



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯดัชนี มี โอกาส Rebound ตามตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่ระหว่างวันยัง ต้องตามข่าวในตลาด
- การร่งลงของดัชนีฯ ตลาดหุ้นรอบนี้ช่วงหลายวันที่ผ่านมา มาจากปัจจัย ต่างประเทศเป็นหลัก หากตลาดต่างประเทศ (ญี่ปุ่น หรือสหรัฐฯ) ดีขึ้น ตลาดเราก็จะดีขึ้นตามไปด้วย
- ดัชนีฯตลาดหุ้นคืนที่ผ่านมาปรับตัวลง มาจากความกังวลต่อเนื่องมาจาก สืบคาค่อน และตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงแรงมาก (3 วัน เทียบ 7000 จุด) รวมทั้งความเสี่ยงในเรื่องสงคราม(ตะวันออกกลาง) ถ้าดูจากตัวเลข ถือว่า ลดลงมากที่สุด (ในประวัติศาสตร์) เลยทีเดียวถ้าจะเกิดการ rebound หรือดีดกลับ ก็มีความเป็นไปได้ในวันนี้
- 6 เรื่อง ถ้าเกิดขึ้น จะทำให้ตลาดพลิกตัวกลับได้ 1)BOJ ออกมาให้เงิน เย็นอ่อนค่าลง 2)ตลาดหุ้นญี่ปุ่นฟื้น 3)Fed ประกาศจะทำ Emergency Meeting 4) อิหร่าน-อิสราเอล จะไม่บานปลาย 5)ราคาสินทรัพย์ หุ้น Yield ลงมาถึงแนวรับ จนทำให้เกิดแรงซื้อจาก Bargain Hunter
- อิหร่าน ประกาศคืนที่ผ่านมว่าจะส่งสอนอิสราเอล แต่จะไม่ทำให้เกิด สงครามที่เต็มรูปแบบ ข่าวนี้ เรามองเป็นบวก เพราะเป็นตัวแปรที่ว่า ถ้าเกิดสงคราม จะเป็นลบต่อตลาดในช่วงนี้อย่างมาก หากทั้งสองฝ่ายตอบ ได้ในลักษณะคล้ายๆ กับเมื่อเดือน เม.ย. จะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง เผยผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาล ในช่วง 9 เดือน แรก (ต.ค.66-มิ.ย.67) ได้ 2.01 ล้านล้านบาท ต่ำกว่าเป้าที่ 2.6 หมื่นล้านบาท หรือ 1.3% กรมสรรพากร กรมศุลกากร รัฐวิสาหกิจและหน่วยงานอื่น เก็บรายได้ได้สูงกว่าเป้า ยกเว้นกรมสรรพสามิต สาเหตุจากการปรับลด อัตราภาษีน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซิน และมาตรการส่งเสริมการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า
- สมว.คลังชี้หุ้นไทยร่งแรงตามตลาดโลก เชื่อว่าดัชนีฯจะยังยืนด้วย ปัจจัยพื้นฐาน และรอความชัดเจนจากปัจจัยในประเทศและนอกประเทศ โดย หากทุกอย่างชัดเจนแล้วดัชนีฯจะดีขึ้น พร้อมระบุกองทุนวายุภักข์อยู่ระหว่าง ดำเนินการ คาดชัดเจนช่วง ต.ค.นี้แน่นอน
- Event สำคัญ วันนี้ : ประชุม คสม. ม.หอการค้าเผยตัวเลขความเชื่อมั่น ผู้บริโภค และ ADVANC นำส่งงบ 2Q โดย DAOL ประเมินกำไรปกติของ ADVANC ไว้ที่ 8.8 พันล้านบาท (+23% YoY, +2% QoQ)

