



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ดัชนีฯ ยังอยู่ในโหมดของการปรับฐาน รอปัจจัยบวกใหม่ๆ
- ตลาดหุ้นไทย ไหลลงจากหลายปัจจัย โดยหลุดแนวรับสำคัญที่ 1438 จุด โดยเฉพาะกังวล trade war ที่มีผลต่อภาคส่งออกและ Fund Flow ในภูมิภาคนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศ นักลงทุนรอการออกมาตรการเศรษฐกิจ และผลจาก MSCI rebalance จบไปแล้ว
- ตัวเลขของสหรัฐฯ ออกมาก่อนข้างดี ใส่ตั้งแต่ ตัวเลขผลการว่างงานที่ลดลง ไปถึงตัวเลข GDP q3(ส) ออกมาที่ 2.8% เท่ากับครั้งก่อน โดยได้แรงหนุนจากภาคการบริโภคที่แข็งแกร่ง ขณะที่เงินดอลลาร์ (Dollar Index =106) และ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องที่ 4.26% เป็นสัญญาณว่าความเสี่ยงของตลาดลดลง รวมถึงโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน ส.ค.มีมากขึ้น แม้ PCE จะออกมาสูงขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.3% Prob ของการลดดอกเบี้ยที่ 0.25% ในการประชุม FOMC 18 ส.ค. เชน้อยอยู่ที่ 65% เรามองว่า การที่ดอลลาร์อ่อน Bond Yield ลด ถือเป็นข่าวดีของตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรของสหรัฐฯ
- หุ้นจีนฟื้นตัวขึ้นในการซื้อขายภาคบ่ายวานนี้(27) ท่ามกลางการคาดเดาว่าการประชุมเศรษฐกิจสำคัญที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือนธันวาคม อาจส่งผลให้มีการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม การประชุมดังกล่าวซึ่งมีจัดขึ้นในเดือนธันวาคม มักจะนำเสนอแผนงานด้านนโยบายการเงิน การคลัง และอุตสาหกรรมต่างๆ สำหรับปีหน้า การที่ตลาดหุ้นจีนดีขึ้น มักจะส่งผลบวกมาถึงตลาดไทยด้วย
- IMF คาดเศรษฐกิจไทยขยายตัว 2.7% ปีนี้ 2.9% ปีหน้า ใกล้เคียงกับ ที่มีสถาบันวิจัย ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ คือ เศรษฐกิจไทย ทยายตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป
- กระทรวงพลังงานประกาศลดค่าไฟฟ้างวดม.ค.-เม.ย. 68 ลงเหลือ 4.15 บาท/หน่วย จากค่าไฟฟ้าเฉลี่ย 4.18 บาท/หน่วย ในงวดปัจจุบัน (ก.ย.-ธ.ค. 67) มีผลต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า (ปกติ ค่า FT ที่ลดลง หรือต่ำ จะลบกับหุ้นกลุ่มนี้)
- สมว.พลังงาน สั่งระงับชั่วคราวสำหรับการรับซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (FIT) เฟส 2 กำลังการผลิต 3,600 เมกะวัตต์ กลุ่มที่ไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิงและขยะอุตสาหกรรม โดยต้องเปิดประมูลเป็นการทั่วไปแทนการให้สิทธิผู้ยื่นประมูลเฟส 1 เนื่องจากการประมูลมีการโต้แย้งจากบุคคลภายนอก จึงอยู่ระหว่างการตรวจสอบ
- สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ เผยการลดเงินนำส่ง FIDF เหลือ 0.23% จากเดิม 0.46% ระยะเวลาดำเนินการ 3 ปี ไม่มีผลกระทบต่อระดับหนี้สาธารณะไทย เนื่องจากรปท.เป็นผู้รับภาระ จะเพียงแต่ทำให้สถานะหนี้มาแสดงอยู่ในสัดส่วนของหนี้สาธารณะเท่านั้น และไม่กระทบต่อการจัดสรรงบประมาณโดยหนี้สาธารณะ: ณ ต.ค. 67 อยู่ที่ 62.33% และคาดสิ้นปี '68 อยู่ที่ประมาณ 63%
- รัฐบาลเตรียมออกมาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน จะ"แอร์คิต" หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท ประมาณ 1 ล้านราย เป็นกลุ่มหนี้เสียมาเกิน 1 ปี จะเสนอต่อกรม.วันที่ 11 ส.ค. 67
- กระทรวงพลังงานประกาศลดค่าไฟฟ้างวดม.ค.-เม.ย. 68 ลงเหลือ 4.15 บาท/หน่วย จากค่าไฟฟ้าเฉลี่ย 4.18 บาท/หน่วย ในงวดปัจจุบัน (ก.ย.-ธ.ค. 67)
- ดัชนี MPI เดือนต.ค.หดตัว 0.91% คาด MPI ปีนี้หดตัว 1.6% และ GDP ภาคอุตสาหกรรมลดลง 1% อุตสาหกรรมหลักที่หดตัว ได้แก่ ยานยนต์ น้ำมันปาล์ม, และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการส่งออก ส่วนปี '68 คาดดัชนี MPI และ GDP ภาคอุตสาหกรรมจะโตตัว 1.5-2.5% ปัจจัยหนุนจากส่งออก ท่องเที่ยว และการลงทุนขยายตัว
- Event สำคัญวันนี้ : ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิด วันขอบคุณพระเจ้า (28-29)

