



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ เริ่มผันผวนรับการ rebalance ของ MSCI แต่ตลาดต่างประเทศ และฝรั่งอาจเจียบรอตัวเลว PCE
- ตัวแปรที่มีน้ำหนักมากต่อตลาดหุ้นทั่วโลก เวลานี้ คือ Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยเมื่อไหร่ การที่นักลงทุนสนใจเรื่องนี้มากกว่าเรื่องอื่นๆ แสดงว่านักลงทุนมีความพร้อมที่จะเข้าซื้อ(ลงทุน) กันที่ Fed เคาะ-วันลดดอกเบี้ยออกมาได้
- Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 9 วันติดต่อกัน ที่ 4.54% ขณะที่โอกาสในการลดดอกเบี้ย 4 ครั้งที่เหลือของปี ลดลงทุกตัว แสดงว่านักลงทุนยังไม่มั่นใจนักที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในปีนี้ได้หรือไม่ จึงต้องรอดูตัวเลว PCE ที่จะรายงานในวันศุกร์นี้ เราประเมินว่า ช่วง 3 วันที่เหลือของสัปดาห์นี้ ตลาดหุ้นส่วนใหญ่จะแกว่งในกรอบแคบๆ เพื่อรอดูสัญญาณเงินเฟ้อ ผ่านตัวเลว PCE ที่จะออกมา (คาดจะออกมาที่ 2.8% yoy เท่ากับเดือนก่อน)
- ตัวเลวเศรษฐกิจจีน และทางการจีนเริ่มเดินนโยบายกู้ธุรกิจอสังหา พร้อมกับคำสั่งของผู้นำของจีน ที่ให้กำจัดความเสี่ยงในภาคการเงินลง เป็นข่าวดีของตลาดหุ้นเอเชียรวมถึงของไทย เนื่องจากจีน เป็นคู่ค้ารายใหญ่ของประเทศในภูมิภาคนี้ ทำให้หุ้นที่อิงจีน ยังมี momentum ในการเล่นต่อไปได้ แต่อาจมีการ rotate หรือเปลี่ยนตัวเล่นตาม pattern ของนักลงทุนในเวลา
- หุ้นน้ำมัน (PTTEP) น่าจะยังได้อานิสงค์ จากการถึงผลประชุม OPEC+ ในวันที่ 2 มิ.ย. ว่าจะยังคงกำลังการผลิตไว้ (-2.2 ล้านบาร์เรล/วัน จากโควตา) ส่วนสงคราม อิสราเอล-ฮามาส ทางอิสราเอล มีการโจมตีราฟาเอล แต่ยังไม่รุกเข้าพื้นที่ ตลาดกำลังรอดูผลการเจรจารอบใหม่ในสัปดาห์นี้
- ครม.เคาะ-พีวีซ่า 93 ประเทศอยู่ยาว 60 วัน เริ่มมิถุนายน นี้..... ข่าวนี้นี้ มีผลต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว และการบิน แต่เนื่องจากประเทศหลักๆ ได้ผ่านจุดนี้ไปแล้ว การอนุมัติครั้งนี้ จึงอาจไม่ได้มีผลต่อการเดินทางท่องเที่ยวมากนัก
- ตลาดรอดู การออกมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล หลังมีการตั้ง ครม. เศรษฐกิจ โดยทางเรามองว่า หุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการ ที่คาดว่าจะออกมาเป็นลำดับแรกๆ คือ ค่าปลีก ท่องเที่ยว และการลงทุน
- Event สำคัญๆ วันนี้ : นายกช ��ันเวที UBS Asian Investment Conference ที่ประเทศฮ่องกง และ สมว.คลังจะมีการแถลงเรื่อง การจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์