Strategy

- เรามองว่า ดัชนีฯตลาดหุ้นไทยลงมาเพราะตัวแปรภายนอก แต่ถ้าหากวันนี้ ตลาดหุ้นต่างประเทศฟื้น หรือ rebound จะเป็นจังหวะของนักเก็งกำไรที่จะ เข้ามาเล่นสั้นๆ แต่หากสถานการณ์พลิก คงต้องขายหุ้นออกไป
- เราจัดหุ้นใหญ่ ที่ราคาลงมาในช่วงนี้ ที่น่าซื้อถึงกำไรช่วงสั้น คือ PTT*, BDMS*, DELTA* และ CPALL โดยที่นักลงทุนควรมีจุด stop loss ไว้ด้วย
- สถานการณ์ตลาดแบบนี้ หุ้น high dividend จะเหมาะกับนักลงทุนที่ไม่ ต้องการถือเงินสด เรายังแนะนำสะสม PTT และ ADVANC
- สำหรับ 2 หุ้น ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ที่เราแนะนำไป วันนี้ สถานการณ์ ตลาดที่อาจกระทบมาถึงเศรษฐกิจไทยได้ เราขอแนะนำ WHA ออกไปก่อน ส่วน TRUE จากกำไรที่ออกมาดีอย่างต่อเนื่อง ราคาถึงเป้าหมาย ในทางกลยุทธ์ ที่ 9.50 บาท แล้ว แต่เราขอให้ถือต่ออีก 1 วัน ยกเว้นถ้าราคา ต่ำกว่า 9.50 บาท(วันนี้) ให้ตัดจบไปได้เลย
- หุ้นในพอร์ตตอนนี้ เราไม่มีหุ้น และถือเงินสด 100%

Technical : BGRIM, ITC

Company Report

- (+) TCAP (ซื้อ/เป้า 57.00 บาท) 2Q24 โตได้ทั้ง YoY/QoQ จากเงินปันผลริบ และส่วนแบ่งกำไร
- (-) MINT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) 2Q24 ต่ำคาดจากดอกเบี้ยจ่ายและ ผลกระทบจากค่าเงิน
- (-) SUN (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.60 บาท) คาดกำไร 2Q24E ฟื้นตัวต่ำกว่าคาด ตามภาวะเศรษฐกิจโลก
- (0) BTS (ถือ/เป้า 6.20 บาท) หนี้ O&M ทอยยคลี่คลาย, เดินหน้า tender offer แม้ RO อาจไม่ตามคาด

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Aug	EC	PPI YoY	Jun	--	-4.2%
6-Aug	EC	Retail Sales YoY	Jun	--	0.3%
7-Aug	TH	CPI Core YoY	Jul	0.4%	0.4%
	TH	CPI YoY	Jul	0.7%	0.6%
	CH	Exports YoY	Jul	9.2%	8.6%
8-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-03	--	249k
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	-0.87%	-0.80%
	CH	CPI YoY	Jul	0.3%	0.20%



Company Report

(+) TCAP (ซื้อ/เป้า 57.00 บาท) 2Q24 โตได้ทั้ง YoY/QoQ จากเงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไร

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 57.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.88x (-0.25SD below 10-yr average PBV) โดย TCAP ประกาศกำไรสุทธิ 2Q24 อยู่ที่ 1.93 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY และ +9% QoQ ดีกว่าตลาดคาด +10% จากเงินปันผลรับสูงถึง 194 ล้านบาท (ปกติรัฐดูเสียต่อไตรมาสราว 50 ล้านบาท) จากการเข้าซื้อหุ้น TISCO ตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา ประกอบกับการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก MBK ที่ mismatch กับระหว่างไตรมาสเพิ่มอีกราว 60 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก TTB ที่ 1.34 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +17% YoY แต่ทรงตัว QoQ จาก Tax benefit รวมถึงมี Net Insurance Premium ที่ 660 ล้านบาท ลดลง -2% YoY แต่เพิ่มขึ้นได้ +15% QoQ เนื่องจากการเติบโตของช่องทางขายผ่านโบรกเกอร์และดีลเลอร์เพิ่มขึ้นกำไรสุทธิ 1H24 คิดเป็น 53% ของกำไรทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากส่วนแบ่งกำไรจาก TTB เพิ่มขึ้น และกำไรจากบริษัทลูกๆมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ขณะที่คาดแนวโน้มกำไร 3Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY เพราะ TTB ยังมีกำไรที่จะเติบโตได้ดีต่อเนื่องจาก Tax benefit ที่มีเหลืออีก 1.27 หมื่นล้านบาท ประกอบกับธุรกิจประกันเริ่มมีทิศทางฟื้นตัวได้ดี แต่จะลดลง QoQ เพราะไม่มีเงินปันผลจาก TISCO เข้ามาช่วยหนุนเหมือน 2Q24ราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาลดลง -3% เมื่อเทียบกับ SET ตามสภาวะของตลาดหุ้น ขณะที่เราคาดว่า TCAP ยังคงจะจ่ายเงินปันผลปี 2024E ที่ระดับสูงต่อเนื่องที่ 3.40 บาทต่อหุ้น คิดเป็น dividend yield ที่สูงราว 8%

(-) MINT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) 2Q24 ต่ำกว่าคาดจากดอกเบี้ยจ่ายและผลกระทบจากค่าเงิน

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายปี 2024E ลงมาอยู่ที่ 34.00 บาท จากเดิมที่ 40.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 2.5%) จากการปรับกำไร โดย MINT ประกาศกำไรปกติ 2Q24 อยู่ที่ 3.23 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY และเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ 1Q24 ที่ขาดทุนปกติที่ -352 ล้านบาท เพราะเป็นช่วง Peak season ของยุโรป แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด -5% และเราคาด -9% เพราะมีดอกเบี้ยจ่ายมากกว่าคาด และมีกำไรขาดทุนอื่นน้อยกว่าคาดเพราะได้รับผลกระทบจากเงินกู้สกุลเงินศรีลังกาและบราซิลที่มีการอ่อนค่าลง โดย 1) ธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามคาด โดยมี RevPAR เพิ่มขึ้น +14% YoY และ +42% QoQ จากยุโรปเป็นหลัก ส่วน 2) ธุรกิจอาหารมี SSSG โดยรวมลดลง -3% YoY จาก 1Q24 ที่ +3% YoY โดยไทยยังโตได้ต่อเนื่อง ขณะที่ออสเตรียและจีนยังคงลดลง ส่วนดอกเบี้ยจ่ายยังเพิ่มขึ้น +6% YoY และ +8% QoQ ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 7.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ โดยเฉพาะที่ไทยและยุโรป ขณะที่ปรับกำไรสุทธิปี 2025E ลง -5% จากการปรับดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 8.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +10% YoY ราคาหุ้นปรับตัวลดลง -8% และ -10% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET จากกำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ 3Q24E ยังเป็นช่วง High season ที่ยุโรป ด้าน valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯซื้อขาย 2024E PER ที่ 20x เมื่อเทียบกับ ERW ที่ 23x และ CENTEL ที่ 30x ประกอบกับมี 2024E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA เรายังคงแนะนำ "ซื้อ"

(-) SUN (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 4.60 บาท) คาดกำไร 2Q24E ฟื้นตัวต่ำกว่าคาด ตามภาวะเศรษฐกิจโลก

