



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ จะเอยางงายทำกำไรช่วงสั้น(ต่อ) ทิศทางดอกเบี้ยไทยมีผลต่อตลาด ส่วนต่างประเทศรอดู GDP และ PCE ของสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงสำคัญ คือการรายงานกำไรของหุ้นต่าง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ซึ่งจะมีผลต่อตลาดหุ้นอื่นๆ ตามไปด้วย เช่นเดียวกับกรณีของ Tesla และหุ้น Tech อย่างไรก็ดีตาม ผลต่อตลาดไทย จะออกมาในลักษณะของ Sector ที่ตรงกันมากกว่าที่จะมีผลไปถึงตลาด ทั้งนี้ นักลงทุนรอดูหุ้นที่ได้ประโยชน์จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI หุ้นที่จะมีการรายงานกำไร อาทิ Alphabet Inc., Boeing Co., Lockheed Martin Corp, Northrop Grumman Corp.
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง อิสราเอล โจมตีกลับกลุ่มฮิสบอลเราะห์ในเลบานอน และเรื่องขนส่งสินค้าของสหรัฐฯถูกโจมตี สถานการณ์โดยรวม ดูตึงเครียดขึ้นเล็กน้อย สบกับตลาด ส่วนราคาน้ำมันดิบเป็นลบเช่นกัน แม้จะมีตัวช่วยในเรื่องการ sanction อิหร่านเข้ามาก็ตาม
- "แบงก์ชาติ" ยืนยันไม่จัด"ดิจิทัลวอลเล็ต" หากเป็นไปได้อยากให้จางเฉพาะกลุ่มที่ลำบาก กลุ่มเปราะบาง ทำให้คุ้มค่าการใช้มบฯ สันไม่มีอำนาจห้ามใช้เงิน "ร.ก.ส." แจกเงิน 1 หมื่น
- วันนี้ ตลาดหลักทรัพฯ นัดแถลงมาตรการยกระดับการกำกับดูแล Naked Short Selling และการใช้ Program Trading เพื่อการซื้อขายแบบ HFT .... การควบคุมการซื้อขายที่เข้มงวด จะสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนมากขึ้น
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลข GDP 1q(a) ของสหรัฐฯ (คาด 2.3% qoq ; ไตรมาสก่อน 3.4%)

## Strategy

- แนวทางดัชนีฯ ที่ระดับ 1363 จุด เป็นไปตามคาด วันนี้ น่าจะยังมีแรงงายต่อ หลังดัชนีฯ เดินหน้าจากจุดต่ำสุดขึ้นมาแล้วถึง 34 จุด กลยุทธ์ลงทุนยังคงเป็นเน้นงายทำกำไรช่วงสั้น (ที่ 1363 , 1370) สลับกับการซื้อหุ้นที่ราคาลงมามาก หรือมีปัจจัยเฉพาะตัว
- หุ้นชุด (ลงแรง+แข็งแแรง) วันนี้ เรา update คำแนะนำ คืองายทำกำไร EA, GPSC, BGRIM แต่ให้ "ถือ" 3 ตัวแข็งแแรงไว้ คือ BDMS\*, TISCO, BH\* รวมถึง "ถือ" MTC, KCE\* ที่เพิ่มเข้ามาเมื่อวานด้วย
- กลับมามองหา Sector ที่คาดว่ารัฐบาลจะให้ความสำคัญ หรือมีมาตรการสนับสนุน เราเล็งไว้ 2 กลุ่ม คือ การบิน (AOT, AAV) และกลุ่มที่รับประโยชน์จากการลงทุนอุตสาหกรรมใหม่ (WHA, ROJNA\*)
- เล็งหุ้นทั้งบ 1q จะออกมาดี เพื่อถึงกำไรช่วงสั้น เราเลือก BDMS, CENTEL, ICHI, SAPPE, RBF\*, TKN\*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ WHA เข้ามาเพิ่ม จากมุมมองในเรื่อง หุ้นนี้คมฯ ที่จะได้ประโยชน์จากการลงทุนอุตสาหกรรมใหม่ และการสนับสนุนจากภาครัฐฯ ทำให้ หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย WHA(10%), KTB(10%) และ BDMS\*(10%)

