



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ จะตอบรับในทางบวกจากผลประชุม FOMC ที่ออกมา แต่ถูกถ่วงด้วยข่าวผู้นำอามาตูลังหาร
- ตลาดติดตัวกลับมา รัฐบาลทรงงบการ rebound ของดัชนีฯ ไปได้ แม้จะไม่ได้มาจากหุ้นที่ขึ้นแรงวานนี้ การสลับตัวเล่น ทำให้เราคิดว่าตลาดกำลังมีแรงซื้อเข้ามาอย่างต่อเนื่อง จนชนเป้าหมายแรก ที่ 1318 จุดไปแล้ว เป้าถัดไป 1328 จุด วันนี้ ต้องจับตาดูการตอบสนองของตลาดกับผลประชุม FOMC ที่ออกมา และสถานการณ์อิหร่าน-อิสราเอล
- ผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ออกมา โดยมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% แต่กรรมการมีความเห็นว่า แรงกดดันในเรื่องเงินเฟ้อและภาวะเศรษฐกิจลดลง ส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย ในการประชุมครั้งต่อไป 18 ก.ย. เรามองว่า ตลาดหุ้นส่วนใหญ่จะตอบรับกับผลประชุมครั้งนี้ โดยไทย จะได้อานิสงส์จาก Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามายังสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดเอเชีย
- อิหร่านเตรียมตอบโต้อิสราเอล เมื่อคืนที่ผ่านมา เวลาประมาณ 01.00 น. ได้มีข่าวว่า นายอิสมาอีล ฮันนิเยห์ ผู้นำกลุ่มฮามาสด้านการเมือง ถูกสังหารด้วยปฏิบัติการโจมตีทางอากาศของกองทัพอิสราเอลระหว่างพำนักอยู่ในที่พำนักที่ประเทศอิหร่าน และทางอิหร่าน โดย อายาโตนเลาะห์ อาลี คาเมเนอี ผู้นำสูงสุดของอิหร่าน ประกาศจะตอบโต้อิสราเอล เราประเมินว่า ข่าวนี้ กลายเป็นข่าวลบของตลาด ที่อาจลบข่าวบวกเรื่อง Fed เตรียมลดดอกเบี้ยไปเลย เพราะหากอิหร่านออกโรงเอง อาจแรงกว่าเมื่อ 13 เม.ย.67 ที่มีการโจมตีด้วยโดรนต่ออิสราเอล เคยทำให้ดัชนีฯหุ้นไทย ลงไปเกือบ 70 จุดมาแล้ว แม้จะบวกต่อราคาน้ำมัน(PTTEP) หุ้นเดินเรือ(บางตัว) ราคาพันธบัตร และทองคำ ในฐานะที่เป็น safe haven assets แต่จะมีความเสี่ยง(ลบ) ต่อตลาดหุ้นทั่วโลก หุ้นปิโตรเคมี หุ้นสายการบิน ฯลฯ
- BOJ ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 0.25% (จากเดิม 0 – 0.10%) และลดการซื้อพันธบัตรลงสู่ 3 ล้านล้านเยนต่อเดือน ลดลง 50% จากปีเดิมภายในสิ้นปี 2569 เพื่อถอนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินที่ดำเนินการมานาน 10 ปี ผู้ว่า BOJ กำลังมุ่งเน้นไปที่การจัดการภาวะเงินเฟ้อและถอยห่างจากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ข่าวนี้ทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นตอบรับในทางบวก เราประเมินว่า นักลงทุนมองเห็นความชัดเจนในเชิงนโยบาย อีกทั้ง การปรับขึ้นดอกเบี้ย นั่นคือต่อหุ้นในกลุ่มธนาคารของญี่ปุ่นเอง ส่วนตลาด FOREX ค่าเงินดอลลาร์ จะมีความผันผวนลดลง
