



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสขึ้นทดสอบ 1500 จุด แต่ควรรระวังแรงขายทำกำไรด้วย
- ตลาดกลับมาเริ่มซื้อหลัง ได้ข่าวบวกช่วยหนุนและนักลงทุนกลับมาซื้อหุ้น โดย GULF's Family ที่พยุงหุ้นไทยมากกว่า 50 จุด นับตั้งแต่ประกาศรวมกิจการ ในเดือน ก.ค.เป็นต้นมา ..... ตัวแปรสำคัญวันนี้ มีเรื่อง GDP ของจีน และสถานการณ์ตะวันออกกลาง
- โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed เดือน พ.ย.ยังเป็นประเด็นที่ทำให้นักลงทุนสับสนอยู่ (มีผลต่อ Flow ที่เข้า EM จะลดลง) ..... สินทรัพย์ที่เป็นลบ จะเป็น ตลาดหุ้นอินเดีย(เพราะขึ้นมามาก) และหุ้นที่อิงดอกเบี้ย(ลง) อาทิ กลุ่มอสังหาฯของสหรัฐฯ แต่หุ้น Tech ไม่กระทบมากเพราะ มีเรื่องการแก๊งงบเข้ามาพยุงไว้
- อีราเอล-อิหร่าน : ตลาดยังคงรอดูการโจมตีอีราเอลต่ออิหร่าน ซึ่งมีแนวโน้มที่จะไม่รุนแรงและบานปลายเหมือนช่วงก่อนหน้านี้ หากเป็นจริงตามคาด นอกจากจะดีต่อตลาดแล้ว เราน่าจะเห็นราคาน้ำมัน และราคาหุ้น PTTEP ปรับตัวกลับขึ้นมาได้บ้าง
- จีนจะเพิ่มเงินกู้สำหรับสร้างบ้านที่ยังสร้างไม่เสร็จเป็น 562 พันล้านดอลลาร์ (4 ล้านล้านหยวน) ..... ข่าวนี้ บวกต่อตลาด เพราะมีรายละเอียดที่ชัดเจนขึ้น แต่นักลงทุนที่หวังให้จีนออกมาตรการกับอุตสาหกรรมอื่นๆ อาจผิดหวังไปบ้าง (กำหนดการแถลงวันนี้ ระบุไว้แล้วว่า จะแถลงมาตรการเกี่ยวกับอสังหาฯ)
- ตลาดจะจับตาดูตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3 ของจีน ที่คาดไว้ 4.5% yoy จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 4.7% หากตัวเลขออกมาต่ำกว่าตลาดคาด จะเป็นลบต่อตลาดหุ้นจีน รวมมาถึงตลาดอื่นๆ ด้วย
- คลัง เตรียมเสนอกรม. ออกมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ เพิ่ม "ซื้อ-แต่ง-ซ่อม-สร้าง" วงเงินรวม 5.5 หมื่นล้านบาท หลังมาตรการก่อนหน้านี้ประสบความสำเร็จและเสียงตอบรับดี อาทิ โครงการสินเชื่อซื้อบ้าน Happy Home (ปล่อยได้ 2 หมื่นล้านบาท) และโครงการสินเชื่อ Happy Life (ปล่อยได้ 1.8 หมื่นล้านบาท) .... บวกต่อหุ้นที่ทำบ้านระดับกลาง-ล่าง และหุ้นนายวิสตูก่อสร้าง
- นายพิชัย รว.คลัง ยังคาดหวังในการประชุมกนง.ครั้งหน้า (18 ส.ค.) ให้ลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 0.25% พร้อมเตรียมพูดคุยถึงการปรับเพิ่มกรอบเงินเฟ้อในระดับ 2-3% ..... ข่าวนี้ ยังหนุนให้เก็งกำไรในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย
- กระทรวงพลังงานเตรียมขยายมาตรการตรึงราคาน้ำมันดีเซลไม่เกิน 33 บาทต่อลิตรไปจนถึงต้นปี 2568 ช่วยลดค่าครองชีพประชาชน หลังของเดิมจะครบกำหนดในวันที่ 31 ต.ค. 2567 .... ราคาน้ำมัน ปัจจุบันปรับลงมามาก อาจไม่ได้ช่วยอะไรกับหุ้นสถาบันบริการเติมน้ำมันได้มากนัก
- Event สำคัญวันนี้ : ตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3 และตัวเลขยอดค้าปลีกของจีน และตัวเลขสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯ

