



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาด ดัชนีฯ มีโอกาสไหลลงต่อ ข่าวลบเดิมยังไม่จาง ข่าวลบใหม่(หุ้นสหรัฐฯ ลงแรง) เข้ามาเติมพลังลบให้ตลาด
- การไหลลงของดัชนีฯ 4 วันติดต่อกัน ไม่ได้มาจากข่าวลบข่าวเดียว แม้ข่าวของ EA จะมีผลมากที่สุด ทั้งทางตรงและทางอ้อม(ผ่านกำไรหุ้นธนาคาร) แต่ตลาดมีข่าวลบเข้ามาเกือบทุกวัน ส่วนใหญ่เป็นลบมาจากต่างประเทศ โดยวันที่ผ่านมา เป็นเรื่องการเทขายหุ้น Tech สหรัฐฯ หลังบอกรายงานไม่เป็นไปตามคาด
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ยังถูกรบกวนจาก งบบริษัทด้าน Technology ของสหรัฐฯ และความกังวลด้านเศรษฐกิจที่สูงขึ้นจาก 2 ส่วน คือ Trump มีโอกาสชนะการเลือกตั้ง มีความเป็นไปได้ที่จะเกิด Trade War รอบใหม่ และตัวเลขและแนวโน้มเศรษฐกิจจีน ยังไม่ดีนัก ส่งผลให้มีการลงความเสี่ยงในตลาด ท่ามกลางการรายงานกำไรของบริษัทยักษ์ในตลาดหุ้นทั่วโลก
- Fed เข้าสู่ช่วง Blackout คือ ปิดการให้ข้อมูล เพื่อรอประชุม FOMC สัปดาห์หน้า (31 ก.ค.) ด้าน Prob ของการลดดอกเบี้ย เดือน ก.ย. จะขยับเข้าใกล้ 100% ในตลาดพันธบัตร มีการมองว่า อาจลดในการประชุม FOMC ครั้งนี้ (31 ก.ค.) เลย เราประเมินว่านับจากวันนี้ นักลงทุนในตลาดสหรัฐฯ จะชะลอการลงทุน เพื่อรอดูผลประชุม
- จีน ปรับลดดอกเบี้ย เป็นรอบที่สองของสัปดาห์ คาดจะมีนโยบายทางการเงิน และการคลังออกมาอีก อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีน (CSI-300) ไม่ได้ตอบสนองจากข่าวบวกนี้
- ส.อ.ก. เผยยอดส่งออกรถยนต์ ม.ย. อยู่ที่ 88,826 คัน เพิ่มขึ้น 0.28% ส่งออกรถยนต์นั่ง HEV เพิ่มขึ้น 356.12% สำหรับ H1/67 มียอดส่งออก 5.19 แสนคัน ลดลง 1.85% ส่งออกทั้งปีคาดไว้เท่าเดิม 1.15 ล้านคัน มีปัจจัยบวกจากยอดขายรถยนต์ประเทศคู่ค้ายังเติบโต หั่นเป้าผลิตรถยนต์ปีนี้เหลือ 1.7 ล้านคัน จากเดิม 1.9 ล้านคัน ลดลง 10.53%
- ตลาดเข้าสู่การเท็งง 2Q ในส่วนที่เหลือที่จะนำส่งได้จนถึง 14 ส.ค. เราประเมินกำไร 2Q ยังคงอยู่ที่ 2.6 แสนลบ. +21% yoy ; -2% qoq
- Event สำคัญ วันนี้: ตัวเลขส่งออกของไทย (คาด 2.55% yoy, เดื่อก่อน 7.2%) นายกฯ ประชุมบอร์ด EV และ ตัวเลขการใช้จ่ายส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ คาด 2.5% YoY (เดื่อก่อน 2.6%)