- สหรัฐฯวางแผนที่จะถอดผู้ผลิตอุปกรณ์ชิปจากญี่ปุ่น เนเธอร์แลนด์ และเกาหลีใต้ ออกจากรายชื่อประเทศที่สหรัฐฯ จะควบคุมการส่งออกสินค้า ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทต่างๆ เช่น ASML และ Tokyo Electron ปรับตัวขึ้น รวมถึงล่าสุด จะผ่อนคลายมาตรการนี้ให้กับจีนด้วย เราประเมินเป็นข่าวบวกของหุ้น Tech ของไทย จะเป็น DELTA
- จีนจะดำเนินนโยบายการคลังเชิงรุกเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ โดยจะออกพันธบัตรพิเศษระยะยาวและเร่งการใช้เงินจากพันธบัตรดังกล่าว ทั้งนี้ จีนมีแผนออกพันธบัตรพิเศษเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของรัฐบาลท้องถิ่นมูลค่า 3.9 ล้านล้านหยวนในปีนี้ เรามองบวกต่อการทยอยออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ทำให้ตลาดหุ้นจีน กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง ส่วนหุ้นไทย ที่อิงจีน จะเป็น WICE, PSJ
- ดัชนี MPI มี.ย.หดตัวต่อเนื่อง อยู่ที่ระดับ 96.08 ลดลง 1.71% YoY, 6 เดือนแรกของปีนี้ (ม.ค.-มิ.ย.67) ดัชนี MPI เวลียลดลง 2.01% จากยอดผลิตรถยนต์ลดลงเป็นเดือนที่ 11 ของตลาดภายในประเทศ สาเหตุกำลังซื้อลดลงจากหนี้ครัวเรือนและดอกเบี้ยเงินกู้สูง ต้นทุนพลังงานเพิ่ม แต่ตลาดส่งออกยังคงขยายตัวดี
- รปท.เผยเศรษฐกิจไทย มี.ย.ชะลอจากเดือนก่อนตามท่องเที่ยว-ส่งออก ลดลง ระบุเศรษฐกิจ Q2/67 ขยายตัวจาก Q1/67 แต่ยังกระจายตัวไม่ทั่วถึง เผยดุลบัญชีเดินสะพัด มี.ย. เกินดุล US\$ 2.0 พันล้าน ดุลการค้า มี.ย. เกินดุล US\$ 2.4 พันล้าน
- เงินบาทดอลลาร์ล่าสุดแข็งค่ามาที่ 35.66 แข็งค่ามากที่สุดตั้งแต่กลาง เดือน มี.ค.2024 และแข็งค่ามากที่สุดในภูมิภาคเอเชีย (แรงหนุนมาจากฝรั่งเศสยังเดินหน้าซื้อสกุลตราสารหนี้ไทยต่อเป็นวันที่ 4 วันนี้ซื้อตราสารหนี้ระยะสั้น 391 ล้านดอลลาร์ ฝานกับค่าเงินเยนแข็งค่าในช่วงที่ผ่านมากดดัน Dollarอ่อนค่า)และ Thai Bond yields ระยะสั้นกลาง – ยาวปรับลงต่อ อาทิ อายุ 5 ปี – 2 bps อยู่ที่ 2.34% ต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์..... มองเป็นจิตวิทยาบวกหนุนต่อ Fund Flow และหุ้นกลุ่ม Big cap และหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า
- Event สำคัญ วันนี้ : การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ.

