



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ หลังยังไม่ผ่าน 1500 จุด จับตาหุ้นธนาคารขึ้นนำตลาด และนักลงทุนปรับพอร์ตก่อนเลือกตั้งสหรัฐฯ
- ตามที่ได้ประเมินไว้ว่า ความร้อนแรงของตลาดหุ้นสัปดาห์นี้น่าจะลดลง ตัวแปรสำคัญ สถานการณ์ตะวันออกกลาง การรายงานกำไรบริษัทในตลาดหุ้น(ทั่วโลก) หุ้นธนาคารส่วนใหญ่ออกมาผิดหวังเล็กน้อย ขณะที่ตลาดจีน ถูกเทขายต่อ เพราะมาตรการเศรษฐกิจไม่แรงพอ และมีเรื่องการตีตัวของคะแนนของ Trump มารบกวนตลาดด้วย
- ใกล้เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เข้ามาทุกขณะ (5 พ.ย.) คะแนนของอดีตประธานาธิบดี Trump ที่ดีขึ้นขึ้นมา (ส่วนห่างเหลือ 0.9% จากก่อนหน้านี้ที่ 2%) ทำให้คาดการณ์ว่า หาก Trump ชนะ ผลกระทบจากการค้าและกำแพงภาษีจะรุนแรงขึ้น กดดันกับตลาดเอเชีย (โดยเฉพาะจีน ส่วนค่าเงินบาทก็โดนผลกระทบเช่นกัน โดยค่าเงินอ่อนค่าลงเกือบ 1% วานนี้(21) ดอลลาร์กลับมาแข็งค่า(dollar index 103.6) และนักลงทุนอาจเลือกขายทำกำไรหุ้นและพันธบัตร จากที่ราคาขึ้นมาก่อนหน้านี้
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง มีการตบตบของคู่สงคราม ฮิซบอลเลาะห์ และอิสราเอล ที่รุนแรง ..... เรามองว่า อิสราเอลอาจโจมตีอิหร่านซ้ำกว่าแผน หรืออาจรอให้สหรัฐฯเลือกตั้งจบก่อน(5 พ.ย.) ซึ่งไม่ตัดต่อตลาดหุ้น เพราะมีความคลุมเครือ
- ธนาคารกลางจีน หรือ PBOC ปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้(LPR) ประเภท 1 ปีและ 5 ปีลง 0.25% สุ้ระดับ 3.1%(เดิม 3.35%) และ 3.6%(เดิม 3.85%) ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามคาดการณ์ พร้อมระบุเพิ่มเติมจะมีการปรับลด RRR เพิ่มเติมในปี นี้ เพื่อสภาพคล่องเศรษฐกิจ .... ว่านี่ ตลาดไม่มองบวกเพราะนักลงทุนกำลังมองหามาตรการเศรษฐกิจที่มีขนาดหรือ impact ที่จะทำให้เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้เร็ว ขณะที่ราคาหุ้นที่ขึ้นมาก พอขาดแรงหนุน ทำให้กองทุน หรือ hedge fund ขายทำกำไรออกมากดันตลาดหุ้นจีนล่าช้าลง ในช่วงนี้
- ธนาคารรายงานกำไรไตรมาสไปแล้ว ตัวเลขเบื้องต้นของกำไรอยู่ที่ 6.3 หมื่นลบ. +7% yoy; +1% qoq ดีกว่าคาดการณ์ที่ +3% yoy และ -3% qoq ธนาคารแต่ละแห่งมีตัวเลข NPLs และ NIM ที่ต่างกันอย่างชัดเจน .... นักวิเคราะห์เราชอบ KTB, KBANK จากนั้นไปจะเป็นคิวของกลุ่ม SCC (SCC, GLOBAL, SCGP) ที่ราคาหุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลงมากสะท้อนกำไรที่ย่ำแย่ในช่วงนี้ (ตามภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม)
- BOI เผยยอดขอรับส่งเสริมการลงทุน 9 เดือนสูงกว่า 2 พันโครงการ มูลค่ากว่า 7.22 แสนล้านบาท โต 42% สูงสุดรอบ 10 ปี โดย 3 อันดับอุตสาหกรรม คืออิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า(25%), ดิจิทัล(13%), ยานยนต์และชิ้นส่วน(9%) ขณะที่ เงินลงทุนทางตรง หรือ FDI โตต่อเนื่องมูลค่ากว่า 5.45 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% จากปีก่อน .... หุ้นที่ได้ประโยชน์ตรงๆ คือ หุ้นนิคมฯ จากการขายที่ดินและ ให้บริการด้าน Facility เพิ่มขึ้น เราชอบ WHA, WHAUP ส่วนหุ้นโรงไฟฟ้า จะมิรายได้จากการขายไฟที่มากขึ้น เราชอบ BGRIM, GULF จาก theme นี้
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : ประชุม คสม.

