



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสพลิกกลับมาบวก จับตา อิสราเอล-อิหร่าน และแรงซื้อ “วายุภักษ์”
- หลังสัปดาห์ก่อน ตลาดเผชิญแรงขายมาเกือบทั้งสัปดาห์ สัปดาห์นี้ คงต้องดูการเริ่มซื้อหุ้นของกองทุนวายุภักษ์(1 ต.ค.) และปิดงบ 3Q ไปแล้ว คาดจะมีแรงซื้อกลับช่วงปลายสัปดาห์ ตัวแปรสำคัญอื่นๆ ค่าเงินบาท ดอกเบี้ยไทย และผลของเงินออกมาตรการเศรษฐกิจชุดใหญ่ รวมถึงสถานการณ์ตะวันออกกลาง ประเมินรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1440-1490 จุด
- อิสราเอลสังหารผู้นำอิชบอลเลาะห์ อิสซัน นาสริลลาห์ ในการโจมตีทางอากาศที่กรุงเบรุต เมืองหลวงของเลบานอน เมื่อวันศุกร์(27) การสูญเสียผู้นำ จะทำให้ความแข็งแกร่งของกลุ่มอิชบอลเลาะห์ลดลง มีแนวโน้มที่สงครามจะจบเร็วขึ้น แต่นักลงทุนจะมองว่า ช่วงสั้นๆ มีความเสี่ยงจากการตอบโต้จากทางอิหร่าน จึงต้องตามดูไปเรื่อยๆ ราคาทองคำ อาจได้อานิสงส์จากความเสถียรนี้
- นักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงเชื่อว่า Fed จะมีการลดดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุม 7 พ.ย.นี้ หลังกรรมการ Fed ไม่ต่อต้านการลดดอกเบี้ยตัวเลข PCE(ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล) ปรับตัวขึ้น 2.2% ในเดือนส.ค. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.3% จากระดับ 2.5% ในเดือนก.ค. ว่านี่ ทำให้ความลังเลใจของนักลงทุนลดลง คาดจะช่วยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- จีน ยังเป็นตัวแปรที่สำคัญของตลาดเอเชีย แม้เวลานี้การขึ้นหรือลงของตลาดหุ้นไทย จะไม่ค่อยอิงกับตลาดหุ้นจีนแล้ว แต่หากตลาดอื่นๆ ให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของจีน จะเป็นบวกมาถึงไทยด้วย
- นายสรพงศ์ ร่มว.ท่องเที่ยว เล็งปิดฝุ่น “คนละครั้ง-เราเที่ยวด้วยกัน” คาดอาจออกมาตรการช่วงมี.ค.-เม.ย. ใช้ช่วงโลว์ซีซั่นปี'68 เพื่อยุคกภัยและเงินบาทแข็ง ไม่กระทบจำนวนนักท่องเที่ยว แต่กระทบด้านรายจ่ายต่อหัว เล็งออกมาตรการช่วยเหลือ อาทิ การคืนภาษีให้ สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น ยืนยันเป้าหมายรายได้ยังอยู่ที่ 3.5 ล้านล้านบาท
- ตลาด ปรับปรุงเกณฑ์การซื้อขายหน่วยลงทุน VAYU1 โดยจะเปิดเผยมูลค่า NAV ทุกวันทำการ และแจ้งวัน Book Closing Date/ Record Date อย่างน้อย 5 วันก่อนวันให้สิทธิ นอกจากนี้ ยังอนุญาตให้ Market Maker ขายชอร์ต VAYU1 โดยไม่มีข้อจำกัดราคา และปรับปรุง Tick Size ให้เป็นขั้นบันได มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 67
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : ตัวเลข PMI ของจีน(30) รายงานเศรษฐกิจรายเดือนของรพท.(30) ตัวเลข ISM (1) และการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ (2) และตัวเลข non-farm payroll ของสหรัฐฯ (4)

News Comment

- (+) Tourism, Aviation (Neutral) ยอดจองโรงแรม 5 ดาวไฮซีซั่นพุ่ง, ไทยติดอันดับ 2 คนจีนเลี้ยงเที่ยวหยุดยาว Golden Week ปี 2024
- (0) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) สั่งต่อเรือ Oil Tanker ชุดใหม่ 6 ลำทดแทนเรือเก่า มูลค่ารวม 1.6 พันลบ.