Technical : SIS, MGI

## News Comment

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) ก.คมนาคมเจรจาปรับค่าผ่านทางด่วนขั้นที่ 2 สาขามวงค์วาน-พระราม 9 เหลือ 50 บาท จากสูงสุด 90 บาท, ขณะที่ Double Deck คาดสรุป ส.ค. นี้

## Company Report

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 106.00 บาท) กำไร 1Q24E ทำสถิติสูงสุดใหม่จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศโต

(+) BAFS (ถือ/เป้า 26.50 บาท) 1Q24E ฟื้นเป็นกำไรจาก high season และอานิสงส์เงินปันผล

(0) SCC (ถือ/เป้า 270.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24 ตามตลาดคาด; คาดฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H24E

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-5.1%	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	\$90.56 b	-\$91.8b
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	212k
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	1.0%	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	2.6%	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	2.8%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.6	77.9
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.0%	-2.8%



## News Comment

### ( 0 ) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) ก.คมนาคมเจรจาปรับค่าผ่านทางด่วนขั้นที่ 2 สายงามวงศ์วาน-พระราม 9 เหลือ 50 บาท จากสูงสุด 90 บาท, ขณะที่ Double Deck คาดสรุป ส.ค. นี้

นายสุริยะ จีรุงเรืองกิจ รมว.คมนาคม เปิดเผยว่าการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) กำลังเจรจาทันที ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ผู้รับสัมปทานบริหารจัดการทางพิเศษ (ทางด่วน) ศรีรัช (ทางด่วนขั้นที่ 2) ช่วงงามวงศ์วาน-พญาไท-พระราม 9 ระยะทาง 17 กม. เพื่อปรับลดค่าผ่านทางฯ ที่ต้องจ่ายไปกลับรวมแล้ว 180 บาท ผลเจรจาเบื้องต้นมีแนวโน้มที่ดี โดยปัจจุบันจากงามวงศ์วานไปพระราม 9 อยู่ที่ 90 บาท (ด่านประชาชื่น 65 บาท ด่านอโศก 25 บาท ) ลดเหลือ 50 บาท จ่ายที่ด่านประชาชื่น 50 บาท (ลดไป 15 บาท) และยกเลิกด่านอโศกที่เคยจ่าย 25 บาท (รวมลดไปทั้งหมด 40 บาท) ส่วนจากพระราม 9 ไปงามวงศ์วานเดิม 90 บาท (ด่านศรีนครินทร์ 25 บาท ด่านอโศก 50 บาท และไปประชาชื่น 15 บาท ) ลดเหลือ 50 บาท โดยจ่ายที่ด่านศรีนครินทร์ 25 บาทเหมือนเดิม ด่านอโศกจาก 50 บาทเหลือ 25 บาท และยกเลิกจ่ายที่ด่านประชาชื่น รวมไปกลับลดลง 80 บาท นายสุริยะ กล่าวต่อว่าการปรับลดค่าผ่านทาง กทพ. มีแนวทางขยายสัญญาสัมปทานให้ BEM ในระบบทางด่วนขั้นที่ 2 ที่สิ้นสุดสัญญาวันที่ 30 ต.ค. 2035 และปรับสัดส่วนรายได้จากเดิม กทพ. 60% และผู้รับสัมปทาน 40% โดย กทพ. จะมีรายได้ลดลงเพื่อชดเชยให้ BEM ส่วนระยะเวลาการขยายสัญญาให้ BEM และการปรับสัดส่วนรายได้ยังอยู่ในขั้นตอนการเจรจา คาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 2 เดือนหรือประมาณเดือน มิ.ย. 2024 เพื่อเสนอคณะกรรมการ กทพ. เห็นชอบก่อนเสนอคณะกรรมการมาตรา 43 จากนั้นจะส่งร่างสัญญาฯ ไปยังสำนักงานอัยการสูงสุด เพื่อตรวจร่างสัญญา และเสนอ รมว.คมนาคมเพื่อพิจารณาเห็นชอบการแก้ไขสัญญา ก่อนเสนอคณะกรรมการร่วมทุนรัฐและเอกชน (PPP) และคณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณา ส.ค. 2024 หากผ่านความเห็นชอบ จะปรับลดค่าผ่านทางด่วนขั้นที่ 2 เหลือสูงสุดไม่เกิน 50 บาทได้ภายในปลายเดือน ส.ค. 2024 (ที่มา: เดลินิวส์)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นกลาง โดยการปรับลดค่าผ่านทางดังกล่าวเป็นหนึ่งในเงื่อนไขการเจรจาโครงการ Double Deck ซึ่ง progress เป็นไปได้ดีตามคาด โดยเบื้องต้นเราประเมินหากค่าผ่านทางเส้นทางงามวงศ์วาน-พระราม 9 ลดลงจากเดิม -40% และสุทธิต่อโครงการ Double Deck ที่บริษัทได้รับ ซึ่งจะได้ปัจจัยบวกจากการขยายระยะเวลาสัญญาสัมปทาน โดยเรามองว่ามีโอกาสได้อย่างน้อย 15 ปี รวมถึงอาจมีการปรับลดสัดส่วนรายได้ที่แบ่งให้ กทพ. จากเดิม 60% เบื้องต้นเรามองว่าจะยังเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายราว +/- 0.5 บาท/หุ้น ทั้งนี้เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท อิง SOTP



