



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาด ตลาดหุ้นจะมีความผันผวนอีกครั้งหลังขึ้นทดสอบ 1500 จุด ท่ามกลางตัวแปรที่ไม่ชัดเจนทางตลาดที่ชัดเจน และหุ้นธนาคารชั้นนำตลาด
- สัปดาห์ก่อนดัชนีปรับตัวขึ้นมากทดสอบ 1500 จุด แต่ยืนๆไม่อยู่ ความร้อนแรงของตลาดสัปดาห์นี้น่าจะลดลง ตัวแปรสำคัญ สถานการณ์ตะวันออกกลาง และการรายงานกำไรบริษัทในตลาดหุ้น(ทั่วโลก)..... ประเมินกรอบดัชนี สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1480-1510 จุด (บนสมมติฐานอิสราเอล-อิหร่าน มีความรุนแรงน้อย)
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยืนในระดับสูง หลีกๆ มาจากหุ้นกลุ่ม Tech ช่วยพยุงหุ้น Tech ในตลาดอื่นๆไว้ เรามองเป็นบวก แต่เริ่มมีการพูดถึงความแพงของราคาหุ้นของสหรัฐฯ กันอีกรอบ แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาดี ล่าสุด forward P/E ของหุ้นใน S&P-500 ปีนี้ 24 เท่า และของปีหน้า อยู่ที่ 21 เท่า (เมื่อกลับมาดูตัวเลขเดียวกันของไทย ที่ 16 และ 14 เท่าตามลำดับ หากเทียบกับ หุ้นไทยที่ความแพงน้อยกว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่มาก)
- อิสราเอล-อิหร่าน การสังหาร ยารยา ซินวาร์ หนึ่งในผู้นำกลุ่มฮามาส ทำให้กลุ่มอิชชอลเลาะห์ จะเพิ่มการตอบโต้อิสราเอลรุนแรงขึ้น มีการโจมตีบ้านของผู้นำอิสราเอลด้วย .... เรามองว่า อิสราเอลอาจโจมตีอิหร่านซ้ำว่าแผน หรืออาจรอให้สหรัฐฯเลือกตั้งจบก่อน (5 พ.ย.) ซึ่งไม่ตัดต่อตลาดหุ้น เพราะมีความคลุมเครือ โดยก่อนหน้านี้ เราคาดว่าอิสราเอล จะโจมตีอิหร่านในเร็วๆนี้
- จีนเริ่มใช้มาตรการโครงการพยุงหุ้นตามที่ได้แถลงไว้เมื่อปลายก.ย.ที่ผ่านมา 2 มาตรการ คือ โครงการปล่อยสินเชื่อพิเศษดอกเบี้ยต่ำ ให้ sw.นำไปปล่อยกู้เพื่อซื้อหุ้น วงเงิน 3 แสนล้านหยวน และโครงการ Swap facility ให้บล. กองทุน บ.ประกัน นำสินทรัพย์มาค้าประกันเพื่อนำเงินไปซื้อหุ้นวงเงิน 5 แสนล้านหยวน โดยวงเงินนี้ได้มีสถาบันมาใช้สิทธิ์แล้วกว่า 2 แสนล้านหยวน
- PBOC ส่งสัญญาณ อาจให้ปรับลด RRR ลงอีก 0.25-0.50% ภายในสิ้นปีนี้ และอาจมีการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ลงอีก 0.20-0.25% ในการประชุมวันนี้ (21 ต.ค.)
- สามาคมผู้ค้าปลีกไทย เสนอต่อธนาคารฯ ให้นำโครงการ "ช้อปดีมีคืน" กลับมาอีกครั้งช่วงปลายปีนี้ เสนอให้ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท กระตุ้นการใช้จ่ายช่วง High Season คาดมีเม็ดเงินหมุนเวียนกว่า 1 แสนล้านบาท ควบคู่ไปกับมาตรการลดค่าใช้จ่าย "ฟื้นฟูเศรษฐกิจ ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ ขยายโอกาส" ซึ่งคาดว่าจะกระตุ้นเม็ดเงินกว่า 1.1 แสนล้านบาท .... บวมต่อกลุ่มห้างสรรพสินค้า ค้าปลีก ค้าส่ง และวัสดุก่อสร้าง
- ปลัดแรงงานเผยการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาทอาจไม่เสร็จสิ้นในปีนี้ เนื่องจากรอแต่งตั้งอธิบดีชุดใหม่ คาดได้ประชุมก่อนสิ้นปี .... ข่าวนี้น่าเป็นผลดีกับตลาด แต่แม้มีการปรับขึ้นจริง ก็จะเป็นบางธุรกิจเท่านั้น คาดไม่กระทบต่อหุ้นในตลาดมากนัก
- บอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ เตรียมนัดประชุมครั้งแรกปลายต.ค.นี้หารือการช่วยเหลือน้ำท่วม และโครงการดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท เฟส 2 รวมถึงมาตรการภาษี เช่น ขยายเวลาเงินภาษีเงินได้, ลดหย่อนภาษีค่าซ่อมแซมบ้าน และส่งเสริมการท่องเที่ยวในพื้นที่จังหวัดน้ำท่วม .... เรามองเป็นผลดีต่อกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ที่จะได้ประโยชน์จากการให้ลดหย่อนค่าใช้จ่ายซ่อมแซมบ้านได้
- สัปดาห์นี้ ธนาคารจะรายงานกำไรไตรมาส ทั้งนี้ ธนาคารที่รายงานกำไรมาแล้ว สูงขึ้น 4% yoy และ 2% qoq ซึ่งดีกว่าตลาดคาดเล็กน้อย แต่ระดับ NPLs ที่สูงขึ้น จะกดดันราคาหุ้นกลุ่มนี้ไว้ ยกเว้น กำไรของธนาคารที่เหลือ นั้นออกมาดีมาก
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : 1-Year LPR จีน(21), ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ(23), ยอดขายรถยนต์ไทย(23), US initial jobless claims(24), ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ(24)

