SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แกว่งกรอบแคบก่อนเข้าวันหยุด ความผันผวนลดลงจากหุ้นกลุ่ม EA และ GULF
- ตลาดสัปดาห์นี้ ถูกรบกวนด้วยข่าวของ EA และ GULF บวกกับความกังวลในเรื่องของเศรษฐกิจจีนและ Trade War อย่างไรก็ตาม คาดว่าวันนี้ ตลาดได้รับรู้ข่าวสารเหล่านี้ไปมาก ตลาดหุ้นวันนี้ น่าจะลดลง ยกเว้น กรณีของ EA ที่ยังมีความเสี่ยงในเรื่องสถานะทางการเงิน (หนี้+หุ้นกู้) ที่อาจทำให้ตลาดผันผวนถ้ามีข่าวในเชิงลบเข้ามา
- หลังจากจบการประชุม Third Plenum จีนยังคงตั้งเป้าพาเศรษฐกิจโต 5% โดยจะดำเนินมาตรการเพื่อแก้ไขปัญหาต่างๆในประเทศ เช่นภาคอสังหาริมทรัพย์ การขยายอุปสงค์ภายในประเทศ ปรับปรุงการปรับนโยบายเศรษฐกิจมหภาค
- พาณิชย์ เผยหาก ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้ง นโยบาย American First จะกลับอีกครั้งอาจทำให้เกิดความเสี่ยงทางเศรษฐกิจและการค้าโลก ด้วยการตั้งกำแพงภาษี สกัดสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยเฉพาะจีน ซึ่งไทยอาจได้รับผลกระทบสหรัฐฯ มองข้ามไม่ลงทุนไทย เนื่องจากไทยมีการลงทุนจากจีนมาก
- เขตพัฒนาพิเศษ EEC ร่วมกับพันธมิตรทั้งภาครัฐ และเอกชนศึกษาแนวทางสนับสนุนให้ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนสามารถจ่ายไฟฟ้าพลังงานสะอาดให้กับผู้ประกอบกิจการในเขต EEC ผ่านระบบโครงข่ายไฟฟ้าใหม่ได้ เพื่อสนับสนุนการลงทุนในเศรษฐกิจสีเขียว (BCG) ดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ
- กรมพัฒนาธุรกิจการค้า เผยจดทะเบียนจัดตั้งธุรกิจเดือน มิ.ย. 67 จำนวน 7,351 ราย มูลค่าทุนจัดตั้ง 27,979.07 ล้านบาท ธุรกิจ 3 อันดับแรก ก่อสร้าง - อสังหาริมทรัพย์ - ภัตตาคาร ขณะที่จดทะเบียนเลิกกิจการ จำนวน 1,416 ราย มูลค่า 4,903.58 ล้านบาท
- ปลัดกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า กระทรวงการคลังเตรียมเสนอที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในสัปดาห์หน้า เพื่อให้พิจารณาเห็นชอบมาตรการส่งเสริมการออมและการลงทุน ผ่านกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund : TESG fund) ส่วนกองทุนรวมวายุภักษ์นั้น ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ ซึ่งจะเร่งให้เสร็จโดยเร็ว
- "พีระพันธุ์" ลั่นตรึงค่าไฟงวดปลายปี 4.18 บาท/หน่วย ชงเข้า ครม.สัปดาห์หน้า จ่อหารือ กกพ.หามาตรการลดค่าไฟ-พลังงาน ส่วนหนี้ที่คงค้าง กฟผ.ยังอยู่ระหว่างหารือ แย้มมีวิธีพูดคุยได้..... ข่าวนี้ เป็นลบต่อหุ้นโรงไฟฟ้า ที่ราคาขยับขึ้น หลังก่อนหน้านี้ มีข่าวว่าค่าไฟงวด ก.ย. จะปรับขึ้น

