



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มคงคาบ ตลาดยังสนใจกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และคาดหวังมาตรการเศรษฐกิจจีน
- ตลาดหุ้นทั่วโลก ให้น้ำหนักกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมครั้งถัดไป (ไม่เกิน 0.25%) แต่เราคาดว่า กรอบการขึ้นดอกเบี้ย จะถูกจำกัด เพราะตัวเลขเศรษฐกิจยังไม่เอื้อ น่าจะหนุนตลาดหุ้นและราคาพันธบัตรสหรัฐฯในระยะนี้
- ติดตามการแสดงความเห็นของคณะกรรมการ Fed และประธาน Fed ในสัปดาห์หน้า(21) รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ด้วย (ตัวเลขไม่ดี อาจทำให้ตลาดหุ้นดี)
- นายบลิเคน รัฐมนตรีกระทรวงต่างประเทศสหรัฐฯ เตรียมเข้าพบ สี จิ้นผิง 16-21 มิ.ย. เพื่อผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างจีน-สหรัฐฯ และกระชับความสัมพันธ์ทวิภาคี ขณะที่จีนก็พยายามจะออกมาตรการเพื่อช่วยหนุนเศรษฐกิจ
- การเมืองไทย รอคอยความชัดเจน หลังจากมีที่กันว่าพรรคก้าวไกลจะได้เป็นแกนนำรัฐบาลเหมือนที่เคยกล่าวไว้ ทำให้ตลาดหุ้นหรือที่เกี่ยวข้องกับนโยบายบางตัวปรับตัวลง (GULF, MAKRO)
- วันนี้จะมีการประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 ซึ่งอาจจะมีผลต่อราคาหุ้น DAOL ประเมินหุ้น เข้า SET50 คือ WHA, TLI และหุ้นเข้า SET100 คือ TLI, SVI, SNNP, SISB, SAPPE, ICHI, BTG, AURA
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ประชุม BOJ และเงินเฟ้อของยุโรป

Strategy

- คาดนักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอการยืนยันเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ จากประธาน Fed สัปดาห์หน้า และการตั้งรัฐบาลของไทย การปรับมา trading ช่วงสั้นๆ จะเหมาะที่สุด วันนี้ จึงเป็นวันที่ควรเลือกขายทำกำไร มากกว่าที่จะซื้อหุ้น
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น BDMS เข้ามาใหม่ และคงหุ้นอื่นไว้ทั้งหมด พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย BDMS(10%), WHA(15%), KTB(15%), HANA(10%), IVL(10%), PSL*(15%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

BDMS: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 30.00 บาท) “แนวโน้มผลประกอบการ 2H23E ดีขึ้นต่อเนื่องรับ Seasonal”

- แนวโน้มรายได้จากการรักษาในช่วงครึ่งปีหลังจะเติบโต HoH ตาม Seasonal ของธุรกิจโรงพยาบาล และการกลับเข้ามาของผู้ป่วยต่างชาติเบื้องต้นประเมินรายได้ปี 2023 โต +10%YoY (ลุ้นดีกว่าที่เราประเมิน)
- กยอยงขายเตียง สำหรับปีนี้รุกโซน EEC โดยมีแผนเปิด sw. 180 เตียง (คาดเปิด ต.ค. sw. ภูเก็ตพลวกแดง) สำหรับ Phase แรกเริ่มที่ 59 เตียง เน้นกลุ่มประกันตน
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.32 หมื่น ลบ. และ 1.51 หมื่น ลบ. +5%YoY และ +14%YoY ตามลำดับ

Technical : SPRC, YGG

Derivative In Trend

S50M23 : ปิดทำกำไรฝั่ง Long	ทองคำ: Trading Long
แนวรับ : 938-943 จุด	แนวรับ : 1950-1955 จุด
แนวต้าน : 950-953 จุด	แนวต้าน : 1963-1968 จุด
Cut : 955 จุด	Cut : 1948 จุด

News Comment

(+) MEDIA (Neutral) เม็ดเงินโฆษณารวม พ.ค. พุ่งตัว YoY, MoM

Company Report

(+) SUN (ซื้อ/เป้า 9.50 บาท) 2Q23E ยังแข็งแกร่ง จากออเดอร์ทั้งในและต่างประเทศ

(-) AEONTS (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 210.00 บาท) กำไรปกติ 1QFY24E ยังหดตัวจากสำรอง และ NPL ที่เพิ่ม