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับเป้าลงเป็น 4.60 บาท อิง 2024E PER 11.5x (เดิม 5.70 บาท อิง 2024E PER 11.5x) เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 64 ล้านบาท (+6% YoY, +17% QoQ) ต่ำกว่าคาดการณ์เดิม กำไรขยายตัว YoY จาก 1) GPM ที่ขยายตัว จากต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำลง, utilization rate ที่ดีขึ้น, ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และ 2) FX loss ที่ลดลง ด้านกำไรที่ขยายตัว QoQ หนุนโดย 1) รายได้รวมเติบโต +11% QoQ จากรายได้ส่งออกที่ขยายตัวตามฤดูกาล และรายได้ RTE เติบโตดีจากการออกสินค้าใหม่ และสินค้าเดิมที่ได้รับการตอบรับที่ดี, 2) GPM ขยายตัว และ 3) ค่า FX loss ที่ -26 ล้านบาท (1Q24 = -27 ล้านบาท, 2Q23 = -42 ล้านบาท) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-25E ลง -20% และ -16% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนแนวโน้มกำไร 1H24E ที่ต่ำกว่าคาดการณ์เดิมและเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศฟื้นตัวช้ากว่าคาด ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 313 ล้านบาท (-13% YoY) สำหรับปี 2025E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 389 ล้านบาท (+25% YoY) จากรายได้ที่เติบโตต่อเนื่องทั้งจากส่งออก อีกทั้งรับรู้รายได้จากโรงงาน Modern Factory ใหม่เต็มปี และ GPM ที่ทรงตัวในระดับสูง ราคาหุ้น underperform SET -13% ใน 3 เดือนที่ผ่านมาจากความกังวลเกี่ยวกับวัตถุดิบจากปัญหาภัยแล้ง แต่ทาง SUN ได้เตรียมรับมือปัญหาดังกล่าวไว้เรียบร้อยแล้ว ผู้บริหารมั่นใจว่าวัตถุดิบเพียงพอรองรับออเดอร์ของทั้งปีนี้ เรายังมองว่าราคาที่ปรับตัวลงมาเป็นจังหวะให้เข้า "ซื้อสะสม" เราชอบ SUN จาก valuation ที่ไม่แพงโดยเกรดที่ 2024E PER 9.2x มี short term catalyst จากกำไร 2H24E ที่จะฟื้นตัวโดดเด่น HoH

(0) BTS (ถือ/เป้า 6.20 บาท) นี้ O&M ทนยอคลี่คลาย, เดินหน้า tender offer แม้ RO อาจไม่ตามคาด

