



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ จะแกว่งกรอบแคบ รอประชุม FOMC คืบนี้ โดยคาดว่า จะมีการขายทำกำไรหุ้นออกมาให้เห็น
- ภาพรวมดัชนีฯ วานนี้ ถูกช้่นำด้วยหุ้น 4 ตัวหลัก (DELTA, GULF, INTUCH, ADVANC) มีผลต่อดัชนีฯ ราว 7 จุด แรงขายหุ้นบางตัว (PTTEP, SCC, AOT) ดุดดัชนีฯ น่าจะเป็นปัจจัยเฉพาะตัวมากกว่า อย่างไรก็ตาม ภาพรวมฯ ของตลาดวันนี้ น่าจะออกแนว sideway เนื่องจากวันนี้ มีทั้งการประชุม BOJ และ FOMC
- BOJ ในการประชุมวันแรก โพลสำรวจของรอยเตอร์คาดว่า BOJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นสู่ระดับ 0.1% จากปัจจุบันที่ระดับ 0% - 0.1% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก ING คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 0.15% และนักวิเคราะห์จาก Bank of America คาดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงถึง 0.25%
- อิสราเอล โจมตีกรุงเบรุต ตอบโต้ที่ถูกโจมตีก่อนเมื่อช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ส่งผลให้ นายมุฮซิน ซุร หรือที่รู้จักกันในนาม ฟุอัด ซุร ผู้บัญชาการอาวุโสของกลุ่มฮิซบอลเลาะห์เสียชีวิต เราประเมินว่า ฟานี้ เป็นลบต่อตลาด ทั้งในเรื่องความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบต่อด้านเศรษฐกิจและปัญหาในการขนส่งสินค้า แม้จะดีต่อ RCL และ ทองคำ แต่ลบต่อหุ้นส่งออก รวมไปถึงหุ้น Commodity
- ในการประชุม Politburo จีน สำนักข่าว Xinhua รายงานว่า จีนจำเป็นต้องมุ่งเน้นนโยบายเศรษฐกิจไปที่ความเป็นอยู่ของประชาชนและกระตุ้นการบริโภค โดยมีการเน้นที่การส่งเสริมสภาพในตลาดทุน มาตรการใช้รายได้จากการออกพันธบัตรพิเศษ แก้ไขปัญหาหนี้ของรัฐบาล รักษาเสถียรภาพของเงินหยวน และสนับสนุนบริษัทที่มีศักยภาพสูง ฟานี้ ออกมาในโทนบวก เพราะปกติ จีนไม่ค่อยออกมาตราการเพื่อกระตุ้นการบริโภค (คงกลัวเงินเฟ้อ)
- ประชุมกรม. เห็นชอบอนุมัติการปรับเงื่อนไขกองทุน ThaiESG ลดหย่อนภาษีไม่เกิน 30% สูงสุด 3 แสนบาท ถือครองลดเหลือ 5 ปี หวังกระตุ้นตลาดทุน และได้อนุมัติโครงการสินเชื่อ SME green productivity วงเงิน 15,000 ล้านบาท ให้รพว. ปล่อยสินเชื่อ SMEs รายละไม่เกิน 10 ล้านบาท คิดอัตราดอกเบี้ย 3% ช่วง 1-3 ปีแรก (รัฐบาลชดเชยอัตราดอกเบี้ยให้ รพว. 3% ใน 3 ปีแรก)
- วันนี้ มีการประชุมบอร์ดกกพ. เคาะค่าไฟฟ้างวดก.ย.-ธ.ค. 67 ลดเหลือ 4.18 บาท และจะประกาศค่าเอฟทีอย่างเป็นทางการ เรามองเป็นผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า แต่จะดีกับกลุ่มผู้ใช้ไฟฟ้า อาทิ โรงเรือนห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม
- บอร์ด สฟท. เห็นชอบรวมสัญญาโครงการระบบรถไฟฟ้าในเมือง (สายสีแดงอ่อน) ช่วงตลิ่งชัน-ศาลายาและ 3 สถานีเพิ่มเติม กับโครงการสายสีแดงอ่อน ช่วงตลิ่งชัน-ศิริราช เป็นโครงการเดียว แก่พื้นที่ทับซ้อน ทำให้มูลค่าโครงการรวมเดิม 1.53 หมื่นล้านบาท เหลือ 1.52 หมื่นล้านบาท หรือลดลง 110.06 ล้านบาท เร่งชมรม. คาดประมุขก.ย.นี้
- Event สำคัญ วันนี้: สมว.คลัง จะมีการพูดถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ประชุมดอกเบี้ยของ BOJ , ตัวเลข PMI จีน และ สปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มิ.ย.

