



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดหุ้นรับอานิสงค์จากข่าวบวกที่มากขึ้น รวมทั้งกรณี Trump ถูกลอบยิง แต่อาจกังวลใจเรื่อง EA
- ดัชนีฯ สัปดาห์ที่ผ่านมาขึ้นราว 1.3% ผลของมาตรการคุม short sell มาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล และ Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น โดยคาดว่าทั้ง 3 ตัวแปร จะหนุนตลาดหุ้นไทย ต่อในสัปดาห์นี้ ส่วน event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ คือ ตัวเลข GDP ของจีน ประชุมบอร์ดดิจิทัล ศาลฯ นัดพิจารณา คำร้องพรรคก้าวไกล และ กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร ..... ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1320-1340 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ นอกจากจะบวกจากข่าว Trump จะถูกลอบยิง ซึ่งตลาดมองเป็นบวก เพราะได้คะแนนเสียงมากขึ้น จะมีเรื่องการรายงานผลประกอบการของหุ้นธนาคาร และ Netflix หากผลประกอบการของหุ้นชุดแรกก็ออกมา นั้นดี หรือมี outlook ที่ดี จะเป็นต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดอื่นๆ ด้วย
- Event ใหญ่ของจีน สัปดาห์นี้ คือ การประชุม Third Plenum จัดขึ้นในกุมภาพันธ์ 5 ปี และจะเป็นวาระเพื่อการตัดสินใจ “นโยบายทางเศรษฐกิจที่สำคัญ” โดยทั่วโลกกำลังจับตารอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน โดยประเด็นที่นักลงทุนต่างจับตาดูในครั้งนี้ ได้แก่ 1) ทิศทางนโยบาย เพื่อแก้วิกฤตต่างๆ 2) การปฏิรูปทางการคลัง 3) นโยบายกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ และ 4) การเปลี่ยนแปลงบุคลากรที่อาจเกิดขึ้น ..... ตลาดกำลังรอดูว่า จีนจะมีนโยบายเศรษฐกิจจะออกมาหรือไม่ หลังสัปดาห์ก่อน มีทั้งเรื่องมาตรการตลาดพันธบัตรและเกณฑ์ Short sell ออกมา หากผลออกมาบวก จะดีต่อหุ้นไทย (เราชอบ PSL)
- ตัวเลขส่งออกของจีน เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 8.6% yoy สูงกว่าคาดทำให้ดุลการค้าจีนเกินดุลสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี .... ข่าวนี้ ดีต่อเศรษฐกิจไทย ซึ่งเป็นคู่ค้าหลักของจีน
- นักลงทุน จะเริ่มเข้ามาถึงงบไตรมาสที่สอง ของกลุ่มธนาคาร (นำส่งไม่เกิน 20 ก.ค.) ..... เราคาดว่ากำไรสุทธิรวม 2Q24E ของกลุ่มธนาคาร (6 ธนาคารที่ร่ำทำประมาณการ) จะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, -5% QoQ) ใกล้เคียงกับผลสำรวจจาก Bloomberg (+0% yoy ; -4% qoq)
- Honda เตรียมลดกำลังการผลิต "รถยนต์" ในไทยกว่า 50% จากเดิมที่ผลิต 270,000 คัน เหลือเพียง 120,000 คันต่อปี .... โรงงานในเขตอุตสาหกรรมหลักของไทย กำลังเผชิญปัญหาปิดหรือย้ายโรงงาน โดยเฉพาะอุตสาหกรรมรถ+ชิ้นส่วนฯ ที่มีเจ้าของเป็นคนต่างชาติ สะท้อนว่าภาคอุตสาหกรรมกำลังมีปัญหา ลบโดยตรงต่อหุ้นในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ เกือบทุกตัว
- ค่าไฟฟ้าของไทย งวด ก.ย.-ธ.ค. อาจปรับขึ้น 0.47 -1.8 บาท/หน่วย แม้จะเป็นการปรับโดยใช้อัตราขั้นต่ำ จะบวกต่อหุ้นโรงไฟฟ้า แต่จะลบกับผู้ใช้ไฟฟ้า อาทิ โรงแรม ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม และค่าไฟของการใช้รถ EV สูงขึ้น
- นายกฯ ลงนามอนุมัติยักเว้นวีซ่า 60 วัน 93 ประเทศ เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวไทย จะเริ่มตั้งแต่วันที่ 15 ก.ค. 67 นี้ .... ข่าวนี้ เป็นบวกต่อหุ้นท่องเที่ยว เราชอบ AOT
- EA - การที่ ก.ต. กล่าวโทษกรรมการ-ผู้บริหาร EA กับพวก รวม 3 ราย ต่อ DSI กรณีทุจริต ..... เราประเมินว่าจะมีผลลบต่อราคาหุ้น EA โดยตรง เนื่องจากผู้บริหารระดับสูงทั้งสองคนนั้นมีความสำคัญต่อ การบริหาร นอกจากนี้ อาจกระทบไปถึงหุ้นในกลุ่ม EA ตัวอื่นๆ ด้วย เราแนะนำเลี่ยงหุ้น EA, NEX, BYD ไปจนกว่าสถานการณ์จะคลี่คลาย
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลข GDP 2Q ของจีน(15) (คาด 5.1% yoy ; ไตรมาสก่อน 5.3%) รายงานประชุมดอกเบี้ยของ ECB (18)