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 6.20 บาท อิง SOTP (ยังไม่รวมผลกระทบจากการเพิ่มทุน) เรายังมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ BTS เมื่อวานนี้ (5 ส.ค.) จากทิศทางโดยรวมยังเป็นไปตามคาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) สำหรับประเด็นนี้ O&M สายสีเขียว จากคำพิพากษาศาลปกครองสูงสุดเมื่อวันที่ 26 ก.ค. ซึ่งสัญญาของบริษัทยุติและไม่ใช่เป็นโมฆะ ทำให้มั่นใจจะได้รับชำระหนี้คืน (มูลค่า ณ ปัจจุบันอยู่ที่ราว 4 หมื่นล้านบาท) รวมถึงมองว่ากรณี ป.ป.ช. กล่าวหาเป็นเรื่องส่วนบุคคลและไม่กระทบสัญญา, 2) สำหรับประเด็นการปรับโครงสร้างภายในกลุ่ม แม้กรณีการเพิ่มทุน RO อาจไม่เป็นไปตามคาด แต่บริษัทจะยังเดินหน้าการทำ tender offer โดยตั้งเป้าจะใช้เงินราว 1 หมื่นล้านบาท จากวงเงินทั้งหมด 1.5 หมื่นล้านบาท และไม่มีการ delist ROCTEC และ RABBIT, และ 3) ค่าการดำเนินงานปรับ adjusted net D/E ภายหลังได้รับชำระหนี้คืน O&M และการเพิ่มทุนและปรับโครงสร้างทั้งหมด มีโอกาสลดลงเป็นราว 1x จากปัจจุบัน 2x และเชื่อว่าการปรับโครงสร้างจะไม่กระทบ credit rating ในเชิงลบเรายังคงกำไรปกติปี FY25E ที่ 727 ล้านบาท (+165% YoY) อย่างไรก็ตามมองว่ามีโอกาสปรับประมาณการลงเพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานสายสีเหลืองและสายสีชมพูยังฟื้นตัวช้า รวมถึงต้นทุนทางการเงินมีโอกาสสูงขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นจากการทำ tender offer ราคาหุ้น underperform SET -30% ใน 3 เดือน จาก 4QFY24 ต่ำกว่าคาด หุ้นโดนปรับออกจากดัชนี MSCI Global Standard และกังวลเรื่องการปรับโครงสร้างธุรกิจและ dilution จากการประกาศเพิ่มทุน RO แม้ราคาเป้าหมายของเรากลับมามี upside มากขึ้นจากราคาหุ้นปัจจุบัน แต่เรามีโอกาสปรับประมาณการลงจากสายสีเหลืองและสีชมพูอาจใช้เวลาฟื้นตัวช้ากว่าคาด ขณะที่เรายังคงมองระมัดระวังจากประเด็นการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มที่ยังต้องติดตามต่อ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันจันทร์ (5 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ต่างก็ดิ่งลงอย่างน้อย 3% โดยตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนเทขายหุ้นออกมาอย่างต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้วท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ ขณะที่หุ้นแอปเปิลร่วงลงอย่างหนัก หลังมีรายงานว่าบริษัทเบิร์กเฮย์ธ เอธราเวย์ (Berkshire Hathaway) ของนายวอร์เรน บัฟเฟตต์ ขายหุ้นในบริษัทแอปเปิลเกือบ 50% ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,703.27 จุด ลดลง 1,033.99 จุด หรือ -2.60%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,186.33 จุด ลดลง 160.23 จุด หรือ -3.00% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,200.08 จุด ลดลง 576.08 จุด หรือ -3.43%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงสู่ระดับต่ำในรอบกว่า 6 เดือนในวันจันทร์ (5 ส.ค.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก โดยหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มสาธารณูปโภคร่วงลงนำตลาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 487.05 จุด ร่วงลง 10.80 จุด หรือ -2.17%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,148.99 จุด ลดลง 102.81 จุด หรือ -1.42%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,339.00 จุด ลดลง 322.22 จุด หรือ -1.82% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,008.23 จุด ร่วงลง 166.48 จุด หรือ -2.04%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดร่วงลงในวันจันทร์ (5 ส.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค เนื่องจากนักลงทุนทั่วโลกพากันเทขายหุ้นออกมา หลังจากมีความวิตกกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,008.23 จุด ลดลง 166.48 จุด หรือ -2.04% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 22 เม.ย. และปรับตัวลงมากที่สุดในรอบกว่า 1 ปี
