



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ขึ้นพวน(ทางบวก) ตลาดรับผลบวกประชุม Fed & BOJ แต่อาจมีการขายทำกำไรให้เห็นก่อนเข้าวันหยุด
- ตลาดหุ้นทั่วโลก ตอบรับในทางบวกต่อการประชุม FOMC ที่คงดอกเบี้ยตามตลาดคาด ไม่กำหนดว่าจะลดดอกเบี้ยเมื่อใด แต่ปีนี้ จะลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง (Fed+นักเศรษฐศาสตร์) และที่สำคัญ Fed ปรับ GDP สหรัฐฯปีนี้เป็น 2.1% ..... ตลาดน่าจะให้น้ำหนักกับตัวเลว GDP พอกับสัญญาณการลดดอกเบี้ย จะทำให้มี Flow ไหลเข้าตลาด ดัชนีหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจและหุ้น Commodity
- ธนาคารกลางจีน(PBOC) ส่งสัญญาณ กระตุ้นเศรษฐกิจ หรือเพิ่มปริมาณเงินในระบบธนาคาร โดยเพิ่มอัตราเงินฝากสำรอง(RRR) ของธนาคารพาณิชย์ จาระดับปัจจุบัน เพื่อให้มีการปล่อยกู้มากขึ้น ในขณะที่ตัวเลขการปล่อยกู้ให้สถาบันการเงิน อาทิ โบรกเกอร์หรือกองทุน เพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมาถึง \$5.5 หมื่นล้านเหรียญ ถูกคาดหมายว่า เกิดจากการปล่อยกู้ให้กับ "National Team" เพื่อนำไปซื้อหุ้นในตลาด และมีส่วนสำคัญที่ทำให้ดัชนีตลาดหุ้นจีน ปรับตัวสูงขึ้น .... เราประเมินว่าทางการจีน กำลังดำเนินนโยบายเพื่อฟื้นเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นเรื่องที่ดีสำหรับตลาดหุ้นเอเชีย (โดยเฉพาะไทย)
- จับตาสัปดาห์หน้า ผู้นำจีน พบนักธุรกิจสหรัฐฯ ในงาน " China Development Forum" ที่ปักกิ่ง กลางสัปดาห์หน้า .... มีผลต่อความสัมพันธ์ทางการค้าและการลงทุนของทั้งสองประเทศ
- ประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น กล่าวว่า แม้ BOJ จะยุตินโยบายดอกเบี้ยต่ำไปแล้ว แต่การเดินนโยบายจากนี้ จะออกไปในทาง Dovish คือ ไม่รีบที่จะลดขนาดสินทรัพย์ ในเวลานี้ ซึ่งเป็นบวกต่อตลาดญี่ปุ่นเองและตลาดอื่นๆ ด้วย แต่ค่าเงินเยนจะอ่อน
- สถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาส ยังไม่เบาลง (การเจรจาล้มเหลว) อิสราเอลเดินหน้าโจมตีต่อ และกลุ่มฮูตี ยังจะโจมตีเรือในทะเลแดงอยู่ต่อไป (ยกเว้นเรือของจีน-รัสเซีย) ... ตราบที่ยังไม่ดีขึ้น เศรษฐกิจโลกจะถูกกระทบจากเรื่องนี้อยู่ต่อไป
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ประชุมสภาผู้แทนฯ พิจารณางบประมาณรายจ่ายปี 2567/68 และ นายกรัฐมนตรี กล่าวปาฐกถาเปิดอาคารใหม่ของ DELTA

Strategy

- ดัชนีฯ ทดสอบจุดรับที่สำคัญ (1380) มาแล้ว ขณะที่ตลาดยังมองตัวแปรรอบด้านในทางบวก โดยเฉพาะผลประชุม Fed และ BOJ จึงคาดดัชนีฯ ยังมี momentumจะไปต่อ จุดทดสอบของดัชนีฯ จุดต่อไปคือ 1396 จุด .... หุ้นที่แนะนำสะสมยังคง list เดิม แต่หุ้นเก็งกำไร วันนี้ เราปรับซื้อหุ้นเล็กน้อยเพื่อให้เหมาะกับตลาดวันสุดท้ายของสัปดาห์ (ที่มักจะมีช่วงขาลง)
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี 3 theme เป็นผลสูง-หุ้นขึ้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก คือ SCB-WHA-KCE และหุ้นที่เลือกจากปัจจัยเฉพาะตัว อีก 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- list สำหรับเก็งกำไร วันนี้ เรามีตัวเลือก 5 ตัว คือ TRUE, EA, TTB, BDMS และ AWC
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