News Comment

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 11.40 บาท) สฟม. เตรียมเสนอต่ออายุมาตรการค่าโดยเสารัฐไฟฟ้า 20 บาทสายสีม่วง ซึ่งจะหมดอายุ 30 พ.ย. นี้

(0) Bank (Overweight) KBANK, SCB, TTB ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.12-0.25% มีผล 1 พ.ย. นี้

Company Report

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q24 ตามคาด, 4Q24E โต YoY ได้ต่อเนื่อง

(+) KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) กำไร 3Q24 ตามคาด, แนวโน้ม NPL มีโอกาสลดลงได้ในระยะยาว

(0) SCB (ถือ/เป้า 110.00 บาท) กำไร 3Q24 ดีกว่าคาด แต่กังวล Stage 2 ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

Strategy

- ดัชนีฯ กำลังอยู่ในช่วงของการขายทำกำไรลดความเสี่ยงการลงทุนหุ้นสัปดาห์นี้อาจต้องเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น จากความผันผวน และมีตัวแปรหลายตัว โดยเฉพาะทิศทางกำไร 3q ของหุ้นไทย และเราจะหยุด 1 วันด้วย ..... กลยุทธ์ปรับเป็น "ถือ" หรือขายทำกำไร
- หุ้นในกลุ่ม GULF (GULF+ADVANC+INTUCH+THCOM) เราแนะนำให้ขายทำกำไร
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTTEP ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA(20%), MTC(10%), TRUE\*(10%), CPALL(10%), BDMS(15%)

Technical : MBK, AAI

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate	Oct-21	3.2%	3.4%
23-Oct	US	Existing Home Sales MoM	Sep	0.4%	-2.5%
	TH	Car Sales	Sep	--	45,190
24-Oct	US	Initial Jobless Claims	Oct-19	--	241k
	US	New Home Sales MoM	Sep	-0.6%	-4.7%
25-Oct	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	69.47	68.90
26-Oct	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	--	-1.9%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	-17.8%
29-Oct	US	Advance Goods Trade Balance	Sep	-\$96.47b	-\$94.3b
30-Oct	EC	GDP SA QoQ	3Q A	--	0.2%
	US	ADP Employment Change	Oct	--	143k
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	2.9%	3.0%
	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	0.6%
31-Oct	JN	Retail Sales YoY	Sep	--	2.8%
	JN	BOJ Meeting	Oct	--	0.25%
	CH	Manufacturing PMI	Oct	--	49.8
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Oct	--	--
	US	PCE Price Index YoY	Sep	2.1%	2.2%
	US	Core PCE Price Index YoY	Sep	2.6%	2.7%



## News Comment

**( + ) BEM (ซื้อ/เป้า 11.40 บาท) รฟม. เตรียมเสนอต่ออายุมาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทสายสีม่วง ซึ่งจะหมดอายุ 30 พ.ย. นี้**

