



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนี ปรับฐานก่อน event สำคัญสัปดาห์หน้า นักลงทุน rotate หุ้นรายวัน
- ทิศทางตลาดยังเป็นโหมด sideway (down) นักลงทุนทยอยปรับพอร์ตรอดู event สำคัญสัปดาห์หน้า โดยเฉพาะเลือกตั้งสหรัฐฯ Bond Yield 10 ปี ยังสูง safe haven assets ปรับตัวขึ้น บ่งชี้ถึงความกังวลของนักลงทุน นอกจากนี้ ตลาดหุ้นส่วนใหญ่เข้าสู่ฤดูกาลสงบ ส่วนของไทย คาดประเด็นการเมือง จุดให้แรงซื้อหายไปจากตลาด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนตามการรายงานกำไร ของบริษัท Tech ในสัปดาห์นี้ และมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ หลายตัวที่จะออกในสัปดาห์นี้ที่ เหลือคือ ตัวเลข PCE(31) และ non-farm payroll(1) โดยตัวเลขเหล่านี้ มีผลต่อการพิจารณาตลาดดอกเบี้ย ในการประชุม FOMC สัปดาห์หน้า(7 พ.ย.)
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังวางใจไม่ได้ เพราะอิหร่านยังไม่ออกประกาศที่เป็นทางการว่าจะไปไม่ตอบโต้อิสราเอล ความกังวลนี้จึงมีอยู่ ราคา น้ำมันดิบปรับตัวลงต่อ (Brent \$70.9) .... อิซฮอลลาห์ประกาศแต่งตั้ง "นาอิม กัสซิม" เป็นผู้นำคนใหม่ ..... เขาประเมินว่าด้วยความกังวลนี้ จะเป็นลบต่อการลงทุนในช่วงนี้ (แต่ดีต่อราคากองคำ)
- MPI ก.ย. อยู่ที่ระดับ 92.44 หดตัว 3.51% จากการผลิตยานยนต์ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 และต้นทุนพลังงานสูง อุตสาหกรรมที่ส่งผลลบได้แก่ ยานยนต์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนอุตสาหกรรมที่ยายตัวได้แก่ ผลิตภัณฑ์จากการกลั่นปิโตรเลียมและสัตว์น้ำบรรจุกระป๋อง
- แบงก์ชาติ-คลัง หรือเรื่องกรอบนโยบายการเงิน ปี '68 เห็นร่วมกันว่า กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 1-3% ในปัจจุบันยังคงเหมาะสม มองเงินเฟ้อโซนที่ต่ำแต่ไม่สร้างปัญหาต่อเศรษฐกิจ
- คลัง เผยตัวเลขคาดการณ์ GDP ปีนี้โต 2.7% และ 3.5% ในปี 2568 เตรียมเร่งแก้ปัญหานี้ครึ่งร้อน โดยเฉพาะหนี้ระยะ-ระยะ และหนี้ที่อยู่อาศัย มองการให้ต่างชาติเข้าที่ดิน 99 ปีเป็นโอกาสในการลงทุน หากมีสัญญาเช่าอาจทำให้การเข้ามาลงทุนของต่างชาติเกิดยากขึ้น
- Event สำคัญวันนี้ : ธนาคารกลางญี่ปุ่นประชุมดอกเบี้ย (คาดว่าจะคงดอกเบี้ย) ตัวเลข PMI ของจีน (คาด 49.9 ; เดือนก่อน 49.8) , ตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคของสหรัฐฯ (คาด 2.1% yoy; เดือนก่อน 2.7%) และตัวเลขผลกำไรว่างงานของสหรัฐฯ (สัปดาห์ก่อน 227k)

