SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ rebound ต่อ แต่ upside จำกัด ตลาดต่างประเทศที่รอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าต่อ นักลงทุนให้น้ำหนักกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ มากกว่าสนใจในเรื่องการลดดอกเบี้ย (คงเพราะเก็งไว้ว่าปีนี้ ลดแน่ๆ 3 ครั้ง จากการประชุม FOMC ที่เหลืออีก 6 ครั้งในปีนี้) ....
- ดอกเบี้ยสหรัฐฯ : นาย Christopher Waller กรรมการ Fed แสดงความเห็นว่า Fed ไม่ควรรีบลดดอกเบี้ย คาดว่าจากเศรษฐกิจขยายตัวดี การลดดอกเบี้ยอาจไปเร่งเงินเฟ้อ (เราคาดว่า น่าจะกลัวเงินเฟ้อจากภาวะสงครามด้วย) โดย Prob ในการลดดอกเบี้ย เดือน มิ.ย.ลดลงจาก 70% เหลือ 63% ..... ความเห็นของเรา จากทิศทางเงินเฟ้อ (รอดู PCE พรุ่งนี้) Fed ไม่น่าจะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. แต่ตลาดรับรู้เรื่องแบบนี้ไว้แล้ว จึงไม่น่ากังวล และคาดตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ จะกลับมาดีด้วย (Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ลงมาอยู่ที่ 4.21%)
- ค่าเงินเยน อ่อนค่าลงมาก (151 เยน/ดอลล่าร์) หลัง BOJ ส่งสัญญาณ Dovish นักลงทุนกลับมาถือดอลล่าร์ต่อ ... เรามองว่าอาจเป็นลบต่อตลาดเอเชีย ตรงที่ดอลล่าร์แข็งจะชะลอ Flow ไหลเข้าที่จะลดลง แม้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะดีจากเงินเยนอ่อนก็ตาม
- ผู้นำจีน กล่าวเชิญชวนให้นักธุรกิจสหรัฐฯ มาลงทุนในจีน .... เรามองเป็นบวกในเรื่องของความสัมพันธ์ของ 2 ประเทศ และลดปัจจัยลบในเรื่องการ ban ธุรกิจ Tech ของสหรัฐฯลงไประดับนึง
- สถานการณ์สงคราม 2 ที่ รัสเซียและอิสราเอล กลับมาเป็นตัวกดดันตลาด เรามองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน(PTTEP) แต่เป็นลบต่อเศรษฐกิจโลก-เงินเฟ้อ และตลาดหุ้น
- กรรมการโครงการ “Digital Wallet” รอเคาะ 10 เม.ย. สาระสำคัญ ที่จำนวนเงินในโครงการนี้ และแหล่งที่มาของเงินที่ใช้ น่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น ..... หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ หลักๆ จะเป็นหุ้นในกลุ่มค้าส่ง-ค้าปลีก ส่วนจะบวกมากหรือน้อย ขึ้นกับเงื่อนไข รวมทั้งวงเงินที่จะมีการแจกด้วย (กู้น้อย ดีกับตลาดหุ้นมากกว่าที่จะกู้มาก)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : GDP q4(t) และตัวเลขเคลมว่างงานของสหรัฐฯ และ TFEX ปิด series “H” ดัชนีฯอาจผันผวนมากตั้งแต่ 15.30 น. เป็นต้นไป

Strategy

- ทรงตลาดยังเป็น rebound ดัชนีฯยืนเหนือ 1376 จุดได้ เป็นสัญญาณแรกของการกลับมาซื้อหุ้น เป้าหมายดัชนีฯ ระยะสั้น คือ 1396 จุด..เรายังขอให้กำหนด time frame ลงทุนเป็นการเก็งกำไรช่วงสั้นไว้ก่อน
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี SCB, BH, AWC*, TKN*
- เรายก theme ลงทุนที่อิงกับนโยบายกระตุ้นของภาครัฐฯ คือ กลุ่มท่องเที่ยว มีหุ้นให้เลือกสำหรับการเก็งกำไร คือ AOT, CENTEL และ AAV
- ตลาดยังมีแรงเก็งกำไรในเรื่อง การลดดอกเบี้ยของไทย (กนง.อาจลดดอกเบี้ย ในการประชุม 10 เม.ย.) หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ อสังหาฯ แต่เราสนใจเฉพาะหุ้นที่จับตลาดกลาง-บน เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น แค่ AP* และ SPALI
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%), CBG(10%), JPARK (10%)

