



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น มาตรการเศรษฐกิจทยอยลงรายละเอียดมากขึ้น ต่างประเทศรอดูผลประชุม FOMC
- ตลาดหุ้นไทย ยังมีโอกาสดีหน้าบวก จากการคาดหวังในเรื่องทิศทางเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ และกองทุนวายุภักษ์หนุน sentiment ตลาดอยู่ ..... เราเริ่มเห็นการ rotate หุ้นในแต่ละกลุ่มมากขึ้น โดยวันวาน หุ้นใหญ่ที่มีการขายทำกำไรออกมา จะเป็นกลุ่มธนาคาร ขณะที่ซื้อหุ้นปีโตรเคมี หรือหุ้นที่ราคาขึ้นมาไม่มากนัก
- มาตรการในเรื่องเงินบาท คลังฯ เยี่ยมว่าผู้รับเงินอาจเหลือเพียง 36 ล้านคน หมายความว่าเงินที่แจก อาจลดลงจาก 4.5 แสนล. เหลือ 3.6 แสนล. ซึ่งเรามองว่าดี ตรงที่ว่าการกีดกันของภาครัฐจะน้อยลง และรัฐบาลนำเงินไปใช้ในส่วนอื่นมากขึ้น เช่น รัฐบาลฯ
- Virtual Bank 19 ก.ย. รับสมัครวันสุดท้ายเพื่อขอใบอนุญาต (License) ในการจัดตั้ง สปก.และคลังจะประกาศผลภายใน มิ.ย.68 ซึ่งรอบนี้ จะให้ใบอนุญาตเพียง 3 รายก่อน โดยผู้ได้รับคัดเลือกมีเวลาเตรียมตัว 1 ปี และต้องเปิดให้บริการได้ภายใน มิ.ย.69 กลุ่มที่สมัครรอบนี้ ได้แก่ กลุ่ม SCBX-KakaoBank-WeBank, กลุ่ม KTB-ADVANC-GULF-OR, กลุ่ม CP Group-TrueMoney-ANT Group (ในเครือ Alibaba จีน), กลุ่ม VGI-BBL-Shopee (SEA สิงคโปร์)
- นายสุริยะ รว.คมนาคม เผยเตรียมอนุมัติ 3 โครงการใหญ่ เข้าครม.วันนี้ ได้แก่ โครงการรถไฟสายสีแดง ช่วงรังสิต- มร.ศูนย์รังสิต โครงการมอเตอร์เวย์ หมายเลข 5 (ส่วนต่อขยายดอนเมือง-โคราช) โครงการมอเตอร์เวย์ หมายเลข 9 ช่วงบางขุนเทียน-บางบัวทอง 5 และ ช่วงบางบัวทอง-บางปะอิน และเตรียมอนุมัติสร้างพ.ร.บ.ตัวร่วม และสร้างพ.ร.บ.ขนส่งทางราง เพื่อเดินหน้านโยบายรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย
- นายพิชัย รว.พาณิชย์ แนะนำให้แบงก์ชาติลดดอกเบี้ยนโยบายและดูแลค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้ส่งออก พร้อมเรียกร้องให้แบงก์ชาติสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินกู้ของผู้ประกอบการ SME เข้าถึงแหล่งเงินกู้ง่ายขึ้น และจะมีการนัดหารือกับแบงก์ชาติในเรื่องนี้ เพื่อหาทางช่วยเหลือ ..... มีแนวโน้มที่ สปก. อาจต้องพิจารณาปรับลดดอกเบี้ย จากที่คาดการณ์กันว่าปีนี้ สปก.จะคงดอกเบี้ยไว้ แต่หากเกิดขึ้นจริง(ลดดอกเบี้ย) จะบวกต่อหุ้น non-bank(SAWAD, MTC) แต่อาจกระทบ sentiment หุ้นกลุ่มธนาคาร ในช่วงสั้นๆ ได้
- ข่าวประชุมบอร์ดค่าจ้างหลัง 5 ก.พ.ฝ่ายนายจ้างเบี่ยง ปลัดแรงงานนัดใหม่ 20 ก.ย. ฐไม่มาจะใช้องค์ประชุม 2 ใน 3 โหวตลงมติ .... ข่าวนี้อาจมีผลให้การปรับขึ้นค่าจ้าง delay ออกไปก็เป็นได้ เพราะรัฐบาลอาจต้องฟังเสียงผู้ประกอบการ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นค่าแรงครั้งนี้ เป็นบางธุรกิจ คาดไม่กระทบต่อหุ้นในตลาดมากนัก
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : ประชุม คสม. และประชุม FOMC(17-18)

