SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ จากแรงเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ก่อนทราบผลประชุมดอกเบี้ยของ 3 ธนาคารกลางใหญ่ (FOMC, BOJ, PBOC)
- การประชุม FOMC สัปดาห์หน้า (20 มี.ค.) ที่จะเป็นการประชุมที่ไม่มีใครสนใจว่าดอกเบี้ยจะขึ้นหรือลง (เพราะโอกาสคงอัตราดอกเบี้ย เกือบ 100%) แต่จะสนใจสัญญาณจาก Fed มากกว่า ว่าเดือน มิ.ย. Fed พร้อมจะลดดอกเบี้ยหรือไม่.... ผลประชุม ยิ่งลดดอกเบี้ยเร็วจะยิ่งเป็นบวกต่อตลาดหุ้น ทองคำ และ Crypto Currency
- การประชุม BOJ (19) ถูกคาดว่าอาจมีการเปลี่ยนนโยบายการเงิน (ผลประชุม จะออกมา 4 ทาง คือ ปรับขึ้นดอกเบี้ย, ขยาย band ของผลตอบแทนพันธบัตรจากปัจจุบันที่ 1%, ลดการซื้อ ETFs และ ยังไม่ทำอะไรเลย) นักลงทุนเข้ามา bet กับผลประชุมครั้งนี้ คือ ซื้อเงินเยน และขายพันธบัตรออกมา และชะลอการซื้อหุ้น(ตลาดญี่ปุ่น) ..... ผลต่อไทย ถ้ามีการปรับนโยบายจริงๆ จะเป็นเรื่องของ Fund Flow ที่จะเข้ามายังตลาดอื่น (มาก/น้อย ขึ้นกับผลประชุมที่ออกมา)
- การประชุมธนาคารกลางจีน(PBOC) ที่จะมีการพิจารณาดอกเบี้ยเงินกู้ (Loan Prime Rate) ในวันที่ 20 มี.ค. หากลดดอกเบี้ย จะเป็นบวกต่อตลาด เพราะเป็นสัญญาณว่าจีนกำลังออกแรงกระตุ้นเศรษฐกิจ
- รอดูการเจรจาหยุดยิงระหว่าง อิสราเอล-ฮามาส หากมีการหยุดยิง จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น
- ตลาดผ่านการ rebalance ของ FTSE มาแล้ว การซื้อขายของหุ้นหลายๆ ตัวน่าจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ
- ตลาดต้องเตรียมรับมือกับ การประชุมคณะกรรมการค้าจ้าง 26 มี.ค.นี้ ซึ่งจะมีการพิจารณาปรับค่าแรงรอบต่อไป 1 เม.ย. ..... ทั้งนี้ ค่าแรงขั้นต่ำ จะปรับขึ้นอีก 1.5% หลังปรับขึ้นรอบแรก 1 ม.ค.67 ไปแล้ว 2.37% .... การขึ้นค่าแรง เม็ดเงินไม่น่าจะทำให้คนใช้จ่ายเพิ่มอย่างมีนัยยะ และจะเป็นลบต่อต้นทุนของภาคธุรกิจที่จะสูงขึ้น มีผลต่อหุ้นที่ใช้แรงงานมากและ การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในไทย (ผลต่อหุ้นนิคมฯ)
- สัปดาห์นี้ (18-22 มี.ค.) จะมีหุ้นขึ้น “XD” ราว 33 ตัว มีผลต่อดัชนีฯ -0.34 จุด (หากราคาหุ้นลดลงเท่ากับเงินปันผล) ... สำหรับหุ้นที่จะมีการขึ้น “XD” ในฤดูกาลนี้ จะมีผลกระทบต่อดัชนีฯ ประมาณ 32 จุด (สูงขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย)
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สัปดาห์นี้ : ยอดขายรถของไทย(18), ประชุม BOJ(19), ประชุม FOMC (19-20), ประชุมดอกเบี้ยจีน(20)

Strategy

- ตลาดมีแรงขายทำกำไรช่วงสั้นเข้ามาหลังดีดตัวขึ้นมาจาก low ที่ 1350 จุด ถึง 45 จุด ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด เวลานี้เรื่องลบมีน้อยลง นักลงทุนเล่นเก็งกำไรตามข่าวเพื่อรอปัจจัยบวกใหม่ๆ
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด) ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)
- Theme ลงทุน ตอนนี้ มี 3 theme คือ ปันผลสูง-หุ้นชั้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก หุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- หุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมี มีโอกาสที่จะเล่นเพียงเก็งกำไรตามราคาน้ำมัน หากราคาน้ำมันดิบสัปดาห์นี้ ไม่ได้สูงขึ้นต่อ หุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมี เราแนะนำขายทำกำไรออกไปก่อน
- เรามองการ rotate หุ้น ในจังหวะดีดตัวกลับครั้งต่อไปของตลาด มีหุ้นที่เริ่มมีแรงซื้อเข้ามาให้เห็น คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