Technical : JPARK, MALEE

News Comment

( + ) Industrial Estate (Neutral), ( 0 ) Automotive (Underweight) อิซูซุ ลุยตลาดรถปิกอัพไฟฟ้า เตรียมขยายฐานผลิตในไทยเพื่อส่งออก  
 (+) Bank (Neutral) สิ้นชื่อ ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสิ้นเชือรายใหญ่และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้

Company Report

( 0 ) AMATA (ซื้อ/เข้า 25.00 บาท) 2024E ยอดโอนที่ดินในไทยเพิ่มตามคาด, presale ยังทรงตัวสูง

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	1.9%	1.5%
	TH	Customs Imports YoY	Feb	--	2.6%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	-2.9%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-4.9%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--



## News Comment

**( + ) Industrial Estate (Neutral), ( 0 ) Automotive (Underweight) อิซูซุ ลดตลาดรถปิกอัพไฟฟ้า เตรียมขยายฐานผลิตในไทยเพื่อส่งออก**

สำนักนายกรัฐมนตรี เผยว่าในช่วงที่นายกได้ประชุมสุดยอดอาเซียน-ญี่ปุ่นเมื่อเดือน ส.ค. 23 ได้มีโอกาสพบปะหารือกับผู้บริหารบริษัท อิซูซุมอเตอร์ และบริษัท ตรีเพซอิซูซุเซลส์ ซึ่งได้รับแจ้งว่ามีแผนขยายการลงทุนผลิตรถปิกอัพไฟฟ้าต้นแบบ จากฐานการผลิตในไทยเพื่อส่งออกในปี 2025 โดยทยอยเปิดตัวในประเทศก่อนจะ สหราชอาณาจักร ออสเตรเลีย และไทย รวมถึงภูมิภาคอื่นๆ ในลำดับถัดไป ภายใต้เงินลงทุน 2.4 แสนล้านบาท สำหรับการวิจัยและพัฒนาภายในปี 2030 (ที่มา: อินโฟเควสท์)

**DAOL:** เรามองบวกเล็กน้อยต่อการขยายการลงทุนของ Isuzu เนื่องจากเป็นการขยายประเภทรถ EV เข้าสู่รถขนาดใหญ่มากขึ้น จากปัจจุบันที่ส่วนใหญ่ขายเป็นรถ Sedan ทำให้แนวโน้มกลุ่ม EV supply chain จะเข้ามาลงทุนในไทยเพิ่มขึ้นตามคาด อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าขนาดการลงทุนอาจยังไม่มากนักเนื่องจากจะเน้นเพียงการผลิตเพื่อส่งออก และยังคงติดตามความต้องการใช้รถกระบะอีวีจะเพิ่มขึ้นมากน้อยเพียงใด สำหรับกลุ่มนิคมฯ อาจส่งผลบวกต่อ presale ของผู้ประกอบการนิคมรายใหญ่จะไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัย เนื่องจากคาดว่า Isuzu จะเป็นเพียงการขยายโรงงานเดิม ที่ตั้งอยู่ในนิคมพระประแดง และเกตเวย์ ทั้งนี้กลุ่มนิคมฯ **เราคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" และ top pick เป็น WHA (ซื้อ/เป้า 5.20 บาท)** ส่วนกลุ่ม Automotive อาจได้รับผลกระทบเป็นกลางถึงลบจากปัจจุบันที่ผู้ประกอบการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ส่วนใหญ่จะผลิตสำหรับรถกระบะสินค้าไป ซึ่งหากเปลี่ยนไปเป็นกระบะอีวีจะทำให้การใช้ชิ้นส่วนเปลี่ยนไปและลดลงจากเดิมได้ ทำให้ยังมีความไม่ชัดเจนต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ **กลุ่ม Automotive เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "น้อยกว่าตลาด" และไม่มีความ top pick**

**( + ) Bank (Neutral) สินเชื่อ ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่ และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้**

