



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนรอบแคบ ตัวเลขเศรษฐกิจต่างประเทศมีหลายตัว และรอดู event สำคัญของไทย ในวันพรุ่งนี้(10)
- สัปดาห์นี้ ตลาดไทยเปิดทำการ 3 วัน ตลาดต่างประเทศน่าจะยังมีความผันผวน ส่วนของไทย มีเรื่องการเคาะโครงการ Digital Wallet ของรัฐบาลและประชุม กนง. ซึ่งจะทำให้ตลาดมีความผันผวน ทั้งทางบวกและลบ
- กรรมการ Fed ส่วนใหญ่ยังแสดงความเห็นต่อการลดดอกเบี้ยว่าจะยังไม่รับลด ทำให้โอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ลดลงจากช่วงก่อนหน้านี้ กลายเป็นปัจจัยลบต่อนิ่งของตลาดในช่วงนี้ เพราะเงินจะไหลกลับไปสหรัฐฯ
- ความกังวลเรื่องสงครามตะวันออกกลาง ยังอยู่ในระดับสูง ... สิ้นทรัพย์เสี่ยง จะถูกระบาย โดย safe haven assets เวลานี้ จะเป็น เงินสด-ดอลลาร์-ทองคำ ขณะที่พันธบัตรรัฐบาล(สหรัฐฯ) กลายเป็นสินทรัพย์ที่นักลงทุนเอาไว้อาศัยพักเงิน
- ราคาหุ้น นักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอดูการแถลงในรายละเอียดของ โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท 10 เม.ย. (วันนั้นจะมีการประชุม กนง.ด้วย) โดยการแจกเงินครั้งนี้ มีผลต่อการถ่วงน้ำหนักของรัฐบาล ซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาทและตลาดหุ้นโดยตรง
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ประชุม กนง.(10) , แถลงรายละเอียดโครงการ Digital Wallet (10) , เงินเฟ้อสหรัฐฯ (10)(คาด 3.5% YoY; เดือนก่อน 3.2%) , รายงานประชุม FOMC (10) , ตัวเลขเงินเฟ้อของจีน(11) , ประชุม ECB (11) , ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ(11) , ตัวเลขเคมการว่างงานของสหรัฐฯ(11) , ตัวเลขส่งออกของจีน(12)

Strategy

- ดัชนีฯ ผันผวนแน่นอน วันก่อนที่แนวรับสำคัญ 1368 จุด ยังแข็งแกร่งเหมือนเดิม ทำให้เราอุ่นใจขึ้น แต่ทิศทางตลาดจริงๆ จะไปขึ้นกับข่าวและปัจจัย โดย 10 เม.ย. คือวันที่เราคอย ระหว่างนี้ คงกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ ตาม theme รายวัน
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน คงหุ้น 3 ตัวไว้ คือ BDMS, AOT, RBF*
- 10 เม.ย. เราถือหุ้นเด่นของ 2 event ใหญ่ของสัปดาห์ไว้ คือ เรื่องความชัดเจนเรื่อง Digital Wallet หากแถลงแล้วถูกมองว่าดี หุ้นที่เราหมายตาไว้คือหุ้นกลุ่มค้าปลีก HMPRO, CRC, CPAXT ส่วนผลประชุม กนง. หากลดดอกเบี้ย จะดีต่อหุ้นที่อยู่อาศัย (SPALI, QH) แต่หากไม่ลดดอกเบี้ย จะดีต่อหุ้นธนาคาร (KTB)
- หุ้นน้ำมัน (PTTEP) ยังคงเป็นตัวประกอบดัชนีฯ ด้วยปัจจัยบวกในเรื่องสงคราม และ supply ที่จำกัด แต่เมื่อใดที่ราคาน้ำมันดิบ (Brent) ไม่สามารถยืนเหนือ \$90 เหรียญ หรือสถานการณ์ตะวันออกกลางดีขึ้น ก็ให้เลือกขายทำกำไรออกไป
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)

Technical : HANA, MBK

News Comment

(+) Property (Underweight) ก.คลังชงมาตรการกระตุ้นสิงหาฯ เข้า ครม.วันนี้ ทยายลดค่าธรรมเนียมโอนและจำนองเป็น 7 ล้านบาท

(0) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี FY25E โดยรวมใกล้เคียงราคา

(+) หุ้นที่ได้ผลบวกยกของรถ EV งาน Motor Show เพิ่มขึ้น

Company Report

(+) AAV (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24E โตโดดเด่น จากผู้โดยสารและค่าตัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

