



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดตลาดหุ้นผันผวน แรงขายลดความเสี่ยงอาจมีต่อ รับผลเลือกตั้งสหรัฐฯ ดอลลาร์แข็ง และกังวล Trade War
- ตลาดยังผันผวน หุ่นได้ที่ถูกกระทบจากนโยบาย "Trump" มีไม่มาก แต่จะไปกระทบต่อ Fund Flow มากกว่า ในช่วงสั้นๆ นอกจากนี้ ยังมีตัวแปรสำคัญๆ ของสปีดาค์ อีก อาทิ ประชุม FOMC คืบนี้ เรื่องการฟ้องพรรคเพื่อไทย MSCI ที่ปิดรายชื่อวันไปแล้วเข้าวันนี้ และสถานการณ์ตะวันออกกลาง ซึ่งจะทำให้ตลาดบวกรหรือลบได้ ไม่แพ้ผลเลือกตั้งสหรัฐฯ
- ผลเลือกตั้งสหรัฐฯ "Trump" กลับมาได้อีกสมัย และพรรครีพับลิกันสามารถครองเสียงได้ทั้งสองสภา จากนั้น การออกกฎหมาย หรืออำนาจของว่ที่ประธานาธิบดีจะมากขึ้น ช่วงสั้นๆ เป็นลบต่อตลาดไทย แต่ตัวแปรพลิกผันตลาด อยู่ที่ 3 เรื่องที่ "Trump" จะพูด คือ นโยบายการค้า-สงคราม-การลดภาษี หุ้นไทยที่เสียประโยชน์ จะมีมากกว่า เช่นกลุ่มที่ลบจากเงินบาทอ่อน หรือดอกเบี้ยลดช้า แต่มีหุ้นที่ได้ประโยชน์อย่างน้อย 2 กลุ่ม คือ ธนาคาร(SCB, TTB) และหุ้นนิคมฯ (WHA, AMATA)
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง อิหร่านอาจมีการโจมตีอิสราเอล (ข่าวจากสื่อ) เราประเมิน ตลาดจะกลับมาถึงขล ต่อเรื่องนี้อีกครั้ง โดยผลการโจมตีของอิหร่าน ถ้าเกิดขึ้นจริง หากทำให้สงครามเกิดการบานปลายจะเป็นลบต่อตลาดหุ้นทั่ว
- การเมืองของไทย ข่าวล่าสุด คือ "ชูศักดิ์ ศิรินิล"ดอดเข้าให้ ถ้อยคำ "อัยการสูงสุด"คดี "ทักษิณ-เพื่อไทย"ล้มล้างการปกครอง-ปม"แม่"ครองง่า "เพื่อไทย"หลังอสส.สั่งสอบเพิ่ม คณะทำงานฯขงยุติเรื่องชี้ไม่มีมูล-เป็นอำนาจกต.เตรียมแจ้งต่อศาลรธน.เกินครบ 15 วัน ข่าว ออกมาไหนบวกต่อตลาด เรากำลังรอข่าวที่ประกาศที่เป็นทางการ หากออกมาตามนี้รัฐบาลจะทำงานได้คล่องมากขึ้น โดยเฉพาะในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ดีต่อกลุ่มค้าปลีก (CRC)
- สมาคมธนาคารไทย เหยมาตรการแก้หนี้ครัวเรือน เริ่มใช้ต้นปี 68 เป็นของวิญญูใหม่ ช่วยเหลือรายย่อย ที่ค้างชำระหนี้ และเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1ปี ก่อน 31ต.ค. 2567 เป็นลูกหนี้สินเชื่อบ้าน-สินเชื่อรถยนต์-สินเชื่อ SME โดยมีแหล่งเงินออกมาตรการจาก ลดเงินนำส่ง FIDF ทั้งระบบเหลือ 0.23% จาก 0.46% และเงินสนับสนุนภาคธนาคาร โดยคาดได้เงินสนับสนุน 1.4 ล้านล้านบาท ในระยะเวลาไม่เกิน 3 ปีนี้
- กกร. ปรับเพิ่มเป้าส่งออกเป็น 2.5-2.9% และปรับเพิ่มเป้า GDP ปี'67 โต 2.6-2.8% จากส่งออกได้รับอานิสงส์จากวัฏจักรขาขึ้นของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และภาครัฐกระตุ้นเศรษฐกิจ
- CEO Agoda เผยประเทศไทยอาจมีนักท่องเที่ยวเข้ามาเยือนมากเป็นประวัติการณ์ในปี 2025 ข่าวนี้ บวกต่อหุ้นท่องเที่ยว เราชอบ AAV, BA
- MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 25 พ.ย.67 เพื่อ rebalance โดยหุ้นออก จาก Standard Index คือ SCGP ส่วนหุ้นเข้า Small Cap Index คือ CCET และหุ้นออก คือ TQM
- Event สำคัญวันนี้ : ประชุม FOMC (คาดลดดอกเบี้ย 0.25%)

