



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดยังถูกกดดันจากแรงขายของนักลงทุนไม่เล็ก การเมืองอุตสาหกรรมที่ต่างประเทศไร้ข่าวบวกหนุน
- ตลาดไม่ได้มีปัจจัยใหม่ๆเข้ามา แต่คาดว่า ถูกกดดันด้วยตัวแปรเดิมๆ คือ การรอคอยผลการวิจัย นายกช ที่อีกนานกว่าจะทราบผล และหุ้นรายตัว มีข่าวลบเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทั้งหมดนี้ ทำให้นักลงทุน ทอยขายหุ้นกันทั้งเป็นต้วๆ และเป็นรายกลุ่ม (วานนี้ กลุ่มธนาคารถูกขาย หลัง Fitch's Rating ปรับลดมุมมองหุ้นธนาคารไทย เป็น "Stable") คาดว่าสถานการณ์นี้ ยังมีต่อ จนกว่า จะมีข่าวบวก เข้ามากลบตัวแปรในทางลบลงไปได้
- วันนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะผันผวน เนื่องจากจะเป็นวันครบอายุของ Stock Options, Index Futures, Index Options ปริมาณการซื้อขายจะสูงกว่าระดับปกติด้วย (\$5.5 ล้านล้านเหรียญ)
- สงครามอาจกดดันตลาดหุ้น และราคาน้ำมัน หลังผู้นำรัสเซีย เยือนเกาหลีเหนือ และอิสราเอล ยังมีแผนในการโจมตีกลุ่มฮามาสต่อ
- นายกช แจงข้อกังขา ดิจิทัลวอลเล็ต 5 แสนล้านบาท จะเป็นตัวเร่งการผลิตของภาคอุตสาหกรรม และ SMEs เพื่อรองรับกำลังซื้อ เป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างชัดเจน เผยกรณีนี้ผู้ว่าฯรปท.ชี้ควรลดจำนวนการแจกเป็นความเห็นต่างที่ต้องคุยกันต่อไป ส่วนเรื่องแหล่งเงินจาก ร.ก.ส. เชื่อว่าคลังมีกรอบเวลาที่ชัดเจน และคงจะดำเนินการต่อไป... เรามองว่า หากมีการปรับลดให้โครงการนี้ใช้เงินน้อยลง จะกลับมาเป็นข่าวบวกของตลาดหุ้นไทย
- สนค.เผยธุรกิจอาหารประเทศไทยปี 67 เติบโตต่อเนื่อง ปัจจัยบวกจากการท่องเที่ยวฟื้นตัว รวมถึงนโยบาย Soft Power ปี '66-71 คาดมูลค่าขยายโต 6.72% และคาดการณ์ปี 67 รายรับนทท.ต่างชาติอยู่ที่ 1.22 ล้านล้านบาท จากเดิม 1.03 ล้านล้านบาทในปี '66 คาดจำนวนนักท่องเที่ยวมาไทยทั้งปี 35 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 28 ล้านคนในปี '66เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม โดยเฉพาะกลุ่มเครื่องดื่มที่ได้รับปัจจัยบวกจากอากาศร้อนนานของไทย
- FTSE Global Equity Index Series จะมีการ rebalance หุ้นคำนวณดัชนีฯ ในวันนี้(21) โดยครั้งนี้ หุ้นที่เปลี่ยนแปลงในรอบนี้ดัชนี Micro Cap มีหุ้นเข้า 2 ตัว คือ SAFE, TAN
- FTSE SET Index Series จะ rebalance ในวันนี้ (21) โดย FTSE SET Large-Cap Index หุ้นเข้า BH และหุ้นออก BJC ส่วน FTSE SET Mid-Cap Index หุ้นเข้า BJC, BTSGIF, ICHI และ หุ้นออก BEC, BH, NEX, SABUY, SCAP, SUPER, TPIPL
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขส่งออกเดือน พ.ค.ของไทย(คาด +1.5% ; เดือนก่อน 6.8%) ตัวเลขบ้านมือสองของสหรัฐฯ