(0) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) กำไร 1Q24E โตต่อเนื่อง YoY, QoQ หนุนจากรถจักรยานไฟฟ้า

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	3703.33b	--
10-Apr	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Apr-10	2.43%	2.50%
	US	CPI YoY	Mar	3.5%	3.2%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	3.7%	3.8%
11-Apr	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-20	--	--
	CH	PPI YoY	Mar	-2.8%	-2.7%
	CH	CPI YoY	Mar	0.4%	0.7%
12-Apr	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-11	4.5%	4.5%
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	1.6%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	2.0%
12-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-06	--	221k
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	79.2	79.4
	CH	Exports YoY	Mar	-2.2%	5.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	10.6%



News Comment

(+) Property (Underweight) ก.คลังชงมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์เข้าสู่ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 9 เม.ย.24 โดยลดค่าธรรมเนียมโอนและจัดจํานองเป็น 7 ล้านบาท

กระทรวงการคลังเตรียมจะนำมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์เข้าสู่ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 9 เม.ย.24 โดยลดค่าธรรมเนียมโอนและจัดจํานองเหลือ 0.01% และขยับระดับราคาจากไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 7 ล้านบาท ถึงวันที่ 31 ส.ค.24 (ที่มา: มติชน)

DAOL: เรามองเป็น sentiment บวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากการขยายสิทธิให้กับบ้านที่ไม่เกิน 7 ล้านบาท จากเดิม 3 ล้านบาท ทำให้ครอบครัวผู้ที่ได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นเป็น 85% จากเดิมที่ 30%-40% และเพิ่มลดหย่อนค่าธรรมเนียมโอนมากขึ้นเป็น 0.01% จากเดิมบ้านไม่เกิน 3 ล้านบาท ลดให้เหลือ 1% และบ้าน 3-7 ล้านบาทอยู่ที่ 2% ส่วนค่าจัดจํานองลดจากเดิม 1% เป็น 0.01% (เดิมบ้านไม่เกิน 3 ล้านบาท ลดให้เหลือ 0.01%) สำหรับปัจจุบันค่าธรรมเนียมโอนจะแบ่งครึ่งระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ส่วนค่าจัดจํานองเป็นการของผู้ซื้ออย่างเดียว หากมีการใช้มาตรการดังกล่าวจะช่วยเหลือค่าใช้จ่ายให้ทั้งผู้ประกอบการ และผู้ซื้อ โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์ส่วนใหญ่จะเป็นที่อยู่อาศัยระดับกลาง ได้แก่ SPALI, AP, ORI, QH เป็นต้น ข่าวดังกล่าวจะเป็น sentiment บวกต่อกลุ่ม property อย่างไรก็ตาม สำหรับกลุ่ม property เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น underweight โดยประเมินจากผลการดำเนินงาน 1Q-2Q24E ยังมีแนวโน้มชะลอตัว ตามกำลังซื้อที่อ่อนแอ และสถาบันการเงินยังเข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งจะกลับมาเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นได้ ส่วนหุ้นเด่นในกลุ่ม ได้แก่ SPALI (ซื้อ/เป้า 23.50 บาท) จากแนวโน้มกำไรปี 2024E ที่จะกลับมาเติบโตดี และ valuation ที่ยังถูกสุดในกลุ่ม โดยเทรดที่ 2024E PER ที่ 6.3 เท่า คิดเป็น -1.25SD below 5-yr average PER