## Company Report

- (+) KKP (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 50.00 บาท) กำไร 3Q24 สูงกว่าคาดมากจากสำรองขาด
- (+) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 3Q24E ยังคงโต YoY โดดเด่น จาก FSU และ OSV
- (-) TTB (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 2.00 บาท) กำไร 3Q24 ตามคาด แต่ปี 2025E กำไรจะหดตัวลง
- (0) TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) ง.ใหม่ Culinary ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ และหนุนรายได้ Value-added

## Strategy

- ดัชนีฯ ขึ้นมาแรง จนแตะ 1500 จุดและถูกขายทำกำไร จนมาปิด 1489 จุด ทำให้การลงทุนสัปดาห์นี้ อาจต้องเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น จากความผันผวน และมีตัวแปรหลายตัว โดยเฉพาะทิศทางกำไร 3q ของหุ้นไทย ..... กลยุทธ์ ยังแนะนำเป็น "ถือต่อ" หรือกลับเข้าซื้อหุ้น แบบมี trailing stop
- หุ้นในกลุ่ม GULF (GULF+ADVANC+INTUCH+THCOM) เห็นการทยอยทำกำไรวันศุกร์เป็นวันแรก หลังเดินหน้ามาต่อเนื่อง เราแนะนำให้ทยอยเก็บกำไรหุ้นกลุ่มนี้ไว้บ้าง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF ออกจากพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA(20%), MTC(10%), TRUE\*(10%), CPALL(10%), PTTEP(10%), BDMS(15%)

## Technical : BA, NEO

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate	Oct-21	3.2%	3.4%
23-Oct	US	Existing Home Sales MoM	Sep	0.4%	-2.5%
	TH	Car Sales	Sep	--	45,190
24-Oct	US	Initial Jobless Claims	Oct-19	--	241k
	US	New Home Sales MoM	Sep	-0.6%	-4.7%
25-Oct	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	69.47	68.90
26-Oct	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	--	-1.9%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	-17.8%
29-Oct	US	Advance Goods Trade Balance	Sep	-\$96.47b	-\$94.3b
30-Oct	EC	GDP SA QoQ	3Q A	--	0.2%
	US	ADP Employment Change	Oct	--	143k
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	2.9%	3.0%
	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	0.6%
31-Oct	JN	Retail Sales YoY	Sep	--	2.8%
	JN	BOJ Meeting	Oct	--	0.25%
	CH	Manufacturing PMI	Oct	--	49.8
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Oct	--	--
	US	PCE Price Index YoY	Sep	2.1%	2.2%
	US	Core PCE Price Index YoY	Sep	2.6%	2.7%