นายวิทยา พันธุ์มงคล รองผู้ว่าการ (ปฏิบัติการ) รักษาการแทนผู้ว่าการการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) เปิดเผยมว่ามาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง เตาปูน-คลองบางไผ่ ที่จะหมดอายุวันที่ 30 พ.ย.นี้ ทางกระทรวงคมนาคมจะเสนอต่ออายุออกไปอีก 1 ปี โดยคาดว่าจะนำเรื่องนี้เข้าสู่การพิจารณาของคณะรัฐมนตรี (ครม.) ภายในวันที่ 26 พ.ย. เพื่อให้ทันเวลาก่อนที่มาตรการจะหมดอายุลง นอกจากนี้ นายวิทยา กล่าวต่อว่าจากมาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทที่ผ่านมา ในส่วนของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงมีจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นประมาณ 17-18% เป็นเฉลี่ย 65,000 คนต่อวัน ขณะที่ปี 2025 คาดว่าจำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 7% ต่อปีอยู่ที่ประมาณ 70,000 คนต่อวัน *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ BEM เนื่องจากโดยปกติแล้วผู้โดยสารสายสีม่วงจะช่วยส่งต่อชำระระบบรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินของบริษัทเฉลี่ยประมาณ 70% ทำให้เบื้องต้นเราประเมินปริมาณผู้โดยสารสายสีม่วงที่เพิ่มขึ้นทุกๆ +10% จะเป็น upside ต่อกำไรสุทธิของ BEM รวบรวม +1-2% ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/25E ที่ 3.7 พันล้านบาท/4 พันล้านบาท (+8% YoY/+6% YoY) เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท ถึง SOTP

**( 0 ) Bank (Overweight) KBANK, SCB, TTB ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.12-0.25% มีผล 1 พ.ย. นี้**

KBANK ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 0.12-0.25% โดยอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ปรับลด 0.25% จาก 7.59% เป็น 7.34%, อัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) ปรับลด 0.12% จาก 7.27% เป็น 7.15%, อัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ปรับลด 0.12% จาก 7.30% เป็น 7.18% SCB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.125-0.25% โดย MOR ปรับลด 0.25% จากปัจจุบันอยู่ที่ 7.575% เป็น 7.325% ต่อปี, MLR ปรับลด 0.125% จากปัจจุบันอยู่ที่ 7.05% เป็น 6.925% ต่อปี และ MRR ปรับลด 0.125% จากปัจจุบันอยู่ที่ 7.30% เป็น 7.175% ต่อปี TTB ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภท 0.125-0.25% ได้แก่ MOR ลดลง 0.25% ต่อปี ส่วน MLR และ MRR ลดลง 0.125% ต่อปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 24 เป็นต้นไป

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นกลาง เพราะเป็นไปตามคาดว่าทุกธนาคารจะเริ่มทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ M-Rate ลง โดยรอบนี้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยฝั่งเงินกู้เพียงฝั่งเดียวแต่ปรับลดต่ำสุดที่ 0.12% ขณะที่ฝั่งเงินฝากไม่ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเลย ซึ่งจะกระทบต่อประมาณการกำไรของกลุ่มธนาคารปี 2024E ไม่เกิน -0.5% ทั้งนี้เราประเมินว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้ง ในปี 2025E ซึ่งเราคาดว่า รอบหน้ามีแนวโน้มที่กลุ่มธนาคารจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงได้ โดยเราได้รวมผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเหลือ 2.00% ในปี 2025E เรียบร้อยแล้ว สำหรับกลุ่มธนาคาร เรายังคงคำแนะนำเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท), KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) เป็น Top pick



