



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนต่อ คาดทดสอบแนวต้าน 1325 จุดอีกครั้ง ข่วลดวงเงิน Digital Wallet น่าจะช่วยประคองตลาดไว้
- ทิศทางตลาดยังเป็นการ rebound ในเวลาอยู่ ข่วในเชิงลบต่อตลาดลดลง น่าจะเหลือเรื่องการวินิจฉัยคำร้อง นายกช และพรรคก้าวไกล ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นยังไปไหนไม่ได้ไกล (จนกว่าจะทราบผล) ดัชนีฯ เริ่มพักตัวบ้างแล้ว แต่หากผ่าน 1325 จุดไปได้ ก็มีโอกาที่จะวิ่งได้เกิน 1330 จุด ด้วย
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ น่าจะทรงๆ ตัวเพื่อรอคูตัวลงเงินเพื่อของสหรัฐฯ ในคืนนี้ หากตัวลงออกมาต่ำกว่าเดือนก่อน ที่ 3.3% ก็มีโอกาที่ตลาดหุ้นจะตอบรับในทางบวก
- อนุกรรมการดิจิทัลวอลเล็ต จะปรับลดวงเงินจาก 5 แสนล้านบาท เหลือ 4.5 แสนล้านบาท ทั้งนี้จะไม่มีการใช้แหล่งเงิน ร.ก.ส. ใช้เพียงแหล่งเงินจาก งบฯ ปี '67 วงเงิน 1.6 แสนล้านบาทและ งบฯ '68 วงเงิน 2.85 แสนล้านบาท เท่านั้น พร้อมระบุ สินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ มือถือสมาร์ตโฟน ไม่จ้างรณโครงการ ข่วนี้ เป็นบวกต่อตลาด ในเรื่องความเสี่ยงจากการก่อกวนของรัฐบาลที่จะลดลง แต่เรื่องการตัดสินใจบางรายการออกไป อาจกระทบทางจิตวิทยาต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง หากหุ้นเหล่านี้ ถูกมองว่าจะได้ประโยชน์จาก Digital Wallet มาก่อนหน้านี้ โดยหุ้นที่ขายสินค้า(ต้องห้าม) เหล่านี้ อาทิ COM7, SYNEX, SIS, SPVI, CPW, ADVANC, TRUE, HMPRO แต่จะไปเพิ่มโอกาสให้กับหุ้นอุปโภค-บริโภค วัสดุก่อสร้าง ที่คาดได้ประโยชน์มากที่สุด คือ CPALL, CPAXT, BJC, GLOBAL, DOHOME
- ศาลรัฐธรรมนูญ ยังไม่สรุปคดีคุณสมบัตินายกช พิจารณาให้เรียกข้อมูลเพิ่มเติม โดยนัดพิจารณาต่อ 24 ก.ค. นี้
- รว.คลัง เตรียมต้น กองทุน TESG เข้าพิจารณาที่ประชุมกรม.สลิปคำหน้า ส่วน “กองทุนวายุภักษ์” จะไม่เปิดกอง 3 จะใช้กองทุนวายุภักษ์เดิมที่มีอยู่ ดำเนินการ ให้เป็นกองสำหรับหน่วยลงทุนของประชาชน
- นายพิชัย รว.คลัง เผยในงาน พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ไทย ให้ก้าวไกลอย่างยั่งยืน คนไทยหนักหรืออ่อนฟุ้ง ส่งผลให้ซื้ออสังหาริมทรัพย์น้อย เร่งออกกฎหมายต่างชาติถือครองที่ดิน 99 ปี หวังเงินต่างชาติอุดหนุนอสังหาริมทรัพย์ไทย
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวลงเงินเพื่อของสหรัฐฯ คาด 3.1% yoy จากเดือนก่อน 3.3%