## Company Report

### (+) KKP (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 50.00 บาท) กำไร 3Q24 สูงกว่าคาดมากจากสำรองขาด

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ถือ" จากเดิมที่ "ขาย" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาจากอยู่ที่ 50.00 บาท จากเดิมที่ 2025E PBV ที่ 0.65x (-1.50SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 40.00 บาท จากเดิมที่ 2025E PBV ที่ 0.50x (-2.00SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ขึ้น โดย KKP ประกาศกำไรสุทธิ 3Q24 อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (+2% YoY, +70% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 918 ล้านบาท และราคาได้ที่ 881 พันล้านบาท เพราะมีการตั้งสำรองที่ลดลงอย่างมากมาอยู่ที่ 681 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่ 1.8 พันล้านบาท ขณะที่ผลขาดทุนสุทธิยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 1.2 พันล้านบาท ลดลง -11% YoY แต่เพิ่มขึ้น +13% QoQ เพราะราคากรมมือสองยังอยู่ในระดับต่ำ ด้าน NPL เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.10% จากไตรมาสก่อนที่ 4.00% เพราะสินเชื่อหดตัวลง -4.8% QoQ หรือ -6.4% YTD แต่มูลค่า NPL ทรงตัว QoQ โดย NPL ของสินเชื่อรายใหญ่ลดลง แต่ NPL ของสินเชื่อรายย่อยยังคงเพิ่มขึ้น กำไรสุทธิ 9M24 คิดเป็น 86% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ขึ้น +16%/+14% โดยมีการปรับ credit cost ลดลง ขณะที่ปรับการเติบโตของสินเชื่อปี 2024E ลง ทำให้กำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 4.8 พันล้านบาท ลดลง -12% YoY จากขาดทุนสุทธิที่ยังทรงตัวระดับสูงตามภาวะของตลาดรถยนต์ในปัจจุบันที่มีการแข่งขันด้านราคาสูง ขณะที่คาดกำไร 4Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง แต่จะลดลง QoQ จาก OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น +9% เมื่อเทียบกับ SET เพราะมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้นฟื้นตัวได้ดี และมีโครงการซื้อหุ้นคืน(วงเงินไม่เกิน 950 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 22 ล้านหุ้น, โดยปัจจุบันซื้อไปแล้ว 530 ล้านบาท จำนวน 11 ล้านหุ้น) อย่างไรก็ตามเรายังเห็นความเสี่ยงจากแนวโน้มขาดทุนสุทธิที่ยังทรงตัวในระดับสูง แต่ยังมี Dividend yield ที่ราว 5% จึงแนะนำ "ถือ"

### (+) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 3Q24E ยังคงโต YoY โดดเด่น จาก FSU และ OSV

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท จากเดิมที่ 2024E core PER ที่ 10.5 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) เราประเมินกำไรปกติ 3Q24E ที่ 617 ล้านบาท +78% YoY, -3% QoQ โดยกำไรยังคงเติบโต YoY โดดเด่นเป็นผลจากเรือ FSU ที่ยังคงมี u-rate สูงในระดับมากกว่า 80% และอัตราค่าเช่าเรือที่เพิ่มขึ้น รวมถึงธุรกิจ OSV ที่มีเรือให้บริการเพิ่มขึ้นทั้ง crew boat และ AWB ขณะที่กำไรลดลง QoQ เล็กน้อย เนื่องจากเรือ Aframax หยุดให้บริการตั้งแต่เดือน ก.ค.24 เพื่อปรับเรือไปให้บริการ FSO ที่จะเริ่มให้บริการในเดือน ส.ค.24 อีกทั้งมีเรือ VLCC 1 ลำ ที่มีการสลับเรือลำใหม่ ทำให้หยุดให้บริการราว 3 สัปดาห์ ดังนั้น ส่งผลให้ 9M24E จะมีกำไรปกติ 1.8 พันล้านบาท +28% YoY เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 2.4 พันล้านบาท +32% YoY ทั้งนี้ กำไรปกติ 9M24E จะคิดเป็น 75% จากทั้งปี สำหรับ 4Q24E จะยังคงเติบโต YoY ได้โดดเด่นต่อเนื่อง จากเรือ FSU และ OSV ที่ดีขึ้น ขณะที่ยังคงทรงตัว QoQ ส่วนกำไรปี 2025E เรายังประมาณการกำไรที่ 2.5 พันล้านบาท +5% YoY โดยจะได้ผลบวกจากการรับเรือใหม่ crew boat 2 ลำ และเรือ FSO ให้บริการได้เต็มปี และยังมี upside ได้อีก จากงานใหม่ให้บริการเรือ crew boat เพิ่มอีก 2 ลำ คาดว่าจะได้ข้อสรุปเร็วๆ นี้ โดยหากได้งานใหม่จะเริ่มให้บริการได้ตั้งแต่ ม.ค.25 และจะเป็นเรือประเภท Hybrid ซึ่งจะมีค่าเช่าเรือและ GPM ที่สูงกว่า

