



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยก่อนเข้าวันหยุดยาว ตลาดมองบวกหลังประชุม FOMC และเล็งอิสราเอล-ฮามาส ยังมีโอกาสสงบการเจรจาหยุดยิงได้ในเร็ววัน
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าต่อหลังผ่านการประชุมมาแล้ว โดยจุดยืนของ Fed เวลานี้ คือ ไม่ขึ้นดอกเบี้ย-ลดดอกเบี้ยปีหน้า-เศรษฐกิจไม่ Stagflation นักลงทุนจึงกลับมาซื้อหุ้น นอกจากนี้ การสูงขึ้นของหุ้น Tech นำโดย Apple ช่วยหนุนตลาดหุ้นให้สดใส และส่งอานิสงส์มาถึงตลาดหุ้นอื่นๆ ด้วย
- ตลาดหุ้นเอเชีย ที่มีแนวโน้มดีหลัง Fed ส่งสัญญาณดอกเบี้ยที่ชัดเจนขึ้น คือ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (ดัชนี+เงินเยน น่าจะพลิกตัวกลับมาได้) และตลาดหุ้นฮ่องกง ที่เริ่มมีแรงซื้อกลับ และทางการจีนกลับมามอบสนับสนุนให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในตลาดนี้ Hang Seng Index เดินหน้าทะลุ 18000 จุดมาแล้ว
- วันนี้ ตลาดหุ้นเอเชีย ที่หยุดซื้อขาย 1 วัน คือ จีน (วันแรงงาน) และญี่ปุ่น(วันรัฐธรรมนูญ)
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยรวมดีขึ้นจากแผนการเจรจาหยุดยิง (เสนอโดยฮามาส) มีความเป็นไปได้สูงขึ้น ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกดีขึ้น (แต่ลบต่อราคาน้ำมันและ PTTEP) ส่วนประเด็นย่อยๆ แต่มีน้ำหนักไม่มาก คือ อิสราเอลโจมตีกลุ่มก่อการร้ายในซีเรีย และตุรกียุติการคว่ำบาตรอิสราเอล จนกว่าอิสราเอลจะเปิดทางให้ต่างชาติเข้าช่วยเหลือในวอนภาษาขามากขึ้น
- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q-24 โดยวันสุดท้ายของการนำเสนองวดนี้ คือ 15 พ.ค. หุ้นกลุ่มที่กำไรออกมาดี หรือคาดว่าจะออกมามีดี จะเป็นกลุ่มอาหาร-เครื่องดื่ม
- คาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50/SET100 งวด 1 ก.ค.24 โดยใช้ราคาปิด 30 เม.ย. หุ้นที่คาดว่าจะเข้าคำนวณดัชนี SET50 คือ BCP, ITC, TIDLOR และหุ้นที่คาดว่าจะออกจากการคำนวณดัชนี SET50 คือ COM7, KCE, SAWAD
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลข Non-farm Payroll โดยคาดว่าจะ +234k (เดือนก่อน +303k)

Strategy

- ตลาดหุ้น น่าจะเลือกทางขึ้นในวันนี้ แต่ด้วยเป็นวันศุกร์ก่อนเข้าวันหยุดยาว แรงซื้ออาจยังไม่มาก เป็นจังหวะในการ rotate หุ้น เพื่อรับตลาดกลับมาซื้อขายหลังผ่านวันหยุดยาวไปแล้ว
- เล็งหุ้นที่คาดว่าจะมีแรงซื้อจากการ rotate หลังประชุม FOMC วันนี้ นำ OR ออกจาก list โดยหุ้นเดิมที่เหลือ คือ AOT, CBG และเพิ่ม หุ้น WHA, FORTH* เข้ามาใน list เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น (ถือ 1-2 วัน)
- จากแนวโน้มที่ Fed จะคงดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น และสถานการณ์อิสราเอล ถูกมองว่าจะไม่รุนแรงไปกว่าเดิม จะเป็นลบต่อหุ้นน้ำมัน และหุ้น Commodity บางตัว โดยวันนี้ ยังแนะนำให้เลี่ยงหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน (PTT) หุ้นโรงกลั่นน้ำมัน และหุ้นปิโตรเคมี เนื่องจากมีความเสี่ยงในเรื่องผลขาดทุนจาก stock loss หรือราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ลดลงตามราคาน้ำมัน
- หุ้นที่มีการขาย Short (รายงานจาก SET) ที่มีตัวเลข short หุ้นที่เป็น NVDR ที่ลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ คือ AOT, KBANK, LH น่าจะเป็นสัญญาณว่า หุ้นเหล่านี้กำลังถูกซื้อกลับ ในขณะที่หุ้นที่ถูก short มากขึ้น คือ CRC, PTTEP ก็อาจหมายถึงราคาหุ้นกำลังจะปรับตัวลดลง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ CRC ออก และนำ LH* เข้ามาในพอร์ตหุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบด้วย LH*(10%), AAV(10%) และ KTB(10%)