Company Report

- (0) ADVANC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 290.00 บาท) 3Q24E กำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่คาด 4Q24E กลับมาฟื้นตัวได้
- (0) GLOBAL (ถือ/เป้า 16.00 บาท) คาด 3Q24E โท YoY จำกัดจาก SSSG ที่ติดลบ ,หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

Strategy

- ตลาดเข้าสู่ภาวะปกติ และอาจบวกจากการซื้อหุ้นของกองทุนวายุภักษ์ สัญญาณซื้อจะเกิดเมื่อดัชนีฯ ผ่าน 1470 จุด ขึ้นไปได้ กลยุทธ์ลงทุนทยอยเข้าซื้อ
- List หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ลดเหลือ 2 ตัว คือ BH, BDMS ขณะที่ยุทธศาสตร์ แม้จะมีโอกาสลดดอกเบี้ย แต่ด้วยกำไรที่ดี และจ่ายเงินปันผลมากขึ้น เราปรับเหลือ KTB และ TTB
- สัปดาห์นี้ ร่มว.คลัง และ ผู้ว่า รพท. จะหารือกัน น่าจะมีการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย หุ้นที่อิงกับการลดดอกเบี้ย เราขอเลือกมานำเสนอเพียง 2 ตัว คือ SPALI, BGRIM
- ร้านสะดวกซื้อ 7-11 เริ่มให้ชำระเงินผ่านระบบธนาคาร QR-Code ได้โดยตรง และไม่บังคับใช้ ไม่จำกัดเฉพาะ True Money ตั้งแต่ 27 ก.ย. ที่ผ่านมา เป็นบวกต่อ CPALL
- สำนักงานตรวจคนเข้าเมืองแห่งชาติ ของจีนคาดการณ์ว่าจำนวนผู้เดินทางเข้าและออกประเทศเฉลี่ยต่อวันในช่วงวันหยุดวันชาติ (เริ่ม 1 ต.ค.) จะสูงถึง 1.75 ล้านคน 18.5% YoY นักท่องเที่ยวจีน คือกลุ่มที่มากที่สุดของไทย ว่านี่ น่าจะมีการเก็งกำไรหุ้นอิงท่องเที่ยว AOT, AAV, BA, ERW
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ นำ AOT, CPALL กลับเข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AOT(20%), CPALL(20%), HTECH*(10%), TTB(10%)

Technical : JPARK, NRF

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Sep	JN	Retail Sales YoY	Aug	2.5%	2.6%
	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.4	49.1
	CH	Caixin China PMI Mfg	Sep	50.5	50.4
1-Oct	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	TH	S&P Global Thailand PMI Mfg	Sep	--	5200.0%
	EC	CPI Estimate YoY	Sep	2.0%	2.2%
	US	Construction Spending MoM	Aug	0.1%	-0.3%
	US	ISM Manufacturing	Sep	47.6	47.2
2-Oct	US	ADP Employment Change	Sep	121.33k	99k
3-Oct	EC	PPI YoY	Aug	-2.2%	-2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-28	--	218k
4-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	131.60k	142k



News Comment

(+) Tourism, Aviation (Neutral) ยอดจองโรงแรม 5 ดาวไอซ์ ชั้นฟุง, ไทยติดอันดับ 2 คนจีนลี้ภัยเที่ยวหยุดยาว Golden Week ปี 2024

