



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาส rebound ต่อ ราคา น้ำมันสูงขึ้น นักลงทุนบางส่วนรอดูเงินเฟ้อผู้ผลิต(PPI)สหรัฐฯ และทิศทางดอกเบี้ยจีน
- การที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นเรื่องที่ เงินเฟ้อสูงกว่าคาด ดัชนีตลาดหุ้นสูงเป็นวันที่สองติดต่อกัน เรามองเป็นเรื่องที่ดี เพราะเป็นสัญญาณว่า นักลงทุนเริ่มซึมซับและปรับพอร์ตริบการที่ Fed ลดดอกเบี้ยเข้าไปแล้ว หุ้น-crypto-ทองคำ คาดจะดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะถ้าตัวเลข เงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ ออกมาในทางเดียวกับเงินเฟ้อผู้บริโภค
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ยังผันผวนต่อ จาก BOJ อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยก่อนถึงเดือน เม.ย. โดย BOJ จะมีประชุม สัปดาห์หน้า ในวันที่ 19 มี.ค. ผลประชุมอาจเป็นไปได้ในเรื่องลดการซื้อ ETFs และปรับขึ้นดอกเบี้ย รวมทั้งขยาย band ของ ผลตอบแทนพันธบัตร
- ข่าวเรื่องการปรับ ครม. รวมทั้ง รวม.คลัง หากผู้ที่เข้ามารับตำแหน่งใหม่ เป็นที่ยอมรับของนักลงทุน และสามารถทำงานได้เต็มที่ (ปัจจุบัน นายกชกร รัชชการหน้ากันั้นอยู่) จะทำให้มีผู้ผลักดันโครงการและนโยบายต่างๆ ได้เร็วขึ้น โดยเฉพาะ Digital Wallet
- ตลาดหุ้นไทยจะผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์จากการ rebalance ของ ดัชนี FTSE 2 ดัชนี คือ FTSE Global Equity Index Series และ FTSE/ASEAN 40 Index โดยใช้ราคาปิดวันที่ 15 มี.ค. จะทำให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง มีความผันผวนในช่วง 2 วันก่อนหน้า และวันหลังจาก rebalance อีก 1 วัน
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event วันนี้ : Economic Intelligence Center จะนำเสนอคาดการณ์เศรษฐกิจไทย ยอดค้าปลีก+ตัวเลขผลการว่างงาน+ดัชนีราคาผู้ผลิต ของสหรัฐฯ

Strategy

- ตลาดยังเป็นทรงของการ rebound แต่เป็นการ rebound ที่น่าท้อยซื้อหุ้นเก็บด้วย เพราะมีแนวโน้มที่ดัชนีฯ จะไม่ทำ new low (ก่อนหน้านี้มีหลายคนคาดว่าดัชนีฯ จะลงไปต่ำกว่า 1354 จุด) กลยุทธ์สำหรับตลาดแบบนี้ คือ ท้อยซื้อเก็บหุ้น 3 theme ที่เราให้ไว้ ส่วนเล่นสั้นๆ จับกระแสข่าวเล่นวันนี้ น่าจะเป็นคิงของหุ้น commodity (น้ำมัน-ปิโตรเคมี)
- แผนการเทรด มีจุด check point ว่างขึ้นไว้ 2 จุด คือ 1396 และ 1404 จุด ส่วนขาลง คือ 1380 , 1376 และ 1362 จุด โดยวานนี้ ดัชนีฯ มีติดตัวกลับที่จุด check point แรก ที่ 1380 จุด เป็นสัญญาณว่าวันนี้ มีโอกาส rebound ต่อ
- Theme ลงทุน ตอนนี้มี 3 theme คือ ปันผลสูง-หุ้นขึ้นดี-หุ้นราคาลงมาลิกหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- เกาะกระแสเงินทำหุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมี ด้วยปัจจัยบวกเฉพาะตัว คาดจะมีแรงซื้อต่อในวันนี้ TOP, BCP (ค่าการกลั่นน้ำมัน+ demand น้ำมัน สูงขึ้น) , IVL (spread สูงขึ้น) และ PTTEP (ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