Company Report

- (+) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไร 2Q24 สูงกว่าคาด; จ่ายปันผล 4.5 บาทสำหรับผลประกอบการ 1H24
- (-) AOT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 72.00 บาท) ยกเลิกตั๋วพรีงาเข้า กระทบมากกว่าที่เราประเมินเล็กน้อย
- (-) ERW (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.20 บาท) กำไรปกติ 2Q24E เพิ่มขึ้น YoY ได้เล็กน้อยเพราะค่าใช้จ่ายกดดัน

Strategy

- ดัชนีฯ ยังต้อง พิจารณาตัวเองว่าจะ rebound ได้จริงหรือไม่ เพราะวานนี้ ถ้าไม่รวม DELTA ดัชนีฯ จะติดลบราว 7 จุด ทำให้ ต้องเผื่อใจกับตลาดไว้บ้าง..... กลยุทธ์วันนี้ เล่นค่อนข้างยาก แต่รวมๆ เราให้เป็น "ถือ" ไว้ก่อน เพื่อรอดูผลประชุม FOMC คืบนี้ ที่คาดว่าน่าจะออกมาดีต่อตลาด
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ลงแรง อาจมีผลกระทบมาถึงหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ของไทยวันนี้ หลังจาก DELTA, HANA, KCE วานนี้ ปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรง
- หุ้นที่เป็น high dividend เราแนะนำสะสม PTT และ ADVANC
- ดัชนีฯ หากประสงค์จะหนี้ออก 1300 จุดได้ หุ้นที่อยู่ใน List ที่น่าถึงกำไร คือ SCB, BDMS, HMPRO และ GULF โดยเราตัด PTTEP ออก เนื่องจากสถานการณ์เปลี่ยน(ในทางลบ)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTTEP ออก หุ้นในพอร์ต เหลือ GULF(10%) เพียงตัวเดียว

Technical : : OSP, SIS

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul F	--	-13.0
31-Jul	JN	Retail Sales YoY	Jun	3.3%	3.0%
	JN	Industrial Production YoY	Jun P	-6.1%	1.1%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	49.4	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.2	50.5
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	-1.0%	-1.5%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	EC	CPI Estimate YoY	Jul	2.4%	2.5%
	EC	CPI MoM	Jul P	-0.17%	0.2%
	US	ADP Employment Change	Jul	160.83k	150k
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	1.7%	-2.1%
	JN	BOJ Target Rate (Lower Bound)	Jul-31	0.01%	0.00%
	US	FOMC Rate Decision	Jul-31	5.24%	5.25%
1-Aug	US	Initial Jobless Claims	Jul-27	--	235k
	US	ISM Manufacturing	Jul	4903.00%	4850.0%
	UK	BOE Meeting			



Company Report

(+) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไร 2Q24 สูงกว่าคาด; จ่ายปันผล 4.5 บาทสำหรับผลประกอบการ 1H24

