



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังเดินหน้าต่อ แรงซื้อจากนักลงทุนไทยยังหนาแน่น สถานการณ์ตะวันออกกลางสงบลงตลาดเล็กน้อย
- มุมมองตลาดหุ้นไทย ยังเหมือนวันก่อน คือ ยังมีแรงไปต่อจากการ rotate หุ่นไปมา และนักลงทุนไทยซื้อหุ้นอย่างต่อเนื่อง โดย GULF's family นำการขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง สถานการณ์ตะวันออกกลาง เข้าจุดสำคัญ วันนี้ เรายังมองว่า ดัชนีฯ จะขึ้นทดสอบ 1470 จุด และจะไปต่อได้ ถ้า break แนวต้านตรงนี้ได้
- สหรัฐฯเผยดัชนี CPI +2.4% เดือนก.ย. สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.3% กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ ช่วงเปิดตลาด แต่ได้ตัวเลขเคลมการว่างงานครั้งแรกที่เพิ่มขึ้น 3.3 หมื่นรายเข้ามาช่วย ..... เรายังมองว่าตลาดรับรู้เรื่องการลดดอกเบี้ยของ Fed 0-0.25% ในการประชุม 7 พ.ย.ไปแล้ว เวลาดี โอกาสที่จะลดดอกเบี้ย 0.25% สูงถึง 80%
- กนง. ของไทย จะประชุมเพื่อพิจารณาดอกเบี้ยกลางสัปดาห์หน้า(16 ต.ค.) ตลาดประเมินไว้ทั้งคงและลดดอกเบี้ย 0.25% ..... เราประเมินว่า ถ้า กนง.จะลดดอกเบี้ย ก็คงด้วยเหตุผลเดียวคือค่าจากรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ถ้ามีการคงดอกเบี้ยไว้ จะพลิกมาเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร ที่อาจถูกขายก่อนรัฐบาลประชุม top pick ของเรา SCB, TTB
- กระทรวงการคลังเงินเตรียมแถลงข่าวมาตรการเศรษฐกิจเพิ่มเติมในวันเสาร์นี้ (12 ต.ค.) หลังจาก NDRC ไม่ได้ออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ เมื่อกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา เสาร์นี้จึงเป็นที่คาดหวังของนักลงทุนว่าจีนจะออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อให้ดัชนียังคงไปต่อหรือไม่
- บอร์ด ททก. เตรียมยกเลิกคิฟ เกี่ยวกับคนละครึ่ง ช่วงเดือนพ.ย.-ธ.ค.นี้ คาดใช้งบกว่า 5 พันล้านบาท คิดเป็นจำนวนห้องพักกว่า 5 ล้านคืน .... เรายังมองเป็นการกระตุ้นการท่องเที่ยวภายในประเทศ กลุ่มได้ประโยชน์ เช่น การบิน โรงแรม ร้านอาหาร
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ย. ลดลงอยู่ที่ 55.3 ต่ำสุดรอบ 14 เดือน ผู้บริโภคกลัวเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า ค่าครองชีพสูง น้ำท่วมและค่าเงินบาทแข็ง
- นายธีรยุทธ สุวรรณเกษร รองศาสตราจารย์ นายแพทย์กัมภิน ชินวัตร และพรรคเพื่อไทย ว่ามีพฤติกรรมล้มล้างการปกครองและควบคุมรัฐบาลรวมถึงพักในสว.เพื่อเสียดังกล่าว และจะเจรจากับกัมพูชาเพื่อแบ่งผลประโยชน์ทางทะเล นอกจากนี้ยังมีข้อกล่าวหาเกี่ยวกับการแก้ไขรัฐธรรมนูญและจับพรรคพลังประชาชนออกจากรัฐบาล
- Event สำคัญวันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ(คาด 1.7% yoy; เดือนก่อน 1.7%)