Economic Outlook

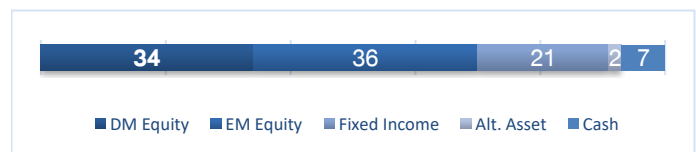
ตลาดสหรัฐฯ ปิดบวก ดัชนี Dow Jones +1.26% ดัชนี S&P500 +1.22% และดัชนี Nasdaq +1.15% โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นทุกกลุ่มอุตสาหกรรม นำโดยกลุ่มสุขภาพ กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มอุตสาหกรรม หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ซึ่งคาดว่าเป็นผลมาจากการที่ตลาดคาดว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นั้นเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุด โดยปัจจุบันตลาดได้รับรู้ (price-in) เรื่องการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 25 bps ในรอบเดือน.ค.ไปแล้วบ้างส่วน แต่ตลาดยังไม่ได้รับรู้ถึงการปรับขึ้นอีก 25 bps ตามประมาณการ dot plot ล่าสุด ในแง่ของการลงทุนทางทีมยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Slightly underweighted อย่างไรก็ตามหลังจากผลการประชุมมีความชัดเจน ทางทีมอาจมีการพิจารณากทยอยปรับเพิ่มสัดส่วนในฝั่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ

What to Watch

ติดตามผลการประชุมการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น โดยนักวิเคราะห์ทางธนาคารกลางญี่ปุ่นจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ -0.10% เพื่ออำนวยความสะดวกญี่ปุ่นฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

Date	Major Events	Expected	Prior
16-Jun-23	JP BoJ Interest Rate Decision	-0.10%	-0.10%
	US Fed Waller Speech		
	US Michigan Consumer Sentiment Prel Jun	60.00	59.20

Asset Allocation



*SAA 2020: DM equity 35% EM equity 35% Fixed Income 20% Cash 5% Alternative Investment 5%



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,557.71 จุด ลดลง 3.44 จุด (-0.22%) มูลค่าการซื้อขาย 47,156.32 ล้านบาท บัญชีต่างประเทศ Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก ตัวแปรในประเทศ DELTA ช่วยประคองตลาดจากแรงขายหุ้นใหญ่

Most Active

1. DELTA
2. KBANK
3. TIDLOR

Top Gainers

1. INGRS
2. 3K-BAT
3. TIPCO

Top Losers

1. AKS
2. W
3. BTNC

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
ETRON	5006.43	13209.32	8.41%
HEALTH	1439.92	7108.5	0.32%
TOURISM	703.23	649.37	0.23%
SET	47156.32	1557.71	-0.22%
TRANS	1758.45	349.61	-0.23%
COMM	3752.87	36089.55	-0.47%
ICT	2380.63	158.15	-0.72%
INSUR	793.01	11284.82	-0.81%
FOOD	3013.13	11850.13	-0.89%
ENERG	5361.19	21250.01	-0.94%
BANK	5091.59	393.41	-0.99%
PETRO	1301.54	856.41	-1.22%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(1,798)	(151)	(2,734)	22,150
Stock				
Foreign	(1,613)	(1,718)	(4,164)	(102,201)
Institution	(709)	1,440	4,174	40,586
Retail	2,572	194	62	67,080
Proprietary	(250)	85	(72)	(5,464)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	226	421	1,126	8,058	5,575
Indonesia	-18	-117	-131	807	1,252
Japan		9,504	13,870	34,505	45,544
Malaysia	-12	-24	-145	-361	-783
Philippines	4	-9	-22	-68	-587
South Korea	-79	-231	147	3,877	9,347
Sri Lanka	-0	-2	-4	-2	-1
Taiwan	344	1,995	2,486	5,138	13,109
Thailand	-47	-50	-121	-1,319	-2,964
Vietnam	17	47	18	-209	10

Currency

	Last	1-Day		YTD
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	102.12	(0.83)	-0.8	-1.3
USD-EUR	1.09	0.01	.1	2.2
USD-GBP	1.28	0.01	.9	5.8
YEN-USD	140.3	0.20	0.1	-6.4
CNY-USD	7.12	(0.04)	-0.6	-3.1
THB-USD	34.60	(0.10)	-0.3	-0.0