สินเชื่อเดือน ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่ และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ ภาพรวมสินเชื่อเดือน ก.พ. 24 ทั้ง 8 ธนาคารที่เรา cover อยู่ที่ 10.8 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่ และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ โดยธนาคารที่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นมากที่สุด MoM คือ SCB, KTB และ TISCO เพิ่มขึ้นเท่ากันที่ +0.4% MoM โดย SCB โตมาจากสินเชื่อรายใหญ่, KTB จากสินเชื่อภาครัฐ และ TISCO เพิ่มขึ้นจาก SME ที่เป็น Floor Plan (วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนเพื่อใช้ในการสั่งซื้อหรือจัดหาวัตถุดิบ) รองลงมาเป็น BBL เพิ่มขึ้น +0.3% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่และต่างประเภท ขณะที่ธนาคารที่มีสินเชื่อลดลงที่สุดคือ TTB ลดลง -0.4% MoM เพราะเป็นไปตามนโยบายที่ต้องการลดสินเชื่อรายใหญ่ลง เพื่อไปปล่อยสินเชื่อรายย่อยที่มีผลตอบแทนที่สูงกว่า ส่วนภาพรวมวงเงินฝากในเดือน ก.พ. 24 อยู่ที่ระดับ 12.3 ล้านล้านบาท ทรงตัว MoM โดยธนาคารที่เงินฝากลดลงมากที่สุดคือ KKP -2.7% MoM จากเงินฝากออมทรัพย์และกระแสรายวัน (CASA) ที่ลดลง แต่เงินฝากประจำยังคงเพิ่มขึ้น ส่วน BBL เพิ่มมากที่สุดที่ +0.8% MoM ตามการเติบโตของสินเชื่อ (ที่มา: ข้อมูลบริษัท)

**DAOL:** มองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เรามีมุมมองเป็นบวกต่อสินเชื่อในเดือน ก.พ. 24 ที่เริ่มกลับมาฟื้นตัวขึ้นได้ +0.2% MoM จากเดือน ม.ค. 24 ที่ลดลง -0.4% MoM โดยการเพิ่มขึ้นมาจากสินเชื่อรายใหญ่ที่เพิ่งเริ่มกลับมาบ้างแล้ว ประกอบกับมีสินเชื่อภาครัฐเข้ามาช่วยหนุน รวมถึงสินเชื่อ SME ที่เป็น Floor Plan ปรับตัวได้ดีจากใกล้งาน Motor Expo (27 มี.ค.-2 เม.ย. 24) ขณะที่เราคาดว่าสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐจะกลับมาเร่งตัวได้อย่างโดดเด่นตามการลงทุนของภาครัฐในช่วง 2H24E ทั้งนี้เรายังคงประมาณการการเติบโตของสินเชื่อรวมทั้งปี 2024E ของกลุ่มไว้ที่ +3% YoY ด้าน NPL เราคาดว่าแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่าจะทยอยเพิ่มขึ้นไม่น่ากังวลมากนัก เพราะแต่ละธนาคารมีการตั้งสำรองจำนวนมากมาอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และมีการทยอยขายหนี้เสียออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยคาด NPL ในปี 2024E จะอยู่ที่ 3.17% จาก 2.92% ใน 2023 ยังคงน้ำหนักรักษา "เท่ากับตลาด" เลือก KBANK, TTB เป็น Top pick ขณะที่ SCB, KTB, TISCO และ BBL จะได้รับผลบวกจากสินเชื่อที่เติบโตได้ในเดือน ก.พ. 24 เรายังคงน้ำหนักรักษา "เท่ากับตลาด" เพราะแนวโน้มการเติบโตของกำไรปี 2024E จะเติบโตได้อย่างชะลอตัวเหลือ +5% YoY จากปี 2023 ที่ +18% YoY แต่อย่างไรก็ดี ด้าน valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.64x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KBANK, TTB เป็น Top pick ขณะที่ SCB, KTB, TISCO และ BBL จะได้รับผลบวกจากสินเชื่อที่เติบโตในเดือน ก.พ. 24

- KBANK ราคาเป้าหมายที่ 155.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.65x (-1.25SD below 10-yr average PBV) เพราะคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดูดีขึ้น ประกอบกับมี valuation ที่น่าสนใจ โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.55x PBV (-1.50SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV

- TTB ราคาเป้าหมายที่ 2.10 บาท อิง PBV 2024E ที่ 0.85x (-0.75SD below 10-yr average PBV) เพราะแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่มที่ +13% YoY ขณะที่คาดการณ์ 1Q24E จะเพิ่มขึ้นได้ถึง YoY/QoQ จากการรุกสินเชื่อรายย่อยที่ผลตอบแทนสูง ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.79x ที่ระดับ -0.79SD below 10-yr average PBV และยังมี Dividend yield ที่ระดับราว 6%



## Company Report

### (0) AMATA (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) 2024E ยอดโอนที่ดินในไทย เพิ่มตามคาด, presale ยิ่งทรงตัวสูง

เราคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 25.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 1.3x (-0.25 SD below 8-yr average PBV) เรามองเป็นกลางต่องาน SET Opportunity Day วานนี้ (21 มี.ค.) จากผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามคาด โดย 1) presale ไทยปี 2024E จะทรงตัว หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2023 ที่อยู่ที่ 1.5 พันไร่ (เรคาด 1.3 พันไร่ หากรวมเวียดนาม presale จะเป็น 1.6 พันไร่), 2) backlog ไทยที่ 1.2 หมื่นล้านบาท ประเมินโอนได้ 50% ใกล้เคียงคาด (เรคาด transfer ไทยที่ 900 ไร่ คิดเป็น 50% ของ backlog ไทยที่ประมาณ 2.0 พันไร่), 3) ราคาขายที่ดินจะทยอยปรับขึ้น โดยเฉพาะชลบุรี ขณะที่ระยองยังทรงตัวจากการแข่งขันที่สูง ขณะที่ 4) นิคมลาวยังไม่คืบหน้า โดยอยู่ระหว่างการจัดเก็บที่ดิน และหากลูกค้ากลุ่มแรกเราคงทำไปปกติปี 2024E ที่ 2.3 พันล้านบาทขยายตัว +16% YoY จาก transfer ที่เพิ่มเป็น 1.1 พันไร่ หนุนโดย backlog ปี 2023 ที่สูงประมาณ 2.0 พันไร่ และ presale ปี 2024E จะยังสูงที่ 1.6 พันไร่ หนุนโดย Geopolitical ที่ช่วยกระตุ้นให้เกิดการย้ายฐานการผลิตมาไทย และเวียดนามมากขึ้นราคาหุ้น underperform SET -9% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลต่อผลการดำเนินงาน และ presale ปี 2024E ที่อาจจะลดลงจากฐานที่สูง อย่างไรก็ตามเราคงแนะนำ "ซื้อ" จาก presale ที่ทรงตัวสูง และมีโอกาสมากกว่าที่เรคาด จากการเข้ามาลงทุนของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้น และการทยอยเข้ามาลงทุนของกลุ่ม EV supply รวมถึงราคาปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดต่ำกว่า 2024E PBV ที่ 1.2x (-0.5 SD)