## Strategy

- ตลาดหุ้นไทย มีแรงซื้อเข้ามาเรื่อยๆ หากดัชนีฯ ผ่าน 1470 จุดไปได้ จะยืนยันการปรับฐานจบ ..... กลยุทธ์ ภาพรวมปรับจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” โดยเลือกซื้อหุ้นที่แข็งแกร่ง หรือจะเป็นกลุ่มที่เป็น high dividend yield ก็ได้
- หากตลาดมีสัญญาณกลับตัว(ขึ้น) ด้วยเหตุผลใดก็ตาม หุ้น 3 ตัว ที่ควรมี BDMS, SCB, AOT และ WHA
- หุ้นในกลุ่ม GULF (GULF+ADVANC+INTUCH+THCOM) กลายเป็นเป้าหมายของตลาดไปแล้ว ตั้งแต่ประกาศรวมกิจการ 16 ก.ค. ราคาหุ้นครบครันนี้ ฟื้นขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีผลบวก(impact) ต่อดัชนีฯ ไปแล้ว 39 จุด (หักผลของหุ้นกลุ่มนี้ออก SET Index อยู่แค่ 1417 จุด) ..... เรายังมองว่า ความแรงยังมีต่อ เข้าถึงกำไรได้ แต่มี trailing stop ประทับไปด้วยสัก 3 ช่องก็ได้
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นทั้งหมดไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BDMS(15%), TRUE(10%), CPALL(15%), SISB(10%), WHA(10%), GULF(20%)

Technical : GLOBAL, SAK

## News Comment

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 11.40 บาท) ผู้ให้บริการ ก.ย. 2024 ลดลงเล็กน้อย MoM ตามฤดูกาล, ทำไรปกติ 3Q24E มีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่

## Company Report

- (-) NER (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 5.70 บาท) ทำไรปกติ 3Q24E ชะลอ QoQ หลัง GPM โดนกดดันจากต้นทุนยางสูงขึ้น
- (-) SCC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 230.00 บาท) 2H24E มีแนวโน้มอ่อนแอ; คาดการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นในปี 2025E

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Oct	TH	CPI YoY	Sep	0.7%	0.4%
	EC	Retail Sales YoY	Aug	1.1%	-0.1%
9-Oct	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-18	--	--
10-Oct	US	CPI MoM	Sep	0.1%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0.2%	0.3%
	US	CPI YoY	Sep	2.3%	2.5%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Sep	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-05	--	225k
11-Oct	US	PPI Final Demand YoY	Sep	1.7%	1.7%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	2.7%	2.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	69.81	70.10
	CH	FDI YTD YoY CNY	Sep	--	-31.5%



## News Comment

### (+ ) BEM (ซื้อ/เป้า 11.40 บาท) ผู้ให้บริการ ก.ย. 2024 ลดลงเล็กน้อย MoM ตามฤดูกาล, กำไรปกติ 3Q24E มีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่

Ridership ก.ย. 2024 กลับมาชะลอ MoM เล็กน้อยตามฤดูกาล BEM รายงานผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน ก.ย. 2024 ที่ 4.4 แสนเที่ยว/วัน (+4% YoY, -3% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 9M24 อยู่ที่ 4.2 แสนเที่ยว/วัน (+10% YoY) ขณะที่ผู้ใช้งานทางด่วน ก.ย. 2024 อยู่ที่ 1.11 ล้านเที่ยว/วัน (-0.1% YoY, -2% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 9M24 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (+0.03% YoY) (ที่มา: BEM)

**DAOL:** เรามองเป็นกลางต่อทิศทางผู้ใช้บริการ ก.ย. 2024 โดยตัวเลขที่กลับมาชะลอเล็กน้อย MoM โดยหลักเป็นผลจากการปิดภาคเรียน ขณะที่เรายังคงคาดการณ์ผู้โดยสารรถไฟฟ้าในช่วงเวลาที่เหลือของปีมีโอกาสแตะระดับสูงสุดใหม่อีกครั้งหลังจากที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ไปในเดือน ส.ค. 2024 หนุนโดย high season ของการเดินทางและท่องเที่ยว การทยอยเปิดโครงการขนาดใหญ่ เช่น One Bangkok และการจัด event ของศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3.7 พันล้านบาท (+8% YoY) สำหรับ 3Q24E เบื้องต้นเราประเมินกำไรสุทธิที่กรอบราว 1,020-1,100 ล้านบาท โดยหากเทียบกำไรปกติมีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่ หยายตัวจาก 3Q23 ที่ 970 ล้านบาท และ 2Q24 ที่ 1,003 ล้านบาท หนุนโดยผู้โดยสารรถไฟฟ้าทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 4.4 แสนเที่ยว/วัน (+7% YoY, +11% QoQ) แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากรายได้เงินปันผลลดลงจาก CKP ที่จะบันทึกในไตรมาส 2 ของปี

**คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท**อิง SOTP แม้จะมีประเด็นนโยบายการเวนคืนสัมปทานรถไฟฟ้าเพื่อผลักดันค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท หลังล่าสุด ครม. เห็นชอบ พ.ร.บ.ขนส่งทางราง แต่เรามองว่าประเด็นดังกล่าวยังต้องใช้เวลาคึกคักและเจรจากับเอกชน เนื่องจากงบประมาณของรัฐที่ต้องใช้จำนวนมาก โดยเรายังชอบ BEM ต่อเนื่องจากการกำไรปกติปี 2024E-25E ทำสถิติสูงสุดใหม่แม้จะมีการเริ่มลงทุนโครงการใหญ่สายสีส้ม นอกจากนี้มี catalyst จากโครงการ Double Deck คาดได้ข้อสรุปใน 4Q24E-1H25E



## Company Report

### (-) NER (ปรับลงเป็น กิ่ง/ปรับเป่าลงเป็น 5.70 บาท) กำไรปกติ 3Q24E ะ-ล่อ QoQ หลัง GPM โดนกดดันจากต้นทุนยางสูงขึ้น

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “กิ่ง” (เดิม “ซื้อ”) และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 5.70 บาท (เดิม 6.80 บาท) ตามการปรับประมาณการลงรวมถึง de-rate PER ลงเล็กน้อยเป็น 6x (5-yr average) จากเดิม 6.5x (+0.25SD) เพื่อสะท้อนทิศทางราคายางที่กลับสู่ระดับปกติมากขึ้นจากแนวโน้มอุปทานสูงขึ้นและการเลื่อนใช้กฎหมาย EUDR สำหรับ 3Q24E เราประเมินกำไรปกติที่ 390 ล้านบาท (+15% YoY, -21% QoQ) กำไรปกติขยายตัว YoY ได้ดำเนินส่งหลักจากราคายางสูงขึ้นตามทิศทางราคายางในตลาด ขณะที่กำไรปกติชะลอ QoQ เป็นไปตาม GPM ปรับตัวลงอยู่ที่เพียง 10.9% เนื่องจากต้นทุนยางโดยรวมสูงขึ้น ซึ่งบริษัทบันทึกโดยวิธีถ่วงเฉลี่ย ขณะที่ราคายาง ซึ่งเกิดจากรูรรมในช่วงราว 5 เดือนก่อนหน้านี้ ยังปรับตัวขึ้นได้ไม่มาก เราปรับกำไรปกติปี 2024E/25E ลง -9%/-5% เป็น 1.8 พันล้านบาท/1.9 พันล้านบาท (+11% YoY/+10% YoY) โดยหลักจากการปรับสมมติฐาน GPM ลง สำหรับ 4Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติมีโอกาสทรงตัว QoQ จากต้นทุนยางในสต็อกสูงขึ้น แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณขายดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล ราคาหุ้น underperform SET -7% ใน 3 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน ทั้งนี้เราปรับคำแนะนำลงเป็นเพียง “กิ่ง” เนื่องจาก 1) ผลการดำเนินงาน 2H24E กลับมาชะลอ HoH กดดันจากต้นทุนยางในสต็อกสูงขึ้นเร็วกว่าราคายาง, 2) ราคายางล่าสุดลดลง -6% MTD และมีแนวโน้มกลับสู่ระดับปกติมากขึ้นจากการเลื่อนใช้กฎหมาย EUDR และทิศทางอุปทานสูงขึ้น, และ 3) การขยายกำลังการผลิตจากโรงงานใหม่ในโตคีเวิร์ธและไทย คาดจะเริ่มดำเนินการผลิตได้ในปี 2026E

### (-) SCC (กิ่ง/ปรับเป่าลงเป็น 230.00 บาท) 2H24E มีแนวโน้มอ่อนแอ; คาดการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นในปี 2025E