Strategy

- เรามองว่า อัตราเร่งของการไหลลงของดัชนีฯ จะเริ่มลดลง จากที่ดัชนีฯ ลงรวดเดียว 3% อาจมี rebound ให้เห็นในระหว่างวัน แต่จะดี ดัชนีฯ ต้องกลับขึ้นไปยืนเหนือ 1300 จุดให้ได้ มิฉะนั้น ตลาดจะอยู่ในลักษณะซิมลงไปจนถึงวันทราบผลประชุม FOMC หรือแย่หน่อยคือเมื่อรู้ผลของศาลฯ ของพรรคก้าวไกล(7)
- สถานการณ์เศรษฐกิจ ทั้งใน (มาตรการเศรษฐกิจมาช้า+ปัญหา EA) และต่างประเทศ (กลัว Trade War และเศรษฐกิจจีนยังไม่ฟื้น) ที่ผิดไปจากคาด มีแนวโน้มที่เราเคยประเมินว่าการฟื้นตัวของตลาดหุ้นอย่างช้า เดือน ก.ย. อาจไม่ใช่ว่าที่คาดไว้ หุ้นที่อิงเศรษฐกิจ หรืออิงตลาดหุ้นมากๆ (ลง/ขึ้นพร้อมตลาด) นักลงทุนควรพิจารณาลดการถือหุ้นเหล่านั้นลงบ้าง หลักๆ ของหุ้นที่มีความเสี่ยง จะเป็นหุ้นบางตัวในกลุ่ม ธนาคาร น้ำมัน/ปิโตรเคมี และอสังหาริมทรัพย์
- หุ้นที่เป็น high dividend เราแนะนำสะสม PTT และ ADVANC (มีราคา Tender offer ที่ 216.30 บาท ช่วยพยุงราคาหุ้น)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราไม่มีหุ้น และถือเงินสดไว้ 100%

Technical : ASIAN, IVL

News Comment

- (+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) ขายลงทุนในลาวคืบหน้าต่อเนื่อง ข่าวสื่อกลุ่มทุนจีนเข้าเทียบแทนไม่เป็นความจริง
- (-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ม.ย. 24 ลดลง YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11

Company Report

- (+) CK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 29.00 บาท) 2Q24E โตตาม backlog และบริษัทร่วม, สายสีส้มเริ่มงาน 3Q24E
- (-) SPALI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 18.50 บาท) Presales ยังชะลอตัว แต่กำไร 2Q-3Q24E จะดีขึ้นจากคอมโดใหม่

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Jul P	-13.4	-14.0
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-2.9%	-0.7%
24-Jul	US	New Home Sales MoM	Jun	3.5%	-11.3%
25-Jul	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	1.8%	1.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-20	--	243k
26-Jul	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.05%	0.00%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.5%	2.6%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.15%	0.1%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.6%	2.6%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	66.0
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	-1.2%	-1.5%



News Comment

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) ขยายลงทุนในลาวคืบหน้าต่อเนื่อง ข่าวลือกลุ่มทุนจีนเข้าสืบทแทนไม่เป็นความจริง

จากกระแสข่าวลือที่มีข่าวลือว่า SAV ถูกล้มการลงทุนวิทยุการบินใน สปป.ลาว และมีกลุ่มทุนจีนเข้ามาสืบทแทนนั้น ทาง SAV ขอปฏิเสธว่าไม่เป็นความจริง โดยปัจจุบัน SAV มีความคืบหน้าเป็นอย่างดีในการคว่ำสัญญาสัมปทาน ซึ่งคาดว่าจะมีการลงนามกันในเร็วๆ นี้ ขณะที่เดียวกันที่ลือว่า จีนจะเข้ามานั้นก็ เป็นไปไม่ได้ เนื่องจากปัจจุบันวิทยุการบินที่เป็นของเอกชน มีเพียงแค่ของกลุ่มบริษัทเท่านั้น ขณะที่วิทยุการบินของจีนยังเป็นของรัฐบาลอยู่ ทั้งนี้ล่าสุด SAV ได้ส่งเอกสารขออนุญาตความคืบหน้าการลงทุนใน สปป.ลาว โดยมั่นใจใกล้เซ็น สัญญาคว่าสัมปทานวิทยุการบินเรื่องนี้ หลังนายวัฒนชัย วิไลลักษณ์ ผู้บริหาร SAV และคณะผู้บริหาร เพิ่งบินตรงกลับจาก สปป.ลาว พร้อมระบุว่า ขณะนี้กำลังอยู่ระหว่างร่างสัญญา MOU ให้รัฐบาลลาวพิจารณา *(ที่มา: กัม คุ้ม)*