Technical : ITC, GUNKUL

News Comment

(+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) อยู่ระหว่างพิจารณาขายเงินลงทุนใน KEX หลัง tender offer สิ้นสุด 22 มี.ค. นี้

Company Report

(0) Energy (Neutral) โรงกลั่นฟื้นตัว QoQ ใน 1Q24E แต่ราคาพลังงานต้นน้ำชะลอตัว

(+) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.50 บาท) Ticket to ride

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) อยู่ระหว่างพิจารณาขายเงินลงทุนใน KEX หลัง tender offer สิ้นสุด 22 มี.ค. นี้

ภายหลังจากนายคีรี กาญจนพาสน์ ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS และประธานกรรมการ บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) หรือ VGI เปิดเผยกับ "ข่าวหุ้นธุรกิจ" ถึงกรณีบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ทำคำเสนอซื้อ (เทนเดอร์ออฟเฟอร์) หุ้นบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)หรือ KEX ราคาหุ้นละ 5.50 บาท (ระหว่างวันที่ 13 ก.พ.-22 มี.ค. 2024) ว่า BTS และ VGI อยู่ระหว่างการพิจารณาขายหุ้น KEX ออกไป ซึ่งสอดคล้องกับแหล่งข่าวจากผู้บริหาร BTS เปิดเผยว่า คณะกรรมการบริษัทของ BTS จะมีการนัดหารือกันว่าจะตัดสินใจขายหุ้น KEX ที่ถืออยู่ทั้งหมดออกไปหรือไม่ หรือขายออกบางส่วน ก่อนที่จะสิ้นสุดวันรับซื้อหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อ *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย ซึ่งเราคาดมีความเป็นไปได้สูงที่กลุ่ม BTS จะขายหุ้น KEX ออกมา โดย ณ สิ้น 3QFY24 (ต.ค.-ธ.ค.2023) กลุ่ม BTS ถือหุ้นใน KEX รวม 21% ทำให้จะช่วยคลาย overhang หลังจากช่วงที่ผ่านมา BTS ต้องบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจาก KEX เฉลี่ยสูงราว ~200 ล้านบาท/ไตรมาส ขณะที่เราประเมินหลังจากการขายหุ้น KEX กลุ่ม BTS จะไม่มีการบันทึกกำไรหรือขาดทุนพิเศษอย่างมีนัย เนื่องจาก 3QFY24 มีการบันทึกด้อยค่าเงินลงทุนลงมาเท่ากับราคา tender offer แล้ว อย่างไรก็ตามแม้ว่าสถานการณ์ต่างๆ จะทยอยคลี่คลายขึ้น ทั้งกรณีหนี้ E&M และเงินลงทุนในบริษัทร่วม แต่เรายังมุมมองระมัดระวังหลังจากที่ประเด็นหนี้ค่าเดินรถ O&M มูลค่า 2-3 หมื่นล้านบาทยังมีโอกาสยืดเยื้อ **ทำให้เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท อิง SOTP**