## News Comment

- (+) OR (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท), CENTEL (ถือ/เป้า 36.00 บาท), MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) Texas chicken ประกาศปิดตัวทุกสาขา 30 ก.ย.2024
- (+) BANPU (ถือ/เป้า 4.50 บาท) BKV ประกาศเสนอขาย IPO เพื่อจดทะเบียนใน NYSE

## Company Report

- (+) AAV (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) 3Q24E ผู้โดยสารทรงตัว, ได้ผลบวกจากราคาน้ำมัน+ค่าเงินบาท
- (-) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) LSP ปรับแผนเพื่อรองรับวัฏจักรถาวรที่นานกว่าคาด

## Strategy

- เรายังมองตลาดในทางบวก จากมาตรการเศรษฐกิจ + กองทุนวายุภักษ์ หากดัชนีฯ ผ่าน 1438 จุดขึ้นไปได้ จะ confirm ว่าการปรับฐานจบจริงๆ ..... กลยุทธ์วันนี้ ยังเป็นทยอยซื้อเพิ่ม และสลับกลุ่มเล่น
- เรายังเลือกหุ้นชุดเดิมจากวันก่อน ที่มีโอกาสดีตัวกลับตามตลาด TRUE\*, BDMS, SISB, PRM, BBIK
- หุ้นที่ถูก Short มาก size (ราคา)เล็ก มีโอกาสถูกช้อกลับ วันนี้ เราตัดเหลือ 3 ตัว BANPU, IVL, KTC\*
- หุ้นที่จะได้ประโยชน์ จากการลดดอกเบี้ย จะเป็น SAWAD, MTC
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TTB, KBANK, PTTEP, WHA ออก และเติม CPALL, TRUE\* กลับเข้ามาในพอร์ตอีกครั้ง หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPALL(20%), TRUE\*(20%), SISB(10%)

## Technical : CK, NCAP

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Sep	US	Empire Manufacturing	Sep	-409.0%	-470.0%
17-Sep	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	-0.1%	1.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-0.1%	-0.3%
18-Sep	JN	Exports YoY	Aug	11.0%	10.3%
	EC	CPI YoY	Aug F	2.2%	2.2%
	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.8%	2.8%
	US	Housing Starts MoM	Aug	5.5%	-6.8%
	US	Building Permits MoM	Aug	0.6%	-4.0%
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Sep-18	0.0	2.3%
	TH	Car Sales	Aug	--	46,394
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-18	4.99%	5.25%
19-Sep	US	Initial Jobless Claims	Sep-14	--	230k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	-0.62%	1.30%
20-Sep	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-20	3.33%	3.35%
	JN	BOJ Target Rate	Sep-20	--	0.0



## News Comment

(+) OR (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท), CENTEL (ถือ/เป้า 36.00 บาท), MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) Texas chicken ประกาศปิดตัวทุกสาขา 30 ก.ย.2024

Texas Chicken (TC) แบนด์ร้าน fast food ในเครือ OR ได้ประกาศปิดตัวทุกสาขาในวันที่ 30 ก.ย.2024 หลังจากดำเนินกิจการมานาน 9 ปี ทั้งนี้ TC มีจำนวนสาขา 97 แห่งใน 2Q24 ลดลงจาก 100 แห่งในปี 2023 ในขณะที่ OR รายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (F&B) ที่ 4.0 พันล้านบาท (+4% YoY) ใน 2Q24 (ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกจากข่าวนี้ต่อผลการดำเนินงานในระยะยาวของบริษัทโดยน่าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของกลุ่ม Lifestyle ได้ (เนื่องจากเราเชื่อว่า TC มีผลขาดทุนอยู่) แม้เราเชื่อว่าบริษัทอาจจะเห็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวที่เกี่ยวกับการปิด TC ในช่วงประมาณ 500-700 ล้านบาทใน 3Q24E ซึ่งอาจจะสร้าง downside ต่อประมาณการทำกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.07 หมื่นล้านบาท (เทียบกับ 1.11 หมื่นล้านบาทในปี 2023) ทั้งนี้ ในเบื้องต้นเรายังคงประมาณการทำกำไรของเราไว้ก่อนและยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 19.00 บาท) อิง 2024E PER ที่ 21.3x (ประมาณ -2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) นอกจากนี้เรายังมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อ **CENTEL (ถือ/เป้า 36.00 บาท) และ MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท)** จากคู่แข่งที่หายไป โดย CENTEL มีสัดส่วนรายได้จาก KFC ราว 33% ของรายได้รวม (338 สาขา) ส่วน MINT มี Bon Chon สัดส่วนรายได้ไม่น้อยกว่า 1% ของรายได้รวม (120 สาขา)