Technical : FORTH, COM7

Company Report

- (+) ITC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 27.00 บาท) 1Q24 ดีกว่าคาด จากสินค้า premium พื้นช่วยหนุน GPM และภาษีลด
- (+) ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท) คาดกำไร 1Q24E จะทำสูงสุดในรอบเกือบ 6 ปี
- (+) BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) คาดกำไร 1Q24E พื้นตัว QoQ; แนวโน้ม YoY ใน 2Q24E
- (-) SAT (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 15.50 บาท) กำไร 1Q24E จะลดลงทั้ง YoY, QoQ ตามยอดผลิตภัณฑ์ลดลง
- (0) SUN (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 5.70 บาท) 2Q24E ยังโตดี, เตรียมรับออเดอร์ใหม่จากงาน ThaiFex
- (0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) โครงการใหม่ช่วยหนุนทั้ง 1Q24E และการเติบโตของทั้งปี 2024E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-May	US	FOMC Rate Decision	May-01	5.25%	5.25%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	207k
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	234.79k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.8%	3.8%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%
6-May	EC	PPI MoM	Mar	--	-1.0%
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	TH	CPI Core YoY	Apr	--	0.37%
	TH	CPI YoY	Apr	--	-0.47%
	EC	Retail Sales MoM	Mar	--	-0.5%
9-May	EC	Retail Sales YoY	Mar	--	-0.70%
	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	--
	CH	Exports YoY	Apr	--	-7.5%
10-May	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.80%
	US	U. of Mich. Sentiment	May P	--	--



Company Report

(+) ITC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 27.00 บาท) 1Q24 ตีกว่าคาด จากสินค้า premium พ้นช่วยหนุน GPM และภาษีลดลง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 27.00 บาท (เดิม 23.00 บาท) อิง 2024E PER 22x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง ITC รายงานกำไรปกติ 1Q24 (ไม่รวมรายการพิเศษ เช่น ขาดทุน Fx) อยู่ที่ 878 ล้านบาท (+112% YoY, +8% QoQ) สูงกว่า consensus คาด +20% และเราคาด +15% โดยขยายตัวสูง YoY เป็นไปตามรายได้ฟื้นตัวจากฐานต่ำใน 1Q23 ซึ่งเป็นช่วงที่เริ่มได้รับผลกระทบจาก inventory destocking รวมถึง GPM ปรับตัวดีขึ้นตามทิศทางยอดขาย สัดส่วนสินค้า premium ฟื้นตัว และกลยุทธ์การทยอยปรับราคาขายขึ้น ขณะที่กำไรปกติเติบโต QoQ หนุนโดย GPM ปรับตัวดีขึ้นตามสัดส่วนสินค้า premium สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีลดลงจากผลประกอบการบริษัทลูกในสหรัฐฯ อ่อนตัว แต่ถูก offset บางส่วนจากยอดขายโดยรวมชะลอตามปัจจัยฤดูกาล เราปรับกำไรปกติปี 2024E ขึ้น +17% เป็น 3.6 พันล้านบาท (+54% YoY) เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงาน 1Q24 ตีกว่าคาด โดยเฉพาะแนวโน้ม GPM สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะฟื้นตัวสูงต่อเนื่อง YoY จากฐานต่ำ และขยายตัว QoQ อานิสงส์สัดส่วนสินค้า premium ทรงตัวสูง และต้นทุนภูมิลดลง แต่จะถูกชดเชยบางส่วนจากการเริ่มรับรู้ต้นทุนค่าเสื่อมโรงงานใหม่ ราคาหุ้น outperform SET +9-14% ใน 1-3 เดือน หลังกระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง มี.ค. 2024 ตีกว่าคาด และอานิสงส์ภาคอ่อน ทั้งนี้เราคงมุมมองบวกต่อ ITC จากแนวโน้มกำไรปกติปี 2024E จะกลับไปฟื้นตัวสูงกว่าปี 2020-21 นอกจากนี้มี catalyst จาก 1) product mix มีโอกาสตีกว่าคาด, 2) ต้นทุนภูมิลดลง, และ 3) ดิลา M&A ใหม่

