



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- ผ่านวัน D-day มาแล้ว แต่ยังคงลุ้นต่อว่าตลาดจะดีรีป่าว
- ผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ออกมาตามที่คนส่วนใหญ่ทราบคือ คงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% โดยเหตุผลที่ Fed ให้จะเป็นเรื่องเงินเฟ้อที่ยังไม่เข้าใกล้เป้าหมาย ขณะที่ Dot Plot ของการลดดอกเบี้ยปีนี้ ลดจาก 3 เหลือ 1 ครั้ง และปีหน้าเพิ่มจาก 3 เป็น 4 ครั้ง .... ผลประชุมครั้งนี้ ไม่ได้ผิดจากที่คาดกัน แต่ตลาดหุ้น-พันธบัตร จะไม่ขึ้นหรือลงอย่างมีนัยยะ ส่วนการประชุมครั้งถัดไป คือ 31 ก.ค. ... เรามองว่า ผลต่อตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ไปในทางบวกเพราะคาดว่ามิลดในปีนี้ได้แล้ว แต่ผลต่อตลาดไทยมีน้อย (เพราะ กนง. ก็คงดอกเบี้ยไปแล้ว) ผลต่อ Fund Flow ของตลาดเอเชีย คาดยังเป็น net sell
- ผลประชุม กนง. วานนี้(11) มีมติ 6:1 คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% เป็นไปตามตลาดคาด, คงคาดการณ์ GDP ปี 67 ยขยายตัว 2.6% และปี 68 ยขยายตัว 3.0% ... จากนี้คงต้องไปดูว่า รัฐบาลจะมีท่าทีอย่างไร แต่สิ่งที่พอจะเห็นได้ เวลาที่ รัฐบาลได้เริ่มใช้สถาบันการเงินภาครัฐ ในการเดินนโยบายการเงินเองแล้ว ทั้งปล่อยกู้ และคดดอกเบี้ยลงมา ซึ่งเป็นข่าวในเชิงลบของหุ้นธนาคารและสถาบันการเงิน
- ยุโรป เริ่มตั้งกำแพงภาษี EV นำเข้าจากจีน (ตามข่าวที่เคยออกมา) เรามองว่า มีผลกระทบต่อธุรกิจ EV ของจีน ส่วนที่ว่า จะมีการย้ายฐานมายังไทยสำหรับ EV อาจไม่ช่วยลดเรื่องภาษีเพราะคงถูกตามมาจากที่ไทย (ในอนาคต)
- ศาลธน. สั่งกต. ในฐานะผู้ร้องขอให้ยุบพรรคก้าวไกล ยื่นบัญชีระบุพยานหลักฐานภายในวันที่ 17 มิ.ย. 67 และกำหนดพิจารณาต่อไปในวันที่ 18 มิ.ย. 67 ..... เราคงไม่ละเมิดอำนาจศาลในการคาดการณ์ผล แต่ ผลที่ออกมาและมีผลต่อตลาด จะเป็นการอยู่หรือไป ของนายกฯ คนเดียว เนื่องจากมีผลต่อนโยบายและความต่อเนื่องในการบริหารประเทศ ระหว่างที่รอผล ตลาดน่าจะโหมด overhang แบบนี้ไปก่อน โดยคาดผลจะออกมาในช่วงปลายเดือน มิ.ย.
- รายังติดตาม การเจรจาหยุดยิงระหว่าง อิสราเอล-ฮามาส ที่มีความคืบหน้าไปมากที่สุด ที่เคยเป็นมา และอาจมีข่าวดีเข้ามาในตลาดเร็วๆ นี้ ..... ตามที่คาดไว้ว่าวันนี้ หากสองฝ่าย มีการหยุดยิงจริง จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น แต่อาจเป็นข่าวลบของหุ้นน้ำมัน และเดินเรือ หรือ หุ้นที่อิงรายได้กับค่าระวางเรือ
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ (13)