ยอดจองโรงแรม 5 ดาวไอซ์ชั้นฟุง, ไทยติดอันดับ 2 คนจีนลี้ภัยเที่ยวหยุดยาว Golden Week ปี 2024 นายยุทธชัย จรุงจิตต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ออ นิกซ์ โฮสพิทาลิตี้ กรุ๊ป (ONYX Hospitality Group) บริหารจัดการ โรงแรม รีสอร์ท และเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ ภายใต้แบรนด์ อมาริ (Amar) โรงแรมระดับ 5 ดาว ไอซ์ (OZO) โรงแรมระดับ 3.5-4 ดาว และชามา (Shama) แบรนด์เซอร์วิสอพาร์ทเมนต์เผยแพร่ผลของธุรกิจโรงแรมในประเทศไทย ขณะนี้กลับมาอย่างชัดเจนหลังผ่านวิกฤตโควิด-19 โดยโรงแรมทั้งใน กรุงเทพฯ ภูเก็ต และพุกยา พื้นที่ดีมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยภูเก็ตมีนักท่องเที่ยวยุโรปและรัสเซียกลับมาเกิน 100% ผลการดำเนินงาน ณ ปัจจุบัน ของโรงแรมในเครือออ นิกซ์ 2 แห่งที่ภูเก็ต มีอัตราการเข้าพักเฉลี่ยกว่า 90% ขณะที่ราคาห้องพักก็กำลังไต่ระดับขึ้นเรื่อย ๆ ล่าสุดเริ่มเห็นแนวโน้มของนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นจากปกติประมาณ 20-25% ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีมาก ขณะที่สายการบินต่าง ๆ ก็เริ่มจองตลอดการบินเข้ามาทั้งที่เป็นเที่ยวบินปกติ และเที่ยวบินเช่าเหมาลำ (ชาร์เตอร์ฟลายท์) ในช่วงตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน-ประมาณวันที่ 10-15 ตุลาคมนี้ ซึ่งเป็นวันหยุดชาติจีน หรือ Golden Week จำนวนชาร์เตอร์ฟลายท์เข้ามาสูงกว่าระดับปกติประมาณ 25% โดยเฉพาะท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและดอนเมือง สอดคล้องกับข้อมูลของ Agoda เผย ประเทศไทยติดอันดับ 2 คนจีนลี้ภัยเที่ยวหยุดยาว Golden Week ปี 2024* โดย Agoda ได้สำรวจยอดการค้นหาค้นหาที่พักต่างประเทศของนักท่องเที่ยวช่วง Golden Week (1-7 ต.ค.2024) เพิ่มขึ้น 137% จากปีก่อน โดยไทยติดอันดับที่ 2 (รองจากญี่ปุ่น) ส่วนเมืองยอดนิยม กรุงเทพฯ ติดอันดับ 4 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอันดับ 5 ในปี 2023 (ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะช่วง Golden week ที่จะเริ่มวันที่ 1-7 ต.ต. นี้ รวมถึงการเริ่มเข้าสู่ช่วง High season ตั้งแต่เดือน ต.ค. นี้เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยให้มีนักท่องเที่ยวรวม และนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้น และกำลังเข้าสู่ช่วง high season ทั้งนี้เรามองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน ก.ย. 24 โดยกลุ่มโรงแรมเราประเมินหุ้นที่จะได้ประโยชน์เรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR และกลุ่มการบินได้แก่ AAV ที่มีสัดส่วนรายได้เส้นทางบินจีนราว 20% ส่วน AOT มีสัดส่วนผู้โดยสารจากจีนราว 15%

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E เพิ่มขึ้น +21% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +84% YoY เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E จะอยู่ที่ 34 ล้านคน เพิ่มขึ้น +21% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 6.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +84% YoY

Valuation/Catalyst/Risk

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดย Top pick ของกลุ่มท่องเที่ยว เรายังชอบ AAV, AOT, ERW และ MINT

