



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ปรับตัวลดลง ก่อนเข้าวันหยุด ตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงจาก Fed อาจเลื่อนเวลาการลดดอกเบี้ย และสงครามสร้างแรงกดดันให้ตลาด
- ตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจาก ตัวแปรหลักๆ ในเวลานี้ คือ ความเสี่ยงเรื่อง สงคราม มีผลให้โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย. ลดลง การแข็งค่า ของดอลลาร์ (เทียบกับเงินสกุลเอเชีย) ส่งผลให้เงินไหลเข้าภูมิภาคนี้ลดลง
- กรรมการ Fed ส่วนใหญ่ยังแสดงความเห็นต่อการลดดอกเบี้ยว่าจะยังไม่ รับผิดชอบ ทำให้โอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ลดลงจากช่วงก่อนหน้านี้ ..... แม้ว่าคืนที่ผ่านมา Fed (Loretta Mester) จะออกมาบอกว่าใกล้ถึง จุดที่ Fed จะตัดสินใจได้แล้ว ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้าก็ตาม (โอกาสในการ ลดดอกเบี้ย เดือน มิ.ย. ยังอยู่แถว 60% ; CME FedWatch Tool)
- ความกังวลเรื่องสงครามตะวันออกกลาง ยังอยู่ในระดับสูง สหรัฐฯ พยายามออกมาประนีประนอม แต่เรายังไม่รู้ว่าจะปรับจะตอบโต้อิสราเอล ในรูปแบบใด เรามองเป็นความเสี่ยงของตลาดที่สำคัญที่สุด และคาดการณ์ ยาก ... สันติภาพเสี่ยง จะถูกรบกวน โดย safe haven assets เวลานี้ จะ เป็น เงินสด-ดอลลาร์-ทองคำ ขณะที่พันธบัตรรัฐบาล(สหรัฐฯ) อาจ กลายเป็นอีกหนึ่งสินทรัพย์ที่นักลงทุนเอาไว้อาศัยพักเงิน
- ราคาดี นักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอดูการแถลงในรายละเอียดของ โครงการ แจกเงิน 1 หมื่นบาท 10 เม.ย. (วันนั้นจะมีการประชุม กนง.ด้วย) โดยการ แจกเงินครั้งนี้ มีผลต่อการก่อหนี้ของรัฐบาล ซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาทและ ตลาดหุ้นโดยตรง
- Event สำคัญๆ วันนี้ : เงินเฟ้อของไทย (คาด -0.4% YoY; เดือนก่อน - 0.8%) และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ (คาด +205k ; เดือนก่อน +275k)

## Strategy

- ดัชนีฯ มีโอกาสลบมีมากกว่าบวก (แนวรับสำคัญ 1368 จุด (ใช้ราคาปิด)) เรายังคงกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ ตาม theme รายวัน
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน คงหุ้น 3 ตัวไว้ คือ BDMS, AOT, RBF\*
- เติ้งในเรื่องลดดอกเบี้ยของไทย(10 เม.ย.) คำแนะนำเป็น “รอซื้อเมื่ออ่อนตัว” เน้นหุ้นหลัก ปลอดภัยสูง จีบลูกค้ำระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH
- จีบอาคารหุ้นขนาดใหญ่หรือหุ้นที่มีสภาพคล่อง ราคาลงมาแล้วเริ่มยืกันได้ วันนี้ เราตัดกลุ่มปิโตรเคมี (SCGP, IVL) และ กลุ่มโรงไฟฟ้า (BGRIM) ออกไปก่อน เพราะเกรงว่าอาจถูกกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น แต่เราคง หุ้นกลุ่มค้าปลีก(CRC, CPAXT)
- ผลประชุม OPEC+ ออกมาแล้ว ราคาน้ำมันดิบ Brent ทะลุ \$90 เหรียญขึ้นไป ได้ ทำให้ความน่าสนใจ PTTEP ยังมีอยู่ แน่ๆ ต่อ และควรพยามขายเมื่อ ราคาน้ำมันปรับตัวลง หรือความเสี่ยงในเรื่องสงครามลดลง
- หุ้นในพอร์ตตอนนี้ คงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)