News Comment

- (+) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันขึ้นแรงหลังสงครามตะวันออกกลางตึงเครียดมากขึ้นและ US oil inventory ลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกัน
- (0) Bank (Neutral) ดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน มี.ย. 24 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย +1% MoM

Company Report

- (+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q24E เพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ
- (-) SAT (ปรับขึ้นเป็น ท้อ/ปรับเป้าลงเป็น 12.50 บาท) กำไร 2Q24E ยังอ่อนแอเป็นจุดต่ำสุดของปี

Strategy

- ดัชนีฯ ติดตัวกลับมาได้ ทำให้สถานะของการ rebound ยังคงอยู่ โดยเป้าหมายของเราคือ 1318-1328 จุด กลยุทธ์วันนี้ เราให้น้ำหนักในทางลบจากเรื่องสถานการณ์อิหร่าน-อิสราเอล จะยังคงค้ำและนำโดยรวมเป็น "ถือ" และควรพร้อมขายหากสถานการณ์(สงคราม) มีแนวโน้มจะบานปลาย
- หุ้นที่เป็น high dividend เราแนะนำสะสม PTT และ ADVANC
- หุ้นที่อยู่ใน List ของการ rebound ยังเป็น SCB, BDMS, HMPRO แต่เราตัด GULF เพื่อทำกำไรออกไปก่อน
- เรากลับมาแนะนำซื้อ หุ้นบางตัวที่ได้ประโยชน์จากภาวะอุตสาหกรรม ที่กำลังดีคือ กลุ่มนิคมฯ ที่ได้านิสงส์จากการลงทุนในอุตสาหกรรมใหม่ๆ ที่รัฐให้การสนับสนุน โดยเฉพาะ EV โดยเราเลือก WHA ที่มีการประเมินกำไร 2Q แต่ 1 พันล้านบาทอีกครั้ง ส่วนธุรกิจ Data Center หรือหุ้นที่มีอยู่สายเทคโนโลยี เราเลือก TRUE* เพื่อการเก็งกำไรในเวลานี้ด้วย โดยมองเป้าหมายเชิงกลยุทธ์สั้นๆ ไว้ที่ 9.50 บาท
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ต มี GULF(10%) เพียงตัวเดียว

Technical : BBIK, XO

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Aug	US	Initial Jobless Claims	Jul-27	--	235k
	US	ISM Manufacturing	Jul	4903.00%	4850.0%
	UK	BOE Meeting			
2-Aug	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	178.92k	206k
	US	Unemployment Rate	Jul	4.1%	0.0
5-Aug	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.3%	0.3%
	TH	CPI YoY	Jul	--	0.6%
6-Aug	TH	CPI Core YoY	Jul	--	0.36%
	EC	PPI YoY	Jun	--	-4.20%
6-Aug	EC	Retail Sales YoY	Jun	--	0.0
7-Aug	CH	Exports YoY	Jul	--	8.60%
8-Aug	JN	Foreign Buying Japan Stocks	Aug-02	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-03	--	--
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-0.8%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.2%



News Comment

(+) Energy (Neutral) ราคา น้ำมันขึ้นแรงหลังสงคราม ตะวันออกกลางตึงเครียดมากขึ้นและ US oil inventory ลดลง เป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกัน

วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า น้ำมันดิบ Brent +3.6% เป็น USD80.7/bbl ขณะที่ WTI +4.3% เป็น USD77.9/bbl โดยมีรายงานว่าผู้นำกลุ่มฮามาสโดนลอบสังหารในอิหร่านจากการถูกโจมตีทางอากาศเป็นเหตุให้อิหร่านประกาศว่าจะตอบโต้อิสราเอล ในขณะเดียวกัน อิสราเอลได้ลอบสังหารผู้นำวิชาการของฮีบอเลาะห์ในประเทศเลบานอนก่อนหน้านี้ด้วย นอกจากนี้สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานปริมาณสำรองน้ำมันดิบคงคลัง (crude inventory) ลดลง 3.4 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ในสัปดาห์ที่แล้ว มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.1 mmbbl ในขณะที่ gasoline inventory ลดลง 3.7 mmbbl WoW (ที่มา: Bloomberg, Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่สูงขึ้น ในขณะที่อุปสงค์การใช้น้ำมันในฤดูร้อนของ US เริ่มตัวมากขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD80/bbl และยังมีน้ำหนัก "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรายังคงชอบหุ้นกลุ่มโรงกลั่น คือ TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) และ SPRC (ซื้อ/เป้า 10.50 บาท) ซึ่งเราคาดว่าจะเห็นกำไรฟื้นตัว QoQ ใน 3Q24E ตามค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่สูงขึ้น

(0) Bank (Neutral) ดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน มิ.ย. 24 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย +1% MoM

สปท. ประกาศดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน มิ.ย. 24 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย +1% MoM สปท. ประกาศดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน มิ.ย. 24 อยู่ที่ 80.54 (-20% YoY, +1% MoM) โดยแบ่งเป็นดัชนีราคารถยนต์นั่งมือสองที่ 92.61 (-16% YoY, +1% MoM) และดัชนีราคารถยนต์บรรทุกมือสองที่ 70.77 (-21% YoY, +1% MoM) (ที่มา: สปท.)

