



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนรอบแคบ รอประชุมดอกเบี้ยของ 3 ประเทศ โดยเฉพาะ BOJ และ Fed
- วันนี้ จะมีการเผยแพร่ผลประชุม BOJ ถูกคาดว่าอาจมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน (ผลประชุม จะออกมา 4 ทาง คือ ปรับขึ้นดอกเบี้ย, ยขยาย band ของผลตอบแทนพันธบัตรจากปัจจุบันที่ 1%, ลดการซื้อ ETFs และ ยังไม่ทำอะไรมาก) นักลงทุนเข้ามา bet กับผลประชุมครั้งนี้ คือ ซื้อเงินเยน และขายพันธบัตรออกมา และชะลอการซื้อหุ้น(ตลาดญี่ปุ่น) ..... ผลต่อไทย ถ้ามีการปรับนโยบายจริงจะเป็นเรื่องของ Fund Flow ที่จะเข้ามาในตลาดอื่น (มาก/น้อย ขึ้นกับผลประชุมที่ออกมา)
- การประชุม FOMC (20 มี.ค.) ตลาดชะลอเพื่อรอผลประชุม แม้ว่า จะไม่มีใครสนใจว่าดอกเบี้ยจะขึ้นหรือลง (เพราะโอกาสคงอัตราดอกเบี้ย เกือบ 100%) แต่จะสนใจสัญญาณจาก Fed มากกว่า ว่าเดือน มี.ย. Fed พร้อมจะลดดอกเบี้ยหรือไม่ ?
- ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นหลายวันติดต่อกัน จาก stock น้ำมันของสหรัฐฯ และผู้ผลิตรายใหญ่มีแผนลดกำลังการผลิต (ซาอุดี+อิรัก) แม้จะมองว่ามาจาก demand ที่ชะลอ ทางผู้ผลิตต้องการประคองราคาน้ำมันดิบไว้ก็ตาม แต่จะติดต่อกันผู้ผลิตน้ำมันของไทย คือ PTTEP และ โรงกลั่นน้ำมัน (ถ้าไร stock) แต่จะเป็นลบต่อผู้ใช้ น้ำมันเป็นวัตถุดิบ (ปิโตรเคมี+ธุรกิจการบิน)
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สัปดาห์นี้ : ประชุม BOJ, ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ และประชุม คสม.ของไทย

## Strategy

- ตลาดน่าจะรอประชุม BOJ(พรุ่งนี้) และ FOMC(คืนวันพุธ) ตลาดจะออกแนว sideway มากกว่า สำหรับผลประชุม BOJ หากเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน จะทำให้ตลาดหุ้นอื่น ผันผวนตามญี่ปุ่นไปด้วย ซึ่งอาจเป็นได้ทั้งบวกและลบต่อตลาดหุ้นไทย แต่เชื่อว่า ไม่น่ามีผลอย่างมีนัยยะสำคัญ จนนักลงทุนไทยต้องกลัวกัน
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด) ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)
- Theme หลัก สำหรับการถือหุ้น 1-3 เดือน ยังตามนี้ คือ มี 3 theme ป็นผลสูง-หุ้นขึ้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก โดยหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- การ rotate หุ้น เพื่อรับกับการติดตัวกลับครั้งต่อไปของตลาด เรายังคง list เดิมไว้ ทั้ง 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- กระแสการลงทุนหุ้นน้ำมัน วันนี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent ยับขึ้นมาถึง \$86 เหรียญแล้ว ธุรกิจที่เป็นต้นน้ำของน้ำมัน ก็คือผู้ผลิต หากจะกลับมาเล่นในเรื่องนี้ คงต้องไปที่ PTTEP เป็นหลัก ส่วนหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน ราคาหุ้นหลัก TOP, BCP ขึ้นมาชนจุดสูงสุดเดิม outlook ด้านกำไรยังดี แต่อาจมีการขายทำกำไรช่วงสั้นเข้ามา ..... นอกจากนี้ ยังต้องระวังหุ้นที่เสียประโยชน์จากการสูงขึ้นของราคาน้ำมัน อาทิ หุ้นปิโตรเคมี และสายการบิน
- Sector ที่มีความโดดเด่นในเชิงของกำไร และภาวะธุรกิจของตลาด 3 กลุ่ม คือ ธนาคาร ท่องเที่ยว และโรงพยาบาล วันนี้ เราเลือกหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล ว่า เป็นกลุ่มที่น่าสนใจของสัปดาห์นี้ นอกจาก BH แล้ว เราเลือก BDMS ,BCH เป็นทางเลือกต่อไป
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

Technical : HANA, SAFE

## News Comment

- ( + ) Energy (Neutral) น้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อหลังอิรักประกาศลดการส่งออก และ US เตรียมเติม SPR ภายในสิ้นปีนี้
- ( + ) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) กองทุนซาอุดี PIF และ Kering อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าซื้อ Selfridges
- ( 0 ) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) Vingroup ประกาศปิดกิจการ Vincom Retail ที่กว่า 41.5% แล้ว