Technical : SAK, PROEN

News Comment

(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบสูงสุดในรอบ 4 เดือนหลังยูเครนโจมตีโรงกลั่นในรัสเซียอย่างต่อเนื่องและ ปริมาณน้ำมันคงคลัง US ลดลง

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) ปรับเพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืนเป็นไม่เกิน 1.4 พันล้านบาท จำนวน 175 ล้านหุ้น

Company Report

(0) MOSHI (ปรับลงเป็น ก้อ/เป้า 60.00 บาท) 2024E ยังโตต่อจากขยายสาขาและ GPM ทรงตัว แต่ราคาหุ้นสะท้อนไปมากแล้ว

(0) OSP (ก้อ/เป้า 22.00 บาท) คาดรายได้และ GPM พื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปตั้งแต่ 1Q24E

Calendar

| Date | Country | Event | Period | Surv(M) | Prior |
|--------|---------|--|--------|---------|---------|
| 11-Mar | JN | GDP Annualized SA QoQ | 4Q F | 0.9% | -0.4% |
| 12-Mar | US | CPI YoY | Feb | 3.08% | 3.1% |
| | US | CPI Ex Food and Energy YoY | Feb | 3.69% | 3.90% |
| 14-Mar | US | Retail Sales Advance MoM | Feb | 0.7% | -0.8% |
| | US | PPI Final Demand YoY | Feb | -- | 0.9% |
| | US | PPI Ex Food and Energy YoY | Feb | -- | 2.0% |
| | US | Initial Jobless Claims | Mar-09 | -- | 217k |
| 15-Mar | CH | 1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate | Mar-15 | 2.47% | 2.50% |
| | CH | New Home Prices MoM | Feb | -- | -0.4% |
| | US | Empire Manufacturing | Mar | -767.0% | -240.0% |
| | US | Manufacturing (SIC) Production | Feb | -- | -0.5% |
| | US | U. of Mich. Sentiment | Mar P | 77.2 | 76.9 |



News Comment

(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบสูงสุดในรอบ 4 เดือนหลัง ยุครุนโจมตีโรงกลั่นในรัสเซียอย่างต่อเนื่องและ ปริมาณน้ำมันคงคลัง US ลดลง

วานนี้ ราคาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น 2.6% เป็น USD84.0/bbl สูงสุดในรอบ 4 เดือน หลังจากมีรายงานว่ายุครุนได้ใช้โดรนโจมตีโรงกลั่น Ryazan (กำลังการผลิต 17.1 ล้านตันต่อปี (mta) หรือประมาณ 340 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd)) ของบริษัท Rosneft PJSC ในรัสเซีย ทำให้เกิดเพลิงไหม้ ซึ่งโรงกลั่นนี้เป็นผู้จัดหาน้ำมัน gasoline รายใหญ่สำหรับภูมิภาคใกล้เมืองหลวงของรัสเซีย โดยการโจมตีครั้งนี้นับเป็นครั้งที่ 2 ที่โดรนยุครุนสร้างความเสียหายมากกว่า 10% ให้กับกำลังการผลิตรวมของรัสเซียในรอบสองวันที่ผ่านมา นอกจากนี้ สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (US EIA) ได้รายงานตัวเลขปริมาณน้ำมันดิบคงคลัง US ลดลง 1.5 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ผิดกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.3 mmbbl และปริมาณ gasoline คงคลังลดลง 5.7 mmbbl มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 1.9 mmbbl (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาน้ำมันดิบ (crack spread) โดยเฉพาะ gasoline จากข่าวนี้ซึ่งสนับสนุนมุมมองเชิงบวกของเราที่เชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นจะเห็นกำไรฟื้นตัว QoQ ใน 1Q24E ตามแนวโน้มพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่อ่อนตัวและอัตราการใช้กำลังการผลิต (refinery run rate) ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ในเบื้องต้นเรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยที่ USD75.0/bbl ในปี 2024E ลดลงจาก USD81.9/bbl ในปี 2023 และ**ยังคงคำแนะนำ "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรายังคงชอบ TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) มากที่สุด**