## Company Report

### (+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 106.00 บาท) กำไร 1Q24E ทำสถิติสูงสุดใหม่จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศโต

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" SAPPE และคงราคาเป้าหมายที่ 106.00 บาท อิง 2024E PER 25.0x (ใกล้เคียง +2.25SD above 5-yr avg PER) เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 334 ล้านบาท (+22% YoY, +99% QoQ) ทำสถิติสูงสุดใหม่ กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +20% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์หนุนโดยรายได้ต่างประเทศที่เติบโตสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะโซน Middle East และ US ที่เติบโตสูง ด้านตลาดในประเทศก็ขยายตัวต่อเนื่อง จากการเปลี่ยน distributor ใน traditional trade รวมถึงมีการริเริ่ม Beauti Drink ในรอบ 15 ปี ทำให้เข้าถึงผู้บริโภคใหม่ได้มากขึ้น, 2) GPM ขยายตัว YoY จากต้นทุน PET Resin และพลังงานที่ลดลง ช่วยชดเชยต้นทุนน้ำตาลที่สูงขึ้น คาด utilization rate อยู่ที่ 80% (1Q23 =81%, 4Q23 = 71%) ด้านกำไรที่ขยายตัว QoQ เป็นไปตามฤดูกาลประมาณการกำไรสุทธิ 2024E ที่ 1,307 ล้านบาท (+22% YoY) กำไรสุทธิ 1Q24E มีสัดส่วนที่ 26% ของประมาณการกำไรปี 2024E เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q-3Q24E ยังเดินหน้าทำ All Time High ต่อเนื่อง จาก 1) กำลังการผลิตใหม่ +25% ที่เข้าตั้งแต่ เม.ย. 2024 และ 2) เข้าสู่ high season ราคาหุ้น outperform SET +6% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตเทียบ 2022-25E EPS CAGR +33% โดยปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2024E PER 22.3x