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	4,110.61	23.03	0.56	11.3
The Global Dow Euro	3,547.22	1.35	0.04	8.5
DJ Global	519.11	4.4200	0.86	12.8
Bloomberg World Index	395.56	4.12	1.05	10.1
MSCI World	2,966.43	26.84	0.91	14.0
MSCI Emergin Market	1,023.59	8.68	0.86	7.0
MSCI Thailand	513.55	0.28	0.05	-6.4
Americas				
Dow Jones	34,408.06	428.73	1.3	3.8
NASDAQ	13,782.82	156.34	1.2	31.7
S&P 500	4,425.84	53.25	1.2	15.3
Europe				
Stoxx Europe 600	464.33	(0.61)	-0.1	9.3
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,365.12	(10.86)	-0.3	15.1
France CAC 40	7,290.91	(37.62)	-0.5	12.6
German DAX	16,290.12	(20.67)	-0.1	17.0
UK FTSE 100	7,628.26	25.52	0.3	2.4
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	168.38		0.0	8.1
Thailand SET Index	1,557.71	(3.44)	-0.2	-6.6
China Shanghai SE Composit	3,252.98	23.99	0.7	5.3
China Shenzhen CSI 300	3,925.5	61.48	1.6	1.4
Hong Kong Hang Seng	19,828.92	420.50	2.2	0.2
Philippines Philippines Stock Exchange	6,461.42	27.36	0.4	-1.6
Indonesia Jakarta SE Composite	6,713.8	14.08	0.2	-2.0
Japan Nikkei	33,485.49	(16.93)	-0.1	27.6
Singapore Straits Times	3,242.85	24.71	0.8	-0.3
South Korea Korea Stock Exchange	2,608.54	(10.54)	-0.4	17.2
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,116.97	(0.45)	-0.0	10.9
Taiwan TaiwanWeighted	17,334.98	96.84	0.6	22.6

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,381.73	14.86	13.32	12.39	4.47
PHILIPPINE	6,461.42	13.81	12.19	11.19	2.55
SINGAPORE	3,242.85	13.08	10.54	10.39	4.87
KOSPI INDEX	2,619.95	15.24	15.40	10.38	1.98
TAIWAN	17,334.98	17.03	18.63	15.10	4.07
THAILAND	1,557.71	21.18	16.46	14.56	3.11
SET 50	947.62	24.85	17.64	15.63	2.78
INDAI	62,917.63	23.45	20.68	17.01	1.38
INDONESIA	6,713.80	14.79	13.82	1.70	4.09
VIETNAM	1,116.97	15.22	11.16	9.77	1.87
CHINA	3,410.02	14.50	11.30	9.85	2.62
SHANGHAI SE	3,252.98	14.49	11.31	9.84	2.62
HONGKONG	19,828.92	10.67	9.85	8.97	3.65
DOW JONES	34,408.06	19.91	18.65	16.02	2.07
S&P 500	4,425.84	21.18	20.27	18.21	1.56
NASDAQ	13,782.82	39.32	36.69	24.69	0.79
DAX INDEX	16,290.12	13.28	11.45	10.58	3.55
NIKKEI 225	33,306.42	33.01	26.21	17.51	1.83
Stock 600 (Europe)	464.33	13.57	12.98	12.03	3.40
MSCI WORLD	2,966.43	18.58	17.76	16.25	2.07

Commodities

	Last	1-Day		YTD
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	103.5	2.23	2.2	-8.2
Crude Oil - WTI (spot month)	70.6	2.35	3.4	-12.2
Crude Oil - Brent	75.7	2.47	3.4	-12.2
Coal Newcatle (USD/Ton)	136.0	3.95	3.0	-66.4
Baltic Dry Index	1,094.0	15.00	1.0	-27.8
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	206.5	2.00	1.0	0.6
Sugar Futures (USD / lb.)	25.6	0.26	1.0	43.8
Copper (LME) USD/Ton	8,556.0	46.74	0.6	2.3
China Domestic Hot Rolled Steel	3,874.0	5.00	0.0	-6.6
GOLD (spot)	1,958.0	15.49	0.8	7.3
Soybean	394.2	4.50	1.2	-17.9

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.64	(0.05)	-1.0	5.3
US: 5-Year Bond	3.91	(0.08)	-2.0	-2.0
US: 10-Year Bond	3.72	(0.07)	-1.8	-3.7
US: 30-Year Bond	3.84	(0.04)	-1.1	-2.9



News Comment

(+) MEDIA (Neutral) เปิดเงินโฆษณารวม พ.ค. พันตัว YoY, MoM

เปิดเงินโฆษณา พ.ค. โต YoY, MoM Nielsen รายงานเปิดเงินโฆษณา พ.ค. ที่ 10,088 ล้านบาท (+5% YoY, +4% MoM) เปิดเงินโฆษณายายตัว YoY มากสุดมาจากกลุ่มสื่อ Outdoor +30% YoY, Radio +8% YoY, Digital +6% YoY, Cinema +4% YoY ด้านเปิดเงินโฆษณาโทรทัศน์ YoY ได้แก่ print -13% YoY, In-store -15% YoY สำหรับการขยายตัว MoM มาจาก TV+7% MoM, print +4% MoM (ที่มา: Nielsen)