(+) หุ้นที่ได้ผลบวกยอดจอรถ EV งาน Motor Show เพิ่มขึ้น

ยอดจอรถ EV ในงาน Motor Show 2024 ยังเติบโตดี ผู้จัดการงานบางกอกอินเตอร์เนชันแนล มอเตอร์โชว์ ครั้งที่ 45 เผยมียอดจอรถยนต์ภายในงานปีนี้ (27 มี.ค.-7 เม.ย. 2024) อยู่ที่ 53,438 คัน +25% YoY แบ่งเป็นรถยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์สันดาป 35,921 คัน +7% จากปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วน 67% (ปี 2023 อยู่ที่ 78.5%) ของยอดจอรถยนต์ ส่วนยอดจอรถยนต์ไฟฟ้า (EV) อยู่ที่ 17,517 คัน +90% จากปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วน 33% ของยอดจอรถยนต์ (ปี 2023 อยู่ที่ 21.5%) โดยค่ายรถยนต์ Toyota ยังมียอดจอรถยนต์สูงสุดเป็นอันดับ 1 ส่วนรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ที่ติด Top10 มี 5 อันดับ ได้แก่ BYD, MG, CHANGAN, AION และ GWM (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: มองบวกตามคาดต่อยอดจอรถ EV ที่ยังคงได้รับความนิยม โดยมีสัดส่วนยอดจอรถ EV อยู่ที่ 33% เทียบกับงาน Motor Show 2024 ที่ 21.5% และ Motor Expo 2023 ที่ 38% โดยยอดจอรถ EV ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มผู้ผลิตรถสัญชาติจีน ได้แก่ BYD, AION, MG, CHANGAN และ GWM ทั้งนี้ เราประเมินว่าความต้องการรถ EV จะยังคงเพิ่มขึ้นในอนาคต หนุนโดย 1) มาตรการสนับสนุนการใช้รถ EV3.0 ที่ผ่านมา และปัจจุบันยังมีมาตรการ EV3.5 ช่วยหนุนการนำเข้ารถ EV มาขายในประเทศ รวมถึงการตั้งโรงงานผลิตรถ EV ในไทย, 2) หลายค่ายรถยนต์จากจีนจะเริ่มผลิตและจำหน่ายรถ EV ในไทยได้ ช่วยตอบสนองความต้องการรถ EV ในไทยที่เพิ่มขึ้น

3) ประเมินหุ้นที่ได้ประโยชน์จากความต้องการรถ EV ที่เพิ่มขึ้น เรียงจากมากไปน้อย ได้แก่ ผู้ประกอบการธุรกิจนิคม (WHA), ตัวแทนขายรถ EV (SUSCO, COM7, ASAP, AH) และผู้ประกอบการ logistics รถ EV (SJWD) ซึ่งในกลุ่ม logistics จะได้รับประโยชน์จากการนำเข้า EV ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปี 2H24E ค่ายรถ EV จะเริ่มผลิตได้ในประเทศจะให้นำเข้า EV ลดลง

(+) WHA (ซื้อ/เป้า 5.20 บาท) เรามองเป็นบวกต่อยอดขายรถ EV ที่เพิ่มขึ้น สะท้อนการลงทุน และยอด presale ในไทยที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต เพื่อรองรับกลุ่ม supply chain ที่จะเข้ามาต่อเนื่องตามผู้ผลิตรถยนต์ EV ที่เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ EV 3.5 นอกจากนี้เราประเมินรายได้จากการขายน้ำ และส่วนแบ่งกำไรจากรถไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้น จากการเริ่มการผลิตรถยนต์ EV ในไทยปี 2024 เพื่อผลิตรถยนต์ชดเชยสิทธิประโยชน์ EV 3.0 บวกต่อ WHA ที่มีลูกค้าเป็นผู้ผลิตรถ EV รายใหญ่ ทั้ง BYD, GWM, MG และ CHANGAN

(+) SUSCO, COM7, ASAP, AH จะได้ผลบวกจากการเป็นผู้ประกอบการค้าปลีก หรือ ดีลเลอร์รถยนต์ EV ที่มียอดจอรถเพิ่มขึ้น ได้แก่ SUSCO เป็นหนึ่งในดีลเลอร์ BYD, COM7 เป็นดีลเลอร์ให้ AION และ ASAP, AH เป็นดีลเลอร์ให้ CHANGAN จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าต้องใช้เวลาดำเนินงานประมาณ 1-2 ปี เพื่อที่จะคุ้มทุนค่าใช้จ่ายต่างๆ ทั้งค่าเสื่อมราคาโชว์รูม และค่าใช้จ่ายพนักงาน

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นราว 11% มาจากบริการโลจิสติกส์ส่งรถยนต์ โดย SJWD มีการรับงานให้บริการด้านโลจิสติกส์สำหรับรถ EV เพิ่มขึ้น จากทุกค่ายรถ EV จากจีน โดยเฉพาะค่าย BYD ที่มีบริการค่อนข้างครบวงจร



News Comment

(0) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี FY25E โดยรวมใกล้เคียงเรคาด

