นอันดับ 3-4 ของโลกหลังรัฐบาลมีการส่งเสริมให้ประชาชนหันมาปลูกยางพารามากขึ้น เบื้องต้นเราคาดการณ์ลักษณะการลงทุนอาจเป็นการสร้างโรงงานใหม่ โดยอาจมีกำลังการผลิตสูงถึง 1 แสนตัน/ปี (+20% จากกำลังการผลิตปัจจุบัน) และเงินลงทุนราว 45 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตามแผนดังกล่าวยังอยู่ในช่วงต้น โดยเราคาดบริษัทจะมีการแจ้งรายละเอียดเพิ่มเติม ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+12% YoY) **คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท** อิง 2024E PER 7x (+0.5SD above 5-yr average PER)

(0) Bank (Neutral) ครม. เสนอออมสิน ปลดปล่อยซอฟต์โลน 1 แสน ลบ. ช่วย SME และเตรียมลดเกณฑ์ติดเครดิตบูโรใหม่เหลือ 3 ปี บวก 3 ปี

ที่ประชุม ครม. วันนี้จะเสนอให้ 1) ธนาคารออมสิน ออกมาตรการปล่อยสินเชื่อ ดอกเบี้ยต่ำ หรือ ปลดปล่อยซอฟต์โลน วงเงิน 1 แสนล้านบาท เพื่อปล่อยให้การเงินในอัตรา 0.1% เพื่อไปปล่อยสินเชื่อต่อสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยเฉพาะผู้ประกอบการรายกลางและรายเล็ก หรือ เอสเอ็มอี ที่ยังไม่เคยเข้าถึงสินเชื่อ ดอกเบี้ย 1-3 ปีแรกไม่เกิน 3.5% ซึ่งธนาคารออมสินพร้อมที่จะรับไปดำเนินการแม้จะกระทบผลกำไรเฉลี่ยปีละ 1 พันล้านบาท แต่สามารถช่วยเหลือให้ผู้ประกอบการเข้าถึงสินเชื่อได้มากขึ้น ส่วน 2) การแก้ปัญหาของหนี้เสียและ NPL มีแนวคิดที่จะปรับให้ลูกหนี้ที่เป็น NPL เนื่องจากผลกระทบจากโควิด ซึ่งเป็นลูกหนี้ รหส 21 ใช้เกณฑ์ติดเครดิตบูโรใหม่ จาก 5 ปี บวก 3 ปี รวม 8 ปี ปรับให้ลดลงเหลือ 3 ปี บวก 3 ปี ซึ่งจะช่วยให้ลูกหนี้กลุ่มนี้หลุดจากบัญชีเครดิตบูโรได้ภายใน 1 – 2 ปีนี้ (ที่มา: โฟกัสทูเดย์)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อทั้ง 2 ประเด็น โดย 1) Soft loan รอบนี้ที่จะให้เพียง 1 แสนล้านบาท (เทียบกับสินเชื่อที่ระดมอยู่ที่ 15 ล้านล้านบาท) โดยเป็นการให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้ SME ใหม่เท่านั้น ซึ่งเมื่อเทียบกับรอบก่อนช่วงโควิดมีการให้ Soft loan ที่ 2.5 แสนล้านบาท ให้ลูกหนี้ SME ทั้งรายเก่าและรายใหม่ (เป็นลูกหนี้ใหม่ที่สามารถเข้าร่วมโครงการได้มีเพียง 23% ของวงเงินทั้งหมด หรือคิดเป็นราว 6 หมื่นล้านบาท) ซึ่งธนาคารที่มีสินเชื่อ SME มากที่สุดคือ KBANK มีสัดส่วนที่ 29% ของสินเชื่อรวม และหากพิจารณาถึง Interest rate spreads ใน 1Q24 ที่อยู่ที่ 3.42% เทียบกับ Soft loan รอบนี้ที่ 3.40% (คิดจากอัตราดอกเบี้ยที่ 3.5% หักต้นทุนที่ 0.1%) ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกันมาก แต่ด้วยภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันที่เริ่มชะลอตัวลง ทำให้เรามองว่า Risk-Reward ในการปล่อยสินเชื่อ Soft loan อาจจะไม่คุ้มค่า เพราะมีโอกาสสูงที่การตั้งสำรองหรือ Credit cost จะเพิ่มขึ้น 2) ส่วนเรื่องลดเกณฑ์ติดเครดิตบูโรใหม่เหลือ 3 ปี บวก 3 ปี จากเดิมที่ 5 ปี บวก 3 ปี จะเป็นการให้เฉพาะลูกหนี้รหส 21 ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด ทำให้ผลกระทบจำกัดมากขึ้น **ทั้งนี้เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดยเราเลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท), TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เป็น Top pick**