News Comment

(+) Power (Overweight) สมว. พลังงาน ลดค่าไฟฟ้างวด ม.ค.-เม.ย. 2025 เหลือ 4.15 บาท

(-) Tourism (Neutral) ปิดฝุ่นค่าเหยียบแผ่นดิน สิ่ง ทกท. ชง คสม. ไฟเขียว

Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 22.50 บาท) กำไร 4Q24E กำ All Time High ต่อ, คาด 2 ไตรมาสใหม่ตอบรับดี

Strategy

- ตลาดเสียทรง หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวลงมาอยู่แดนลบกันถ้วนหน้า ขณะที่หุ้นบวกหลายตัวมาจากแรงเก็งกำไรจากปัจจัยเฉพาะตัว การที่ดัชนีฯ ลงมาต่ำกว่าแนวรับสำคัญที่ 1380 จุด เราต้องปรับกลยุทธ์ลงทุน เป็นชะลอการลงทุน หรือเลือกถือเฉพาะหุ้นที่ยังมีแนวโน้มดี หรือมีแนวโน้มกลับสนุน
- รายงานให้น้ำหนักกับ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล list ของการเก็งหุ้นที่ได้ประโยชน์ แต่ละด้าน อาทิ Data Center (GULF) ลงทุน(WHA) สาธารณสุข (BDMS)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTT, SAWAD, SCGP ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), BDMS*(10%), PTTEP(10%)

Technical : OKJ, SYNEX

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Nov	TH	Car Sales	Oct	--	39,048
26-Nov	US	New Home Sales MoM	Oct	-1.9%	4.1%
	US	FOMC Meeting Minutes	Nov-07	--	--
27-Nov	CH	Industrial Profits YoY	Oct	--	-27.1%
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	2.8%	2.8%
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	\$101.81b	\$108.2b
	US	Initial Jobless Claims	Nov-23	215.00k	213k
	US	PCE Price Index MoM	Oct	0.2%	0.2%
27-Nov	US	PCE Price Index YoY	Oct	2.3%	2.10%
	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	0.3%	0.3%
	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	2.78%	2.70%
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	-1.9%	7.4%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	-1.5%	-3.5%
29-Nov	JN	Retail Sales MoM	Oct	0.4%	-2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	2.3%	2.0%