Company Report

- (-) PTTGC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) 3Q24 ขาดทุนปกติตามคาด; 4Q24E อาจยังเห็น impairment loss
- (0) TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) 3Q24 ไกลเคียงเรคาด, ปรับเป้า 2024E แต่โดยรวมไม่กระทบประมาณการ
- (0) QH (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 1.92 บาท) 3Q24 ชะลอตามคาด จากทั้งธุรกิจอสังหาฯ และโรงแรม
- (0) CK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 27.50 บาท) 3Q24E โตแต่ต่ำกว่าคาดการณ์เดิม จาก CKP และ GPM อ่อนตัว

Strategy

- ตลาดผ่านตัวแปรสำคัญที่สุดของสปีดาค์ไปแล้ว คือ เลือกตั้งสหรัฐฯ แต่ยังมีอีกหลายตัวแปรที่รออยู่ ซึ่งจะเป็นได้ทั้งบวกและลบ ค่าแนะนำ ปรับเป็น "ถือ" โดยควรพร้อม ซื้อ/ขาย ตามสัญญาณที่เกิดขึ้นจากตัวแปรสำคัญๆ ทั้งหมด
- MSCI รายงานหุ้นคำนวณดัชนีฯไปแล้ว อาจต้องระวังแรงขายทำกำไรของหุ้นบางตัว(ที่ถูกคาดปรับน้ำหนักขึ้น) และราคาขึ้นมาก่อนหน้านั้นมาก อาทิ DELTA, CPALL, GULF, TRUE
- นักลงทุนต่างประเทศ อาจขายทำกำไรหุ้นหลังเงินบาทอ่อน 5 ตัวที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อเยอะ BDMS, ADVANC, KBANK, GULF, BH
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ JPARK เข้ามาพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย JPARK(10%), OSP(10%), TTB(10%), SCB(10%)

Technical : STA, MC

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Nov	CH	Caixin China PMI Composite	Oct	--	50.3
	TH	CPI YoY	Oct	0.9%	0.6%
	EC	PPI YoY	Sep	-3.2%	-2.3%
7-Nov	EC	Retail Sales YoY	Sep	1.3%	0.8%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-02	--	216k
	CH	Exports YoY	Oct	4.3%	2.4%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Nov-07	4.48%	4.75%
8-Nov	US	U. of Mich. Sentiment	Nov P	70.55	70.50



Company Report

(-) PTTGC (ถือ/ปรับเป้าหมายเป็น 25.00 บาท) 3Q24 ขาดทุนปกติตามคาด; 4Q24E อาจยังเห็น impairment loss

เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 25.00 บาท (เดิม 27.00 บาท) อิง PBV เป้าหมายที่ 0.43x (เท่ากับ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) PTTGC ประกาศขาดทุนสุทธิใน 3Q24 ที่ 1.93 หมื่นล้านบาท เทียบกับ กำไร 1.4 พันล้านบาทใน 3Q23 และกำไร 1.8 พันล้านบาทใน 2Q24 ทั้งนี้หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (รวมถึง ผลขาดทุนจากการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) และรายการที่เกี่ยวข้องที่ 1.75 หมื่นล้านบาท) บริษัทจะรายงานขาดทุนปกติที่ 7.4 พันล้านบาท ใกล้เคียงตลาดคาด โดย ผลประกอบการที่อ่อนตัว YoY เป็นผลจากหลักๆ จากกำไรที่ลดลงของธุรกิจโรงกลั่น ขณะที่ การลดลง QoQ สอดคล้องกับกำไรที่อ่อนตัวของธุรกิจ Performance Chemicals (PC) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าไตรมาสนี้จะเป็นจุดต่ำสุดของปีสำหรับ PTTGC แล้ว อย่างไรก็ดี เราคาดว่าบริษัทยังอาจจะได้รับผลกระทบจากการตั้ง loss on impairment of assets ที่เป็นไปได้เพิ่มเติมใน 4Q24E ในขณะที่ ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ PE (PE spread) ยังคงทรงตัวต่ำ เราปรับประมาณการปี 2024E ลงเป็นขาดทุนสุทธิที่ 2.18 หมื่นล้านบาท หลักๆ เพื่อสะท้อนผลกระทบจากการตั้ง loss on impairment of assets และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ในขณะที่ ปรับกำไรสุทธิปี 2025E ลง 24% เป็น 2.2 พันล้านบาท เพื่อสะท้อน 1) HDPE spread ที่ต่ำลง 2) ค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่ลดลง และ 3) แผนการปิดซ่อมบำรุงใหม่ของบริษัทในปี 2025E ราคาหุ้นปรับตัวลง 27% และ underperform SET 34% ใน 6 เดือน สะท้อนความกังวลต่อแนวโน้ม PE spread ที่อ่อนตัวและความกังวลต่อเศรษฐกิจของจีนที่ฟื้นตัวช้า อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าราคาปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยลบเหล่านี้ไปมากแล้ว ล่าสุดราคาหุ้นสะท้อน valuation ที่ไม่แพงที่ 2025E PBV = 0.45x (ประมาณ -2.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ แม้เราเชื่อว่าการรับรู้ loss on impairment of assets ก้อนใหญ่น่าจะเป็นการถอน overhang ของราคาหุ้นไปแล้ว แต่เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังขาดปัจจัยพื้นฐานที่สนับสนุนราคาอย่างยั่งยืนอยู่

(0) TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) 3Q24 ใกล้เคียงราคา, ปรับเป้า 2024E แต่โดยรวมไม่กระทบประมาณการ

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 18.50 บาท อิง SOTP TU รายงานกำไรปกติ 3Q24 ที่ 1.5 พันล้านบาท (-6% YoY, +3% QoQ) สูงกว่าตลาดคาด +12% แต่ใกล้เคียงราคา ค่าไรปกติชะลอตัว YoY เป็นผลจาก SG&A โดยรวมสูงขึ้นจากค่าใช้จ่าย transformation program และค่าใช้จ่ายการตลาด รวมถึงฐานภาษีสูงขึ้นหลังไม่มีเครดิตภาษีจาก Red Lobster แล้ว ขณะที่กำไรปกติปรับตัวขึ้น QoQ หนุนโดย GPM ปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 19.5% ขณะที่หากไม่รวมการกลับสำรองสินค้าคงคลังยังอยู่ในระดับที่ 18.9% หนุนโดยต้นทุนวัตถุดิบลดลง และ GPM ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงทรงตัวสูงตาม premium mix เราคงกำไรปกติปี 2024E/25E ที่ 5.3 พันล้านบาท/5.6 พันล้านบาท (+6% YoY/+6% YoY) โดยเรามีการปรับสมมติฐานรายได้ลงและ SG&A/Sale ขึ้น แต่ถูกชดเชยจากการปรับ GPM ขึ้น ใกล้เคียงกับกรอบเป้าหมายใหม่ของบริษัท สำหรับ 4Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติชะลอ YoY, QoQ หนุนโดยธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและอาหารทะเลแปรรูปยังคงต่อเนื่อง รวมถึง SG&A อ่อนตัวตามฤดูกาล ราคาหุ้น in line กับ SET ใน 1 เดือน แม้ราคาหุ้นอาจกลับมามี noise จากนโยบายของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ใหม่ เช่น การขึ้นภาษีนำเข้า ซึ่งอาจกระทบผู้ส่งออก แต่เราเชื่อว่าปัจจัยดังกล่าวจะถูกชดเชยจากทิศทางเงินบาทที่มีโอกาสอ่อนค่า นอกจากนี้ catalyst จากโรงงานใหม่ทยอย ramp up รวมถึงราคาน้ำมันที่กลับมาอยู่ใน comfort level ของบริษัท