## News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 21.40 บาท) คาดกำไร 3Q24E ดีแม้เป็นฤดูฝน, เตรียมเปิด Flavorhood 1 พ.ย. ตามแผน

## Company Report

(+) VIH (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) มุ่งสู่การเป็นโรงพยาบาลระดับ premium มากขึ้น

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) กำไร 3Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่กังวล NPL ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

(+) SPALI (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 24.00 บาท) กำไร 3Q-4Q24E มีแนวโน้มดีขึ้นจากเดิม ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น

(+) MOSHI (ซื้อ/เป้า 58.00 บาท) กำไร 3Q24E พ้นตัวเด่นได้ทั้ง YoY และ QoQ จากการออกสินค้า collection ใหม่

## Strategy

- ดัชนีฯ กลับมาเหนือ 1470 จุด อีกครั้ง จากนั้น ต้องดูว่า จะมีแรงส่งต่อไปเหนือ 1500 จุด ได้หรือไม่ ..... กลยุทธ์ "ถือต่อ" หรือกลับเข้าซื้อหุ้น แบบมี trailing stop
- หุ้นในกลุ่ม GULF (GULF+ADVANC+INTUCH+THCOM) เข้าถึงกำไรได้ แต่มี trailing stop ประทศไปด้วยสัก 3 ช่อง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ WHA เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA(20%), MTC(10%), TRUE\*(10%), CPALL(10%), PTTEP(10%), BDMS(15%), GULF(20%)

## Technical : ADVICE, PROEN

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Oct	CH	Exports YoY	Sep	6.2%	8.7%
15-Oct	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Oct-25	2.0%	2.0%
16-Oct	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Oct-16	0.0	0.0
17-Oct	JN	Exports YoY	Sep	-0.6%	5.6%
	EC	CPI YoY	Sep F	1.8%	2.2%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Oct-17		
	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.3%	0.1%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-12	--	258k
	US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	-0.2%	0.9%
18-Oct	CH	GDP YoY	3Q	4.6%	4.7%
	CH	Industrial Production YoY	Sep	0.05	0.05
	CH	Retail Sales YoY	Sep	2.5%	2.1%
	US	Housing Starts MoM	Sep	0.0%	9.6%



## News Comment

### (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 21.40 บาท) คาดกำไร 3Q24E ดีแม้เป็นฤดูฝน, เตรียมเปิด Flavorhood 1 พ.ย. ตามแผน

คุณเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง CEO และคุณจักรกฤติ สายสมบูรณ์ กรรมการบริหาร ของ MAGURO เผยยังคงเป้าหมายได้ปี 2024E เติบโตอย่างน้อย +30% YoY ด้านแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 3Q24E คาดออกมาดีแม้ว่าจะเป็นฤดูฝน เนื่องจากลูกค้าเข้ามาใช้บริการอย่างต่อเนื่องในทุกแบรนด์หมุน SSSG เดือน ก.ย. เป็นบวก นอกจากนี้ยังเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นตั้งแต่ต้น 4Q24E จากบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคที่คึกคัก อีกทั้งมีวันหยุดยาวต่อเนื่องของร้านอาหารในเครือ MAGURO ลากยาวไปถึง 1Q25E ทั้งนี้ มีแผนเปิดตัวสาขาใหม่อีก 6 สาขาตามแผน ทั้งแบรนด์เดิมและแบรนด์ใหม่ 2 แบรนด์ เป็น Tonkatsu Aoki (ที่ Central World) และแบรนด์ใหม่อีก 1 แบรนด์ หนุนให้สาขารวมสิ้นปีอยู่ที่ 38 สาขา ด้านแผนการเปิดตัวโครงการ The Flavorhood ใจกลางประดิษฐ์บูรณะในวันที่ 1 พ.ย. ตามแผน เพื่อเป็น food destination มีพื้นที่จอดรถสะดวกสบาย พื้นที่โครงการ 2 ไร่ โดยมี 3 ร้านอาหารในเครือได้แก่ Maguro, Hitori Shabu และแบรนด์ใหม่ 1 แบรนด์ (ที่มา: ข่าวหุ้น)