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) โดยทั้งดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดทำเนืองไต่ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 หลังจากผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปพุ่งขึ้นงานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทไมครอน เทคโนโลยี ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,781.37 จุด เพิ่มขึ้น 269.24 จุด หรือ +0.68%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,241.53 จุด เพิ่มขึ้น 16.91 จุด หรือ +0.32% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,401.84 จุด เพิ่มขึ้น 32.43 จุด หรือ +0.20%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้นนำตลาด ขณะที่ธนาคารกลางรายใหญ่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยซึ่งช่วยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 509.77 จุด เพิ่มขึ้น 4.56 จุด หรือ +0.90%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,179.72 จุด เพิ่มขึ้น 18.31 จุด หรือ +0.22%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,179.25 จุด เพิ่มขึ้น 164.12 จุด หรือ +0.91% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,882.55 จุด เพิ่มขึ้น 145.17 จุด หรือ +1.88%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย หลังจากรธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ลงมติตรึงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และระบุว่า เศรษฐกิจอังกฤษกำลังปรับตัวในทิศทางที่เหมาะสมในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,882.55 จุด เพิ่มขึ้น 145.17 จุด หรือ +1.88%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่อ่อนแอในสหรัฐ นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังปรับตัวลงหลังจากมีรายงานว่าสหรัฐได้เสนอร่างมติต่อองค์การสหประชาชาติ (UN) เพื่อเรียกร้องให้อิสราเอลหยุดยิงในฉนวนกาซา ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 20 เซนต์ หรือ 0.25% ปิดที่ 81.07 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 17 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 85.78 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยืนยันว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 23.70 ดอลลาร์ หรือ 1.10% ปิดที่ 2,184.70 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **DELTA รับโรงงานใหม่ หุ่นไตรมาส 1 ยังไม่ฟื้น**  
DELTA แข็งแกร่ง ก่อนเปิดโรงงานใหม่แห่งที่ 8 วันนี้ นายกชเป็นประธาน กูรูชี้ปม DELTA เติบโตตามหุ้นเทคโนโลยีโลก แต่ยังไม่ฟื้นฐานแท้จริงเป็นฮาร์ดแวร์เชิงพาณิชย์ กับดีมานด์อีวีโลกที่ลดลง เปิดโรงงานใหม่ยังไม่ช่วยระยะสั้น ผู้บริหารแย้ม ยอดขายไตรมาส 1/2567 ยังอ่อนแอใกล้เคียงไตรมาส 4/2566 และรอดูสถานการณ์ก่อน
- **SAWAD เล็งบริหารหนี้ หนุนพอร์ตสินเชื่อระยะยาว**  
SAWAD เตรียมรุกธุรกิจ AMC หลังราคาซื้อ-ขายในตลาดปรับลดลงจนน่าสนใจ ทั้งต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มปรับลดลงช่วงครึ่งหลังของปี 2567 รวมถึงราคาเครื่องมือสองเริ่มทรงตัวและมีแนวโน้มจะปรับสูงขึ้น ย้ำเป้าหมายพอร์ตสินเชื่อใหม่โต 20% มุ่งสินเชื่อจำเป็นเป็นหลัก ยันคุม NPL ในกรอบ 3-4%
- **BANPU เดินหน้าธุรกิจแกร่ง ขายหุ้นกู้ดอกเบี้ยสูง 4.25%**  
BANPU เตรียมออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้กับประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering) จำนวน 5 รุ่น ผ่านสถาบันการเงินชั้นนำ 6 แห่ง โดยทริสเทรตจัดอันดับที่ระดับ A+ แนวโน้ม "คงที่" สะท้อนถึงความเป็นผู้นำของบริษัทในอุตสาหกรรมพลังงานในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ตลอดจนการมีกระแสเงินสดที่มั่นคงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้า และการลงทุนของบริษัทเพื่อการเปลี่ยนผ่านไปสู่ธุรกิจพลังงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้นภายใต้กลยุทธ์ "Greener & Smarter"
- **LPP ผนึก 261 โครงการ ปิดไฟ 1 ชม. – ลดโลกร้อน**  
LPP เดินหน้ากิจกรรม 60+ Earth Hour เตรียมผนึกกำลัง 261 โครงการ ปิดไฟ 1 ชั่วโมง "ลดโลกร้อน" วางเป้าลดพลังงานหลังกิจกรรมปีนี้เพิ่มขึ้น 30% หรือลดการใช้ไฟฟ้า ได้กว่า 3,500 kWh ต่อดีย์ คาดช่วยลดค่าไฟส่วนกลางได้กว่า 14,700 บาทต่อชม. ร่วมใจพร้อมกันทั่วโลก 23 มี.ค. นี้
- **หุ้นไฟแนนซ์ดั้งเดิมบ.वाल โบรคเกอร์ TIDLOR-MTC นำเสนอ**  
หุ้นไฟแนนซ์คิก รับดอกเบี้ย-บอนดีย์ลด์वाल บล.ยูโอบี เคย์เฮียน เชื้อมีการปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุน เหตุผ่านจุดตั้งสำรองสูงไปแล้ว ชู TIDLOR-MTC ด้าน บล.กรีนตี้ เน้นเก็งกำไรระยะสั้น ตามทิศทางบอนดีย์ลด์ เหตุมีความเสี่ยงคุณภาพสินเชื่อ คาด กนง.ปีนี้ลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง เริ่มมิถุนายน 2567
- **SA ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ ชุดดอกเบี้ย 7% อายุ 2 ปี จองซื้อ 22-24 เม.ย.นี้**  
SA เตรียมออกหุ้นกู้ชุดใหม่ขายผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ย 7% ต่อปี กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน เสนอขายระหว่างวันที่ 22-24 เมษายน 2567 ฟากผู้บริหาร SA ระบุ หุ้นกู้ชุดนี้ของบริษัสามารถจ่ายดอกเบี้ยได้ตรงตามกำหนดเวลา และใช้เงินได้ตรงตามวัตถุประสงค์ทุกครั้ง
- **TEGH ยอดขายออลโทโมโต รับอานิสงส์ยางล้อโตเด่น**  
TEGH ปักหมุดปี 2567 ยอดขายยางแท่ง-อะลูมิเนียม รับเศรษฐกิจฟื้นอุตสาหกรรมยางล้อเติบโตดี ออเดอร์ต่างแดนไหลเข้าเพียบ ด้าน "สินุช โทกนุการณ" ประเมินอานิสงส์ EUDR มีลุ้นต้นผลงานโตก้าวกระโดด พร้อมมุ่งสู่องค์กร Carbon Neutrality ในปี 2573





## 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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800