เรือปกติ นอกจากนั้น PRM ยังคงแผนหาซื้อเรือเพิ่มทั้ง FSU และ Aframax ราคาหุ้น outperform SET +29% ในช่วง 1 ปี จากกำไร 1Q-2Q24 ที่เติบโตโดดเด่น ขณะที่ราคาหุ้นยังปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ underperform SET -9%/-1% ในช่วง 3 และ 6 เดือน ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 2H24E ที่ยังคงเติบโต YoY ได้โดดเด่น และมีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กำไรปี 2025E ยังมี upside ได้อีกหากสามารถซื้อเรือใหม่ได้เพิ่มขึ้น

### (-) TTB (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 2.00 บาท) กำไร 3Q24 ตามคาด แต่ปี 2025E กำไรจะหดตัวลง

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงมาจากอยู่ที่ 2.00 บาท จากเดิมที่ 2025E PBV ที่ 0.80x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 2.20 บาท จากเดิมที่ 2025E PBV ที่ 0.85x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากการปรับกำไรและ PBV ลง โดยเรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์เพราะแนวโน้มสินเชื่อที่จะกลับมาฟื้นตัวได้ยาก โดย 9M24 หดตัวถึง -5.6% YTD ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่ทรงตัว YoY ประกอบกับสำรองฯ เพิ่มขึ้น (9M24 ที่ 160bps) มากกว่าเป้าหมาย (125-135bps) และยังไม่เห็นสัญญาณของการกลับมาที่ระดับปกติตามเป้าหมายดี แต่ผู้บริหารมีความตั้งใจจะจ่าย Dividend Payout เพิ่มขึ้น ส่วนกำไรสุทธิ 3Q24 อยู่ที่ 5.23 พันล้านบาท (+11% YoY, -2% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาดและราคา โดยได้ผลประโยชน์ทางภาษีเข้ามาช่วย +64 ล้านบาท จาก 3Q23 ที่จ่ายภาษีที่ -1.1 พันล้านบาท ส่วน NPL อยู่ที่ 2.73% เพิ่มขึ้นจาก 2Q24 ที่ 2.64% เพราะสินเชื่อลดลง -5.6% YTD ขณะที่มูลค่า NPL ทรงตัว QoQ โดยมีการ write-off NPL ที่ 5.5 พันล้านบาท และขาย NPL อีก 900 ล้านบาท เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-2025E ลง -1-5% จากการปรับสินเชื่อและ NIM ลดลง แต่ปรับ Credit cost เพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2024E/2025E อยู่ที่ 2.08/2.12 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +13%/+2% YoY ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.08 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +13% YoY ส่วนกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 2.06 หมื่นล้านบาท กลับมาหดตัวที่ -1% YoY ราคาหุ้นปรับตัวลดลง -9% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับ SET เพราะไม่เห็นการเติบโตของกำไรในปี 2025E ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.78x แพงกว่ากลุ่มที่ 0.68x แต่ยังมี Dividend yield ราว 7% เรายังปรับคำแนะนำเป็น "ถือ"



## Company Report

### ( 0 ) TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) รง.ใหม่ Culinary ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ และหนุนรายได้ Value-added

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 18.50 บาท อิง SOTP เรา มองเป็นกลางจากการเยี่ยมชมโรงงาน Culinary ใหม่ของ TU เมื่อวันศุกร์ (18 ต.ค.) จากทิศทางโดยรวมยังเป็นไปตามแผน โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