Strategy

- ตลาดยังมีทรงที่ได้อยู่ ประเมินราคาหุ้นจะเริ่มผันผวนมากขึ้นรับการ rebalance ของ MSCI วันศุกร์นี้(31) กลยุทธ์ ยังเป็น หาจังหวะซื้อหุ้น
- เรารวม list ของหุ้นที่แนะนำไป และยังมีซื้อหรือถือต่อได้ มาไว้ใน bullet เดียวกัน โดยเราตัดหุ้นบางตัวออก เหลือ 5 ตัว ประกอบไปด้วย SCB, KTB, CPALL, BEM, AWC*
- ตลาดวนกลับมาเล่นหุ้นพลังงาน และ Commodity บางตัว วันนี้ ยังแนะนำถือต่ออีก 1 วัน SCGP, EPG , BGRIM, GULF
- เกาะกระแสเศรษฐกิจจีนขึ้น เราให้ WICE และ PSL มาเป็นอันดับต้นๆ ของหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากจีน
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AAV, KCE* ออก และนำ MTC เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย MTC(10%), JPARK(10%)

Technical : MOSHI, BKGI

News Comment

(+) Tourism (Neutral) ครม.อนุมัตินโยบายท่องเที่ยวเกี่ยว พีวีซ่าเพิ่มจาก 57 ประเทศ เป็น 93 ประเทศ

Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) เรื่องดีๆกำลังตามมา

(+) SCGP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 38.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E ขึ้นตัว YoY แม้ปริมาณขายชะลอ QoQ ตามฤดูกาล

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	-3.5%
30-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	-0.7%	-5.1%
	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.3%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	215k
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.60b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-0.4%	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	50.4	50.4
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	2.6%	2.4%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.7%	2.7%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.25%	0.30%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%



News Comment

(+) Tourism (Neutral) ครม.อนุมัตินโยบายท่องเที่ยวฟรีวีซ่า เพิ่มจาก 57 ประเทศ เป็น 93 ประเทศ

นายชัย วัชรงค์ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี แถลงผลการประชุม ครม. ถึงมาตรการและแนวทางในการตรวจลงตราและส่งเสริมการท่องเที่ยวกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ โดยกระทรวงการต่างประเทศเสนอมาตรการ 3 ระยะ ได้แก่

1. ประเทศที่ได้รับสิทธิยกเว้นการตรวจลงตรา สามารถพำนักในประเทศไทย ไม่เกิน 60 วัน เพื่อการท่องเที่ยว การติดต่อธุรกิจและการทำงานระยะสั้น จากเดิม 57 ประเทศ เป็น 93 ประเทศ เช่น อินเดีย ออสเตรเลีย ออสเตรีย เบลเยียม บาห์เรน บรูไน แคนาดา เช็ก เดนมาร์ก เอสโตเนีย ฟินแลนด์ ฝรั่งเศส ฯลฯ
2. ปรับปรุงรายชื่อประเทศที่ได้รับสิทธิตรวจลงตรา ณ ช่องทางอนุญาตของด่านตรวจคนเข้าเมือง (Visa on Arrival: VOA) จากเดิม 19 ประเทศ เป็น จำนวน 31 ประเทศ ได้แก่ อาร์เมเนีย เบลารุส บัลแกเรีย ภูฏาน โคลิเบีย จีน คอสตาริกา ไซปรัส เอลซัลวาดอร์ เอธิโอเปียฟีจี จอร์เจีย อินเดีย คาซัคสถาน คีร์กีซสถาน เม็กซิโก นามิเบีย นาอูรู ปาปัวนิวกินี ปารากวัย ฯลฯ
3. เพิ่มการตรวจลงตราประเภทใหม่ Destination Thailand Visa (DTV) เพื่อให้คนต่างด้าวประสงค์จะพำนักในประเทศไทยเพื่อทำงานและท่องเที่ยวไปพร้อมกัน (workcation)