Strategy

- ดัชนีฯ เดินหน้าบวก แต่ยังไม่สามารถผ่าน 1325 จุด ขึ้นไปได้ การเข้าซื้อหรือขาย ควรรอให้ดัชนีฯ มีทิศทางที่ชัดเจนก่อนตัดสินใจ โดยใน list ของหุ้นแนะนำในทางกลยุทธ์ของเรา มีแค่ตัดหุ้นในชุดราคาลงลึก ออกไปทั้ง 3 ตัว
- list ของหุ้นลงลึก ที่เราขอตัดออกในวันนี้ทั้ง 3 ตัว คือ IVL, OR และ BBIK
- เราคงหุ้น 2 theme หลัก ไว้ คือ “Data Center “ (GULF, ROCTEC*, ADVANC) และหุ้นที่เก็งมาตรการเศรษฐกิจ(ส่วนเพิ่ม) ของรัฐบาล (CENTEL, BJC*, CRC)
- หุ้นที่เป็น high dividend ยังแนะนำต่อเนื่อง มี 2 ตัว คือ PTT, SCB
- หุ้น ที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จาก “Digital Wallet” หากถูกจำกัดไม่ให้ซื้อสินค้าบางอย่าง จะดีต่อหุ้นในตลาด ที่ขายสินค้าอุปโภค-บริโภค (NEO*, CRC, CPALL, CPAXT) และวัสดุก่อสร้าง (GLOBAL, DOHOME)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด ประกอบด้วย CRC(10%), AOT(10%), NEO*(10%), CPALL(10%)

Technical : CFARM, WPH

News Comment

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) Ridership กลับมาอยู่สูงกว่า 4 แสนเที่ยว/วัน หลังเปิดภาคเรียน, แนวโน้ม 2Q24E โตดี

Company Report

+) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) คาด stock gain ช่วยชดเชย market GRM ที่อ่อนตัวใน 2Q24E

(+) CPALL (ซื้อ/เป้า 84.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E เติบโตเด่น จากรายได้ที่ยาวตัวดีในทุกธุรกิจ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
10-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-0.7%	-1.4%
	CH	CPI YoY	Jun	0.4%	0.3%
11-Jul	US	CPI MoM	Jun	0.1%	-
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.2%
	US	CPI YoY	Jun	3.1%	3.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.41%	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-06	--	238k
12-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.14%	0.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	2.2%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	2.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	66.4	68.2
	CH	Exports YoY	Jun	8.0%	7.6%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	11.2%
	CH	Trade Balance CNY	Jun	--	586.40b



News Comment

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) Ridership กลับมามีแนวโน้มสูงขึ้นกว่า 4 แสนเที่ยว/วัน หลังเปิดภาคเรียน, แนวโน้ม 2Q24E โดด

ผู้ใช้บริการ ม.ย. 2024 โตต่อเนื่อง MoM BEM รายงานผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน ม.ย. 2024 ที่ 4.1 แสนเที่ยว/วัน (+8% YoY, +6% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 1H24 อยู่ที่ 4.1 แสนเที่ยว/วัน (+12% YoY) ขณะที่ผู้ใช้งานด่วน ม.ย. 2024 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (-0.3% YoY, +1% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 1H24 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (-0.2% YoY) (ที่มา: BEM)

DAOL: เรามีนับมองเป็นบวกต่อตัวเลขผู้ใช้บริการเดือน ม.ย. โดยเฉพาะผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่กลับมาอยู่ในระดับสูงกว่า 4 แสนเที่ยว/วัน หนุนโดยการกลับมาเปิดภาคเรียนตั้งแต่กลางเดือน พ.ค. สายสีน้ำเงิน ramp up ต่อเนื่องและการทยอยรับรู้ผลบวกทางอ้อมจากผู้โดยสารสายสีม่วงเพิ่มขึ้นอาณิสสรมาตรการค่าโดยสาร 20 บาท ซึ่งล่าสุดตัวเลขทำสถิติสูงสุดในเดือน ม.ย. เราคงกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3.7 พันล้านบาท (+8% YoY) สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะอยู่ในกรอบราว 950-1,050 ล้านบาท ปรับตัวขึ้นจากกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 901 ล้านบาท และ 1Q24 ที่ 847 ล้านบาท หนุนโดยผู้โดยสารรถไฟฟ้าฟื้นตัวสูงต่อเนื่อง YoY และรายได้เงินปันผล TTW และ CKP รวม 337 ล้านบาท ขณะที่แนวโน้ม 3Q24E คาดการณ์กำไรสุทธิจะขยายตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ ตามทิศทางผู้โดยสารรถไฟฟ้ามีโอกาสทำสถิติสูงสุดในไตรมาศนี้ **คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท** อิง SOTP โดยมี catalyst จาก 1) การเซ็นสัญญาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มภายใน 3Q24E หลังกระทรวงคมนาคมเตรียมเสนอต่อที่ประชุม ครม. ในวันที่ 16 ก.ค. เบื้องต้นประเมินจะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมาย BEM ราว 1-2 บาท/หุ้น, 2) การเจรจาโครงการ Double Deck ใน 2H24E-1H25E, และ 3) มีปัจจัยหนุนต่อเนื่องจากแผนซื้อหุ้นคืนถึง 4 ก.ย. 2024 ซึ่งปัจจุบันมีการซื้อคืนในสัดส่วน 45%