ที่ราว USD1,300-1,700/ton ทำให้ลดแรงกดดันของการปรับราคาขายลง โดยล่าสุดราคาถั่ว น.ค. 2024 อยู่ที่ USD1,500/ton (-6% YoY, +7% MoM)

(0) QH (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 1.92 บาท) 3Q24 ชะลอตามคาด จากทั้งธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และโรงแรม

เราคงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายโดย rollover เป็นปี 2025E ที่ 1.92 บาท (เดิม 1.80 บาท) โดยยังประเมินมูลค่าด้วยวิธี SOTP แบ่งเป็นจากมูลค่าเงินลงทุน (HMPRO, LHFG, QHPF, QHRRREIT) ที่ 1.50 บาท และธุรกิจหลักอสังหาริมทรัพย์ 0.42 บาท ประเมินด้วย 2025E PER ที่ 8.0 เท่า (Fig.2) ทั้งนี้ QH รายงานกำไรสุทธิ 3Q24 ที่ 573 ล้านบาท -10% YoY, -8% QoQ ใกล้เคียงกับ consensus ทำได้ โดยเป็นผลจาก 1) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ชะลอตัว โดยรายได้ทรงตัว แต่ GPM ปรับตัวลงจากการใช้โปรโมชันมากขึ้น, 2) ธุรกิจโรงแรมปรับตัวลดลงจาก low season และมีการปิดปรับปรุงห้องพักโรงแรมบางส่วน และ 3) ส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนอยู่ที่ 411 ล้านบาท -3% YoY, -3% QoQ จากกำไร HMPRO ที่ลดลงเป็นหลัก ดังนั้น ส่งผลให้ 9M24 มีกำไรสุทธิ 1.7 พันล้านบาท -11% YoY เรายังคงประมาณการกำไร 2024E/25E ที่ 2.3 พันล้านบาท -9% YoY และ 2.4 พันล้านบาท +6% YoY ทั้งนี้ กำไร 9M24 จะคิดเป็น 74% ของทั้งปี สำหรับกำไร 4Q24E จะดีขึ้น QoQ และใกล้เคียง YoY ได้ จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่จะมีการเปิดตัวโครงการแนวราบมากขึ้น และยังมี backlog โอนต่อเนื่อง และส่วนแบ่งกำไรจาก HMPRO ที่ดีขึ้น ส่วนปี 2025E จะดีขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรของ HMPRO ขณะที่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังประเมินทรงตัว ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น +12% แต่ยังคง underperform SET -4% ในช่วง 3 เดือน โดยได้ปัจจัยบวกจาก สป.ปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ถือ จากภาพรวมธุรกิจที่ยังไม่มีน้ำหนักขึ้น แต่แนวโน้มกำไรยังฟื้นตัวช้า ด้าน valuation ปัจจุบันเทรดที่ 2025E PER ที่ 8.2 เท่า คิดเป็น -1.0SD below 5-yr average PER ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลยังสูงที่ 7%-8%

(0) CK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 27.50 บาท) 3Q24E โตแต่ต่ำกว่าคาดการณ์เดิมจาก CKP และ GPM อ่อนตัว