ทั้งนี้ มาตรการนี้จะเป็นเหตุให้กระทรวงการต่างประเทศสูญเสียรายได้แผ่นดิน ปีละประมาณ 12,300 ล้านบาท ถือว่ายอดเงินไม่น้อย แต่หากเทียบกับผลตอบแทนที่จะได้จากการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเราจึงไปถึงระดับ 8 แสนล้านบาท - 1 ล้านล้านบาท ซึ่งที่ประชุมครม. เห็นชอบ *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยจากการให้ฟรีวีซ่าเพิ่มอีก 36 ประเทศ รวมถึง VOA เพิ่มอีก 12 ประเทศ ประกอบกับการเพิ่มจำนวนวันพำนักได้ถึง 60 วัน จากเดิมที่ 15-30 วัน ขณะที่ของเดิมเรามีการให้ฟรีวีซ่าเกือบทุกประเทศหลักๆ ที่มีจำนวนนักท่องเที่ยวสูงๆไปแล้ว เช่น จีน, อินเดีย เป็นต้น ดังนั้นปัจจุบันจะเหลือแต่ประเทศที่ไม่ใช่ประเทศหลัก ซึ่งเราคาดว่าน่าจะช่วยให้จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องได้ โดยหุ้นในกลุ่มโรงแรมที่จะได้รับผลบวกจากข่าวดังกล่าวจากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR และกลุ่ม Aviation ได้แก่ AAV, AOT สำหรับหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและการบิน เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดยจากประเด็นนี้ เราชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท), CENTEL (ถือ/เป้า 44.00 บาท) และ AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท)



Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/ปี 50.00 บาท) เรื่องดีๆกำลังตามมา

เราคงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 50.00 บาท อิง PER 30.0x เรามีมุมมองเป็นบวกจากการจัด site visit วานนี้ (28 พ.ค. 2024) โดยเราได้เข้าเยี่ยมชม The Klinique Surgery Center (Siam Square), L’Clinic (Siam Square One), L.A.B.X (Siam Square One), The Klinique (Siam Paragon) และ Kliniq Spa (Siam paragon) มีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) ยังคงเปิด 20 สาขาปี 2024E โดย 1Q24 เปิดแล้ว 10 สาขา (ทำให้มีทั้งหมด 65 สาขา) และ 2Q24E มีแผนเปิดอีก 3 สาขา, 2) The Klinique Surgery Center ปัจจุบันมี utilization rate 35% มีแผนเปิด sw. คลินิกเมื่อ utilization rate ที่ 50% ใช้เวลาในการก่อสร้างประมาณ 18 เดือน เน้น location ใจกลางเมือง โดยมี partner, 3) L’Clinic จับกลุ่มลูกค้าวัยรุ่น - นักศึกษา ซึ่งมีกำลังซื้อระดับกลางล่าง เน้นการเปิดสาขาใน strategic location, 4) L.A.B. X จับกลุ่มลูกค้าวัยรุ่นทำงาน เป็นแบรนด์ที่ได้รับความนิยมที่ดี มีแผนเปิดสาขาอย่างต่อเนื่อง, 4) The Klinique เน้นลูกค้าวัยทำงานที่มีกำลังซื้อระดับบน โดยลูกค้า 70% เป็น returning customer, 5) KLINIQ SPA มีแผนจะย้ายสถานที่จากพารากอน ไป Siam Square One เพื่อเพิ่มพื้นที่ให้บริการได้มากขึ้น มีจุดเด่นที่ราคา competitive และ 6) มีแผนที่จะเริ่มทำตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งผ่าน influencer และ online เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 363 ล้านบาท (+26% YoY) คาดแนวโน้มกำไร 2Q24E เติบโต YoY, QoQ จาก SSSG ที่เติบโต และรับรัยรายได้ของสาขาใหม่ใน 1Q24 ที่ 10 สาขา เติบโตไตรมาส และที่เพิ่มอีก 3 สาขาใน 2Q24E ราคาหุ้น outperform SET +4% ใน 3 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน KLINIQ เทรดอยู่ที่ PER 26.1x เรามองว่า valuation ไม่แพง ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E -25E ที่เติบโตกำลังดีสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

(+) SCGP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับปีขึ้นเป็น 38.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E พุ่งตัว YoY แม้ปริมาณขายชะลอ QoQ ตามฤดูกาล

เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2024E ที่ 38.00 บาท (เดิม 35.00 บาท) อิง 2024E PER 27.8x (-0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มธุรกิจของ SCGP ซึ่งเราเชื่อว่าจากรายงานกำไรสุทธิที่เติบโต YoY ต่อเนื่องใน 2Q24E โดยได้แรงหนุนจากทั้งอัตราการใช้การผลิต (utilization rates) ที่ดีขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่ (แม้ว่าจะลดลง QoQ จากผลกระทบของแผนการปิดซ่อมบำรุงโรงเยื่อกระดาษ) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะได้รับผลกระทบจำกัดจากการใช้สิทธิที่เป็นไปได้ของผู้ถือสิทธิในการซื้อขายหุ้นสามัญส่วนที่เหลือ (liabilities related to put options) ของบริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) มูลค่ารวม 2.38 หมื่นล้านบาท ณ สิ้น 1Q24 โดยสามารถเริ่มใช้สิทธิได้ตั้งแต่ 28 มิ.ย. 2024 เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-2025E ขึ้น 5% เป็น 5.9-6.5 พันล้านบาท หลักๆ เพื่อสะท้อนสมมติฐาน EBITDA margin ที่อยู่ในช่วงที่สูงขึ้นที่ 14.6%-14.8% จากเดิมในช่วง 14.0%-14.4% โดยเรายังคาดว่าปริมาณขายรวมจะอยู่ในช่วงที่สูงที่ 5.8-6.0 ล้านตัน (mt) เทียบกับ 5.5 mt ในปี 2023 อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) จะลดลงอยู่ในช่วง USD642/ton-USD659/ton จากเดิม USD663/ton-USD680/ton ราคาหุ้น outperform SET 20% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนความคาดหวังที่สูงขึ้นต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์การใช้บรรจุภัณฑ์หลังประเทศในอาเซียน รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวใน 1Q24 ทั้งนี้ ราคาหุ้นล่าสุดซื้อขายที่ 2024E PER ที่น่าสนใจที่ 25.0x (ประมาณ -0.9SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าบริษัทจะยังรายงานกำไรที่สูงขึ้น YoY ใน 2Q24E ตาม utilization rate ที่ดีขึ้นและ GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูง แม้ปริมาณขายรวมน่าจะชะลอตัว QoQ ใน 2Q24E ตามปัจจัยฤดูกาลก็ตาม



