



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ปรับตัวสูงขึ้นต่อ เป้าหมายต่อไปคือ 1470 จุด นำโดยหุ้นใหญ่ และหุ้นฝรั่ง
- ตลาดผ่าน 1438 จุด มาอย่างง่ายดาย แม้จะมีหุ้นธนาคารมาถ่วง(เกือบ 1 จุดของดัชนีฯ) มาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง วานนี้ เป็นคิวของ สมท.ต่างประเทศ เวลานี้ ทิศทางตลาดหุ้นไทย ถูกชี้นำ โดยปัจจัยในประเทศ ขณะที่การลดดอกเบี้ยของ ธปท. ถูกกลับมาพูดถึง และจะเป็นตัวช่วยดันดัชนีฯ ให้ไปต่อ..... เรายังมองเป้าดัชนีฯสิ้นปีนี้ ที่ 1500+
- ตลาดหุ้นทั่วโลก จะยังได้อานิสงค์เชิงบวกจากการลดดอกเบี้ยของ Fed 0.50% และ Dot Plot ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปีนี้อีก 0.50% ขณะที่ ประธาน Fed ไม่เห็นสัญญาณเศรษฐกิจตกถอยหรือชะลอตัวลง เรายังมอง เป็นปัจจัยบวกของตลาด คาดวันนี้ Flow จะเริ่มไหลเข้าตลาด EM เงินดอลลาร์จะเริ่มอ่อนค่าลง(โดยเฉพาะกับเงินเยน) สินทรัพย์เสี่ยง(หุ้น) และทองคำ จะกลับมาบวกต่อ
- วันนี้ (20) จะมีประชุมบอร์ดค่าจ้างอีกครั้ง หลัง 5 กก.ฝ่ายนายจ้างบียวใน ครั้งก่อน และหารือมาตรการช่วยเหลือนายจ้าง เช่น ลดเงินนำส่ง ประกันสังคม อาจมีผลให้การปรับขึ้นค่าจ้าง delay ออกไปก็เป็นได้ เพราะรัฐบาลอาจต้องฟังเสียงผู้ประกอบการ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้น ค่าแรงครั้งนี้ เป็นมารุธุรกิจ คาดไม่กระทบต่อหุ้นในตลาดมากนัก
- DMT นายสุริยะ รว.คมนาคม เผยผลการศึกษาของกรมทางหลวง มองว่าไม่คุ้มค่าที่จะขยายสัมปทาน คอนเมืองโกสโลเวย์ ให้เอกชน จึงไม่ขยาย สัญญาสัมปทาน และให้ปรับขึ้นค่าผ่านทางตามสัญญาฯ ในวันที่ 22 ส.ค.นี้ และจะปรับขึ้นอีกใน ส.ค.72 และหมดสัญญาในปี '77 ทั้งนี้ได้ให้ ทล. เร่งเจรจาเอกชนเพื่อขอส่วนลด ช่วยลดค่าใช้จ่ายประชาชน
- นายจุลพันธ์ รช.คลัง ยืนยันดิจิทัลวอลเล็ตเฟส 2 ยังไปต่อ ได้เตรียม งบประมาณ 1.8 แสนล้านบาท จะแจกรูปแบบดิจิทัลวอลเล็ต หากระบบเสร็จ กัน ทั้งนี้มียอดผู้ลงทะเบียนผ่านแอปฯ ทางรัฐ ประมาณ 36.4 ล้านคน นอกจากนี้ นายฯ ยังได้แต่งตั้ง คณะกรรมการ “กระตุ้นเศรษฐกิจ” ขึ้นมา เพื่อผลักดันโครงการฯ
- นายเผ่าภูมิ รช.คลัง จากกรณี FED ลดอัตราดอกเบี้ย 0.5% มอง ดอกเบี้ยโลกจะมีแนวโน้มขาลง เตรียมหารือธปท.เพื่อกำหนดทิศทางอัตรา ดอกเบี้ยนโยบายที่เหมาะสม กังวลบาทแข็งค่ามากเกินไป และพิจารณาปรับ กรอบเงินเฟ้อปี 2568 ซึ่งคลังมองกรอบเงินเฟ้อควรจจะยับยั้งได้แล้ว
- นายมาธิช รว.ต่างประเทศ แสดงวิสัยทัศน์ เปิดประตูการค้าและการลงทุน เสนอวีซ่าระยะยาว (DTV) ที่ทำอยู่และจะทำต่อไป เพื่อดึงดูดชาวต่างชาติ ทำงานในไทย เร่งเจรจา 5 ประเทศอาเซียน เพื่อให้ไทยเป็นศูนย์กลาง การท่องเที่ยว
- Event สำคัญวันนี้ : ธนาคารกลางจีนและญี่ปุ่น ประชุมดอกเบี้ย , FTSE rebalance (CRC, MINT, EA, PTTGC, OR)