BTS ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี FY25E (เม.ย.2024-มี.ค.2025) โดยแบ่งออกเป็นธุรกิจ Move ได้แก่ รายได้ O&M ที่ 7.3 พันล้านบาท, รายได้ดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจระบบขนส่ง 4.9 พันล้านบาท, รายได้ค่าก่อสร้างส่วนต่อขยายสายสีชมพู 800 ล้านบาท, รายได้ค่าโดยสารสายสีชมพูและสายสีเหลืองรวม 1.3-1.7 พันล้านบาท, และปริมาณผู้โดยสารสายสีเขียวหลักที่ 215-225 ล้านเที่ยว/ปี ขณะที่รายได้ธุรกิจ Mix จาก VGI ตั้งเป้าที่ 6-6.8 พันล้านบาท และรายได้ธุรกิจ Match จาก TNL ตั้งเป้าที่ 2.8 พันล้านบาท (+10% YoY) (ที่มา: BTS)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากเป้าหมายโดยรวมที่ใกล้เคียงคาด โดยเป้าหมายดังกล่าวคิดเป็นรายได้หลักรวมที่ราว 1.6 หมื่นล้านบาท โต +5% YoY (ใกล้เคียงเรคาดที่ 1.6 หมื่นล้านบาท) อย่างไรก็ตามแม้ว่าสถานการณ์ต่างๆ จะทยอยคลี่คลายขึ้น ทั้งกรณีนี้ E&M และเงินลงทุนในบริษัทร่วม แต่เรายังมีความกังวลสำหรับหนี้ค่าเดินรถ (O&M) อีกราว 2-3 หมื่นล้านบาท ซึ่งยังต้องรอความคืบหน้าเรื่องคดีความ เบื้องต้นเรคาดประมาณการผลการดำเนินงานปี FY24E ขาดทุนสุทธิ -5.1 พันล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ FY23 ที่ 1.8 พันล้านบาท และคงกำไรสุทธิปี FY25E ที่ 855 ล้านบาท **คงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท ถึง SOTP**



Company Report

(+) AAV (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24E โตโดดเด่น จากผู้โดยสารและค่าตัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 3.20 บาท (เดิม 3.00 บาท) โดยอิง 2024E EV/EBITDA ที่ 9.6 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มสายการบินภูมิภาค เนื่องจากเรามีการปรับผลการดำเนินงานปกติปี 2024E ขึ้น ทั้งนี้ เราประเมิน 1Q24E จะขาดทุนสุทธิ -531 ล้านบาท แต่หากไม่รวมรายการพิเศษจาก fx loss ที่เราประเมินราว -1.6 พันล้านบาท กำไรปกติจะเติบโตโดดเด่นเป็น 1.0 พันล้านบาท ดีขึ้นมากทั้ง YoY, QoQ (1Q23 กำไร 44 ล้านบาท, 4Q23 กำไร 410 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจาก 1) จำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.5 ล้านคน +20% YoY, +8% QoQ, 2) load factor จะอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องที่ 91%-92% (1Q23 = 92%, 4Q23 = 90%) และ 3) ค่าตัวโดยสารเฉลี่ยจะดีขึ้นเป็น 2.1 พันบาท (1Q23 อยู่ที่ 1.6 พันบาท, 4Q23 อยู่ที่ 2.0 พันบาท) ตามการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2024E ขึ้น 14% เป็น 1.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2023 ที่มีกำไรปกติ 110 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากเราปรับเพิ่มสมมติฐานค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 2.0 พันบาท จากเดิม 1.9 พันบาท ตามค่าโดยสารที่ยังสูงต่อเนื่อง สำหรับกำไรปกติ 1Q24E จะคิดเป็น 54% จากทั้งปี ส่วนแนวโน้ม 2Q-3Q24E จะยังมีกำไรได้แม้จะเป็นช่วง low season จากผู้โดยสารและค่าตัวโดยสารเฉลี่ยที่ยังมีทิศทางที่ดี และจะดีขึ้นมากใน 4Q24E เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ high seasons ราคาหุ้น outperform SET +5%/18% ใน 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q23 ที่ดีกว่าคาด และได้ข่าวหนุนจากการยกเลิกวีซ่าไทย-จีนเป็นการถาวร ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 1Q24E ที่จะเติบโตโดดเด่น และมีแนวโน้มที่ consensus จะปรับประมาณการกำไรปกติปี 2024E ขึ้น ขณะที่จำนวนผู้โดยสารและค่าตัวเฉลี่ยในปี 2024E จะยังมีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง

(0) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) กำไร 1Q24E โตต่อเนื่อง YoY, QoQ หนุนจากธุรกิจค้าปลีกฟื้นตัว