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) ปรับเพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืนเป็นไม่เกิน 1.4 พันล้านบาท จำนวน 175 ล้านหุ้น

ปรับเพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืนเป็นไม่เกิน 1.4 พันล้านบาท จำนวน 175 ล้านหุ้น วานนี้ (13 มี.ค.24) บอร์ด PRM มีมติอนุมัติแก้ไขวงเงินซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) จากเดิมไม่เกิน 800 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 1.4 พันล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนจากเดิมไม่เกิน 100 ล้านหุ้น เป็นไม่เกิน 175 ล้านหุ้น คิดเป็น 7% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยยังกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนตามเดิมตั้งแต่วันที่ 27 ส.ค.23-27 มิ.ย.24 (ที่มา: SET)

DAOL: เรามองเป็นบวกที่จะช่วยหนุนราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดย PRM ประเมินว่าราคาหุ้นปัจจุบันยังไม่สะท้อนกับผลการดำเนินงาน แสดงให้เห็นว่าราคาซื้อขายที่ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัท และยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินส่วนเกิน ทำให้ปรับเพิ่มโครงการซื้อหุ้นคืน ซึ่งวงเงินซื้อหุ้นคืนเฉลี่ยที่เหลือจะอยู่ที่ 9.64 บาท (Fig.1) ทำให้ยังช่วยหนุนให้ราคาหุ้นได้ต่อ จากข้อมูลล่าสุด (13 มี.ค.24) ซื้อหุ้นคืนแล้วจำนวน 88 ล้านหุ้น มูลค่ารวม 566 ล้านบาท (คิดเป็นราคาซื้อหุ้นคืนเฉลี่ย 6.40 บาท) ซึ่งหากคำนวณวงเงินคงเหลือไม่เกิน 834 ล้านบาท จำนวน 87 ล้านหุ้น (คิดเป็นราคาซื้อคืนเฉลี่ย 9.64 บาท) **คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 8.00 บาท** อิง 2024E core PER ที่ 10.0 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) โดยยังมี catalyst จาก 1) โครงการซื้อหุ้นคืนยังคงช่วยหนุนราคาหุ้นได้ต่อ, 2) ผลการดำเนินงานปี 2024E กำไรจะดีขึ้นต่อเนื่องเป็น 2.0 พันล้านบาท +9% YoY จากทุกธุรกิจที่ดีขึ้น และยังคงเติบโตได้จากฐานสูง โดยธุรกิจ offshore และ domestic trading จะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีสุด จากการรับรู้รายได้ใหม่ รวมถึงกำไรปกติ 1Q-2Q24E จะยังดีขึ้น QoQ ต่อเนื่อง, 3) กำไรยังมี upside ได้อีก จากแผนขยายเรือใหม่ โดยเฉพาะเรือในกลุ่ม domestic trading และ offshore ที่มีโอกาสขยายกองเรือเพิ่มมากที่สุด และ 4) valuation ปัจจุบันน่าสนใจคิดเป็น 2024E core PER ที่ 8.7 เท่า (-1.25SD below 5-yr average PER)



Company Report

(0) MOSHI (ปรับลงเป็น ก้อ/เป้า 60.00 บาท) 2024E ยังโตต่อจากขยายสาขาและ GPM ทรงตัว แต่ราคาหุ้นสะท้อนไปมากแล้ว