- Event สำคัญ วันนี้ : KBANK และ SCB ส่งงบการเงิน

Strategy

- ดัชนีฯ ประคองตัวกลับมาใกล้ๆ ระดับของปลายสัปดาห์ก่อน ทำให้วันนี้ ต้องมาค่อยดูว่า จะสามารถ rebound กลับไปอยู่ที่ 1325-30 จุดได้หรือไม่ .... กลยุทธ์ลงทุน ปรับ sentiment ดีขึ้นเล็กน้อย แต่ยังเน้นเป็น "ถือ" หรือ เก็งกำไรช่วงสั้น
- เรายึดหุ้น 2 theme หลักต่อไป โดย theme "Data Center " เลือก GULF, ROCTEC*, ADVANC ส่วนหุ้นที่เก็งมาตรการเศรษฐกิจ(ส่วนเพิ่ม) และมาตรการหนุนการท่องเที่ยวของรัฐบาล เราเลือก CENTEL, BA
- หุ้นที่เป็น high dividend ยังแนะนำต่อเนื่อง มี 2 ตัว คือ PTT, SCB
- ราคาหุ้น GULF และ INTUCH น่าจะนิ่งมากขึ้น เราประเมินว่า เป็นดีลที่เป็นบวกของกลุ่ม (ควบรวมกิจการ) ในมุมกลยุทธ์ หรือนักลงทุน ควรพิจารณาในเรื่องเงินปันผล ที่จะได้รับเป็นหลัก ว่าถือ INTUCH แล้ว จะได้เงินปันผลเพิ่มหรือลดลงในอนาคต
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตจะประกอบด้วย SPALI(10%), AOT(10%)

Technical : BBIK, BPS

Company Report

(+) SPRC (ซื้อ/เป้า 10.50 บาท) คาดกำไรสุทธิ 2Q24E สูงขึ้น YoY จาก stock gain; 3Q24E market GRM ฟื้นตัว

(-) HMPRO (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E หดตัวทั้ง YoY และ QoQ จากกำลังซื้อยังอ่อนตัว

(0) GFPT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 15.00 บาท) 2Q24E คำสั่งซื้อเร็วขึ้นชั่วคราวจาก Red Sea, 2H24E อ่อนตัว HoH

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) กำไร 2Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่กังวล NPL ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-22	3.5%	3.5%
23-Jul	US	Existing Home Sales MoM	Jun	--	-0.7%
24-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	--	-$100.6b
	US	New Home Sales MoM	Jun	--	- 0.11
	TH	Customs Exports YoY	Jun	--	7.2%
25-Jul	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	--	1.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-20	--	--
26-Jul	US	PCE Price Index MoM	Jun	--	0.00%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	--	2.60%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.21%	0.10%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	--	2.6%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	--	-1.5%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

Company Report

(+) SPRC (ซื้อ/เป้า 10.50 บาท) คาดกำไรสุทธิ 2Q24E สูงขึ้น YoY จาก stock gain; 3Q24E market GRM ฟื้นตัว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 10.50 บาท อิง 2024E PBV ที่ 1.13x (ประมาณ -1.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) เราประเมินว่า SPRC จะรายงานกำไรสุทธิที่ 133 ล้านบาทใน 2Q24E พลิกฟื้นจากขาดทุน 2.1 พันล้านบาทใน 2Q23 แต่ลดลงจากกำไร 3.9 พันล้านบาทใน 1Q24 โดยการฟื้นตัว YoY จะเป็นผลจากการรับรู้กำไรจากสต๊อก (stock gain) ในไตรมาสนี้ ในขณะที่การลดลง QoQ เป็นไปตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ลดลงแรง อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ของบริษัทจะกลับมาฟื้นตัว QoQ ได้ใน 3Q24E หนุนโดยและพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ของน้ำมันตะวันออกกลางที่ลดลงและการกลับมาดำเนินงานของทุ่นผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (SPM) ตั้งแต่วันที่ 14 ก.ค.2024 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนขนส่งน้ำมันลงไปได้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 4.9/4.0 พันล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 1.2 พันล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) Market GRM จะอยู่ในช่วงUSD5.7/bbl-USD6.3/bbl สูงขึ้นจาก USD4.4/bbl ในปี 2023 2) ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้าโรงกลั่น (refinery intake) จะสูงขึ้นอยู่ในช่วง 160-163 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) จากเดิม 153 kbd ในปี 2023 และ 3) การรับรู้ stock gain ที่เป็นไปได้ในปี 2024E ที่ USD0.8/bbl เทียบกับขาดทุน -USD0.9/bbl ในปี 2023ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 8% และ outperform SET 11% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสอดคล้องกับแนวโน้ม crack spread ที่น่าจะผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q24E ไปแล้ว ปัจจุบัน SPRC ซื้อขายที่ valuation ที่น่าดึงดูดที่ 2024E PBV 0.85x (ประมาณ -1.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี) ทั้งนี้ หากประมาณการกำไรปกติ 2Q24E ของเราถูกต้อง กำไรปกติ 1H24E จะคิดเป็น 58% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา เราเชื่อว่า market GRM น่าจะแตะระดับต่ำสุดของปีใน 2Q24E และจะฟื้นตัว QoQ ใน 3Q24E หนุนโดย crude premium ที่อ่อนตัวและการกลับมาดำเนินงานของ SPM อย่างไรก็ดี บริษัทอาจจะเห็น stock loss ที่เป็นไปได้ใน 2H24E จากการที่ OPEC+ ทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน

(-) HMPRO (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E หดตัวทั้ง YoY และ QoQ จากกำลังซื้อยังอ่อนตัว

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายเดิม 15.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 28x (-1.5SD below 5-yr average) เราคาดกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+2% YoY, +9% QoQ) ใกล้เคียงคาด โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้ 1) รายได้จากการขายอยู่ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท (-0.4% YoY, +0.3% QoQ) ขยายตัวได้หลักจากสาขาใหม่ และคาด SSSG เฉลี่ยยังเป็นลบราว -mid single digit โดยคาด HomePro -6-8% และ MegaHome -1% 2) GPM อยู่ที่ระดับ 25.1% (-10 bps YoY ,ทรงตัว QoQ) จากยอดขายจากสินค้ากลุ่ม electronics ที่มี margin ต่ำ ตามปัจจัยที่ช่วงฤดูร้อนจะมียอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้ากลุ่มทำความเย็นสูงขึ้น 3) SG&A อยู่ที่ 3.5 พันล้านบาท (+1% YoY, +7% QoQ) โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายที่ 19.8% ลดลง YoY แต่สูงขึ้น QoQ ตาม seasonality จากรายได้ที่ลดลงและการกระตุ้นยอดขายในหน้าร้อนคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/25E ที่ 7.0/7.5 พันล้านบาท โต +9%/+7% YoY โดยกำไรทั้งปี 2023 อยู่ที่ 6.4 พันล้านบาท โต +4% YoY โดยประมาณการกำไร 1H24E คิดเป็น 46% ต่อประมาณการ ทำให้เรามองว่าประมาณการของเรามี downside จากครึ่งปีหลังที่กลุ่มก่อสร้างอาจฟื้นตัวช้ากว่าคาด แนวโน้ม 2H24E คาดทรงตัว HoH หนุนโดยกำไร 4Q24E ที่เป็น high season ราคาหุ้นกลับมา perform ใกล้เคียงตลาด หลังจาก underperform ต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา จากความกังวลต่อกำลังซื้อของกลุ่มสินค้าตกแต่งซ่อมแซมและก่อสร้าง เรายังแนะนำ "ซื้อ" โดยกำไร 2024E ยังขยายตัวได้ และมองว่าราคาปัจจุบันปรับตัวลงต่ำมาเทรดที่เพียง 17x ทำให้คาด downside ที่จำกัด

(0) GFPT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 15.00 บาท) 2Q24E คำสั่งซื้อเร็วขึ้นชั่วคราวจาก Red Sea, 2H24E อ่อนตัว HoH

เราคงคำแนะนำ "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 15.00 บาท (เดิม 13.50 บาท) อิง 2024E PER 10.5x (-0.5SD below 5-yr average PER โดยคำนวณไม่รวมช่วงปี 2021 ซึ่งเทรดอยู่สูงกว่าระดับปกติ) เราประเมินกำไรปกติ 2Q24E ที่ 510 ล้านบาท (+53% YoY, +16% QoQ) สูงกว่ากรอบที่เราประเมินเบื้องต้นราว +12% กำไรปกติโต YoY หนุนโดย GPM สูงขึ้น +210bps YoY อานิสงส์ต้นทุนอาหารสัตว์อ่อนตัว ขณะที่กำไรปกติขยายตัว QoQ ได้ปัจจัยหนุนจากปริมาณส่งออกดีขึ้น โดยเฉพาะยุโรป จากความกังวลสถานการณ์ Red Sea และภาคขนส่ง ทำให้ลูกค้ายังมีการเร่งคำสั่งซื้อเราปรับกำไรปกติปี 2024E ขึ้น +14% เป็น 1.8 พันล้านบาท (+40% YoY) เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงาน 1H24E ดีกว่าคาด โดยเฉพาะทิศทาง GPM และส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม สำหรับ 3Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะโต YoY แต่เริ่มชะลอ QoQ สวนทาง high season จากปริมาณส่งออกลดลงราคาหุ้น outperform SET +14% ใน 3 เดือน แม้ระยะสั้นราคาหุ้นมีโอกาสจะ outperform ต่อจากแนวโน้มกำไร 2Q24E ปรับตัวสูงในรอบ 7 ไตรมาส แต่เรามองว่าผลการดำเนินงาน 2H24E จะเริ่มชะลอ HoH จาก 1) ลูกค้าส่งออกมีโอกาสเริ่มลดคำสั่งซื้อ หลังเร่งไปแล้วใน 1H24E, 2) ต้นทุนข้าวโพดอาหารสัตว์ล่าสุดสูงขึ้น +13% MoM และมีแนวโน้มจะปรับตัวขึ้นต่อ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ GPM ตั้งแต่ปลาย 3Q24E-4Q24E, และ 3) ราคาไก่เนื้อในประเทศมีโอกาสลดลงในช่วงฤดูฝน ขณะที่ภาคการบริโภคในประเทศยังฟื้นไม่เต็มที่ นอกเหนือจากนี้โรงเชือดไก่แห่งใหม่คาดจะล่าช้าไปใน 1H25E