Technical : BCH, KAMART

## News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) คาดสงกรานต์นี้ ผู้โดยสารผ่านสนามบิน AOT เพิ่มขึ้น 28.5% YoY

(0) TOG (ซื้อ/เป้า 13.50 บาท) ผู้ผลิตเลนส์แว่นตาญี่ปุ่น “โฮยา” ระงับการผลิต หลังถูกโจมตีทางไซเบอร์

## Company Report

(0) SNNP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) คาดกำไรสุทธิ 1Q24E โต YoY จาก GPM ขยายตัว

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 170.00 บาท) 1Q24E ชะลอตัวตาม Gas ASP; G1/61 เริ่ม เพิ่มการผลิตใน 2Q24

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Apr	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	10.5	8.0
	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.9	50.9
	US	Construction Spending MoM	Feb	0.71%	-0.20%
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.3	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	2.52%	2.60%
	US	ADP Employment Change	Mar	146.11k	140k
4-Apr	EC	PPI YoY	Feb	-8.7%	-8.6%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	210k
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	-0.4%	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	205.43k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%



## News Comment

**(+) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) คาดสงกรานต์นี้ ผู้โดยสารผ่านสนามบิน AOT เพิ่มขึ้น 28.5% YoY**

"คมนาคม" คาดเทศกาลสงกรานต์ระหว่างวันที่ 11 – 17 เม.ย.24 รวม 7 วัน จะมีประชาชนเดินทางทางอากาศผ่าน 6 ท่าอากาศยานของ AOT รวมกว่า 2.61 ล้านคน เพิ่มขึ้น 28.50% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศประมาณ 1.65 ล้านคน เพิ่มขึ้น 46.00% และผู้โดยสารภายในประเทศประมาณ 962,362 คน เพิ่มขึ้น 6.59% *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)*

**DAOL:** เรามองเป็นบวกตามคาดจากจำนวนผู้โดยสารที่จะเติบโตในช่วงเทศกาลสงกรานต์ โดยจำนวนผู้โดยสารในช่วงสงกรานต์ดังกล่าวจะคิดเป็นเฉลี่ยต่อวันที่ 3.7 แสนคน เพิ่มขึ้น 28.5% จากปีก่อน และเพิ่มขึ้น +5% จากจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันในเดือน ม.ค.-มี.ค.24 ซึ่งส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศทั้งขาเข้าและขาออกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3QFY24E จะปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ได้ดีต่อเนื่อง แต่จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้ **เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 79.00 บาท** **อิง DCF โดยระยะสั้นมี catalyst จากกำไร 2QFY24E** ที่เราประเมินจะเติบโตโดดเด่นเป็น 5.7 พันล้านบาท (+197% YoY, +23% QoQ) ตามจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก

**(0) TOG (ซื้อ/เป้า 13.50 บาท) ผู้ผลิตเลนส์แว่นตาญี่ปุ่น "โฮยา" ระบุการผลิต หลังถูกโจมตีทางไซเบอร์**

บริษัท โฮยา คอร์ป (Hoya Corp) ผู้ผลิตเลนส์แว่นตาสัญชาติญี่ปุ่น ประกาศเมื่อวานนี้ (4 เม.ย.) ว่าบริษัทต้องระงับการผลิตสินค้าหลายรายการ หลังระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้อง โดยสาเหตุ "น่าจะเกิดจากการเข้าถึงเซิร์ฟเวอร์โดยไม่ได้รับอนุญาต" โดยโฮยาระบุว่าทางบริษัทพบความผิดปกติในระบบที่สำนักงานสาขาต่างประเทศแห่งหนึ่งเมื่อวันที่ 30 มี.ค. และยืนยันว่าระบบมีการหยุดชะงักแม้บริษัทจะพยายามแยกเซิร์ฟเวอร์ที่ได้รับผลกระทบออกแล้วก็ตาม ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทกำลังตรวจสอบว่ามีข้อมูลลับหรือข้อมูลส่วนบุคคลรั่วไหลหรือไม่ และกำลังให้ความร่วมมือกับเจ้าหน้าที่เพื่อให้ระบบกลับมาดำเนินการผลิตโดยเร็วที่สุด *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากโดยปกติผู้ผลิตเลนส์แว่นตารายใหญ่ ซึ่งรวมถึง Hoya เป็นผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมที่มี scale ค่อนข้างแตกต่างจากบริษัทและไม่ได้เป็นคู่แข่งโดยตรง ขณะที่ปัจจุบันอัตราการใช้กำลังการผลิตของ TOG ค่อนข้างสูงอยู่แล้วที่ 80-90% ทำให้เรามองว่าประเด็นดังกล่าวเป็นบวกต่อบริษัทค่อนข้างจำกัด ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 471 ล้านบาท (+10% YoY) **คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท** **อิง 2024E PER 13.5x (-1SD below 5-yr average PER)**