Technical : XO, CCET

News Comment

(+) Property (Underweight) ภาคอสังหาฯ วอนรัฐแก้เกณฑ์จัดสรรที่ดินเพื่อกระตุ้นอสังหาฯ

Company Report

(+) SPRC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.50 บาท) กำไร 1Q24E แกร่งจาก market GRM และ stock gain

(-) AEONTS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 155.00 บาท) 4QFY24E ต่ำคาด ไม่มีมีขายหนี้เสีย, FY25E ไม่มีปัจจัยบวก

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	2.1%	1.5%
	TH	Customs Exports YoY	Feb	4.23%	10.00%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	-2.72%	-2.94%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
	EC	Consumer Confidence	Mar F	--	-14.9
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	210k
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	76.5	76.5
29-Mar	JN	Retail Sales YoY	Feb	2.2%	2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	2.1%	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-$89.97b	-$90.2b

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) Property (Underweight) ภาคอสังหาฯ วอนรัฐแก้เกณฑ์จัดสรรที่ดินเพื่อกระตุ้นอสังหาฯ

นายพรนริศ ชวนไชยสิทธิ์ นายกสมาคมอสังหาริมทรัพย์ไทย เปิดเผยมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ที่ผู้ประกอบการคาดหวังคือ การแก้ประกาศคณะกรรมการจัดสรรที่ดินกลาง เรื่องกำหนดนโยบายการจัดสรรที่ดินเพื่ออยู่อาศัยและพาณิชยกรรม โดยลดขนาดที่ดินของโครงการจัดสรรที่ดินเพื่ออยู่อาศัย เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจขนาดของครอบครัวที่มีการเปลี่ยนแปลงไป รวมถึงความสามารถในการซื้อที่อยู่อาศัยของประชาชน โดยขอลดขนาดที่ดินพร้อมอาคาร ได้แก่ 1.ประเภทบ้านเดี่ยวจากเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 50 ตารางวา เป็นเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 35 ตารางวา 2.ลดขนาดที่ดินพร้อมอาคารประเภทบ้านแฝด จากเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 35 ตารางวา เป็นเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 28 ตารางวา 3.ลดขนาดที่ดินพร้อมอาคารประเภทบ้านแถว หรือ ทาวน์เฮ้าส์ จากเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 16 ตารางวา เป็นเนื้อที่ไม่ต่ำกว่า 14 ตารางวา *(ที่มา: หุ้นหุ้น, กรุงเทพธุรกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นบวก หากภาครัฐมีการประกาศปรับแก้เกณฑ์จัดสรรที่ดินเพื่อที่อยู่อาศัยให้ลดขนาดพื้นที่ลงเพื่อให้เหมาะสมกับวิถีชีวิตที่เปลี่ยนไป รวมถึงต้นทุนที่ดินที่และค่าก่อสร้างที่สูงขึ้น ถ้าหากสามารถลดขนาดที่ดิน จะทำให้ราคาบ้านต่อหน่วยถูกลง และส่งผลให้ผู้บริโภคมีความสามารถในการซื้อที่อยู่อาศัยได้ง่ายมากขึ้น สำหรับหุ้นที่จะได้ประโยชน์จะเป็นผู้ประกอบการที่เน้นแนวราบและเน้นตลาดกลาง-ล่าง ได้แก่ SPALI, AP, QH, PSH เป็นต้น สำหรับราคาหุ้นกลุ่ม property ระยะสั้นปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ รวมถึงความคาดหวังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในการประชุม กนง. ประจำเดือน เม.ย.นี้ อย่างไรก็ตาม หากประเมินจากผลการดำเนินงาน 1Q-2Q24E ยังมีแนวโน้มชะลอตัว ตามกำลังซื้อที่อ่อนแอ และสถาบันการเงินยังเข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งจะกลับมาเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นได้ ทั้งนี้ **กลุ่ม property เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น underweight โดยหุ้นเด่นในกลุ่ม ได้แก่ SPALI (ซื้อ/เป้า 23.50 บาท)** จากแนวโน้มกำไรปี 2024E ที่จะกลับมาเติบโตดี และ valuation ที่ยังถูกสุดในกลุ่ม โดยเทรดที่ 2024E PER ที่ 6.3 เท่า คิดเป็น -1.25SD below 5-yr average PER