News Comment

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 16.70 บาท) ราคาของโลโก้แนวโน้มเพิ่มต่อเนื่อง ช่วยหนุน ราคาของในประเทศ เป็นบวกกับ GPM และธุรกิจขายเฟือง
- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 85.00 บาท) market share ของคาราบาวแดง new high ใน ส.ค. และรับผลบวกจากแจกเงิน 10,000 บาท

Company Report

- (+) BAFS (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท) 3Q24E โต YoY, QoQ ต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของท่องเที่ยว

Strategy

- ดัชนีฯ หลุดจากการปรับฐานมาแล้ว เป้าหมายต่อไปคือ 1470 จุด กลยุทธ์ สะสมหุ้นเพิ่ม เน้นหุ้นสภาพคล่องสูง(หุ้นตลาด) หรือหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ไล่ซื้อ
- 4 หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อมากในเดือนนี้ และคาดว่ามีโอกาสถูกซื้อต่อ คือ BH, BDMS, CPALL, GULF ทั้งนี้ เหตุที่ไม่รวมหุ้นกลุ่มธนาคาร ที่ ฝรั่งซื้อ มาก เนื่องจากหุ้นธนาคาร ถูก downgrade โดยโบรกต่างประเทศหลัง Fed ปรับลดดอกเบี้ย
- เรายังมองว่า ธปท. มีโอกาสลดดอกเบี้ยปีนี้ อย่างน้อย 0.25% หุ้นที่มีหนี้ใน ระดับสูง ที่จะได้ประโยชน์จะดอกเบี้ยของไทย+ต่างประเทศ ที่ลดลง TRUE, โรงไฟฟ้า(BGRIM), MINT, BJC
- หุ้นที่เคยถูก short sell มาก (ในเชิงมูลค่า) ปัจจุบันถูก cover short กลับมา เยอะ มีโอกาสไปต่อ อาทิ ADVANC, LH, AWC แต่หุ้นที่พบว่าถูก short เพิ่ม อาจต้องระวังแรงขายที่ยังมีให้เห็น ได้แก่ SCGP, BCP, HMPRO, JMT, TISCO
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราเพิ่ม GULF เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF(10%), AAV(10%), SCB(10%), KCE*(10%), CENTEL(10%) CPALL(20%), TRUE*(20%)

Technical : BGRIM, BBIK

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Sep	US	Empire Manufacturing	Sep	-409.0%	-470.0%
17-Sep	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	-0.1%	1.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-0.1%	-0.3%
18-Sep	JN	Exports YoY	Aug	11.0%	10.3%
	EC	CPI YoY	Aug F	2.2%	2.2%
	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.8%	2.8%
	US	Housing Starts MoM	Aug	5.5%	-6.8%
	US	Building Permits MoM	Aug	0.6%	-4.0%
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Sep-18	0.0	2.3%
	TH	Car Sales	Aug	--	46,394
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-18	4.99%	5.25%
19-Sep	US	Initial Jobless Claims	Sep-14	--	230k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	-0.62%	1.30%
20-Sep	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-20	3.33%	3.35%
	JN	BOJ Target Rate	Sep-20	--	0.0