DAOL: เรามองเป็นกลาง แม้ว่าดัชนีราคารถยนต์มือสองจะฟื้นตัวได้บ้างในเดือน มิ.ย. 24 เพราะเป็นการฟื้นตัวตามฤดูกาล ขณะที่ยังคงต้องติดตามปริมาณรถยัดที่ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน 2H ที่ปกติราคา รถมือสองจะลดลงมากกว่า 1H ซึ่งจะทำให้มูลค่าของผลขาดทุนรถยัดในปี 2024E จะยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารที่มีสินเชื้เช่าซื้อ โดยเราเรียงผลกระทบตามสัดส่วนสินเชื้เช่าซื้อจากมาก-น้อยคือ เช่น KKP (48% ของสินเชื้เช่าซื้อ), TISCO (46% ของสินเชื้เช่าซื้อ), TTB (30% ของสินเชื้เช่าซื้อ), BAY (21% ของสินเชื้เช่าซื้อ), SCB (7% ของสินเชื้เช่าซื้อ) อย่างไรก็ตาม เรามองว่าขาดทุนรถยัด 3Q-4Q24E จะกลับมาเพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาลเรายังคงน้ำหนักการลงทุนลงเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) และ KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) เป็น Top pick ขณะที่มองเห็นความเสี่ยงกับ KKP (ขาย/เป้า 37.00 บาท) ที่มีสัดส่วนรถมือสองมากที่สุดในกลุ่มที่ 62% ของสินเชื้เช่าซื้อ



Company Report

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q24E เพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" CPN และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 82.00 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น ธุรกิจหลัก = 81.00 บาท อิง DCF (WACC 7.5%, Terminal Growth 2.5%) และธุรกิจ Residential = 1.00 บาท อิง Forward PER กลุ่มอสังหาฯที่ 8.0x โดยราคาตัวกำไรสุทธิ 2Q24E จะอยู่ที่ 4.3 พันล้านบาท (+17% YoY, +4% QoQ) จากรายได้ค่าเช่าอยู่ที่ 1 หมื่นล้านบาท (+10% YoY, +5% QoQ) จากการรับรู้รายได้จาก 2 ศูนย์ที่นครสวรรค์และนครปฐม และมีรายได้จากธุรกิจ Residential อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (+92% YoY, +50% QoQ) เพราะมีการเร่งโอนคอนโด 3 โครงการ ขณะที่ดินออกเบียดเพิ่มขึ้น +46% YoY และ +9% QoQ เพราะมีการ Refinance ยอดหนี้สินที่ 1.6 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ไตรมาสนี้มีรายการพิเศษจากรายได้ดอกเบี้ยจาก CPNREIT ที่ 70 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว และอาจมีกำไรพิเศษจากรายการอื่นๆ เพิ่มเติมอีกเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ระดับ 1.58 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY จากการเปิดศูนย์เพิ่ม 2 ศูนย์ที่จังหวัดนครสวรรค์ (31 ม.ค. 24) และนครปฐม (30 มี.ค. 24) และยอดโอนคอนโดและแนวราบที่จะทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นแนวโน้มนำไป 3Q24E จะเติบโต YoY ได้ต่อนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นราคาหุ้นลดลง -2% และ -10% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลเรื่องกำลังซื้อที่ชะลอตัว ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด (ปี 2019 ทำจุดสูงสุดราว 80.00 บาท) ส่วน Valuation ลงมาซื้อขาย 2024E EV/EBITDA เพียง 12.5x ใกล้เคียง -2.00SD below 8-yr average EBITDA ขณะที่กำไรรายไตรมาสยังคงเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

(-) SAT (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 12.50 บาท) กำไร 2Q24E ยังอ่อนแอ เป็นจุดต่ำสุดของปี

