



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนในทางลบ จากความไม่แน่นอนในเรื่องของเวลาที่ Fed จะลดดอกเบี้ย ทำให้หนักลงทุนทยอยไปรอดูตัวเลข PCE และการ rebalance ของ MSCI
- กำหนดในการลดดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุม FOMC กลับไปเป็น เดือน พ.ย. หรือช้ากว่านั้น ข้อมูลจาก FedWatch Tool พบว่า Prob ในการลดดอกเบี้ย สูงสุดในปีนี้อยู่ที่เดือน พ.ย.และ ส.ค. ขณะที่ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ขึ้นมาติดต่อกันเป็นวันที่ 10 ที่ 4.62% หรือปรับขึ้นมา 0.30% เป็นสัญญาณว่านักลงทุนมองว่า Fed เลื่อนการลดดอกเบี้ยออกไปจากเดิม ตลาดหุ้น และทองคำ ถูกขายทำกำไรออกมา ตามราคาพันธบัตรที่ร่วงลงมาก่อนหน้านี้
- ดอกเบี้ยไทย พร้อมปรับทำจำเป็นต้องทำ : รมท. (นางอสิศรา มหาสินทณ) ยืนยันเป้าหมายเงินเฟ้อปัจจุบันที่ 1%-3% ยังเหมาะสมในขณะนี้ แม้ว่าจะรวม คลังจะเสนอแนะว่าอาจต่ำเกินไปก็ตาม ส่วน กนง. พร้อมปรับนโยบายหากแนวโน้มเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อเปลี่ยนแปลง
- หุ่นน้ำมัน (PTTEP) และโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) ผันผวนหรืออาจถูกขาย หลังตลาดกลับมากังวลในเรื่อง demand และ Fed อาจลดดอกเบี้ยช้าลง แม้จะมีการถึงผลประชุม OPEC+ ในวันที่ 2 มิ.ย.ก็ตาม
- ตลาดรอดู การออกมาตราการเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยนายภค ยังย้ำวิสัยทัศน์ "IGNITE THAILAND" ในงานที่ประเทศฮ่องกง หลังมีการตั้งกรมเศรษฐกิจ หุ่นที่น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการ ที่คาดว่าจะออกมาเป็นลำดับแรกๆ คือ ทองแท่ง และการลงทุน
- สถานการณ์การเมืองในประเทศ ดูอึมครึม และตลาดหุ้นไทยอาจเกิด overhang จากที่ต้องรอดูทั้งในเรื่อง 40 ส.ว. ยื่นฟ้องนายภค และเรื่อง อดีตนายภค ถูกฟ้องเรื่อง ม.112
- เกรดดีบูร์เจลงลดระยะเวลาติดแบล็กลิสต์ 8 ปี หลังเป็นหนี้เสียทำได้เพียงออกประกาศคคค. ย้ำต้องชั่งน้ำหนักความเสี่ยงที่เกิดขึ้นต่อสถาบันการเงินผู้ฝากเงิน-มาตรฐานสากล
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลข GDP 1q(9)(30) ของสหรัฐฯ คาด 1.3% จากครั้งแรกที่ 1.6%

Strategy

- ตลาดผันผวนสูง หลักๆ มาจากดอกเบี้ย Fed ที่อาจลดได้ช้าลง และน่าจะมาจากการเตรียม rebalance ของ MSCI ในวันศุกร์นี้(31) โดยงวดก่อน ดัชนีฯ ปรับตัวลง 2.0% ในช่วงที่มีการ rebalance กลยุทธ์ ยังเป็น รอจังหวะซื้อหุ้นจับสัญญาณ เมื่อดัชนีฯ กลับมายืนเหนือ 1354 จุดได้
- เราตัดหุ้นใน list ออกเพื่อลดความเสี่ยง โดยเหลือไว้เพียง 2 ตัว คือ SCB, KTB โดยนำหุ้น CPALL, BEM, AWC* รวมถึงหุ้นพลังงานและ Commodity ออกไปก่อนทั้งหมด(SCGP, EPG, BGRIM, GULF)
- หุ้นที่อิงจีน หรือเกาะกระแสเศรษฐกิจจีนขึ้น ทั้ง WICE และ PSL ราคาขึ้นมาพอสมควร หากวันนี้ ยังบวกต่อได้ ควรหาจังหวะทำกำไรออกไปด้วย
- คิดหุ้นเพื่อเก็งกำไร เราเลือกตัวที่แข็งแกร่งกว่าตลาด ส่วนใหญ่มีปัจจัยบวกหนุนอยู่ บางตัวมาจากทำไรไตรมาสหน้าจะออกมาดี ได้แก่ OSP, XO*, ITC, SAWAD และ TRUE*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ JPARK ออก และคงเหลือหุ้นในพอร์ตไว้ตัวเดียว คือ MTC(10%)