- 1) โรงงาน Culinary ใหม่ เริ่มดำเนินการผลิตอย่างเป็นทางการตามแผนตั้งแต่ ก.ค. 2024 โดยเป็นโรงงานหลักของบริษัทในการผลิตสินค้า ready-to-eat และ ready-to-cook ทั้งนี้โรงงานดังกล่าวเกิดจากการรวมกันของ 3 โรงงานเดิม เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพมากขึ้น และ 2) แม้ปัจจุบันรายได้โดยรวมของกลุ่ม Value-added จะคิดเป็นเพียง 7% ของรายได้รวม แต่มีแนวโน้มการเติบโตดี โดยตั้งเป้ารายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์จากโรงงานใหม่ดังกล่าวในปี 2025E จะโต +10-20% YoY ขณะที่ GM โดยเฉลี่ยยังคงค้างสูงราว 20%+ เราคงกำไร ปกติปี 2024E/25E ที่ 5.3 พันล้านบาท/5.6 พันล้านบาท (+6% YoY/+6% YoY) สำหรับ 3Q24E ประเมินกำไรปกติที่ 1.4 พันล้านบาท (-10% YoY, -2% QoQ) เป็นผลจาก SG&A โดยรวมสูงขึ้น และฐานค่าใช้จ่ายภาษีสูงขึ้นเนื่องจาก ไม่มีเครดิตภาษีจาก Red Lobster แล้ว ขณะที่ 4Q24E เบื้องต้นคาดการณ์ กำไรปกติจะฟื้น YoY และทรงตัว QoQ จากการรับรู้ผลกระทบบางแห่งมากขึ้น

ราคาหุ้น underperform SET -15% ใน 3 เดือน กดดันจากเงินบาทแข็งค่า อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาหุ้นปรับตัวลงช่วงที่ผ่านมาค่อนข้างสะท้อนความกังวลทิศทางเงินบาทไปบ้างแล้ว ขณะที่ล่าสุด กนง. ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ทำให้เป็นความหวังว่าบาทอาจกลับมาอ่อนค่า นอกจากนี้ มี catalyst จากราคากุ้งที่กลับมาอยู่ในระดับเหมาะสมมากขึ้น และโรงงานใหม่ ทยอย ramp up



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์และ S&P500 ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (18 ต.ค.) และดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวกเนื่องจากตลาดได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นเน็ตฟลิกซ์ (Netflix) หลังการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการปรับตัวขึ้นโดยรวมของหุ้นเทคโนโลยี ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 43,275.91 จุด เพิ่มขึ้น 36.86 จุด หรือ +0.09%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,864.67 จุด เพิ่มขึ้น 23.20 จุด หรือ +0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,489.55 จุด เพิ่มขึ้น 115.94 จุด หรือ +
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (18 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้ช่วยหนุนตลาดยุโรปบวกติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 524.99 จุด เพิ่มขึ้น 1.08 จุด หรือ +0.21%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,613.05 จุด เพิ่มขึ้น 29.32 จุด หรือ +0.39%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,657.37 จุด เพิ่มขึ้น 73.98 จุด หรือ +0.38% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,358.25 จุด ลดลง 26.88 จุด หรือ -0.32%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (18 ต.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบริตติชอเมริกันทอแบคโค (British American Tobacco - BAT) หลังตกลงยุติคดีฟ้องร้องในแคนาดา แต่ดัชนี FTSE 100 ปรับตัวขึ้นในกรอบสัปดาห์นี้ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนพ.ย. ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,358.25 จุด ลดลง 26.88 จุด หรือ -0.32%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (18 ต.ค.) และร่วงลงมากกว่า 7% ในรอบสัปดาห์นี้ หลังจากการเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนชะลอตัวลง และนักลงทุนประเมินสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ร่วงลง 1.45 ดอลลาร์ หรือ 2.05% ปิดที่ 69.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนร.ค. ร่วงลง 1.39 ดอลลาร์ หรือ 1.87% ปิดที่ 73.06 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกเหนือระดับ 2,700 ดอลลาร์/ออนซ์ในวันศุกร์ (18 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง, ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งในสหรัฐฯ และการคาดการณ์นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายซึ่งผลักดันราคาทองคำพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงเป็นประวัติการณ์ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 22.50 ดอลลาร์ หรือ 0.83% ปิดที่ 2,730.00 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

