



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาด ดัชนีฯ กลับมาบวกตอบรับกับ การตั้ง ครม. แต่ถูกถ่วงเรื่องตลาดหุ้น สหรัฐฯลงแรง
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ รอตัวเลขเศรษฐกิจและตลาดหุ้นสหรัฐฯ หนะที่ ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง คาดวันนี้ยังถูกถ่วงจากแนวโน้มเศรษฐกิจ ส่วน ของไทย หุ้นขนาดใหญ่ติดตัวหลับบบาทพร้อมสัญญาณการตั้ง ครม.ชุดใหม่ที่ น่าจะเร็วตามที่เราคาด ทำให้ตลาดหุ้นน่าจะจบการปรับฐานแล้ว จากนี้ ดัชนีฯ น่าจะเดินทางเข้าสู่ 1380 และ 1400 จุด ตามลำดับ
- นักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ กำลัง Trade off ระหว่าง ผลบวกจาก Fed ลด ดอกเบี้ย กับเศรษฐกิจชะลอตัว วันที่ผ่านมา ตัวเลข ISM ภาคการผลิต ออกมาไม่ดี คือ ต่ำกว่า 50 จุด เป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน(ก.ค.46.8 ; ส.ค. 47.2 ; คาด 47.5) ส่งผลให้เกิดการเทขายหุ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Tech วันนี้ ตลาดหุ้นเอเชีย รวมทั้งหุ้น Tech ของไทย (DELTA, HAHA, KCE) จะ ถูกกระทบจากตลาดหุ้นสหรัฐฯด้วย
- คืบหน้าหุ้น Nvidia ปรับตัวลง 9% หลังจากทีกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ส่งหมายเรียกไปยัง Nvidia และบริษัทอื่นๆ เพื่อตรวจสอบในประเด็นการ ละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาด โดยทาง Nvidia ได้ออกมาชี้แจงว่าการ ครอบงำตลาดปัจจุบันเกิดเพราะคุณภาพของสินค้าที่เหนือกว่าคู่แข่งไม่ใช่ จากการปฏิบัติที่ขัดต่อกฎหมาย
- จีน จะตรวจสอบ Rape Seed จากแคนาดา หลังถูกแคนาดาจับภาษี EV จากจีน ... การที่ต้นออกมาตอบโต้ ในเรื่องสงครามการค้า ทำให้เรามอง ว่าตลาดหุ้นจีน กำลังถูกปัจจัยลบกดดัน รวมไปถึงการออกมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจ ทางการเงินอาจล่าช้า เพราะต้องเพื่อหรือรอผลการ เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯก่อน เมื่อวานนี้ BYD ประกาศชะลอการตั้ง โรงงานในประเทศเม็กซิโกจนกว่าจะผ่านการเลือกตั้งของสหรัฐฯไปแล้ว ตรง ตามที่เราคาดไว้คือ จีนไม่แน่ใจว่าจะเกิดอะไรหลังสหรัฐฯผ่านการเลือกตั้งไป แล้ว
- ครม. ชุดใหม่ เตรียมประกาศในอีกไม่กี่วัน ด้าน Digital Wallet สำคัญบข ยืนแจกเงิน ก.ย. กันที่เมื่อได้รัฐบาลใหม่ แจกกลุ่มเปราะบางก่อน ใช้งบกลาง ปี 2567 วงเงิน 1.22 แสนล้านบาทได้โดยไม่ติดปัญหา เนื่องจากลงทะเบียน ไว้แล้ว หนะเดียวกันต้องรอบประมาณปี 2568 ที่จะนำมาใช้ในโครงการ กระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป อีกทั้งนายกฯเปิดเผยเบื้องต้นกลุ่มเฟส 2 อาจจ่าย เป็นเงินสดเหมือนกลุ่มเปราะบางเฟสแรก
- นายชาดา ไทยเศรษฐ์ รรมช.มหาดไทย ได้ถอดรายชื่อออกจากการเป็น รรมช. มหาดไทย ในรัฐบาล "แพทองธาร 1" โดยจะส่ง น.ส.ชาบีดา ไทยเศรษฐ์ บุตรสาว มาเป็น รรมช.มหาดไทย แทน จากการณิกระแสข่าวถูกตักกลับเหตุ ปัญหาด้านคุณสมบัติ
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ส.ค.67 คงที่ระดับ 47.1 จากการเพิ่มขึ้นของ ความเชื่อมั่นด้านการผลิตและคำสั่งซื้อ แต่ด้านการจ้างงานลดลง คาดอีก 3 เดือนข้างหน้าดัชนีจะลดลงสู่ 49.8 ต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ปัจจัยหลักคือความเชื่อมั่นในกลุ่มผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ลดลง หนะที่ความเชื่อมั่นในภาคที่ไม่ใช่การผลิตขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มก่อสร้างที่ คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายโครงการใหญ่ของรัฐใน Q4/67
- Event สำคัญวันนี้ : กนง.รายงานประชุมครั้งที่ผ่านมา