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายเดิม 36.00 บาท อิง PER ปี 2024E ที่ 37 เท่า (เท่ากับประมาณ +0.25 SD above 5-yr avg. PER) คาดกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 3.4 พันล้านบาท โต +57% YoY และ +3% QoQ โดยมีปัจจัยดังนี้ 1) คาด SSSG ใน 1Q24E ของธุรกิจค้าส่งโตราว +3-4% และค้าปลีกฟื้นตัวดีต่อเนื่อง โดยในประเทศไทยขยายตัวได้ +6-7% และในมาเลเซีย +7-8% โดยมีแรงหนุนจากช่วงเทศกาลต่อเนื่องจากใน 4Q23 และได้ประโยชน์นโยบาย Easy E-receipt 2) คาด GPM ใน 1Q24E ทรงตัว YoY และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ อยู่ที่ 16.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากคาด GPM ของธุรกิจค้าส่งหดตัวราว -10bps YoY จากต้นทุนของ DC ใหม่ และของธุรกิจค้าปลีกที่ 18% ทรงตัว YoY แต่ลดลง -20 bps QoQ แต่ดีขึ้นจาก GPM ของธุรกิจค้าส่งที่ดีขึ้น +20 bps QoQ จากผลกระทบของราคาอาหารสดที่ลดลง และรายได้ค่าเช่าที่ดิน 3) คาด SG&A ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท -1% YoY, -2% QoQ จากการบริหารค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม SG&A/sales จะลดลงจากยอดขายที่ดีขึ้น คาดอยู่ที่ 12.7% คงประมาณการกำไรปี 2024E/25E ที่ 10.4 และ 11.4 พันล้านบาท โต +20%/+10% YoY จากแนวโน้มการฟื้นตัวของธุรกิจค้าปลีกที่ยังดีต่อเนื่อง ประกอบกับการทำ Mall extension หนุนให้รายได้ค่าเช่าเติบโตดีใน 2024E และต้นฤดูจาก DC ใหม่ลดลงตั้งแต่ใน 3Q24E ทำให้ GPM ใน 2H24E ปรับตัวดีขึ้น และแรงกดดันค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการ refinance เมื่อเทียบกับปี 2023 ราคาหุ้นกลับมา perform ใกล้เคียง SET ที่ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา โดยยังมีความกังวลต่อการควบรวมกิจการ และยังคงจับตามองนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใน 2H24E อย่างไรก็ตามมองว่าจะสามารถ outperform ต่อได้จากการฟื้นตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะจากธุรกิจค้าปลีกใน 2024E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (8 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ รวมทั้งรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,892.80 จุด ลดลง 11.24 จุด หรือ -0.03% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,202.39 จุด ลดลง 1.95 จุด หรือ -0.04% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,253.96 จุด เพิ่มขึ้น 5.44 จุด หรือ +0.03%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (8 เม.ย.) นำโดยหุ้นที่ปรับตัวตามวัฏจักรเศรษฐกิจ หลังเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตที่แข็งแกร่ง แม้การซื้อขายเป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนการประชุมของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้ (11 เม.ย.) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.93 จุด เพิ่มขึ้น 2.38 จุด หรือ +0.47%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,119.30 จุด เพิ่มขึ้น 57.99 จุด หรือ +0.72% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,318.97 จุด เพิ่มขึ้น 143.93 จุด หรือ +0.79% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,943.47 จุด เพิ่มขึ้น 32.31 จุด หรือ +0.41%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (8 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้น หลังราคาทองแดงที่ตลาดเซี่ยงไฮ้ปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,943.47 จุด เพิ่มขึ้น 32.31 จุด หรือ +0.41%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (8 เม.