Company Report

(+) SPRC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.50 บาท) กำไร 1Q24E แกร่งจาก market GRM และ stock gain

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 10.50 บาท (เดิม 9.50 บาท) อิง 2024E PBV ใหม่ที่ 1.13x (ประมาณ -1.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) เราประเมินว่า SPRC จะกลับมารายงานกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งใน 1Q24E ที่ 4.0 พันล้านบาท (+225% YoY และพลิกจากขาดทุนสุทธิ 4.6 พันล้านบาทใน 4Q23) โดยได้แรงหนุนหลักๆจาก 1) ค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่แข็งแกร่ง2) ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้าโรงกลั่น (refinery intake) ที่สูงขึ้น และการรับรู้ผลกำไรสต๊อกน้ำมัน (stock loss) ที่เป็นไปได้ ทั้งนี้ เราเชื่อด้วยว่าและพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่ลดลงจะช่วยลดผลกระทบจากค่าใช้จ่าย ship-to-ship จากการที่จุดขนถ่ายน้ำมันในทะเล (SPM) ยังไม่กลับมาดำเนินงานได้ นอกจากนี้ เราคาดว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) จะยังทรงตัวในระดับสูงได้ใน 2Q24E โดยได้แรงหนุนจากแผนการซ่อมบำรุงของโรงกลั่นในภูมิภาคและอุปสงค์ที่สูงขึ้นตามฤดูกาลขับรถของสหรัฐอเมริกา (US) ในช่วงปลายไตรมาสเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ขึ้น +78%/+3% เป็น 4.9/4.0 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 1.2 พันล้านบาทในปี 2023 ซึ่งเป็นผลจาก 1) Market GRM ที่สูงขึ้นเป็น USD5.7/bbl-USD6.3/bbl จากเดิม USD5.6/bbl-USD6.2/bbl หลังรวมผลกระทบของสมมติฐาน crude premium ที่ต่ำลงในปี 2024E และ gasoline cracks ที่สูงขึ้น 2) Refinery intake ที่สูงขึ้นอยู่ในช่วง 160-163 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) จากเดิม 155-158 kbd และ 3) การรับรู้ stock gain ที่เป็นไปได้ในปี 2024E ที่ USD0.8/bbl จากเดิมคาดขาดทุน -USD0.3/bblราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 5% และ outperform SET 7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่กลับมาฟื้นตัว 10% YTD ทั้งนี้ ปัจจุบัน SPRC ยังซื้อขายที่ valuation ที่น่าสนใจที่ 2024E PBV 0.95x (ประมาณ -1.50SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังไม่ได้สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 1Q24E ของ SPRC ทั้งนี้ เราเชื่อว่า refinery intake ที่สูงกว่าคาดและการกลับมาดำเนินงานของ SPM ที่เร็วกว่าคาดจะเป็น upside ต่อประมาณการกำไรปี 2024E ของเราได้

(-) AEONTS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 155.00 บาท) 4QFY24E ต่ำคาด ไม่มีมีขายหนี้เสีย, FY25E ไม่มีปัจจัยบวก

เราคงคำแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 155.00 บาท อิง FY25E PBV ที่ 1.5x (-1.5 SD below 5-yr average PBV) (เดิมราคาเป้าหมาย 170.00 บาท อิง FY24E PBV ที่ 1.7x) โดยเป็นผลจากการ rollover ไปใช้ราคาเป้าหมาย FY25E, ปรับกำไรปกติ และ de-rate PBV ลง เพื่อสะท้อน ROAE ที่ลดลง เราประเมินกำไรปกติ 4QFY24E อยู่ที่ 659 ล้านบาท (-16% YoY, -7% QoQ) ต่ำกว่าที่เคยประเมินว่ากำไรจะดีขึ้น YoY/QoQ เนื่องจากไม่ได้รับรู้กำไรจากการขายหนี้เสียจากผลกระทบการใช้ responsible lending ที่ทำให้บริษัทจะต้องปรับโครงสร้างหนี้ลูกหนี้ก่อนขายหนี้เสียออก โดยกำไรปกติหดตัว YoY/QoQ จาก 1) สินเชื่อทรงตัว +1% YoY/QoQ, 2) NIM ลดลง YoY/QoQ จาก loan yield ที่ลดลง และ cost of fund ที่เพิ่มขึ้น และ 3) credit cost ทรงตัวสูง 8.1% จากการตัดจำหน่ายหนี้สูญสูง และ NPL ที่สูงขึ้น หลังเพิ่มอัตราจ่ายชำระขั้นต่ำขึ้นเป็น 8%เราปรับกำไรปกติ FY25E ลง -9% เป็น 2.7 พันล้านบาท (-2% YoY) จากการปรับลด loan growth ตามความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ และ NIM ลดลง ขณะที่ยังคงประเมินว่า credit cost จะยังสูงใน FY25E และคาดว่าจะต่อเนื่องใน FY26E จากคุณภาพสินเชื่อที่จะยังคงอ่อนแอ ภายหลังการปรับอัตราจ่ายบัตรเครดิตขั้นต่ำขึ้นเป็น 8% และ 10% ในปี 2024E-25E ราคาหุ้นใกล้เคียง SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากผลบวก e-Receipt ที่น้อยกว่าคาด ตามจำนวนร้านค้าที่เข้าร่วม ทั้งนี้เราแนะนำเพียง "ถือ" จากราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาเทรดที่ FY25E PBV ที่ 1.4x (-1.75 SD) และสะท้อนปัจจัยเสี่ยงต่างๆแล้ว ทั้งเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว การบังคับใช้ responsible lending และ persistent debt รวมทั้ง ROAE ที่จะกลับมาต่ำเพียง 10% จากค่าเฉลี่ย FY21-24E ที่อยู่ที่ 17%

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดในวันพุธ (27 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดทำนิวไฮ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) และการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟด เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,760.08 จุด เพิ่มขึ้น 477.75 จุด หรือ +1.22%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,248.49 จุด เพิ่มขึ้น 44.91 จุด หรือ +0.86% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,399.52 จุด เพิ่มขึ้น 83.82 จุด หรือ +0.51%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (27 มี.ค.) ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มปลอดภัย อาทิ กลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่หุ้น H&M ซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกสินค้าแฟชั่นรายใหญ่ที่สุดอันดับสองของโลกพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือนขานรับการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 511.75 จุด เพิ่มขึ้น 0.66 จุด หรือ +0.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,204.81 จุด เพิ่มขึ้น 20.06 จุด หรือ +0.25%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,477.09 จุด เพิ่มขึ้น 92.74 จุด หรือ +0.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,931.98 จุด เพิ่มขึ้น 1.02 จุด หรือ +0.01%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (27 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองทองคำซึ่งพุ่งขึ้น 4.2% ตามทิศทางราคาทองคำ ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนตลาดปิดทำการในวันศุกร์นี้และวันจันทร์หน้าเนื่องในวันหยุดเทศกาลอีสเตอร์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,931.98 จุด เพิ่มขึ้น 1.02 จุด หรือ +0.01%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (27 มี.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินพุ่งขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันในสหรัฐ นอกจากนี้ การแข็งค่าของดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 27 เซนต์ หรือ 0.33% ปิดที่ 81.35 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 16 เซนต์ หรือ 0.19% ปิดที่ 86.09 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (27 มี.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 13.50 ดอลลาร์ หรือ 0.6% ปิดที่ 2212.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **AMATA ทะลุ 1.8 พันไร่ ดีมานด์สูงขึ้นราคาที่ดิน**

"วิกรม กรมดิษฐ์" เห็นอนาคตยานยนต์ อาหาร การแพทย์โดดเด่น ชี้ตลาดทุนไทยคือส่วนสำคัญ ด้านผู้บริหาร AMATA รับปีนี้แจ่มลูกค้าแห่ซื้อที่ดิน โดยเฉพาะจีน พร้อมปรับราคาขายเพิ่ม แบ็กล็อก 1.4 หมื่นล้านบาท รับรู้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 50% คาดยอดขายปีนี้มีสิทธิมากกว่า 1,800 ไร่ จ่อยื่นไฟลิ่ง "อมตะ ยู" ปลายปีนี้