News Comment

- (+) SNNP (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) ยอดขาย 2H24E โตต่อ โดยยอดขายในประเทศ เดือน ส.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่
- (-) Energy (Neutral) น้ำมันดิบลงแรงหลังข่าวข้อขัดแย้งลิเบียคลี่คลาย
- (0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุดลดลง -13% WoW จากจีนและ อินเดีย

Company Report

- (+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) แนวโน้มธุรกิจดีต่อเนื่อง คาดผลประกอบการ 2H24E โตได้ HoH

Strategy

- ดัชนีฯ วกตัวกลับมาได้ค่อนข้างดี ทำให้เป้าหมาย 1380 จุด อยู่อีกไม่ไกล กลยุทธ์ ถ้าววันนี้ ดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นได้จริง จะเป็นสัญญาณว่าตลาดปรับฐาน จบ ค่อยเข้าซื้อหุ้น
- list ของหุ้น ที่น่าสนใจวันนี้ จะเป็น TRUE*, ADVANC และ GULF และเราเพิ่ม หุ้นที่ถึงมาตรการเศรษฐกิจ CPAXT, CPALL, CRC และ COM7
- หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงค์จากการซื้อกลับ หลังถูก Short มากคือ TISCO, AOT
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ CPALL, KBANK , AOT เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย CPALL(10%), KBANK(10%), AOT(10%)

Technical : ASK, TAN

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Aug	CH	Manufacturing PMI	Aug	49.4	49.4
	CH	Non-manufacturing PMI	Aug	50.1	50.2
2-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	49.9	49.8
3-Sep	US	Construction Spending MoM	Jul	0.1%	-0.3%
	US	ISM Manufacturing	Aug	47.6	46.8
5-Sep	TH	CPI YoY	Aug	0.42%	0.83%
	TH	CPI Core YoY	Aug	0.55%	0.52%
	EC	Retail Sales YoY	Jul	0.28%	-0.30%
	US	ADP Employment Change	Aug	135.71k	122k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-31	--	231k
6-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q F	0.3%	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	161.11k	114k
	US	Unemployment Rate	Aug	4.22%	4.30%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.3%	0.2%



News Comment

(+) SNNP (ซื้อ/เป้า 19.00 บาท) ยอดขาย 2H24E โตต่อ โดย ยอดขายในประเทศเดือน ส.ค. ทำ สถิติสูงสุดใหม่