News Comment

- (+) Power (Neutral) กกพ. เปิดแนวทางการปรับค่าไฟงวด ก.ย.-ธ.ค. 2024 อยู่ในกรอบ 4.65-6.01 บาท/หน่วย
- (-) Automotive (Underweight) 'ฮอนด้า ประเทศไทย' แจงยังไม่ได้รับการยืนยัน 'ฮอนด้า ญี่ปุ่น' มีแผนลดกำลังการผลิตกว่า 50% ในไทย

Company Report

- (-) TISCO (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 94.00 บาท) กำไร 2Q24 ตามคาด แต่สำรองฯ จะเพิ่มขึ้นใน 2H24E-2025E
- (0) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) คาดรายได้เงินปันผลช่วยหนุนกำไรปกติที่อ่อนแอใน 2Q24E

Strategy

- หากดัชนีฯ ขึ้นไปเหนือ 1330 จุด ได้ เป้าต่อไปคือ 1340 จุด และจะเปลี่ยนตลาดจาก rebound เป็น พานขึ้น (ถ้า >1340 จุด) ได้ อย่างไรก็ตาม คงต้องระวังหากดัชนีฯ ไม่สามารถยืนเหนือ 1330 จุด จะเป็นตรงข้าม คือ จบ rebound กลับมาขายทำกำไรกันต่อ
- 2 theme หลัก ยังคงเป็น “Data Center “ (GULF, ROCTEC\*, ADVANC) และหุ้นที่ถึงมาตรการเศรษฐกิจ(ส่วนเพิ่ม) ของรัฐบาล (CENTEL, BJC\*, CRC)
- หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงค์จาก “Digital Wallet” หากถูกจำกัดไม่ให้ซื้อสินค้าบางอย่าง จะดีต่อหุ้นในตลาด ที่ขายสินค้าอุปโภค-บริโภค (NEO\*, CRC, CPALL, CPAXT) และ-วิสาหกิจสร้าง (GLOBAL, DOHOME)
- หุ้นที่เป็น high dividend ยังแนะนำต่อเนื่อง มี 2 ตัว คือ PTT, SCB
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ แนะนำ SPALI เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตจะประกอบด้วย SPALI(10%), CRC(10%), AOT(10%), NEO\*(10%), CPALL(10%)

Technical : DELTA, ITTHI

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jul	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jul-15	2.5%	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Jun	--	-0.7%
	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.3%
	CH	Industrial Production YoY	Jun	4.8%	5.6%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	3.3%	3.7%
	US	Empire Manufacturing	Jul	- 6.6	- 6.0
16-Jul	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	-0.25%	0.10%
17-Jul	EC	CPI YoY	Jun F	2.5%	2.5%
	US	Housing Starts MoM	Jun	3.22%	-5.5%
	US	Building Permits MoM	Jun	1.0%	-3.8%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	-0.1%	0.9%
18-Jul	JN	Exports YoY	Jun	6.1%	13.5%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-18		
	US	Initial Jobless Claims	Jul-13	--	222k
	TH	Car Sales	Jun	--	49,871