- **โผหุ้นเด่นไตรมาส 2 AOT-GFPT-GULF จับตาลดดบ.หนุน**

บล.อินโนเวสท์ เอกซ์ คาดเฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปี 2567 หนุนธนาคารกลางประเทศเศรษฐกิจสำคัญทั่วโลกเริ่มดำเนินนโยบายการเงิน ผ่อนคลายมากขึ้น เชื่อรัฐบาลเร่งเบิกจ่ายงบ กระตุ้นเศรษฐกิจไทยเติบโตดีกว่าเศรษฐกิจโลก ดันหุ้นไทยไตรมาส 2/2567 เคาะเป้าหมาย SET Index ทั้งปี 1,550 จุด แนะหุ้นได้ประโยชน์ลดดอกเบี้ย และการฟื้นตัวของวงจรการผลิตภาคอุตสาหกรรม ชู AOT-GFPT-GULF-KCE-SCGP

- **ATP30 ตุนสัญญารับส่งแน่น ชูกดต้นทุน-เพิ่มฐานรถอีวี**

ATP30 ส่องทิศทางธุรกิจไตรมาสแรกสดใส รับปัจจัยหนุนสองเด้ง ต้นทุนลดหลังปรับสภาพรถบริการไปหมดแล้ว แถมราคาน้ำมันปรับตัวลง ดันมาร์จิ้นฟูด้านบอสใหญ่ "ปิยะ เตชากูล" เร่งเครื่องปั๊ม Net Profit Margin ชน 8% ชูธงรายได้ปี 2567 โตไม่ต่ำกว่า 10% ตุนสัญญาในมือเพียบ

- **NAT อัพงบโต 30% โปรเจ็กต์ 2 พัน ล.จ่อ**

NAT ปี 2567 ฉายแววโต ส่งซิกไตรมาสแรกคว้างานเข้าพอร์ตแล้ว 30 งาน มีลุ้นซดโปรเจ็กต์รัฐ-เอกชนเพิ่มอีกราว 2.2 พันล้านบาท ดันรายได้ปีนี้ทะยาน 30% จากปีก่อน ทำนิวไฮต่อเนื่อง ตุนแบ็กล็อก 665.81 ล้านบาท ทยอยรับรู้รายได้ปีนี้ 650 ล้านบาท

- **WHA-AMATA จ่อรับทรัพย์ รัฐดึง 5.58 แสน ล.เข้าไทย**

ส่องหุ้นนิคมจ่อรับอานิสงส์รัฐดึงเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าไทย 5.58 แสนล้านบาท หลังเดินสายโรดโชว์ช่วง 6 เดือนล่าสุดใน 14 ประเทศ พบกับบริษัทข้ามชาติรายใหญ่ 60 แห่ง ชูอุตสาหกรรมดิจิทัล ยานยนต์ และอิเล็กทรอนิกส์โดดเด่น รัฐบาลคาดว่าผู้ผลิตแบตเตอรีและดาต้าเซ็นเตอร์ขนาดใหญ่บางรายจะเริ่มลงทุนในไทยในปี 2567 ชู WHA-AMATA เด่น

- **KBANK พัฒนาธุรกรรมการเงินระบบบล็อกเชน**

กสิกรไทย - ออร์บิกซ์ เทค จับมือ ปตท. นำร่องพัฒนานวัตกรรมใหม่บนบล็อกเชน สำหรับธุรกรรมทางการเงินในการออกตราสารหนี้

- **ประกันภัยรถรับมือโจทย์ใหม่ ย้ำธุรกิจปรับฝ่าความท้าทาย**

สมาคมประกันวินาศภัย ฉายภาพความท้าทายของธุรกิจประกันภัย ทั้งจากเรื่องของเทคโนโลยี โครงสร้างสังคมที่เปลี่ยนไป เพื่อเตรียมพร้อมรับมือกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์รูปแบบใหม่ๆ ทั้งประกันรถยนต์ ประกันอัคคีภัย ให้ทันต่อความต้องการ และไลฟ์สไตล์ที่เปลี่ยนไป

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800