คุณวีโรจน์ วัชรเดชกุล รองกรรมการผู้จัดการอาวุโสสายงานธุรกิจในประเทศไทย เผยแนวโน้มธุรกิจ 2H24E โตต่อเนื่อง YoY, HoH จากแบรนด์สินค้าหลักๆ ที่ โตต่อเนื่อง และมีการออกสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งเดือน Oct-Dec เป็น ฤดูกาลขาย และยังมีปัจจัยหนุนจาก digital wallet โดยกลุ่มแรกคือผู้ถือบัตร สวัสดิการแห่งรัฐ (ช่วง ก.ย.) คาดหนุนยอดขายกลุ่ม snack และ beverage ของ SNNP โดยมีแผนที่จะเปิดตัวสินค้าใหม่อีก 2 SKUs ในเดือนนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ปี 2024E ไม่ต่ำกว่า 10% YoY นอกจากนี้ยังมีแผนทำการตลาดในต่างประเทศช่วง 2H24E โดยจะเน้นเจรจา ให้ผู้ค้ามาเป็น distributor มากขึ้น (ที่มา: กัมพูชา)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจาก outlook ที่เป็นไปตามราคา โดยรายได้ในประเทศเดือน ส.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่ และคาดเดือน ก.ย. โตต่อเนื่อง เราคาดว่ารายได้ 2H24E จะขยายตัว YoY, HoH จากมาตรการกระตุ้น กำลังซื้อของรัฐบาลและเศรษฐกิจเวียดนามที่ฟื้นตัว อีกทั้งเข้าสู่ high season ของ snack ซึ่ง high margin คงประมาณการกำไรปี 2024E ที่ 691 ล้านบาท (+9% YoY) หนุนโดยรายได้เติบโต +9% YoY 1) รายได้รวมขยายตัว +9% YoY จากรายได้ในประเทศขยายตัว +9% YoY และรายได้ต่างประเทศขยายตัว +10% YoY จากรายได้ CLMV ทรงตัว YoY แต่รายได้จากประเทศอื่นๆ +33% YoY จากฟิลิปปินส์และเกาหลีใต้เติบโต, 2) GPM ขยายตัวเล็กน้อย จาก GPM เวียดนามที่ขยายตัว **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 19.00 บาท** อิง PER 26.0x เรามองว่าราคาน่าสนใจ ปัจจุบัน SNNP เทรดอยู่ที่ PER 17.3x ใกล้เคียง -1.75 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดฯ เรายังชอบ 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) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุดลดลง -13% WoW จากจีนและอินเดีย

นักท่องเที่ยวสปีดล่าสุด (26 ส.ค.-1 ก.ย.) ลดลง -13% WoW จากจีนและอินเดีย รวม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสปีดล่าที่ผ่านมา (26 ส.ค.-1 ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 543,453 คน ลดลง -13% WoW (เพิ่มขึ้น +8% YoY) ซึ่งคิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 77,636 คน โดยมีนักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 104,249 คน ลดลง -25% WoW (เพิ่มขึ้น +114% YoY) รองลงมา เป็นนักท่องเที่ยวเกาหลีอยู่ที่ 26,977 คน ลดลง -18% WoW และนักท่องเที่ยวอินเดียอยู่ที่ 35,084 คน ลดลง -13% WoW (เพิ่มขึ้น +30% YoY) ขณะที่ นักท่องเที่ยวสิงคโปร์อยู่ที่ 24,762 คน เพิ่มขึ้น +52% WoW รองลงมา เป็นนักท่องเที่ยวมาเลเซียอยู่ที่ 89,595 คน เพิ่มขึ้น +5% WoW โดยการลดลงมาจากการสิ้นสุดช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวของกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) และการสิ้นสุดการท่องเที่ยวในช่วงวันหยุดต่อเนื่องในอินเดีย รวมถึงการเริ่มเปิดภาคเรียนในหลายประเทศของกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) อาทิ จีน เกาหลีใต้ สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-1 ก.ย. 24