Company Report

(0) Energy (Neutral) โรงกลั่นฟื้นตัว QoQ ใน 1Q24E แต่ราคาพลังงานต้นน้ำชะลอตัว

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรามองว่ากลุ่มโรงกลั่นและผู้ผลิตพลังงานต้นน้ำบางรายมีความน่าสนใจมากกว่ากลุ่มพลังงานปลายน้ำ โดยเราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นจะกลับมารายงานกำไรที่แข็งแกร่งได้ใน 1Q24E ตามค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่ฟื้นตัวตามแนวโน้มพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่อ่อนตัวและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ของผลิตภัณฑ์ gasoline ที่สูงขึ้น QoQ ขณะเดียวกัน แนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่กลับมาฟื้นตัว QoQ น่าจะเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำบางราย (คือ PTTEP) และน่าจะทำให้กลุ่มโรงกลั่นรายงานกำไรจากสต๊อก (stock gain) ได้ สำหรับกลุ่มค้าปลีกน้ำมันน่าจะเห็นค่าการตลาดน้ำมัน (marketing margin) ที่ชะลอตัว QoQ นอกจากนี้ เรามองว่าแผนการปรับลดน้ำมันโดยสมัครใจของ OPEC+ ที่ 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) ที่ขยายไปจนถึงสิ้น 2Q24E (และอาจจะขยายเวลาได้อีก) และความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical risk) ที่ดำเนินอยู่น่าจะทำให้ตลาดน้ำมันโลกจะยังคงตึงตัวอยู่จนถึงอย่างน้อย 2Q24E ดัชนีกลุ่มพลังงานปรับตัวลง –7.7% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ตามแนวโน้มเงินทุนต่างชาติไหลออกและราคาพลังงานที่เริ่มปรับสู่ระดับปกติตามปริมาณก๊าซธรรมชาติคงคลังในยุโรปที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ เราชอบหุ้นในกลุ่มโรงกลั่นมากที่สุดจากแนวโน้มกำไรระยะสั้นที่น่าจะฟื้นตัวได้โดดเด่นใน 1Q24E โดย **Top pick ของ เรา คือ TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท)**

(+) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.50 บาท) Ticket to ride

เราเริ่มต้นจัดทำบทวิเคราะห์ JPARK ด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท อิง PER 2024E ที่ 29X หรือเทียบเท่า PEG 1X (อิงอัตราการเติบโต 2023-25E) JPARK เป็นผู้นำธุรกิจบริหารพื้นที่จอดรถ (parking management) ในไทย ซึ่งมีประสบการณ์มากกว่า 20 ปี เราชอบหุ้น JPARK จาก 1) แนวโน้มประชากรในตัวเมืองและปริมาณรถที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปัจจัยบวกต่อความต้องการพื้นที่จอดรถ, 2)การขยายตัวของระบบขนส่งมวลชน (BTS/MRT) ช่วยเพิ่มความต้องการพื้นที่จอดแล้วจรเพื่อเชื่อมต่อผู้คนเข้าสู่ระบบ, 3) แนวโน้มการให้ผู้เชี่ยวชาญมาบริหารที่จอดรถหรือสร้างที่จอดรถให้เช่าของหน่วยงานราชการหรือโรงพยาบาลรัฐเพิ่มสูงขึ้น ทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัด, และ 4) ธุรกิจยังเป็น blue ocean มีคู่แข่งน้อยรายเนื่องจากเป็นธุรกิจใหม่ที่ต้องใช้เวลาสำหรับผู้เล่นรายใหม่ เราประเมินกำไรปกติเติบโตเด่นเฉลี่ย +28% CAGR2023-25E หนุนโดยจำนวนช่องจอดที่เพิ่มขึ้นจาก 3.0 หมื่นช่องจอดในปี 2023 เป็น 5.0 หมื่นช่องจอดในปี 2025E (in line กับเป้าของบริษัท) โดยปัจจุบันมี secured parking slots แล้วราว 60% และมี upside จากโอกาสการเปลี่ยนงานจากปรึกษาฯหลังเสร็จงาน (CIPS) เป็นรับบริหาร (PMS) โดยปัจจุบันรับปรึกษาโครงการกว่า 1.3 หมื่นช่องจอด รวมถึงสถานที่จอดแล้วจรในอนาคตตามแผนงานของรัฐอีกกว่า 1.4 หมื่นช่องจอด เป็น potential projects ซึ่งยังไม่รวมพื้นที่ส่วนอื่นๆของภาครัฐและเอกชนที่ต้องการมืออาชีพเข้ามาบริหารจัดการพื้นที่จอดรถ ราคาหุ้น outperform SET +57% ตั้งแต่เข้าเทรด แต่ underperform -13% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา หลังผลประกอบการ 4Q23 ไม่โดดเด่น อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าราคาหุ้นจะกลับมา outperform ตลาดได้ใหม่จากแนวโน้มกำไรที่ยังโตต่อเนื่อง จากการ COD โครงการที่จอดรถใหญ่ที่จะมีขึ้นในปี 2024E-25E รวมกว่า 1.8 พันช่องจอด (โรงพยาบาลศิริราชใน 2Q24E และโรงพยาบาลพระนั่งเกล้าใน 3Q24E)