Company Report

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) กำไร 2Q24 ดีกว่าคาดจาก FVTPL แต่กังวล NPL ที่ยังคงเพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BBL และราคาเป้าหมายที่ 175.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.60x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย BBL ประกาศกำไรสุทธิ 2Q24 อยู่ที่ 1.18 หมื่นล้านบาท (+5% YoY, +12% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาด +10% และเราคาด +13% โดยมี OPEX น้อยกว่าคาด (แต่จะกลับมาเพิ่มขึ้นใน 4Q24E) แต่มีกำไรจาก FVTPL เข้ามาช่วยซึ่งชดเชยกับสำรองฯที่สูงกว่าคาด ขณะที่ NIM ลดลงตามคาดมาอยู่ที่ 3.04% จาก 1Q24 ที่ 3.07% จาก Rollover เงินฝากประจำ ด้าน NPL เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.20% จาก1Q24 ที่ 3.00% โดยมูลค่า NPL เพิ่มขึ้น +6% QoQ หรือเพิ่มขึ้น 5 พันล้านบาท จาก 1Q24 ที่เพิ่มขึ้น 8 พันล้านบาท เกิดจากลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและกลุ่มก่อสร้าง โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการ Relapse เป็นหลักกำไรสุทธิ 1H24 คิดเป็น 51% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท (+4% YoY) จากสำรองฯที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่คาดกำไรสุทธิ 3Q24E จะเติบโตได้ทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯและ OPEX ที่ลดลงราคาหุ้นปรับตัวลดลง -2% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET และ underperform its peers จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง โดยเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" เพราะ BBL ยังคงมีความแข็งแกร่งทางด้านการเงินที่รองรับความเสี่ยงได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio สูงที่สุดในกลุ่มที่ 283% ด้าน Valuation ยังน่าสนใจโดยเทรดที่ PBV เพียง 0.46x หรือที่ระดับ -1.50SD ย้อนหลัง 10 ปี ถูกกว่ากลุ่มที่เทรดที่ PBV ที่ 0.60x

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (18 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่สอง เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมาเป็นวงกว้าง ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองที่ไม่แน่นอนของสหรัฐ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 40,665.02 จุด ลดลง 533.06 จุด หรือ -1.29%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,544.59 จุด ลดลง 43.68 จุด หรือ -0.78% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,871.22 จุด ลดลง 125.70 จุด หรือ -0.70%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (18 ก.ค.) เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นกลุ่มชิปออกมา ซึ่งบดบังการเปิดเผยรายงานผลประกอบการเชิงบวกของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนประเมินการตัดสินใจล่าสุดของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในการตรึงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 514.01 จุด ลดลง 0.82 จุด หรือ -0.16%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,586.55 จุด เพิ่มขึ้น 15.74 จุด หรือ +0.21%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,354.76 จุด ลดลง 82.54 จุด หรือ -0.45% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,204.89 จุด เพิ่มขึ้น 17.43 จุด หรือ +0.21%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (18 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการเชิงบวกของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจบ่งชี้ว่า การขยายตัวของค่าแรงในอังกฤษชะลอตัวลง ซึ่งสนับสนุนการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,204.89 จุด เพิ่มขึ้น 17.43 จุด หรือ +0.21%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (18 ก.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน โดยนักลงทุนชั่งน้ำหนักระหว่างข้อมูลที่บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐซึ่งอาจทำให้อุปสงค์น้ำมันอ่อนแอลง และแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 3 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 82.82 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 3 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 85.11 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (18 ก.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 3.50 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 2,456.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ทุบโต๊ะสายสีส้ม 20 บ. BBL ปล่อยกู้ก้อนใหญ่ ต่อสัญญา DMT แลกคงค่าทางด่วนโทล์ลเวย์**