## Company Report

### (+) KTB (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q24 ตามคาด, 4Q24E โต YoY ได้ต่อเนื่อง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" KTB และราคาเป้าหมายที่ 23.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.68x (-0.75SD below 10-yr average PBV) โดย KTB ประกาศกำไรสุทธิ 3Q24 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY แต่ลดลง -1% QoQ เป็นไปตามที่ตลาดและราคา โดยมียาได้ค่าธรรมเนียมสุทธิมากกว่าคาด จาก Wealth management ขณะที่ OPEX มากกว่าคาดจากค่าใช้จ่าย IT ที่เพิ่มขึ้น ด้าน NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.14% จากไตรมาสก่อนที่ 3.12% ขณะที่มูลค่า NPL ลดลง -0.4% QoQ โดยมีการ write-off อีกราว 6 พันล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่ 7.5 พันล้านบาท กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 79% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงสุดในกลุ่มธนาคารที่ +15% YoY จากสำรองที่ลดลงกลับมาที่ระดับปกติ ขณะที่เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY แต่จะลดลง QoQ ทั้งนี้ประมาณกำไรของเรามี upside เพิ่มจากสำรองที่จะลดลงได้มากกว่าคาด หาก KTB มีการปล่อยสินเชื่อภาครัฐมากขึ้นไปอีก เพราะสินเชื่อภาครัฐไม่ต้องการตั้งสำรอง โดยเราขอรอการประชุมนักวิเคราะห์อีกที่ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +12% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เพราะได้ Fund flow จากวายุภักดิ์ และ KTB เน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐมากขึ้น ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ นอกจากนี้ยังมี Coverage ratio ที่ยังอยู่ในระดับสูงถึง 184% ขณะที่ valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.73x (-0.50SD below 10-yr average PBV) ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรไตรมาสที่ยืนเหนือระดับ 1.1 หมื่นล้านบาท อย่างต่อเนื่องมา 3 ไตรมาสติดกัน โดยเรายังคงเลือก KTB เป็น Top pick ของกลุ่ม

### (+) KBANK (ซื้อ/เป้า 176.00 บาท) กำไร 3Q24 ตามคาด, แนวโน้ม NPL มีโอกาสลดลงได้ในระยะยาว

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" KBANK และราคาเป้าหมายที่ 176.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.70x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางทั้งจากการประชุมนักวิเคราะห์เพราะแนวโน้มยังเป็นไปตามคาด และการประกาศกำไรสุทธิ 3Q24 ที่เป็นไปตามที่ตลาดและราคา มาอยู่ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท (+6% YoY, -5% QoQ) เพราะมีกำไรจาก FVTPL เข้ามาช่วยถึง 3.7 พันล้านบาท (ราคา 2.7 พันล้านบาท) แต่มี Net Insurance Premium ลดลงมากกว่าคาดมาอยู่ที่ -2.3 พันล้านบาท (ราคา -1.1 พันล้านบาท) ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.20% จากไตรมาสก่อนที่ 3.18% ขณะที่ write-off เพิ่มขึ้นอีก 3.2 พันล้านบาท และขาย NPL อีก 4.9 พันล้านบาท ส่วนเรื่อง JV AMC กับ BAM ตอนนี้รอ License อนุมัติจาก สปท. ซึ่งคาดว่าจะได้ใน 4Q24E และจะช่วยให้ NPL มีโอกาสลดลงได้ในอนาคต กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 79% จากประมาณการทั้งปี โดยเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.8 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +13% YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่เราคาดกำไร 4Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง แต่จะลดลง QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ราคาหุ้นลดลง -7% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จาก Fund flow จากนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มไหลออก ประกอบกับ กนง. เซอร์ไพรส์ลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม KBANK ยังมี valuation ที่น่าสนใจ โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.65x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.70x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.80x PBV และเราคาดหวัง JV AMC กับ BAM จะช่วยลด NPL ได้ในระยะยาว ทำให้เรายังคงเลือก KBANK เป็น Top pick ของกลุ่ม