DAOL: มุมมองเป็นบวกต่อเปิดเงินโฆษณารวมเดือน พ.ค. ที่ขยายตัว YoY, MoM จากกลุ่ม FMCG ได้ออกสินค้าใหม่เพิ่ม และใช้เปิดเงินโฆษณาเพื่อกระตุ้นการซื้อของผู้บริโภค เราคาดว่ากลุ่ม FMCG มีสัญญาณการใช้เปิดเงินโฆษณาในกลุ่ม TV และ OOH เพิ่มขึ้นหลังการเลือกตั้ง สำหรับกลุ่มทีวี เราคาดว่าเปิดเงินโฆษณาทีวีปี 2023E จะทรงตัว YoY เราแนะนำ “ขาย” BEC ที่ 6.60 บาท อิง PER 29.0x และ ONEE แนะนำ “ถือ” ที่ 4.75 บาท อิง PER 22.7x ด้านกลุ่ม OOH เราคาดเปิดเงินโฆษณาปี 2023E จะปรับตัวเพิ่มขึ้น +27% YoY เราแนะนำ “ถือ” PLANB และคงราคาเป้าหมายที่ 8.80 บาท อิง PER ที่ 41.8x Valuation/Catalyst/Risk **เรายังคงแนะนำให้นักการลงทุนกลุ่ม Media เป็นเก๋ากับตลาด และไม่มี top pick รอการฟื้นตัวของเปิดเงินโฆษณารวมที่ชัดเจน**



Company Report

(+) SUN (ซื้อ/เป้า 9.50 บาท) 2Q23E ยังแข็งแกร่ง จากออเดอร์ ทั้งในและต่างประเทศ

เราคงแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมาย 9.50 บาท อิง PER 18.0x เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q23E ที่ 96 ล้านบาท (+272% YoY, +2% QoQ) หนุนโดย ดังนี้ 1) รายได้รวมขยายตัว +11% YoY, +10% QoQ จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งจาก pent up demand, ขยายฐานลูกค้าใหม่ และมีการปรับราคาสินค้าเพิ่มขึ้น, 2) GPM ที่ 21.1% ทำสถิติสูงสุดใหม่ขยายตัว YoY, QoQ จากการปรับขึ้นราคาและต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลง โดยเฉพาะต้นทุนกระป๋องที่ลดลง 3-4% อีกทั้ง utilization rate ปรับตัวดีขึ้น จากปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และ 3) FX loss -13 ล้านบาท (2Q22 Fx loss = -37 ล้านบาท, 1Q23 = FX gain 10 ล้านบาท) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 340 ล้านบาท (+171% YoY) คาดกำไร 3Q23E ทำสถิติสูงสุดใหม่ จาก 1) รายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่อง จากปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเข้าสู่ฤดูฝน, รับรู้กำลังการผลิตใหม่จากเครื่อง Hydrolock เต็มไตรมาส, คาดทยอยส่งมอบออเดอร์จากงาน Thai Fex และ Expo ที่เกาหลี และ 2) GPM ขยายตัว จาก utilization rate ที่ดีขึ้นจากปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มราคาหุ้น outperform SET 17% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่ฟื้นตัวแบบ V-shape เราชอบ SUN จาก valuation ที่ไม่แพงโดยเทรดที่ PER 12.3x เทียบกับกำไรพื้นฐานตัวอย่างมีนัยสำคัญ 2022-24E EPS CAGR ที่ 78%

(-) AEONTS (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 210.00 บาท) กำไรปกติ 1QFY24E ยังหดตัวจากสำรอง และ NPL ที่เพิ่ม