(+) ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท) คาดกำไร 1Q24E จะทำสูงสุดในรอบเกือบ 6 ปี

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ERW และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 5.80 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 2.5%) โดยเราคาดว่า ERW จะมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 250 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +20% YoY และ +17% QoQ ถือว่าเป็นกำไรที่ดีที่สุดในรอบเกือบ 6 ปี เพราะ RevPAR เดิมหน้าทำสถิติใหม่อย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ 2,929 บาท เพิ่มขึ้น +13% YoY และ +9% QoQ เนื่องจากเป็นช่วง High season โดยได้รับแรงหนุนจาก ARR ที่อยู่ที่ 3,572 บาท เพิ่มขึ้นได้ดี +16% YoY และ +10% QoQ ส่วน Occupancy rate ยังทรงตัวระดับสูงที่ 82% ลดลงเล็กน้อยจาก 4Q23 ที่ 83% ซึ่งเติบโตได้ดีทั้งจาก กทม. และต่างจังหวัด ด้าน Hop Inn ในประเทศไทยมี RevPAR เพิ่มขึ้น +11% YoY และ +4% QoQ ส่วน Hop Inn ที่ฟิลิปปินส์ RevPAR ยังคงเพิ่มขึ้นได้ดี +7% YoY แต่ลดลง -8% QoQ จากนักท่องเที่ยว Local เป็นหลัก เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E เติบโตได้ดี +10% YoY จากการเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 2Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ เพราะเริ่มเข้าสู่ช่วง Low season แต่จะมีกำไรพิเศษจากการขาย ERWPF ราว 200 ล้านบาท (Non-cash item) เข้ามาช่วยหนุน ราคาหุ้น ERW ลดลง -1% และ -8% ในช่วง 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมา และ underperform its peers เพราะตลาดกังวลค่าใช้จ่ายที่ญี่ปุ่นจะกดดันผลการดำเนินงาน ขณะที่เรามองว่าราคาหุ้นที่ลงมาเป็นจังหวะเข้าซื้อได้ เพราะค่าใช้จ่ายหลักๆได้บันทึกไปแล้วใน 4Q23 ด้าน valuation ชั่วง่าย 2024E EV/EBITDA ที่ 14x (10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า CENTEL ที่ 15X (10-yr average EV/EBITDA) ดังนั้นเราจึงชอบ ERW มากกว่า CENTEL

(+) BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) คาดกำไร 1Q24E ฟื้นตัว QoQ; แนวโน้ม YoY ใน 2Q24E

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท อิง SOTP เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 2.2 พันล้านบาท (-19% YoY แต่ฟื้นจากขาดทุนสุทธิที่ 977 ล้านบาท) โดยลดลง YoY ตามแนวโน้มค่าการกลั่นพื้นฐาน (operating GRM) ขณะที่ฟื้นตัว QoQ จากอัตราการใช้กำลังการผลิต (crude run) ที่สูงขึ้นของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) และปริมาณขายที่สูงขึ้นของบริษัท OKEA ASA (OKEA) จากกาารรับรู้แหล่ง Statfjord เต็มไตรมาส ในขณะที่มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ต่ำลงสำหรับภาพรวมธุรกิจ ใน 2Q24E คาดว่าจะยังคงเติบโต โดยได้แรงหนุนจาก 1) การรับรู้ผลประกอบการของ BSRC 2) ปริมาณขายของ OKEA ที่ได้แรงหนุนจากการรับรู้แหล่ง Statfjord และ 3) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าส่วนเพิ่มจากโรงไฟฟ้า US CCGT เราคงประมาณการกำไรปกติปี 1.18 หมื่นล้านบาทในปี 2024E เทียบกับ 9.8 พันล้านบาทในปี 2023 หนุนโดยผลประกอบการของ BSRC เติบโต และปริมาณขายที่สูงขึ้นของ OKEA ในขณะที่กำไรปกติปี 2025E จะเติบโต 13% ตาม crude run ที่สูงขึ้นและปริมาณขายที่ดีขึ้นของธุรกิจการตลาด ราคาหุ้น outperform SET +47% ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้ม crack spread ที่กลับมาฟื้นตัวและความคาดหวัง synergic benefits จากการเข้าซื้อ BSRC อย่างไรก็ดี ราคาปัจจุบันยังสะท้อน 2024E PBV ที่น่าสนใจที่ 0.69x (ประมาณ -0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง)