News Comment

- (+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 124.00 บาท) ผู้บริหารย้ำงบ 2Q-3Q24E โตเด่นทำ All Time High
- (-) Bank (Neutral) รถยนต์ "ไฟฟ้า-สันดาป" หั่นราคา คาดกระทบราคารถยนต์มือสอง

Company Report

- (+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) เติบโตต่อจากที่ยอมรับกับพู่ชาเพิ่ม และมี upside จากขยายไปลาว

Strategy

- กลยุทธ์ยังต้องเน้นถือเงินสด หรือเก็งกำไรช่วงสั้นแบบ day trade การที่ตลาดกลับมาถูกขายต่อวานนี้ ทำให้ความหวังที่จะมีการรอกตัวกลับของดัชนีฯ ลดลงตามลำดับ ต้องกลับไปดูว่า จะหลุด 1280 จุดหรือไม่ แต่หาก แรกกลับขึ้นไปเหนือ 1305 จุดได้(เมื่อใด) ก็จะกลับมาดี
- list ของหุ้นที่มีโอกาส rebound ชุดเดิม SCGP, CPAXT (นำ WHA ออก จากข่าว WHART ไม่อนุมัติซื้อทรัพย์สินของ WHA) ส่วนหุ้นที่นำเข้ามาเสริม ICHI และ BA จากแนวโน้มกำไรของธุรกิจเครื่องดื่มและสายการบินที่ดีตามภาวะการท่องเที่ยวไทย
- 4 หุ้นที่เรา เล็งให้เข้าเก็บ ในช่วงที่ดัชนีฯ ใกล้จุดต่ำสุด ประกอบด้วย OSP, CPALL, HMPRO และ CPF ... เราตัด SAWAD ออกจาก list เนื่องจากกังวลในเรื่องภาวะธุรกิจสถาบันการเงิน
- เวลานี้ ยังคงเหมาะสำหรับ นักลงทุนที่จะสะสมหุ้นที่เป็น high dividend โดยเรามีหุ้นให้เลือก 2 ตัว คือ PTT (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @2.0 บาท ; Dividend Yield 6.2%) และหุ้น SCB (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @6-9 บาท ; Dividend Yield 6-8%)
- ราคาหุ้น NVIDIA ปรับตัวลงแรง คืนที่ผ่านมา อาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้น DELTA, HANA, KCE ในวันนี้
- วันนี้ ตัวเลขส่งออกไทย เราคิดหุ้นส่งออก ที่มีแนวโน้มดี นอกเหนือจากอาหารสัตว์เลี้ยง ได้แก่ ยางพารา (NER) และไก่ไข่แข็ง (GFPT)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SAWAD ออก ทำให้เราถือเงินสดไว้ 100% ในพอร์ตนี้

Technical : ASIAN, TEGH

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Jun	JN	Exports YoY	May	13.1%	8.3%
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-20	3.4%	3.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-15	--	242k
	US	Housing Starts MoM	May	0.6%	5.7%
	US	Building Permits MoM	May	1.2%	-3.0%
21-Jun	US	Existing Home Sales MoM	May	-1.5%	-1.9%



News Comment

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 124.00 บาท) ผู้บริหารย้ำงบ 2Q-3Q24E ไตรเด่นทำ All Time High