**DAOL:** คาดได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q24E จะขยายตัว YoY, QoQ หนุนโดย 1) รายได้ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากการขยายสาขา และกำลังซื้อที่ฟื้นตัวแม้เป็นฤดูฝน คาด SSSG ใน 3Q24E จะติดลบเล็กน้อย low single digit , 2) GPM ขยายตัว QoQ จากราคาเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงและสัดส่วนรายได้ Hitori Shabu ซึ่ง high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาและแตกไลน์เพิ่มเป็น Hitori Sukiyaki ด้านการเปิดโครงการ The Flavorhood และการเปิดแบรนด์ใหม่ทั้ง 2 แบรนด์ยังเป็นไปตามแผน เราคาดว่าได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค อีกทั้งกำลังซื้อที่ดีขึ้นจะช่วยหนุนรายได้ 4Q24E เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E – 25E ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 96 ล้านบาท (+32% YoY) และปี 2025E ที่ 122 ล้านบาท (+28% YoY) **เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 21.40 บาท** อิง 2025E Core PER 22.0x เรายังชอบ MAGURO จาก 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจากการขยายสาขาและแบรนด์ใหม่, 3) มี Brand Awareness และ Brand Loyalty ที่แข็งแกร่ง โดยสัดส่วนรายได้จากสมาชิกสูงถึง 55% และ 4) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 24-25E ที่ทำ All Time High ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E Core PER 17.3x ต่ำกว่า peer ที่ 2025E PER 19.5x



## Company Report

### (+) VIH (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) มุ่งสู่การเป็นโรงพยาบาลระดับ premium มากขึ้น

เราเริ่มต้นจัดทำบทวิเคราะห์หุ้น VIH ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 11.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 20x (-0.75SD below 9-yr average PER) ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย PER ของหุ้นโรงพยาบาลขนาดใกล้เคียงกัน (ณ. ราคาปัจจุบัน) ที่ 16x โดยหุ้น VIH เป็นโรงพยาบาลมีจำนวนเตียงทั้งสิ้นเกือบ 500 เตียง ที่มีความน่าสนใจดังนี้ 1) ที่ตั้งของกลุ่มโรงพยาบาลในเครืออยู่ใกล้เคียงกัน (กรุงเทพมหานคร โซนตะวันตกเฉียงใต้-สมุทรสาคร-นครปฐม) เป็นที่ตั้งของโรงงานอุตสาหกรรมจำนวนมาก จึงมีกลุ่มลูกค้าที่ชัดเจน, 2) ทีมผู้บริหารรุ่นใหม่ ผลักดันให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นต่อเนื่องจากการเปิดศูนย์เฉพาะทางมากขึ้น และควบคุมค่าใช้จ่าย ทำให้รายได้และกำไรขยายตัว +6%/+15% 2020-23 CAGR) ทำให้ net profit margin ปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็น 10.4% จาก 2020 ที่ 8.2%, 3) กำลังสร้างโรงพยาบาลใหม่ ขนาด 200 เตียง อยู่ในทำเลผู้มีรายได้สูงและมีการแข่งขันไม่สูงมาก ช่วยเพิ่มอัตราการกำไรรายได้สูงขึ้น เพราะจะเป็นโรงพยาบาลระดับ premium มากขึ้น เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/25E ที่ 335/352 ล้านบาท โต +18%/+5% ตามลำดับ จากจำนวนผู้รับบริการเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการรักษาโรคเฉพาะทาง เช่น ศูนย์หัวใจ และ อุบัติเหตุ (Trauma), ผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น และ net profit margin ปี 2024E เพิ่มขึ้นเป็น 11.0% จากปี 2023 ที่ 10.8% ราคาหุ้น underperform SET -25% ใน 3 เดือน ปัจจุบัน VIH insd ที่ 2024E PER 16.1x ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มโรงพยาบาลขนาดใกล้เคียงกัน เราให้คำแนะนำ "ซื้อ" โดย VIH ควรเทรดที่ PER สูงกว่า peers เนื่องจาก VIH มี EPS growth ปี 2024E ที่ +18% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ +12% ในขณะที่ ระยะยาว VIH ยังมีโอกาสที่จะเติบโตได้ดีกว่าจากรายได้และกำไรที่เพิ่มขึ้นจากโรงพยาบาลใหม่ที่ให้บริการระดับ premium มากขึ้น

