



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ เข้าสู่โหมดของการปรับฐาน โอกาสลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. สิบหรือคาดมีแรงขายต่อก่อนเข้าวันหยุด
- ความกังวลในเรื่องของระดับเงินเฟ้อที่ยังไม่ปรับตัวลงมาใกล้ 2.0% จนทำให้ Fed อาจลดดอกเบี้ยไม่ได้ในการประชุม FOMC ในวันที่ 18 ก.ย. (โอกาสลดดอกเบี้ย เดือน ก.ย. ลดจาก 60% เป็น 54%) กรรมการ Fed แสดงความเห็นว่าจะยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยมาตลอดทั้งสัปดาห์ จึงต้องรอให้มีตัวแปรมาทำให้ระดับเงินเฟ้อลดลง เมื่อนั้น ตลาดก็จะกลับมาดี (ยกเว้นตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ตีจากกำไรและแนวโน้มธุรกิจของบริษักรวม Tech ออกมาดี)
- ตลาดกำลังรอดูความคืบหน้า ของนโยบาย Digital Wallet และ LTF เนื่องจากโครงการทั้งสองมีผลต่อตลาดหุ้นและเศรษฐกิจโดยตรง ซึ่งอาจเป็นได้ทั้งบวกและลบ เราจะเห็นได้จาก หุ้นที่เกี่ยวข้องกับทั้งสองโครงการราคาไม่ขยับไปไหน (บางตัวปรับตัวลงด้วย)
- ศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้อง ของ 40 สว. เรื่อง นายกษ แต่งตั้งนายพิชิต ชื่นบาน เป็นรัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เราให้น้ำหนักกับเรื่องนี้ไม่มาก(ไม่คิดว่าจะมีผล) แต่อาจทำให้ตลาดเกิด overhang ขึ้นได้ เพื่อรอดูผลที่จะออกมาก่อน เนื่องจากมีผลต่อสถานภาพของนายกรัฐมนตรี
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ

Strategy

- ดัชนีฯ มีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่การปรับฐาน มีแนวรับสำคัญ 1366, 1358 และ 1354 จุด ตามลำดับ กลยุทธ์ เราปรับเป็นให้พิจารณาขายหุ้นออกมากกว่าซื้อเข้า
- เรายังให้ความสำคัญกับหุ้นที่ผลประกอบการดี และ Dividend Yield สูง เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งสองตัว คือ SCB และ KTB
- Theme ลงทุนตามทิศทางตลาด(ปรับฐาน) เรายังเลือก CPALL จากผลประกอบการที่กำลังกลับมาดี และ KCE ที่ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากเศรษฐกิจจีนฟื้นและ เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า
- ข่วงทิศทางราคาหมูโลกสูงขึ้น รวมทั้งราคาหมูในจีน-เวียดนามด้วย หลังผลผลิตหลายประเทศลดลง ราคาหมูของไทย ล่าสุด 71 บาท/กก. ราคาขึ้นมากกว่า 10% จากเดือน เม.ย. น่าจะมีการเข้ามาเก็งกำไรหุ้นที่เกี่ยวข้อง CPF, BTG
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคง JPARK(10%) ไว้ในพอร์ตเพียงตัวเดียว

Technical : KCG, ADVICE

News Comment

(-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ เม.ย. 24 ลดลง YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9

(0) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท), NER (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท), GFPT (ถือ/เป้า 13.50 บาท) ส่งออก เม.ย. 2024 ชะลอ MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล

Company Report

(+) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 85.00 บาท) Market share คาราบาวแดง All Time High

(0) TOG (ถือ/เป้า 12.00 บาท) 2Q24E ดิ่งขึ้นจากลูกค้าใหม่สหรัฐฯ/อินเดีย แต่ GPM ยังทรงตัวต่ำ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-20	3.5%	3.5%
	TH	GDP YoY	1Q	0.7%	1.7%
	TH	Car Sales	Apr	--	56,099
22-May	JN	Exports YoY	Apr	10.8%	7.3%
	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-0.2%	-4.3%
	US	FOMC Meeting Minutes	May-01	--	--
23-May	US	Initial Jobless Claims	May-18	--	222k
	US	New Home Sales MoM	Apr	-2.1%	8.8%
24-May	US	U. of Mich. Sentiment	May F	69.4	67.4



News Comment

(-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ เม.ย.24 ลดลง YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9