คุณปิยจิต รัตนริยะพงศ์ CEO ของ SAPPE เผย แนวโน้มผลประกอบการ 2Q-3Q24E จะทำจุดสูงสุดของปี เนื่องจากเป็นฤดูขายทำให้ตลาดต่างประเทศขยายตัวในทุกทวีป และยังมีทรงขยายช่องทางจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมมากขึ้น ด้านตลาดในประเทศเติบโตมากและมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมถึงทำแคมเปญการตลาดอย่างต่อเนื่อง สำหรับ 2H24E มองว่าเศรษฐกิจเติบโตดี ช่วยหนุนยอดขายทั้งในและต่างประเทศเติบโต และยังคงเป้ารายได้ปี 2026E ที่ 10,000 ล้านบาท และคงเป้ารายได้ปี 2024E เติบโตไม่ต่ำกว่า 20-25% YoY และยังคงต้นทุนค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามเป้าหมาย *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: Outlook ยังดีตามคาด เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ของ 2Q-3Q24E ยังเป็นไปตามเรคาด เบื้องต้น เราคาดกำไร 2Q24E อยู่ที่ 390 ล้านบาท (+25% YoY, +11% QoQ) สถิติสูงสุดใหม่ จาก 1) รายได้ทั้งในและต่างประเทศทำสถิติสูงสุดใหม่ จาก high season ของเอเชีย และเริ่มเข้าฤดูร้อนของยุโรป โดยอากาศที่ร้อนกว่าคาดทำให้การบริโภคเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น และรับผลบวกจากการรีแบรนด์ Beauti Drink เต็มไตรมาส อีกทั้งกำลังการผลิตใหม่ +25% YoY เริ่ม COD ตั้งแต่ เม.ย. 2024, 2) GPM ขยายตัว YoY แต่ทรงตัว QoQ โดย SAPPE ได้ซื้อคราตา PET Resin ถึงปลาย 3Q24E และซื้อคราตาน้ำตาลไว้ทั้งปี และ 3) SG&A expenses ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการเปิดตัว Seventeen เป็น Global Brand Ambassador ตั้งแต่ พ.ค. ค่าใช้จ่ายจะทยอยรับรู้ตลอดระยะเวลาสัญญา การต่อสัญญาจะเป็นแบบรายปี คาดช่วยหนุนยอดขายปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์ Mogu Mogu รุ่นใหม่ เพื่อรับการเปิดตัว Seventeen ใน 3Q24E กำไร 3Q24E เติบโตขึ้นต่อ รับอานิสงส์ฤดูร้อนยุโรป และได้ประโยชน์จาก Olympics (26 July -11 Aug 2024) ที่แข่งในปารีส คาดการบริโภคเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Automated warehouse จะเริ่มใช้งานใน ก.ค. ช่วยลดค่าเช่าและค่าขนส่งของบริษัทลง คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,394 ล้านบาท (+30% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมที่เติบโตต่อเนื่อง +24% YoY ไกลเคียงบริษัทจาก รายได้ทั้งในและต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น, การเพิ่มกำลังการผลิต +25% YoY อีกทั้งเอลนิญโญทำให้อากาศร้อนกว่าปกติส่งผลให้มีความต้องการเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น และ 2) GPM ที่ 46% ขยายตัว YoY จากต้นทุน PET Resin และพลังงานที่ลดลง **คงราคาเป้าหมาย 124.00 บาท ถึง PER 27.5x (ใกล้เคียง +2SD above 3-yr avg PER)** ทั้งนี้ เราชอบ SAPPE จาก 3 ปัจจัยหลัก 1) ผู้นำแบรนด์เครื่องดื่มไทยในตลาดระดับ Global 2) ปลอดภัยปัญหาทำกำไรการผลิตที่ไม่เพียงพอกำหนด โดยทรงขยายกำลังการผลิตปีละ 25-30% YoY ทุกปี และ 3) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตโดย 2023-25E EPS CAGR +28% โดยปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2024E PER 21.6x หรือ PEG ที่ 0.77x