### (+) SPALI (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 24.00 บาท) กำไร 3Q-4Q24E มีแนวโน้มดีขึ้นจากเดิม ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" จากเดิม "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2025E ที่ 24.00 บาท ถึง PER ที่ 7.5 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) จากเดิมที่ 18.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 7.0 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) โดยเรามองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (17 ต.ค.) ได้แก่ 1) presales 3Q24E ดีขึ้นเป็น 6.7 พันล้านบาท +8% YoY, +4% QoQ และแนวโน้ม 4Q24E จะยังดีขึ้น YoY, QoQ เป็นประมาณ 1 หมื่นล้านบาท จากการเปิดคอนโดใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับการตอบรับดี รวมถึงแนวราบจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นจากการที่ กนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ย, 2) เราประเมินยอดโอน 3Q24E จะดีขึ้นเป็น 9.6 พันล้านบาท +35% YoY, +22% QoQ จากยอดโอนคอนโดใหม่เพิ่มขึ้น และแนวโน้ม 4Q24E จะยังดีต่อเนื่องจากการเร่งโอนก่อนสิ้นสุดมาตรการลดค่าโอนและจดจำนอง และ 3) โครงการร่วมทุนกับ Stockland ที่ออสเตรเลียคืบหน้า โดยได้ผ่านการตรวจสอบ antitrust จากทางการของออสเตรเลียแล้ว และคาดว่าจะสามารถเข้าทำธุรกรรมได้ภายใน ต.ค.24 เราประมาณการกำไรปี 2024E/25E ขึ้น +17%/+20% เป็น 5.9 พันล้านบาท -2% YoY และ 6.3 พันล้านบาท +8% YoY ตามแนวโน้มยอดโอนที่ดีขึ้นจากเดิม สำหรับ 3Q24E เราประเมินกำไรที่ 1.85 พันล้านบาท (+55% YoY, +16% QoQ) จากยอดโอนที่ดีขึ้น และ GPM ที่เพิ่มขึ้นจากคอนโดใหม่ ขณะที่กำไร 4Q24E จะยังดีต่อเนื่องจากการเร่งโอนก่อนสิ้นสุดมาตรการลดค่าโอนและจด

จำนอง, กำลังซื้อเริ่มดีขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และการเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมทุนกับ Stockland ที่ออสเตรเลีย ราคาหุ้น underperform SET -10% ในช่วง 6 เดือน จากกำไร 1H24 ที่ลดลง และกังวลธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ แต่กลับมา outperform SET +2%/+5% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากความคาดหวังที่ สปก.จะปรับลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ เราปรับคำแนะนำเป็น ซื้อ จากแนวโน้มกำไร 3Q-4Q24E ที่จะกลับมาฟื้นตัวดีกว่าเดิม, ทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่เริ่มปรับตัวลดลง ส่งผลบวกต่อกำลังซื้อที่อยู่อาศัย ด้าน valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดที่ 2025E PER ที่ 6.4 เท่า คิดเป็น -1.5SD

### (+) MOSHI (ซื้อ/เป้า 58.00 บาท) กำไร 3Q24E ฟื้นตัวเด่นได้ทั้ง YoY และ QoQ จากการออกสินค้า collection ใหม่

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" MOSHI ที่ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท คิดเป็น PER ปี 2024E ที่ 36 เท่า คาดกำไร 3Q24E ที่ 109 ล้านบาท (โต +34% YoY และ +35% QoQ) โดยมีปัจจัยดังนี้ 1) รายได้อยู่ที่ 736 ล้านบาท (+26% YoY และ +16% QoQ) จาก SSSG ที่เป็นบวกระดับ +5-6% จากปัญหา supply shortage และมีการออก new products ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี 2) คาด GPM ขยายตัวได้ราว +30-50 bps อยู่ที่ 53.6% จากสัดส่วนนำเข้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังปัญหา supply shortage หดไป 3) คาดเห็นการบันทึกขาดทุนจาก JV เพื่อทำ Exhibition ของ Hello Kitty (ขาดต่ำกว่า 4 ล้านบาท) และบริษัทมีการขยายเวลาการจัดงานออกไปเพื่อให้ครอบคลุมช่วงเทศกาลในปลายปี คงประมาณการกำไรสุทธิ 2024E/25E อยู่ที่ 486/600 ล้านบาท โต +21%/+23% YoY เรายังคาดเห็นการขยายตัวได้ต่อ QoQ จาก high season ที่เป็นช่วงเทศกาล ประกอบกับรายได้จากสาขาใหม่จะเป็นตัวหนุนต่อผลการดำเนินงานใน 4Q24E ให้ขยายตัวได้โดดเด่น โดยปัจจุบันมีสาขาของร้านค้าปลีกทั้งหมด 154 สาขา ราคาหุ้น outperform ใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ที่ +11% จากคาดการณ์ผลการดำเนินงาน 3Q24E จะฟื้นตัวโดดเด่นและปัญหา supply shortage ที่หมดไป เรายังแนะนำให้ซื้อ โดยมองว่าผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังจะฟื้นตัวได้ จากรายได้โตและขยายสาขาได้ตามเป้า