## Company Report

### (0) SNNP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) คาดกำไรสุทธิ 1Q24E โต YoY จาก GPM ขยายตัว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท อิง PER 32.0x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด (เดิม 27.00 บาท อิง PER 32.0x) เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 162 ล้านบาท (+5% YoY, -2% QoQ) กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้รวมเติบโต +4% YoY จากรายได้ในประเทศขยายตัว +3% YoY และรายได้ต่างประเทศ +9% YoY, 2) GPM ที่ 29.2% ขยายตัว YoY จาก utilization rate โรงงานที่ตั้งขึ้นโดยเฉพาะโรงงานที่เวียดนามซึ่งมี margin สูงกว่าไทย และ product mix ที่ดี ด้านกำไรที่ลดลง QoQ เป็นไปตามฤดูกาล และรายได้เวียดนามปรับตัวลดลง QoQ เนื่องจากเทศกาลตรุษญวน (9 – 15 Feb 2024) อย่างไรก็ตาม เราคาดผลประกอบการ 2Q24E จะเติบโตโดดเด่น YoY, QoQ จาก high season ของกลุ่มเครื่องดื่ม และการกระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐ นอกจากนี้รายได้ต่างประเทศ โดยเฉพาะเวียดนามจะกลับมาเติบโตหลังจบเทศกาลตรุษญวนเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ลง -8% จากการบริโภคในประเทศช่วง 1Q24E ที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด จากสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 761 ล้านบาท (+20% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +4% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา โดยเทรดที่ 2024E PER 21.7x เราชอบ SNNP จาก 1) มี snack & beverage ที่ตอบโจทย์ได้ครอบคลุมทุกเพศ ทุกวัย, 2) มี production facilities ทั้งในและต่างประเทศ ทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง, 3) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับ peer กลุ่ม Food & Beverage และยังมีโอกาสเติบโตอีกมากเนื่องจาก penetration rate ในตลาดต่างประเทศยังอยู่ในระดับต่ำ

### (0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 170.00 บาท) 1Q24E ชะลอตัวตาม Gas ASP; G1/61 เร่งเพิ่มการผลิตใน 2Q24E