Technical: : SCL, CCET

News Comment

(-) Bank (Neutral) คลังเตรียมแก้ กม. เก็บประวัติชำระหนี้ลูกค้าหนี้เสีย 8 ปี ช่วยลูกหนี้โควิด-19 เข้าถึงสินเชื่อ

Company Report

(+) AAI (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) เป้าหมายปี 2024E ยังดีตามคาด แม้ลูกค้าใหม่ล่าช้า
 (-) EPG (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) กำไรปกติ 4QFY24 ชะลอใกล้เคียงคาด จากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	-3.5%
30-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	-0.7%	-5.1%
	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.3%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	215k
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.60b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-0.4%	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	50.4	50.4
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	2.6%	2.4%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.7%	2.7%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.25%	0.30%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%



News Comment

(-) Bank (Neutral) คลังเตรียมแก้ กม. เก็บประวัติชำระหนี้ ลูกค่านีเสีย 8 ปี ช่วยลูกหนี้โควิด-19 เข้าถึงสินเชื่อ

คลังเตรียมแก้ กม. เก็บประวัติชำระหนี้ลูกค่านีเสีย 8 ปี ช่วยลูกหนี้โควิด-19 เข้าถึงสินเชื่อ 'คลัง' จ่อแก้กฎหมาย ลดเวลาติด 'แบล็กลิสต์' ก่อหนี้เสีย (NPL) และเสียประวัติในเครดิตบูโร นาน 8 ปี ช่วยประชาชนปิดหนี้กลับสู่สินเชื่อในระบบเร็วขึ้น โดยนายพิชัย ชุณหวชิร รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า เป็นข้อที่น่าสังเกตว่าการติดแบล็กลิสต์ (Blacklist) จากการก่อหนี้เสีย (NPL) จะทำให้ลูกหนี้ไม่สามารถกลับมาสู่ระบบสินเชื่อในระบบได้เป็นเวลานานถึง 8 ปี เนื่องจากหากเป็นหนี้ NPL จะไม่สามารถก่อหนี้ใหม่เป็นเวลา 5 ปี และมีประวัติไม่ได้อยู่ในเครดิตบูโร 3 ปี ทั้งนี้ กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการพิจารณาว่าจะแก้เกณฑ์ดังกล่าวให้สามารถลดระยะเวลาลงมาได้อย่างไร เพื่อให้ประชาชนกลับมาเป็นสถานะหนี้ผ่อนปกติ หรือหนี้ปิดบัญชี จะทำให้สามารถเข้าถึงสินเชื่อในระบบได้ในอนาคต และลดการพึ่งพาหนี้นอกระบบได้ ซึ่งคงต้องไปดูกฎหมายที่เกี่ยวข้องก่อน โดยขณะนี้กำลังพิจารณาว่าคนที่ติดแบล็กลิสต์จะสามารถลดระยะเวลาหนี้ใหม่ไม่ได้จาก 5 ปี ลดลงเหลือ 2 หรือ 1 ปี และบวก 3 ปี ในประวัติเครดิตบูโร ซึ่งต้องไปดูว่าส่วนนี้สามารถแก้ไขกฎหมายได้อย่างไร ทั้งนี้มองว่าการติดแบล็กลิสต์เป็นระยะเวลา 8 ปี ในปัจจุบันนี้ยาวนานเกินไป (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: มองเป็นลบเล็กน้อยต่อกลุ่มธนาคาร เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อการแก้กฎหมายในการลดระยะเวลาในการเก็บประวัติชำระหนี้ลูกค่านีเสียที่เดิมเก็บที่ 