## News Comment

- (+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท), CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) ศาลปกครองสูงสุด พิพากษาคดีโรงไฟฟ้าสายสีส้ม ยืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้อง
- (-) Tourism (Neutral) โรงแรมไทยได้รับผลกระทบจากทัวร์เยอรมนีค้างจ่าย 111 ล้านบาท หลังล้มละลาย
- (0) Bank (Neutral) กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.50% ตามคาด

## Company Report

- (+) SAPPE (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 124.00 บาท) แนวโน้มกำไร 2Q24E เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่

## Strategy

- วันนี้ ตลาดหุ้นไทยจะรับรู้ 2 ตัวแปรสุดท้ายของวันที่ 12 คือ เงินเฟ้อสหรัฐฯและผลประชุม FOMC ซึ่งเรามองว่าไม่มี surprise อะไร ตลาดอาจมี rebound จากคนที่ขายเพราะกลัว(วันที่ 12) ส่วนภาพใหญ่ยังน่าจะอีกครึม หากดัชนีฯ ไม่ต่ำกว่า 1310 จุด ยังแนะถือต่อ ส่วนการสะสมหุ้น นอกจากเล่นเป็นรายตัว ให้ไปเน้น theme ต่างประเทศจะดีกว่า
- สถานการณ์ต่างประเทศดีขึ้น หุ้นที่มีรายได้อิงกับต่างประเทศ จะถูกให้ความสนใจมากขึ้น ถ้าอิงจีน เราหลบ Logistic ไปก่อน มาสนใจ KCE , BANPU, SCGP หรือกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ITC
- เวลานี้ ยังคงเหมาะสำหรับ นักลงทุนที่จะสะสมหุ้นที่เป็น high dividend โดยเรามีหุ้นให้เลือก 2 ตัว คือ PTT (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @2.0 บาท ; Dividend Yield 6.2%) และหุ้น SCB (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @6-9 บาท ; Dividend Yield 6-8%)
- หุ้นที่ขายสินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวัน ยังแนะนำให้เก็บ CPALL และ NEO ไว้ก่อน
- หุ้นในพอร์ตตอนนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตจะประกอบด้วย GULF(10%), WHA(10%)

## Technical : AAI, SFLEX

## Calendar

| Date   | Country | Event                         | Period | Surv(M) | Prior |
|--------|---------|-------------------------------|--------|---------|-------|
| 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%  |
| 14-Jun | US      | U. of Mich. Sentiment         | Jun P  | 72.2    | 69.1  |
|        | JN      | BOJ Target Rate (Lower Bound) | Jun-14 | 0.0%    | 0.0%  |



## News Comment

**( + ) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท), CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) ศาลปกครองสูงสุดพิพากษาคดีรถไฟฟ้าสายสีส้ม ยืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้อง**

ศาลปกครองสูงสุดพิพากษาคดีสายสีส้ม ยืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้อง เมื่อวันที่ 12 มิ.ย. ศาลปกครองสูงสุดนัดอ่านคำพิพากษา ในคดีหมายเลขคำที่ 1437/2566 ระหว่าง บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ผู้ฟ้องคดี) กับคณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36 แห่งพระราชบัญญัติการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ.2562 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) กับพวกรวม 2 คน (ผู้ถูกฟ้องคดี) โดยคดีนี้ผู้ฟ้องคดี ฟ้องว่าคณะกรรมการคัดเลือกฯ กับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) กระทำการโดยไม่ชอบด้วยกฎหมาย กรณีร่วมกันออกประกาศเชิญชวน โดยมีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติและหลักเกณฑ์คัดเลือกเอกชนให้แตกต่างจากหลักเกณฑ์เดิม ทั้งนี้ศาลปกครองสูงสุดได้พิพากษายืนตามศาลปกครองชั้นต้นพิพากษายกฟ้อง เนื่องจากพิเคราะห์แล้วเห็นว่าประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุนได้ดำเนินการรับฟังความคิดเห็นของภาคเอกชนถูกต้องตามรูปแบบและไม่มีเหตุผลที่จะไม่ชอบด้วยกฎหมาย อีกทั้งประกาศเชิญชวนฉบับที่พิพากษาในคดีนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิหรือหน้าที่ของ BTSC ที่จะเป็นผู้ได้รับความเดือดร้อนหรือเสียหายจากมติของคณะกรรมการคัดเลือกฯ และ รฟม. (ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