DAOL: เรามองเป็นบวกจากความคืบหน้าในการขยายธุรกิจวิทยุการบินมากขึ้นต่อเนื่อง โดยประเมินยังจะมีความชัดเจนในการลงนาม MOU ภายใน 3Q24E และจะเริ่มรับรู้รายได้ธุรกิจวิทยุการบินในลาวภายในปี 2025E ซึ่งหากประสบความสำเร็จตามแผนจะเป็น upside สำคัญต่อผลการดำเนินงานของ SAV ด้านผลการดำเนินงานของ SAV ในปี 2024E เราประมาณการจะมีกำไร เติบโตโดดเด่นเป็น 440 ล้านบาท +62% YoY และเราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 103 ล้านบาท (+24% YoY, +10% QoQ) ยังดีขึ้นต่อเนื่องแม้เป็นช่วง low season **ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายเป้าหมาย 26.00 บาท** อิง DCF (WACC = 8.2%, TG = 2.5%) โดยราคาหุ้นวันนี้ที่ปรับตัวลงแรง -14% เป็นโอกาสในการเข้าซื้อ

(-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ มิ.ย.24 ลดลง YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11

ยอดผลิตรถยนต์ มิ.ย.24 ลดลง YoY, QoQ จากยอดขายในประเทศที่ลดลง ส.อ.ก. รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน มิ.ย.24 อยู่ที่ 1.16 แสนคัน -20% YoY, -8% MoM จากยอดการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศที่ยังคงลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ รวม 1H24 มียอดผลิตรถยนต์รวม 7.6 แสนคัน -17% YoY - ยอดขายในประเทศ -26% YoY, -4% MoM โดยรถกระบะลดลงถึง -36% YoY และรถ PPV ลดลง -50% YoY ยังมีทิศทางชะลอตัว YoY จากหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจของประเทศเติบโตในอัตราต่ำ สถาบันการเงินจึงระมัดระวังในการอนุมัติสินเชื่อโดยเฉพาะรถกระบะและรถบรรทุก ทั้งนี้รวม 1H24 ยอดขายรถยนต์ในประเทศ -24% YoY - ยอดส่งออก +0.3% YoY, -0.2% MoM มีทิศทางทรงตัว โดยการส่งออกเพิ่มขึ้นในตลาดเอเชีย แอฟริกา ยุโรป อเมริกาเหนือ อเมริกากลาง และอเมริกาใต้ ทั้งนี้รวม 1H24 ยอดส่งออก -2% YoY ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์นั่ง BEV (ไม่เกิน 7 คน) เดือน มิ.ย.24 ยังลดลง YoY อยู่ที่ 5.7 พันคัน -26% YoY, +7% MoM รวม 1H24 มียอดจดทะเบียนใหม่ 3.6 หมื่นคัน +16% YoY ส.อ.ก.ปรับเป้าหมายยอดขายรถยนต์ปี 2024E ลงเป็น 1.7 ล้านคัน จากเดิม 1.9 ล้านคัน (ปี 2023 ผลิต 1.84 ล้านคัน) โดยเป็นการปรับเป้าหมายเฉพาะผลิตเพื่อขายในประเทศลดลงเป็น 5.5 แสนคัน จากเดิม 7.5 แสนคัน (ที่มา: อินโฟเควสท์, <https://web.dlt.go.th/statistics/index.php>)