News Comment

(+) Power (Overweight) สมว. พลังงาน ลดค่าไฟฟ้างวด ม.ค.-เม.ย. 2025 เหลือ 4.15 บาท

รายงานข่าวระบุกระทรวงพลังงานจะประกาศลดค่าไฟฟ้างวด ม.ค.-เม.ย. 2025 จากค่าไฟฟ้าเฉลี่ยในงวดปัจจุบัน ที่ 4.18 บาท/หน่วย ลดเหลือ 4.15 บาท/หน่วย ทั้งนี้เพื่อช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพและเป็นของขวัญปีใหม่ 2025 ให้กับพี่น้องชาวไทย (ที่มา : IQ)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มไฟฟ้า (ค่าไฟฟ้าน้อยกว่าคาด) โดยเฉพาะโรงไฟฟ้า SPP ต่อค่าไฟฟ้างวด ม.ค.-เม.ย. 2025 แม้ค่าไฟฟ้าจะลดลงเล็กน้อยจากปัจจุบันและลดลงจากเคสต่ำสุดในการทำประชามติที่ 4.18 บาท/หน่วย อย่างไรก็ตามยังเป็นอัตราที่ยัง cover ต้นทุนค่าพลังงาน และมีส่วนต่างเป็นบวกจากการคืนหนี้ EGAT ประเมินโรงไฟฟ้าที่ได้รับ positive sentiment จากประเด็นดังกล่าวตามสัดส่วนลูกค้า IE ซึ่งได้รับประโยชน์คือ GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 65.00 บาท)

(-) Tourism (Neutral) บิดฝุ่นค่าเหยียบแผ่นดิน สัปดาห์ ชง กรม. ไฟเขียว

น.ส.ฐาปณีย์ เกียรติไพบูลย์ ผู้อำนวยการ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการท่องเที่ยวแห่งชาติ (ท.ท.ช.) ที่มี นายสุรียะ จิ่งรุ่งเรืองกิจ รองนายกรัฐมนตรีและรมว.คมนาคม เป็นประธาน เห็นชอบในหลักการให้มีการจัดเก็บค่าธรรมเนียมจากนักท่องเที่ยวต่างชาติในการเดินทางเข้าประเทศไทยหรือค่าเหยียบแผ่นดิน โดยไม่มีหน่วยงานใดจัดจ้องและมอบหมายให้กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาไปชักชวนจับต่อนและวิธีการจัดเก็บก่อนนำเสนอ กรม. เพื่อทราบอีกครั้งว่าจะเริ่มจัดเก็บเมื่อใด สำหรับการกำหนดอัตราค่าจัดเก็บค่าเหยียบแผ่นดินจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทย แยกเป็น ช่องทางทางอากาศจัดเก็บในอัตรา 300 บาทต่อคน ส่วนช่องทางทางบกและน้ำจัดเก็บในอัตรา 150 บาทต่อคน โดยยกเว้นการจัดเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับผู้หนังสือเดินทางเพื่อการทูต กงสุล หรือการปฏิบัติราชการ ผู้ได้รับอนุญาตให้ประกอบอาชีพในประเทศไทย หรือหนังสืออนุญาตให้คนต่างด้าวทำงานในราชอาณาจักรเป็นการเฉพาะ ตามที่กระทรวงแรงงานกำหนด ผู้โดยสารผ่านท่ารถ และเด็กอายุไม่เกิน 2 ปี และบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ท.ท.ช. กำหนด (ที่มา : เดลินิวส์)