## Company Report

### (0) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) กำไร 3Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่กังวล NPL ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BBL และราคาเป้าหมายที่ 186.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.60x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย BBL ประกาศกำไรสุทธิ 3Q24 อยู่ที่ 1.25 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +10% YoY และ +6% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาด +9% และราคาดี +13% เพราะมีกำไรจากเงินลงทุน (FVTPL) ถึง 3.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q24 ที่ 2.4 พันล้านบาท ขณะที่ OPEX อยู่ที่ 2.18 หมื่นล้านบาท (มากกว่าคาดที่ 2.07 หมื่นล้านบาท) เพิ่มขึ้น +14% YoY และ QoQ จากค่าใช้จ่าย IT และการตลาด ขณะที่สิ้นเชื่รวมลดลง -1.2% YTD จากสิ้นเชื่ทุกประเภท ยกเว้นรายใหญ่ ส่วน NPL เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 3.40% จากไตรมาสก่อนที่ 3.20% เกิดจากลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต และกลุ่มการค้า กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 80% จากประมาณการทั้งปี ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรจากเงินลงทุน ซึ่งประมาณการค่อนข้างยาก ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY จากสำรองที่ลดลง ขณะที่คาดกำไรสุทธิ 4Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง แต่จะลดลง QoQ จาก OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลราคาหุ้นปรับตัวลดลง -6% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET จาก กนง. เซอร์ไพรส์ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ขณะที่เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" เพราะ BBL ยังคงมีความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio สูงที่สุดในกลุ่มที่ 267% ด้าน Valuation ยังน่าสนใจโดยเทรดที่ PBV เพียง 0.54x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี ถูกกว่ากลุ่มที่เทรดที่ PBV ที่ 0.68x