## Strategy

- ตลาดเข้าสู่การปรับฐาน แนวรับสำคัญ 2 จุดคือ 1447 และ 1438 รอความชัดเจนในเรื่องการเลือกตั้งสหรัฐฯ คำแนะนำ ตอนนี้ ยังเป็นเลือกขายทำกำไรหรือขายเพื่อลดความเสี่ยง(วาง) ..... ส่วนจังหวะซื้อรอบใหม่ อาจต้องรอดู event ที่จะเกิดขึ้นว่า จะกลับมาเป็นบวกต่อตลาดได้หรือไม่สัปดาห์หน้า
- เก็งราคาสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จาก "Trump" เช่น-การเลือกตั้ง จะเป็นทองคำ(USD+BAHT) Bitcoin และดอลลาร์ ขณะที่สินทรัพย์ที่อิงดอกเบี้ย เช่น พันธบัตรสหรัฐฯ จะเป็นลบ
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคง หุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย OSP(10%), TTB(10%), SCB(10%), TRUE\*(10%)

Technical : JPARK, HTECH

## News Comment

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 88.00 บาท) Market share เพิ่มและรัฐแจก 10,000 บาท หนุนรายได้ 4Q24E ทำ ATH

## Company Report

(0) SCC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) 3Q24 อ่อนตัวตามตลาดคาด; LSP เริ่ม COD แต่อาจไม่เร่งผลิต

(0) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.70 บาท) 2QFY25E กำไรสุกึลดลงมาก, กำไรปกติยังเพิ่มดี QoQ จาก EPP

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Oct	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	-0.7%	-1.9%
	EC	GDP SA QoQ	3Q A	0.2%	0.2%
	US	ADP Employment Change	Oct	96.67k	143k
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	2.9%	3.0%
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Sep	--	-4.3%
31-Oct	CH	Manufacturing PMI	Oct	49.9	49.8
	CH	Non-manufacturing PMI	Oct	50.5	50.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Oct P	2.59%	2.70%
	US	PCE Price Index YoY	Sep	2.1%	2.2%
	US	Core PCE Price Index YoY	Sep	2.6%	2.7%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-26	--	227k
	JN	BOJ Target Rate	Oct-31	0.3%	0.25%
	1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	Oct	--
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	117.13k	254k
	US	Unemployment Rate	Oct	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Oct	0.3%	0.4%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	47.8
	US	Construction Spending MoM	Sep	-0.03%	-0.10%
	US	ISM Manufacturing	Oct	47.73	47.20



## News Comment

**( + ) CBG (ซื้อ/เป้า 88.00 บาท) Market share เพิ่มและรัฐแจก 10,000 บาทหนุนรายได้ 4Q24E ทำ ATH**

คุณร่มธรรม เสถียรธรรมะ กรรมการผู้จัดการ CBG เผยสถานการณ์ยอดขายเครื่องตั้งตู้กำลังคาราบาวในประเทศเติบโต โดยรายได้เครื่องตั้งตู้สูงที่สุดในประเทศ และ market share ใน ก.ย.ทำ All Time High จากกลยุทธ์คงราคา 10 บาท ทั้งนี้ ตั้งแต่ต้นปีเครื่องตั้งตู้กำลังของ CBG เติบโตได้ 20% ด้านยอดขายต่างประเทศเติบโตดีทั้งในส่ว กัมพูชา เมียนมา ที่ฟื้นตัว รวมถึงเวียดนาม แต่ยังคงติดตามที่ลาว จากผลกระทบเงินบาทแข็งค่าทำให้กำลังซื้อลาวลดลง แต่ CBG ขายเป็นเงินบาทจึงไม่ได้รับผลกระทบจาก FX อย่างไรก็ตาม ประเมินว่า 4Q24E จะโตต่อเนื่อง สำหรับนโยบายแจกเงิน 10,000 บาท ในเครื่องตั้งตู้กำลังไม่ได้รับผลมากนัก แต่ธุรกิจจัดจำหน่าย ทั้งผ่านซีเจมอร์และกลุ่มแอลกอฮอล์ มียอดขายสูงขึ้น โดยสุราข้าวหอมทำ All Time High ใน ก.ย.