Company Report

(+) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) คาด stock gain ช่วยชดเชย market GRM ที่อ่อนตัวใน 2Q24E

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 65.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.84x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) เราประเมินว่า TOP จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 5.0 พันล้านบาท (+349% YoY, -14% QoQ) โดยกำไรสูงขึ้น YoY หลักๆจากการรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain) และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX loss) ที่ลดลง ในขณะที่อ่อนตัว QoQ ตามค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่น้อยลง ทั้งนี้ เราคาดว่าบริษัทจะยังคงอัตราการใช้กำลังการผลิต (refinery run rate) ที่ระดับสูงสุดไตรมาสนี้แม้จะมีแผนปิดซ่อมบำรุง (maintenance shutdown) หน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 1 (CDU-1) (16% ของกำลังการผลิตรวม) เป็นระยะเวลา 12 วันก็ตาม สำหรับภาพรวมธุรกิจ 3Q24E เราเชื่อว่ากำไรของบริษัท (ไม่รวม stock gain/loss) จะกลับมาฟื้นตัว QoQ ได้ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ฟื้นตัวใน 3Q24E จากแรงหนุนของอุปสงค์การใช้น้ำมันที่ดีขึ้นในช่วงฤดูร้อนของประเทศตะวันตกเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 1.52/1.78 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.94 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยเราคาดว่ากำไรจะลดลง 22% YoY หลักๆจากการปรับสู่ระดับปกติของ crack spread ที่ยังคงดำเนินไปและ refinery run rate ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่ากำไรจะสูงขึ้น 18% YoY ในปี 2025E จาก refinery run rate ที่สูงขึ้นและ market GRM ที่ดีขึ้นราคาหุ้น outperform SET 6% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับ crack spread ที่มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดของปีแล้ว ขณะที่พรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) มีแนวโน้มอ่อนตัวลง ทั้งนี้ ราคาปิดล่าสุดสะท้อน valuation ที่น่าดึงดูดที่ 2024E PBV 0.68x (ประมาณ -1.6SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ถ้ากำไรสุทธิ 2Q24E เป็นไปตามที่เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 1H24E จะคิดเป็น 72% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและ stock gain กำไรปกติ 1H24E จะคิดเป็น 51% ของประมาณการทั้งปีของเรา ทั้งนี้ เราเชื่อว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของ crack spread และ crude premium ที่ต่ำลงใน 3Q24E

(+) CPALL (ซื้อ/เป้า 84.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E เติบโตเด่นจากรายได้ที่ขยายตัวดีในทุกธุรกิจ