### (+) BAFS (ถือ/เป้า 26.50 บาท) 1Q24E พ้นเป็นกำไรจาก high season และอานิสงส์เงินปันผล

เราคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 26.50 บาท อิง DCF เราประเมินกำไรปกติ 1Q24E ที่ 40 ล้านบาท ลดลง -23% YoY แต่พลิกฟื้นจากขาดทุนปกติ 4Q23 ที่ -104 ล้านบาท ใกล้เคียงกับกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น กำไรปกติปรับตัวลง YoY สาเหตุหลักจากฐานภาษีสูงขึ้น หลังบริษัทหยุดรับรู้ deferred tax asset ของธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อตั้งแต่ 3Q23 แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานและปริมาณขนส่งน้ำมันทางท่อต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติฟื้นตัว QoQ หนุนโดย 1) high season ของท่องเที่ยว, 2) SG&A อ่อนตัวจากค่าใช้จ่ายโบนัสพนักงานปรับตัวลงตามฤดูกาล, 3) อานิสงส์เงินปันผลจากโรงไฟฟ้าที่ญี่ปุ่น 25 ล้านบาท ซึ่งโดยปกติจะบันทึกในไตรมาส 1 ของปี, และ 4) ค่าใช้จ่ายทางภาษีลดลง -55% QoQ เนื่องจากใน 4Q23 มีการตัดจำหน่าย deferred tax asset ที่คาดว่าจะไม่ได้ใช้ประโยชน์ในอนาคตของธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อจำนวน 65 ล้านบาท หลังแผนเชื่อมท่อภาคตะวันออกเคลื่อนจากประมาณการเดิมเราคงกำไรปกติปี 2024E ที่ 167 ล้านบาท ฟื้นจากขาดทุนปกติปี 2023 ที่ -44 ล้านบาท สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะทรงตัว YoY และมีโอกาสอ่อนตัว QoQ เป็นผลจากปัจจัยฤดูกาลท่องเที่ยว รวมถึงฐานสูงใน 1Q24E ที่มีอานิสงส์รายได้เงินปันผลราคาหุ้น underperform SET -11% ใน 6 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1-3 เดือน แม้ราคาหุ้นจะกลับมามี upside มากขึ้น ขณะที่ล่าสุดมีความคืบหน้าหลังจากที่บริษัทถูก ใต้แก่ บพขสส่งทางท่อ หรือ BPT (เดิม FPT) ได้รับการพิจารณาจากบริษัท ก่อส่งปิโตรเลียม จำกัด (Thapline) ให้ดำเนินแผนเชื่อมท่อภาคตะวันออกเส้นทางสระบุรี-อ่างทอง โดยคาดจะเซ็นสัญญาได้ในปี 2024E อย่างไรก็ตามเรามองว่าประมาณการโดยรวมยังมีปัจจัยกดดันจากค่าใช้จ่ายทรงตัวสูง ทำให้ผลการดำเนินงานมีโอกาสฟื้นตัวช้ากว่าคาดการณ์

### (0) SCC (ถือ/เป้า 270.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24 ตามตลาดคาด; คาดฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H24E

เราคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 270.00 บาท อิงวิธี SOTP บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 2.4 พันล้านบาท (-85% YoY แต่ฟื้นจากขาดทุน 1.1 พันล้านบาทใน 4Q23) หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติจะอยู่ที่ 2.4 พันล้านบาท (-47% YoY, +387% QoQ) สอดคล้องกับที่ consensus คาดที่ 2.3 พันล้านบาท โดยกำไรที่ลดลง YoY เป็นผลจากปริมาณขายและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่อ่อนตัวและไม่มีกำไรจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินของการลงทุนในบริษัท SCG Logistics (SCGL) หนี้ที่ฟื้นตัว QoQ หลักๆจากการไม่ต้องบันทึกด้อยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) ของธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) ในเมียนมา ทั้งนี้ เราเชื่อว่าการฟื้นตัวของกำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2H24E ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่น่าจะฟื้นตัวในขณะ ปริมาณขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีน่าจะสูงขึ้นจากการเริ่มโครงการ LSP Petrochemical Complex ประมาณการกำไรปกติปี 2024E/2025E ที่ 2.06/2.39 หมื่นล้านบาท (+55%/+16% YoY) จากปริมาณยอดขายปิโตรเคมีรวม (PE, PP, PVC) ที่สูงขึ้นจากการเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการ LSP Petrochemical Complex, 2) olefins spread ที่ดีขึ้น และ 3) รายได้จากธุรกิจ CBM และรายได้จากธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) ดีขึ้นราคาหุ้น underperform SET -10% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้ม olefins spread ที่ทรงตัวต่ำและการประกาศการเลื่อน COD ของโครงการ LSP Petrochemical Complex ทั้งนี้ ราคาปัจจุบันสะท้อน 2024E PBV ที่ 0.74x (ประมาณ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ แม้กำไรสุทธิ 1Q24 คิดเป็น 12% ของประมาณการกำไรทั้งปี แต่เราเชื่อว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้นใน 2H24E ตาม olefins spread ที่น่าจะดีขึ้นตามเศรษฐกิจของจีนและการ COD โครงการ LSP Petrochemical Complex