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อยจากข่าวดังกล่าว โดยประเด็นเรื่องการเก็บค่าเหยียบแผ่นดินมีมาตั้งแต่ปี 2022 แต่ก็ยังไม่เคยทำได้เลย เพราะสมาคมโรงแรมไม่มีใครยอมให้ใช้เพราะกลัวนักท่องเที่ยวไม่มา แต่ครั้งนี้เริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งมีโอกาสที่จะเริ่มใช้ได้จริงในปี 2025E ทั้งนี้จากข้อมูลในปี 2023 ค่าใช้จ่ายนักท่องเที่ยวต่อทริปอยู่ที่ 43,742.76 บาท/คน (ปี 2019 อยู่ที่ 47,895.78 บาท/คน) ซึ่งการเก็บเงินจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยคนละ 300 บาท คิดเป็น 0.6% ซึ่งเราคาดว่าจะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยเล็กน้อยแต่นำมามีนัยสำคัญมากนัก (ญี่ปุ่นเก็บ 1,000 เยน หรือราว 250 บาท, บาห์เรนเก็บ 10USD หรือราว 350 บาท, มาเลเซียเก็บ 10 ริงกิต หรือราว 80 บาท, อิตาลีเก็บ 3-7 ยูโร หรือราว 110-260 บาท, สเปนเก็บ 2.5-4 ยูโร หรือราว 90-150 บาท, เยอรมนีเก็บ 5 ยูโร หรือราว 190 บาท) แต่อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นของกลุ่มท่องเที่ยวอาจได้รับ sentiment เชิงลบต่อประเด็นดังกล่าวได้ ทั้งนี้ กลุ่มท่องเที่ยวเรานำหนักเป็น "เท่กับตลาด" เลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) และ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) เป็น Top pick



Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 22.50 บาท) กำไร 4Q24E ทำ All Time High ต่อ, คาด 2 แบนด์ใหม่ตอบรับดี

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 22.50 บาท อิง 2025E PER 22.0x เราคาดว่ากำไร 4Q24E เดินหน้าทำ All Time High ต่อ (เบื้องต้น คาด กำไรสุทธิอยู่ในกรอบ 32-38 ล้านบาท) จากการขยาย 6 สาขา เปิดแบนด์ใหม่ 2 แบนด์ และเข้าสู่ high season คาดรายได้ทำ All Time High ต่อเนื่อง และ SSSG เป็นบวก ทั้งนี้ SSSG เดือน ต.ค. +2-3% สำหรับร้าน 2 แบนด์ใหม่ซึ่งเปิดใน Dec นี้ได้แก่ Tonkatsu Aoki (เปิดที่เซ็นทรัลเวิลด์ ในวันที่ 20 Dec 2024) และ CouCou (เปิดวันที่ 25 Dec 2024) โดยเราคาดว่ารายได้ในปี 2025E จาก 2 แบนด์ใหม่ที่ 93 ล้านบาทเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 95 ล้านบาท (+31% YoY) และกำไรปกติที่ 101 ล้านบาท (+39% YoY) สำหรับปี 2025E เราคาดว่ากำไรสุทธิที่ 129 ล้านบาท (+36% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +13% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 18.9x ต่ำกว่า peer ที่ 2025E PER 20.4x อย่างไรก็ตาม เรายังชอบ MAGURO จาก 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก และ 3) valuation ไม่แพง เมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 24-25E ที่ทำ All Time High ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 18.9x ต่ำกว่า peer ที่ 2025E PER 20.4x และยังมี upside จาก แบนด์ใหม่ และการขยายสาขาที่มากกว่าคาด



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (27 พ.ย.) ส่วนดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดในแดนลบเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,722.06 จุด ลดลง 138.25 จุด หรือ -0.31% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,998.74 จุด ลดลง 22.89 จุด หรือ -0.38% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,060.48 จุด ลดลง 115.10 จุด หรือ -0.60%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (27 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มที่สหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อกลุ่มรถยนต์ของยุโรป ขณะที่ตลาดหุ้นฝรั่งเศสร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความสามารถของรัฐบาลในการผลักดันงบประมาณ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 504.96 จุด ลดลง 0.94 จุด หรือ -0.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,143.03 จุด ลดลง 51.48 จุด หรือ -0.72% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,261.75 จุด ลดลง 34.23 จุด หรือ -0.18% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,274.75 จุด เพิ่มขึ้น 16.14 จุด หรือ +0.20%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (27 พ.ย.) เนื่องจากการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษได้ช่วยหนุนหุ้นที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย อาทิ กลุ่มสร้างบ้านและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินผลกระทบจากการที่โดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าจากประเทศคู่ค้ารายใหญ่ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,274.75 จุด เพิ่มขึ้น 16.14 จุด หรือ +0.20%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (27 พ.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินที่สูงเกินคาด นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า หลังมีข้อมูลบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.07% ปิดที่ 68.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 2 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 72.83 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (27 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำลดช่วงบวกลด หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 18.60 ดอลลาร์ หรือ 0.71% ปิดที่ 2,639.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● **ตลท.ยอมรับข่าว "หมอนูญ" กระทบเชื่อมั่นตลาดฯ ยันไม่พบ "ใบหุ้นปลอม" THG**