8 ปี (5 ปี ส่ง+ 3 ปี ลบ) โดยจะให้ลดในส่วนของ 5 ปีส่ง ที่เป็นข้อมูลของธนาคารในการนับเป็น NPL และไม่สามารถก่อหนี้ใหม่ได้ โดยอาจจะลดลงเหลือ 1-2 ปี (เรามองว่าเป็นไปได้ยาก) ซึ่งทำให้เราคาดว่าจะมี Credit risk ที่เพิ่มขึ้นในการปล่อยสินเชื่อใหม่กับลูกหนี้ที่ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ ขณะที่เราคาดว่าลูกหนี้กลุ่มนี้จะเป็นสินเชื่อแบบไม่มีหลักประกัน (Unsecured loan) ในส่วนของสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล โดยประเมินหุ้นที่จะได้รับผลกระทบเรียงจากมากไปน้อย คือ KTB, SCB, KBANK และ TTB (Fig 1) แต่อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าการแก้กฎหมายนี้จะเกิดขึ้นได้ยากเพราะ รมท. ไม่น่าเห็นด้วยกับประเด็นนี้เนื่องจากหนี้ครัวเรือนของไทยยังคงอยู่ในระดับสูง โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้เพื่อการบริโภคแบบไม่มีหลักประกัน ซึ่งต่างจากต่างประเทศที่ส่วนใหญ่เป็นหนี้บ้านที่มีหลักประกัน (อเมริกาเก็บข้อมูลไว้นาน 7 ปี และอังกฤษเก็บ 6 ปี) ทั้งนี้ หากอ้างอิงลูกหนี้ช่วงโควิดในปี 2020 และถ้าแก้กฎหมายให้เป็น 3 ปี ส่ง+3 ปีลบ รวมเป็น 6 ปี จะทำให้เห็นผลกระทบจากประเด็นนี้ในปี 2026E เป็นต้นไปยังคงน่าหนักเป็น "เท่ากับตลาด" เลือก KBANK, TTB เป็น Top pick เรายังคงน่าหนักกลุ่มธนาคารเป็น "เท่ากับตลาด" เพราะการเติบโตของกำไรปี 2024E จะโตได้ชะลอตัวเหลือ +5% YoY จากปี 2023 ที่ +18% YoY แต่อย่างไรก็ดี ด้าน valuation ยังถูก ทรดที่ระดับเพียง 0.61x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KBANK, TTB เป็น Top pick

- KBANK ราคาเป้าหมายที่ 155.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.65x (-1.25SD below 10-yr average PBV) เพราะคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ประกอบกับราคากำไร 2Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง รวมถึงมี valuation ที่น่าสนใจ โดยซื้อขายเพียง 0.57x PBV (-1.50SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.61x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.73x PBV

- TTB ราคาเป้าหมายที่ 2.10 บาท อิง PBV 2024E ที่ 0.85x (-0.75SD below 10-yr average PBV) เพราะแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่มที่ +13% YoY ขณะที่กำไร 2Q24E จะเพิ่มขึ้นได้ถึง YoY/QoQ จาก Tax benefit และการรุกสินเชื่อที่ผลตอบแทนสูงจากฐานกลุ่มลูกค้าเดิมของ TTB ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงน้อยกว่าการหากลูกค้าใหม่ๆ ด้านราคาหุ้นปัจจุบันทรดที่ PBV ที่ 0.71x ที่ระดับ -0.75SD below 10-yr average PBV และยังมี Dividend yield ที่ระดับราว 6%



Company Report

(+) AAI (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) เป้าหมายปี 2024E ยังดีตามคาด แม้อุปสงค์ใหม่ล่าช้า

