



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ เริ่มชะลอการขึ้น รอดูหน้าตากรม. และการประชุม กนง. ช่วงบ่าย
- ทิศทางตลาดหุ้น ยังอยู่ในโหมดของการ rebound โดยได้ปัจจัยการเมืองสนับสนุน ดัชนีฯ ปรับขึ้นมารอบนี้กว่า 40 จุด (สูงกว่าทุกครั้ง) จึงอาจเห็นการทยอยทำกำไรในช่วงสั้น ได้ทุกเมื่อวันนี้ ยังต้องจับตาว่าที่รัฐมนตรีของแต่ละกระทรวง รวมถึงการประชุม กนง. ที่มีผลต่อตลาดในช่วงบ่าย
- ตลาดต่างประเทศ ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักลงทุนกำลังรอดู การกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ในวันศุกร์นี้ (23) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเดินหน้าต่อ หลังมุมมองเศรษฐกิจและการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ดีขึ้น ส่วนตัวแปร ในเรื่องการเจรจาหยุดยิง อิสราเอล-ฮามาส หากจบได้ดี จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นโลก
- บว.พรหมินทร์ เลขาธิการฯ เผยการตั้งกรม.ใหม่ คาดใช้เวลาจัดตั้งนานขึ้น ประมาณ 2-3 สัปดาห์ จากเดิม 1 สัปดาห์ ครั้นนี้มีการตรวจสอบคุณสมบัติเพิ่มขึ้น ทั้งในเบื้องต้นจากสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี (สลค.) ทั้งคนใหม่และคนเก่า และส่งต่อให้สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาเมื่อมีข้อสงสัยทางกฎหมาย ส่วนรายชื่อรอประกาศหลังโปรดเกล้าฯ เท่านั้น
- Digital Wallet พอ.สำนักงบฯ เผยให้แจกเป็นเงินสดได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับรัฐบาลชุดใหม่จะจัดทำออกมาในรูปแบบนโยบายใด เรามองในรูปแบบนี้มาตลอด ซึ่งการแจกเงินสดจะส่งผลบวก 3 ทาง คือ 1) กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงจะโตงบฯเพิ่ม 2) มีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน รับเหมา ICT มากขึ้น 3) ใช้มาตรการภาครัฐปล่อยกู้ได้เยอะขึ้น ... จะดีต่อหุ้นโรงไฟฟ้า ปิ๊บน้ำมัน รับเหมา รับงานภาครัฐ ค่าปลีก KTB แต่จะลบต่อกลุ่ม non-bank เพราะธนาคารรัฐจะกินส่วนแบ่งสินเชื่อของกลุ่มที่ปล่อยกู้สินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก
- วันนี้ (21 ส.ค.) จับตาดูการประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม 2.5% เราให้ 3 เหตุผลที่ กนง. อาจไม่ปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ 1) กนง.ยังไม่ควรลดดอกเบี้ยก่อน Fed 2) ควรรอฟังการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed เสียก่อน 3) แบงก์ชาติเคยพูดไว้ชัดเจน ในก่อนหน้านี้ว่ายังไม่ควรลดดอกเบี้ย ทั้งนี้หลังจากการประชุมในครั้งนี้อาจเหลือการประชุมอีก 2 ครั้ง (16 ต.ค. + 18 ส.ค.) ซึ่งคาดว่า กนง. จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุม กนง. ครั้งถัดไป
- Event วันนี้: ประชุม กนง. และรายงานประชุม FOMC

Strategy

- แนวโน้มตลาด จะขึ้นกับการเมือง ซึ่งเรายังมองเป็นบวก โดยเฉพาะถ้ามีการยกเลิก/ปรับเปลี่ยน Digital Wallet ไปแจกเงินในรูปแบบอื่นๆ หรือนำมากลับเข้างบประมาณปกติ แต่ระยะยาว ยังต้องดูเรื่องการบริหารและนักลงทุนยอมรับได้ระดับไหน กลยุทธ์วันนี้ ยังมองตลาดเป็นบวก แต่แนะนำทยอยทำกำไรช่วงสั้นหุ้นที่ราคาขึ้นมามาก ออกไปบ้าง
- หุ้น Domestic ที่ได้านิสงค์จากการเปลี่ยนการเมืองของไทย เราปรับหุ้นออกจาก list คือแนะนำทำอะไร หุ้น 3 วันแรก ออกไป คือ HMPRO, CRC, AOT แต่ยังไม่แนะนำให้ถือ BGRIM, BDMS และ SAWAD ไว้ก่อน โดยหุ้น SAWAD อาจต้องดูการประชุม กนง. ด้วยว่า ผลที่ออกมาควรจะเป็นถือหรือไม่
- หุ้น high dividend จะเหมาะกับนักลงทุนที่ไม่ต้องการถือเงินสด เรายังแนะนำให้สะสม PTT*, ADVANC และ SCB เข้ามาอีกตัว เพื่อเก็ง(ถือ) ในเรื่องเงินปันผลของผลการดำเนินงานงวดแรกแห่งปี
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ HMPRO ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF(10%)