ย.) หลังจากมีรายงานว่ากองทัพอิสราเอลได้ลดจำนวนทหารที่ประจำการในพื้นที่ตอนใต้ของฉนวนกาซา และเริ่มเจรจาหยุดยิงรอบใหม่กับกลุ่มฮามาส ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบที่จะมีต่ออุปทานน้ำมันในตลาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 48 เซนต์ หรือ 0.55% ปิดที่ 86.43 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 79 เซนต์ หรือ 0.87% ปิดที่ 90.38 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (8 เม.ย.) โดยสัญญาทองคำยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ งานรับข่าวธนาคารกลางหลายแห่งเข้าซื้อทองคำ นอกจากนี้ สกานการณตั้งเศรษฐกิจด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 5.60 ดอลลาร์ หรือ +0.24% ปิดที่ 2,351.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **กังวลบาทอ่อนแตะ 37 บ. เก็งกำไร TU-KCE-ERW**
"รศ.ดร.สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์" ซีอีโออาวุโสแห่ง เศรษฐกิจไทยขยายตัวช้า ห่วงรปท. ลดดอกเบี้ย เชื้อยังทรงตัวระดับกว่า 36 บาทต่อดอลลาร์ ขณะที่ "บล. CGSI" เชื่อบาทอ่อนแตะ 37 บาท สัปดาห์นี้ มั่นใจงบ. ลดดอกเบี้ย 10 เมษายน เงินเฟ้อยังลบ ทำพันธบัตรไพล์ไฮออก คิด 3 หุ้น "TU-KCE-ERW" รับบาทอ่อน-มีปัจจัยเฉพาะตัว
- **EPG ยอดแก้วกาแฟพุ่ง หยอดยาวสงกรานต์ดับ**
EPG โดได้รับผลบวกช่วงวันหยุดเทศกาลสงกรานต์ หนุนยอดแก้วกาแฟพุ่งทะยาน แถบได้แรงหนุนบาทอ่อนค่าคืนรายได้ส่งออกสดใสบิ๊ก "รศ.ดร.เวสวัฏฏ์ปกรณ" ยืนยันรายได้ปีนี้ขยายตัว 8-10% อาานิสงส์ธุรกิจทุกไลน์เติบโตต่อเนื่อง
- **COCOCO ครองแชมป์ตลาดส่งออกมะพร้าว ไฟเขียวปันผล 0.25 บ.**
COCOCO ผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายปันผล 0.25 บาทต่อหุ้น เตรียมขึ้น XD วันที่ 11 เมษายนนี้ พร้อมรับกริพย์จ่ายปันผล 2 พฤษภาคมนี้ ด้าน "ดร.วรวัฒน์ ชื่นปีนเกษียร" ตั้งเป้าครองอันดับ 1 ของตลาดส่งออกมะพร้าว
- **CPALL-CRC-GLOBAL เด่น ยอดขายสาขาเดิมพลิกบวก**
สแกนผลงานกลุ่มค้าปลีก คาดยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รวมไตรมาสแรก 2567 พลิกเป็นบวกเล็กน้อยจากติดลบในไตรมาส 4/2566 จากช่วงเทศกาลตรุษจีนและการบริโภคของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ปรับตัวดีขึ้น ชู CPALL-CRC-GLOBAL เด่น
- **ปฏิเสธ 'สินเชื่อ' บ้าน-รถยนต์พุ่ง กระทบรายได้รัฐ**
ปลัดคลังเผยยอดปฏิเสธสินเชื่อ "บ้าน-รถยนต์" พุ่ง ทำยอดบริโภคในประเทศหด กระทบการจัดเก็บรายได้รัฐบาล ชี้เหตุสำคัญจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น กระทบต้นทุนผู้กู้ไม่สามารถผ่อนชำระค่าวงสินเชื่อได้ แผนนโยบายการเงินควรเข้ามาช่วยนโยบายการคลังในการดูแลเศรษฐกิจ
- **DOHOME ครึ่งหลังฟื้นตัวแรง งบประมาณรัฐหนุนยอดขาย**
DOHOME ยอดขายครึ่งปีแรกยังติดลบ เหตุรับประโยชน์จากมาตรการ Easy e-Receipt ก่อนจ้างจำกัด มองครึ่งปีหลังฟื้นตัวจากแนวโน้มงานก่อสร้างที่จะเร่งตัวขึ้น หลังจากรัฐเริ่มเดินหน้าเบิกจ่ายงบประมาณ เน้นบริหารต้นทุน เพื่อให้กำไรขึ้นต้นในระดับที่ราว 16-17%
- **เอไอเอเดินกลยุทธ์ครองเบอร์ 1 มุ่งโซลูชันด้านการเงิน-สุขภาพ**
เอไอเอ เดินหน้ากลยุทธ์รักษารดับ 1 ในธุรกิจประกันชีวิตต่อเนื่อง มุ่งพัฒนาโซลูชันตอบโจทย์ความต้องการลูกค้า ทั้งด้านการเงิน และสุขภาพ พร้อมสำหรับการมีชีวิตยืนยาว 100 ปี ขณะที่ผลงานปีที่ผ่านมามีแนวโน้มแข็งแกร่ง VONB ทำสถิติใหม่เพิ่มขึ้นถึง 21% เป็น 24,857 ล้านบาท



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาขายหรือซื้อหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800