News Comment

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 16.70 บาท) ราคาทองคำ new high ช่วยหนุนราคาทองในประเทศ เป็นบวกกับ GPM และธุรกิจขายฝาก

ราคาทองคำ new high ช่วยหนุนราคาทองในประเทศทรงตัวสูงและมีโอกาสขึ้นต่อ โดยราคาทองคำโลก gold spot ล่าสุดอยู่ที่ 2,586 USD/Oz. โดยได้ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2,600 USD/Oz. ในวันที่ 18 ก.ย.24 เพิ่มขึ้นจาก 30 มิ.ย.24 ที่ 2,325 USD/Oz. และยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐเป็นขาลง และปัจจัยด้าน geopolitical ขณะที่ราคาทองคำในประเทศวานนี้ (19 ก.ย.24) อยู่ที่บาทละ 40,600 บาท เพิ่มขึ้น 0.12% จากวันก่อน และยังคงทรงตัวสูง QTD โดยราคาทองคำในประเทศมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในเดือน มี.ค.-เม.ย.24 และยังคงทรงตัวสูงต่อเนื่องตั้งแต่เดือน พ.ค.24 (ที่มา: Aspen, อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อแนวโน้ม GPM และช่วยหนุนธุรกิจขายฝาก จากราคาทองคำในประเทศที่ยังทรงตัวสูงหลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นใน 2Q24 และแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีกตามทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก ซึ่งยังขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนหากค่าเงินบาทยังแข็งค่าจะทำให้ราคาทองคำในประเทศยังเพิ่มขึ้นได้น้อย โดยราคาทองคำในประเทศที่เพิ่มขึ้นจะเป็นบวกต่อ AURA ได้แก่ 1) GPM – ธุรกิจค้าปลีก จะยังสูง ตามทิศทางส่วนต่างของราคาขายและต้นทุนทองที่ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ย เนื่องจากยังมีต้นทุนรับซื้อทองในช่วง 2Q24 ที่ยังต่ำกว่าปัจจุบัน โดยในงบการเงิน 2Q24 AURA มี inventory day อยู่ที่ 114 วัน (2Q24 ที่ราคาทองเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 16% QoQ ทำให้ GPM ธุรกิจขายฝากใน 2Q24 เพิ่มขึ้น 11.7% จาก 1Q24 ที่ 9.6%) และ 2) จะช่วยหนุนธุรกิจขายฝากซึ่งจะทำให้แนวโน้มพอร์ตลูกหนี้ขายฝากปรับตัวเพิ่มขึ้นจากน้ำหนักของค่าเก่าเดิม แต่ลูกค้าสามารถกู้เงินได้สูงมากขึ้น ทำให้ AURA จะมีรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น กำไร 3Q24E จะยังโต YoY และกำไรปี 2024E มี upside เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.1 พันล้านบาท +28% YoY โดยกำไร 1H24 คิดเป็น 57% จากทั้งปี สำหรับกำไร 3Q24E จะยังเติบโต YoY ได้ดี จาก GPM ที่เพิ่มขึ้น และธุรกิจขายฝากที่ยังเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ได้อีกต่อเนื่อง แต่กำไรจะลดลง QoQ จากฐานสูงที่เป็นช่วงราคาทองขาขึ้นทำให้ GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าปกติ และยังเป็นช่วง low season ขณะที่ 4Q24E หากแนวโน้มราคาทองในประเทศเพิ่มขึ้นต่อจะมีเป็นบวกต่อ GPM และทำให้กำไรปี 2024E มี upside **แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 16.70 บาท** ถึง 2024E PER ที่ 20.5 เท่า (-0.5SD below 1.5-yr avg. PER)