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (24 เม.ย.) เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐส่งผลกระทบต่อการซื้อขายในตลาด และได้บังคับปัจจัยบวกจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ดัชนีเวอสิลิตีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,460.92 จุด ลดลง 42.77 จุด หรือ -0.11%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,071.63 จุด เพิ่มขึ้น 1.08 จุด หรือ +0.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,712.75 จุด เพิ่มขึ้น 16.11 จุด หรือ +0.10%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (24 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มธนาคารที่ร่วงลง หลังนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของธนาคารฮันเดิลส์แบงก์ (Handelsbanken) ของสวีเดน แต่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นช่วยลดช่วงติดลบของตลาด หลังบริษัทเอเอสเอ็ม อินเทอร์เน็ตชเนล คาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 505.61 จุด ลดลง 2.18 จุด หรือ -0.43%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,091.86 จุด ลดลง 13.92 จุด หรือ -0.17%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,088.70 จุด ลดลง 48.95 จุด หรือ -0.27% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,040.38 จุด ลดลง 4.43 จุด หรือ -0.06%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (24 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่ลดลงของบริษัทจดทะเบียน แม้การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่โลหะช่วยพยุงตลาดก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,040.38 จุด ลดลง 4.43 จุด หรือ -0.06%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (24 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังปรับตัวลงหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของกิจกรรมทางธุรกิจ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 55 เซนต์ หรือ 0.66% ปิดที่ 82.81 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 40 เซนต์ หรือ 0.45% ปิดที่ 88.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพุธ (24 เม.ย.) หลังจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางบรรเทาลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 3.70 ดอลลาร์ หรือ 0.16% ปิดที่ 2,338.40 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **BAM ชูผู้นำตั้ง AMC ออมสินจ่อแถลงข่าว**  
BAM รอความชัดเจนแนวทางการจัดตั้ง JV AMC จากสถาบันการเงินที่จะร่วมทุน ย้ำ Business Model ของ JV AMC ที่เหมาะสมคือถือหุ้นในสัดส่วน 50 : 50 คาดหวังสามารถดำเนินการเสร็จสิ้นกันสิ้นปี 2567 ตามกรอบเวลาด้านออมสินเตรียมแถลงข่าวร่วมเอกชนตั้ง AMC นักวิเคราะห์คาดผลงาน BAM เติบโตต่อเนื่อง 2 ปี ตั้ง JV AMC มีไอพีซี