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 27.50 บาท (เดิม 29.00 บาท) อิง SOTP ตามการปรับประมาณการลง เราประเมินกำไรปกติ 3Q24E ที่ 660 ล้านบาท (+3% YoY, +35% QoQ) แม้กำไรปรับตัวดีขึ้น แต่ต่ำกว่ากรอบเราประเมินเบื้องต้นที่ราว 700-750 ล้านบาท กำไรปรับตัวขึ้นเล็กน้อย YoY เป็นผลจากค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับตัวลง แต่ถูก offset บางส่วนจากส่วนแบ่งกำไร CKP ลดลงหลังเพื่อนไชยะบุรีมีการหยุดผลิตไฟฟ้าชั่วคราวจากปริมาณน้ำมากเกินไป รวมถึง GPM อ่อนตัวเนื่องจากโครงการเดิมที่มี GPM ดี เริ่มอยู่ในช่วงท้ายงาน และงานใหม่ยัง contribute ไม่มาก ขณะที่กำไรขยายตัว QoQ ได้ อาศัยส่งจากปัจจัยฤดูกาลของ CKP และ BEM เราปรับกำไรปกติปี 2024E/25E ลง -10%/-6% เป็น 1.6 พันล้านบาท/2 พันล้านบาท (+12% YoY/+22% YoY) ตามการปรับประมาณการ CKP รวมถึงปรับสมมติฐาน GPM และรายได้ก่อสร้างลง สำหรับ 4Q24E แม้แนวโน้มกำไรจะอ่อนตัว QoQ เนื่องจากปัจจัยฤดูกาลของ CKP แต่จะโตต่อเนื่อง YoY ตามทิศทาง backlog และ progress งานใหญ่เร่งตัวมากขึ้น ราคาหุ้น underperform SET -7% ใน 1 เดือน แม้จะมี noise จากปัจจัยทางการเมือง แต่เราคงมุมมองบวกต่อ CK จาก backlog ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.1 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบและลดความเสี่ยงหากการเปิดประมูลงานใหม่ล่าช้า นอกจากนี้ catalyst จากโครงการ Double Deck ของ BEM มูลค่า 3 หมื่นล้านบาท คาดได้ข้อสรุปใน 4Q24E-1H25E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (6 พ.ย.) โดยดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ตัวแทนจากพรรครีพับลิกันคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเวอส์เจอร์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 43,729.93 จุด เพิ่มขึ้น 1,508.05 จุด หรือ +3.57%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,929.04 จุด เพิ่มขึ้น 146.28 จุด หรือ +2.53% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,983.47 จุด เพิ่มขึ้น 544.29 จุด หรือ +2.95%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (6 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสร้างบ้านและกลุ่มเหมืองแร่โลหะมีค่า แม้ตลาดหุ้นทั่วโลกขานรับชัยชนะของโดนัลด์ ทรัมป์ในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,166.68 จุด ลดลง 5.71 จุด หรือ -0.07%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (6 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มรถยนต์ เนื่องจากตลาดกังวลเกี่ยวกับการเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มขึ้นของสหรัฐฯ ภายใต้รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคร่วงลงด้วยท่ามกลางความวิตกว่า ทรัมป์อาจยุติการอนุมัติครั้งใหม่สำหรับโครงการพลังงานลมนอกชายฝั่ง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 506.78 จุด ลดลง 2.75 จุด หรือ -0.54%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,369.61 จุด ลดลง 37.54 จุด หรือ -0.51%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,039.31 จุด ลดลง 216.96 จุด หรือ -1.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,166.68 จุด ลดลง 5.71 จุด หรือ -0.07%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (6 พ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 30 เซนต์ หรือ 0.42% ปิดที่ 71.69 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 61 เซนต์ หรือ 0.81% ปิดที่ 74.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนักในวันพุธ (6 พ.ย.) โดยราคาทองถูกกดดันจากสกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นหลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 73.40 ดอลลาร์ หรือ 2.67% ปิดที่ 2,676.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **AMATA เป้าฐานผลิต ขายที่คืนทะลุ 2.5 พันไร่**