(+) BANPU (ถือ/เป้า 4.50 บาท) BKV ประกาศเสนอขาย IPO เพื่อจดทะเบียนใน NYSE

BANPU แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ว่า BKV Corporation (BKV) (บริษัทย่อยของ BANPU) ได้ประกาศเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 15 ล้านหุ้น ที่ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น USD19-USD21 ต่อหุ้น ซึ่งได้รับการอนุมัติให้นำหุ้นสามัญทั้งหมดของ BKV เพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) โดยใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ "BKV" สำหรับการซื้อขายในตลาด NYSE ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (underwriters) มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มในจำนวน 2.25 ล้านหุ้นจาก BKV ภายในระยะเวลา 30 วันนับตั้งแต่วันที่หุ้นสามัญของ BKV เริ่มทำการซื้อขาย ที่ราคาเสนอขาย IPO โดยหักส่วนลดและค่าคอมมิชชั่นของ underwriters แล้ว ทั้งนี้ ปัจจุบัน BKV เป็นหนึ่งใน 20 บริษัทผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ในสหรัฐอเมริกา (US) และเป็นผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติที่ใหญ่ที่สุดในแหล่งก๊าซชามาร์เน็ต (Barnett Shale) รัฐเท็กซัส โดย BKV รายงานขนาดทุนสุทธิ USD98mn ใน 1H24 เทียบกับกำไร USD61mn ใน 1H23 และมีสินทรัพย์ทั้งหมด USD2.2bn ใน 1H24 (ที่มา: SET)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวนี้ซึ่งเราเชื่อว่าการขาย IPO ของ BKV จะช่วยลดล็อกมูลค่างบบริษัทและเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทซึ่งปัจจุบันถูกกดดันจากราคาขายเฉลี่ยก๊าซที่ลดลง YoY ทั้งนี้ เราคงประมาณการทำกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 5.0 พันล้านบาท เทียบกับ 5.4 พันล้านบาทในปี 2023 โดยคาดปริมาณขายถ่านหินสูงขึ้นช่วยชดเชยราคาก๊าซเฉลี่ยก๊าซและถ่านหินที่อ่อนตัว และคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 4.50 บาท อิงวิธี SOTP



## Company Report

### (+) AAV (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) 3Q24E ผู้โดยสารทรงตัว, ได้ผลบวกจากราคาน้ำมัน+ค่าเงินบาท

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 3.20 บาท ถึง 2024E core PER ที่ 15.5 เท่า คิดเป็น -1SD จากค่าเฉลี่ย PER ช่วงก่อนโควิดในปีที่มีกำไรปกติจากการ update กับบริษัทเรายังมองเป็นบวกตามเดิม จาก 1) ผู้โดยสาร ก.ค.-ส.ค. อยู่ที่ 3.4-3.5 ล้านคน ขณะที่ประเมิน 3Q24E จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน (+9% YoY, ทรงตัว QoQ), 2) load factor ก.ค.-ส.ค. ยังทรงตัวดีราว 90% โดยที่เราประเมิน 3Q24E จะทำได้ราว 90% (3Q23 = 90%, 2Q24 = 91%), 3) ค่าตัวโดยสารเฉลี่ย 3Q24E จะอ่อนตัวเล็กน้อยจาก 2Q24 ที่ 1.9 พันบาท แต่ดีขึ้นจาก 3Q23 ที่ 1.7 พันบาท, 4) กยอยได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งคิดเป็น 30%-40% ของต้นทุนรวม และ 5) ได้ประโยชน์จากเงินบาทแข็งค่า ซึ่งเราประเมินการแข็งค่าทุกๆ 1 บาท/USD เทียบ ณ สิ้นไตรมาส จะทำให้มี FX gain ราว 1 พันล้านบาทเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 2.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2023 ที่กำไร 244 ล้านบาท ทั้งนี้ กำไรปกติ 1H24 คิดเป็น 60% จากทั้งปี สำหรับผลการดำเนินงานปกติ 3Q24E คาดมีกำไรดีขึ้นเล็กน้อยจาก 2Q24 ที่มีกำไรปกติ 336 ล้านบาท และดีขึ้นจาก 3Q23 ที่ขาดทุน -965 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิ 3Q24E จะมี FX gains จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นมาก ขณะที่กำไรปกติ 4Q24E จะดีขึ้นโดดเด่น เนื่องจากจะเริ่มเข้าสู่ช่วง high season, มีจำนวนเครื่องบินให้บริการเพิ่มขึ้น และค่าตัวโดยสารเฉลี่ยที่จะปรับตัวดีขึ้นราคาหุ้น outperform SET +8%/+23% ใน 1 เดือน และ 3 เดือน จากกำไร 1Q-2Q24 ที่เติบโตดี และคาดหวังจะได้โอนิสงส์จากราคาน้ำมันลง และเงินบาทแข็ง ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 3Q24E ที่จะยังโตดีแม้เป็น low season รวมถึงประเมินว่าราคาหุ้นจะ outperform SET ได้มากขึ้นในช่วง 4Q24E-1Q25E จากกำไรที่จะกลับมาเติบโตโดดเด่นตามการท่องเที่ยวที่เข้าสู่ high season