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 180.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 2Q24 ที่แข็งแกร่งที่ 2.40 หมื่นล้านบาท (+14% YoY, +28% QoQ) สูงกว่า consensus และราคาตลาด 13%/18% ตามลำดับ โดยสูงกว่าราคาตลาดจากรายได้ที่ต่ำกว่าคาดและต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้กำไรสุทธิ YoY ตามปริมาณขายเฉลี่ย (จากการรับรู้ปริมาณขายเฉลี่ยเต็มไตรมาสจากการดำเนินงานของโครงการ G1/61 (เอราวัณ) เป็นไตรมาสแรก) และราคาขายน้ำมันเฉลี่ย (liquid ASP) ที่ดีขึ้น และสูงขึ้น QoQ ตามต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำลง อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่ลดลง QoQ ใน 3Q24E หลักๆจากการปิดซ่อมบำรุงของโครงการในอ่าวไทยและแวนโนมราคาน้ำมันดิบที่เริ่มอ่อนตัว นอกจากนี้ PTTEP ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 1H24 ที่ Bt4.5/sh (สะท้อนอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลที่ 3.2%) โดยจะขึ้น XD วันที่ 13 ส.ค.2024 เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-2025E ที่ 7.06/7.17 หมื่นล้านบาท เทียบกับระดับกำไรที่สูงเป็นสถิติที่ 7.67 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยเรามีสมมติฐานสำคัญ คือ 1) ปริมาณยอดขายจะสูงขึ้นในช่วง 509-525 พันบาร์เรลต่อวันเทียบเท่าน้ำมันดิบ (kboed) จาก 462 kboed ในปี 2023 จากการรับรู้โครงการ G1-61 และการถือครองในโครงการขนาดนาที่สูงขึ้น 2) ราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ (gas ASP) จะอยู่ในช่วง USD5.8/mmbtu-USD5.9/mmbtu ลดลงจาก USD6.0/mmbtu ในปี 2023 เล็กน้อย และ 3) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยจะอยู่ในช่วง USD75/bbl-USD80/bbl เทียบกับ USD81.9/bbl ในปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวลง 9% และ underperform SET 5% ในรอบ 3 เดือน สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่เริ่มปรับตัวลงจากความกังวลต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ของจีน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2024E PBV 1.05x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ทั้งนี้แม้กำไร 1H24 จะคิดเป็น 60% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา แต่เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะเห็นกำไรอ่อนตัว QoQ ใน 3Q24E ตามแนวโน้มปริมาณขายเฉลี่ยและราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่ลดลง

(-) AOT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 72.00 บาท) ยกเลิกตั๋วฟรังก์เข้าระบบมากกว่าที่เราประเมินเล็กน้อย

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 72.00 บาท (เดิม 73.00 บาท) อิง DCF (WACC 7%, terminal growth 3.5%) โดยที่ประชุมบอร์ดฯ AOT วานนี้มอบมติยกเลิกตั๋วฟรังก์เข้า ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, ภูเก็ต, เชียงใหม่, หาดใหญ่ และดอนเมือง รวมพื้นที่ 2,251 ตร.ม. ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค.24 ทั้งนี้ AOT ประเมินจะมีผลกระทบต่อรายได้ทั้งจากค่าเช่าและ minimum guarantee ลดลงประมาณ 1.7 พันล้านบาท/ปี ซึ่งมากกว่าที่เราประเมินก่อนหน้านี้ที่ 1.2-1.3 พันล้านบาท/ปี เราคงประมาณการกำไร FY24E ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท +109% YoY โดยผลกระทบจากการยกเลิกตั๋วฟรังก์เข้าจะมีผลต่างจากเดิมไม่มาก ซึ่งมีผลเพียง 2 เดือน (ส.ค.-ก.ย.24) ขณะที่ FY25E เราปรับประมาณการกำไรลง -2% เป็น 2.3 หมื่นล้านบาท +23% YoY จากผลกระทบยกเลิกตั๋วฟรังก์เข้ามากกว่าที่เราประเมินไว้เล็กน้อย ซึ่งจะมีผลทำให้รายได้ลดลงจากเดิมราว 500 ล้านบาท และจะกระทบกำไรลดลงจากเดิม 400

ล้านบาท (หลักภาษี) อย่างไรก็ตาม กำไรจะยังคงเติบโตได้ดี ตามจำนวนผู้โดยสารที่จะเพิ่มเป็น 135 ล้านคน +14 YoY ซึ่งจะได้ปัจจัยหนุนเพิ่มจากการเปิดให้บริการ Runway 3 สนามบินสุวรรณภูมิเต็มปี ทำให้รองรับจำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารได้เพิ่มมากขึ้นราคาหุ้น underperform SET -2%/-9% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากจำนวนผู้โดยสารที่ชะลอตัวหลังผ่าน high season, ข่าวการงอคืนพื้นที่จากคิงเพาเวอร์ และการยกเลิก duty free ขาเข้า โดยเรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงได้สะท้อนข่าวดังกล่าวไปมากแล้ว ทั้งนี้ เรายังแนะนำซื้อ โดยราคาหุ้นจะกลับมา outperform ได้โดดเด่นในช่วงปลายปีจากการเข้าสู่ช่วง high season ซึ่งกำไรมีโอกาสสุ้นกำไรสถิติสูงสุดใหม่ได้ในช่วง 1Q-2QFY25E