# News Comment

## (+) Power (Neutral) กฟพ. เปิดแนวทางการปรับค่าไฟงวด ก.ย.-ร.ค. 2024 อยู่ในกรอบ 4.65-6.01 บาท/หน่วย

กฟพ. มีมติเห็นชอบผลการคำนวณประมาณการค่า Ft งวด ก.ย.-ร.ค. 2024 แบ่งเป็น 3 กรณี โดยจะเปิดรับฟังความเห็นในช่วง 12-26 ก.ค. 2024 ก่อนสรุปและประกาศเป็นทางการ ประกอบด้วย กรณี 1) ปรับค่า Ft โดยจ่ายคืนภาระต้นทุนทั้งหมดรวม 222.71 สตางค์/หน่วย (ค่าไฟรวม 6.01 บาท/หน่วย) 2) จ่ายคืนภาระต้นทุนคงค้างใน 3 งวด ปรับค่า Ft 113.78 สตางค์/หน่วย (ค่าไฟรวม 4.92 บาท/หน่วย) 3) แบ่งจ่ายภาระต้นทุนคงค้าง 6 งวด ปรับค่า Ft 86.55 สตางค์/หน่วย (ค่าไฟรวม 4.65 บาท/หน่วย)

**DAOL:** เบื้องต้นเรามองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า คาดได้ positive sentiment จากการปรับขึ้นค่า Ft นอกจากจะสะท้อนต้นทุนการผลิตที่เกิดขึ้น ยังมีส่วนเพิ่มจากการคืนหนี้ กฟพ. ทำให้มาร์จิ้นโรงไฟฟ้า SPP ในส่วนของลูกค้าอุตสาหกรรมดีขึ้น ทั้งนี้ **เรียงลำดับหุ้นที่ได้รับ positive sentiment มากไปน้อยในหุ้นที่เราดูแลอยู่คือ GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท)** คาดมีกำไรส่วนเพิ่มในช่วง 4Q24E จากค่าไฟในระดับ 4.65 บาท/หน่วย รว 400 ล้านบาท เป็น upside จากประมาณการของเราราว 11%, **BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท)** คาดมีกำไรส่วนเพิ่มในช่วง 4Q24E รว 150 ล้านบาท เป็น upside จากประมาณการของเราราว 8% และ **GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท)** คาดมีกำไรส่วนเพิ่มในช่วง 4Q24E รว 100 ล้านบาท เป็น upside จากประมาณการของเราราว 1% อย่างไรก็ตามมีโอกาสที่รัฐบาลจะเรียกทบทวนแนวทางการปรับขึ้นค่าไฟอีกครั้งเพื่อลดภาระประชาชนโดยอาจพิจารณาการยึดชำระคืนหนี้ กฟพ. ออกไป

## (-) Automotive (Underweight) 'ฮอนด้า ประเทศไทย' แจงยังไม่ได้รับการยืนยัน 'ฮอนด้า ญี่ปุ่น' มีแผนลดกำลังการผลิตกว่า 50% ในไทย

จากกรณีที่น่าสนใจว่า เอ็นเอชเค รายงานว่าบริษัท ฮอนด้า มอเตอร์ ของญี่ปุ่นเปิดเผยว่ากำลังวางแผนที่จะลดกำลังการผลิตในประเทศไทยลงกว่า 50% จาก 270,000 คัน เหลือ 120,000 คันต่อปี โดยการตัดสินใจดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นที่ดุเดือดกับคู่แข่งจากจีน ส่งผลให้บรรดาผู้ผลิตรถยนต์ของญี่ปุ่นต้องปรับกลยุทธ์ของตน ด้าน ฮอนด้า ออโตโมบิล (ประเทศไทย) ยืนยันว่าขณะนี้ อยู่ระหว่างการตรวจสอบข้อมูลกับบริษัทฮอนด้ามอเตอร์ ที่ประเทศญี่ปุ่น แต่ยังไม่ได้รับการยืนยันจากบริษัท ฮอนด้า มอเตอร์ ในเรื่องนี้ และจนถึงขณะนี้ ยังยืนยันว่าความเคลื่อนไหวของฮอนด้า ในประเทศไทย มีเพียงการปรับไลน์การผลิตของโรงงานที่อยุธยา เพื่อพัฒนาเป็นฐานการผลิตและส่งออกชิ้นส่วน และพัฒนาโรงงานที่ปราจีนบุรี ให้เป็นฐานการผลิตและส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปที่สมบูรณ์แบบ เพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านไปสู่ xEV โดยการใช้ประโยชน์จากสายการผลิตที่ผสมผสานเทคโนโลยีที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และมีความสามารถในการรองรับธุรกิจ พร้อมยืนยันว่า ยังคงสนับสนุนตลาดรถยนต์ในประเทศไทยต่อไป (ที่มา: ch3plus.com)