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 170.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 1.78 หมื่นล้านบาท (-8% YoY, -3% QoQ) ลดลงสอดคล้องกับราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ (gas ASP) ที่ต่ำลงเนื่องจากรับรู้ปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นของแหล่ง G1/61 (เอราวัณ) และ G2/61 (บงกช) ซึ่งทั้งสองโครงการอยู่ภายใต้สัญญาแบ่งปันผลผลิต (PSC) ทำให้มี gas ASP ที่ต่ำกว่าพอร์ตโดยรวมของ PTTEP อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (liquid ASP) ที่สูงขึ้น YoY ซึ่งมีแนวโน้มที่จะต่อเนื่องไปใน 2Q24E จากสภาพตลาดน้ำมันโลกที่ยังคงตึงตัวจากแผนลดกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E-2025E ที่ 6.73/6.49 หมื่นล้านบาท ลดลงจากกำไรปี 2023 ที่เป็นสถิติที่ 7.67 หมื่นล้านบาท จากสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณยอดขายจะอยู่ในช่วง 505-523 พันบาร์เรลต่อวันเทียบเท่าน้ำมันดิบ (kboed) ในปี 2024E-2025E เทียบกับ 462 kboed ในปี 2023 2) ราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) จะอยู่ในช่วง USD43.4/boe-USD45.4/boe ลดลงจาก USD48.2/boe ในปี 2023 และ 3) ต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) จะอยู่ในช่วง USD26.7/boe-USD27.4/boe เทียบกับ USD27.7/boe (ไม่รวมรายการพิเศษ) ในปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 6% และ outperform SET +10% ใน 3 เดือน สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่กลับมาฟื้นตัวจากภาพรวมตลาดน้ำมันโลกที่ยังตึงตัวจากแผนการลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจของ OPEC+ ทั้งนี้ ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2024E PBV 1.18x (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี เล็กน้อย) เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยเราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ยืนสูงใน 2Q24E จากภาพรวมตลาดน้ำมันที่ยังคงตึงตัวจาก 1) การปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจของกลุ่ม OPEC+ และ 2) สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่กลับมาตึงเครียด