สุริยะ ลั่นสายสีส้ม! 20 บาทตลอดสาย เตรียมเสนอพ.ร.บ.การบริหารจัดการระบบตั๋วร่วม ดันเข้าครม.เดือนนี้ พร้อมตั้งกองทุนอุดหนุนส่วนต่างค่าโดยสาร ให้ภาคเอกชน ดีเดย์สายสีส้มช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี เปิดให้บริการช่วงต้นปี 71 นี้ เร่งเจรจา ดอนเมืองโทล์ลเวย์ คงค่าผ่านทาง แลกยืดสัมปทานไม่เกิน 20 ปี ด้านผู้บริหาร BEM ปิดดีลแบงก์กรุงเทพปล่อยกู้สายสีส้มเจ้าเดียว มูลค่าโครงการ 139,127 ล้านบาท มั่นใจผลการดำเนินงานปีนี้ดีกว่าปีก่อนแน่นอน

- **TESG ชงเข้าครม. สัปดาห์หน้าแน่ ตลท. จ่อรื้อเกณฑ์**

ปลัดคลังแจงกองทุน TESG เข้าครม.สัปดาห์หน้าแน่นอน ส่วนกองทุนวายุภักษ์ยังอยู่ระหว่างลงรายละเอียด ย้ำตลาดทุนไทยที่ซบเซาต้องแก้ด้วยการเติมเงินเข้าสู่ตลาดทุนก่อนเป็นอันดับแรก ตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมยกระดับการประเมินความยั่งยืน SET ESG เพิ่มความเข้มข้น ยกระดับให้เป็นที่ยอมรับในนานาชาติ

- **SHR-CENTEL ลูกค้าพุ่ง รับวีซ่าฟรี 93 ประเทศ**

SHR-CENTEL ตีปีก! รับมาตรการวีซ่าฟรีให้นักท่องเที่ยว 93 ประเทศ หนุนธุรกิจโรงแรมในช่วงครึ่งปีหลังมีจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้าพักในโรงแรมมากขึ้น โดยเฉพาะช่วงไลว์ซีซั่นในไตรมาส 3 ดีมานด์เพิ่มขึ้น

- **ORI ลั่น Q2 ยอดโอนเกิน 2.9 พันล้าน เตรียมเงินพร้อมชำระหนี้หุ้นกู้ 1 พันล้าน ปลาย ส.ค.นี้**

ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ส่งซิกไตรมาส 2/67 แจ่ม! คาดยอดโอนกรรมสิทธิ์พุ่งเกิน 2.9 พันล้านบาท ทยอยบุ๊กคอนโดฯ สร้างเสร็จใหม่ 3 โครงการ มูลค่ารวม 6.6 พันล้านบาท นอกจากนี้เตรียมเงินพร้อมชำระหนี้หุ้นกู้ 1 พันล้านบาท ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนปลาย ส.ค.นี้ ไว้แล้ว

- **EA อนุมัติตั้งผู้ตรวจสอบภายนอก สืบการจัดซื้อจัดจ้างอดีตผู้บริหาร**

บอร์ด EA อนุมัติให้สรรหาและแต่งตั้งผู้ตรวจสอบภายนอกเป็นกรณีพิเศษ เพื่อตรวจสอบการจัดซื้อจัดจ้าง ตามการกล่าวโทษของสำนักงาน ก.ล.ต. ต่ออดีตผู้บริหาร 3 ราย

- **OR รุกหนัก 'เฮลท์แอนด์บิวตี้' เปิด found & found ตั้งเป้ารายได้ 1.2 หมื่นล้าน**

OR เดินหน้าธุรกิจเฮลท์ แอนด์ บิวตี้ ล่าสุดเปิดตัวร้าน found & found แล้ว 3 สาขา เจาะตลาดค้าปลีกด้านสินค้าสุขภาพและความงาม เสริมความแข็งแกร่งด้านไลฟ์สไตล์ วางเป้าเปิดครบ 10 สาขา ภายในสิ้นปีนี้ และเพิ่มเป็น 500 สาขาในปี 73 ปักธงรายได้แตะ 1.2 หมื่นล้านบาท

- บอร์ด EA อนุมัติให้สรรหาและแต่งตั้งผู้ตรวจสอบภายนอกเป็นกรณีพิเศษ เพื่อตรวจสอบการจัดซื้อจัดจ้าง ตามการกล่าวโทษของสำนักงาน ก.ล.ต. ต่ออดีตผู้บริหาร 3 ราย

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800