(-) ERW (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.20 บาท) กำไรปกติ 2Q24E เพิ่มขึ้น YoY ได้เล็กน้อยเพราะค่าใช้จ่ายยกคด

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" จากเดิมที่ให้ "ซื้อ" ERW และปรับราคาเป้าหมายปี 2024E ลงมาอยู่ที่ 4.20 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 2.5%) จากเดิมที่ 5.80 บาท จากการปรับกำไรและรวมผลกระทบจาก Dilution effect ของการแปลง Warrant (EPS dilute ราว -7%) โดยราคาตลาด ERW จะมีกำไรปกติอยู่ที่ 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง +3% YoY แต่ลดลง -53% QoQ ซึ่งน้อยกว่าที่ตลาดคาดที่ราว 150 ล้านบาท เพราะมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าคาด ขณะที่ RevPAR เป็นไปตามคาด โดย RevPAR อยู่ที่ 2,480 บาท (+5% YoY, -14% QoQ) เนื่องจากเป็นช่วง Low season ทั้งนี้ 2Q24E จะมีกำไรพิเศษจาก ERWPF (Non-cash item) เข้ามาอีกราว 220 ล้านบาท ซึ่งจะกำไรสุทธิจะอยู่ที่ 356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +151% YoY แต่ลดลง -15% QoQ เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E เพิ่มขึ้น +43% จากการใส่กำไรพิเศษเข้ามาจาก ERWPF ที่ 349 ล้านบาท ขณะที่ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ไว้ที่เดิมที่ 816 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +9% YoY แต่มีการปรับกำไรสุทธิปี 2025E ลง -12% จากการปรับดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นและใส่ผลกระทบจากการ Renovate โรงแรมแกรนด์ไฮแอทที่จะเริ่มปิดปรับปรุงปีละ 50% ในปี 25-26 ทำให้ได้กำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 884 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY ราคาหุ้น ERW ลดลง -14% และ -16% ในช่วง 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมา และ underperform its peer จากความกังวลเรื่องต่อสัญญาโรงแรมแกรนด์ไฮแอท เอราวัณ รวมถึงข่าวเหตุผู้เสียชีวิต 6 ราย ที่โรงแรมแกรนด์ไฮแอท เอราวัณ ประกอบกับเป็นช่วง Low season ของไทยใน 2Q-3Q24E ขณะที่ความเสี่ยงในการต่อสัญญายังเป็น overhang ต่อเนื่อง นอกจากนี้ราคาตลาดกำไรปกติปี 2025E จะมีการเติบโตได้น้อยสุดในกลุ่ม ทำให้เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ"