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 85.00 บาท) market share ของคาราบาวแดง new high ใน ส.ค. และรับผลบวกจากแจกเงิน 10,000 บาท

วานนี้ราคาหุ้น +6% ปิดตลาด 76.75 บาท คุณร่มธรรม เสถียรธรรมะ กรรมการผู้จัดการ CBG เปิดเผยว่า CBG รับผลบวกมาตรการแจกเงิน 10000 บาทให้กลุ่มเปราะบาง ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของแบรนด์คาราบาว ที่มีสินค้าหลักคือเครื่องดื่มชูกำลังและ แอลกอฮอล์ หนุนยอดขายเครื่องดื่มทุกชนิดเติบโตในช่วงปลายไตรมาส 3 และไตรมาส 4 แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3 มีแนวโน้มเติบโตดีจาก market share รวมของเครื่องดื่มชูกำลังของ CBG ที่ใกล้เคียง 26% ซึ่ง market share ปรับตัวต่อเนื่องติดต่อกันมาก 6-7 ไตรมาส ทั้งนี้ บริษัทคงเป้าสิ้นปี market share ที่ 27% (เดิมตั้งเป้าที่ 26-27%) ด้านเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ในส่วนของสุราก็ทำ All Time High ทุกไตรมาส แต่ส่วนของเบียร์นั้นชะลอตัว ด้านราคา raw material & packaging material ปรับตัวลงต่อเนื่อง หนุน GPM ขายดี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดยอดขายในปี 2024E จะโต YoY จากยอดขายเครื่องดื่มในประเทศ และสุราเติบโตดี ด้านต่างประเทศคงทรง (ที่มา: กัมพู)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น เราได้สอบถามไปยังบริษัท โดย market share ของแบรนด์คาราบาวแดง ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 24.8% ปรับตัวขึ้น 80 bps MoM หนุน market share เครื่องดื่มชูกำลังคาราบาวรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ทุกๆ 1% ของ market share ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจะเป็น upside ต่อประมาณการกำไรสุทธิ 2024E ของเราที่ 1.5% เบื้องต้น เราประเมินผลประกอบการ 3Q24E ที่ 773 ล้านบาท (+46% YoY, 12% QoQ) สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส กำไรโตเด่น YoY จากรายได้รวม +14% YoY หนุนโดย domestic branded own, distribution business และ overseas sales ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY และ GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY จากแนวโน้ม raw material & packaging material ปรับตัวลดลง ด้านกำไรที่โต QoQ จากรายได้ domestic branded own +25% QoQ จากยอดขายเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศที่ทำ all time high โดยเราคาดว่า market share เวลียของคาราบาวแดงใน 3Q24E จะอยู่ที่ 24.6% จาก 2Q24 ที่ 24.1% ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไร 4Q24E จะโตต่อเนื่อง YoY, QoQ เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ขึ้น เดิม เราประเมินกำไรสุทธิที่ 2,817 ล้านบาท (+46% YoY) เรา **แนะนำ “ซื้อ” ที่ 85.00 บาท** ถึง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เรามองว่าผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และกำไรจะเดินหน้าสู่วัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่