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 7.00 บาท อิง 2024E PER 21x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ AAI เมื่อวานนี้ (29 พ.ค.) แม้อุปสงค์ใหม่อาจล่าช้ากว่าแผน แต่ทิศทางโดยรวมยังโตตามคาด มีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ยังคงเป้า GPM ปี 2024E ที่ 17-18% (เรคาดที่ 18%) แต่บริษัทคงมุมมองระยะยาวจากต้นทุนวัตถุดิบเริ่มสูงขึ้นและการปรับขึ้นค่าแรง อย่างไรก็ตามอาจมีการพิจารณาปรับเป้าขึ้นเล็กน้อย จาก 1Q24 ที่ GPM ออกมาสูงที่ 20.8%, 2) เชื้อมันจะสามารถ achieve เป้ารายได้ปี 2024E ที่โต +19% YoY แม้อุปสงค์ใหม่กลุ่ม private label ที่เป็นรายใหญ่อาจล่าช้าจาก 2H24E หนุนโดยลูกค้ารายเดิมยังดีต่อเนื่อง และมีลูกค้าใหม่รายเล็กเพิ่มขึ้น เรคาดกำไรปกติปี 2024E ที่ 726 ล้านบาท (+66% YoY) แต่มีโอกาสปรับประมาณการขึ้น จากทิศทาง GPM อาจสูงกว่าคาดตามการฟื้นตัวของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะขยายตัวสูง YoY หลักๆ จากฐานต่ำใน 2Q23 ที่โดนกระทบจาก inventory destocking ขณะที่กำไรมีโอกาสชะลอเล็กน้อย QoQ ตามฤดูกาลและต้นทุนวัตถุดิบบางตัวสูงขึ้นราคาหุ้น outperform SET +51% ใน 3 เดือน หลังจบ 1Q24 ดีกว่าคาดมาก ทั้งนี้เรคาดมุมมองบวกจากกำไรปกติปี 2024E จะกลับมาฟื้นตัวระดับสูงกว่าปี 2021 นอกจากนี้มี catalyst จากส่งออกฟื้นตัวต่อเนื่อง และ GPM มีโอกาสดีกว่าคาด

(-) EPG (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) กำไรปกติ 4QFY24 ชะลอใกล้เคียงคาด จากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 8.50 บาท อิง FY25E core PER ที่ 15.00 เท่า (-1.25SD below 5-yr average PER) EPG รายงาน 4QFY24 มีกำไรสุทธิ 154 ล้านบาท (-39% YoY, -48% QoQ) แต่หากไม่รวมรายการพิเศษส่วนใหญ่จากผลขาดทุนทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) และ FX gain จะมีกำไรปกติ 310 ล้านบาท (+8% YoY, -24% QoQ) ใกล้เคียงเรากำไว้ ทั้งนี้ด้านรายได้ทำสถิติสูงสุดใหม่ 3.5 พันล้านบาท (+18% YoY, +4% QoQ) จาก Aeroflex ยังโตทั้งไทยและสหรัฐ รวมถึง Aeroklas มีการส่งมอบสินค้าใหม่ให้ Toyota และที่ออสเตรเลียมีสาขาใหม่เพิ่ม 5 แห่ง อย่างไรก็ตาม GPM ลดลงเป็น 30.1% (4QFY23 = 32.8%, 3QFY24 = 33.3%) จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและสินค้าใหม่ที่ผลิตให้ Toyota อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการผลิตทำให้ยังมีอัตราการสูญเสียสูง รวมถึง SG&A เพิ่มชั่วคราวจากการใช้จ่าย due diligence และการปรับปรุงระบบ IT ที่ออสเตรเลีย ดังนั้น ส่งผลให้ FY24 มีกำไรสุทธิ 1.2 พันล้านบาท +10% YoY และกำไรปกติ 1.4 พันล้านบาท +17% YoY เรายังคงประมาณการกำไรปกติ FY25E ที่ 1.6 พันล้านบาท (+10% YoY) โดยรายได้จะยังเติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่ ขณะที่ GPM และ SG&A จะทยอยดีขึ้นใน 1QFY25E จาก 1) Aeroflex ในไทยและสหรัฐเติบโตดี และขยายตลาดใหม่ญี่ปุ่นและเวียดนาม, 2) Aeroklas จะได้ผลบวกเต็มปีจากการผลิตสินค้าใหม่ให้ Toyota และ GPM จะทยอยฟื้นตัวสู่ระดับปกติตั้งแต่ 1QFY25E รวมถึง TJM มีการเพิ่มสาขา และ 3) EPP จะมีการปรับราคาขายขึ้นชดเชยวัตถุดิบที่สูงขึ้นตั้งแต่ 1QFY25E ราคาหุ้น underperform SET -3%/-6% ช่วง 1 และ 3 เดือน จากความกังวลต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ชะลอตัว ทั้งนี้จากกำไรสุทธิ 4QFY24 ที่ปรับตัวลดลง รวมถึงการตั้งสำรอง ECL ที่เพิ่มขึ้น และยังไม่มีความชัดเจนในอนาคตจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้น จึงแนะนำรอซื้อเมื่ออ่อนตัวจนกว่าจะมีความชัดเจน ECL ขณะที่เราประเมินกำไรปกติ 1QFY25E จะกลับมาดีขึ้น YoY, QoQ จากการผลิตสินค้าใหม่ให้ Toyota ได้มากขึ้น, การปรับราคาขายขึ้น รวมถึงจะไม่ค่อยมีค่าใช้จ่าย one-time เหมือนกับ 2HY24 ด้าน valuation ยังน่าสนใจเทรดที่ FY25E core PER ที่ 11.6 เท่า คิดเป็น -2.0SD