ยอดผลิตรถยนต์ เม.ย.24 ลดลง YoY ต่อเนื่อง จากทั้งยอดขายในประเทศ และส่งออกที่ลดลง ส.อ.ท.รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน เม.ย.24 อยู่ที่ 1.05 แสนคัน -11% YoY, -24% MoM ยังคงปรับตัวลดลง YoY ตามยอดการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง ทั้งรถกระบะและรถยนต์นั่ง รวมถึงมีการนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้ามาจำหน่าย อีกทั้งยอดส่งออกรถยนต์ปรับตัวลดลงมากขึ้นจากฐานสูงปีก่อน ขณะนี้ลดลง MoM มาก ยังเป็นผลจากปัจจัยฤดูกาลในเดือน เม.ย. มีวันหยุดยาว ทั้งนี้ 4M24 มียอดผลิตรถยนต์รวม 5.2 แสนคัน -17% YoY

- ยอดขายในประเทศ -21% YoY, -17% MoM ยังมีทิศทางชะลอตัว จากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงินจากหนี้ครัวเรือนที่สูงมากและเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทั้งนี้ รวม 4M24 ยอดขายรถยนต์ในประเทศ -24% YoY

- ยอดส่งออก -12% YoY, -26% MoM ปรับตัวลดลง YoY จากฐานสูงในปีก่อน และมียอดจำหน่ายในประเทศ เม.ย. ทั้งนี้ รวม 4M24 ยอดส่งออก -4% YoY ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์นั่ง BEV (ไม่เกิน 7 คน) เดือน เม.ย.24 กลับมาโต YoY ได้เล็กน้อย อยู่ที่ 4.0 พันคัน +5% YoY, -15% MoM โดยแบรนด์ BYD ยังคงครองสัดส่วนมากที่สุดที่ 22% อันดับ 2 เป็น Deepal 20% ตามมาด้วย MG 16%, NETA 10%, ORA 7% (Fig.5, 6) รวม 4M24 มียอดจดทะเบียนใหม่จำนวน 2.6 หมื่นคัน +39% YoY (ที่มา: อินโฟเควสท์, <https://web.dlt.go.th/statistics/index.php>)

DAOL: มองเป็นลบต่อบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ จากยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวลดลง YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 ทั้งนี้ เรายังคงประเมินยอดผลิตรถยนต์ปี 2024E ลดลงเป็น 1.6 ล้านคัน -13% YoY (ปี 2023 ผลิตได้ 1.84 ล้านคัน) และต่ำกว่าประมาณการของ ส.อ.ท.ที่ 1.9 ล้านคัน โดยยอดผลิตรถยนต์ 4M24 คิดเป็น 32% จากทั้งปี และยังมีแนวโน้มลดลง YoY อย่างต่อเนื่อง สำหรับในช่วง 2H24E อาจเริ่มได้ผลบวกบ้างจากการเริ่มผลิตรถ BEV เพื่อนำมาจำหน่ายภาคการนำเข้ามากขึ้น โดยประเมินว่าค่ายรถยนต์ BYD และ GAC AION จะเริ่มผลิตและจำหน่ายได้ ทั้งนี้

เราไม่มีหุ้น top pick โดย SAT (ขาย/เป้า 15.50 บาท) เราประเมินกำไรปี 2024E จะลดลง -19% YoY ตามทิศทางยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวลดลง และ outlook ยังดูไม่สดใส โดยแนวโน้มในอนาคตจะมีการผลิตรถกระบะ EV เพิ่มขึ้น อาจทำให้ SAT เสียประโยชน์ เนื่องจากส่วนใหญ่ผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถกระบะ ICE เป็นหลัก

มองเป็นลบต่อหุ้นส่งออก-นำเข้ารถยนต์ จากยอดส่งออกรถยนต์ที่มีทิศทางชะลอตัวมากขึ้น ขณะที่ยอดจดทะเบียน BEV ใหม่ ยังฟื้นตัวช้าจากการสิ้นสุดมาตรการสนับสนุน EV3.0 ที่ต้องจดทะเบียนภายใน 31 ม.ค.24 สำหรับหุ้นที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

NYT (ถือ/เป้า 4.90 บาท) กำไรปี 2024E-25E จะเติบโตลดลงจากฐานสูง และมีปัจจัย overhang จากท่าเทียบเรือ A5 ที่เป็นธุรกิจหลัก จะใกล้สิ้นสุดสัมปทานในอีก 2 ปีข้างหน้า