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 84.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 34x (หรือเท่ากับ -0.3SD below 5-yr avg. PER) เราคาดว่ากำไร 2Q24E ที่ 5.8 พันล้านบาท โต +30% YoY จากการขยายตัวในทุกธุรกิจ และ อ่อนตัว -8% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลและการรับรู้เงินปันผลใน 1Q24 โดยมีปัจจัยคือ 1) SSSG ของ CVS อยู่ที่ +3-4% ทำให้รายได้รวมทุกธุรกิจอยู่ที่ 2.35 แสนล้านบาท +4% YoY ทรงตัว QoQ 2) GPM เฉลี่ยรวมอยู่ที่ 22.1% (-10 bps YoY, -20 bps QoQ) จากสัดส่วนรายได้ของ CPAXT ที่สูงขึ้น โดยคาดธุรกิจ CVS มี GPM อยู่ที่ 28.7% ทรงตัวจากใน 1Q24 3) SG&A อยู่ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท (+2% YoY, +1% QoQ) เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาและค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายจากรธุรกิจค้าส่งเป็นหลัก 4) ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ 3.9 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY แต่ทรงตัว QoQ จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงของ CPAXT คงประมาณการกำไร 2024E/25E ที่ 2.3 และ 2.7 หมื่นล้านบาท โต +23%/19% โดยประมาณการกำไร 1H24E ที่ออกมาคิดเป็น 53% ของประมาณการทั้งปีของเรา แนวโน้ม 2H24E ขยายตัวได้ YoY ทรงตัว HoH จากปัจจัยทางฤดูกาล โดยมองว่าในครึ่งปีหลังธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกจะเป็นตัวหนุนหลักต่อผลการดำเนินงาน 2024E ราคาหุ้นเริ่มกลับมา perform ใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา แต่มองว่าจะสามารถ outperform ตลาดได้ จากคาดการณ์กำไรที่เติบโตดีใน 2Q24E เราแนะนำ "ซื้อ" CPALL จากกำไรขยายตัวโดดเด่น YoY และเข้าสู่ high season ของ CVS ใน 2Q24E และจะเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่องของธุรกิจค้าปลีกต่อเนื่องในปี 2024E และ GPM ของ CVS ที่ทรงตัวได้ในระดับสูง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดในวันพุธ (10 ก.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ช่วยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 39,721.36 จุด เพิ่มขึ้น 429.39 จุด หรือ +1.09%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,633.91 จุด เพิ่มขึ้น 56.93 จุด หรือ +1.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,647.45 จุด เพิ่มขึ้น 218.16 จุด หรือ +1.18%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (10 ก.ค.) โดยหุ้นกลุ่มต่าง ๆ ปรับตัวขึ้น งานรับการเปิดเผยข้อมูลผลประกอบการบริษัทในเชิงบวก ขณะที่นักลงทุนปรับตัวรับความเห็นของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่แถลงนโยบายต่อสภาองเกรสเป็นวันที่ 2 ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 516.42 จุด เพิ่มขึ้น 4.66 จุด หรือ +0.91%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,573.55 จุด เพิ่มขึ้น 64.89 จุด หรือ +0.86%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,407.22 จุด เพิ่มขึ้น 171.03 จุด หรือ +0.94% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,193.51 จุด เพิ่มขึ้น 53.70 จุด หรือ +0.66%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (10 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มโลหะมีค่า อย่างไรก็ตาม ความเห็นของอีว พิล หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) นั้นได้ลดการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนส.ค. ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,193.51 จุด เพิ่มขึ้น 53.70 จุด หรือ +0.66%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (10 ก.