**DAOL:** เรามองเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ซึ่งหากฮอนด้ามีการลดกำลังการผลิตในไทย จะเป็นลบต่อกลุ่ม Automotive โดยในปี 2024E สัดส่วนยอดขายรถยนต์ของฮอนด้าคิดเป็นประมาณ 7%-8% ของสัดส่วนยอดขายการผลิตรถยนต์ทั้งหมด, เป็นการผลิต passenger car เป็นหลัก และเป็นการผลิตเพื่อขายในประเทศมากกว่าส่งออก สำหรับบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดหากฮอนด้าลดกำลังการผลิต ได้แก่ STANLY ขณะที่ SAT, AH จะได้รับผลกระทบจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ให้ฮอนด้าไม่มาก แต่ทั้งนี้ทั้งนั้น ยังต้องติดตามจะมีค่ายรถยนต์ญี่ปุ่นที่มีการลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมหรือไม่ หลังจากก่อนหน้านี้ที่ค่ายรถยนต์ ซูบารุ และ ซูซูกิ ได้ประกาศหยุดการผลิตในไทยไปแล้ว ทั้งนี้ กลุ่ม Automotive เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น underweight และไม่มีหุ้น top pick



## Company Report

### (-) TISCO (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 94.00 บาท) กำไร 2Q24 ตามคาด แต่สำรองจะเพิ่มขึ้นใน 2H24E-2025E

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" TISCO แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาจาก 94.00 บาท เป็น 84.00 บาท จากเดิมที่ 100.00 บาท (อิง 2024E PBV ที่ 1.75x (+0.50SD above 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 100.00 บาท (อิง 2024E PBV ที่ 1.85x (+0.75SD above 10-yr average PBV) เพราะปรับกำไรและ PBV ลง โดยเรามีมุมมองเป็นลบทั้งจากกำไร 2Q24 ที่ออกมาตามคาด แต่คุณภาพสินทรัพย์แย่ง และจากการประชุมนักวิเคราะห์ เพราะผู้บริหารคาดสำรองจะเพิ่มขึ้นมากกว่าที่เราคาด โดยกำไรสุทธิ 2Q24 อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท (-6% YoY, +1% QoQ) เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาช่วยถึง 219 ล้านบาท ขณะที่มีการตั้งสำรองมากกว่าคาดมาอยู่ที่ 409 ล้านบาท (เราคาด 287 ล้านบาท) ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2.44% (เราคาด 2.34%) จากไตรมาสก่อนที่ 2.27% จากสินเชื่อจำนำทะเบียนและสินเชื่อเช่าซื้อ กำไรสุทธิ 1H24 คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปี ขณะที่ผู้บริหารปรับเป้า Credit cost เพิ่มขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอ และยอดขายรถที่ลดลง ทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-2025E ลง -4-8% จากการปรับ Credit cost เพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท ลดลง -7% YoY จาก NIM ที่ลดลงและสำรองที่เพิ่มขึ้น ขณะที่คาดกำไร 3Q24E จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากต้นทุนดอกเบี้ยและสำรองที่จะเพิ่มขึ้น ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +1% ช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะสภาวะตลาดหุ้นที่ลดลงต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนหันมาลงทุนหุ้นปันผลมากขึ้น ขณะที่ TISCO ยังยืนยันที่จะจ่ายปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เราคาดว่า TISCO จะยังคงเป็นหุ้นที่มี Dividend yield สูงถึงระดับ 8% (จ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง โดยจะ XD ช่วงเดือน ก.ย. และ เม.ย.)