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ก้อ” จากเดิม “ซื้อ” MOSHI ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E เดิมที่ 60.00 บาท โดยราคาเป้าหมายคิดเป็น 2024E PER ที่ 36 เท่า จากมองว่าราคาหุ้นได้สะท้อนการเติบโตไปแล้ว) บริษัทตั้งเป้ารายได้ 2024E โตไม่น้อยกว่า +20% จากการขยายสาขาที่อย่างน้อย 24 สาขา โดยแบ่งเป็น ร้านค้าปลีก Moshi Moshi 20 สาขา และร้าน Garlic 4 สาขา และมอง SSSG ที่ยังขยายตัวได้ในราว +2-5% รวมถึงการจัดกิจกรรมการตลาดต่อเนื่อง และ GPM ทรงตัว YoY จากสัดส่วนสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วนยอดขายค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสาขา แม้จะมีการรับรู้รายได้จากร้านคังส่ง The ok station เข้ามาเต็มปี 2) ตั้งเป้าการใช้เงินลงทุนที่ 200 ล้านบาทในปี 2024E โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนใช้ในการและปรับปรุงสาขา 100 ล้านบาท และเป็นเงินลงทุนเกี่ยวกับ IT system และ Warehouse รวม 100 ล้านบาท 3) 1Q24E ยังคาด SSSG ที่เป็นบวก โดย SSSG QTD และรายได้ยังเป็นไปตามกรอบของเป้าทั้งปีที่ตั้งไว้ และปัจจุบันมีการขยายสาขาร้าน Moshi Moshi ที่ 9 สาขาแล้วเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของปี 2024E อยู่ที่ 506 ล้านบาท เติบโต +26% YoY โดยแนวโน้ม 1Q24E คาดรายได้ยังเติบโตต่อจาก SSSG ที่ยังเป็นบวกและรายได้จากสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น โดย ประมาณการของเรายังได้สะท้อนการคาดการณ์รายได้ที่จะโต +35% ซึ่งสูงกว่าที่บริษัทตั้งเป้าไว้ราคาหุ้น outperform SET ในช่วงที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงาน 4Q23 ที่ออกมาเติบโตดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามเรามีการปรับคำแนะนำลงเป็น “ก้อ” จากราคาหุ้นที่ขึ้นมารับรู้การเติบโตของผลการดำเนินงานไปแล้ว โดยปัจจุบันเทรดที่ 2024E PER ที่ 35x เทียบกับกำไรที่เติบโตที่ราว +20% ต่อปีใน 2024E-25E จากฐานที่สูงในปี 2023

(0) OSP (ก้อ/เป้า 22.00 บาท) คาดรายได้และ GPM พ้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปตั้งแต่ 1Q24E