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" จากเดิม "ซื้อ" โดยยังคงราคาเป้าหมายที่ 210.00 บาท อิง FY2024E PBV ที่ 2.1x (5-yr average PBV) เราประเมินกำไรปกติ 1QFY24E (มี.ค.-พ.ค. 23) ที่ 701 ล้านบาท (-31% YoY, -11% QoQ) (ไม่รวมกำไรจากการขายหนี้เสียใน 1QFY23 และขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินใน 4QFY23) โดยกำไรปกติหดตัว YoY และ QoQ จาก credit cost ที่เพิ่มขึ้นเป็น 880 bps เพื่อรองรับการตัดจำหน่าย และ NPL ที่สูงขึ้น ขณะที่ยังคงทรงตัว YoY และ QoQ ตามความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ในช่วงเศรษฐกิจ และการเมืองยังไม่แน่นอน เราคงกำไรปกติ FY2024E ที่ 3.6 พันล้านบาท (+5% YoY) โดยประเมินผลการดำเนินงานระยะสั้น 2QFY24E จะทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากการรับรู้กำไรจากการขายหนี้เสีย และรายได้หนี้สูญรับคืนที่เพิ่มขึ้นราคาหุ้น outperform SET +5% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จากความคาดหวังต่อการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ดีขึ้น และโอกาสที่จะเข้าเทรดใน SET100 ช่วง 2H23E อย่างไรก็ตามเราปรับลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ" จากกำไรปกติ 1QFY24E ที่มีแนวโน้มออกมาต่ำกว่าคาด (เดิมคาดขยายตัว QoQ) และผลการดำเนินงานที่ยังไม่ดีขึ้นในเร็ววัน โดยกำไรปกติ 1QFY24E คิดเป็นเพียง 19% ของประมาณการทั้งปี เราจึงมีแนวโน้มที่จะปรับประมาณการกำไรปกติลง จากสินเชื่อที่จะขยายตัวต่ำกว่าคาด ตามความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อที่มากขึ้น รวมทั้ง NPL ที่มีโอกาสปรับตัวขึ้นในช่วงปลาย FY2024E จากการปรับขึ้นอัตราการจัดชำระหนี้บัตรเครดิตจาก 5% เป็น 8% ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีลูกหนี้ที่จ่ายชำระหนี้บัตรเครดิตมากกว่า 80%