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินลดลงมากกว่าคาด แต่แรงบวกของราคาน้ำมันถูกจำกัด หลังมีรายงานว่าพายุเฮอริเคนเบริล (Beryl) ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันเพียงเล็กน้อย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ 0.85% ปิดที่ 82.10 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 42 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 85.08 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (10 ก.ค.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 11.80 ดอลลาร์ หรือ 0.50% ปิดที่ 2,379.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ตลท.ลับคมตรวจสอบ ดูงานตลาดหุ้นเกาหลี**
ตลท.เตรียมบินดูงาน "กำกับ-ตรวจสอบซื้อขาย" ตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้ สืบค้นหน้า หวังนำมาปรับใช้ "เบิกเค็ดเซอร์ต-พุกติกรรมไม่เหมาะสม" เผย Uptick อมิง ช่วยสกัดคำสั่งขายชอร์ตไม่เป็นไปตามเกณฑ์สูงถึงกว่า 1% ของออเดอร์ขายชอร์ตทั้งหมด ช่วง 2-3 วันแรกที่เริ่มบังคับใช้
- **SM ลุยเข้าซื้อสื่อไอโฟน ไขว่เสี่ยงต่ำแต่ยึดพลัง**
SM กลยุทธ์ซื้อสื่อมือถือโตแรง เดินหน้าขยายสินเชื่อเข้าซื้อมือถือภาคตะวันออก ล่าสุดอัปเป่าสู่ 500 ล้านบาท ไขว่ความเสี่ยงต่ำลูกค้าจ่ายหนี้สูง 96% หนี้ที่ยึดสูงมาก ชี้ตลาดใหญ่ 1.8 หมื่นล้านบาท เร่งขยายหน้าร้าน พร้อมลุยการตลาด WORKPLACE เเจาะลูกค้า 2 ล้านราย พร้อมร่วมมือ CHOW เดินหน้าธุรกิจ Solar Rooftop จูงใจโรงงานซื้อไฟราคาต่ำ มั่นใจปีนี้กำไรดีกว่าปีก่อน ย้ำเข้าสินเชื่อรวมเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% จากปัจจุบันพอร์ตสินเชื่อแตะ 2,900 ล้านบาท
- **MC เล็งออกสินค้าใหม่ โททยอดขายค้างท้ายปี**
MC ส่งชกรายได้ปี 2567 เติบโตเข้าเป้า 4 พันล้านบาท เล็งออกสินค้าใหม่ กระตุ้นตลาดไตรมาสสุดท้ายของปี โททยอดขายเพิ่ม ฟากโบรกรมองเป็นหุ้นรับประโยชน์โครงการดิจิทัลวอลเล็ต และมีจุดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ สูงสุด 565 จุด แคมยังเดินหน้าเปิดสาขาใหม่เพิ่มต่อเนื่อง แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 16 บาท ปันผลตอบแทน ยึด 7.4%
- **คลังแนะกบฏ LTV SIRI มั่นใจโอนตามเป้า**
"พิชัย" แนะนำพิจารณาบทกบฏเกณฑ์ LTV ให้สอดคล้องกับสภาวะปัจจุบันของการซื้อที่อยู่อาศัย พร้อมหนุนต่างชาติถือครองที่ดินนานขึ้นเป็น 99 ปี หวังกระตุ้นภาคอสังหาฯ ชดเชยกำลังซื้อในประเทศลดลง ด้าน SIRI ย้ายยอดขาย-ยอดโอนปีนี้ เป็นไปตามเป้าที่ตั้งไว้ เดินหน้าเปิดโครงการต่อเนื่อง
- **SPA อัปราคา نقد 20% โยชิซันดินต่างชาติเข้า**
SPA ปรับราคาค่าบริการนัดทำขึ้น 20% ชี้ขึ้นแท่น Top 3 ด้านผู้บริหาร "ณรัช วัชรธนกร" ส่งธุรกิจครึ่งปีหลัง 2567 ตัดเครื่องจักรต่อ โยชิซันท่องเที่ยวหนุนต่างชาติตบเท้าเข้าใช้บริการ เล็งขยายปีกสาขาใหม่ ทำเงินอีก 8 แห่ง จากปัจจุบันที่ 71 แห่ง วางงบลงทุนรวม 300 ล้านบาท
- **SCB เปิดตัวบริการ EASY-D ดันพอร์ตรายได้ดิจิทัล 25%**
ร.ไทยพาณิชย์ จับจังหวะเทรนด์การซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดรองวายุเวเวเด่น สภาพคล่องสูง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามเป้าหมายของผู้ลงทุน เปิดตัวบริการใหม่ "ซื้อ-ขายหุ้นกู้ตลาดรองผ่านบัญชีหุ้น EASY-D" ให้ผู้ลงทุนรายย่อยซื้อหุ้นกู้มากมาย บน SCB EASY เพียงมีบัญชีหุ้น EASY-D สามารถซื้อขายได้ตลอด 24 ชั่วโมง หนุนรายได้ดิจิทัลรวมเติบโต 25% ตามเป้าที่วางไว้ในปี 2568



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 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