เราคงคำแนะนำ “ก้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 22.00 บาท อิง PER26.0x เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ โดย outlook ยังใกล้เคียงคาด ประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) ปี 2023 OSP energy drink market share 46.6% (-290 bps YoY), Functional drink 41.6% (-110 bps YoY), 2) market share ของ domestic energy drink ม.ค. 2024 ทรงตัว MoM, 3) YTD รายได้ C-Vitt กลับมาเติบโต double digit, รายได้ M-150 ทรงตัว, 4) ปี 2024E ตั้งเป้ารายได้โต mid-single digit ใกล้เคียงเรคาดที่ +6% YoY, เพิ่ม GPM, มีแผน divestment non-core business, M&A, 5) ในปี 2028E ตั้งเป้ารายได้ 40,000 ล้านบาท รวม M&A (จากปี 2023 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท) 2023-2028E +9% CAGR และ 6) ตั้งเป้า energy drink ใน 4Q24E market share ขยายตัวเป็น 47.9% เทียบกับ 4Q23 ที่ 45.9% เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,557 ล้านบาท (+6% YoY) และกำไรปกติ +17% YoY ทั้งนี้ คาดกำไรปกติ 1Q24E ขยายตัว YoY จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศขยายตัว และ GPM ขยายตัวเล็กน้อยราคาหุ้น underperform SET -7% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2024E PER23.7x จากความกังวลในกำลังซื้อในประเทศ อีกทั้งสถานการณ์ความไม่สงบในเมียนมาร์ ซึ่ง OSP มีรายได้จากเมียนมาร์ที่ 10% ซึ่งเรามองว่าเป็นปัจจัยที่กดดันราคาหุ้น ดังนั้น เราแนะนำ “ก้อ” จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัวของการบริโภคทั้งในและต่างประเทศที่ชัดเจน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (13 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหุ้นในกลุ่มบริษัทผลิตชิป ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเงินเฟ้อก่อนที่การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะมีขึ้นในสัปดาห์หน้า ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,043.32 จุด เพิ่มขึ้น 37.83 จุด หรือ +0.10%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,165.31 จุด ลดลง 9.96 จุด หรือ -0.19% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,177.77 จุด ลดลง 87.87 จุด หรือ -0.54%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (13 มี.ค.) และระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มสาธารณูปโภค หลังการคาดการณ์แนวโน้มธุรกิจที่สดใส ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 507.33 จุด เพิ่มขึ้น 0.81 จุด หรือ +0.16% โดยแต่ละระดับสูงสุดตลอดกาลเป็นวันที่ 5 ในรอบ 6 วันทำการที่ผ่านมา
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,137.58 จุด เพิ่มขึ้น 50.10 จุด หรือ +0.62%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,961.38 จุด ลดลง 3.73 จุด หรือ -0.02% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,772.17 จุด เพิ่มขึ้น 24.36 จุด หรือ +0.31%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (13 มี.ค.) และแต่ละระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังการเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่า เศรษฐกิจของอังกฤษกลับมามีการขยายตัวในช่วงเริ่มต้นปี 2567 ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,772.17 จุด เพิ่มขึ้น 24.36 จุด หรือ +0.31% โดยแต่ละระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 9 เดือน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 3% ในวันพุธ (13 มี.ค.) หลังสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดจะได้รับผลกระทบจากการที่ยูเครนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 2.16 ดอลลาร์ หรือ 2.8% ปิดที่ 79.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 2.11 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 84.03 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 6 พ.ย. 2566
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (13 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 14.70 ดอลลาร์ หรือ 0.68% ปิดที่ 2,180.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• โมโครซอฟท์ทุ่มเงิน 1 พันล้านดอลลาร์

จับตาหุ้นกลุ่มดาต้าเซ็นเตอร์ ท่ามกลางโมโครซอฟท์ ประกาศซื้อไอเอ็มไทย 21 มีนาคมนี้ ไบรด์กลุ่มก่อสร้างดาต้าเซ็นเตอร์วางระบบ MFEC-INSET ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF-BGRIM เตรียมขายไฟฟ้ขณะที่เจ้าของโครงข่าย ITEL-SAMTEL-INET เตรียมรับเพิ่ม ด้านบีที INSET พร้อมเข้ารับงาน ซูมิงานอ้อมไม่ต่ำกว่า 2 พันล้านบาท

• EA หัวลากอีวีมาแรง พร้อมรับงานภาครัฐ

EA สันธุรกิจอีวีพาณิชย์เติบโตแข็งแกร่ง รัฐให้สิทธิพิเศษ ขณะที่กลุ่มโลจิสติกส์หันใช้หัวลากอีวีป้องกันปัญหา CBAM มั่นใจปีนี้ส่งมอบรถ 3-4 พันคัน รายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 5-10% ชี้บริษัทอีวีในไทยพร้อมรับงานภาครัฐ เตรียมเปิดตัวรถกอล์ฟและรถตู้ไฟฟ้าใน 1-2 เดือนนี้ เร่งขยายกำลังผลิตแบบ 2 GW ระบุปีนี้รับเงินขายคาร์บอนเครดิตเพิ่ม