(-) SAT (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 15.50 บาท) กำไร 1Q24E จะลดลงทั้ง YoY, QoQ ตามยอดผลิตรถยนต์ที่ลดลง

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ขาย" จากเดิม "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 15.50 บาท (เดิม 19.00 บาท) อิง 2024E PER ที่ 8.4 เท่า (-0.75SD below 5yr-average PER) จากการปรับประมาณการกำไร โดยเราประเมินกำไร 1Q24E ที่ 196 ล้านบาท (-29% YoY, -10% QoQ) จาก 1) รายได้ลดลงเป็น 2.0 พันล้านบาท (-20% YoY, -3% QoQ) ตามยอดผลิตรถยนต์ที่ลดลง (-18% YoY, -9% QoQ) และรายได้จากธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรที่ยังทรงตัวต่ำจากผลกระทบเอลนีโญ, 2) GPM ลดลงเป็น 17.2% (1Q23 = 17.2%, 4Q23 = 18.7%) จาก product mix และ u-rate ที่ลดลง เราปรับประมาณการกำไรปี 2024E ลง -19% เป็น 790 ล้านบาท -19% YoY โดยเราปรับลดคาดการณ์ยอดผลิตรถยนต์ลงเป็น 1.6-1.7 ล้านคัน (จากเดิมที่ 1.9 ล้านคัน) ต่ำกว่าปี 2023 ที่ 1.84 ล้านคัน สำหรับ 2Q24E จะยังคงลดลง YoY, QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดยาว แต่จะกลับมาดีขึ้นใน 3Q24E ตามยอดผลิตรถยนต์ที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงธุรกิจเครื่องจักรกลจะเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้จากสถานการณ์เอลนีโญที่เริ่มคลี่คลายและฐานต่ำในปีก่อน ราคาหุ้น underperform SET -2%/-9% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากยอดผลิตรถยนต์ 1Q24E ที่ชะลอตัว ทั้งนี้เราปรับลงเป็น ขาย จากยอดผลิตรถยนต์ที่ยังมีทิศทางลดลง YoY โดยเฉพาะรถกระบะที่ลดลงมาก ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าหลักของ SAT และจะมีผลทำให้กำไรปี 2024E จะยังคงลดลง YoY ต่อเนื่อง



Company Report

(0) SUN (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 5.70 บาท) 2Q24E ยังโตดี, เตรียมรับออเดอร์ใหม่จากงาน ThaiFex

เราคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 5.70 บาท อิง 2024E PER 11.5x (เดิม 7.00 บาท) สะท้อน dilution ของหุ้นปันผลที่ 5 : 1 (XR วันที่ 30 Apr.) เรามีมุมมองเป็นกลาง โดย outlook ยังเป็นไปตามที่เราคาด เบื้องต้น เราคาดแนวโน้มกำไร 2Q24E ยังคงขยายตัว YoY, QoQ จากปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น, อีกรังมือออเดอร์ที่เลื่อนการรับจาก 1Q24E และคาด GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้ประโยชน์จากปีก่อนและ utilization rate ที่ขยายตัว นอกจากนี้เรามองว่าจะได้รับออเดอร์ใหม่เพิ่มขึ้นจากงาน ThaiFex – Anuga Asia ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 28 พ.ค. – 1 มิ.ย. 2024 โดยจะมีลูกค้าต่างชาติเข้าร่วมงานเป็นจำนวนมาก โดยออเดอร์ใหม่จากงานจะเริ่มทยอยส่งตั้งแต่ 3Q24E เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ สงครามทะเลแดง ซึ่งสถานการณ์ยังทรงๆ อาจส่งผลกระทบต่อ logistic หากมีความรุนแรงขึ้น และสภาพอากาศที่ร้อนมากในปัจจุบัน อาจส่งผลกระทบต่อวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้รับผลกระทบ และยังบริหารจัดการวัตถุดิบได้ดี เราคงประมาณกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 384 ล้านบาท (+8% YoY) โดยเราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q24E เป็นต้นไป โดยจะมี Trade Fair ทั้งในและต่างประเทศ คาดได้ออเดอร์เพิ่ม ราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เราชอบ SUN จาก valuation ที่ไม่แพงโดยเทรดที่ 2024E PER 9.1x เทียบกับ 2023-25E EPS CAGR ที่ 14% และยังมี upside จาก M&A