มองเป็นลบต่อหุ้นปล่อยสินเชื่อรถยนต์และจำหน่ายรถยนต์ จากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง สะท้อนถึงความต้องการรถยนต์ที่ชะลอตัวซึ่งกดดันต่อยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ของผู้ประกอบการเช่าซื้อที่น้อยลง นอกจากนี้เราประเมินว่าผู้ประกอบการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อจะยังกดดันจากราคารถมือสองที่ยังต่ำ จากความต้องการที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างเด่นชัดในช่วงเศรษฐกิจชะลอ ทำให้มีโอกาสปรับฐานรถยนต์ที่ยังสูง คาดสูงสุดประมาณ -20% (อิง used car index ปี 2023 ที่ลดลงสูงสุด -20% YoY)

กลุ่มธนาคาร เราประเมินผลกระทบจากมากไปน้อย ได้แก่ KKP (ถือ/เป้า 52.00 บาท) เนื่องจากมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 48%, TISCO (ถือ/เป้า 100.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 46% และ TTB (ถือ/เป้า 2.10 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 31%

กลุ่ม Finance จะกระทบสินเชื่อที่อ่อนตัวลง โดยเฉพาะกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกที่พึ่งพึ่งเศรษฐกิจ ได้แก่ THANI (ถือ/เป้า 2.50 บาท), ASK, MICRO ขณะที่กลุ่มสินเชื่อจำนำทะเบียน TIDLOR (ถือ/เป้า 23.00 บาท), SAWAD (ถือ/เป้า 39.00 บาท) และ MTC (ถือ/เป้า 52.00 บาท) จะได้ผลกระทบทางอ้อมจากปริมาณรถในอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง และกดดันต่อโอกาสในการขยายสินเชื่อจำนำทะเบียน

(0) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท), NER (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท), GFPT (ถือ/เป้า 13.50 บาท) ส่งออก เม.ย. 2024 ชะลอ MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล

ส่งออก เม.ย. 2024 ชะลอ MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยตัวเลขส่งออกสำคัญดังนี้

- 1) ส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือน เม.ย. 2024 อยู่ที่ 240 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+53% YoY, -8% MoM) และตัวเลข 4M24 อยู่ที่ 949 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+27% YoY)
- 2) ส่งออกอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปเดือน เม.ย. 2024 อยู่ที่ 281 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+15% YoY, -10% MoM) และตัวเลข 4M24 อยู่ที่ 1,176 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+7% YoY)
- 3) ส่งออกไก่สดแช่เย็นแช่แข็งและไก่แปรรูปเดือน เม.ย. 2024 อยู่ที่ 327 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+12% YoY, -8% MoM) และตัวเลข 4M24 อยู่ที่ 1,357 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+4% YoY)
- 4) ส่งออกยางพาราเดือน เม.ย. 2024 อยู่ที่ 352 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+36% YoY, -21% MoM) และตัวเลข 4M24 อยู่ที่ 1,543 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+27% YoY) (ที่มา: กระทรวงพาณิชย์)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางจากตัวเลขส่งออก เม.ย. 2024 โดยรวมกลับมาชะลอ MoM ตามคาด เป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลของวันหยุดยาว ขณะที่ส่งออกยังดี YoY หนุนโดยสถานการณ์ inventory กลับสู่ระดับปกติ รวมถึงส่งออกยางได้อานิสงส์ราคายางสูงขึ้น สำหรับแนวโน้มส่งออก พ.ค. 2024 เรา มองว่าจะกลับมาขยายตัว MoM โดยเฉพาะอาหารสัตว์เลี้ยงที่ได้ปัจจัยหนุนจากการขยายผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้ม 2Q24E 1) กลุ่ม Pet Food เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะโต YoY, QoQ โดยโต YoY จากฐานต่ำใน 2Q23 ที่โดนผลกระทบจาก inventory destocking ขณะที่ดีขึ้นเล็กน้อย QoQ หนุนโดยการขยายผลิตภัณฑ์และลูกค้าใหม่ และสัดส่วนสินค้า premium ทรงตัวสูง แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากต้นทุนค่าเสื่อมโรงงานใหม่, 2) TU แม้แนวโน้มกำไรปกติจะอ่อนตัว YoY แต่โดยหลักจากฐานภาษีสูงขึ้น เนื่องจากไม่มีเครดิตภาษีเงินได้จาก Red Lobster แล้ว ขณะที่กำไรปกติจะเริ่มฟื้น QoQ หนุนโดยปริมาณขายและ GPM ของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปปรับตัวขึ้น และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง, 3) NER กำไรปกติจะดีต่อเนื่อง YoY, QoQ จาก GPM ดีขึ้นและอาจเป็นจุดสูงสุดของปี อานิสงส์ราคายางที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นราคายางที่อยู่ในช่วง 4Q23-1Q24, และ 4) GFPT กำไรปกติจะโต YoY จากต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง แต่ทรงตัว QoQ จากแนวโน้มส่งออกกลับมาทรงตัวหลังลูกค้ายุโรปเร่งคำสั่งซื้อไปใน 1Q24