- **ASAP มีสัญญาณบวก 'วางอัน' ธุรกิจเช่าทำเงิน**  
ASAP จับตามผลงาน Q1/2567 พลิกบวก อานิสงส์ธุรกิจอีวีหนุน เกมไทย ยอดจองมอเตอร์ไซค์ทะลุ 3 พันคัน ดันรายรับพุ่ง ส่วนปีนี้ต่อย้ายรายได้ตามเป้าทะยานสู่ 3 หมื่นล้านบาท เก็บเกี่ยว "วางอัน" เต็มปี ธุรกิจเช่าอู่
- **SENA ผุดโปรเจกต์น้ำจัดแบ่งรดดอกเบี้ยว**  
SENA จ่อเพิ่มบริการ จัดแคมเปญลดดอกเบี้ยวสินเชื่อต่ำกว่าแบงก์ให้อีก 2% กระตุ้นยอดขาย เริ่มปลายเดือนเมษายน-มิถุนายน 2567 ขณะที่ยอมรับยอดขาย Q1/2567 พลาดเป้า เหตุยอดปฏิเสธสินเชื่อสูง 50% หวังผลิตภัณฑ์ใหม่ "LivNex เช่าออบบ้าน" ช่วยลูกค้าเผยเปิดตัว 20 วัน กระแสดีมียอดทำสัญญาแล้ว 28 ยูนิท ย้ำคิดลูกค้าที่มีศักยภาพ
- **CPANEL ฟรีคส Q2 ขายดี อสังหา-งบรัฐดันก่อสร้าง**  
CPANEL ส่งสัญญาณฟรีคสไตรมาส 2 โตต่อ รับปัจจัยหนุนกลุ่มอสังหาฟื้นตัวชัดเจน ภาครัฐออกมาตรการภาษี ลดค่าธรรมเนียมโอน กระตุ้นยอดซื้อขายเพิ่ม ด้านบอสใหญ่ "ชาคริต ทีปกรสุภเกษม" ไซเบอร์แบงก์ถือมือ 1.55 พันล้านบาท จับตางบรัฐดันก่อสร้างโต ปีงบประมาณรายได้ 20%
- **AMA รุกลงทุนเต็มที่ รับปันผล 17 พ.ค.นี้**  
ผู้ถือหุ้น AMA ไหวตอนุมัติจ่ายปันผลปี 2566 เป็นเงินสดในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 26 เมษายน เตรียมรับสิทธิ์ 17 พฤษภาคม 2567 ระบุจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นปี 2566 รวมทั้งสิ้น 0.40 บาทต่อหุ้น ฟากผู้บริหารเดินทางขยายการลงทุนเต็มพิกัด หนุนรายได้ปี 2567 เติบโต 2 Digit ตามนัด
- **MTC ผกท.ไฟเขียวจ่ายปันผล 0.21 บาท รับสิทธิ์ 16 พ.ค.นี้**  
ผู้ถือหุ้น MTC ไฟเขียวจ่ายเงินปันผลงวดปี 2566 เป็นเงินสด 0.21 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 29 เม.ย. 2567 เตรียมรับสิทธิ์ 16 พ.ค. 2567 ฟากผู้บริหาร "ปรีทกัน เพชรอำไพ" เดินทางจับเคลื่อนองค์กรมุ่งสู่ไฟแนนซ์ระดับโลก ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อปี 2567 โต 20% มั่นใจคุม NPL ไม่เกิน 3.2%
- **ASW จ่อโอนคอนโดใหม่ Q2 ชูแบรนด์ 'เคฟ' หนุนแกร่ง**  
ASW เตรียมโอนกรรมสิทธิ์คอนโดมิเนียมสร้างเสร็จใหม่ 4 โครงการ มูลค่าโครงการรวมกว่า 6,600 ล้านบาท ไตรมาส 2/2567 ชูเรื่องแบรนด์ "เคฟ" แคมป์สคอนโด รอมมหาวิทยาลัย "เคฟ ซีด เกษตร" ไกล่ ม.เกษตร "เคฟ ทาวน์ ไอส์แลนด์" ไกล่ ม.กรุงเทพ-รังสิต และ "เคฟ ยูนิเวิร์ส บางแสน" ไกล่ ม.บูรพา ขณะที่ภูเกิดพร้อมรับรัฐรายได้จาก "เดอะไทเทิล ฮาโลวัน ไนยาง" คอนโดโครงสร้างใหม่โครงการแรก
- **กู้อีซีเงินฝากจ่อ 37.50 บ. โบนัส 11 หุ้นรับผลดี**  
กู้อีซีเทรดราคาเงินฝากอ่อนค่า เดือนพฤษภาคมมีโอกาสแตะ 37.50 บาท - ภายใน 6-9 เดือนแรกปีนี้อาจเห็น 38-40 บาท ด้าน บล.ยูบีอี คิด 11 หุ้นได้รับอานิสงส์ทางตรง-อ้อม-ราคาปัจจุบันเหมาะสม ด้านบล.กรุงศรี พัฒนสิน ชู GFPT เหตุไตรมาส 1 กำไรโต 40%





## 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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800