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันพฤหัสบดี (4 เม.ย.) หลังจากเจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) หลายคนได้ออกมาส่งสัญญาณว่าเฟดไม่พร้อมปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มตลาดแรงงานและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,596.98 จุด ลดลง 530.16 จุด หรือ -1.35%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,147.21 จุด ลดลง 64.28 จุด หรือ -1.23% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,049.08 จุด ลดลง 228.38 จุด หรือ -1.40%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (4 เม.ย.) นำโดยหุ้นที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจ อาทิ กลุ่มเหมืองแร่ และกลุ่มรถยนต์ ขณะที่นักลงทุนได้แรงหนุนจากสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนรวมถึงเงินเฟ้อที่สามารถควบคุมได้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 510.84 จุด เพิ่มขึ้น 0.82 จุด หรือ +0.16%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,151.55 จุด ลดลง 1.68 จุด หรือ -0.02%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,403.13 จุด เพิ่มขึ้น 35.41 จุด หรือ +0.19% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,975.89 จุด เพิ่มขึ้น 38.45 จุด หรือ +0.48%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (4 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่การเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจอังกฤษใกล้ฟื้นตัวออกจากภาวะถดถอยนั้นได้ช่วยหนุนตลาดด้วย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,975.89 จุด เพิ่มขึ้น 38.45 จุด หรือ +0.48% ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2566
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 86 ดอลลาร์ในวันพฤหัสบดี (4 เม.ย.) ขณะที่สัญญาน้ำมันเบนซินที่เหนือระดับ 90 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2566 เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่า สถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางมีแนวโน้มลุกลามและอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.16 ดอลลาร์ หรือ 1.36% ปิดที่ 86.59 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.30 ดอลลาร์ หรือ 1.45% ปิดที่ 90.65 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (4 เม.ย.) โดยสัญญาทองคำอ่อนแรงลงเล็กน้อยหลังจากทะยานขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. ลดลง 6.50 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 2308.50 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **GULF ฤกษ์ลงทุนไม่หยุด หุ้นกู้ยืมดีเงินแกร่ง**  
บึก GULF ประกาศลุยโครงการใน-นอก เน้นพลังงานสะอาด ชูการลงทุนทุกอย่างคุ้มค่า ADVANC ให้ผลตอบแทนดี โครงสร้างพื้นฐานต่อยอด รับหุ้นกู้ขายดีสะท้อนความมั่นใจ วางเป้าออกหุ้นกู้ปีนี้ 3-3.5 หมื่นล้านบาท ด้านธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล "กอล์ฟ โบนัส" เป้าส่วนแบ่งการตลาด 30-40% รายได้รวมปีนี้คาดเติบโต 30% จ่ายไฟฟ้าจากระบบตามแผน
- **SABUY พอร์ชเชลคดตั้ง ซีอีโอเล่นเคสียร์หุ้นกู้กับ**  
ผล.ซีเอ็ม SABUY จูบ มาจากแรงบังคับขาย ขณะที่วงการจับตาคืนหุ้นกู้ 1.5 พันล้านบาท ปลายปี ด้านซีอีโอเล่นมีแผนขายสินทรัพย์ ซีเอ็มเงินสดดำเนินงานเข้ามาเดือนละ 100 ล้านบาท มั่นใจรองรับได้ก่อนได้ ซี "ซูเกียสตี รุณพรพจ" ลาออกไม่กระทบ ขณะที่สมาคมตราสารหนี้ชี้ตลาดหุ้นกู้ยังไม่ตระหนก SABUY ยังมีเวลาหาเงินคืนยาวถึง 30 ธันวาคม
- **ผ่าพอร์ตหุ้นรัฐ 4 แสนล. TTB-DMT ปันผลสูงสุด**  
สคร.เปิดพอร์ตหุ้นรัฐ 109 แห่ง มูลค่าสูงแตะ 4 แสนล้านบาท เผย 3 ปี พุ่ง 8.3% ในจำนวนนี้เป็นของกองทุนวายุภักษ์ 1 กว่า 3.4 แสนล้านบาท ภาพรวมปันผลเฉลี่ยปีละกว่า 3 พันล้านบาท ชู TTB-DMT ปันผลสูง พร้อมคาดรัฐวิสาหกิจเบิกจ่ายงบลงทุนได้ถึง 95% ของวงเงินกว่า 2.45 แสนล้านบาท
- **AMA เมฆารบรทุกช้อต ฤกษ์ขายกองเรือครึ่งหลัก**  
AMA ส่งสัญญาณขนส่งทางบกโดยรถบรรทุก Utilization พุ่งขึ้นแตะ 85% จากเดิม 80% คาดเดือนเมษายนดีกว่ามกราคม หลังอัตราค่าบรรทุกปรับตัวขึ้น ต้นมาร์จิ้นเพิ่ม จับตาขนส่งเรือ Q2 สดใส พร้อมเดินหน้าเติมกำลัง หลังเรือเข้าจู่แล้วเสร็จ แย้มแผนขยายเรือลำเล็กอีก 1 ลำในช่วงครึ่งปีหลัง
- **WICE ยืมค่าระวางเรือดีดี บุกขนส่งควบคุมอุณหภูมิ**  
WICE รับโชคค่าระวางเรือไตรมาส 1/2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ระบุเตรียมให้บริการขนส่งสินค้าแบบควบคุมอุณหภูมิ ตั้งเป้ารายได้ปีนี้ราว 300 ล้านบาท พร้อมขยายคลังสินค้าเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันยังเดินหน้าให้บริการรถบรรทุกไฟฟ้า (EV TRUCK) ล่าสุดเซ็นสัญญากับลูกค้าใน สปป. ลาว เริ่มให้บริการมีนาคม-เมษายน 2567 นี้ คาดสร้างรายได้ประมาณ 150 ล้านบาท
- **AP ชูไตรมาสแรกบุกขาย 1.7 หมื่นล. การเงินแข็งแกร่ง**  
AP เผยไตรมาส 1/2567 ยอดขาย 17,526 ล้านบาท สะท้อนภาพตลาดที่ฟื้นกลับ ลูกค้าตอบรับดีทั้งบ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์โฮม และคอนโดมิเนียม เล็งไตรมาส 2/2567 พร้อมเปิดตัว 22 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 27,710 ล้านบาทหวังสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง
- **HTC ร้อนจัดยอดขายไค้กพุ่ง เกียวคึกคัก-เป้ารายได้โต 8%**  
คลื่นความร้อนเข้าไทยช่วงเมษายนดันอุณหภูมิจ่อทะลุ 40 องศา HTC ยืมได้ผลบวกยอดขายเครื่องตี้มพุ่ง เกมสลับปีนี้รายได้โต 8% จากปีก่อน โป้ดักต์ใหม่หนุน-พอร์ตลูกค้าขยายตัว เกมปลื้มท่องเที่ยวหวนคึกคัก รับพีรวิซ่าไทย-เงินถาวรหนุน



## 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 ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต้น 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800