(-) Bank (Neutral) รถยนต์ "ไฟฟ้า-สันดาป" หั่นราคา คาดกระทบการถยนต์มือสอง

รถยนต์ "ไฟฟ้า-สันดาป" หั่นราคา บริหารสต็อกรักษากำลังการผลิต รถยนต์ "ไฟฟ้า-สันดาป" ผู้ถือการครอบใหม่ สมาคมอีวีซี หั่นราคา บริหารสต็อกรักษากำลังการผลิต เตรียมผลิตรถรุ่นใหม่ปี 25-26 ตามเงื่อนไขรับเงินอุดหนุนรัฐ "บิวดายดี" ได้เปรียบต้นทุนแบตเตอรี่ลดราคาได้เยอะ ส.อ.ก. ยืนยันไม่ใช้สงครามราคา ระบุค่ายรถลดราคาเพื่อรักษากำลังการผลิต รักษาต้นทุนต่อหน่วย โดยหลังจากปลายปี 23 มีการแข่งขันลดราคาอีวีในระดับคันละ 100,000 บาท ซึ่งทำให้รถเครื่องยนต์สันดาปภายในบางรุ่นลดราคาตามล่าสุดรถ BYD ลดราคารุ่น BYD Dolphin 2024 สูงสุด 160,099 บาท ถึง 30 มิ.ย.24 ขณะที่สถานการณ์ปัจจุบันค่ายรถญี่ปุ่นบางแห่งจัดโปรโมชั่นในช่วงเดือน มิ.ย.24 เช่น แคมเปญ MAZDA M DAY ให้ส่วนลดสูงสุด 130,000 บาท ขณะที่ดีลเลอร์รถสันดาปบางแห่งของค่ายรถญี่ปุ่นประกาศลดราคาบางรุ่น เช่น Nissan Kicks ให้ส่วนลด 100,000-120,000 บาท, Mazda CX-30 ให้ส่วนลด 140,000 บาท *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นลบ คาดกระทบการถยนต์มือสองและขาดทุนรถยัด เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ชะลอตัว ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่สูง ทำให้ธนาคารมีการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ และส่งผลให้ค่ายรถทั้งรถอีวีและรถสันดาปเกิดการแข่งขันทางด้านราคามากขึ้น โดยเฉพาะรถอีวีที่มีการลดราคามาตั้งแต่ปลายปี 23 และยังคงมีการลดราคาอยู่จนถึงปัจจุบัน (ยอดขายรถอีวีคิดเป็น 7-8% จากยอดขายรถทั้งหมด) ซึ่งเราคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อโดยตรงราคาการถยนต์ โดยเฉพาะราคาการถยนต์มือสองที่มีความเสี่ยงที่จะปรับตัวลดลงได้อีกจากปัจจุบัน ซึ่งจะกระทบต่อผลขาดทุนรถยัดที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นได้อีก ทั้งนี้เราเรียงผลกระทบตามสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อจากมาก-น้อยคือ เช่น KKP (48% ของสินเชื่อรวม), TISCO (46% ของสินเชื่อรวม), TTB (30% ของสินเชื่อรวม), BAY (21% ของสินเชื่อรวม), SCB (7% ของสินเชื่อรวม) **ยังคงน้ำหนักเป็น "เท่ากับตลาด" เลือก KBANK, TTB เป็น Top pick** เรายังคงน้ำหนักกลุ่มธนาคารเป็น "เท่ากับตลาด" เพราะการเติบโตของกำไรปี 2024E จะโตได้ชะลอตัวเหลือ +5% YoY จากปี 2023 ที่ +18% YoY แต่อย่างไรก็ดี ด้าน valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.60x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KBANK, TTB เป็น Top pick

- **KBANK ราคาเป้าหมายที่ 155.00 บาท** อิง 2024E PBV ที่ 0.65x (-1.25SD below 10-yr average PBV) เพราะคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ประกอบกับเรคาดกำไร 2Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง รวมถึงมี valuation ที่น่าสนใจ โดยซื้อขายเพียง 0.54x PBV (-1.50SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.60x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.73x PBV
- **TTB ราคาเป้าหมายที่ 2.10 บาท** อิง PBV 2024E ที่ 0.85x (-0.75SD below 10-yr average PBV) เพราะแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่มที่ +13% YoY ขณะที่คาดกำไร 2Q24E จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ จาก Tax benefit และการรุกสินเชื่อที่ผลตอบแทนสูงจากฐานลูกค้าเดิมของ TTB ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงน้อยกว่าการหากลูกค้าใหม่ๆ ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.68x ที่ระดับ -1.00SD below 10-yr average PBV และยังมี Dividend yield ที่ระดับราว 6%



Company Report

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) เติบโตต่อจากที่ยอมรับกับพущาเพิ่ม และมี upside จากขยายไปลาว