(0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) โครงการใหม่ช่วยหนุนถึง 1Q24E และการเติบโตของทั้งปี 2024E

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง SOTP ทั้งนี้เราประเมินกำไรปกติ 1Q24E ที่ 4.4 พันล้านบาท (+19% YoY, +3% QoQ) YoY เติบโตจากการ COD โครงการใหม่ ประกอบด้วยโครงการหลัก GPD (IPP) unit 1-2 (1.3GW) เข้ามาเต็มไตรมาส ส่วน QoQ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก load factor ที่ดีขึ้นหลังผ่าน low season ใน 4Q23 เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท (+20% YoY) หนุนโดยโครงการหลักโรงไฟฟ้า GPD (IPP) unit 3-4 กำลังการผลิตรวม 1,325MW และโครงการหินกอง (IPP) unit 1 กำลังการผลิต 770MW ซึ่งจะทยอย COD ตั้งแต่ 1Q24E เป็นต้นไป ราคาหุ้น underperform SET รว -9% ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ประเมินมาจากแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยล่าช้าไปจากเดิมเป็น negative sentiment อย่างไรก็ตามเชื่อว่าหุ้นมีโอกาสกลับมา outperform ได้โดย short term catalyst คือการเข้าประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเฟส 2 อีกกว่า 3.6GW คาดเห็นความชัดเจนในช่วง 2H24E รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่น่าจะเกิดขึ้นใน 2H24E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (2 พ.ค.) โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า นอกจากนี้ การชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,225.66 จุด เพิ่มขึ้น 322.37 จุด หรือ +0.85%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,064.20 จุด เพิ่มขึ้น 45.81 จุด หรือ +0.91% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,840.96 จุด เพิ่มขึ้น 235.48 จุด หรือ +1.51%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลงเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (2 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่บรรยากาศการซื้อขายเป็นไปอย่างซบเซา เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลกับความขัดแย้งในตะวันออกกลาง, แนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) หลังจากเดือนมี.ย. และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 503.21 จุด ลดลง 1.10 จุด หรือ -0.22%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,914.65 จุด ลดลง 70.28 จุด หรือ -0.88%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,896.50 จุด ลดลง 35.67 จุด หรือ -0.20% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,172.15 จุด เพิ่มขึ้น 50.91 จุด หรือ +0.63%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (2 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นเซลล์และหุ้นสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด หลังเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และนักลงทุนคลายวิตกกังวลจากรายงานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปฏิเสธความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,172.15 จุด เพิ่มขึ้น 50.91 จุด หรือ +0.63%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (2 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน ขณะที่นักลงทุนจับตากรณีเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 1.40 ดอลลาร์ หรือ 0.06% ปิดที่ 2,309.60 ดอลลาร์/ออนซ์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (2 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกชะลอตัว, สต็อกน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและจากการที่นักลงทุนมีความหวังน้อยลงว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.06% ปิดที่ 78.95 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 12 มี.ค. 2567
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.28% ปิดที่ 83.67 ดอลลาร์/บาร์เรล