### (0) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) คาดรายได้เงินปันผลช่วยหนุนกำไรปกติที่อ่อนแอใน 2Q24E

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 250.00 บาท อิงวิธี SOTP เราประเมินว่า SCC จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 3.6 พันล้านบาท (-56% YoY, +47% QoQ) โดยลดลง YoY หลักๆตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่ลดลงและปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่น้อยลง ในขณะที่สูงขึ้น QoQ จากแรงหนุนของรายได้เงินปันผล โดยเราคาดว่าบริษัทจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเหตุเพลิงไหม้ของบิโธรมมาตา พุด แทงค์เทอร์มินัล (MTT) เมื่อวันที่ 9 พ.ค.2024 ในไตรมาสนี้ด้วย ทั้งนี้แม้เราเชื่อว่าความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจปิโตรเคมีจะยังคงถูกกดดันจาก olefins spread ที่ทรงตัวต่ำใน 2H24E แต่เราเชื่อว่าปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะได้รับการหนุนจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการ LSP Petrochemical Complex (บริษัทตั้งเป้าในเดือน ส.ค.2024) ในขณะเดียวกันธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) น่าจะได้ปัจจัยหนุนจากการใช้จ่ายงบประมาณของภาครัฐที่เร่งตัวมากขึ้น HoH ใน 2H24E แม้จะมีความไม่แน่นอนทางการเมืองอยู่ เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E/2025E ที่ 1.67/2.01 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.33 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานสำคัญคือ 1) ปริมาณยอดขายปิโตรเคมีรวม (PE, PP, PVC) ที่สูงขึ้นจากการ COD ของโครงการ LSP Petrochemical Complex, 2) ความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจ CBM และ 3) รายได้จากธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) ที่สูงขึ้น ราคาหุ้น underperform SET -15% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้ม olefins spread ที่ทรงตัวต่ำ ราคาปัจจุบันสะท้อน 2024E PBV ที่ 0.70x (ประมาณ -2.6SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้แม้ valuation จะไม่แพงแต่เราเชื่อว่าหุ้นขาดปัจจัยผลักดันในระยะสั้นและเราคาดว่า olefins spread จะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปใน 2H24E ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าบริษัทจะสามารถ COD โครงการ LSP Petrochemical Complex และเห็นปริมาณขายปิโตรเคมีที่สูงขึ้นได้



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (12 ก.ค.) โดยทั้งดัชนีดาวโจนส์และดัชนี S&P500 แตะระดับสูงสุดของวันเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. แต่หุ้นธนาคารขนาดใหญ่ปรับตัวลงหลังการรายงานผลประกอบการที่ไร้อิทธิพล ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 40,000.90 จุด เพิ่มขึ้น 247.15 จุด หรือ +0.62%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,615.35 จุด เพิ่มขึ้น 30.81 จุด หรือ +0.55% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,398.44 จุด เพิ่มขึ้น 115.04 จุด หรือ +0.63%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (12 ก.ค.) และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และนักลงทุนทั่วโลกมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 524.08 จุด เพิ่มขึ้น 4.57 จุด หรือ +0.88%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,724.32 จุด เพิ่มขึ้น 97.19 จุด หรือ +1.27%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,748.18 จุด เพิ่มขึ้น 213.62 จุด หรือ +1.15% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,252.91 จุด เพิ่มขึ้น 29.57 จุด หรือ +0.36%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (12 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. แม้การเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ของสหรัฐออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อยก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,252.91 จุด เพิ่มขึ้น 29.57 จุด หรือ +0.36% หลังแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ในการซื้อขายช่วงเช้า
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (12 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐที่อ่อนแอลงกับข้อมูลที่สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในเดือนก.ย. ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 41 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 82.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 37 เซนต์ หรือ 0.43% ปิดที่ 85.03 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (12 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคาทะยานขึ้นอย่างแข็งแกร่งในวันพฤหัสบดี แต่สัญญาทองคำปรับตัวขึ้นได้ในรอบสัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกันงานรับการคาดการณ์ที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 1.20 ดอลลาร์ หรือ 0.05% ปิดที่ 2,420.70 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ในรอบสัปดาห์นี้ สัญญาทองคำปรับตัวขึ้น 0.68%