**DAOL:** เรามีนุมมองเป็นบวกต่อ BEM และ CK จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มที่มีโอกาสกลับมาเดินหน้าอีกครั้ง หลังจากที่ล่าช้ามานานเกือบ 4 ปี โดยเราคาดขึ้นตอนต่อไป รฟม. จะรายงานผลคำพิพากษาและผลการประมูลต่อกระทรวงคมนาคม และหลังจากนั้นกระทรวงคมนาคมจะเสนอต่อที่ประชุมกรม. เพื่อขอความเห็นชอบ ทำให้เราคาดการณ์ว่า BEM จะสามารถลงนามสัญญาได้ภายใน 2H24E

สำหรับ BEM เบื้องต้นเราประเมินโครงการดังกล่าวจะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายราว 1-2 บาท/หุ้น โดยมองว่าบริษัทไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนเนื่องจากโครงการเป็นลักษณะทยอยการลงทุน และงานก่อสร้างโยธาจะได้ subsidy ภายหลังจากรัฐ โดยเราประเมิน net D/E ในช่วง 1-2 ปีแรกของบริษัทจะอยู่ที่ราว 2x ต่ำกว่า covenant ที่ 2.5x

สำหรับ CK เบื้องต้นเราประเมินจะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายราว 3-4 บาท/หุ้น โดยบริษัทจะได้โอนสิข้จาก backlog ที่สูงขึ้นอย่างน้อยราว 1 แสนล้านบาท จาก backlog ณ สิ้น 1Q24 ที่ 1.2 แสนล้านบาท และได้โอนสิข้จากเงินลงทุนใน BEM ตามราคาหุ้น BEM ที่สูงขึ้น ทั้งนี้คาดการณ์ก่อสร้างจะเริ่มได้ตั้งแต่ปี 2025E และถ้าไปปกติปี 2025E มีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่แต่ละระดับอย่างน้อย 2 พันล้านบาท (+16% YoY) หนุนโดยงานสายสีม่วงใต้ ทางคู่เดินชัย-เชียงรายได้ของ และหลวงพระบางเร่งตัวต่อเนื่อง และการเริ่มงานสายสีส้ม

คงคำแนะนำ "ซื้อ" BEM ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท และคงคำแนะนำ "ซื้อ" CK ราคาเป้าหมาย 27.00 บาท อิง SOTP โดยยังชอบ BEM เป็น Top pick กลุ่ม Ground Transport จากกำไรปกติทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง นอกเหนือจากสายสีส้ม ยังมี catalyst จากโครงการ Double Deck ซึ่งคาดจะเห็นความคืบหน้าใน 2H24E-1H25E ขณะที่ CK เป็น Top pick กลุ่มรับเหมาก่อสร้างจาก backlog สูงโดดเด่นกว่าคู่แข่ง โดยหากรวมสายสีส้ม จะสูงถึง 2.2-2.5 แสนล้านบาท ช่วย secure รายได้อย่างน้อยในช่วง 5 ปีข้างหน้า