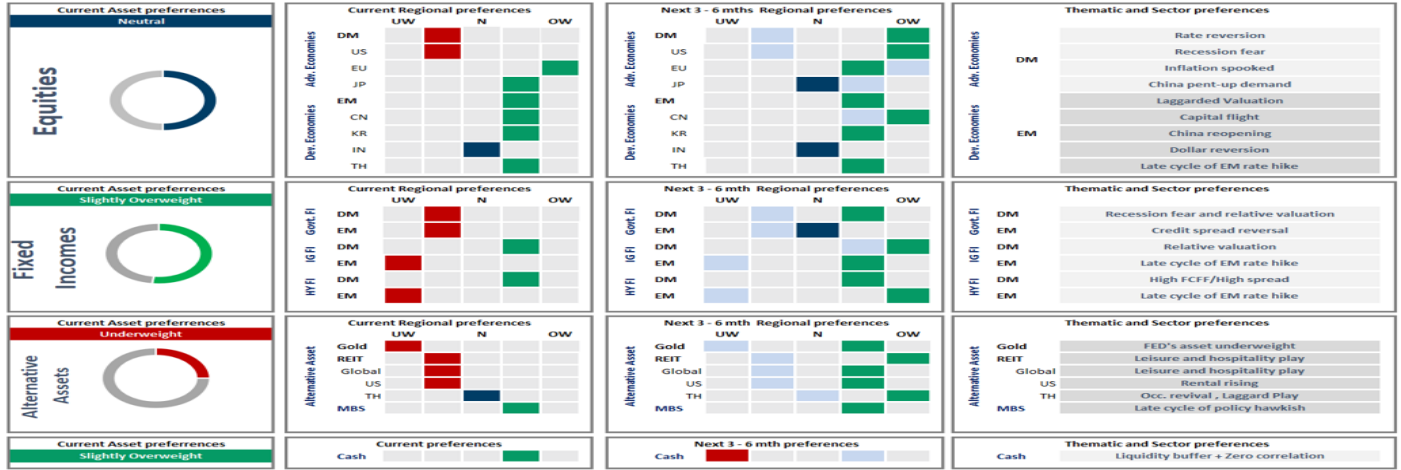


Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดในวันพฤหัสบดี (15 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือน หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจหลายรายการที่ทำให้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ใกล้จะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุก
- ดัชนีเวอเลียอุตสาหกรรมการผลิตดาวโจนส์ปิดที่ 34,408.06 จุด เพิ่มขึ้น 428.73 จุด หรือ +1.26%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,425.84 จุด เพิ่มขึ้น 53.25 จุด หรือ +1.22% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,782.82 จุด เพิ่มขึ้น 156.34 จุด หรือ +1.15%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (15 มิ.ย.) หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด และส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอีกเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อที่ระดับสูง
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 464.33 จุด ลดลง 0.61 จุด หรือ -0.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,290.91 จุด ลดลง 37.62 จุด หรือ -0.51%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,290.12 จุด ลดลง 20.67 จุด หรือ -0.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,628.26 จุด เพิ่มขึ้น 25.52 จุด หรือ +0.34%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพฤหัสบดี (15 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ รวมทั้งรายงานการกลั่นน้ำมันเพิ่มขึ้นในประเทศจีน ซึ่งบ่งชี้ว่าอุปสงค์น้ำมันในจีนปรับตัวสูงขึ้น
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 2.35 ดอลลาร์ หรือ 3.44% ปิดที่ 70.62 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2.47 ดอลลาร์ หรือ 3.37% ปิดที่ 75.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (15 มิ.ย.) เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาด อย่างไรก็ตามทองคำถูกกดดันในระหว่างวัน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 1.80 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 1,970.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ACE ตันทุนลดต้นทุนเบตง ครึ่งหลังปิดดีลใหม่เพิ่ม**
ACE มองไตรมาส 2/2566 รับอานิสงส์เงินเพื่อปรับตัวลดลง ธุรการราคาต้นทุนชีวมวลหอดตัว และไม่มีค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มเติม ใส่เกียรติเดินหน้าซึ่งงานโครงการใหม่ ทั้งในไทยและเวียดนาม เดิมพอร์ตเพิ่มต่อเนื่อง สิ้นครึ่งปีหลังปิดดีลใหม่ได้เพิ่ม คงเป้าปี 2567 กำลังผลิตแตะ 1 พันเมกะวัตต์
- **AWC ทุ่มงบ 7.7 พันล. ซื้อ ss. พลาซ่าแอกริณี**
AWC ทุ่มงบลงทุน 7,789 ล้านบาท เทกโอเวอร์พลาซ่าแอกริณี พร้อมจับมือ Nobu Hospitality ร่วมพัฒนา 2 โรงแรมในกรุงเทพฯ และนิวยอร์ก เป็นไปตามกลยุทธ์สร้างการเติบโต และสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน
- **KTMS ทางรถไฟแม่ป๋วยถึง บันศูนย์โตเทียม 50 แห่ง**
KTMS วางรถไฟแม่ป๋วย 3 ปี มีเครื่องบริการฟอกเลือดด้วยโตเทียม 500 เครื่อง พร้อมเปิดศูนย์บริการโตเทียม 50 แห่งจากปัจจุบัน 23 แห่ง ด้านแม่ทัพหญิง "กาญจนา พงศ์พัฒนเดชา" ส่งซิกผลงานไตรมาส 2/2566 ดีกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน ส่วนปีนี้คาดรายได้ชน 550 ล้านบาท
- **MAKRO ซื้อยี่ห้อใหม่ 'CPAXT' เริ่ม 21 มิ.ย. ย้ำแบรนด์แม่เบิกโคร**
MAKRO เล็งเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็น "บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)" และคาดว่า วันที่ 21 มิถุนายนนี้เริ่มเปลี่ยนชื่อย่อหลักทรัพย์เป็น "CPAXT" โดยยังคงใช้แบรนด์ห้าง "แม่เบิกโคร" และ "โลตัส" เช่นเดิม
- **ตระหนักดอกเบี้ยไปต่อ MTC สิ้นมีช่องขึ้นตาม**
หุ้นไฟแนนซ์จวบแรง กังวลดอกเบี้ยยังไปต่อทั้งต่างประเทศและในประเทศ TIDLOR บิ๊กลือต 103 ล้านหุ้น ราคาต่ำ 25.13 บาท ด้าน MTC ชี้ยังคงเป็นแค่คาดการณ์ แต่หากขึ้นดอกเบี้ยจริงไม่กระทบ เหตุบริษัทปล่อยกู้ต่ำกว่าเพดานยังสามารถที่ปรับดอกเบี้ยขึ้นตามได้ ขณะที่คุณภาพหนี้ดีขึ้นจูงใจทำธุรกิจ แนวโน้ม NPL ครึ่งปีหลังลด
- **PR9 ยอดผู้ป่วยดันงบโค้งสอง จุดแข็งศูนย์โรคเฉพาะทาง**
PR9 มั่นใจผลงานฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 เป็นต้นไป หลังคนไข้ทั้ง OPD, IPD เติบโตชัดเจน จุดแข็งศูนย์รักษาโรคเฉพาะทาง 28 ศูนย์ เห็นหน้าขยายฐานผู้ป่วยเข้าสู่ภูมิภาคตะวันออกกลาง ทั้งยังเตรียมยกระดับศูนย์รักษาโรคไตขึ้นระดับสากล หลังระบบ 9CARE Shop เสร็จสมบูรณ์พร้อมสนับสนุนการติดตามผลและให้คำแนะนำการปฏิบัติตัวหลังผ่าตัด หนุนสัดส่วนคนไข้ต่างประเทศแตะ 20% ตามแผน 5 ปี
- **TGE ปลื้มโรงไฟฟ้า TBP คว่าใบรับรองคาร์บอน**
TGE ปลื้มโรงไฟฟ้าชีวมวล TBP กำลังการผลิต 9.9 เมกะวัตต์ คว่าใบรับรองคาร์บอนเครดิต จำนวน 88,581 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก ตอกย้ำนโยบายด้าน ESG และเสริมรายได้ในอนาคต รอพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อนำคาร์บอนเครดิตจำหน่ายผ่าน Carbon Markets Club