AAV (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) 3Q24E จะยังมีกำไรปกติได้แม้จะอยู่ในช่วง low season จากผู้โดยสารและค่าตัวโดยสารที่ยังดี รวมถึงได้ประโยชน์จากน้ำมันลดลงและค่าเงินบาทแข็งค่า ขณะที่ 4Q24E จะดีขึ้นโดดเด่นจากการเริ่มเข้าสู่ high season

AOT (ซื้อ/เป้า 72.00 บาท) จากแนวโน้มกำไร 1Q-2QFY25E ที่จะยังโต YoY ดีต่อเนื่อง

ERW (ถือ/เป้า 4.20 บาท) คาดจะกลับมาฟื้นตัวได้ทั้ง YoY/QoQ ใน 4Q24E จาก High season ของไทย และมีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนสูงที่สุดในกลุ่มที่ 15%

MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มซื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA ขณะที่เราคาดว่า 3Q24E จะโต YoY ได้ต่อเพราะยังเป็น High season ที่ยุโรป โดย RevPAR ที่ยุโรปยังเพิ่มขึ้นได้ดีที่ +15% YoY และมี ADR เพิ่มขึ้นได้ +12% YoY ส่วนไทย RevPAR เพิ่มขึ้นได้ดี +16% YoY ส่วน 4Q24E จะมี High season จากไทยและมีดีฟล์ช่วยหนุน

(0) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) สั่งต่อเรือ Oil Tanker ชุดใหม่ 6 ลำทดแทนเรือเก่า มูลค่ารวม 1.6 พันลบ.

PRM แจ้งการลงทุนต่อเรือบรรทุกน้ำมัน (Oil Tanker) ใหม่ จำนวน 6 ลำระวางบรรทุก 2,499 เดกเวกตัน/ลำ เพื่อทดแทนเรือที่มีอายุมากที่มีต้นทุนในการบำรุงรักษาสูง โดยมีมูลค่าลงทุนรวม 45.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1.6 พันล้านบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) คาดว่าจะใช้ระยะเวลาในการต่อเรือแต่ละลำประมาณ 18 เดือนนับจากวันที่ลงนามในสัญญา (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย โดยการสั่งต่อเรือ Oil Tanker ใหม่ 6 ลำ เป็นไปตามแผนที่ PRM เคยประกาศไว้ (ปัจจุบันมีเรือกลุ่ม PCT ทั้งหมด 39 ลำ) ซึ่งเป็นการทดแทนเรือลำเดิมที่อายุมากและเตรียมปลดระวางโดยมีข้อดีคือเรือสั่งต่อใหม่มีประสิทธิภาพในการให้บริการดีกว่าเก่า ทั้งปริมาณการขนน้ำมัน และการประหยัดพลังงาน ทั้งนี้ จะทยอยรับมอบเรือตั้งแต่ 2Q-4Q26E ส่วนแผนการหาซื้อเรือ FSU และ Aframax ลำใหม่ในตลาด ยังค่อนข้างยาก เนื่องจากราคาเรือปัจจุบันอยู่ในระดับสูง **สำหรับ PRM เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท** อิง 2024E core PER ที่ 11.0 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) แนวโน้มกำไรปกติ 2H24E และปี 2025E ที่จะยังเติบโต YoY ได้ดี จากธุรกิจ FSU ที่ยังสดใส และมีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยกำไรปี 2025E ยังมี upside ได้หากสามารถซื้อเรือใหม่ได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ FSU และ Aframax



Company Report

(0) ADVANC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 290.00 บาท) 3Q24E กำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่คาด 4Q24E กลับมาฟื้นตัวได้