## Economic & Company

- **วัดกำลังอสังหาริมทรัพย์ AP-SIRI ขายสนับ**  
สำรวจยอดขายอสังหาไตรมาส 2/2567 เพิ่มขึ้น 11% QoQ ขณะที่ครึ่งปีแรกอยู่ที่ 1.23 แสนล้านบาท ลดลง 7% YoY ในครึ่งปีแรก 2567 แต่ยอดขายของ AP-SIRI-QH-LH สามารถเติบโตโดดเด่นตามอุปสงค์ของลูกค้าระดับกลาง-บนที่ยังแข็งแกร่งจากลูกค้าในประเทศและชาวต่างชาติ
- **DTCENT ไทยเงิน เกี่ยวตบรถบัสวิ่ง กลุ่มโอเอคัมเบ็ก**  
DTCENT ชักธงเที่ยวกลับมาคืนรถทัวร์คึกคัก ส่งผลดีธุรกิจ GPS Tracking ชี้ กลุ่มโอเอทรานสปอร์ตอดีตเบอร์ 1 รถทัวร์กลับมาวิ่งรถแล้วหลังผู้บริหารพันข้อหา ชี้รถฟื้นคืนที่ติดอุปกรณ์อยู่ พร้อมเดินหน้าขยาย DTC SHOP และ 20 แห่งปีนี้ เน้นขยายไลน์สินค้าครอบคลุมทุกระดับ เดินหน้าเจรจากลุ่มซีวีปรับปรุงอุปกรณ์ GPS
- **เงินบาทจ่อแข็งค่า 35.50 บ. GULF-IVL เค้นได้ประโยชน์**  
โบรกส่งสัญญาณปัจจัยหนุนเงินบาทเคลื่อนไหว "แข็งค่า" ลุ้นแตะ 35.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ พร้อมสแกน 10 หุ้นรับอานิสงส์ทั้งค้าปลีก IT, กลุ่มที่มีหนี้สกุลเงินต่างประเทศ, กลุ่มนำเข้าวัตถุดิบ ชี้เป้า GULF-IVL มีปัจจัยหนุนผลงานปี 2567 เพิ่มขึ้น
- **MOONG ปีมังกรเร่งเกิด สินค้าแม่และเด็กขายดี**  
MOONG รับทรัพย์ปีมังกร อัตราการเกิดเพิ่มขึ้น หนุนสินค้ากลุ่มแม่และเด็กมีอัตราการเติบโตที่ดี พร้อมขยายฐานสินค้าทำเงินกลุ่มผู้ป่วย อาหารและเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ ฟากผู้บริหารชี้เป้าหมายขยายธุรกิจเข้าสู่กลุ่มเฮลธ์แอนด์เวลเนส
- **WICE รับโชคค่าระวางพุ่งขนส่งดี-ลุยต่างประเทศ**  
บิก WICE "ซูเดค คงสุนทร" เผยขนส่งกลับมาพิก ค่าระวางเรือเติบโตเฉลี่ยมากกว่า 50% เป็นบวกต่อมครึ่งปีหลัง ปริมาณการขนส่งปรับตัวขึ้นด้วยบวกเริ่มรับรู้ลูกค้าใหม่ไตรมาส 3/2567 เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศต่อยอด เล็งศึกษาโลจิสติกส์ช่วยลดคาร์บอน ย้ำมีลูกค้าเจรจาเพียง ส่วนทั้งปีมั่นใจรายได้ตามเป้าเติบโต 20-25%
- **PRM ครึ่งปีหลังดีมานด์โต จ่อซื้อเรือ 2 ลำรองรับลูกค้า**  
PRM ชี้ ครึ่งปีหลังผลงานโต เหตุดีมานด์ดีต่อเนื่อง หนุนอัตราการใช้เรือสูง จ่อซื้อเพิ่ม 2 ลำ เผยมีแผนปรับอายุกองเรือเพิ่มประสิทธิภาพ เล็งสั่งต่อเรือใหม่อีก 6 ลำ คาดทยอยรับปี 2568-69 มั่นใจรายได้ปี 2567 โตตามเป้า 10% จากปีก่อน



## 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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงจึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOL SEC 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800