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ระดับ Slightly Overweighted โดยช่วงก่อนหน้านี้นักลงทุนได้ขายทำกำไรบนตลาดหุ้นไทยขนาดเล็กถึงกลางไปบางส่วน หลังจากดัชนีหุ้นตัวกลางตัวเล็กของไทยปรับตัวขึ้น โดยในช่วงสั้นหากนักวิเคราะห์ยังคงกล่าวถึงการพักฐาน



U.S. Equity: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุน Underweighted จากผลการประชุมนโยบายการเงิน โดยมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ตามที่ตลาดคาดการณ์ และส่งสัญญาณระดับอัตราดอกเบี้ยปลายทางที่ระดับ 5.0% - 5.25% พร้อมคาดว่าจะคงระดับอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงนานจนถึงช่วงปลายปี สะท้อนถึงการให้น้ำหนักกับการแก้ไขปัญหาดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูง ทาง DAOL มองว่า FED พยายามรักษาสมดุลระหว่างเงินเฟ้อและสถานการณ์วิกฤตสภาพคล่องในกลุ่มธนาคาร ต่างจากที่ส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะขึ้น 50bps ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อธนาคารขนาดเล็กอีกและกดดันปัญหา Bank run อีกระลอก อย่างไรก็ตาม DAOL มองว่าตลาดสหรัฐฯ นั้นมี Valuation ค่อนข้างแพงหากเปรียบเทียบกับตลาดยุโรปและมีอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างต่ำและตลาดฟื้นตัวจากประเด็นการผ่อนคลายปัญหา Bank run ค่อนข้างมากทำให้ Upside ต่อจากนี้ค่อนข้างจำกัด



Europe Equity: Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในยุโรป ระดับ Overweighted หลังการเปิดประเทศของจีน เป็นผลส่งเสริมด้านอุปสงค์ในสินค้าอุปโภคบริโภครวมถึงสินค้าฟุ่มเฟือยที่มาจากนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งทำให้ออกาสในการฟื้นตัวของ GDP ใน Q4 มีมากขึ้น อีกทั้งปัจจัยด้านราคาพลังงานและค่าแรงที่ปรับขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดมองไว้ รวมถึงการประเมินมูลค่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ระดับ -1.S.D



Japan Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นที่ Slightly Overweighted หลังตัวเลขเงินเฟ้อที่ไปญี่ปุ่นที่ผ่อนคลายลงมาที่ระดับ 3.3% ในเดือน ก.พ. (จาก 4.3%) นอกจากนี้ตัวเลข Manufacturing PMI ปรับขึ้นตัวจากจุดต่ำสุด มาอยู่ที่ระดับ 48.6 (จาก 47.7) รวมถึงค่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 130 JPY/USD ซึ่งจะลดผลกระทบต่อภาคการค้าขายที่มาจากต้นทุนสินค้านำเข้า นอกจากนี้ยังคงคาดหวังคาดการณ์รายได้-กำไร Q1 ที่จะปรับตัวดีขึ้น หลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศรวมถึงนโยบายจีนเปิดประเทศที่นักท่องเที่ยวจีนสามารถออกเดินทางไปยังประเทศได้



China Equity: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ระดับ Slightly overweight ด้วยเหตุผล 3 ประเด็น 1.ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ออกมาดีกว่าช่วงก่อนหน้าแต่ดัชนีตลาดหุ้นกลับไม่ตอบสนองตามที่เราประเมินไว้ 2.การปรับตัวลงดัชนีในช่วงที่ผ่านมาเข้าสู่จุดเฝ้าระวัง 3.สัดส่วนการลงทุนของทาง DAOL พังพาดตลาดหุ้นจีนมากขึ้นไปในระยะสั้น เราจึงทำการลดสัดส่วนลงเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ



Emerging Equity: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนใน EM ที่ระดับ Slightly Overweighted



Gold: Underweight คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023 ประกอบกับสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรมีความน่าสนใจมากกว่า หลัง Yield โดยรวมปรับตัวขึ้นมา



Oil: Underweight เราคงค่าแนะนำลงทุนน้อยกว่าตลาด การเข้าสู่ช่วง late cycle ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสเกิด Recession ที่สูงขึ้นในปี 2023 จะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มลดลงตามลำดับ



Property Fund/REITs/IFF: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุนใน REIT ที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023

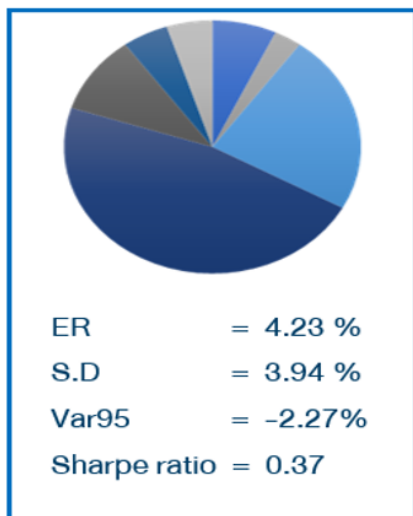


Fixed Income: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

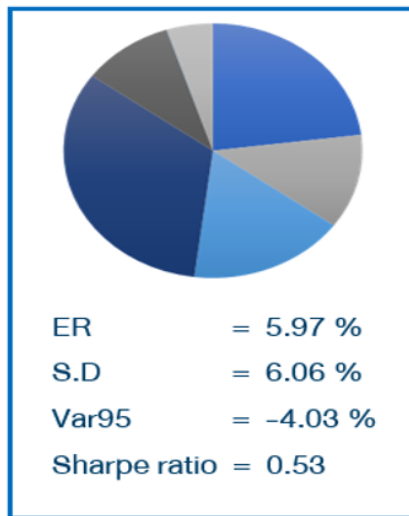


Strategic Asset Allocation Recommendation

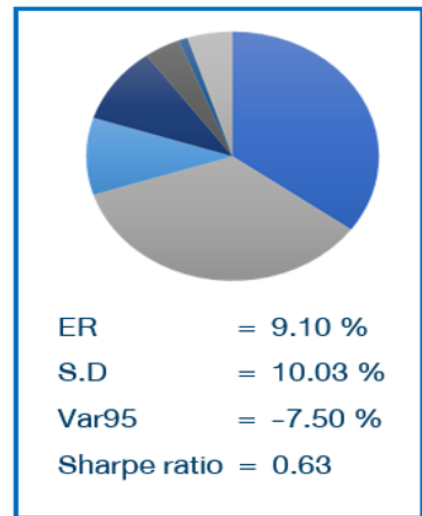
Conservative



Balance



Growth



■ DM Equity ■ EM Equity ■ EM Bond ■ DM bond
■ Global Reit ■ Gold ■ Oil ■ Cash

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	UW	UW	7.00%	2.00%	0.00%	23.0%	15.50%	0.00%	35.0%	24.50%	0.00%
	U.S.	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		3.00%	0.00%		5.00%	0.00%		8.00%	0.00%
	Japan	OW	OW		0.00%	0.00%		1.50%	0.00%		1.50%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	5.00%	0.00%	12.00%	9.00%	0.00%	35.00%	29.00%	0.00%
	China	OW	OW		0.00%	0.00%		2.50%	0.00%		4.00%	0.00%
	Korea	OW	OW		0.00%	0.00%		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%
	India	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	9.00%	0.00%	5.0%	9.00%	0.00%	5.0%	7.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond related	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	40.00%	0.00%	33.0%	26.00%	0.00%	10.0%	3.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	20.00%	0.00%	17.0%	12.00%	0.00%	10.0%	5.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	16.00%	0.00%	0.0%	14.00%	0.00%	0.0%	13.00%	0.00%
Alternative asset	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
	Global REIT	UW	UW	10.00%	5.00%	0.00%	8.0%	4.00%	0.00%	4.0%	2.00%	0.00%
	Gold	UW	UW	2.00%	0.00%	0.00%	2.0%	0.00%	0.00%	1.0%	0.00%	0.00%

**นับตั้งแต่วันที่ 3/1/2023 ทาง DAOL ได้มีการปรับกรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับคำแนะนำการลงทุน เพื่อให้ นักลงทุนและ RM สามารถที่จะลงทุนและตัดสินใจได้ง่ายขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2022

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 ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800