### (-) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) LSP ปรับแผนเพื่อรองรับวัฏจักรกลางที่นานกว่าคาด

เรายังคงแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 250.00 บาท ถึงวิธี SOTP เรามีมุมมองเป็นลบมากขึ้นหลังเข้าร่วมประชุมสัมมนา SCG Future Forward ซึ่งบริษัทได้เปิดเผยถึงกลยุทธ์ธุรกิจระยะยาวใหม่เพื่อตอบสนองต่อภาพรวมธุรกิจที่มีความท้าทายมากขึ้น โดยในขณะนี้ SCC ยังคงให้ความสำคัญกับการออกผลิตภัณฑ์สีเขียว (green product) แต่บริษัทได้วางแผนใหม่ในการปรับความยืดหยุ่นของโรงแครงเคอร์ของ LSP Petrochemical Complex สำหรับภาพระยะสั้น เราเชื่อว่าแนวโน้มกำไร 2H24E ของ SCC จะอ่อนตัวกว่าที่เราคาดก่อนหน้านี้จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่อ่อนตัว QTD (ผิดกับที่คาดว่าฟื้นตัว) นอกจากนี้ จากระดับ olefins spread ที่ต่ำทำให้เราเชื่อว่าบริษัทจะพยายามควบคุมอัตราการใช้กำลังการผลิต (utilisation rate) ให้อยู่ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ในเดือน ต.ค.2024 เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E/2025E ที่ 1.67/2.01 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.33 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) ปริมาณยอดขายปีโตรวม (PE, PP, PVC) ที่สูงขึ้นจากการ COD ของโครงการ LSP Petrochemical Complex, 2) ความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจ CBM และ 3) รายได้จากธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) ที่สูงขึ้นราคาหุ้น underperform SET -13% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้ม olefins spread ที่อ่อนตัวลง ราคาปัจจุบันสะท้อน 2024E PBV ที่ 0.76x (ประมาณ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ แม้ valuation จะดูไม่แพงแล้ว แต่เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังขาดปัจจัยหนุน โดยเรามองว่ากำไรของบริษัทจะยังคงถูกกดดันจากแนวโน้ม olefins spread ที่ทรงตัวต่ำนานกว่าคาดตามแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวและจากอุปทานใหม่ที่ยังคงเข้ามาอยู่



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (16 ก.ย.) แต่ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบเนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนประเมินขนาดในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 41,622.08 จุด เพิ่มขึ้น 228.30 จุด หรือ +0.55% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,633.09 จุด เพิ่มขึ้น 7.07 จุด หรือ +0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,592.13 จุด ลดลง 91.85 จุด หรือ -0.52%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (16 ก.ย.) เนื่องจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถ่วงตลาดลง ขณะที่นักลงทุนยังคงมุ่งความสนใจไปที่การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มวงจรรอบการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 515.11 จุด ลดลง 0.84 จุด หรือ -0.16%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,449.44 จุด ลดลง 15.81 จุด หรือ -0.21% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,633.11 จุด ลดลง 66.29 จุด หรือ -0.35% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,278.44 จุด เพิ่มขึ้น 5.35 จุด หรือ +0.06%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (16 ก.ย.) นำโดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,278.44 จุด เพิ่มขึ้น 5.35 จุด หรือ +0.06%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (16 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากรายงานที่ว่าพายุเฮอริเคนฟรานซีน (Francine) ได้ส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนค.ค. เพิ่มขึ้น 1.44 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 70.09 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.1 ดอลลาร์ หรือ 1.59% ปิดที่ 72.75 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันจันทร์ (16 ก.ย.) ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางความหวังที่ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 4 ปี ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.80 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 2,608.90 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