เราคงคำแนะนำ “กิ่ง” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 230.00 บาท (เดิม 250.00 บาท) อิงวิธี SOTP เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 3Q24E ที่อ่อนแอที่ 995 ล้านบาท (-59% YoY, -73% QoQ) โดยกำไรอ่อนตัวในทุกธุรกิจหลัก โดยเฉพาะธุรกิจปิโตรเคมีที่เห็นส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่อ่อนแอต่ำกว่าระดับคุ้มทุนของบริษัท สำหรับภาพรวม 4Q24E เราเชื่อว่าโครงการ LSP Petrochemical Complex (LSP) จะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ตามแผนล่าสุดของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในช่วงแรกเราคาดว่า SCC จะพยายามควบคุมอัตราการใช้กำลังการผลิต (utilization rate) ของ LSP และจะทำการผลิตเท่าที่จำเป็นเท่านั้นเนื่องจาก olefins spread ที่ต่ำกว่าปกติ โดยเรามองด้วยว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวได้ชัดเจนมากขึ้นในปี 2025E เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ลง 49%/34% เป็น 8.5/13.3 พันล้านบาท เทียบกับ 2.59 หมื่นล้านบาทในปี 2023 หลักๆ เพื่อสะท้อนสมมติฐานที่เปลี่ยนแปลงไป คือ 1) ปริมาณยอดขายปิโตรเคมีรวม (PE, PP, PVC) ที่ลดลง 10%-13% เพื่อสะท้อนการเร่งการผลิตของโครงการ LSP ที่ล่าช้า 2) Olefins spread ที่อ่อนตัวลง โดยเราคาดว่า HDPE spread จะอยู่ในช่วง USD335/t-USD360/t จากเดิมที่ USD387/t-USD400/t 3) EBITDA margin ที่ลดลงของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (CBM) และ 4) รายได้จากธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) ที่อ่อนตัว ราคาหุ้นปรับตัวลง 8% และ underperform SET -12% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้ม olefins spread ที่อ่อนตัวลง ราคาปัจจุบันสะท้อน 2025E PBV ที่ 0.73x (ประมาณ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) หากกำไร 3Q24E เป็นไปตามที่เราคาดว่า กำไร 9M24E จะคิดเป็น 84% ของประมาณการกำไรใหม่ของเรา ทั้งนี้ เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่ฟื้นตัว QoQ ได้หลักๆ จากรายเงินได้เป็นผลตามฤดูกาล



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (10 ต.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อและตัวเลขคนว่างงานที่สูงกว่าคาด ขณะที่มีลงทุนจับตารายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 3/2567 ของธนาคารรายใหญ่ในวันนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,245.11 จุด ลดลง 57.88 จุด หรือ -0.14%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,780.05 จุด ลดลง 11.99 จุด หรือ -0.21% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,282.05 จุด ลดลง 9.51 จุด หรือ -0.05%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (10 ต.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตอาวุธและกลุ่มอุตสาหกรรม หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเกินคาด และนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอผลฝรั่งเศสเปิดเผยงบประมาณประจำปี 2568 ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 519.11 จุด ลดลง 0.94 จุด หรือ -0.18%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,541.59 จุด ลดลง 18.50 จุด หรือ -0.24%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,210.90 จุด ลดลง 44.03 จุด หรือ -0.23% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,237.73 จุด ลดลง 6.01 จุด หรือ -0.07%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (10 ต.ค.) โดยถูกกดดันเนื่องจากหุ้นบางตัวขึ้นเครื่องหมาย XD ซึ่งผู้ถือหุ้นจะไม่มีสิทธิ์ได้รับเงินปันผลที่จ่ายงวดล่าสุด แต่หุ้น GSK (แกล็กโซสมิทไคลน์) พุ่งขึ้น หลังยุติคดีความในสหรัฐฯ ที่กล่าวหาว่า Zantac ยาลดกรดที่ถูกยกเลิกการผลิตไปแล้วของ GSK เป็นสาเหตุของโรคมะเร็ง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,237.73 จุด ลดลง 6.01 จุด หรือ -0.07%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (10 ต.ค.) หลังมีรายงานว่าการใช้เชื้อเพลิงในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างมาก ก่อนที่พายุเฮอริเคนมิลตัน (Milton) จะเคลื่อนตัวผ่านรัฐฟลอริดา นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากความเสี่ยงด้านอุปทานน้ำมันในตะวันออกกลาง และสัญญาณที่บ่งชี้ว่าอุปสงค์พลังงานจะเพิ่มขึ้นในจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 2.6 ดอลลาร์ หรือ 3.56% ปิดที่ 75.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 2.8 ดอลลาร์ หรือ 3.68% ปิดที่ 79.4 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (10 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและแรงงาน สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 13.30 ดอลลาร์ หรือ 0.51% ปิดที่ 2,639.31 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