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 400 จุดในวันพุธ (29 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับช่วงเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ดัชนีเว็ลส์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,441.54 จุด ลดลง 411.32 จุด หรือ -1.06%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,266.95 จุด ลดลง 39.09 จุด หรือ -0.74% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,920.58 จุด ลดลง 99.30 จุด หรือ -0.58%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (29 พ.ค.) เป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน เนื่องจากเทรดเดอร์ปรับลดคาดการณ์เกี่ยวกับกำหนดเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ขณะที่หุ้นแองโกล อเมริกัน ร่วงลง หลังบริษัทบีเอชพี กรุ๊ปของออสเตรเลียยกเลิกการเสนอเทกโอเวอร์วงเงิน 4.9 หมื่นล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,183.07 จุด ลดลง 71.11 จุด หรือ -0.86% โดยปรับตัวลงต่อเนื่องยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2566
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (29 พ.ค.) เนื่องจากความวิตกกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกจะยังคงอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานานนั้นได้กดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้น และข้อมูลใหม่ที่บ่งชี้ว่า อัตราเงินเฟ้อของเยอรมนียังคงอยู่ในระดับสูงนั้นได้เพิ่มความวิตกกังวลดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 513.45 จุด ลดลง 5.63 จุด หรือ -1.08%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,935.03 จุด ลดลง 122.77 จุด หรือ -1.52%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,473.29 จุด ลดลง 204.58 จุด หรือ -1.10% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,183.07 จุด ลดลง 71.11 จุด หรือ -0.86%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของอุปสงค์น้ำมันเบนซิน รวมถึงความกังวลว่าข้อมูลเศรษฐกิจที่มีการเปิดเผยล่าสุดจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 60 เซนต์ หรือ 0.75% ปิดที่ 79.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 62 เซนต์ หรือ 0.74% ปิดที่ 83.6 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับช่วงเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 15.30 ดอลลาร์ หรือ 0.65% ปิดที่ 2,341.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BAM คิกออฟ JVAMC ลดเวลาติดแบล็กลิสต์**