Company Report

(0) SISB (ถือ/เป้า 40.00 บาท) ธุรกิจเดินหน้าตามแผน แต่ราคาสะท้อนการเติบโตในอนาคตไปมาก

เราคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2%, TG 3.0%) ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 10 มิ.ย. 2024 หลังธุรกิจเดินหน้าตามแผนและยังไม่มีประเด็นใหม่ โดยสรุปดังนี้ 1) จำนวนนักเรียน QTD เพิ่มขึ้น 61 คน ส่วนใหญ่อยู่ที่ถนนบุรี หนุนจำนวนนักเรียนรวม ณ ปัจจุบันที่ 4,339 คน 2) ยังคงเป้าจำนวนนักเรียนในปี 2024E ที่ 4.6 พันคน (+10% YoY) แม้มีการปรับขึ้นค่าเทอมเฉลี่ย 5% และยังมีกังวลด้านเศรษฐกิจ แต่ผู้บริหารประเมินเป้าที่ตั้งไว้ conservative เพียงพอ 3) การขยาย seats capacity เป็นไปตามแผนปี 2024E สู่ระดับ 7.3 พัน seats จาก CM phase 2 (+300 seats), และ TU phase 3 (+300 seats) 4) อยู่ระหว่างศึกษาดีล M&A คาดเห็นความชัดเจนช่วงปลายปี 2024E จุดประสงค์เพื่อช่วยเหลือนักเรียนผ่านเกณฑ์หลักสูตรและดำเนินการศึกษาต่อไปได้ (สรายละเอียดเพิ่มเติม เบื้องต้นผู้บริหารแจ้งเป็นดีลไม่ใหญ่ใช้เงินจำนวนไม่มาก) เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 914 ล้านบาท (+35% YoY) แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปียังคงอยู่ในขั้นจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและการปรับค่าเทอมช่วง 2H24E ราคาหุ้น underperform SET สราว -9% หลังจาก outperform อย่างโดดเด่นมาตลอด คาดมาจากการ take profit หลังราคาหุ้นขึ้นแรงและสะท้อนการเติบโตในช่วงปี 2024E-25E ไปมาก ซึ่งเราคาดว่าราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวใกล้เคียงตลาดในระยะถัดไปหลังยังไม่มี key catalyst ใหม่

(0) TTW (ถือ/เป้า 10.50 บาท) 2Q24E ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล, โครงการใหม่ยังไม่คืบหน้ามากนัก

เราคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมาย 10.50 บาท อิง SOTP เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุม SET Opportunity Day เมื่อวานนี้ (10 มิ.ย.) จากทิศทางโดยรวมยังเป็นไปตามคาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) คงเป้าปริมาณจำหน่ายน้ำประปาปี 2024E ที่ระดับ +3-4% YoY (สูงกว่าเราคาดเล็กน้อยที่ +2% YoY) แม้พื้นที่นครปฐม-สมุทรสาคร (76% ของรายได้รวม) ยังฟื้นตัวช้าตามภาวะเศรษฐกิจ แต่ปัจจัยดังกล่าวจะถูกลดชดเชยบางส่วนจากพื้นที่ปทุมธานี-รังสิต (18% ของรายได้รวม) ที่ได้โอนส่งสง่าง กปภ. รับซื้อน้ำมากขึ้นหลังราคาขายน้ำลดลงตามสัมปทานใหม่, 2) อยู่ระหว่างศึกษาโครงการใหม่ในธุรกิจน้ำอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามปัจจุบันยังไม่มีความคืบหน้ามากนัก, และ 3) ยังคงนโยบายจ่ายเงินปันผลที่ไม่ต่ำกว่า 50% โดยเบื้องต้นเราคาดการณ์อัตราการจัดสรรปันผลปี 2024E ที่ 0.6 บาท/หุ้น คิดเป็น payout ratio ที่ 86% เราคงกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2.8 พันล้านบาท (-5% YoY) สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิจะชะลอ YoY ตามฐานราคาขายน้ำสัมปทานใหม่ของพื้นที่ปทุมธานี-รังสิต (PTW) ลดลง ขณะที่กำไรดีขึ้น QoQ หนุนโดยยอดจำหน่ายน้ำประปาสูงขึ้นจากช่วงฤดูร้อนและ กปภ. ทอยซื้อน้ำมากขึ้นในพื้นที่ปทุมธานี-รังสิต รวมถึงผลการดำเนินงาน CKP กลับมาดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลราคาหุ้น in line กับ SET ใน 1-6 เดือน แม้ราคาเป้าหมายของเราจะกลับมามี upside มากขึ้น แต่เรานำเพียง “ถือ” เพื่อรอดูพัฒนาการยอดจำหน่ายน้ำประปา ซึ่งแม้ กปภ. มีโอกาสกลับมาซื้อน้ำในพื้นที่ปทุมธานี-รังสิตมากขึ้น แต่โดยรวมยังมีปัจจัยท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจ หนี้ที่ยังขาด catalyst โครงการใหม่