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (15 มี.ค.) นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีซึ่งเคยหนุนตลาดทะยานขึ้นในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนพิจารณาแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยก่อนการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,714.77 จุด ลดลง 190.89 จุด หรือ -0.49%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,117.09 จุด ลดลง 33.39 จุด หรือ -0.65% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,973.17 จุด ลดลง 155.36 จุด หรือ -0.96%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (15 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกมากขึ้นว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่หุ้นเทเลคอมที่ปรับตัวแข็งแกร่งได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 504.80 จุด ลดลง 1.60 จุด หรือ -0.32% หลังแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นเวลา 3 วันในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมา
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,164.35 จุด เพิ่มขึ้น 2.93 จุด หรือ +0.04%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,936.65 จุด ลดลง 5.39 จุด หรือ -0.03% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,727.42 จุด ลดลง 15.73 จุด หรือ -0.20%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (15 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นเรกคิทท์ เบนคีเซอร์ที่ร่วงลง 13% หลังจากบริษัทในเครือถูกปรับในคดีที่เกี่ยวข้องกับนมผงสำหรับทารก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,727.42 จุด ลดลง 15.73 จุด หรือ -0.20%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (15 มี.ค.) จากแรงขายทำกำไร หลังราคาพุ่งทะลุระดับ 85 ดอลลาร์/บาร์เรล เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพ.ย. แต่ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้ โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นน้ำมันของสหรัฐหลังจากเสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงตามแผน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 22 เซนต์ หรือ 0.27% ปิดที่ 81.04 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ปรับตัวขึ้น 4.07% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 8 เซนต์ หรือ 0.09% ปิดที่ 85.34 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ปรับตัวขึ้น 4.02% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (15 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ หลังตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปอีก หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อสูงเกินคาดในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 6 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 2,161.50 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **SA ส่งซิก Q1 ปี 67 โตกระโดด รายได้ 7 พันล้าน**

SA ส่งซิกผลงานไตรมาส 1/67 โตเด่น บุ๊กโอนโครงการมิกซ์ยูส Landmark @MRTA ลั่นเป้ารายได้ปีนี้ทั้งปีโตก้าวกระโดด 7,000 ล้านบาท ตุนแบ็กล็อก 7,867 ล้านบาท จ่อบุ๊กปีนี้กว่า 4.5 พันล้านบาท เล็งเปิดใหม่ 3 โครงการ มูลค่ารวม 11,000 ล้านบาท

- **OSP ทุ่มลงทุนปีนี้ 2 พันล. ปั๊มรายได้ 4 หมื่นล้าน ปี 71**

OSP ย้ำแผน 5 ปี (ปี 67-71) ปั๊มรายได้โตเฉลี่ยปีละ 9% หรือมีรายได้พุ่งแตะ 40,000 ล้านบาท ภายในปี 71 ส่วนปี 67 คาดรายได้โตหลักเดียวระดับกลาง แย้ม 2 เดือนแรกยอดขายโตต่อเนื่อง พร้อมทุ่มงบลงทุน 1,500-2,000 ล้านบาท เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต

- **OR คว้าเครดิตองค์กรระดับ AA+ ตอกย้ำผู้นำค้าปลีกน้ำมัน-ฐานะการเงินแกร่ง**

OR ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ AA+ จากทริสเรทติ้ง ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิตคงที่ (Stable) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 สะท้อนความสำเร็จด้วยผลการดำเนินงานที่โดดเด่น และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

- **AHC รายได้ปีนี้ 2 พันล้าน โต 15% 5 ปี ทุ่ม 500 ล้าน ลุยขยายบริการ**

รพ.เอกชล หรือ AHC ลั่นปี 67 รายได้โต 15% แตะ 2,000 ล้านบาท หลังผู้ป่วยเพิ่มขึ้น กางแผน 3-5 ปีทุ่ม 300-500 ล้านบาท ลุยปรับปรุงและขยายบริการทางการแพทย์

- **ASIA ลุยเปิดให้บริการ 2 ห้องจัดเลี้ยงโฉมใหม่ จ่ออัพราคาเช่าเพิ่ม 30%**

เอเชียโฮเต็ล หรือ ASIA เปิดให้บริการห้องจัดเลี้ยงโฉมใหม่ หลังปิดปรับปรุงตั้งแต่ ต.ค. 66 เล็งปรับราคาเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น 30% เดินหน้าเจาะกลุ่มลูกค้าเอกชน รองรับผู้เข้าใช้บริการ 800-1,000 คน ฟากผู้บริหาร พัชรพล มั่นใจกระแสตอบรับดี หลังลูกค้าทยอยจองห้องจัดเลี้ยงต่อเนื่อง คาดหนุนรายได้ปี 67 เข้าเป้าเติบโต 20%

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800