Technical : JMT, ITEL

News Comment

- (-) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุดลดลง -10% WoW จากจีนลดแต่อินเดียเพิ่ม
- (0) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท), PTTGC (ถือ/เป้า 27.00 บาท) PTT อาจพิจารณาขายการลงทุนบางส่วนในบริษัทในกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี

Company Report

- (0) BTS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) หนี้ O&M อาจได้ชำระคืนเร็วกว่าแผน, สายสีเหลือง-ชมพูรอเจรจาเยียวยา
- (0) PTG (ถือ/เป้า 10.00 บาท) ยอดขายน้ำมันดิบโตได้ดี แต่ยังมีความเสี่ยงเรื่องค่าการตลาดและขึ้นค่าแรง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Aug	TH	GDP YoY	2Q	2.3%	1.5%
	TH	Car Sales	Jul	--	47,662
20-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-20	3.4%	3.4%
	EC	CPI YoY	Jul F	2.6%	2.6%
21-Aug	JN	Exports YoY	Jul	11.6%	5.4%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-21	2.49%	2.50%
22-Aug	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-31	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-17	231.10k	227k
	EC	Consumer Confidence	Aug P	-	-
	US	Existing Home Sales MoM	Jul	1.1%	-5.4%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	-2.0%	-0.60%



News Comment

(-) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวลดลง -10% WoW จากจีนลดแต่อินเดียเพิ่ม

นักท่องเที่ยวลดลง (12-18 ส.ค.) ลดลง -10% WoW จากจีนลดแต่อินเดียเพิ่มรวม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวลดลงที่ผ่านมา (12-18 ส.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 677,409 คน ลดลง -10% WoW แต่เพิ่มขึ้น +22% YoY ซึ่งคิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 96,773 คน โดยมีนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นอยู่ที่ 30,363 คน ลดลง -18% WoW รองลงมาเป็นนักท่องเที่ยวมาเลเซียอยู่ที่ 82,468 คน ลดลง -14% WoW และนักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 156,639 คน ลดลง -8% WoW ขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียอยู่ที่ 38,718 คน เพิ่มขึ้น +5% WoW รองลงมาเป็นนักท่องเที่ยวเกาหลีใต้อยู่ที่ 38,265 คน เพิ่มขึ้น +2% WoW โดยการลดลงมาจากการสิ้นสุดการท่องเที่ยวช่วงวันหยุดในหลายประเทศ เช่น อินเดีย มาเลเซีย สิงคโปร์ และการสิ้นสุดเทศกาลโอบังในญี่ปุ่น และกลุ่มตลาดระยะไกล ลดลง 9 % WoW จากการเป็นช่วงท้ายของฤดูกาลท่องเที่ยว Summer holiday ในภูมิภาคยุโรป สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-18 ส.ค. 24 ทั้งสิ้น 22,474,172 คน เพิ่มขึ้น +33% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่ลดลง WoW เพราะเป็นไปตามฤดูกาล โดยจำนวนนักท่องเที่ยวรวมและจำนวนนักท่องเที่ยวจีนลดลง WoW เป็นไปตามฤดูกาล ขณะที่เราประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเฉลี่ยต่อสัปดาห์จะยังทรงตัวได้ในช่วงสัปดาห์หน้าระดับ 1.4-1.5 แสนต่อสัปดาห์ ส่วนนักท่องเที่ยวรวมจะยังทรงตัว WoW ได้เช่นกัน แต่จะมีแนวโน้มลดลงในเดือน ก.ย. 24 เพราะปกติจะเป็นเดือนที่มีจำนวนนักท่องเที่ยวที่ต่ำที่สุดใน 3Q ทั้งนี้เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวรวมในเดือน ก.ย. 24 จะอยู่ที่ระดับ 2.65-2.70 ล้านคน เป็นการกลับมาหดตัวราว -15% MoM เพราะเป็นเดือนที่ไม่มีเทศกาลเข้ามาช่วยหนุน อย่างไรก็ตามเราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน พ.ค. 24 ที่ 2.6 ล้านคน โดยหุ้นที่จะได้รับผลกระทบจากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้จากสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ทั้งนี้ภาพรวมของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2024E ยังอยู่ในกรอบประมาณการนักท่องเที่ยวรวมและนักท่องเที่ยวจีนที่เราประเมินไว้ คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E เพิ่มขึ้น +21% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +84% YoY เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E จะอยู่ที่ 34 ล้านคน เพิ่มขึ้น +21% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 6.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +84% YoY