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 290.00 บาท (เดิม 259.00 บาท) อิง DCF (WACC 8.7%, Terminal growth 2%) สะท้อนประมาณการใหม่ที่ปรับขึ้นเนื่องจากการเงินที่ลดลงและการปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2025E ทั้งนี้เราประเมินกำไรปกติ 3Q24E ที่ 7.7 พันล้านบาท (+1% YoY, -10% QoQ) ทรงตัว YoY แม้ ARPU อยู่ในระดับสูงและจำนวน subs ที่มากขึ้น แต่ถูกค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวสูงขึ้นชดเชยโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยหลังทำดีล 3BB ส่วน QoQ ลดลงจากปัจจัยฤดูกาล (นอกจากจำนวนนักท่องเที่ยวลดลงแล้วยังมีเหตุการณ์น้ำท่วมส่งผลต่อยอด top up ลดลงด้วย) อย่างไรก็ตามเราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2024E-25E ขึ้นมาที่ 3.3 หมื่นล้านบาท (+12% YoY) และ 3.4 หมื่นล้านบาท (+5% YoY) ปรับขึ้นจากประมาณการเดิม +10% และ +11% ตามลำดับ สาเหตุหลักจากการการเงินที่ลดความรุนแรงลงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายจากการตลาดลดลงมากกว่าที่เคยประเมิน รวมถึง Handset sales margin ที่สามารถกลับมาขยายตัวได้ (เดิมประเมิน margin 2% ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 4%) ส่วนแนวโน้ม 4Q24E แม้เป็นช่วง high season ของค่าใช้จ่ายการตลาด แต่การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว และความพยายามผลักดัน package ราคาสูง คาดจะยังช่วยให้ผลประกอบการฟื้นตัวต่อได้ QoQ ราคาหุ้นกลับมาเคลื่อนไหวใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา หลัง outperform จากประเด็นการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการของ GULF+INTUCH อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาหุ้นยังสามารถ outperform ได้ต่อจากภาวะระยะยาวการเงินที่ลดลงและการใช้งาน 5G มากขึ้นหนุน ARPU ทำให้กำไรกลับมาเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงทิศทางดอกเบี้ยขาลงในช่วง 2H24E คาดทำให้หุ้นกลุ่ม tech/ICT กลับมา perform ได้ดีขึ้น

(0) GLOBAL (ถือ/เป้า 16.00 บาท) คาด 3Q24E โด YoY จำกัดจาก SSSG ที่ติดลบ ,หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 16.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 26.5x (หรือเท่ากับ -1.25 SD below 5-yr avg. PER) คาดกำไร 3Q24E ที่ 572 ล้านบาท (+9% YoY แต่หดตัว -26% QoQ) โดยมีปัจจัยหลักดังนี้ 1) เราคาดรายได้อยู่ที่ 7.3 พันล้านบาท (ทรงตัว YoY แต่ -16% QoQ) ตามปัจจัยฤดูกาล โดยคาด SSSG ใน 3Q24E ที่ระดับ -5-7% จาก traffic ที่ลดลงที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม และ demand ที่ยังไม่ฟื้นตัว นอกจากนี้ใน 3Q24E ไม่ได้มีการเปิดสาขาเพิ่ม ปัจจุบันมีสาขาทั้งหมด 87 สาขา โดยสาขาที่เหลือทั้งหมดจะเปิดใน 4Q24E 2) คาด GPM ที่ระดับ 26.0% ขยายตัว +10 bps YoY แต่หดตัว -60 bps QoQ ตาม traffic ของสาขาที่ลดลง และคาด SG&A คาดอยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท (-4% YoY, -14% QoQ) โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายที่ 18.5% เพิ่มขึ้น QoQ จากรายได้ที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล แต่ลดลง YoY จากค่าใช้จ่ายจากการสาขาสาขาที่ลดลงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/25E ที่ 2.9 และ 3.4 พันล้านบาท โดยฟื้นตัว +8%/+18% YoY จากในปี 2023 ที่อยู่ที่ 2.7 พันล้านบาท โดยประมาณกำไร 9M24E คิดเป็น 72% จากประมาณการทั้งปีของเรา ทำให้เราคาดอาจจะมี downside หากการฟื้นตัวใน 4Q24E เป็นไปได้ช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตามเรายังคาด GPM ที่จะทรงตัวได้ และมีรายได้จากสาขาใหม่ที่จะขยายไปแล้วเข้ามา หนุนกำไร 2024E ได้ราคาหุ้นปรับตัวลง underperform ตลาดในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลต่อกำลังซื้อของกลุ่มก่อสร้างที่ยังชะลอตัวและกดดันจากผลการดำเนินงานใน 3Q24E ที่เป็น low season และได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม ทำให้เรายังแนะนำ “ถือ” โดยกำไร 2024E เติบโตได้ค่อนข้างจำกัด แม้จะมีการขยายสาขามากถึง 8 สาขาในปี