ทั้งสิ้น 23,640,205 คน เพิ่มขึ้น +31% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่ ลดลง WoW เพราะเป็นไปตามฤดูกาล โดยจำนวนนักท่องเที่ยวรวมและจำนวน นักท่องเที่ยวจีนลดลง WoW เป็นไปตามฤดูกาล ขณะที่เราประเมินจำนวน นักท่องเที่ยวจีนเฉลี่ยต่อสปีดล่าจะลดลงต่อในช่วงสปีดล่าหน้าระดับ 1.0-1.2 แสนต่อสปีดล่า ส่วนนักท่องเที่ยวรวมจะยังคงลดลง WoW เช่นกัน และจะมี แนวโน้มลดลงต่อเนื่องถึงเดือน ก.ย. 24 (จะลดลงมากกว่า -10% WoW ในช่วง 2 สปีดล่าแรกของเดือน ก.ย.) เพราะปกติจะเป็นเดือนที่มีจำนวนนักท่องเที่ยวที่ ต่ำที่สุดใน 3Q ทั้งนี้เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวรวมในเดือน ก.ย. 24 จะอยู่ ที่ระดับ 2.25-2.30 ล้านคน เป็นการกลับมาหดตัวราว -20% MoM จากเดือน ส.ค. 24 ที่ 2.96 ล้านคน เพราะเป็นเดือนที่ไม่มีเทศกาลเข้ามาช่วยหนุน โดยหุ้น ที่จะได้รับผลกระทบจากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้จากสัดส่วน นักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ทั้งนี้ภาพรวมของจำนวน นักท่องเที่ยวทั้งปี 2024E ยังอยู่ในกรอบประมาณการนักท่องเที่ยวรวมและ นักท่องเที่ยวจีนที่เราประเมินไว้คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E เพิ่มขึ้น +21% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +84% YoY เรายังคง ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E จะอยู่ที่ 34 ล้านคน เพิ่มขึ้น +21% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 6.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +84% YoY

Valuation/Catalyst/Risk

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดยเรายังชอบ AAV และ MINT
AAV (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) 3Q24E จะยังมีกำไรปกติได้แม้จะอยู่ในช่วง low season จากผู้โดยสารและค่าตัวโดยสารที่ยังดี และได้ประโยชน์จากค่าเงินบาท แข็งค่า ขณะที่ 4Q24E จะดีขึ้นโดดเด่นจากการเริ่มเข้าสู่ high season
MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯซื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA ขณะที่เราคาดว่า 3Q24E จะโต YoY ได้ต่อเพราะยังเป็น High season ที่ยุโรป โดย RevPAR ที่ยุโรปยังเพิ่มขึ้น ได้ดีที่ +15% YoY และมี ADR เพิ่มขึ้นได้ +12% YoY ส่วนไทย RevPAR เพิ่มขึ้นได้ดี +16% YoY ส่วน 4Q24E จะมี High season จากไทยและมัลดีฟส์ ช่วยหนุน



Company Report

(+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) แนวโน้มธุรกิจดีต่อเนื่อง คาดผลประกอบการ 2H24E โตได้ HoH