Company Report

(+) BAFS (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท) 3Q24E โต YoY, QoQ ต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของท่องเที่ยว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22.00 บาท (เดิม 18.00 บาท) อิง DCF ตามการปรับประมาณการขึ้น รวมถึงปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2025E เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q24E ที่ 50 ล้านบาท พลิกฟื้นจากขาดทุนสุทธิ 3Q23 ที่ -3 ล้านบาท และโต +14% QoQ สูงกว่ากรอบที่เราประเมินเบื้องต้นที่ราว 30-40 ล้านบาท โดยได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานปรับตัวขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ 1,220 ล้านลิตร (+17% YoY, +2% QoQ) ตามภาคท่องเที่ยว และขนส่งน้ำมันทางท่ออยู่ที่ 315 ล้านลิตร (+69% YoY, +10% QoQ) อานิสงส์การทำการตลาดเชิงรุกต่อเนื่อง และ 2) ค่าใช้จ่ายโดยรวมอ่อนตัวเล็กน้อย QoQ เนื่องจากใน 2Q24 มีการจ่ายโบนัสพนักงานกลางปีเราปรับกำไรปกติปี 2024E/25E ขึ้น +16% เป็น 237 ล้านบาท/346 ล้านบาท โดยหลักจากการปรับสมมติฐาน GPM ขึ้นเพื่อสะท้อนการจัดการต้นทุนโดยรวมดีกว่าคาด สำหรับ 4Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรจะดีขึ้นต่อเนื่อง YoY, QoQ หนุนโดย high season ของท่องเที่ยวราคาหุ้น underperform SET -38% ใน 6 เดือน แต่กลับมา outperform SET +7% ใน 1 เดือน ทั้งนี้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลง -32% YTD ก่อนข้างสะท้อนปัจจัยกังวลประเด็นสัมปทานเติมน้ำมันสนามบินสุวรรณภูมิแล้ว ซึ่งจะหมดอายุ ก.ย. 2026 โดยเรามองว่ามีความเป็นไปได้สูงที่บริษัทฯ จะยังได้รับการขยายสัมปทาน นอกจากนี้ยังมี catalyst จาก 1) การเซ็นสัญญาเชื่อมท่าอากาศยานออกใน 2H24E, 2) การขยายรันเวย์ที่ 3 ของสนามบินสุวรรณภูมิในช่วงปลาย 3Q24E, และ 3) อานิสงส์จากทิศทางดอกเบี้ยขาลง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (19 ก.ย.) โดยดาวโจนส์ยกขึ้นเหนือระดับ 42,000 จุด ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน หลังจากรุนาการกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกหลายครั้ง ดัชนีเวสต์วูดอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,025.19 จุด เพิ่มขึ้น 522.09 จุด หรือ +1.26%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,713.64 จุด เพิ่มขึ้น 95.38 จุด หรือ +1.70% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,013.98 จุด เพิ่มขึ้น 440.68 จุด หรือ +2.51%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (19 ก.ย.) หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% และบ่งชี้ว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกนั้นจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง ซึ่งเพิ่มความหวังว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวลงแบบค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 521.67 จุด เพิ่มขึ้น 7.08 จุด หรือ +1.38%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (19 ก.ย.) หลังจากรุนาการกลางอังกฤษ (BoE) ตรึงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และขยายเวลาสำหรับแผนการปรับลดการถือครองพันธบัตรออกไปอีก 1 ปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,328.72 จุด เพิ่มขึ้น 75.04 จุด หรือ +0.91% โดยแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 สัปดาห์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (19 ก.