ด้าน 4Q24E จะเป็น high season คาดยอดขายเติบโต YoY, QoQ และ GPM โดยรวมจะดีกว่า 3Q24E เล็กน้อย เนื่องจากบริหารจัดการต้นทุนได้ดี แม้ Aluminum coil เพิ่มขึ้น แต่ราคาเศษแก้วลดลง ทำให้ margin ของผลิตภัณฑ์ที่ใช้แก้วดีขึ้น มองแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 4Q24E จะสูงกว่า 3Q24E ค่อนข้างมาก นอกจากนี้ น้ำตาลมีแนวโน้มลดลง จะส่งผลบวกต่อบริษัทตั้งแต่ 1Q25E (ที่มา: กัมพูชา)

**DAOL:** Outlook ดีตามคาด เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น เราได้สอบถามไปยังบริษัท โดย market share ของแบรนด์คาราบาวแดงใน ก.ย. ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 25.8% ปรับตัวขึ้น 100 bps MoM และ market share รวมของ CBG ที่ 26.3% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 110 bps MoM (บริษัทฯตั้งเป้าสิ้นปี market share รวมแตะ 27% และคาราบาวแดงที่ 26%) หนุนรายได้เครื่องตั้งตู้กำลังในประเทศ ก.ย. ทำ All Time High ทั้งนี้ เราประเมินผลประกอบการ 3Q24E ที่ 773 ล้านบาท (+46% YoY, 12% QoQ) สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส กำไรโตเด่น YoY จากรายได้รวม +14% YoY หนุนโดย domestic branded own, distribution business และ overseas sales ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY และ GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY จากแนวโน้ม raw material & packaging materials ปรับตัวลดลง ด้านกำไรที่โต QoQ จากรายได้ domestic branded own +25% QoQ จากยอดขายเครื่องตั้งตู้กำลังในประเทศที่ทำ all time high **กำไร 4Q24E โตโดดเด่น YoY, QoQ** จาก high season คาดรายได้เครื่องตั้งตู้กำลังในประเทศทำ All Time High ต่อและได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากแจกเงิน 10,000 บาทกลุ่มประปรางหนุน distribution business โตต่อเนื่อง คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,939 ล้านบาท (+53% YoY) หนุนโดย จาก 1) รายได้ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ +11% YoY จากรายได้เครื่องตั้งตู้กำลังในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก market share ที่เพิ่มขึ้น โดยเราคาด market share รวมเครื่องตั้งตู้กำลังในประเทศของ CBG ที่ 27% (market share ของคาราบาวแดงที่ 26%), รายได้ distribution business ย้ายตัวจากรายได้สุราที่เติบโตต่อเนื่อง และ other sales โต YoY จาก packaging ด้านรายได้ต่างประเทศ +5% YoY จากรายได้ CLMV ย้ายตัว, 2) GPM ย้ายตัว จาก GPM ของ branded own ย้ายตัว **เราคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ 88.00 บาท** อิง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เรามองว่าผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และกำไรจะเดินหน้าสู่วัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่



## Company Report

### ( 0 ) SCC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) 3Q24 อ่อนตัวตามตลาดคาด; LSP เริ่ม COD แต่อาจไม่เร่งผลิต

เรายังคงแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 230.00 บาท อิงวิธี SOTP บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q24 ที่อ่อนแอที่ 721 ล้านบาท (-71% YoY, -81% QoQ) หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติจะอยู่ที่ 721 ล้านบาท (-76% YoY, -81% QoQ) ใกล้เคียงกับที่ consensus ประเมินที่ 760 ล้านบาท โดยกำไรลดลง YoY จากธุรกิจปิโตรเคมีที่ขาดทุนจากการที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ต่ำกว่าระดับคุ้มทุนของบริษัท และธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) มีต้นทุนวัตถุดิบกระดาษรีไซเคิล (RCP) สูงขึ้น ขณะที่ ลดลง QoQ จากกำไรของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ท่อส่ง (CBM) ที่อ่อนตัวและรายได้เงินปันผลที่ลดลง สำหรับภาพรวม 4Q24E เราเชื่อว่าโครงการ LSP Petrochemical Complex (LSP) จะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ตามแผนล่าสุดของบริษัท (ต.ค.2024) อย่างไรก็ดี ในช่วงแรกเราคาดว่า SCC จะพยายามควบคุมอัตราการใช้กำลังการผลิต (utilization rate) ของ LSP และจะทำการผลิตเท่าที่จำเป็นเท่านั้นเนื่องจาก olefins spread ที่ต่ำกว่าปกติ โดยเรามองด้วยว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวได้ชัดเจนมากขึ้นในปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 8.5/13.3 พันล้านบาท เทียบกับ 2.59 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณยอดขายปิโตรเคมีรวม (PE, PP, PVC) จะอยู่ในช่วง 2.28-2.86 ล้านตัน (mt) เทียบกับ 2.34 mt ในปี 2023 โดยมีแรงหนุนจากการ COD ของโครงการ LSP 2) HDPE spread จะอยู่ในช่วง USD335/t-USD360/t เทียบกับ USD395/t ในปี 2023 3) รายได้ธุรกิจ CBM ที่อยู่ในช่วง 1.70-1.92 แสนล้านบาท เทียบกับ 1.82 แสนล้านบาทในปี 2023 และ 4) รายได้จาก SCGP ที่อยู่ในช่วง 1.30-1.33 แสนล้านบาท เทียบกับ 1.26 แสนล้านบาทในปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวลง 18% และ underperform SET -24% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนแนวโน้ม olefins spread ที่อ่อนตัวลง ราคาปัจจุบันสะท้อน 2025E PBV ที่ 0.62x (ประมาณ -2.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 80% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทั้งนี้ เราเชื่อว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป 4Q24E โดยมีแรงหนุนจากรายได้เงินปันผลตามปัจจัยฤดูกาล แต่ยังไม่มีการปรับราคาหุ้นในระยะสั้น

### ( 0 ) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.70 บาท) 2QFY25E กำไรสุทธิลดลงมาก, กำไรปกติยังเพิ่มขึ้น QoQ จาก EPP

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5.70 บาท (เดิม 5.30 บาท) อิง FY25E core PER ที่ 11.0 เท่า (-2.0SD below 5-yr average PER) เราประเมิน 2QFY25E จะมีกำไรสุทธิลดลงมากเป็น 65 ล้านบาท (-85% YoY, -74% QoQ) แต่หากไม่รวมรายการพิเศษ FX loss และตั้งสำรอง ECL จะมีกำไรปกติ 365 ล้านบาท (-19% YoY, +5% QoQ) ยังมีทิศทางที่ดีกว่าที่ทำได้โดยกำไรลดลง YoY จากฐานสูงที่มีส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนอยู่สูง 170 ล้านบาท มากกว่าระดับเฉลี่ยที่ 100 ล้านบาท ขณะที่กำไรดีขึ้น QoQ จาก EPP ที่มีการปรับราคาขายขึ้น และการเพิ่มสัดส่วนลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรม, Aeroklas ยังทรงตัวดีกว่าอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ชะลอตัว จากการผลิตสินค้าใหม่ได้ดีขึ้น (flat desk สำหรับรถกระบะ) และสามารถส่งออกเพิ่มขึ้น รวมถึง Aeroflex ยังทรงตัวดีจากยอดขายในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นช่วยชดเชยค่าเงินบาทที่แข็งค่าได้ เราปรับประมาณการกำไรปกติ FY25E ขึ้น 7% เป็น 1.45 พันล้านบาท ทรงตัว YoY จากการปรับ GPM ขึ้น หลัง 2QFY25E จะทำได้ ทั้งนี้ กำไรปกติ 1HFY25E จะคิดเป็น 49% จากทั้งปี สำหรับกำไรปกติ 2HFY25E จะทยอยดีขึ้น YoY, HoH จาก Aeroflex ที่ยังเติบโตดีในสหรัฐ และในไทยจะได้ผลบวกจากคำสั่งซื้อถ่วงน้ำหนักความร้อนมากขึ้นจากการทำ data center, EPP จะดีขึ้นจาก high season และการปรับราคาขายขึ้น รวมถึง Aeroklas จะยังทรงตัวดีจากการผลิตสินค้าซื้อใหม่ได้ดีขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่กำไรสุทธิตั้งแต่ 3QFY25E จะกลับมาดีขึ้นมาก จากการตั้งสำรอง ECL ที่ลดลง หลังบริษัทร่วมทุนที่แอฟริกาใต้ที่มีปัญหา มีการปรับโครงสร้างธุรกิจ ทำให้ผลการดำเนินงานดีขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแต่ยัง underperform SET -9% ในช่วง 3 เดือน จากกำไรสุทธิ 1QFY25 ที่ปรับตัวลดลง และความกังวลที่มีการตั้งสำรอง ECL ในระดับสูง ขณะที่ระยะสั้นยังมีปัจจัยกดดันจากกำไรสุทธิ 2QFY25E ที่ยังคงลดลง ทั้งนี้ เรายังมองเป็นโอกาส ซื้อ หลังประกาศงบ จากปัจจัยกดดันด้านการตั้งสำรอง ECL จะค่อยๆ ลดลงตั้งแต่ 3QFY25E ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 3Q-4QFY25E จะยังมีทิศทางที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากทั้ง 3 ธุรกิจหลัก ด้านราคาหุ้นยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจเทรด FY25E core PER ต่ำเพียง 9.1 เท่า คิดเป็น -2.25SD