- 'ภากร' หวังจัดพีดีพีดัชนีพุ่งเป้า 'อัสสเดช' ตั้งรับท้าทาย "ภากร" คาดฟื้นดีโพลีโพลีไทยต่อเนื่อง อานิสงส์ปัจจัยบวก ทั้งใน-ต่างประเทศ เชื่อหากจีดีพีไทยยังโตต่อเนื่อง จะเป็นจุดเปลี่ยนดัชนีไทย พร้อมฝากผู้จัดการคนใหม่ "อัสสเดช คงสิริ" เตรียมตั้งรับความท้าทาย-ต้องวิเคราะห์ข้อมูลปรับกฎเกณฑ์ให้เหมาะสม พร้อมนำตลาดหุ้นไทยโต้แย้งขึ้น
- JMT ชี้ปี 67 เก็บหนี้เกิน 8 พันล. จ่อขายหุ้นกู้ระดมเงินซื้อ NPL JMT มั่นใจเงินสดจากการเก็บหนี้ปีนี้ใกล้เคียงปีก่อนระดับกว่า 8 พันล้านบาท จ่อขายหุ้นกู้ 4 พันล้านบาท วันที่ 28-30 ตุลาคม 2567 หวังเตรียมเงินซื้อหนี้เสียเข้าพอร์ต คาดสถาบันการเงินแห่ตัดขาย NPL มากขึ้นช่วงไตรมาส 4/2567-ปีหน้า พร้อมคาดการณ์ดำเนินงานไตรมาส 3 พัน เหตุตั้งสำรองลด
- รถไฟฟ้า 20 บ. ชัดปี 68 คลังตั้งกองทุน 3 แสนล. "สุริยะ" สั่งประชาชนขึ้นรถไฟฟ้า 20 บาททุกสาย ภายในไตรมาส 3/2568 ประกาศจับมือกระทรวงการคลัง เล็งจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานมูลค่าราว 3 แสนล้านบาท ระดมเงินซื้อคืนสัมปทาน ฟาก BEM-BTS รับเต็มสัมปทาน สายสีน้ำเงิน เหลือง ชมพู และสีเขียว
- กรม.เคาะเงินหมื่นวันนี้ ค่าปลิกเยล ศก.มีแรงส่ง คลังเสนอ กรม.โครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต ในส่วนกลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคน โอนเป็นเงินเข้าบัญชีพร้อมเพย์ วันนี้ ด้านปลัดคลังชี้ช่วยดันเศรษฐกิจไตรมาส 4 มีแรงส่ง รับยอดลงทะเบียนดิจิทัลวอลเล็ต 36 ล้านคนต่ำเป้า ช่วยประหยังบแบงก์ล้านบาท ไบรมองค่าปลิกโดดเด่น ชู CPALL, CPAXT, BJC
- BGRIM คว่ำรางวัล ARC Awards 2024 ส่งเสริมธุรกิจยั่งยืน BGRIM คว่ำรางวัล ARC Awards 2024 ระดับ Gold ประเภท Interactive Annual Report หนึ่งเดียวในประเทศไทย ตอกย้ำความเป็นเลิศของรายงานที่มีการใช้สื่อดิจิทัลและเทคโนโลยีต่างๆ ที่สามารถสร้างประสบการณ์ที่น่าสนใจ และการมีส่วนร่วมได้ดี อีกทั้งส่งเสริมการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน
- โอกาสสะสมหุ้นไทยครึ่งหลัง ประเมินกำไรงบ.ก.ยกาน 27% บล.เอเชีย พลัส ชี้ช่วงครึ่งปีหลังปี 2567 เป็นช่วงที่ดีของตลาดหุ้นไทย ถือเป็นโอกาสสะสมหุ้นกำไรครึ่งปีหลัง 2567 เติบโตโดดเด่นทั้ง YoY และ HoH พร้อมประเมินกำไร บจ.มีโอกาสเติบโต 27% YoY ระดับ 5.9 แสนล้านบาท พร้อมเปิดไฟ 20 หุ้น นักลงทุนต่างชาติเก็บสะสมมากที่สุด ได้แรงหนุนจาก FUND FLOW ที่มีการเคลื่อนไหวในกลุ่ม TIP และยังมีกระแสลงทุนวายุภักษ์ 1
- NEO เดินหน้าพันธกิจ ESG ชูใบรับรองธุรกิจสีเขียว NEO ประกาศตัวเดินหน้าพันธกิจ ESG พร้อมสร้างความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม เปิดโมเดลผลิตภัณฑ์ "บีไอซ์" ใช้บรรจุภัณฑ์รีไซเคิล ผ่านนวัตกรรมการผลิต rHDPE ปีงบประมาณ 2568 บรรจุภัณฑ์ครึ่งหนึ่งมาจากวัสดุที่ผ่านกระบวนการรีไซเคิล 30% ช่วยลดปริมาณการใช้ Virgin Plastic มากกว่า 80 ตันต่อปี





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

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800