**Market**

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (10 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่สหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,360.79 จุด เพิ่มขึ้น 13.80 จุด หรือ +0.26% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,192.53 จุด เพิ่มขึ้น 59.40 จุด หรือ +0.35%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (10 มิ.ย.) นำโดยตลาดหุ้นฝรั่งเศสที่ถูกลดอันดับอย่างหนัก หลังนายเอ็มมานูเอล มาครง ประธานาธิบดีฝรั่งเศสประกาศยุบสภาพร้อมคืนหน้าเลือกตั้งใหม่ หลังจากพรรคพันธมิตรสายกลางของเขาพ่ายแพ้ให้กับพรรคคนชั้นแนวหน้า (National Rally) ซึ่งเป็นฝ่ายขวาจัดในการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 522.16 จุด ลดลง 1.39 จุด หรือ -0.27%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,893.98 จุด ลดลง 107.82 จุด หรือ -1.35%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,494.89 จุด ลดลง 62.38 จุด หรือ -0.34% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,228.48 จุด ลดลง 16.89 จุด หรือ -0.20%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (10 มิ.ย.) โดยปรับตัวลงตามทิศทางตลาดหุ้นยุโรป หลังนายเอ็มมานูเอล มาครง ประธานาธิบดีฝรั่งเศสประกาศยุบสภาเพื่อจัดการเลือกตั้งใหม่ ขณะที่ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับกำหนดเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐถ่วงตลาดลงด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,228.48 จุด ลดลง 16.89 จุด หรือ -0.20%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันจันทร์ (10 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่าอุปสงค์เชื้อเพลิงในช่วงฤดูร้อนของสหรัฐจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 2.21 ดอลลาร์ หรือ 2.93% ปิดที่ 77.74 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2.01 ดอลลาร์ หรือ 2.52% ปิดที่ 81.63 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (10 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อทองคำหลังจากราคาทองคำร่วงลงอย่างหนักเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ และผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 2,327.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ดัชนีหุ้นไทยส่อซึมยาวหวังรัฐเร่งคืนศก.-คืน LTF**
หุ้นไทยจ่อซึมยาว สารพัดปัจจัยกดดัน "การเมือง-เศรษฐกิจโตช้า-หวังกำไรคง.ต่ำคาด-ต่างชาติขาย" อดีตประธานเฟดโก๋ หวังรัฐฟื้นเชื่อมั่น เร่งเบิกจ่ายงบลงทุน 5 แสนล้านบาท คืนศก.โต-ดึงเม็ดเงินใหม่ไหลเข้าตลาดหุ้น "ไฟเขียว LTF-ยกเวนเงินไทยกองทุนไทยอีเอสจี"
- **ลือสะพัดปล่อย INTUCH GULF ยังปฏิเสธ**
ปรึกษา INTUCH ว่างแรง โฟกัสประชุมบอร์ด-ผู้ถือหุ้น GULF และ SINGTEL ฟุ้งนี้ วิกฤต-ผู้ถือหุ้นอาจจะปล่อย INTUCH และถือ ADVANC ตรง เหตุหุ้นใหญ่สัญชาติไทยแล้วทำให้ INTUCH มีมูลค่าสูงขึ้นจากปัจจุบันมีส่วนลดในการถือ ADVANC 10% ขณะที่ GULF ปฏิเสธข่าว นักวิเคราะห์ห่มองถึงเวลาถึงปีผลได้ได้รับเงินจาก ITV ที่ชนะคดี Q2
- **NEX พังชดชงฟุ้งนี้เพิ่มทุน 8.8 พันล้าน**
NEX ประกาศเพิ่มทุนครั้งใหญ่ 8.8 พันล้านบาท เสนอขาย PP จำนวน 75 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2.55 บาท ให้แก่ผู้สนใจลงทุนที่สามารถต่อยอดธุรกิจและโครงการในอนาคต รวมถึงเข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ พร้อมออกวอร์เรนตaylorผู้ถือหุ้นเดิม ในอัตรา 1 วอร์เรนต่อ 5 หุ้นสามัญ "คนนิสสร" ระบุฐานทุนของ NEX จะใหญ่ขึ้นรองรับโอกาสในการขยายไปสู่รถยนต์ไฟฟ้าส่วนบุคคล จับตา NEX-EA เปิดแถลงแผนธุรกิจร่วมกันฟุ้งนี้ (12 มิ.ย.67)
- **CRD ลุยชิงงานรัฐ 700 ล. ครึ่งหลังบุกเบิกลืออีก**
CRD ธุรกิจครึ่งปีหลังฉายแววเด่น จ่อรับรัฐรายได้อ่างใหม่ 300 ล้านบาท ด้านบิกกอส "ธีรพัฒน์ จิรพัฒน์" ลุยชิงงานรัฐโครงการไฟฟ้าพลังงานน้ำ 700 ล้านบาทเข้าพอร์ต เชื้อสัดส่วนราชการ เอกชน เป็น 50:50 จับตามลงานสดใส
- **FM พร้อมขายหุ้นไอพีโอ จ่อเทรด SET ไตรมาส 3 นี้**
FM ผู้ผลิตและจำหน่ายไก่แปรรูปปลงสุดที่มุ่งเน้นการเพิ่มมูลค่าเนื้อไก่ พร้อมคืนหน้าขายหุ้นไอพีโอจำนวน 376 ล้านหุ้น คาดจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) ในไตรมาส 3/2567 นี้ หวังนำเงินระดมทุนรองรับการขยายธุรกิจ เสริมความแข็งแกร่ง ไขว่ผลงานไตรมาส 1/2567 กำไรพุ่ง 71% รับอานิสงส์กำลังซื้อฟื้น-ส่งออกทะลัก
- **SIRI ปรับโฉม 'เดอะ เบส' ลุยเปิด 4 โครงการ 5.7 พันล.**
SIRI ปรับโฉมแบรนด์ THE BASE ครั้งใหญ่ หลังประสบความสำเร็จมาแล้วถึง 20 โครงการ รวมกว่า 13,500 ยูนิต มูลค่ารวมกว่า 3.6 หมื่นล้านบาท เล็งเปิดตัว 4 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 5.7 พันล้านบาท ในปีนี้ หวังไทยยอดขายเพิ่ม หนุนเป้าหมายยอดขายคอนโดแต่ละ 2.1 หมื่นล้านบาท ตามเป้าที่วางไว้
- **DOHOME ขยายสาขาอพโต รัฐอัดฉีดงบจ่อรับอานิสงส์**
DOHOME ลุยธุรกิจครึ่งปีหลัง 2567 คืนหน้าขยายสาขาเพิ่ม 8 แห่ง วางงบลงทุนกว่า 1,000 ล้านบาท รองรับมองการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ช่วยหนุนกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการจัดซื้อจัดจ้างและงานประมูลภาครัฐ รวมถึงกลุ่มค้าวัสดุก่อสร้าง มั่นใจต้นผลงานปีนี้เติบโตต่อเนื่อง



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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