เรากลับมาจัดทำบทวิเคราะห์ SAV ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26.00 บาท จง DCF (WACC = 8.2%, TG = 2.5%) เรามองว่า SAV มีความน่าสนใจจาก 1) ธุรกิจมีรายได้มั่นคงและนาน เนื่องจากได้รับสิทธิรายเดียวในการบริหารจัดการจราจรทางอากาศในเขตน่านฟ้ากับพущา (ปัจจุบันมี 6 สนามบิน) สัมปทานจะสิ้นสุดปี 2051 และมีโอกาสขยายได้ต่อ, 2) เติบโตไปกับการท่องเที่ยวในกับพущาและประเทศข้างเคียง โดยรายได้หลักอิงกับจำนวนเที่ยวบินในประเทศ, ระหว่างประเทศ และ เที่ยวบินที่ผ่านน่านฟ้ากับพущา, 3) การเปิดสนามบินใหม่เพิ่มอีก 2 แห่งในกับพущา คือ สนามบินนานาชาติดาราสคร (4Q24E) และ สนามบินนานาชาติเตโซ (1Q25E), 4) การขยายตัวของสายการบินราคาประหยัด โดยล่าสุดแอร์เอเชียกับพущาได้เริ่มให้บริการเที่ยวบินภายในประเทศตั้งแต่วันที่ 2 พ.ค.24 เราประเมินกำไรปี 2024E/25E ที่ 440 ล้านบาท (+62% YoY) และ 546 ล้านบาท (+24% YoY) จาก 1) รายได้ที่จะเติบโตจากจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น เราประเมินจำนวนเที่ยวบินในปี 2024E/25E อยู่ที่ 1.06/1.17 แสนเที่ยวบิน (+14%/+11% YoY) โดย 1Q24 มี 2.4 หมื่นเที่ยวบิน +9% YoY, คาด 2Q24E /3Q24E บวกจาก 1Q24 เล็กน้อย และจะโตในช่วง 4Q24E และ 2) NPM ปี 2024E/25E ดีขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนการเงินลดลงตั้งแต่ปี 2024E จากการจ่ายคืนหนี้หลังได้รับเงินจาก IPO ราคาหุ้น outperform SET +2%/+25% ใน 1 และ 3 เดือน จากกำไรที่ดีขึ้นตามการท่องเที่ยวฟื้นตัว เราคงแนะนำ "ซื้อ" จากจำนวนเที่ยวบินที่เติบโตต่อเนื่อง และมี upside จากโอกาสขยายธุรกิจไปลาว โดยจะมีความชัดเจนภายใน 3Q24E ซึ่งหากประสบความสำเร็จ จะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตของผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ คาดถ้าได้จะสามารถเข้าไปบริหารต่อจากรัฐบาลลาวภายในปี 2025E นอกจากนั้น มีแผนขยายธุรกิจใหม่จำหน่ายอุปกรณ์ในสนามบิน โดย SAV เตรียมเข้าประมูลงานของ AOT มูลค่าราว 1 พันล้านบาท คาดจะเริ่มรับรายได้ในปี 2025E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 มิ.ย.) แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นอินเทล (Intel) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจและการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ช่วงเวลาการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในปี ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,473.17 จุด ลดลง 13.86 จุด หรือ -0.25% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,721.59 จุด ลดลง 140.64 จุด หรือ -0.79%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 มิ.ย.) โดยตลาดปรับตัวขึ้นตามบรรยากาศการซื้อขายที่สดใสทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนจับตาตลาดหุ้นอังกฤษ, สวิตเซอร์แลนด์ และนอร์เวย์ หลังจากรายงานการคลังของสหราชอาณาจักรที่ประกาศนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 518.91 จุด เพิ่มขึ้น 4.78 จุด หรือ +0.93%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,671.34 จุด เพิ่มขึ้น 101.14 จุด หรือ +1.34%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,254.18 จุด เพิ่มขึ้น 186.27 จุด หรือ +1.03% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,272.46 จุด เพิ่มขึ้น 67.35 จุด หรือ +0.82%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 มิ.