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (30 ต.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบเช่นกัน โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบริษัทผลิตชิป ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัเทคโนโลยีรายใหญ่ซึ่งรวมถึงไมโครซอฟท์ (Microsoft) และเมตา แพลตฟอร์ม (Meta Platforms) ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,141.54 จุด ลดลง 91.51 จุด หรือ -0.22%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,813.67 จุด ลดลง 19.25 จุด หรือ -0.33% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,607.93 จุด ลดลง 104.82 จุด หรือ -0.56%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (30 ต.ค.) หลังแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลดลงหลังการเปิดเผยผลประกอบการและข้อมูลเศรษฐกิจที่น่าผิดหวัง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 511.51 จุด ลดลง 6.48 จุด หรือ -1.25%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,428.36 จุด ลดลง 82.75 จุด หรือ -1.10%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,257.34 จุด ลดลง 220.73 จุด หรือ -1.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,159.63 จุด ลดลง 59.98 จุด หรือ -0.73%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (30 ต.ค.) แตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน โดยหุ้นกลุ่มอวกาศและแร่ลดลง แต่หุ้นในกลุ่มบริษัทขนาดกลางกลับปรับตัวขึ้น แม้การเปิดเผยงบประมาณล่าสุดของอังกฤษนั้นมาพร้อมกับการประกาศขึ้นภาษีครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 30 ปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,159.63 จุด ลดลง 59.98 จุด หรือ -0.73%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (30 ต.ค.) หลังจากมีรายงานข่าวว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส อาจเลื่อนแผนการปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงอย่างเหนือความคาดหมาย สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.40 ดอลลาร์ หรือ 2.08% ปิดที่ 68.61 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.43 ดอลลาร์ หรือ 2.01% ปิดที่ 72.55 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับ 2,800 ดอลลาร์ในวันพุธ (30 ต.ค.) เนื่องจากความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และสถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ขณะที่นักลงทุนจับตาดูข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 19.70 ดอลลาร์ หรือ 0.71% ปิดที่ 2,800.80 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

## ● CBG เหยียดขายดีรับเต็มแจกหมื่นบาท

CBG รับเครื่องดีมูท่าลงขายดี โดยเชื่เพิ่มสร้างออลไทม์ไฮ ต่างประเทศเติบโตดี เมียนมาฟื้นซัด รับเน้นๆ รัฐแจกเงินหมื่นบาท ดันกลุ่มจัดจำหน่ายผลิตเครื่องดีมูแอลกอฮอล์เพิ่ม เข้มซิมเมอร์ขายเพิ่ม 20-30% สุราข้าวหอมอีตสร้างนิวไฮ เดินหน้าขยายช่องทางจัดจำหน่ายเบียร์ ด้านอัตรากำไรดี ซูโตรมาส 4 ดีกว่าไตรมาส 3 น้ำตาลลงส่งผลปีหน้า