Valuation/Catalyst/Risk

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเรายังชอบ AOT และ MINT AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) กำไร 4QFY24E จะยังเติบโต YoY ตามจำนวนผู้โดยสารที่สูงขึ้น และประเมินกำไร FY25E ตีขึ้นเป็น 2.3 หมื่นล้านบาท (+23% YoY) โดยจำนวนผู้โดยสารที่จะเพิ่มเป็น 135 ล้านคน (+13% YoY)

MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯซื้อขาย 2024E PER ที่ 20x เมื่อเทียบกับ ERW ที่ 23x และ CENTEL ที่ 30x ประกอบกับมี 2024E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA ขณะที่เราคาดว่า 3Q24E จะโต YoY ได้ต่อเพราะมีแรงหนุนต่อเนื่องจากฟุตบอลยูโรที่เยอรมัน (14 มิ.ย.-14 ก.ค. 24) โดย RevPAR ที่ยุโรปยังเพิ่มขึ้นได้ดีที่ +14% YoY และมี ADR เพิ่มขึ้นได้มากกว่า +10% YoY ส่วนไทย RevPAR +20% YoY และมี ADR เพิ่มขึ้นได้ double digit ส่วน 4Q24E จะมี High season จากไทยและนิวซีแลนด์ช่วยหนุน

(0) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท), PTTGC (ถือ/เป้า 27.00 บาท) PTT อาจพิจารณาขายการลงทุนบางส่วนในบริษัทในกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี

Bloomberg รายงานว่า PTT อยู่ในระหว่างการหาหุ้นส่วนธุรกิจสำหรับธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี (P&R) โดยบริษัทได้มีการเจรจากับนักลงทุนที่เป็นไปได้สำหรับการขายหุ้นในบริษัทในกลุ่ม P&R ซึ่งรวมถึง PTTGC, TOP และ IRPC โดย PTT จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อยู่และมองหาหุ้นส่วนธุรกิจที่จะช่วยปรับปรุงการดำเนินงานให้ดีขึ้นของบริษัทเหล่านี้ซึ่งกำลังประสบกับการแข่งขันที่ดุเดือดและสภาพตลาดที่ยากลำบาก นอกจากนี้ PTT วางแผนที่จะขายการลงทุนในธุรกิจที่ไม่สร้างกำไรออกไปด้วย (ที่มา: Bloomberg)

DAOL: เรามั่นใจมองเป็นกลางจากข่าวนี้ โดย PTT ได้แจ้งเพิ่มเติมว่าเป็นแผนที่ PTT ได้มีการศึกษาโดยตลอดอยู่แล้ว ทั้งนี้ แม้ข่าวนี้อาจจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นในระยะสั้นจากความไม่แน่นอนในด้านราคาขาย (หากเกิดขึ้นจริง) แต่เราเชื่อว่าหาก PTT สามารถหาหุ้นส่วนธุรกิจที่เป็นไปได้ที่มีความสามารถที่จะช่วยให้ธุรกิจ P&R เติบโตได้ในระยะยาวก็อาจจะส่งผลบวกต่อบริษัทในกลุ่ม P&R ได้ในปัจจุบัน เราให้คำแนะนำ "ซื้อ" TOP ที่ราคาเป้าหมายที่ 65.00 บาท, อิง 2024E PBV ที่ 0.84x (เท่ากับ -1.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) โดยเราเชื่อว่าเราเชื่อว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาน้ำมันดิบ (crack spread) และพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่อ่อนตัว QoQ ใน 3Q24E ในขณะที่ แนะนำ "ถือ" PTTGC ที่ราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท อิง PBV เป้าหมายที่ 0.43x (เท่ากับ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง)