AMATA โชว์ฟอร์มยอดขายที่คืน 9 เดือนแรก 2567 ทะลุเป้าหมายปี 2567 ตั้งไว้ที่ 2,000 ไร่แล้ว คาดสิ้นปี 2567 จะมียอดขายเพิ่มเป็น 2.5 พันไร่ ส่งผลยอดโอนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย พร้อมส่งแนวโน้มยังเป็นขาขึ้น เล็งปี 2568 คาดต่อพบสัญญาณลูกค้าจีนแห่เข้ามาเสี่ยงผลกระทบสงครามการค้า เก็ง "โดนัลด์ ทรัมป์" คว้าชัยเลือกตั้ง
- **OR รุกโออาร์สเปซ 10 แห่ง จับตาดีลพันธมิตรชื่อดัง**
บิ๊ก OR ลุยขยาย OR Space คอมมูนิตี้ออลล์ ตอบโจทย์คนเมือง ไร้บริการน้ำมัน ดึงพันธมิตรร่วมเปิดให้บริการ ชักراف/พีทจัส ผลิตตอบแทนลงทุนไม่ต่างจาก "ป๊อปปี้ทิสเตชัน" ปีแรกปีหน้าเปิด OR Space 10 สาขา มั่นใจธุรกิจจะฮอต เหตุเชี่ยวชาญ แยมกำลังดีลพันธมิตรแบรนด์ดังหลังเลิก เท็กซัส ซิกเก้น
- **PCE วนรับกม.น้ำมันปาล์ม เล็งสินค้าไฮมาส์จับตอยอด**
PCE หนุนรัฐบาลเตรียมยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มน้ำมันและอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม สร้างเสถียรภาพราคาปาล์ม-น้ำมันปาล์มอย่างยั่งยืน สร้างฐานการพัฒนาเชื้อเพลิงชีวภาพให้แข็งแกร่ง ด้าน "ประภัส" ซีอีโอ PCE ประเมินแนวโน้มราคาปาล์มทรงตัวสูงต่อเนื่อง ย้ำความพร้อมบริหารสัดส่วนตลาดทั้งใน-ต่างประเทศตามความต้องการแต่ละช่วง ย้ำชัดอุตสาหกรรมปาล์มมีอนาคตไกล
- **PTTEP ลุยอัพกำลังผลิต เก็งน้ำมัน 75-85 ดอลลาร์**
PTTEP เตรียมงบลงทุนปี 2568 ราว 6-7 พันล้านดอลลาร์ ทยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง พร้อมเผย EBITDA ปีนี้อยู่ที่ 70-75% คงปริมาณขายทั้งปี 2567 ที่ 5.01 แสนบาร์เรลต่อวัน ส่วนแนวโน้มไตรมาส 4/2567 คาดปริมาณขาย 5.2-5.3 แสนบาร์เรลต่อวัน เล็งกรอบราคาน้ำมัน 75-85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เตรียมประกาศแผนลงทุนระยะยาว 5 ปี กลางเดือนธันวาคมนี้
- **SANKO ชดเชยคอร์สรัฐ ไทยยอดขายปีละ 100 ล้าน**
SANKO มื้อนี้! สหรัฐอเมริกาป้อนออเดอร์การันตียอดขายปีละ 100 ล้านบาท ประเดิมส่งออกกลางปีหน้า ควักงบ 50 ล้านบาท ลงทุนซื้อเครื่องจักรรองรับ ฟากผู้บริหารมองโอกาสโตต่างแดนมีเพียบ โชว์แบ็กล็อกแน่นอน 200 ล้านบาท พร้อมผลิตของตกแต่งบ้านจากเศษชิ้นส่วนยานยนต์
- **MASTER โค้งท้ายเด่นลูกค้าต่างชาติหนุนเดินหน้าลดต้นทุน**
MASTER คาดไตรมาส 4/2567 เติบโตโดดเด่น ปัจจัยสนับสนุนจากลูกค้าต่างชาติ ควบคู่กับการคุมค่าใช้จ่ายการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ ทยายห้องผ่าตัดใหม่ และลูกค้าที่เข้ามาทำหัตถการอย่างต่อเนื่อง
- **III งบไตรมาส 4/67 โตเด่น สารพัดปัจจัยหนุนเพียบ**
III เผยโค้งท้ายปีนี้ ปัจจัยหนุนเพียบ รับโอซีซี เตรียมเปิดบริการใหม่ "Multimodal HUB" ศูนย์กลางกระจายสินค้าทางอากาศในภูมิภาค-ไทยแอสเอเชีย เอ็กซ์ ย้ายฐานมาคอนเมือง หนุนโตต่อเนื่อง โชว์ 9 เดือน รายได้โต 61% และ 1.67 พันล้านบาท กำไร 321 ล้านบาท



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 และมีได้มีมติมาซึ่งชุมชนหรือผู้นำให้ชื่อหรือฉายาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800