Economic & Company

- **BGRIM ปูทางอาหรับ ซื้อหุ้นบิกไฟฟ้าสะอาด**
BGRIM สยายปีกโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดตะวันออกกลาง เข้าซื้อหุ้น ThreeEightSix Holdings ผู้ผลิตไฟฟ้าสะอาดใน 3 ประเทศ UAE ซาอุดีอาระเบีย บาห์เรน สัดส่วน 40% ซึ่งเป็นการปูทางสู่อนาคตด้านโรงแปรรูปแก๊สไปทโทดโรมาส 1 จำนวน 472 ล้านบาท ระบุ BGPAT2-3 เต็มไตรมาส
- **GULF เป้าตุงไตรมาส 2 Q1 กำไรปกติ 3.9 พันล.**
GULF ระบุจ่ายไฟเพิ่ม 1.4 พันเมกะวัตต์ เดิมๆ ไตรมาส 2 หลังจ่ายไฟโรงไฟฟ้า ไอพีพี หินกอง และ GPD มีนาคม ด้านก๊าซลดลง - เอฟพีทกรงตัว ย้ำปีนี้จ่ายไฟใหม่ 3 พันเมกะวัตต์ มั่นใจรายได้ปีนี้โต 30% เดินหน้าประมูลงานรัฐ-หาโอกาสซื้อกิจการเพิ่ม โรงแปรรูปแก๊สไปทโทดโรมาส 1 และ 3.91 พันล้านบาท ไตรมาส 2 ติดต่อกัน 4.3 พันล้านบาท
- **MTC จ่อรับอานิสงส์เปิดเทอมสิ้นเชื่องพุงเดินหน้าลุย 600 สาขา**
MTC จ่อรับอานิสงส์ช่วงเปิดเทอม หนุนยอดสิ้นเชื่องพุงทะยาน ผู้บริหาร "ปรีทัศน์ เพชรอำไพ" ยืนยันสิ้นเชื่องเติบโต 20% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญหน้าบ้าน 600 สาขาใหม่ อัปเดต-หนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต
- **LEO ตั้งบริษัทย่อยไทยรายได้เพิ่ม 200 ล.**
LEO ผนึกกำลังพันธมิตร "ศรีตรังโลจิสติกส์-อภิศิโอสถิง" เปิดบริษัทใหม่ ลุยให้บริการขนส่งสินค้าทางรถไฟทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร คาดทราดรายได้เพิ่มปีละ 200 ล้านบาท พาก "เกตุฉวีชัย สิทธิสุนทรวงษ์" มั่นใจสามารถต่อยอดธุรกิจโลจิสติกส์แบบครบวงจร หนุนผลงานโตก้าวกระโดด
- **APCO เล็งออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ดิลพันธบัตรรายใหญ่ต่อยอด**
APCO ปรับกลยุทธ์ธุรกิจครั้งใหญ่ ชุด 2 ผลิตภัณฑ์ใหม่ป้องกันมะเร็ง สมอเงื่อม บุคคลสุขภาพและผู้สูงอายุ เตรียมจับมือพันธมิตรรายใหญ่ร่วมจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ปูพรมเร่งยอดขายทั่วประเทศ ขณะที่ตลาดจีน เตรียมรับมือเดออร์ช่วงครึ่งปีหลัง เดินหน้าเจรจาทุกการค้าในจีเรีย ตั้งผู้แทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดูแลผู้ปวยมะเร็ง และ HIV ทั่วแอฟริกา
- **SUN ออเดอร์-บาทอ่อนหนุน ลุยอัปเดตกำลังผลิตระดับมาตรฐาน**
บิก SUN "ดร.องอาจ กิตติคุณชัย" คาดยอดขายไตรมาส 2/2567 อยู่ในระดับที่น่าพอใจ แคมเปญอานิสงส์ค่าเงินบาทอ่อนหนุน พร้อมจับตาสงครามที่อาจจะกระทบการส่งออก และสภาพอากาศร้อนที่อาจจะส่งผลต่อวัตถุดิบ ด้านสินค้าพร้อมทานปี 2567 เติบโตต่อเนื่อง ลุยเพิ่มกำลังการผลิตรองรับดีมานด์ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต
- **ORI เล็งออกหุ้นกู้ล็อตใหม่ 3 รุ่น คบ.4.25-5%-ซื้อที่ดินเข้าพอร์ต**
ORI เตรียมเสนอขายหุ้นกู้ล็อตใหม่ 3 รุ่น แก่ผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบัน ดอกเบี้ย 4.25-5.00% ต่อปี เสนอขายวันที่ 9-10 และ 13 พฤษภาคมนี้ อันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ "BBB+/Stable" จากทริสเรตติ้ง หวังนำเงินไปใช้ซื้อที่ดินพัฒนาโครงการใหม่ ชำระคืนหนี้เดิม



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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800