News Comment

- ทั้งนี้กลุ่ม Pet Food เราคงน้ำหนัก “Neutral” โดย Top picks คือ AAI, ITC
- AAI (“ซีอ” ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท) จากกำไรปี 2024E โอกาสมี upside สูง จาก GPM มีโอกาสดีกว่าคาด
 - ITC (“ซีอ” ราคาเป้าหมาย 27.00 บาท) โดยมี catalyst จากการเริ่มดำเนินการผลิตโรงงานใหม่ใน 2Q24E และแผนขยายลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง
 - TU (“ซีอ” ราคาเป้าหมาย 18.50 บาท) ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q24 แต่ระยะสั้นอาจกลับมามี overhang ปมการสืบสวนของ Red Lobster
 - NER (“ซีอ” ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท) จากกำไรปกติปี 2024E กลับมาโตในรอบ 3 ปี อาศัยสงเคราะห์ราคาทรงตัวสูง
 - GFPT (“ทีอ” ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท) จากส่งออก 2Q24E จะกลับมาทรงตัว QoQ และโรงเชือดไก่แห่งใหม่ใน 4Q24E ยังเป็นบวกจำกัดในปี



Company Report

(+) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 85.00 บาท) Market share คาราบาวแดง All Time High

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 85.00 บาท อิง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เดิมที่ 76.00 บาท อิง PER 30.0x เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ มีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) Market share คาราบาวแดง เดือน เม.ย. 2024 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 24.1% เติบโตต่อเนื่อง MoM ตั้งแต่ ม.ค. ที่ 23.0% โดยผู้บริหารตั้งเป้า market share สิ้นปี 2024E ที่ 26-27% จาก 23.6% ในปี 2023 เติบโตจากการทำการตลาดและผู้บริหารยังคงนโยบายราคา 10 บาท (เทียบกับคู่แข่งรายใหญ่ที่ราคาเป็น 12.00 บาท), 2) รายได้การจัดจำหน่ายเบียร์จะเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป ที่ 10% QoQ จาก 1Q24 เป็นจุดต่ำสุด ปัจจุบันเบียร์คาราบาวมี market share ที่ 2% ตั้งเป้า 4% ในสิ้นปี 2024, 3) รายได้ต่างประเทศ 2Q24E คาดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจาก CLMV แต่ 3Q24E จะปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากกัมพูชา และ 4) GPM 3Q24E จะเริ่มรับรู้ต้นทุน Aluminum, Sugar ที่สูงขึ้น แต่ utilization rate ที่สูง จะช่วยให้สามารถ maintain GPM ได้ เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/25E ขึ้น +11%/+10% ตามลำดับ สะท้อน market share และ GPM ที่ดีกว่าคาดทั้งนี้เราคาดกำไร 2Q24E ยังเติบโตได้ YoY/QoQ จากเครื่องดีมีมูลค่าสูงในและต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น และ GPM ของ branded own ขยายตัวต่อเนื่องราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่าผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และทำไรจะเดินหน้าสู่วัฏจักรงานขึ้นรอบใหม่ ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2024E PER 25.2x ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E ที่ขยายตัว +46% YoY

(0) TOG (ถือ/เป้า 12.00 บาท) 2Q24E ดีขึ้นจากลูกค้าใหม่ สหรัฐฯ/อินเดีย แต่ GPM ยังทรงตัวต่ำ

เราคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 12.00 บาท อิง 2024E core PER 13.5x (-1SD below 5-yr average PER) เรามีมุมมองเป็นกลางจากการจัด Group conference call เมื่อวานนี้ (23 พ.ค.) จากแนวโน้มโดยรวมเป็นไปตามราคา โดยประเด็นสำคัญดังนี้ 1) คงเป้ารายได้ปี 2024E โต +10-15% YoY (ใกล้เคียงกับเรคาดที่ +14%) แต่มองว่า GPM ปี 2024E จะลดลงจากปี 2023 ที่ 24% (เรคาด 21%) จากการเจาะตลาดสินค้าราคาถูกลงเพื่อเพิ่มปริมาณขาย, 2) การขยายกำลังการผลิตเลนส์ Rx ครั้งใหม่จะได้ข้อสรุปใน 2H24E ตามแผน (โดยการผลิตปัจจุบันอยู่ที่ 90%), และ 3) การตั้งสำรองหนี้ในไตรมาสที่เหลือของปีจะไม่สูงเท่า 1Q24 (30-40 ล้านบาท) แล้ว ส่งผลให้ SG&A จะทยอยอ่อนตัวเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 419 ล้านบาท (-2% YoY) สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะทรงตัว YoY และจะปรับตัวดีขึ้น QoQ อาานิสงส์คำสั่งซื้อลูกค้าใหม่ทยอยสูงขึ้น กำลังการผลิตใหม่ ramp up และ SG&A อ่อนตัวจากตั้งสำรองหนี้ลดลง แต่จะถูกชดเชยจาก GPM มีโอกาสทรงตัวต่ำที่ราว 20%ราคาหุ้น in line กับ SET ใน 1-6 เดือน แม้จะมี catalyst จากความคืบหน้าการขยายกำลังการผลิตใหม่ของเลนส์ Rx ใน 2H24E แต่เราคงมุมมองระยะวัฏจักรจาก 1) GPM อาจฟื้นตัวช้ากว่าคาด และ 2) แนวโน้มการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการจีน

**Market**

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันพฤหัสบดี (23 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อยังคงเป็นปัญหาที่น่ากังวล โดยความวิตกกังวลในเรื่องดังกล่าวได้บังคับจูงยวจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทอินเทล (Nvidia) ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,065.26 จุด ลดลง 605.78 จุด หรือ -1.53%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,267.84 จุด ลดลง 39.17 จุด หรือ -0.74% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,736.03 จุด ลดลง 65.51 จุด หรือ -0.39%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันพฤหัสบดี (23 พ.ค.) เนื่องจากสัญญาณกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นกระตุ้นให้นักลงทุนลดคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีี้ และยังคงความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการคาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากอินเทลซึ่งเป็นบริษัทมีปัญหาประวัติของสหรัฐ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 521.56 จุด เพิ่มขึ้น 0.38 จุด หรือ +0.07%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,102.33 จุด เพิ่มขึ้น 10.22 จุด หรือ +0.13%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,691.32 จุด เพิ่มขึ้น 11.12 จุด หรือ +0.06% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,339.23 จุด ลดลง 31.10 จุด หรือ -0.37%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (23 พ.ค.) เป็นวันที่ 3 ติดต่อกันท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมืองก่อนการเลือกตั้งของอังกฤษในเดือน ก.ค. ขณะที่ข่าวเกี่ยวกับการขยายตัวของธุรกิจต่าง ๆ ที่ชะลอลงในเดือนพ.ค. กดดันบรรยากาศการซื้อขายในตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,339.23 จุด ลดลง 31.10 จุด หรือ -0.37%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (23 พ.ค.) ซึ่งเป็นการปิดในแดนลบติดต่อกันวันที่ 4 เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานและส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 70 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 76.87 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 54 เซนต์ หรือ 0.66% ปิดที่ 81.36 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (23 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานหลังข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่ากิจกรรมทางธุรกิจในสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 55.70 ดอลลาร์ หรือ 2.32% ปิดที่ 2,337.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **WARRIX ก้าวข้าม Q2 ฝ่าภัยพายุมาแรง**
WARRIX ชี้ผลงานไตรมาส 2/2567 ดี รับกระแสฟุตบอลโลกฟีเวอร์-อีเวนต์กีฬา พร้อมเน้นขายสินค้าตรงถึงผู้บริโภค เหตุทำไร้นั้นต้นสูง ใจเปิดซื้ออีก 5-10 แห่ง - รุกขายไลฟ์สไตล์ คาดส่งสินค้าขายเงินภายในไตรมาสนี้ เล็งหาพันธมิตรเพิ่ม ดันยอดขาย โบนัสครบรอบอานิสงส์รัฐบาลอัดเงิน กำไรไอซีเอ็ม ไตรมาส 3
- **OR จัดหนัก 2.3 หมื่นล้าน มุ่งขยายธุรกิจไลฟ์สไตล์**
OR รับอานิสงส์ท่องเที่ยว-เดินทาง ดันผลงานไตรมาส 2/2567 ดีต่อเนื่อง ชูค่าการตลาด 0.70-1.20 บาทต่อสิตร มองราคาน้ำมันที่ 80-85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล พร้อมวางงบ 2.3 หมื่นล้านบาท เดินหน้าขยายธุรกิจไลฟ์สไตล์ อยู่ระหว่างทำ Due Diligence หลายราย แยมธุรกิจความงามและสุขภาพ เตรียมเปิดสาขาแรกไตรมาส 3/2567
- **หุ้นไอซีเอ็มกำไร Q1 สะพรั่ง CHIC-SELIC-NAT ติดไฟ**
เปิดไฟหุ้นไอซีเอ็ม วัคกำลังดันผลงานไตรมาส 1/2567 เติบโตสูงสุด 5 อันดับ CHIC นำทัพเพิ่มขึ้น 675.95% ต่อด้วย SELIC เพิ่มขึ้น 563.3% NAT เพิ่มขึ้น 271.24% MGI เพิ่มขึ้น 176.76% และ PIMO เพิ่มขึ้น 172%
- **NDR ขายสินค้าไฮมาจิ้น ผลงานเกินอ่าว 156%**
NDR วางกลยุทธ์ขายสินค้ามาจิ้นสูงปีทำไร้เข้าพอร์ต ชี้สัดส่วนขายสินค้ากลุ่มนี้โต 5% จากปีก่อน ฟากบ๊อบ "ชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิชชา" ลั่นขอรักษาผลงานใกล้เคียงไตรมาสแรก ที่พลิกมีกำไร 4.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 7.61 ล้านบาท
- **TPCH ออกหุ้นกู้มูลค่า 1 พันล้าน แจกยัด 5.50%**
TPCH เตรียมเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 1 พันล้านบาท อายุ 1 ปี 6 เดือน เสนอขายสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ใช้อัตราผลตอบแทน 5.50% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน พร้อมเปิดขายระหว่างวันที่ 28-30 พฤษภาคมนี้
- **FORTH คว้านงานใหม่มูลค่ารวม 1.7 พันล. เติบโตต่อเนื่อง**
FORTH เผยคว้านงานใหม่ 2 โครงการ ของกระทรวงมหาดไทย มูลค่า 930 ล้านบาท และสัญญาซื้อขายเครื่องบินขนาดกลาง จำนวน 2 ลำ มูลค่ารวม 1,741 ล้านบาท เติบโตต่อเนื่อง
- **NEX ผนึกกำลัง DAYUN ลงทุนผลิตรถ Mini SUV**
NEX จับมือ DAYUN ร่วมผลิตและจัดจำหน่ายรถ Mini SUV แต่เพียงผู้เดียวของประเทศไทย มีเป้าหมายราคาต่ำกว่า 490,000 บาท มุ่งเน้นกลุ่ม ECO Car ซึ่งมีรถจดทะเบียนใหม่ปีละประมาณ 100,000 คัน คาดจะสามารถนำรถมาจัดจำหน่ายได้ภายในไตรมาส 3 ของปีนี้
- **EKH ใค้สองติด ผู้ป่วย OPD-IPD ดันพอร์ตรายได้**
EKH ส่งชัผลงานไตรมาส 2 เติบโตแข็งแกร่งกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จากแนวโน้มผู้ป่วย OPD และ IPD เข้ารับบริการรักษาพยาบาลศูนย์บริการทางการแพทย์ทั่วไปเพิ่มขึ้นรวมถึงได้แรงหนุนจากศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF) และ sw.คุณ รุกขยายลงทุนธุรกิจด้านสุขภาพเพื่อต่อยอดธุรกิจหลักและเพิ่มช่องทางสร้างรายได้ในอนาคต ลั่นผลงานปีี้เติบโตไม่ต่ำกว่า 7%



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 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 และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800