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ถือ" (เดิม "ขาย") แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 12.50 บาท (เดิม 15.50 บาท) อิง 2024E PER ที่ 7.9 เท่า (-1.0SD below 5yr-average PER) เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E จะลดลงเป็น 143 ล้านบาท (-36% YoY, -24% QoQ) จาก 1) รายได้จะลดลงเป็น 1.8 พันล้านบาท (-17% YoY, -13% QoQ) ตามยอดผลิตรถยนต์ที่ลดลง (-16% YoY, -16% QoQ) และรายได้จากรถจักรยานยนต์ที่ชะลอตัวตามกำลังซื้อที่ลดลง และผลกระทบภัยแล้ง, 2) GPM จะลดลงเป็น 15.5% (2Q23 = 18.0%, 1Q24 = 16.3%) จาก n-rate ที่ลดลงเราปรับประมาณการกำไรปี 2024E ลง -17% เป็น 673 ล้านบาท -31% YoY โดยปรับลดรายได้ลงเป็น -14% YoY จากเดิม -10% YoY และปรับ GPM ลงเป็น 16.2% จากเดิม 17.1% จากยอดผลิตรถยนต์ที่ชะลอตัว สำหรับกำไร 1H24E จะอยู่ที่ 330 ล้านบาท -34% YoY คิดเป็น 49% จากทั้งปี สำหรับกำไร 3Q-4Q24E จะยังลดลง YoY แต่จะฟื้นตัวจาก 2Q24E จากยอดผลิตรถยนต์ที่ดีขึ้นจากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดมาก และ SAT จะมีการรับรู้รายได้จากคำสั่งซื้อใหม่มากขึ้น ขณะที่ธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรเริ่มดีขึ้นจากสถานการณ์เอลนีโญที่คลี่คลายและฐานต่ำในปีก่อน ราคาหุ้น underperform SET -8%/-25% ใน 1 และ 3 เดือน จากยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ถือ จากราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงสะท้อนยอดผลิตรถยนต์ 2Q24 ที่ชะลอตัวมากแล้ว และเริ่มมีปัจจัยช่วยหนุนให้ราคาหุ้นจะเริ่มทรงตัวได้ จากกำไร 3Q24E ที่จะฟื้นตัว QoQ ได้จากปัจจัยฤดูกาล และผลการดำเนินงานของ SAT ใน 2H24E จะยังดีกว่ากลุ่ม