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (17 ต.ค.) เป็นวันที่ 4 ในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมา เนื่องจากยอดค้าปลีกที่สูงเกินคาดบ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นที่แข็งแกร่งของผู้บริโภคสหรัฐฯ และการคาดการณ์แนวโน้มที่สดใสของบริษัทไต้หวัน เซมิคอนดักเตอร์ แอปเปิ้ล และเจซีซี (TSMC) ได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิป ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 43,239.05 จุด เพิ่มขึ้น 161.35 จุด หรือ +0.37% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,841.47 จุด ลดลง 1.00 จุด หรือ -0.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,373.61 จุด เพิ่มขึ้น 6.53 จุด หรือ +0.04%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (17 ต.ค.) โดยยิบเข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามคาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 523.91 จุด เพิ่มขึ้น 4.31 จุด หรือ +0.83%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,583.73 จุด เพิ่มขึ้น 91.73 จุด หรือ +1.22% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,583.39 จุด เพิ่มขึ้น 150.58 จุด หรือ +0.77% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,385.13 จุด เพิ่มขึ้น 56.06 จุด หรือ +0.67%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (17 ต.ค.) โดยอยู่ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และนักลงทุนยังคงคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนพ.ย. ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,385.13 จุด เพิ่มขึ้น 56.06 จุด หรือ +0.67%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (17 ต.ค.) โดยติดตัวขึ้นหลังจากปิดลบ 4 วันติดต่อกัน หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 70.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.31% ปิดที่ 74.45 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อวานนี้ (17 ต.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยังคงเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินทั้งในเดือนพ.ย.และธ.ค. ซึ่งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ย นอกจากนี้ ราคาทองยังได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งความไม่แน่นอนต่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 5 พ.ย. สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 16.20 ดอลลาร์ หรือ 0.60% ปิดที่ 2,707.50 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- STA ลุ้นงบ Q3 สวยแจ่ม 8 พ.ย.นี้ ไบรชฯ คาดพลิกกำไร 850 ล้าน ดีที่สุดรอบ 7 ไตรมาส**  
STA เตรียมแจ้งงบไตรมาส 3/67 วันที่ 8 พ.ย.นี้ ไบรชฯ เชียร์ ซื้อ ให้ราคาเป้าหมาย 22.20 บาท คาดไตรมาส 3/67 พลิกมีกำไรสุทธิ 850 ล้านบาท ดีที่สุดในรอบ 7 ไตรมาส รับอานิสงส์ราคาขายพาราเพิ่มขึ้น และมียอดขาย EUDR เข้ามาเสริม
- WICE ชูจีนกระตุ้นเศรษฐกิจหนุนวางแผนสัดส่วนรายได้ต่างประเทศพุ่ง 70%**  
WICE ส่งชกได้รับผลดีจากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนครั้งใหญ่ หลังจัดตั้งบริษัทย่อยในจีนและฟิลิปปินส์ คาดปี 68 สร้างรายได้เพิ่ม 20-30% จากจีน และ 100 ล้านบาทจากฟิลิปปินส์ พร้อมศึกษาลงทุนอินโดนีเซีย-เวียดนาม หนุนสัดส่วนรายได้ต่างประเทศพุ่ง 70% จากปัจจุบันกว่า 50%
- MPJ แจ้งชมโรดโชว์ย้อนหลัง ผ่านทาง Facebook-YouTube**  
MPJ ผู้นำโลจิสติกส์แบบครบวงจร แจ้งผู้ที่สนใจสามารถชมโรดโชว์ออนไลน์ย้อนหลังได้ทาง Facebook และ YouTube พร้อมเดินทางไอพีโอ 53 ล้านหุ้น เตรียมเข้าตลาด mai ในไตรมาส 4/67
- CIMBT จัดสินเชื่อ 2 หมื่นล. ลุยพาลูกค้าเปลี่ยนผ่านธุรกิจสู่ความยั่งยืน**  
แบงก์ซีไอเอ็มบี ไทย (CIMBT) ปักธงพาลูกค้าเปลี่ยนผ่านอย่างยั่งยืนสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ด้วย Transition Finance โฟกัสกลุ่มธุรกิจน้ำมัน-ก๊าซ-พลังงาน เป็นกลุ่มแรก พร้อมสนับสนุนความต้องการลงทุน 20,000 ล้านบาท พากกลุ่มธุรกิจ CIMB มั่นใจ สิ้นปี 67 เป้าการเงินส่งเสริมความยั่งยืนแตะ 7.7 แสนล้านบาท ตามคาด
- SAK ยุติตลาดโซลาร์รูฟท็อป ตั้งบริษัทใหม่เพิ่มพอร์ตรายได้**  
บมจ.ศักดิ์สยามลิฟต์ (SAK) เดินหน้าบุกธุรกิจโซลาร์ รูฟท็อป หลังบอร์ดบริษัทมีมติอนุมัติลงทุน จัดตั้งบริษัทใหม่ 'ศักดิ์สยาม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี (Sak Solar)' ทุนจดทะเบียน 30 ล้านบาท ปรังกลยุทธมอบประสบการณ์เข้าถึงพลังงานสะอาดให้กับประชาชน เป้าหมายรายได้ปี 68 กวาด 100 ล้านบาท
- JMART กำลังซื้อเพิ่ม JMT จัดเก็บเงินสดตั้ง**  
บิ๊ก JMART รับผิดชอบดอกเบี้ยขาลงกลุ่ม JMT ลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้มากขึ้น รับจัดเก็บเงินสดต่อเนื่อง ขณะเดียวกันบรรยากาศที่ดีกระตุ้นกำลังซื้อมากขึ้น ด้าน SINGER-SGC สินเชื่อ Locked Phone ดีเกินคาด ขณะที่ เจไอบาย ได้อีโคโนมิค ซ้ำการตลาดยุคใหม่ร่วม ดีไอ ช่วยผลักดันส่งชก Q4/2567 พอร์ตสวย
- STECH งานรัฐ-เอกชนจ่อ เล็งชิง 1.3 พันล.เต็มพอร์ต**  
STECH รับทรัพย์งบภาครัฐ-จีน แหล่งลงทุนไทย หนุนดีมาตัก-ลิก พร้อมจัดทัพทีมงานใหม่เต็มพิกัดวางเป้าไทยเข้าพอร์ตเพิ่มราว 1.3 พันล้านบาท อัปเดตเพิ่ม บิ๊ก "เจษฎ์ภรณ์ มงคลศรีสวัสดิ์" ส่งชกผลงานไตรมาส 4/2567 พอร์ตแจ่ม โครงการเรียงคิวเพียบ แถมนง. ลดดอกเบี้ย หนุนต้นทุนการเงินลดลง



## 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800