### (0) SCB (ถือ/เป้า 110.00 บาท) กำไร 3Q24 ต่ำกว่าคาด แต่ถึงวง Stage 2 ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ถือ" SCB และราคาเป้าหมายที่ 110.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.75x (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์และกำไร 3Q24 เพราะภาพรวมยังอยู่ในกรอบประมาณการของเรา โดยผู้บริหารยังคงเป้าการเติบโตปี 2024E ไว้ที่เดิม ขณะที่กำไรสุทธิ 3Q24 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +13% YoY และ 9% QoQ มากกว่าที่ตลาด +7% และราคา +8% จาก NIM ที่มากกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดี เราถึงวงมากขึ้นในส่วนของลูกหนี้จัดชั้น Stage 2 ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอีก +5% QoQ (+9.3 พันล้านบาท) จาก 2Q24 ที่เพิ่ม +6% QoQ โดยเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อบ้านเป็นหลัก กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 81% จากประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีของเรา แต่เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3.96 หมื่นล้านบาท ลดลง -9% YoY จากการตั้งสำรองและ OPEX ที่เพิ่มขึ้น เพราะเราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q24E จะลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองที่เพิ่มขึ้น และ NIM มี downside จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และจะเริ่มชะลอการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงใน AutoX และ CardX เพราะกลัวหนี้เสียที่จะมีโอกาสเพิ่มขึ้น ขณะที่ NPL ยังอยู่ในทิศทางขาลงจากสินเชื่อรายย่อย ราคาหุ้นลดลง -1% ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะ กนง. เซอร์ไพรส์ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่มีกำไร 3Q24 ออกมาดีกว่าคาด ด้าน Valuation ซื้อขายที่ PBV ที่ 0.81x (-1.00SD below 10-yr average PBV) แพงกว่า KBANK ที่ 0.65x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) และกลุ่มที่ 0.70x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) แต่ยังมี Dividend yield สูงที่ราว 8% จึงแนะนำ "ถือ"



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันจันทร์ (21 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดลบเช่นกัน โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ แต่ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นอินเทล (Nvidia) ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,853.98 จุด ลดลง 10.69 จุด หรือ -0.18% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,540.00 จุด เพิ่มขึ้น 50.45 จุด หรือ +0.27%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (21 ต.ค.) หลังการซื้อขายผันผวนก่อนการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทรายใหญ่ แม้อัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 521.52 จุด ลดลง 3.47 จุด หรือ -0.66%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,536.23 จุด ลดลง 76.82 จุด หรือ -1.01%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,461.19 จุด ลดลง 196.18 จุด หรือ -1.00% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,318.24 จุด ลดลง 40.01 จุด หรือ -0.48%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (21 ต.ค.) โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค แม้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้นก็ตาม ขณะที่นักลงทุนรอเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) กล่าวสุนทรพจน์ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,318.24 จุด ลดลง 40.01 จุด หรือ -0.48%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (21 ต.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าอิสราเอลอาจจะล้างแค้มป์อหฺร่าน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในภูมิภาคแห่งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.34 ดอลลาร์ หรือ 1.94% ปิดที่ 70.56 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 1.23 ดอลลาร์ หรือ 1.68% ปิดที่ 74.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (21 ต.ค.) โดยตลาดยังคงได้รับปัจจัยหนุนจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 8.90 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 2,738.90 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