โดยกรณีกระแสข่าวที่มีการนำใบหุ้นปลอมของ นำมาใช้เป็นหลักประกันเพื่อระดมค่างาน ทางตลาดหลักทรัพย์ยังไม่ตรวจพบใบหุ้นปลอมดังกล่าว ยืนยันว่า บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) โดยมีเพียงกรณีที่เกิดเอกสารไม่ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่ TSD กำหนดเท่านั้น พร้อมมองว่าบริษัท TSD มีกระบวนการตรวจสอบการเปลี่ยนแปลงใบหุ้นและการยืนยันเจ้าของหลักทรัพย์

● **แรงขาย "บิกแคป" กด SET ปิดลบ 8 จุด จับตาตัวเลข PCE สหรัฐฯ คืนนี้**

SET ปิดลบ 8 จุด นลก. ขายหุ้น "บิกแคป" กังวลการเมืองภายในประเทศไม่แน่นอน แ่นจับตาตัวเลข PCE สหรัฐฯ คืนนี้ ส่วนแนวโน้มวันพุธนี้ราว 1,425 จุด แนวต้าน 1,440 จุด

● **"ก.ล.ต." ผนึกภาคตลาดทุน ส่งพลังความรู้สู่ประชาชนเฟส 2**

"ก.ล.ต." ผนึกภาคตลาดทุน ส่งพลังความรู้สู่ประชาชนเฟส 2 เพื่อติดอาวุธให้นักลงทุนมีความรู้ความเข้าใจด้านการเงินการลงทุน และเป็นพลังขับเคลื่อนตลาดทุนไทยเป็นหนึ่งในกลไกสำคัญที่จะช่วยสร้าง Financial well-being

● **TTW แยมรายได้ Q4 เต็มต่อ ทยอยจ่ายน้ำประปาพุ่ง-กางแผนปี 68 โต 5% พ่วงปันผลสูง**

TTW แยมไตรมาส 4/67 โตต่อ ทยอยจ่ายน้ำประปาพื้นที่ "สมุทรสาคร-นครปฐม"- "ประจวบฯ-ราชบุรี-สิงห์" เพิ่มขึ้นตามแผนปรับแรงดันเพิ่มสถานีจ่ายน้ำ และการขยายตัวเมืองตามธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ กางแผนปี 68 ดันยอดขายน้ำประปาโต 4-5% วางเป้าพื้นที่ "ประจวบฯ-ราชบุรี-สิงห์" แตะ 450,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวันพร้อมเตรียมแผนรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ครบกำหนดพ.ค.68 วงเงิน 1.4 พันล้านบาท พ่วงจ่ายปันผลไม่น้อยกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

● **ROJNA ขึ้นแท่นผู้ถือหุ้นใหญ่ PHG อันดับ 1 ถึง 24.50% หลังซื้อบิลลิตเพิ่ม 19.36%**

ปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ PHG แจกจ่ายบิลลิต 4 รายการจำนวน 58 ล้านหุ้น สัดส่วน 19.36% ให้ ROJNA ขึ้นแท่นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 1 ดันเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นเป็น 24.50% รวมทั้งหมด 73 ล้านหุ้น



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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800