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (27 ก.ย.) เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาดทำให้มีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก ส่วนดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปรับตัวลงเล็กน้อย แต่ก็ยังคงอยู่ใกล้กับระดับสูงเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนีเวอส์ยูตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,313.00 จุด เพิ่มขึ้น 137.89 จุด หรือ +0.33%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,738.17 จุด ลดลง 7.20 จุด หรือ -0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,119.59 จุด ลดลง 70.70 จุด หรือ -0.39%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (27 ก.ย.) โดยหุ้นที่พึ่งพาตลาดจีนยังคงกระเด้งขึ้น หลังจากจีนเปิดเผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ โดยกลุ่มสินค้าหุ้รธาปรับตัวขึ้นมากที่สุด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 528.08 จุด เพิ่มขึ้น 2.47 จุด หรือ +0.47% และปรับตัวขึ้นมากกว่า 2% ในรอบสัปดาห์นี้
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,791.79 จุด เพิ่มขึ้น 49.70 จุด หรือ +0.64%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,473.63 จุด เพิ่มขึ้น 235.27 จุด หรือ +1.22% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,320.76 จุด เพิ่มขึ้น 35.85 จุด หรือ +0.43%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (27 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งสนับสนุนโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงต่อไป ขณะที่การประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งถูกมองจีนนั้นได้หนุนหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มสินค้าหุ้รธา ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,320.76 จุด เพิ่มขึ้น 35.85 จุด หรือ +0.43%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (27 ก.ย.) แต่ลดลงในรอบสัปดาห์นี้ ขณะที่นักลงทุนซึ่งนำหนักกระหว่การคาดการณ์เกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 51 เซนต์ หรือ 0.75% ปิดที่ 68.18 ดอลลาร์บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 31 เซนต์ หรือ 0.53% ปิดที่ 71.98 ดอลลาร์บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (27 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไร หลังจากราคาพุ่งขึ้นก่อนหน้านี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 26.81 ดอลลาร์ หรือ 0.99% ปิดที่ 2,668.10 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาทองคำปรับตัวขึ้น 1.28%