**( - ) Tourism (Neutral) โรงแรมไทยได้รับผลกระทบจากทัวร์เยอรมันค้างจ่าย 111 ล้านบาท หลังล้มละลาย**

นายเทียนประสิทธิ์ ไชยภัทรานันท์ นายกสมาคมโรงแรมไทย เปิดเผยว่าสมาคมสำรวจผลกระทบบริษัท FTI Touristik GmbH บริษัทแม่ของกลุ่มบริษัท FTI GROUP ผู้ประกอบธุรกิจท่องเที่ยว บริษัททัวร์ใหญ่อันดับ 3 ในยุโรป ได้ยื่นล้มละลายต่อศาลแขวงนครมิวนิก เมื่อวันที่จันทร์ที่ 3 มิ.ย.24 ส่งผลกระทบต่อโรงแรมในไทย เนื่องจากกลุ่มบริษัท ดังกล่าวยังค้างไม่จ่ายเงินให้กับโรงแรมในไทย ขณะนี้โรงแรมในไทยไม่ได้รับชำระเงินจากบริษัทที่แจ้งล้มละลายร่วม 111 ล้านบาท แบ่งเป็น โรงแรมใน ภาคใต้ 92.88 ล้านบาท, กรุงเทพฯ 12.72 ล้านบาท, ภาคตะวันออก 4,038,008 บาท, ภาคตะวันตก 888,151 บาท และภาคเหนือ 632,244 บาท (ที่มา: ข่าวสด)

**DAOL:** เรามองเป็นลบต่อกลุ่มโรงแรม เพราะผลกระทบทั้งหมดที่ 111 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นที่ภาคใต้เป็นหลัก ซึ่งโรงแรมที่เรา cover มีโรงแรมในภาคใต้ซึ่งมีจังหวัดท่องเที่ยวเยอะ ทำให้นักท่องเที่ยวต้องการตั้งสำรองจากประเด็นในช่วง 2Q24E โดยจากการสอบถาม CENTEL พบว่า ได้รับผลกระทบที่ไม่เกิน 10 ล้านบาท หรือคิดเป็น downside ต่อประมาณการกำไรปี 2024E ที่ -0.7% ขณะที่ทาง ERW แจ้งว่าอยู่ระหว่างการตรวจสอบ แต่เบื้องต้นมีสัดส่วนเยอรมันน้อยและส่วนใหญ่จะมาจากนักท่องเที่ยวเองแบบไม่ใช่ทัวร์ อย่างไรก็ตามมีโอกาสที่จะได้รับผลกระทบเพราะ ERW มีสัดส่วนโรงแรมในภาคใต้และ กทม. เยอะเช่นกัน ส่วน MINT หากได้รับผลกระทบเราคาดว่าจะไม่มีนัยสำคัญเพราะฐานกำไรของ MINT สูงถึงเกือบ 8 พันล้านบาท ทั้งนี้ **เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" ชอบ MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) มากที่สุดจาก 2Q24E ถ้าไรจะกำจุดสูงสุดของปีจาก High season ที่ยุโรป**

**( 0 ) Bank (Neutral) กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.50% ตามคาด**

กนง. มีมติ 6:1 คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.50% ต่อปี ด้านอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มทยอยปรับขึ้นและประเมินว่าจะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายตั้งแต่ 4Q24E (ที่มา: สปร.)

**DAOL:** เรามองเป็นกลางต่อมติ กนง. ที่คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.5% นั้นเป็นไปตามที่ตลาดและเราคาด โดย สปร. ยังคงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ 0.6% และ 1.3% ในปี 2024E-2025E และยังคงเป้า GDP ที่ 2.6% และ 3.0% ในปี 2024E-2025E ขณะที่เราประเมินว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี 2025E ที่ 50bps ทั้งนี้ **เรายังแนะนำให้ให้นักลงทุนกลุ่มธนาคารเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเราเลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เป็น Top pick**



## Company Report

### (+) SAPPE (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 124.00 บาท) แนวโน้มกำไร 2Q24E เด่นหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่