ย.) แต่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ เนื่องจากรายงานการคลังอังกฤษ (BoE) ตรึงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และบรรดาเทรดเดอร์ปรับเพิ่มแนวโน้มที่ BoE จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง หลังจากรายงานการคลังของผู้นำกำหนดนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,272.46 จุด เพิ่มขึ้น 67.35 จุด หรือ +0.82%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 มิ.ย.) านรับตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาด นอกจากนี้ ข้อมูลที่บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของตลาดแรงงานยังทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยในไม่ช้า ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.74% ปิดที่ 82.17 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 64 เซนต์ หรือ 0.75% ปิดที่ 85.71 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 มิ.ย.) หลังสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 22.10 ดอลลาร์ หรือ 0.94% ปิดที่ 2,369.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **CK ลุยซิงก์โครงการ เป้าเบิกถือ 3 แสน.**
บอร์ดรฟท.เดินหน้าประมูลรถไฟทางคู่ 3 เส้นทาง วงเงินรวม 1.65 แสนล้านบาท ด้าน CK ลั่น พร้อมซิงก์โครงการ หวังเติมเบิกถือพุ่งแตะ 3 แสนล้านบาท ด้านนักวิเคราะห์คาดเห็นการเข้าประมูลทั้งรูปแบบด้วยบริษัทเดียว และ JV กับพันธมิตร ชู CK-SEAFSCO เด่น
- **DMT ขึ้นราคาตามสัญญา กราฟฟิคพุ่ง-ลดต้นทุน**
DMT ปรับค่าผ่านทาง 5-10 บาท ตามสัญญาสัมปทาน เริ่ม 22 ธันวาคม 2567 คิดค่าเฉลี่ยตลอดสายทุก 5 ปี เฉลี่ยปีละ 1-2 บาท มั่นใจเป้าปริมาณจราจรโต 10% และ 1.16 แสนคันต่อวัน พร้อมเดินหน้าลดต้นทุนพลังงานและ M-FLOW คาดศึกษาเสร็จในไตรมาส 2 ปีนี้ ด้าน "เอเชียยามอินฟรา" ลุยงานต่างประเทศ
- **SNNP รายได้ครึ่งหลังโต ผุดสินค้าใหม่-รุกส่งออก**
SNNP ส่งซึกครึ่งปีหลังฟอร์มแจ๋ว อาานิสงส์โปรดักต์ใหม่ ดันฐานลูกค้าโตทั้งใน-ต่างประเทศ พร้อมยื่นเป้ารายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 10% จากปีก่อน หวังเงินดิจิทัลดันยอดขายไตรมาส 4
- **KJL ใส่เกียร์อู่กำลังผลิต ผุดโปรดักต์อีวี-โรงไฟฟ้า**
KJL ส่งซึกผลงานครึ่งปีหลังปีนี้ดีกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน 15% เล็งอู่กำลังผลิตสิ้นปีเป็น 33 ล้านชิ้น จากปัจจุบันที่ 30 ล้านชิ้นต่อปี เล็งออกสินค้าใหม่เกี่ยวกับรถยนต์ไฟฟ้า และโรงไฟฟ้า มองเทรนด์เติบโตสูง มั่นใจทั้งปีผลงานเข้าเป้าเพิ่มขึ้น 10-15%
- **บิก YGG ยืนถือหุ้น 41% ย้ำพื้นฐานแข็งแกร่ง**
"ธนัช จิววัฒน์" บอสใหญ่ YGG ยืนยันยังเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่กว่า 41% พร้อมสร้างความมั่นใจให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ย้ำบริษัทเดินหน้าบริหารงานตามแผนยุทธศาสตร์ สร้างพื้นฐานแข็งแกร่ง เติบโตอย่างมีศักยภาพ คาดผลประกอบการเติบโตตามเป้าหมาย
- **ORI คอนโดภูเก็ตไฮด์ โซว์เบิกถือ 4 พันล้าน**
ORI เผยอสังหาภูเก็ตคึกคัก กวาดยอดขายคอนโดเปิดใหม่ ไตรมาส 1/2567 "โซ ออร์จิน บางเทา บีช" ทะลุ 80% ลูกค้าไทย-ต่างชาติมองภูเก็ต "Top Destination" ระบุ เปิดโครงการในภูเก็ตสะสม 3 โครงการ มูลค่า 5,150 ล้านบาท พร้อมทุนเบิกถือแล้วกว่า 4,000 ล้านบาท จับมือเอเจนต์นานาชาติ เดินเครื่องกลยุทธ์เจาะตลาด ทั้งลูกค้าอยู่อาศัยเอง ลูกค้าลงทุน ลูกค้าต่างชาติ ต่อเนื่อง



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800