## Company Report

- ( + ) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) Offshore + domestic trading จะโตดีขึ้น, ยังมี upside จากเรือใหม่
- ( 0 ) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ทอยลงนาม PPA เพิ่มเติม, งาน EPC มี potential projects อีกมาก

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
21-Mar	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
21-Mar	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%



## News Comment

**(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อหลังอิรักประกาศลดการส่งออกและ US เตรียมเติม SPR ภายในสิ้นปี**

วานนี้ อิรักซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ของกลุ่ม OPEC ประกาศว่าจะลดการส่งออกน้ำมันเหลือ 3.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) ในเดือนที่กำลังจะมาถึงเพื่อที่จะชดเชยปริมาณผลิตที่เกินโควตาที่ 4.0 mbd โดยอิรักรายงานการผลิตน้ำมัน 4.2 mbd และส่งออก 3.43 mbd ในเดือน ก.พ.2024 ในขณะเดียวกัน ซาอุดีอาระเบีย รายงานการส่งออกน้ำมันดิบที่ลดลง 2 เดือนติดกันเหลือ 6.297 mbd ในเดือน ม.ค.2024 จาก 6.308 mbd ในเดือน ส.ค. 2023 นอกจากนี้ มีรายงานว่ากระทรวงพลังงานของ US วางแผนที่จะเติมสำรองน้ำมันดิบยุทธศาสตร์ (SPR) 40 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ภายในสิ้นปีนี้ และอีก 140 mmbbl ซึ่งมีแผนจะถูกระบายออกในปี 2024-2027 จะยังคงอยู่ใน SPR เนื่องจากการยกเลิกคำสั่งการขายของรัฐสภาในปี 2022 ทั้งนี้ ระดับสำรอง SPR ล่าสุดอยู่ที่ 362 mmbbl เทียบกับ 565 mmbbl ก่อนที่จะมีการประกาศขายน้ำมัน SPR 180 mmbbl ในเดือน มี.ค.2022 (ที่มา: Reuters)

**DAOL:** เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากอุปทานของ OPEC ที่ลดลงและอุปสงค์ที่สูงขึ้นจากการเติม US SPR ทั้งนี้ ราคาน้ำมันยังคงปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดบวกอีก 1.8% เป็น USD86.9/bbl สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค.2023 ในเบื้องต้น เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD75.0/bbl และคาดว่าราคาน้ำมันดิบจะอ่อนตัว HoH ใน 2H24E ตามอุปทานทั่วโลกที่สูงขึ้น เรายังคงแนะนำการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน และคาดว่าหุ้นจะเป็นบวกต่อหุ้น PTTEP (ซื้อ/เป้า 170.00 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท)

**(0) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) Vingroup ประกาศปิดดีลขาย Vincom Retail ที่กว่า 41.5% ให้ Domestic partner**

Vingroup ประกาศว่าขาย Vincom Retail ที่ 41.5% ได้แล้ว โดยสำนักข่าวเวียดนามแจ้งว่าผู้ซื้อคือ Domestic partner และมีมูลค่าดีลที่ 1.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็น 5.7 หมื่นล้านบาท โดยคาดดีลนี้จะเสร็จภายใน 3Q24E ทั้งนี้ Vincom Retail มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Vingroup ถือที่ 60.33% (SadoTradingBusiness41.51% + Vingroup 18.82%) (ที่มา: Bloomberg, Reuters)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นกลางต่อ CPN และ CRC โดยจากข้อมูลล่าสุดแจ้งว่าผู้เข้าซื้อเป็น Domestic partner ที่เข้าซื้อดีลที่ราคา USD1.6 พันล้าน (มูลค่าตลาด ณ วันที่ 18 มี.ค. 23 อยู่ที่ราว USD 1.0 พันล้านหรือ 3.6 หมื่นล้านบาท) ขณะที่ Central Group ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง และจากการสอบถาม IR ของทั้ง CPN และ CRC วานี้ แจ้งว่าไม่มีส่วนเกี่ยวข้องเช่นกัน **โดยเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" CPN ราคาเป้าหมายที่ 82.00 บาท ถึง SOTP และ CRC ราคาเป้าหมายที่ 48.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 33x (หรือเท่ากับ +0.25SD above 3-yr average PE**

**(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) กองทุนซาอุดี PIF และ Kering อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าซื้อ Selfridges**