"พีชชี" เล็งแก้กฎหมายลดระยะเวลาผูกพันติดแบล็กลิสต์รวมไม่เกิน 4-5 ปี ขณะที่ "ออมสิน" ลงนาม BAM ตั้ง "เอเอ็มซีอาร์อี" รับซื้อหนี้เสียแบงก์รัฐในราคาส่วนลด ประเดิมลูกหนี้รายย่อยออมสินอายุมากกว่า 1 ปี มูลหนี้ไม่เกิน 20 ล้านบาท จำนวน 5 แสนบัญชี มูลหนี้ 4.5 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้าได้สูงสุด 80% คาดแบงก์ชาติอนุมัติไลเซนส์ใน 1-2 เดือน เริ่มดำเนินธุรกิจกรกฎาคมนี้
- **PR9 ไทยตะวันออกกลาง ผลงานไตรมาส 2 โตต่อ**
PR9 รุกขยายฐานกลุ่มลูกค้าต่างชาติ มุ่งแก้อาหรับหวังทยอยเพิ่มไตรมาส 3/2567 ดันสัดส่วนแตะ 17% จากไตรมาส 1 อยู่ที่ 15% คาดรายได้ไตรมาส 2/2567 ไต่จากช่วงเดียวกันปีก่อน มั่นใจทั้งปีตามเป้าโตไม่ต่ำกว่า 10% จากมีบริการใหม่ๆ เพิ่ม
- **BLC ชูปั้นไลน์ผลิตใหม่ เจาะตลาดยานุคลค่าสูง**
BLC พุ่งไตรมาส 2/2567 พอร์มแจ่ม รับฐานลูกค้าโต สินค้าใหม่หนุน ส่วนปีนี้รายได้ทะลุ 1.6 พันล้านบาท รับผิดชอบใน-นอกทะเลลึก ซีอีโอ "สุวิทย์ งามภูพันธ์" จัดหนัก ทุ่ม 825 ล้านบาท ปั้นอาคารผลิตยา-คลังสินค้าใหม่ ปลูกางรองรับตลาด-เจาะตลาดยาที่มีมูลค่าสูงถึง 2 แสนล้านบาท คาดเปิดรับทรัพย์ได้ในปี 2569
- **K เกาะติดโปรเจกต์ปลายปี โค้งแรกพลิกกำไร 549%**
"วงศกร พิเศษสิทธิ์" บิ๊ก K มั่นใจผลงานปี 2567 เกิร์นอะร่าวด์วูเลย์ หลังโค้งแรกพลิกกำไรแรง 549% อยู่ที่ 23.86 ล้านบาท ติดตามบิ๊กโปรเจกต์ช่วงปลายปี คาดมูลค่างานกว่า 70 ล้านบาท หนุนเบิกล็อกในมือแน่น ปักหมุดรายได้ชน 850 ล้านบาท
- **TACC ต่อสัญญา CPALL ต่อย้ำพันธมิตรแกร่ง**
TACC จรดปากกาเซ็นสัญญาซื้อขายร่วมธุรกิจกับ CPALL ต่ออีก 3 ปี ถือเป็น การต่อยอดความเชื่อมั่นพันธมิตรหลักทางธุรกิจที่ต่อกันอย่างยั่งยืน ฟากผู้บริหาร "ชัชวี วัฒนสุข" พร้อมเดินหน้าพัฒนาโปรเจกต์ใหม่ร่วมกัน ดันยอดขายสินค้าทั้งในและต่างประเทศโตต่อเนื่อง
- **BCP บุกสต็อกถนนหนทาง Q2 โครงการ SAF เพิ่มมูลค่า**
BCP รับโอนนิคมสนามบินนาจัน จ่อบุกสต็อกถนนหนทางไตรมาส 2/2567 พอร์มสวย แกมเดินหน้าริเวตบิเดมให้เป็นแบรนด์ "บางจาก" ให้ครบทั้งหมด 800 สาขา ในปีนี้ พร้อมเดินหน้าโครงการผลิตน้ำมันอากาศยานโลว์คาร์บอน หวังต่อยอดธุรกิจ-อัพมูลค่าเพิ่ม คาดเปิดผลิตได้ไตรมาส 2/2568
- **BTS ผนึกกำลังพันธมิตร ANAN เปิดตัว 'เดอะ เรสซิเดนเซส 38'**
แรมบิก โฮลดิ้งส์ ในกลุ่มบีทีเอส ผนึกกำลัง ANAN เปิดตัว "เดอะ เรสซิเดนเซส 38" โครงการระดับเว็ลด์คลาสและ La Clef Bangkok by The Crest Collection ลักซ์ชัวรี เซอร์วิสเรสซิเดนซ์ ติดบีทีเอสสองห้อง จุดหมายแห่งใหม่ของผู้อยู่อาศัยแบบอัลตร้าลักซ์ชัวรี



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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800