Economic & Company

- **กทท.พร้อมบูมไอซีซี CENTEL-ERW รับจับ**
ท่องเที่ยวเข้าไอซีซี! จับตาดูจีนเข้าไทยเทศกาลหยุดยาววันชาติท่ามกลางการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ กทท. เดินหน้ากระตุ้นไอซีซี รับนักท่องเที่ยวระยะใกล้-ไกล ผนึกรัฐ-เอกชนจัดแพ็คเกจ ด้าน CENTEL รับโอนสัมปทานเที่ยวไทย-ญี่ปุ่นพุง ด้าน ERW ย้ำศักยภาพทำเลทองแถมดี ไอเอก ยอดจองโค้งท้ายเร่งตัวเด่น
- **BCH ชัยบไตรมาส 3 นิวไฮ เชื้อ SSO ขึ้นค่ารักษา Q4**
BCH คาดประกันสังคมปรับขึ้นค่ารักษาพยาบาลโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงขึ้นจาก 7.2 พันบาทต่อกรณี ภายในไตรมาส 4 ปีนี้ ก่อนเซ็นสัญญาให้บริการปีหน้า หลังยอมรับอัตราดังกล่าวไม่เป็นธรรม-ตั้งคณะอนุกรรมการขึ้นพิจารณาแล้ว ด้านผลดำเนินงานไตรมาส 3/2567 สูงสุดปีนี้ ด้านโบรคคาดรายได้ปีนี้มียอพิชต์ 1.4% หาก SSO ปรับค่ารักษา
- **ORI มั่นใจจุดพลุสงฆ์หาดิตตมิตตต่างชาดมีเพียง**
ORI มั่นใจ รว.คลัง ออกมาตรการกระตุ้นส่งออกสินค้าได้ตรงจุดคืนยอดขายดี หลังประสบความสำเร็จ พันธุ์เข้มนตลาดหุ้นไทย จากการออกเสนอขายกองทุนวายุภักย์ คาดรายได้-ยอดขายไตรมาส 3/2567 สูงกว่าไตรมาส 2 คลังเล็งแก้กฎหมายธนาคารเปิดทางต่างชาติเข้าที่ดิน 99 ปี ชี้ที่ดินไม่ตกเป็นของต่างชาติหลังหมดสัญญาเช่า
- **JR ชูโมเดล 'ควิววัน' ทุกรายได้เร็วต้นทำไร**
JR เดินหน้าโมเดลธุรกิจโตมันคงหวังสร้างกำไรต่อเนื่อง พร้อมตอกย้ำปีนี้รายได้ตามเป้าหมาย 10-12% จากปีก่อน โครงการรอปลูกเพียงผู้บริหาร "สุรเดช อภิรัตน์" ใส่เกียร์ซิงงานใหม่กว่า 1 พันล้านบาท ปลูกดินแบ็กล็อกสิ้นปีพุงแตะ 1 หมื่นล้านบาท
- **PCE จัดพันล.อภการผลิต ย้ำบาทแข็งไม่กระทบ Q4**
PCE เดินหน้าขยายอาณาจักรน้ำมันปาล์มครบวงจร วางงบลงทุน 1,000 ล้านบาท เพิ่มศักยภาพการผลิตน้ำมันปาล์ม รับโอกาสตลาดในไทยและต่างประเทศขยายตัว บุกดตลาดส่งออกเพิ่ม ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนตลาดต่างประเทศเป็น 50% ภายในปี 2568 จากปัจจุบันมีสัดส่วน 36% ยันบาทแข็งไม่กระทบการส่งออกในไตรมาส 4 มั่นใจยังสามารถเติบโตได้ดี คาดทั้งปีผลการดำเนินงานเติบโตไม่ต่ำกว่า 10%
- **NRF มุ่งเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ พัฒนานวัตกรรมเพิ่มมูลค่า**
NRF หนุนการพัฒนาและวิจัยเกี่ยวกับโครงการต้นแบบการผลิตถ่านชีวภาพจากเตาเผาวิสดูเหลือทิ้งทางการเกษตรที่มีประสิทธิภาพสูง ร่วมมือกับสถาบันวิจัยและพัฒนาพลังงานนครพิงค์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ มุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรเหลือทิ้งจากการเกษตร มาเปลี่ยนให้เป็นถ่านชีวภาพ (ไบโอชาร์) ที่สามารถช่วยลดปัญหาการเผาและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Carbon Negative) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ
- **WHAUP ปิดดีล BMW ติดตั้งโซลาร์รูฟ 1.5 เมก ัดระบบมาตรฐานโลก**
WHAUP ปิดดีล "บีเอ็มดับเบิลยู กรุ๊ปฯ" คว้างานติดตั้ง "Solar Rooftop" 12,000 ตร.ม. คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้า 1.5 MW มูลค่าลงทุน 40 ล้านบาท ตอกย้ำเชี่ยวชาญธุรกิจพลังงานสะอาด - ได้มาตรฐานระดับโลก หนุนความเชื่อมั่นลูกค้าในอนาคต



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 และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800