Company Report

(0) BTS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) หนี O&M อาจได้ชำระคืนเร็วกว่าแผน, สายสีเหลือง-ชมพูรอเจรจาเยียวยา

เรากำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง SOTP (หากรวมผลกระทบจากการเพิ่มทุน RO fully diluted ราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ราว 4.20 บาท) เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ (20 ส.ค.) จากทิศทางโดยรวมยังเป็นไปตามคาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) บริษัทได้มีการเริ่มเจรจากับ กทม. อย่างไรก็ตามเป็นทางการประเด็นนี้ O&M สายสีเขียวก่อนแรก 1.2 หมื่นล้านบาทแล้ว โดยมีความเป็นไปได้ที่ กทม. จะสามารถชำระได้เร็วกว่า 180 วัน, 2) แนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะทยอยปรับตัวลงจาก 1QFY25 ที่ 1.7 พันล้านบาท หลังเริ่มมีการนำเงินที่ได้รับชำระคืนจาก กทม. มาทยอยจ่ายหนี้, 3) อยู่ระหว่างรอเจรจากับ สฟม. เพื่อเยียวยา กรณีแนวโน้มผู้โดยสารสายสีเหลืองและสีชมพูต่ำกว่าคาดการณ์จากผลกระทบ COVID-19, และ 4) เชื่อกันการทำ tender offer จะเดินหน้าได้ตามแผน และมองว่าราคา VTO ที่เสนอค่อนข้างเหมาะสมราคาทั่วไปปกติปี FY25E (เม.ย.2024-มี.ค.2025) ที่ 376 ล้านบาท (+37% YoY) แต่มองว่าโอกาสมี downside จากแนวโน้ม 2QFY25E (ก.ค.-ก.ย.2024) อาจขาดทุนต่อเนื่อง กดดันโดยผู้โดยสารสายสีเหลืองและสีชมพูทรงตัวต่ำกว่าราคาหุ้น underperform SET -27% ใน 3 เดือน จากความกังวลเรื่องการปรับโครงสร้างธุรกิจและผลการดำเนินงาน 1QFY25 ต่ำกว่าคาด แม้ประเด็นนี้สายสีเขียวจะคลี่คลายขึ้น แต่เรากำแนะนำระดับระวังจากผลการดำเนินงานสายสีเหลืองและสีชมพูที่อาจฟื้นช้ากว่าคาด และ noise จากประเด็นการปรับโครงสร้างธุรกิจ

(0) PTG (ถือ/เป้า 10.00 บาท) ยอดขายน้ำมันเติบโตได้ดี แต่ยังมีความเสี่ยงเรื่องค่าการตลาดและขึ้นค่าแรง

เรากำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท อิง PER 13X หรือเทียบเท่า -1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยหลังเข้างาน Analyst Meeting เมื่อ 20 ส.ค. 2024 จากการปรับเป้า Oil sales volume ขึ้น อย่างไรก็ตามยังอยู่ในกรอบที่เราประเมิน โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) บริษัทปรับเป้า Oil sales volume ขึ้นมาในกรอบ 10-15% YoY (เดิม 10-12% YoY) หลัง 1H24 (+14% YoY) ทำได้ดีกว่าที่ประเมิน อย่างไรก็ตามปรับ LPG sales volume ลงมาในกรอบ 15-25% YoY (เดิม 30-40% YoY) โดย 1H24 ทำได้ +13% YoY 2) QTD ค่าการตลาดอยู่ที่ราว 1.7 บาท/ลิตร ผู้บริหารคาดว่าจะรักษาระดับนี้ได้ในช่วง 2H24E 3) ยังคงเป้าขยายสาขาเพิ่ม ในปี 2024E Oil stations 2,251 (1H24 2,208 สาขา) ส่วน Non-oil touch points 2,981 สาขา (1H24 2,315 สาขา) ปรับลงจากปีเดิม -50 สาขา จาก LPG เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.2 พันล้านบาท +25% YoY ทั้งนี้หาก 2H24E ค่าการตลาดอยู่ในระดับ 1.7 บาท/ลิตร และ oil sales volume ปี 2024E เติบโตในระดับ 12% YoY (กรอบ guidance ใหม่ ของบริษัทประเมิน 10-15%) คาดว่ากำไรทั้งปี 2024E ยังคงอยู่ในกรอบประมาณการดังกล่าวราคาหุ้นกลับมา outperform SET ในช่วง 1 เดือนราว +7% คาดมาจากการ rebound หลังราคาปรับตัวลงมามาก และสะท้อนงบ 2Q24 ที่ออกมาดี อย่างไรก็ตามประเมินยังเป็นเรื่องท้าทายที่ราคาหุ้นจะ outperform ตลาดในระยะถัดไปหลังมีปัจจัย overhang คือความผันผวนของค่าการตลาดและประเด็นการปรับขึ้นค่าแรงคอยกดดัน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (20 ส.ค.) เนื่องจากตลาดมีปัจจัยกระตุ้นเพียงเล็กน้อย ซึ่งทำให้นักลงทุนชะลอการซื้อขาย ก่อนที่การประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่เมืองเจ็กสัน โฮล จะเปิดฉากขึ้นในวันพฤหัสบดีนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 40,834.97 จุด ลดลง 61.56 จุด หรือ -0.15%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,597.12 จุด ลดลง 11.13 จุด หรือ -0.20% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,816.94 จุด ลดลง 59.83 จุด หรือ -0.33%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (20 ส.ค.) หลังบวกราคาหุ้น 5 วัน โดยหุ้นกลุ่มพลังงานถ่วงตลาดลง ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจและรอผลการประชุมธนาคารกลางที่เจ็กสันโฮล รัฐไวโอมิงของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 512.27 จุด ลดลง 2.32 จุด หรือ -0.45%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,485.73 จุด ลดลง 16.28 จุด หรือ -0.22%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,357.52 จุด ลดลง 64.17 จุด หรือ -0.35% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,273.32 จุด ลดลง 83.62 จุด หรือ -1.00%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (20 ส.ค.) โดยราคาน้ำมันดิบที่ลดลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันถ่วงหุ้นกลุ่มพลังงานลง และการร่วงลงของหุ้นบิตคอยด์ตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,273.32 จุด ลดลง 83.62 จุด หรือ -1.00% ซึ่งเป็นการลดลงวันเดียวมากที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 5 ส.ค.
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (20 ส.ค.) หลังจากมีรายงานว่าอิสราเอลยอมรับข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา ซึ่งลดความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันในตะวันออกกลางจะได้รับผลกระทบจากการตั้งแคเรียด นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความกังวลว่า การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนอาจส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันอ่อนแอลงด้วย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 33 เซนต์ หรือ 0.44% ปิดที่ 74.04 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนค.ย. ลดลง 46 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 77.2 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (20 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ในการประชุมที่เมืองเจ็กสัน โฮล เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 9.30 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 2,550.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● PTT ดึงพันธมิตรคนโต มุ่งลงทุนธุรกิจอนาคต

PTT วางแผนกลยุทธ์ใหม่ มุ่งไต่ระดับโลก เพิ่มศักยภาพแข่งขันธุรกิจไฮโดรคาร์บอนควบคู่ลดก๊าซเรือนกระจก เดินหน้าลงทุน CCS หนุนบริษัทลูกหาพันธมิตรเสริมแกร่ง แม้ต้องลดสัดส่วนการถือหุ้น ด้านธุรกิจอสังหาริมทรัพย์-โรงงาน ผลิตรถอยู่ระหว่างทบทวนการลงทุน คาดทำแผนดำเนินงาน-งบลงทุน 5 ปีใหม่ เสร็จ Q4/2567 ยันสภาพคล่องแกร่ง 4.5 แสนล้านบาท ผลดำเนินงานครึ่งปีหลังภาพรวมทรงตัว