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (28 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดที่เหนือระดับ 17,000 จุดเป็นครั้งแรก โดยได้ปัจจัยหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นอินเทล (Nvidia) ดัชนีเวสต์วูดสาขากรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,852.86 จุด ลดลง 216.73 จุด หรือ -0.55%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,306.04 จุด เพิ่มขึ้น 1.32 จุด หรือ +0.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,019.88 จุด เพิ่มขึ้น 99.09 จุด หรือ +0.59%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (28 พ.ค.) ก่อนการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อทั่วโลกในสัปดาห์นี้ ขณะที่ความเห็นที่ระมัดระวังจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขาย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 519.08 จุด ลดลง 3.13 จุด หรือ -0.60% โดยเป็นการปิดลบวันเดียวมากที่สุดในรอบ 1 เดือน
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,057.80 จุด ลดลง 74.69 จุด หรือ -0.92%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,677.87 จุด ลดลง 96.84 จุด หรือ -0.52% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,254.18 จุด ลดลง 63.41 จุด หรือ -0.76%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (28 พ.ค.) เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐ และความไม่แน่นอนทางการเมืองในอังกฤษต่อบรรยากาศการซื้อขาย ขณะที่ตลาดรอคอยการแสดงความเห็นของนายแอนดรูว์ โบลีย์ ผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,254.18 จุด ลดลง 63.41 จุด หรือ -0.76% โดยลดลงมากที่สุดในรอบกว่า 1 เดือน และเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2566
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันอังคาร (28 พ.ค.) งานรับการคาดการณ์ที่ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะเดินทางไปปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการที่สหรัฐเข้าสู่ฤดูการจับหิ่งห้อย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 2.11 ดอลลาร์ หรือ 2.71% ปิดที่ 79.83 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 1.12 ดอลลาร์ หรือ 1.35% ปิดที่ 84.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (28 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับช่วงเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 22 ดอลลาร์ หรือ 0.94% ปิดที่ 2,356.50 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **สั่งแบงก์ช่วยยัดหนี้ คลังพึ่งเงินนอกวง**
คลังสั่งจับมือธปท. ออกมาตรการยัดหนี้ให้แก่ประชาชน หวังช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ชี้แบงก์พาณิชย์เน้นปล่อยกู้รายใหญ่ไม่สนใจรายเล็ก ดันสินเชื่อรายใหญ่โต 3.3% แต่เอสเอ็มอีติดลบ 5.1% เตรียมเพิ่มบทบาทต้นสนย. กำประกัน เดินหน้าดึงเงินนอกวงประมาณออกมาระดับเศรษฐกิจ
- **จัดหนักฟรีวีซ่า 93 ชาติ หันรร. ธิปไตย**
กรม.เคฯ ฟรีวีซ่า 93 ประเทศอยู่อายุ 60 วัน เริ่มมีกุมภาพันธ์ ตั้งต่างชาติเข้าไทย โบรมซ์ หันโรงแรม ธิปไตย "CENTEL-MINT-ERW" มองขยายเวลา นักศึกษาอยู่ต่อได้อีก 1 ปี หลังเรียนจบ ส่งผลคือสิงหา ชูกลุ่มท่องเที่ยวแต่ต้องระวังโควิด
- **LEO ธุรกิจใหม่ทำเงิน เจรจาบิ๊กอีคอมเมิร์ซ**
LEO ชูรายได้จากธุรกิจใหม่เป็น New S-Curve หลังเข้าไปลงทุน 10 บริษัท คาดรับปีราว 227 ล้านบาท และจะเติบโตก้าวกระโดดในปี 2568-2569 เผย "อีโกลบอล เมล โซลูชันส์" อยู่ระหว่างการเจรจายเป็นพันธมิตรกับบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านอีคอมเมิร์ซ คาดว่าจะได้ข้อสรุปไม่เกินไตรมาส 3/2567 และบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาดิล M&A อีก 2-3 โครงการ เพื่อขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้น
- **BCH แวะไตรมาส 3 พัก โซชัน-บริการใหม่**
BCH แวะไตรมาส 3/2567 รับทรัพย์บริการใหม่ "คลินิกมะเร็งรังสีรักษา-ทันตกรรมเคลื่อนที่" บวกโซชันช่วงฤดูฝน เผยจำนวนผู้ประกันตนปี 2568 เร่งตัวขึ้นหลังโรงพยาบาลในเครือปรับปรุงเสร็จ ด้านโบรมชคาดรายได้ไตรมาส 3/2567 สูงสุดของปีนี้ ดันครึ่งปีหลังฟอร์มแจ่ม หนุนรายได้ทั้งปีโตไม่ต่ำกว่า 10%
- **RATCH มีบุญ 2 พันเมก คิลซื้อโรงไฟฟ้า 6 แห่ง**
RATCH พุ่งไตรมาส 2/2567 ฟอร์มแจ่ม รับทรัพย์โรงไฟฟ้าหงสา-ไฟต้นกำลังผลิต 2,045 เมกะวัตต์ ในอินโดนีเซีย ทุ่มงบลงทุนกว่า 1.5 หมื่นล้านบาท ลุยเจรจาปิดคิลโรงไฟฟ้า 6 แห่ง กำลังผลิตรวม 550 เมกะวัตต์ หวังเพิ่มกำลังผลิตให้ได้ปีละ 700 เมกะวัตต์ วางเป้าเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนมากกว่า 30% ภายในปี 2570 ปูทางไทยเงินระยะยาว
- **HPT เร่งผูกโปรดักต์ใหม่ ดันเบิกลือกแน่น 100 ล.**
HPT เดินหน้าเพิ่มสินค้า-พัฒนาสินค้าร่วมกับพันธมิตร ฟากผู้บริหารเผย แนวโน้มยอดขาย 5 เดือนแรกเป็นไปตามเป้า ชี้ไตรมาส 2/2567 ออเดอร์ไหลเข้าต่อเนื่อง ลุยพัฒนาสินค้าใหม่ลงตลาด ดันเบิกลือก 100 ล้านบาท ลดต้นทุนปีมาจิ้น 25-30%
- **NAT จ่อบุกเงินเบิกลือก 479 ล. จับมือพันธมิตร**
NAT ส่งสัญญาณไตรมาส 2/2567 โตต่อเนื่อง เตรียมรับรัฐรายได้ 39 โครงการ มูลค่ารวม 479.54 ล้านบาท พร้อมจับมือพันธมิตรระดับโลกเคล้าร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ AI เจาะเทรนด์โลก



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