เรากำหนดนำ "ซื้อ" SAPPE แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 124.00 บาท อิง PER 27.5x (ใกล้เคียง +2SD above 3-yr avg PER) เดิมที่ 106.00 บาท อิง PER 25.0x โดยเรา rerate PER ขึ้นเพื่อสะท้อนแนวโน้มการเติบโตของกำไร ที่ดีกว่าเราคาด เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q24E ขยายตัว YoY, QoQ ทำสถิติสูงสุดใหม่ จาก 1) รายได้ทั้งในและต่างประเทศทำสถิติสูงสุดใหม่ จาก high season ของเอเชียและเริ่มเข้าฤดูร้อนของยุโรป โดยอากาศที่ร้อนกว่าคาดทำให้การบริโภคเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น และรับผลบวกจากการรีแบรนด์ Beauti Drink เพิ่มไตรมาส อีกทั้งกำลังการผลิตใหม่ +25% YoY เริ่ม COD ตั้งแต่ เม.ย. 2024, 2) GPM ขยายตัว YoY แต่ทรงตัว QoQ โดย SAPPE ได้ซื้อคราเคา PET Resin ถึงปลาย 3Q24E และซื้อคราเคาน้ำตาลไว้ทั้งปี และ 3) SG&A expenses ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการเปิดตัว Seventeen เป็น Global Brand Ambassador ตั้งแต่ พ.ค. ค่าใช้จ่ายจะทยอยรับรู้ตลอดระยะเวลาสัญญา การต่อสัญญาจะเป็นแบบรายปี คาดช่วยหนุนยอดขายปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์ Mogu Mogu รุ่นใหม่ เพื่อรับการเปิดตัว Seventeen ใน 3Q24E เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E – 25E ขึ้น +7% และ +14% ตามลำดับ จากแนวโน้มรายได้และ GPM ที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,394 ล้านบาท (+30% YoY) และปี 2025E ที่ 1,751 ล้านบาท (+26% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +13% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตเทียบ 2023-25E EPS CAGR +28% โดยปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2024E PER 22.9x



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (12 มิ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันหลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในปีนี้อย่างไรก็ดี ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 3 หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด ดัชนีเวส์เจอร์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,712.21 จุด ลดลง 35.21 จุด หรือ -0.09%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,421.03 จุด เพิ่มขึ้น 45.71 จุด หรือ +0.85% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,608.44 จุด เพิ่มขึ้น 264.89 จุด หรือ +1.53%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (12 มิ.ย.) นำโดยหุ้นที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย อาทิ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์พุ่งขึ้น หลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอตัวของสหรัฐเพิ่มความหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจเริ่มวงจรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็ว ๆ นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 522.89 จุด เพิ่มขึ้น 5.60 จุด หรือ +1.08%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,864.70 จุด เพิ่มขึ้น 75.49 จุด หรือ +0.97%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,630.86 จุด เพิ่มขึ้น 260.92 จุด หรือ +1.42% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,215.48 จุด เพิ่มขึ้น 67.67 จุด หรือ +0.83%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (12 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในระยะใกล้ หลังจากที่มีการเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่า เงินเฟ้อในสหรัฐและเศรษฐกิจของอังกฤษชะลอตัวลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,215.48 จุด เพิ่มขึ้น 67.67 จุด หรือ +0.83% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 1 เดือน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (12 มิ.ย.) เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี ความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะเลื่อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยออกไปไกลถึงเดือนก.ค.ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมันลดช่วงบวก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.77% ปิดที่ 78.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 68 เซนต์ หรือ 0.83% ปิดที่ 82.60 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (12 มิ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนราคาทองคำ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 28.20 ดอลลาร์ หรือ 1.21% ปิดที่ 2,354.80 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

### ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าหวัง ANAN จ่ายหนี้ครบ

สมาคมตราสารหนี้ ยืนยันตลาดหุ้นญี่ปุ่นไม่น่ากังวล แม้มีประเด็น APCS ของขยายเวลา แต่ไม่ถูกอนุวัติ และความเป็นห่วง ANAN เชื้อ APCS เตรียมพร้อมด้าน ANAN ยืนยันจ่ายหนี้หุ้นกู้ 3.23 พันล้านบาท ตามกำหนดครบกำหนดเล็กปิดสมุดทะเบียนกู้ศรัทธา ชี้ที่ประกาศปิดก่อนหน้าต้องการทราบโปรไฟล์นักลงทุนเพื่อวางแผนในอนาคต