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (30 ก.ค.) แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นบริษัทผลิตชิปและบริษัทเทคโนโลยีที่มีมาร์เก็ตแคปสูง ก่อนที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงไมโครซอฟท์และแอปเปิล ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในสัปดาห์นี้เช่นกัน ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,436.44 จุด เพิ่มขึ้น 27.10 จุด หรือ +0.61% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,436.44 จุด ลดลง 27.10 จุด หรือ -0.50% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,147.42 จุด ลดลง 222.78 จุด หรือ -1.28%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (30 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ ของยุโรป ขณะที่นักลงทุนจับตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 514.08 จุด เพิ่มขึ้น 2.29 จุด หรือ +0.45%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,474.94 จุด เพิ่มขึ้น 31.10 จุด หรือ +0.42%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,411.18 จุด เพิ่มขึ้น 90.51 จุด หรือ +0.49% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,274.41 จุด ลดลง 17.94 จุด หรือ -0.22%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (30 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่พลังงานโลหะร่วงลง รวมถึงกลุ่มเครื่องดื่ม หลังการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,274.41 จุด ลดลง 17.94 จุด หรือ -0.22%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 7 สัปดาห์ในวันอังคาร (30 ก.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันภายในประเทศอ่อนแอลงด้วย ขณะที่นักลงทุนจับตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยคาดว่าที่ประชุมจะยังคงเดินหน้าแผนการปรับเพิ่มอุปทานน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 1.08 ดอลลาร์ หรือ 1.42% ปิดที่ 74.73 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.44% ปิดที่ 78.63 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันอังคาร (30 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 74.10 ดอลลาร์ หรือ 3.12% ปิดที่ 2,451.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ก.ล.ต. ตั้งกองทุนเยียวยา จ่อนำไอทีตรวจจับทุจริต**
ก.ล.ต. ศึกษานำเงินค่าปรับตั้งกองทุนเยียวยานักลงทุน คาดใช้เวลาประมาณ 2-3 ปี เหตุต้องแก้กฎหมาย "ศ.ดร.พรอนงค์ บุษชาติระกูล" นำเทคโนโลยีระดับบังคับใช้กฎหมาย ระบบตรวจจับผิดปกตงานบัญชีคาดเสร็จปีนี้ จ่อพัฒนาระบบคาดการณ์จับทุจริตตั้งบัญชีในปี 2568
- **BTS รุกทวงอีก 1.3 หมื่นล.มีข้อต่อสัมปทานจบนี้**
BTS พร้อมเจรจา กทม. เคลียร์หนี้ค่าจ้างเดินรถ และซ่อมบำรุงโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ทั้งยังยึดแนวทางการพิพาทกว่า ว่าสัญญาถูกต้องไม่เป็นโมฆะ รวมถึงแนวทางการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินหน้าฟ้องร้องทวงหนี้ก่อนสุดท้ายอีกกว่า 1.3 หมื่นล้านบาท ลั่นหากไม่ยอมสัมปทานก็ต้องจ้างเดินรถตามสัญญา เตรียมนำเงินชำระหนี้-เสริมสภาพคล่อง
- **กรม.ไฟเขียว ThaiESG ก.ล.ต.หวังเงินเข้า 3 หมื่นล.**
กรม.ไฟเขียวปรับเงื่อนไขกองทุน ThaiESG ก.ล.ต.หวังมีเม็ดเงินไหลเข้า 2-3 หมื่นล้านบาท ช่วงที่เล็งของปีนี้ เตรียมออกประกาศขยายขอบเขตการลงทุนจากผู้ประเมินรายอื่น หวังมีหุ้นที่ลงทุนได้อีกกว่า 136 หุ้น หลังบอร์ดกต.เห็นชอบแล้ว คาดบังคับใช้ 16 สิงหาคม ด้านตลท.จับมือ FTSE ยกระดับประเมิน SET ESG Ratings สู่มาตรฐานสากล โภษะ GULF-ADVANC เป็นต้น
- **KLINIQ บุคลากรทางการแพทย์เพิ่มอีก 100 แห่ง**
KLINIQ รุกเปิดสาขา THE KLINIQUE เซ็นทรัล อุนลราชธานี วันที่ 1 สิงหาคม นี้ ฟากผู้บริหารทุ่มงบลงทุน 400-500 ล้านบาท ขยายสาขาใหม่ 13-15 แห่ง ปีกปีละ 100 แห่งในปี 2570 ดันรายได้ขึ้น 3 พันล้านบาท ทำออลไทม์ไธต่อเนื่อง
- **MAGURO เดินเกมรุกเปิดตัว 2 แบนด์ใหม่**
MAGURO เปิดตัว 2 แบนด์ใหม่ และ 11 ร้านใหม่ ล่าสุดเตรียมเจาะย่านกรุงเทพฯ กรีธา ทำเลทองบ้านหรรษสุดฮอต โดยเปิด 2 ร้านพร้อมกันทั้ง มาตุรี และ อิโตรี ซาบู รุกขยายฐานลูกค้าหลากหลาย หวังดันรายได้ปีนี้โต 30%
- **AAV ขยายตลาดอินเดีย เชื่อมเส้นทางบินสู่ภูเก็ต**
AAV เดินหน้าเปิดเส้นทางบินตรงสู่เมืองใหญ่ในอินเดียต่อเนื่อง ตอบรับการเจรจาได้สิทธิการบินระหว่างไทย-อินเดีย พาชาวอินเดียบินตรงจากเซโน และ โกลกาตา สู่จังหวัดภูเก็ต แหล่งท่องเที่ยวยอดนิยมของชาวอินเดีย โดยเที่ยวบินภูเก็ต-เซโน ให้บริการ 3 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ (อังคาร พฤหัสบดี เสาร์) และภูเก็ต-โกลกาตา ให้บริการวันละ 1 เที่ยวบิน ซึ่งทั้ง 2 เส้นทางจะเริ่มให้บริการเที่ยวบินแรกในวันที่ 27 ตุลาคม 2567



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

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800