## ● RBF ปีกรงปี 68 พอร์มแจ่ม โรงงานใหม่-ต่างแดนหนุน

RBF คาดยอดขายในปีหน้ากลับมาเติบโตราว 10-15% ตามปกติ ชูตลาดต่างประเทศที่เติบโต รวมถึงโรงงานใหม่ที่อินเดียจะเริ่มผลิตในไตรมาส 1/2568 ขณะที่ผลกำไรครึ่งปีหลังปีนี้คาดดีกว่าครึ่งปีแรก รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐหนุน ด้านโบรคเกอร์ลูกค้าใหม่ในต่างประเทศ และโรงงานใหม่ที่อยุธยาช่วยหนุนผลกำไรปีหน้าโดดเด่น

## ● PRI ไฟเขียวซื้อหุ้นประกันเพิ่มโอกาสรับอภัยใหม่

บอร์ด PRI อนุมัติซื้อหุ้น PRIM ภูเก็ตให้บริการด้านประกันชีวิต ประกันภัย ประกันรถยนต์ ให้ลูกบ้าน ฟาก "สุรินทร์ สหชาติโกคานันท์" ชี้เป็นโอกาสเพิ่มช่องทางทำกำไรใหม่ ย้ำเป้ารายได้ปีนี้ 2.25 พันล้านบาท

## ● IND คว่าโปรเจกต์รับอภัย 647 ล้าน หนุนเบิกลือฟุ้ง

IND เซ็นสัญญาจ้างงานใหม่ มูลค่ารวม 647.90 ล้านบาท หนุนเบิกลือฟุ้ง ทยอยแตะ 1,832.10 ล้านบาท ด้าน "ดร.พรภัส ณ ลำพูน" ประกาศเดินหน้าร่วมประมูลงานใหม่อีกเพียบ เพื่อต่อยอดธุรกิจหลักและสนับสนุนผลประกอบการในอนาคตให้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

## ● DOD จ่อปิดดีลคลินิกกฎหมายฐานค้าปลีก

DOD ส่งสัญญาณบวก เร่งส่งมอบโปรเจกต์ลูกค้ากลุ่มคลินิกเสริมความงาม 5 ราย จ่อปิดดีลลูกค้าใหม่กลุ่มคลินิก-คอสเมติกส์ เพิ่มอีก 2-3 ราย เร็วๆ นี้ พร้อมเดินหน้าลุยต่อยอดธุรกิจฐานการผลิต เร่งขยายยอดขายจากฐานการค้าปลีกแบรนด์ของตัวเอง เชื่อดันรายได้รวมปีนี้แตะ 1 พันล้านบาท

## ● SPALI อัปเดตงบหนุนเปิดปีกโปรเจกต์มูลค่ากว่า 2.6 พันล.

SPALI ทุ่มงบหนุนเปิดปีกโปรเจกต์ใหญ่ เพื่อรองรับความต้องการที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น ตั้งเป้าพัฒนาให้เป็น Hub แห่งการอยู่อาศัยที่ครบครัน มูลค่าโครงการ 2,600 ล้านบาท หวังดึงดูดกำลังซื้อลูกค้าระดับกลาง-บน

## ● NEX มั่นใจปีหน้ารายได้ฟื้นเชื่อผู้ถือหุ้นตอบรับเพิ่มทุน

NEX มั่นใจผู้ถือหุ้นเดิมตอบรับแผนเพิ่มทุนใหม่ คาดสรุปนักลงทุนเข้าซื้อ PP กลางพฤศจิกายน คาดได้เงินระดมทุนครั้งนี้ 5.9 พันล้านบาท หวังนำลงทุนพัฒนาโรงงานผลิต AAB-เป็นเงินทุนหมุนเวียน ยอมรับปี 2567 รายได้โตไม่ไหว เชื่อปีหน้าผลงานฟื้น

## ● THRE มองภาพรวมธุรกิจประกันวินาศภัยปี 67 ทรงตัวโตแค่ 0.4% จากเศรษฐกิจที่โตแบบชะลอ ยอดขายรถยนต์ลดลง ใน

ส่วนของ THRE ปรับเป้าโต 7-8% เหตุครึ่งปีหลังปรับพอร์ตลดงานประกันภัยต่อสุขภาพ พร้อมเดินแผนรุกตลาดอาเซียน เวียดนาม กัมพูชา และล่าสุดอินโดนีเซีย



## 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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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 และมีได้มีเจตนาซื้อขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800