- **TMAN มืออสังหาริมทรัพย์-บ้านแบรนด์**  
TMAN ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เจ้าของแบรนด์ดังเข้าตลาดวันนี้ ขยายต่อยอดแบรนด์ยา ปีม SKU พร้อมผลิตสินค้าใหม่กลุ่มอุปโภคบริโภคเข้าตลาด รุกผลิตยา กลุ่มที่สิทธิบัตรใกล้หมด ลุยยา กลุ่ม NDCs เช่น ยาเบาหวาน เข้าโรงพยาบาล มองเป็นโอกาสสังคมสูงวัย พร้อมรับจ้างผลิต โบรกรางเป้า 24-26.4 บาท เปิดรายชื้อ AIA คว่าไอพีโอมากที่สุด เสียยักษ์, เสียป้อง, เนสท์, สุสันต์, เซียนมี ร่วม
- **COCOCO ส่งออกจีนจ่อพุ่ง แย้มงบ Q3 แจ่มรับไฮซีซั่น**  
COCOCO รับอานิสงส์จีนกระตุ้นเศรษฐกิจ หนุนยอดส่งออกปลายปีนี้โตกว่า 20% แย้มผลดำเนินงานไตรมาส 3/2567 น่าพอใจ เหตุเป็นช่วงไฮซีซั่น ย้ำเป้าหมายได้ปี 6.6 พันล้านบาท ฟากโบรกรางกำไรปกติโค้งสามล้นนิ้วโอ
- **SSP ดบ.ลดกดต้นทุน ชูค่าต่ำโอกาสอู่ฐาน**  
SSP รับอานิสงส์กนง.ลดดอกเบี้ยนโยบาย ชี้ช่วยชีพต้นทุนการเงินของเดิม-ใหม่ได้เพียง พร้อมเดินหน้า COD โครงการไฟฟ้าลือตใหม่ คิดเป็นกำลังผลิตไม่ต่ำกว่า 100 เมกะวัตต์ ต่อเนื่องในอีก 3 ปีข้างหน้า จากเดิมราว 282 เมกะวัตต์ เสริมพอร์ตบริษัทระยะยาว ผู้บริหาร "ชยุตม์ หลีหจธัญกุล" ชูโมเดลพลังงานสีเขียวกลุ่มค่าต่ำเซ็นเตอร์เป็นโอกาสอู่ฐานรับทรัพย์ใน-ต่างประเทศ
- **KWM บุกตลาดใหม่เมียนมา ยอดขาย 'Pegasus' โต 100%**  
KWM รุกหนักต่างแดน เตรียมเปิดตลาดใหม่ในเมียนมาปลายปีนี้ หลังส่งออกแล้วในลาวและเวียดนาม พร้อมเห็นพาร่วมแสดงสินค้าประเทศอิตาลีเดือนหน้า หวังไทยออกเดอร์ OEM เข้าพอร์ต แย้มแบรนด์ Pegasus สุดฮอต ยอดขายพุ่ง 100%
- **GFC เทรนด์ยุคใหม่หญิงนิยมฝากไข่เจาะฐานต่างชาติ**  
GFC ซีเอนด์ผู้หญิงยุคปัจจุบันนิยมฝากไข่เพิ่มขึ้น พร้อมวางกลยุทธ์เจาะตลาดบริการฝากไข่ต่อเนื่อง เชื้อสร้างมูลค่าเพิ่มในอนาคต ล่าสุดเปิดบริการสาขาอุบลแล้ว หวังขยายฐานลูกค้าพื้นที่ใกล้เคียง และประเทศเพื่อนบ้าน
- **CIVIL รุกขยายฐานต่อยอด โปรเจกต์ใหม่หนุนพอร์ต**  
CIVIL เผยงานจ่อคิวเพียบ ดันค้ำกำไรพอร์ตสวย พร้อมเล็งรายได้ปี 2567 เติบโตต่อเนื่อง จากปีก่อนที่ราว 4.93 พันล้านบาท รับพอร์ตธุรกิจขยายตัว-โครงการใหม่หนุน แกมล่าสุดเซ็นลงนาม "กรมทางหลวง" สัญญาก่อสร้างทางใหม่ สายแยกทางหลวงหมายเลข 9 มูลค่าราว 2.5 พันล้านบาท หนุนมูลค่า Backlog เพิ่ม
- **NRF ยื่นไฟลิ่งต้น Bamboo Mart เข้าตลาด NASDAQ ไตรมาส 1/68**  
NRF ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (ไฟลิ่ง) ของบริษัทในเครือ "Bamboo Mart Limited" ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ (SEC) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2567 ตั้งเป้าหมายเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ คาดว่า Bamboo Mart Limited จะเริ่มทำการซื้อขายได้ในไตรมาส 1/2568



## 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 <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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800