### EA พร้อมใส่เงิน NEX ร้องท.ล.ต.ล่ามือหุ้น

EA สันพร้อมใส่เงินเพิ่มทุนเพื่อให้ NEX ในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 33.14% เพื่อให้มีศักยภาพสามารถขยายธุรกิจเพิ่มเติม รวมถึงรองรับการลงทุนใหม่ๆ และสร้างความเชื่อมั่นให้กับพันธมิตรและคู่ค้าทางธุรกิจ ด้าน "คณิศร ศรีวชิระ-ประกา" จ่อซื้อหุ้นเพิ่มทุนกว่าครึ่ง ขณะที่เตรียมรวบรวมหลักฐานยื่นท.ล.ต. และ DSI ร้องเอาผิดมือหุ้น

### คลังจ่อพวงหุ้นไทยตั้งทีมบริหารพอร์ต

คลัง จ่อออกมาตรการพวงหุ้นไทยแจ่มอยู่ระหว่างเร่งดำเนินการทางกฎหมาย-ออกประกาศ เตรียมตั้งทีมคณะกรรมการบริหารหลักทรัพย์ของรัฐบาลชำระ 4 แสนล้านบาท หวังสร้างผลตอบแทนเพิ่ม แจงขณะนี้ยังไม่มียุบายพวงหุ้นออกที่รันพอร์ตปี 2566 เพิ่มขึ้นราว 8.3%

### EPG ออเดอร์-มาร์จินดี จัด 866 ล้านอภพค่าธุรกิจ

EPG เล็งทุ่มงบ 866 ล้านบาท ลุยต่อยอดธุรกิจทุกมิติยาว 3 ปี อภพฐานไทยเงิน-หนุนไตรมาสยาว แคมเปญเป้าปี 2567 รายได้โต 10% จากปีก่อน วนรับแคมเปญเพิ่มรักษาความปลอดภัยให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมหวังป้องกันความเสี่ยงในอนาคต

### A5 ทุ่ม 100 ล้านบาทซื้อหุ้นคืน 33 ล้านหุ้น ลั่นสภาพคล่องเงินดี

A5 บอร์ดไฟเขียวโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) หวังบริหารสภาพคล่องทางการเงิน เพิ่มอัตราผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น วงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท จำนวนหุ้นที่จะซื้อคืน ไม่เกิน 33 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 2.73% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด กำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนตั้งแต่ 17 มิถุนายน - 16 ธันวาคม 2567 มั่นใจสภาพคล่องทางการเงินดี พร้อมลุยงานได้ตามแผน

### ผู้ถือหุ้น TIDLOR ไฟเขียวตั้งโอดตั้งขยายธุรกิจหนุนโต

TIDLOR เผยผู้ถือหุ้นอนุมัติตั้งโอดตั้ง เดินหน้าขยายธุรกิจเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงโอกาสในการหาพันธมิตรร่วมลงทุน รองรับการเติบโตระยะยาว

### DRT ปักธงมาร์จินแตะ 27% ลุยตลาดเอเยนต์ต่อยอด

DRT วางเป้ารักษามาร์จินไม่ต่ำกว่า 25-27% และรักษาอัตราการเดินเครื่องจักรให้ได้ตามแผน รับแผนกลยุทธ์เชิงรุกลุยตลาดเอเยนต์และลูกค้าโครงการอสังหาในภูมิภาค และตลาดต่างประเทศเพิ่มเติม ดันแผนการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมายและดอกจ่ายการเป็นหุ้นปันผลที่สร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้น



## 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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

|        |  |
|--------|--|
| "ซื้อ" | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)      |
| "ถือ"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล) |
| "ขาย"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800