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (5 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ดีราคาน้ำมันลดช่วงลบ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจลุกลามเป็นวงกว้าง หลังมีรายงานว่าอิหร่านจะทำการตอบโต้อิสราเอล สืบเนื่องจากเหตุการณ์ลอบสังหารผู้นำกลุ่มฮามาสในกรุงเตหะรานเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 58 เซนต์ หรือ 0.79% ปิดที่ 72.94 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนค.ค. ลดลง 51 เซนต์ หรือ 0.66% ปิดที่ 76.30 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (5 ส.ค.) ตามทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกที่ตกเทขายอย่างหนัก อันเนื่องมาจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์คาดว่า การปรับตัวลงของราคาทองคำจะเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น เนื่องจากทองคำยังคงมีแรงดึงดูดในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจและสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์เผชิญกับความไม่แน่นอน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 25.40 ดอลลาร์ หรือ 1.03% ปิดที่ 2,444.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **แพนิกโลกลามหุ้นไทย 'ภาธร' มองโอกาสซื้อ**
ดัชนีหุ้นไทยดิ่งเหว 40 จุด ตามตลาดหุ้นทั่วโลก กังวลเศรษฐกิจสหรัฐถดถอย "พีชชี" หวังตลาดฟื้นจ่อชงวายุภักษ์เข้ากรม.ตุลาคมนี้ "ผู้จัดการตลาด." มองเป็นโอกาสลงทุนหุ้นที่ไม่ได้รับผลกระทบ ด้านโบรกเกอร์มองหุ้นไทยแกร่งลงน้อยกว่าหลายประเทศ เหตุมี Uptick ลดแรงเทขาย เชื่อหากฟื้นช่วงแพนิก ระยะสั้นพร้อมรับवाद แต่หากหลุดแนวรับสำคัญ 1,270 จุด เสี่ยงแตะ 1,255 จุด ด้านบล.ซี มองตลาดผันผวนต่อ
- **ไว้อพร้อมฝ่าหุ้นเดือด วิเคราะห์ลึกปมค่าตั้ง**
นักลงทุนเน้นคุณค่าประสาเสียดังหุ้นลง "โจ ลูกอีสาน" มองตลาดหุ้นบ้านสวนหุ้นไทยถูก แะยึดหลักพื้นฐาน รับหากฟื้นใจลงทุนมักได้กำไร พร้อมแนะกลยุทธ์ดูปันผล ด้าน "นายกสมาคมนักลงทุนประเทศไทย" มองโลกป่วนเกิดจาก Yen Carry Trade ซ้ำยังผลตอบแทนพันธบัตรลง หุ้นไทยยังน่าสนใจ ชูกลุ่มอุปโภคบริโภค และความงาม เปิดปริศนาวอร์เรนตักขายหุ้น APPLE
- **จีแบงก์-นอนแบงก์แก้หนี้ KBANK-SCB-KTC รับเต็ม**
รพท.ยกระดับแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน ยึดมั่นเน้นต่ำบัตรเครดิตที่ 8% ยาวถึงปี 2568 พร้อมขยายเวลาโครงการปิดหนี้เป็น 7 ปี จักรณาการพาณิชย์-นอนแบงก์เร่งชี้แจงลูกค้าหนี้เรือรั้งร่วม ย้ำพร้อมยกระดับหากผู้เข้าร่วมยังต่ำ ด้านนักวิเคราะห์ประเมินเงื่อนไขที่ยืดหยุ่นเพิ่มสภาพคล่อง และขยายระยะเวลานำสนใจ ชี้เป้า KBANK-SCB-KTC รับอาบิสงส์ คุณคุณภาพสินเชื่อได้ดี ลดภาระตั้งสำรอง
- **GTB สยายปีกแดนปลาติบ ทุน 200 ล.ลุยโปรเจกต์ใหม่**
GTB ตั้งบริษัทย่อยขยายฐานลูกค้าญี่ปุ่น บีบยอดขายเพิ่ม คาดชัดเจนไตรมาส 3/2567 นี้ ฟากผู้บริหารมองทิศทางธุรกิจครึ่งปีหลังสดใส เตรียมเงินสด 200 ล้านบาท ลุยโปรเจกต์ครึ่งปีหลังเพียง มองตลาดในประเทศฟื้นตัวเบิกเลือกเน้น 505 ล้านบาท
- **WICE ขยายสาขาต่างแดน เพิ่มพอร์ตรายได้แตะ 70%**
WICE ตั้งบริษัทย่อยในฟิลิปปินส์และจีน เพื่อขยายเครือข่ายโลจิสติกส์ครบวงจรให้ครอบคลุมทั่วภูมิภาคเอเชีย เล็งมองหาพันธมิตรต่างชาติเพิ่มเติม เพิ่มสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 60-70% เสริมศักยภาพและรองรับการเติบโตในอนาคต
- **IRPC รุกนวัตกรรมวัสดุขั้นสูงชื่อ 'คลีนเทค แอนด์ บียอนด์'**
IRPC ประกาศลงทุนเข้าถือหุ้นใน "คลีนเทค แอนด์ บียอนด์" รุกนวัตกรรมด้านวัสดุขั้นสูง ขยายการเติบโตและต่อยอดทางธุรกิจใหม่ๆ ในบริษัทสตาร์ทอัพ เพื่อเชื่อมต่อกับความร่วมมือกับพันธมิตร



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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800