● THCOM คืบ TEAMG ต่อยอดตรงจากรับมอบ

THCOM เข้มแข็งจากพันธมิตร TEAMG เล็งโอกาสร่วมมือในการประเมินการกักเก็บคาร์บอน เผยแพลตฟอร์ม CarbonWatch มีลูกค้ารายใหญ่หลายราย สนใจใช้บริการ พร้อมเดินหน้านักกำลังกับหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง คาดรับรัฐรายได้ปีนี้ หวังต่อยอดความเชี่ยวชาญในด้านธุรกิจดาวเทียมมาสู่ธุรกิจเทคโนโลยีอวกาศ ดันผลงานกลุ่มธุรกิจ Space Tech ไต่ต่อเนื่อง

● ORI ชูธุรกิจผ่านจุดต่ำสุด วอนต่างชาติซื้อสงหา

"พีระพงษ์ จรุงเอก" แม่ทัพ ORI มั่นใจธุรกิจผ่านจุดต่ำสุดแล้ว มองครึ่งปีหลังโดดเด่นกว่าครึ่งปีแรก เศรษฐกิจเริ่มดีขึ้น ดอกเบี้ยลด ช่วยทำให้การปฏิรูประบบสินเชื่อกลับสู่ปกติ ชี้ครึ่งปีหลังยอดรอโอนตึกใหญ่สูง วอนรัฐบาลใหม่ สนับสนุนให้ต่างชาติเข้ายาว ดันอสังหาและการบริโภคในประเทศ เชื่อมมาตรการลดค่าโอนส่งผลแรงปลายปีก่อนหมดมาตรการ

● SUPER เล็งคืนหนี้ 7 พันล. ดี/อัลด-Q3 เกิร์นอะรवाद

SUPER สันโดรมมา 3/2567 ผลงานพลิกบวก จ่อรับรัฐรายการพิเศษขายหุ้นบริษัทในเครือ แกมจ่อคืนหนี้ก่อนไตรมาส 7 พันล้านบาท หนุน D/E ลดอวบเหลือ 2.29 เท่า ชี้หากสำเร็จลดต้นทุน ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น บอสนใหญ่ "จอมทรัพย์ โลจายะ" ส่งเดินหน้าทุ่มเงินลงทุนราว 1.5 หมื่นล้านบาท อีพวชนโซลาร์ - ลมต่อเนื่อง ปลูกทางไทยเงินระยะยาว

● CPALL อด 1.3 หมื่นล.อีพวชฯเพิ่มสินค้าใหม่

CPALL มั่นใจผลงานครึ่งปีหลัง 2567 พร้อมแจ่ม รับทรัพย์สินลูกค้าขยายตัว โปรดิคตใหม่หนุน พร้อมคุมงบ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท เดินหน้าสาขาเพิ่ม อีพวชระบบทั้งแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์ แจงกรณีสินค้าเงินกู้ตลาดในไทยไม่กระทบธุรกิจ ระบุรายได้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มอาหาร - นอนฟู๊ดเป็นแบรนด์ที่ผู้บริโภควางใจ

● NER ปลื้มติดทำเนียบ 'ESG100' 6 ปีต่อเนื่องเดินหน้าองค์กรยั่งยืน

NER ปลื้ม ติดอันดับ "ESG100" ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 สะท้อนให้เห็นถึงเจตนาขององค์กรที่มุ่งมั่นจะเป็นผู้นำด้านการผลิตอย่างพารา และการพัฒนาอย่างยั่งยืน

● SAPPE อดโปรงบฯต้นซ้อ หนุนรายได้ 3 ปีหมื่นล้าน

SAPPE เตรียมจัดโปรโมชันกระตุ้นกำลังซื้อ เสริมแกร่งของแบรนด์อย่างต่อเนื่อง มั่นใจว่ารายได้รวมทั้งปี 2567 จะยังคงเติบโตได้ 15-20% ต้นรายได้รวมแตะ 1 หมื่นล้านบาท ในปี 2569 ตามเป้า ปรับกลยุทธ์บริหารช่องทางจัดจำหน่ายทั้งห้างค้าปลีกสมัยใหม่ ร้านค้าดั้งเดิม และออนไลน์ เจาะกลุ่มเป้าหมายให้ครอบคลุม ด้านโบรกเกอร์ "ซ้อ" เป้าใหม่ 93 บาท จากโอกาสการเติบโตในการขยายตลาดส่งออกต่อเนื่อง เข้าถึงช่องทางจำหน่ายใหม่ และพัฒนาสินค้าใหม่



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 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. 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ที่เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อ/ขายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800