ย.) หลังจากรุนาการกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าจะช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวลงของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ รวมทั้งสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 1.04 ดอลลาร์ หรือ 1.47% ปิดที่ 71.95 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.22 ดอลลาร์ หรือ 1.67% ปิดที่ 74.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (19 ก.ย.) งานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลงมากถึง 0.50% ในการประชุมล่าสุด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 16 ดอลลาร์ หรือ 0.62% ปิดที่ 2,614.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ไฟแนนซ์ดีดดอกเบียลงถึง MTC-TIDLOR-SAWAD**
สแกนหุ้นเด่นรับดอกเบียขาลง ชู MTC-TIDLOR-SAWAD นำกลุ่มไฟแนนซ์ ขณะที่ โรงไฟฟ้า ค่าปลีก อสังหา REIT รับอานิสงส์ ด้าน MTC ซีอีโอจัดดีดสภาพคล่องตรงสู่กลุ่มฐานราก เดินหน้าแก้ปัญหาหนี้ทั้งระบบ แนวโน้มดอกเบียขาลง เป็นบวกต่อบริษัท แวไวโตรมาส 3/2567 สินเชื่อใหม่โตต่อ
- **MEDEZE มาร์เก็ตติ้งสูงป้อนมังสเต็มเซลล์**
รัฐกิจ MEDEZE เบอร์ 1 ด้าน "สเต็มเซลล์" และความน่าเชื่อถือของอัตรากำไรสุทธิที่สูงถึง 34% ชูแนวโน้มสเต็มเซลล์การเติบโตดี พร้อมเทคโนโลยีการจัดเก็บสเต็มเซลล์ จากไขมันที่เก็บได้ทุกช่วงอายุวัย และอนาคต หลังไอพีโอสเต็มเซลล์จากรากผม ที่มีโอกาสการเติบโตสูง
- **OR ร่วมทุนเครือข่ายพิชญาวิสาหกิจสัมปทานมอเตอร์เวย์**
OR เผยจับมือเครือข่ายพิชญาวิสาหกิจสัมปทาน "เดอะ เรส วิลเลจ" รับสัมปทานบริหาร Rest Area มอเตอร์เวย์ชลบุรี-พัทยา คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการสิ่งอำนวยความสะดวกบางส่วน เช่น ลานจอดรถ ห้องสุขา และพื้นที่พักผ่อน ในปี 2568 และเปิดบริการเต็มรูปแบบในปี 2569 ต่อไป
- **DITTO ดิจิทัลไฟร์มาแรงดันเบ็กบล็อกทะลุ 5 พันล.**
DITTO เผย "ดิจิทัลไฟร์" มีแนวโน้มโตต่อเนื่อง ไชว์พอร์ตลูกค้ารายใหญ่ กรมที่ดิน กรมศิลปฯ และกระทรวงการพัฒนาศักยภาพและความมั่นคงของมนุษย์ ล่าสุดควางานโดนดิดิจิทัล แคมยังมีโครงการต่อเนื่อง กวาดรายได้เข้ากระเป๋าเพิ่ม มูลค่า 933.69 ล้านบาท ดันเบ็กบล็อกทะลุ 5 พันล้านบาท
- **ออร์จีนตั้งเจเนตฟายคอนโดพิชญาทุกตลาดต่างชาติ**
ออร์จีน ประกาศ แต่งตั้ง "ทีโอพี โอเชียน พร็อพเพอร์ตี้ส์" ในฐานะมาสเตอร์เจเนตฟายคอนโดพิชญาโครงการคอนโด "โซ ออร์จีน พิชญา" ทุกตลาดต่างชาติ จีน อองกง และไต้หวัน โททยอดขายเพิ่ม
- **ป้อไอไฟฟิยว 'ไฮออร์' ลงทุนโรงงาน 1.34 หมื่นล.**
ป้อไอไฟฟิยว "ไฮออร์ แอพพลาไยแอนซ์ แมนูแฟคเจอร์" ลงทุนสร้างโรงงานมูลค่ากว่า 1.34 หมื่นล้านบาท นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์น ซีบอร์ด 3 จังหวัดชลบุรี เพื่อผลิตส่งออกไปเป็นหลัก มีมูลค่าการส่งออกกว่า 32,000 ล้านบาทต่อปี หนุนาการจ้างงานกว่า 3,000 คน
- **KTC คงพันธบัตรจับมือ DOHOME กระตุ้นยอดขาย**
KTC เล็งเห็นแนวโน้มธุรกิจจับเหมาะก่อสร้างเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและกำลังซื้อของคนไทยที่ฟื้นตัวดีขึ้น ร่วมมือ DOHOME ต่อยอดความสำเร็จของแคมเปญการตลาดเมื่อต้นปี ตอบโจทย์การปรับปรุงบ้าน การสร้างบ้านใหม่ และการตกแต่งบ้านแบบครบวงจร ให้กับสมาชิกบัตรเครดิตเคทีซี



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 และมีได้มีมติมาซึ่งชุมชนหรือผู้นำให้ชื่อหรือฉายาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800