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง SOTP ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นบวกจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 3 ก.ย. 2024 หลังธุรกิจมีพัฒนาการที่ดีตามแผน โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน สำหรับการประมูลเฟสสอง 3.7GW บริษัทพร้อม resubmit ในส่วนของผู้เข้าประมูลรายเดิมราว 0.4GW และพร้อมเข้าร่วมในส่วนของโครงการใหม่เพิ่มเติม ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้ามีกำลังการผลิตรวมที่ระดับ 2.0GW ในปี 2026E จากปัจจุบันมีโครงการรองรับแล้วราว 1.5GW 2) ธุรกิจ EPC ปัจจุบันมี backlog ราว 4 พันล้านบาท ยังคงเข้าประมูลต่อเนื่อง และตั้งเป้ารักษาระดับ backlog ที่ 4-5 พันล้านบาท ทั้งนี้บริษัทประเมินตลาดยังมีศักยภาพ โดยประเมินมีมูลค่างานไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท เป็น potential ในช่วง 2024E-26E 3) ธุรกิจ Trading มี outlook ที่ดีจากการลงทุนเพิ่มเติมของหน่วยงานรัฐฯ รวมถึงโครงการพลังงานทดแทนในไทยที่จะเริ่มทยอย COD ในปี 2024E-30E เป็นปัจจัยหนุน เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+11% YoY) แนวโน้ม 2H24E กำไรเติบโตได้ HoH หนุนโดยการเกิด La Nina ใน 2H24E คาดว่าจะช่วยให้โรงไฟฟ้าพลังงานลมมีผลประกอบการที่ดีต่อเนื่อง และงาน EPC ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้มากขึ้นใน 2H24E เป็นอีกปัจจัยบวกราคาหุ้นกลับมา outperform SET +8% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา คาดว่าตลาดกลับมาให้น้ำหนักผลประกอบการที่ดีขึ้น HoH ในช่วง 2H24E จาก high season โรงไฟฟ้าพลังงานลม และรับรู้รายได้ EPC มากขึ้น รวมถึง positive sentiment จากการประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเฟสสอง 3.6GW ในช่วงปลายปี 2024E คาดปัจจัยดังกล่าวยังคงหนุนให้หุ้น outperform ต่อเนื่อง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนักในวันอังคาร (3 ก.ย.) หลังจากมีรายงานว่าการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมากเท่าใด ดัชนีเวสต์เจ็ตสาทรรมดาวโจนส์ปิดที่ 40,936.93 จุด ลดลง 626.15 จุด หรือ -1.51%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,528.93 จุด ลดลง 119.47 จุด หรือ -2.12% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,136.30 จุด ลดลง 577.33 จุด หรือ -3.26%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (3 ก.ย.) โดยลดลงมากที่สุดในรอบ 1 เดือน เนื่องจากข้อมูลภาคการผลิตที่อ่อนแอของสหรัฐฯ ทำให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 519.84 จุด ลดลง 5.10 จุด หรือ -0.97%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,575.10 จุด ลดลง 71.32 จุด หรือ -0.93%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,747.11 จุด ลดลง 183.74 จุด หรือ -0.97% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,298.46 จุด ลดลง 65.38 จุด หรือ -0.78%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (3 ก.ย.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์ โดยได้รับผลกระทบจากการร่วงลงของหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์หลังจากราคาโลหะและน้ำมันดิบลดลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,298.46 จุด ลดลง 65.38 จุด หรือ -0.78% โดยเป็นการปรับตัวลงวันเดียวมากที่สุดในรอบ 2 สัปดาห์