## • THG ประชุมบอร์ดวันนี้ ปลายซีอีโอ-สอบ 2 บริษัทลูก

จับตาประชุมบอร์ด THG วันนี้ (11 ต.ค.) วาระสำคัญปลด หมอธนารักษ์ พันธุ์โอโอ และแต่งตั้ง นพ.ไพบุลย์ ขึ้นนั่งแทน พร้อมเร่งตรวจสอบ 2 บริษัทปล่อยกู้ให้บริษัท กลุ่มหมอบุญ วนาสิน และสั่งซื้อสินค้าไม่มีการส่งมอบ ว่ามีการกระทำผิดหรือไม่ เพื่อดำเนินการตามกฎหมายต่อไป

## • BAM เพิ่มทุนอาร์ซี รับซื้อหนี้ 'ออมสิน'

บอร์ดบมจ.บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพฯ (BAM) ไฟเขียวเพิ่มทุน บริษัท บริหารสินทรัพย์อาร์ซี (ARI-AMC) เพื่อรองรับการซื้อขายหนี้เสียที่จะรับเข้ามาเพิ่มเติม หลังแบงก์ชาติอนุมัติ ARI-AMC บริหารหนี้ได้แล้ว ลั่น! ลุยงานเต็มสูบ ย้ำภริทรัพย์ช่วยดัน BAM มีกำไร

## • SPALI ลุยเปิด 4 คอนโด 5.8 พันล้าน ดันยอดขายไตรมาส 4/67 ดีที่สุดของปี

SPALI เร่งเครื่องท้ายปี ดันยอดขายไตรมาส 4/67 ดีที่สุดของปีนี้ เปิดตัวคอนโดมิเนียมใหม่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 5,800 ล้านบาท หลังพบความต้องการผู้บริโภคต่อเนื่อง ลั่นปี 68 จะกลับมารุกตลาดคอนโดมิเนียม เล็งเปิดตัวคอนโดมิเนียมมากกว่าปีนี้

## • SENA เปิดโครงการ 'บ้านร่วมทางฝัน 6' ตั้งเป้าบริจาค 70 ล้าน

SENA เดินหน้าโครงการ บ้านร่วมทางฝัน ล่าสุดเปิดตัว บ้านร่วมทางฝัน 6 บรมราชชนนี คอนโดมิเนียม Hi-Rise 19 ชั้น พร้อมตั้งเป้าบริจาคกำไรหลังหักค่าใช้จ่าย 70 ล้านบาท ให้กับโรงพยาบาลวชิรพยาบาล

## • SIRI ทุ่มงบลงทุน 1.5 หมื่นล้าน ปั้น 'Sansiri Phuket และ The Society' ทำเลบางเทา-เชิงทะเล

แสนสิริ ทุ่มงบลงทุนกว่า 15,000 ล้านบาท ปั้น "Sansiri Phuket และ The Society" ในทำเลบางเทา-เชิงทะเล เป็น Strategic Location คอมมูนิตี้ฮับใหม่ ภายในเป้าหมายระยะเวลา 5 ปี มุ่งสู่การเป็น Global Brand

## • TRUE คว่า 'เทนนิส' พรีเมียร์ลีก เปิดแคมเปญ TVC ส่ง 3 แพ็กเกจ

TRUE ต้อนรับ เทนนิส วงศ์พัฒนกิจ เข้าสู่ครอบครัว สะท้อนสปิริตแชมป์ของทรูไปด้วยกัน พร้อมส่ง 3 แพ็กเกจ ย้ำภาพผู้นำคอนเทนต์กีฬาและบันเทิงระดับโลก

## • TIDLOR ปลื้มหุ้นกู้ 3 พันล. ขายเกลี้ยง ปีนี้คุ้มหนี้ไม่เกิน 2%

บมจ.เงินติดล้อ (TIDLOR) ปลื้มหุ้นกู้ 3 ชุด มูลค่า 3,000 ล้านบาท ขายเกลี้ยง ตอกย้ำเชื่อมั่นพื้นฐานองค์กรแข็งแกร่ง ลั่น ผลงานปีนี้เป็ไปตามแผน ด้านหนี้เสียคุมอยู่หมัด สามารถคุม NPL ปีนี้ให้ไม่เกิน 2% ได้



## 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 <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 และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800