• CENTEL ขึ้นราคาห้องพัก รุกลงทุน-บริหารโรงแรม

CENTEL เผยปีนี้ปรับขึ้นราคาห้องพักเฉลี่ย 5.5-5.7 พันบาท จากปีก่อนอยู่ที่ 5.1 พันบาท เหตุพอร์ตรังเป็น 5 ดาว-ระดับลักซ์ชัวร์มากขึ้น คาดนักท่องเที่ยวเพิ่มหนุนอัตราการใช้ห้องพัก 73% มั่นใจรายได้ปีนี้ 2.4 หมื่นล้านบาท ทุ่มงบใหญ่กว่า 6.5-7 พันล้านบาท ลงทุนโรงแรม-ขยายธุรกิจอาหาร พร้อมเดินหน้าบริหารโรงแรมก้าวสู่ท็อป 100

• TTB มุ่งขยายฐานลูกค้า ชูสินค้าบ้าน-รถอีวี

TTB จับเคสื่อนแผนกลยุทธ์ลูกค้าบุคคลปี 2567 มุ่งขยายฐานลูกค้ายกระดับการบริการด้วยการใช้ Digital & Data Innovation ให้เข้าใจลูกค้าได้ในระดับบุคคล เพื่อชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้นในทุกมิติ ดันพอร์ตสินเชื่อ 1-2% YoY ควบคู่การทำให้แพลตฟอร์มควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้มีคุณภาพดีต่อเนื่อง ชูสินเชื่อรถอีวี สินค้าบ้าน เติบโตต่อเนื่อง

• MASTER ขึ้นแท่นอันดับความงาม เดินหน้าทำดีล M&P เสริมฐาน

MASTER ทางแผนธุรกิจความงาม ไล่ท้ายทำดีล M&P เสริมฐาน ด้านแม่ทัพหญิง "ลภัสรา เลิศกานูโรจ" ปักหมุดสเปเชียลตี้ ออกพิพล เล็งขึ้นแท่นอันดับความงามในประเทศ ตั้งเป้ารายได้ปี 2567 โต 20% เพิ่มทีมแพทย์พร้อมบริการ

• JPARK ขยายทุกมิติเป้าหมาย 4 หมื่น

JPARK เดินตามแผนขยายธุรกิจทุกมิติ ตั้งเป้าปี 2567 บริหารลานจอดรถ 4 หมื่นช่องจอด รับปัจจัยหนุนจำนวนรถยนต์ปี 2024 เพิ่มขึ้น 6% เร่งพัฒนาระบบจัดการ "Prompt Park" ลดค่าใช้จ่าย เล็งเพิ่มสัดส่วนงาน PMS ดันมาร์จิ้นเพิ่ม

• SJWD จ่อบุกลงทุนเต็มสูบ พร้อมดัน ALPHA เข้าตลาด

SJWD ส่งชดผลงานไตรมาส 1/2567 พร้อมแจ่ม รับดีมานด์-ลักซ์ต่อเนื่อง พร้อมปีกรงปี 2567 รายได้ทะยาน 12% จากปีก่อน อาศัยส่งเสริมหักจุกไลน์ สดใส รับรู้กำไรจากการลงทุนเต็มสูบ แถมนัดหน้าดิน ALPHA เข้าตลาดหุ้นระดมทุน-เสริมแกร่งระยะยาว คาดได้เห็นชัดเจนปีหน้า

• SIRI ขยายฐานบริการลูกค้าที่ตรงรับดีมานด์

SIRI เผยพิชิตทำเลพัฒนาโครงการในย่านบางกะปิ-เชิงทะเล วางเป้าพัฒนาโครงการได้ครอบคลุมทุกความต้องการ นำหน้าด้วยการบริการรูปแบบใหม่ (Sansiri Service) พร้อมดูแลสังคมและสิ่งแวดล้อมเติบโตยั่งยืนควบคู่กัน



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800