- สัญญาณ้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (3 ก.ย.) โดยปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 9 เดือน หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าข้อพิพาทด้านการเมืองในลิเบียมีแนวโน้มคลี่คลายลง หลังจากข้อพิพาทดังกล่าวได้ส่งผลให้ลิเบียระงับการผลิตและการส่งออกน้ำมันดิบในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ร่วงลง 3.21 ดอลลาร์ หรือ 4.36% ปิดที่ 70.34 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณ้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 3.77 ดอลลาร์ หรือ 4.86% ปิดที่ 73.75 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (3 ก.ย.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูข้อมูลแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมากเท่าใดในการประชุมเดือนนี้ ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 4.60 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ 2,523.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **SCB มุ่งสินเชื่อสีเขียว สิ้นปีแตะ 1.2 แสนล.**
SCB เชื้อเศรษฐกิจครึ่งปีหลังเติบโต ชูท่องเที่ยว-ส่งออก รับยังคงคุมสินเชื่อใหม่ แต่จะมุ่งปล่อยสินเชื่อสีเขียว (Green Loan) ตั้งเป้าปีนี้ สินเชื่อแตะ 1.2 แสนล้านบาท ปีหน้า 1.5 แสนล้านบาท ชักเงินลงทุนยังไร้เอ็นพีแอล เดินหน้าเพิ่มพอร์ตสินเชื่อโรงไฟฟ้าหมุนเวียน พร้อมคิดดอกเบี้ยตามความยั่งยืน
- **เจาะอสังหาฯบ้านผลสูง SIRI-SPALI ยึด 8%**
เจาะอสังหาฯครึ่งปีหลัง แข่งขันรุนแรง โดยเฉพาะในไตรมาส 4/2567 เพื่อเร่งลดระดับสต็อก ส่อง SIRI โดดเด่นสุดในกลุ่มภาคมียอดโอนแตะ 2 หมื่นล้านบาท เกมมีกำไรพิเศษจากการขายคอนโด The Standard ให้กับ Hyatt แต่ไตรมาส 3/2567 ยกให้ SPALI จากยอดโอนและมารจันดีขึ้น คาดจ่ายปันผลยลด์สูงสุดในกลุ่มที่ 8.3% ขณะที่โครงการร่วมทุนในออสเตรเลียขายดี
- **SNNP ครึ่งหลังโตต่อเนื่อง 'ดิจิทัลวอลเล็ต'หนุนยอด**
SNNP รับอานิสงส์เงินดิจิทัลวอลเล็ตกลุ่มผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 10,000 บาทต่อคน ผู้บริหาร "วิโรจน์ วัชรเดชกุล" ซีอีโอกลุ่มเป็นผลบวกช่วยดันยอดขายพุ่งต่อเนื่อง เกมจ่อคลอด 2 โปรดักต์ในเดือนนี้ หวังปีมียอดขายเข้าพอร์ตเพิ่ม เกมฟู้ดครึ่งหลังปีนี้สดใสต่อเนื่อง รับผิดชอบใน-นอกกะลา ย้ำเป้าปี 2567 รายได้โตไม่ต่ำกว่า 10% เมื่อเทียบกับปี 2566 พอร์ตลูกค้าขยายตัว
- **'JR' ลุยควิกวินประมูลงานเพิ่มหนุนงบปี 67 โต**
JR ควางานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย ม.กรุงเทพ มูลค่า 65 ล้านบาท ครั้งปีหลังเดินหน้ากลยุทธ์ Quick Win เพิ่มพิกัด ลุยประมูลงานใหม่ หวังเต็ม Backlog และ 1 หมื่นล้านบาท หนุนรายได้ปี 67
- **NEO ไทยรายได้สินค้าใหม่ ดันยอดขายครึ่งปีหลังพุ่ง**
NEO มั่นใจยอดขายครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรกที่มีรายได้ 4.96 พันล้านบาท เหตุไอซีซี-รัฐรายได้โปรดักต์ใหม่มากขึ้น หนุนรายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 10% พร้อมเปิดแผน 3 ปี เพิ่มสัดส่วนรายได้สินค้าพรีเมียมเป็น 10% จากสิ้นปีนี้ คาดอยู่ที่ 5% - รุกตลาดส่งออก
- **PYLON ครึ่งหลังคาดงานรัฐเข้า แยกสื่อ 745 ล้าน กทยธรัฐ Q3**
PYLON หวังครึ่งหลังฟื้นภาครัฐดำเนินงานเมกะโปรเจกต์จะออกมามากขึ้น เชื่อช่วยหนุนภาคเอกชนกลับลงทุนมากขึ้น ด้านทิศทางไตรมาส 3/2567 เริ่มเดินหน้าทำโครงการค้างท่อ ดันอัตราการใช้จ่ายการผลิตเพิ่มขึ้นราว 12-14 ชุด จากไตรมาส 2/2567 ที่ 6-8 ชุด ระบุปัจจุบันมีงานในมือกว่า 745 ล้านบาท ส่วนใหญ่รับรัฐรายได้ในปี
- **ROCTEC ฐานลูกค้ารัฐ หนุนเบิกสื่อ-รายได้โต 20%**
ROCTEC นำระบบ SI ที่ทันสมัยจากฮ่องกง เดินหน้ารุกขยายฐานเข้าสู่หน่วยงานภาครัฐ ทั้งยังมีงาน BTS Group หนุนรายได้ เผย 5 เดือนแรกปี 2567/2568 ทุน Backlog แล้วราว 50% ของเป้าทั้งปี มั่นใจรายได้โต 20%



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800