- **DELTA ชุดค้าเข้าเซเตอร์ ตอบชัครงรณั้้นขึ้นแรง**  
บึก DELTA ซื่อนาคค AI จะทำให้กลุ่มธุรกิจดาต้าเซเตอร์พุ่งยาว ซึ่มีโซลูชันตอบโจทย้ครบ จ้อได้รับประโยชน์จากยัคย้โลกตั้งฐานดาต้าเซเตอร์ขนาดใหญ่ในไทย เชื่อนาคคสัดส่วนกลุ่มดาต้าเซเตอร์จะทะยานเกิน 25% พร้อมควัก 500 ล้านดอลลาร์ เดินหน้าลงทุนขยายกำลังผลิต และ R&D รองรับ เน้นกลุ่ม Power Electronics ตอบชัครงรณั้้นขึ้นแรง
- **PTTGC คีลพัณั้้บิตรเพิ่ม อั้พสัดส่วนนวัตกรรม 20%**  
PTTGC ใ้ส้เก็ยร์ธุรกิจนวัตกรรมไอเวลู คาร์บอนต่ำ ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนแตะ 20% ใน 3-5 ปี เริ่มผลิตเชื้อเพลิงสายการบินยั้งยั้ง SAF มกราคมปีหน้า ชูทั้ง allnex และ SAF มีอั้บคาคาเป็นบวก คีลพัณั้้บิตรใหม่เดินหน้าธุรกิจดักจับคาร์บอน จ้อตั้งด้วยคาคา Vencorex ไม่เกิน 2 หมื่นล้านบาท หวังเงินกระตุ้นเศรษฐกิจดีต่อธุรกิจปิโตรเคมี แต่ต้องใช้เวลา
- **RATCH เจาะฟิลิปปินส์ ฤกษ์ลาร 145 เมกะวัตต์**  
RATCH ลงทุนโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ Bacolod ฟิลิปปินส์ กำลังการผลิต 145 เมกะวัตต์ มูลค่าลงทุน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 3.3 พันล้านบาท) กำหนด COD ไตรมาส 4/2568 พร้อมเดินหน้าลงทุนโครงการที่มีอยู่ในมือทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อเนื่อง
- **SAWAD ฤกษ์ปล่อยอู้ออนไลน์จ้อเปิดตัวแอปปลายปีต่อยอด**  
SAWAD เปิดแผนธุรกิจโขงท้ายปี 2567 พุ่งเป้าลุยสินเชื่อจ่านำทะเบียนรถคาดแนวโน้มดีมาดเพิ่มขึ้น ขณะที่แบ่งกัพาณั้ชย้คุมเข้มปล่อยอู้อู้ เผยปัจจุบันลูกค้ามากกว่า 30% ในพอร์ตเดิมตัวมาจากหนี้นอกระบบ แรงจูงนี้ไม่เน้นขยายสาขาจ่านวนมากแต่หันมาให้บริการผ่านแอปพลิเคชันคาดเปิดตัวปลายปี เพื่อตอบโจทย้ลูกค้ายุคดิจิทัล
- **KTC โ้งสามก้าไร 1.9 พันล. ผนั้้รัฐช้อย้ลูกหนี - NPL ต่ำ**  
KTC เผยก้าไรสุทธั้ไตรมาส 3/2567 อยู่ที 1,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4% YoY ต้นก้าไรสุทธั้ 9 เดือนก้า 5.5 พันล้านบาท มาตรการก้าหนีเรื้อรังกระทบต่อรายได้ ดอกเบ็ย้จริงเพ็ยง 1.7% ทั้งยั้งให้ความร่วมมือภาครัฐช้อย้เหลือลูกหนีที่ั้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม ลั้้นคุม NPL ต่ำที่ 1.93%
- **YLG ชั้กงบค้ำทำไ้ใหม่ทะลุเป้าหมายเดิม เชื้อลั้้นปีอาจไปต่อได้ถึง 2,750 ดอลลาร์**  
วายแอลจี ชั้กงบค้ำร่อนแรงต่อเนื่อง ล่าสุดราคาพุ่งทะลุเป้าหมายทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 2,714 ดอลลาร์ แต่ประเมินทิศทางยั้งไปได้อต่อ ให้เป้าหมายถัดไป 2,750 ดอลลาร์สหรัฐต่อกรอยออนซ์ เหตุยั้งมีบั้งจย้สนับสนุน 4 ด้าน ทั้ง 1. ความไม่สงบในตะวันออกกลาง 2. ธนาคารกลางหลายแห่งเดินหน้าเข้าสู่วงจรดอกเบี้ยวาลง 3. กองทุน ETF ช้อกงบค้ำต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และ 4. ความไม่แน่นอนด้านนโยบายสหรัฐ หลังผลการเลือกตั้ง กระตุ้นความผันผวนราคา พร้อมแนะนำนักลงทุน เร็ยงช้อกงบค้ำไรระยะลั้้น มองกรอบ 2,666-2,750 ดอลลาร์สหรัฐต่อกรอยออนซ์ ด้านทองไทยมองกรอบ 41,800-43,100 บาทต่อบาททองคำ และล่าสุดจบัมือ Trading View เพิ่มทางเลือกนักลงทุน มอบสิทธิพิ้พิเศษจ่านวนมากสำหรับการเปิดบัญชี YLG Futures บน Trading View



## 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800