DAOL: มองเป็นลบต่อบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ จากยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวลดลง YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 ทั้งนี้ เรายังคงประเมินยอดผลิตรถยนต์ปี 2024E ลดลงเป็น 1.6 ล้านคัน -13% YoY (ปี 2023 ผลิตได้ 1.84 ล้านคัน) และยังคงต่ำกว่าประมาณการใหม่ของ ส.อ.ก.ที่ 1.7 ล้านคัน โดยยอดผลิตรถยนต์ 1H24 คิดเป็น 48% จากทั้งปี และยังมีแนวโน้มลดลง YoY อย่างต่อเนื่อง จากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ยังอ่อนแอ สำหรับในช่วง 2H24E ยอดผลิตอาจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จากการเริ่มผลิตรถ BEV เพื่อนำมาจำหน่ายภาคแทนการนำเข้ามากขึ้น โดยประเมินว่าค่ายรถยนต์ BYD และ GAC AION จะเริ่มผลิตและจำหน่ายได้กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก **underweight ไม่มี top pick โดย SAT (ขาย/เป้า 14.50 บาท)** เราประเมินกำไรปี 2024E จะลดลง -19% YoY และมี downside จากยอดผลิตรถกระบะที่ลดลงมาก และ outlook ยังไม่สดใส จากแนวโน้มในอนาคตที่จะมีการผลิตรถกระบะ EV เพิ่มขึ้น อาจทำให้ SAT เสียประโยชน์เนื่องจากส่วนใหญ่ผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถกระบะ ICE เป็นหลัก มองเป็นลบต่อหุ้นปล่อยสินเชื่อรถยนต์และจำหน่ายทะเบียนรถ จากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง สะท้อนถึงความต้องการรถยนต์ที่ชะลอตัว ซึ่งกดดันต่อยอดขายปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่น้อยลงและราคากรรมมือสองที่ยังต่ำ จากความต้องการที่ยังไม่ดีขึ้นในช่วงเศรษฐกิจชะลอ ทำให้มีโอกาสรับราคาทุนรถยัดที่ยังสูง โดยกลุ่มธนาคาร เราประเมินผลกระทบจากมากไปน้อย ได้แก่ KKP (ขาย/เป้า 37.00 บาท) เนื่องจากมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 48%, TISCO (ถือ/เป้า 94.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 46% และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 31%



Company Report

(+) CK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 29.00 บาท) 2Q24E โตตาม backlog และบริษัทร่วม, สายสีส้มเริ่มงาน 3Q24E

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 29.00 บาท (เดิม 27.00 บาท) อิง SOTP เพื่อสะท้อนการรวมโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและราคาเป้าหมาย BEM สูงขึ้น หลังบริษัทเซ็นสัญญารับงานกับ BEM เรียบร้อยแล้ว ทำให้งานก่อสร้างมีโอกาสเริ่มได้ตั้งแต่ 3Q24E นี้ สำหรับ 2Q24E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 490 ล้านบาท (+1% YoY, +305% QoQ) ขยายตัว YoY หนุนโดยงานใหญ่โดยรวม progress มากขึ้น โดยเฉพาะทางคู่ต่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ และสายสีม่วงใต้ และค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากการปรับรายการระหว่างกัน แต่ถูก offset บางส่วนจาก SG&A สูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายโครงการ JV หนี้ที่กำไรปรับตัวดีขึ้น QoQ หนุนโดยส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม CKP หลังสถานการณ์ El Nino ทอยคลี่คลายและเริ่มเข้าฤดูฝน และมีอนิเมชันส่งเงินปันผลจาก TTW เราคงกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+25% YoY) และคงกำไรปกติปี 2025E จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.1 พันล้านบาท (+17% YoY) โดยเรามีการปรับรายได้ก่อสร้างปี 2025E ขึ้น +3% แต่ถูก offset เล็กน้อยจากส่วนแบ่งกำไร BEM ลดลงหลังค่าใช้จ่ายทางการเงินสูงขึ้นในช่วงต้น สำหรับ 3Q24E เบื้องต้นคาดการณ์แนวโน้มกำไรจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง YoY, QoQ ราคาหุ้นกลับมา underperform SET -7% ใน 3 เดือน จาก noise ปัจจัยทางการเมือง ทั้งนี้เราคงมุมมองบวกต่อ CK จาก backlog ปัจจุบันทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ราว 2.2 แสนล้านบาท จากสิ้น 2Q24E ที่ 1.1 แสนล้านบาท หลังการรวมงานสายสีส้ม ซึ่งจะช่วย secure รายได้อย่างน้อยใน 5 ปีข้างหน้า นอกจากนี้มี catalyst จากการเริ่มเปิดขายซองโครงการทางคู่ขอนแก่น-หนองคาย 20 ส.ค. นี้ และความคืบหน้าโครงการ Double Deck ของ BEM ใน 2H24E-1H25E

(-) SPALI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 18.50 บาท) Presales ยังชะลอตัว แต่กำไร 2Q-3Q24E จะดีขึ้นจากคอนโดใหม่

เรายังคงแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 18.50 บาท (เดิม 20.00 บาท) ยังอิง 2024E PER ที่ 7.5 เท่า (5yr-average PER) โดยเรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (25 ก.ค.) ได้แก่ 1) SPALI มองธุรกิจอสังหาริมทรัพย์อยู่ในสถานการณ์ยากลำบาก สะท้อน presales 2Q24 ลดลง -22% YoY, -7% QoQ โดยทั้งปี 2024E โอกาสยากที่จะทำได้ตามเป้า 3.6 หมื่นล้านบาท +25% YoY แต่เชื่อว่ายังทำได้ใกล้เคียงปี 2023 ที่ 2.9 หมื่นล้านบาท, 2) โครงการร่วมทุนใหม่ที่ออสเตรียยังล่าช้าปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการตรวจสอบเกี่ยวกับ antitrust จากรัฐบาลออสเตรีย โดย SPALI คาดว่าจะได้ข้อสรุปในเดือน ก.ย. นี้ เชื่อว่าแนวโน้มจะเป็นบวก, 3) ประเมินยอดโอน 2Q24E จะเพิ่มขึ้นโดดเด่น QoQ จากคอนโดใหม่ที่เริ่มโอนมากขึ้น และ 3Q24E จะยังดีขึ้นต่อเป็นระดับสูงสุดของปีเราปรับประมาณการกำไรปี 2024E ลง -6% เป็น 4.9 พันล้านบาท -18% YoY โดยปรับลดส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนที่ออสเตรียลงจากความล่าช้าของบริษัทร่วมทุนใหม่ รวมถึงปรับลดยอดโอนลงตาม presales ที่ลดลงสำหรับ 2Q24E เราประเมินจะมีกำไรที่ 1.4 พันล้านบาท (-19% YoY, +127% QoQ) จะดีขึ้นมาก QoQ ตามยอดโอน และส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนที่ออสเตรียที่เพิ่มขึ้น หนี้ที่กำไร 3Q24E จะดีขึ้นเป็นระดับสูงสุดของปี ตามยอดโอนคอนโดใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วน 4Q24E กำไรจะชะลอไม่มาก เนื่องจากจะมีการเร่งโอนก่อนสิ้นสุดมาตรการลดค่าโอนและจดจำนองราคาหุ้น underperform SET -6%/-7% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากความกังวลธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนแอตามกำลังซื้อและภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ โดยแนวโน้มกำไร 2Q-3Q24E ที่จะกลับมาดีขึ้น จะช่วยให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงไม่มาก ขณะที่ SPALI ยังมีความแข็งแกร่งด้านฐานะการเงินเมื่อเทียบกับกลุ่ม โดยมี D/E ต่ำกว่ากลุ่มที่ 0.73 เท่า คาดว่าการออกหุ้นกู้จะยังทำได้ตามแผน รวมถึงมีวงเงินกู้กับสถาบันการเงินอีก 1.4 หมื่นล้านบาท



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (25 ก.ค.) ฐานรับตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของสหรัฐที่ขยายตัวได้ดีเกินคาดในไตรมาส 2/2567 แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนีเวสต์เจ็ตอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,935.07 จุด เพิ่มขึ้น 81.20 จุด หรือ +0.20%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,399.22 จุด ลดลง 27.91 จุด หรือ -0.51% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,181.72 จุด ลดลง 160.69 จุด หรือ -0.93%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (25 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทในหลายกลุ่ม อาทิ เทคโนโลยีและสินค้าหรู นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันมากขึ้นจากการที่นักลงทุนทั่วโลกพากันเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ พันธบัตรรัฐบาลเยอรมนี ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.63 จุด ลดลง 3.67 จุด หรือ -0.72%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,427.02 จุด ลดลง 86.71 จุด หรือ -1.15%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,298.72 จุด ลดลง 88.74 จุด หรือ -0.48% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,186.35 จุด เพิ่มขึ้น 32.66 จุด หรือ +0.40%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (25 ก.ค.) หลังการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทยูนิลีเวอร์และบริติช อเมริกัน โทแบกโค (BAT) ช่วยชดเชยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่โลหะมีค่าซึ่งได้รับผลกระทบจากการร่วงลงของราคาทองคำ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,186.35 จุด เพิ่มขึ้น 32.66 จุด หรือ +0.40%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (25 ก.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาดในไตรมาส 2/2567 ซึ่งช่วยให้นักลงทุนมีความหวังว่าอุปสงค์น้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้นด้วย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ 0.89% ปิดที่ 78.28 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 66 เซนต์ หรือ 0.81% ปิดที่ 82.37 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (25 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาทองคำพุ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐในวันนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด

Economic & Company

- **16 แบงก์ปล่อยซอฟต์โลน KBANK เตรียม 2 หมื่นล.ร่วม "พีซี" ติง 16 แบงก์กดปุ่มสินเชื่อซอฟต์โลนแสนล้าน** เพื่อยอดคงพุ่ง 7-8 หมื่นล้านบาท เชื่อดอกต่ำ 3.5% ต่อปี จูงใจเอสเอ็มอี มั่นใจหนุนเศรษฐกิจในวงกว้าง ด้าน KBANK เตรียม 2 หมื่นล้านบาท เข้าร่วม คาดมีลูกค้าให้ความสนใจมากกว่า 1,000 ราย
- **FM ออเดอร์สั้นยาว Q4 รับบริษัทโกกาดตลาด** FM ออเดอร์สั้น ปิดรับคำสั่งซื้อไตรมาส 3 แล้ว ไตรมาส 4 ใกล้เต็ม อานิสงส์บริษัทผู้ส่งออกได้ดับอันดับ 1 ของโลก ประสบปัญหาโกกาดไม่พอขาย "ณัฐพล ดุษฎีโนด" มุ่งขายโกกาดปรุงสุก-ส่งออก เหตุเน็ตมารจีนสูง ลุ้นสิ้นปีนี้มีโอกาสเห็นไม่ต่ำกว่า 10% แนวโน้มราคาได้ต่อเนื่อง เข้มเจรจาร่วมลงทุนธุรกิจผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงระดับพรีเมียม 3-4 ราย
- **KCC ตั้งบ.ย่อยซื้อหนี้หุ้นกู้ ยอดขายบ้าน Q2 สะพรั่ง** KCC เล็งตั้งบริษัทลูกซื้อหนี้หุ้นกู้ที่มีอยู่ในตลาดหลายหมื่นล้านบาท ฟากผู้บริหารเข้มอยู่ระหว่างศึกษา มองโอกาสซื้อแบบมีหลักประกันมากกว่า พร้อมเดินหน้าลุยซื้อหนี้ช่วงครึ่งปีหลังเพิ่มอีก 400-500 ล้านบาท ส่งซิกยอดขายบ้านไตรมาส 2/2567 คึกคัก
- **IP ชูยอดสาขาเดิมโต 30% ใส่เกียร์ปีบสาขา 41 แห่ง** "ตฤณวรรณ ธนิศนิธิพันธ์" บอสใหญ่ IP ส่งแนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลังสดใส เร่งเครื่องผลิตสาขาร้านยา Lab Pharmacy ครบ 41 แห่ง จากปัจจุบันที่ 35 แห่ง โขยยอดขายสาขาเดิมโต 30% พร้อมส่งสินค้าเวชสำอางลงตลาดทำเงิน
- **IRPC พร้อมส่งออกน้ำมันอากาศยานรองรับการบินทั่วโลก** IRPC พร้อมส่งออกน้ำมันอากาศยาน มาตรฐาน JIG รองรับอุตสาหกรรมการบินทั่วโลก ขณะที่ปัจจุบันบริษัทสามารถต่อยอดและขยายศักยภาพการผลิตน้ำมันอากาศยาน Jet A1 กำลังการผลิต 215 บาร์เรลต่อวัน และพร้อมจำหน่ายในเดือนกรกฎาคม 2567 นี้ เป็นต้นไป
- **'บีไอโอ' ฤกษ์โรดโชว์ตั้งลงทุน ครึ่งปีแรกยอดพุ่ง 4.5 แสนล.** บีไอโอ ลุยโรดโชว์ "เกาหลีสไต์-จีน-อินเดีย-สิงคโปร์" ใน 2 เดือนข้างหน้า เจาะกลุ่มเป้าหมายหวังดึงลงทุนไทย ควบคู่กับปรับโครงสร้างการผลิตเพิ่มศักยภาพการแข่งขัน เผยครึ่งปีแรกยอดคำขอรับส่งเสริม 4.58 แสนล้านบาท โต 35% ขณะที่ยอดอนุมัติ 4.76 แสนล้านบาท เพิ่ม 27%



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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อ/ขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800