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (31 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ทำสถิติปรับตัวขึ้นในวันเดียวกันที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 22 ก.พ. โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิป และจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 40,842.79 จุด เพิ่มขึ้น 99.46 จุด หรือ +0.24%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,522.30 จุด เพิ่มขึ้น 85.86 จุด หรือ +1.58% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,599.40 จุด เพิ่มขึ้น 451.98 จุด หรือ +2.64%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นเอเอสเอ็มแอล (ASML) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตอุปกรณ์ชิปของเนเธอร์แลนด์ หลังมีรายงานว่าบริษัทอาจจะได้รับยกเว้นจากกฎเกณฑ์ใหม่ของรัฐเกี่ยวกับการส่งออกอุปกรณ์ชิปของต่างชาติ ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการเชิงบวกของบริษัทจดทะเบียนช่วยหนุนตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 518.18 จุด เพิ่มขึ้น 4.10 จุด หรือ +0.80%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,531.49 จุด เพิ่มขึ้น 56.55 จุด หรือ +0.76%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,508.65 จุด เพิ่มขึ้น 97.47 จุด หรือ +0.53% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,367.98 จุด เพิ่มขึ้น 93.57 จุด หรือ +1.13%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเหมืองแร่ รวมถึงการเปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการเชิงบวกของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนรอดูผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะประกาศหลังจากปิดตลาดลอนดอนไปแล้ว ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,367.98 จุด เพิ่มขึ้น 93.57 จุด หรือ +1.13%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันพุธ (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจลุกลามเป็นวงกว้าง หลังจากนายอิสมาอีล ฮานีเยห์ ผู้นำของกลุ่มฮามาสได้ถูกกองกำลังทหารของอิสราเอลสังหารในประเทศฉนวน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นหลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 3.18 ดอลลาร์ หรือ 4.26% ปิดที่ 77.91 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2.09 ดอลลาร์ หรือ 2.66% ปิดที่ 80.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพุธ (31 ก.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังมีรายงานว่าผู้นำกลุ่มฮามาสได้ถูกกองกำลังทหารอิสราเอลสังหารในประเทศฉนวน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะทำให้ความตึงเครียดในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงมากขึ้น ขณะเดียวกันนักลงทุนรอดูผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 21.10 ดอลลาร์ หรือ 0.86% ปิดที่ 2,473.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **CPALL ตัดรับเงินเหิน NEO หวังยอดขายดี**
เริ่มแล้ววันนี้! รัฐบาลประกาศความพร้อมให้ผู้มีสิทธิโพล่งทะเบียนดิจิทัลวอลเล็ต หลังสภาผ่านร่างงบรายจ่ายปี 2567 เพิ่มเติมวงเงิน 1.22 แสนล้านบาท NEO ชี้ช่วยยอดขายดี พร้อมออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ด้านนักวิเคราะห์มั่นใจกระตุ้นกำลังซื้อกลุ่มฐานราก ชีเป้า CPALL เติบโต กลุ่มค้าปลีก MTC TIDLOR รับทางอ้อม
- **AOT พร้อมฟื้นตัวแกร่ง รายได้ค่าธรรมเนียมหนุน**
บอร์ด AOT อนุมัติเรียกคืนพื้นที่ตัวดีฟรีทราฟเฟอร์ ทำอากาศยาน คืนจากคิง เพาเวอร์ มีผลวันที่ 1 สิงหาคม 2567 นี้ "กิตติ" แจงรายได้จาก PSC ที่เพิ่มขึ้น และการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการเชิงพาณิชย์หนุนรายได้ทั้งปี 2566/2567 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ย้ำชัดเจนต้องพัฒนาศักยภาพทำอากาศยาน ให้ทันต่อปริมาณผู้โดยสารที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต
- **หุ้น TRUE แจ้งงบพุ่งนี้ เก่งกำไรปกติ 956 ล้าน**
TRUE ราคาขึ้นเด่น จากแรงเก็งกำไรงบไตรมาส 2/2567 ที่คาดโตเด่น โบนัสประเมินกำไรปกติที่ 956 ล้านบาท ส่งผลครึ่งปีแรก กำไรแตะ 1.7 พันล้านบาท หนุนต้องปรับเพิ่มเป้ากำไรปีนี้ จากเดิมทำไว้ที่ 2.3 พันล้านบาท พร้อมแนะนำลงทุนระยะยาว-ลงทุน เหตุราคาหุ้นขึ้นมาใกล้เคียงราคาเป้าหมายแล้ว
- **ORI ขายหุ้นกู้ 6-8 สิงหาคม เบิกสื่อแกร่ง 4.65 หมื่นล**
ORI เตรียมขายหุ้นกู้ 3 ชุด 6-8 ส.ค. 67 แก่ผู้ลงทุนทั่วไป-ผู้ลงทุนสถาบัน ดอกเบี้ย 4.85-5.15% ชูเรตติ้ง "BBB+/Stable" เติมน้ำอัดแคมเปญกระตุ้นยอดขาย-โอน ล่าสุดดูแลเบื่อกสื่อแกร่ง 4.65 หมื่นล้านบาท ระบุปีนี้ 1.5 หมื่นล้านบาท ที่เหลือทยอยโอนถึงปี 2571
- **IP ทรด SET วันนี้ หวังดีกองทุน จ่อสปีนออฟบริษัทลูกเข้าตลาด**
IP ได้ถูกย้ายเข้าเทรด SET วันนี้ ได้รับความเชื่อมั่นองค์กร ดึงดูดนักลงทุนสถาบันทั้งใน-ต่างประเทศ เตรียมรองรับแผน Spin-off ดันบริษัทลูกเข้าตลาดหุ้น จ่อยื่นไฟลิ่ง "Lab Pharmacy" ต้นปี 2568 สยายปีกการเติบโตแกร่ง ส่งชีพผลงานครึ่งปีหลังสดใส หนุนรายได้ปี 2567 โตตามเป้า 25-30% แตะ 2,200 ล้านบาท
- **SA ฐานะการเงินปีเบิกจ่ายคืนบอนด์ ปี 67 รายได้ตามเป้า**
SA เบิกจ่ายคืนหุ้นกู้ 2 ชุด รวมมูลค่า 1,347.6 ล้านบาท สะท้อนสถานะการเงินแข็งแกร่ง มั่นใจรายได้ปีนี้แตะ 5,000-7,000 ล้านบาท



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