Saudi Arabia's Public Investment Fund (PIF) กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของซาอุดี และ Kering บริษัทแม่ของแบรนด์ลักซ์วอร์ลด์ที่มีแบรนด์อย่าง Gucci, Balenciaga, Bottega Veneta, Saint Laurent, Alexander McQueen และอีกมากมายในเครือ มีความสนใจในการเข้าลงทุนในห้างสรรพสินค้า Selfridges ในประเทศอังกฤษที่ปัจจุบันถือโดย Central Group และ Signa หลังจากบริษัท Signa Prime Selection AG ที่มีความเสี่ยงที่จะล้มละลายหลังได้ยื่นล้มละลายเมื่อวันที่ 28 ส.ค. 23 (ที่มา: The Telegraph)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกต่อประเด็นดังกล่าว เพราะเป็นการปลดล็อก overhang กับราคาหุ้นของ CPN และ CRC เนื่องจากประเด็นนี้กดดันราคาหุ้นตั้งแต่ปลายเดือน ส.ค. 23 จนถึงปัจจุบันของ CPN ราว -9% และ CRC ราว -15% ทั้งนี้อ้างอิงจากข่าวเมื่อวันที่ 29 ส.ค. 23 มีประเด็นที่ว่า Selfridges ซึ่งเป็นห้างที่ London ที่ทาง Central group ถือ 50% ร่วมกับ Signa Prime Selection AG อีก 50% แต่ทาง Signa มีความเสี่ยงที่จะล้มละลาย ซึ่งทาง Central group เคยให้ข่าวไว้ว่าอยากได้ห้าง Selfridges ไว้ ทำให้นักลงทุนตีความว่า Central group จะใช้บริษัทลูกอย่าง CPN, CRC เข้ามาช่วยซื้อหุ้นจาก Signa ซึ่งต้องใช้เงินลงทุนสูงถึง 8 หมื่นล้านบาท โดยเราคาดว่าระยะสั้นราคาหุ้นของ CPN และ CRC จะได้รับ sentiment เชิงบวกและคลายกังวลต่อประเด็นนี้ **โดยเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" CPN ราคาเป้าหมายที่ 82.00 บาท ถึง SOTP และ CRC ราคาเป้าหมายที่ 48.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 33x (หรือเท่ากับ +0.25SD above 3-yr average PER)**

**(0) CBG (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) เปิดตัวเบียร์น้องใหม่ "IPA" ตามแผน**

คุณเสถียร เสถียรธรรมะ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร "กลุ่มคาราบาว" เผยเปิดตัววันนี้ IPA เบียร์โอฟฟิอ สไตล์แปซิฟิก ครั้งแรกในประเทศไทย ด้วยจุดเด่นที่ผสมผสานจากฮอปส์ 5 สายพันธุ์ ที่ผ่านการคัดสรรจากหลายประเทศ เพื่อสร้างสรรสินค้าเหมาะกับเมืองร้อน และมาพร้อมปริมาณแอลกอฮอล์ 5.5% และใช้กลยุทธ์ด้านราคาให้ทุกคนเข้าถึงง่าย โดยกระป๋องเล็ก 45 บาท และกระป๋องใหญ่ 60 บาท ด้าน "ช่องทางการจัดจำหน่าย" เบียร์วันนี้ IPA จะปูพรมจำหน่ายในร้านค้าในเครือของของกลุ่ม คาราบาว ได้แก่ ซีเจ มอร์(CJ MORE) ที่มีมากกว่า 1,000 สาขาทั่วประเทศ ร้านถูกดี มีมาตรฐาน ที่มีร้านค้าอยู่ทั่วประเทศ และหน่วยรถในศูนย์กระจายสินค้าทั้ง 30 แห่ง ที่สามารถเข้าถึงร้านค้าปลีกทั่วประเทศ รวมถึงช่องทางของโมเดิร์นเทรด เช่น Lotus's GO Wholesale กูร์เมต์ มาร์เก็ต ท็อปส์ ร้านสะดวกซื้อ Lawson108 และ Foodland และ วิลล่า มาร์เก็ต รวมถึงผ่านช่องทาง On-premise หรือร้านอาหาร ผับบาร์ต่างๆ ภายในเดือนมีนาคม 2024 (ที่มา: Bangkokbiznews)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นกลางจากประเด็นข้างต้น โดยการเปิดตัว IPA ซึ่งเป็นเบียร์ชนิดที่ 5 ของวันนี้ ยังเป็นไปตามแผน โดยที่ผ่านมาบริษัทได้เปิดตัวเบียร์ไป 4 ชนิดตั้งแต่พ.ย. 2024 ประกอบด้วยแบรนด์ คาราบาว เปิดตัว 2 รายการ ได้แก่ Lager Beer และ Dunkel Beer (เบียร์ดุงเกล) ขณะที่แบรนด์วันนี้ประกอบด้วย Weizen Beer, Rose Beer สำหรับภาพรวมตลาดเบียร์มูลค่า 2.6 แสนล้านบาท ทั้งนี้ เบียร์คาราบาวและวันนี้แดงตั้งเป้าขึ้นเป็นผู้เล่นหลัก 1 ใน 3 ของตลาดเบียร์ ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,520 ล้านบาท (+31% YoY) โดยกำไรจากธุรกิจเบียร์ที่ 459 ล้านบาท **โดยเรายังคงแนะนำให้แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 76.00 บาท ถึง PER30.0x**



## Company Report

### (+) PRM (ซื้อ/ปรับปีขึ้นเป็น 9.00 บาท) Offshore + domestic trading จะโตดีขึ้น, ยังมี upside จากเรือใหม่

เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.00 บาท อิง 2024E core PER ที่ 11.5 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER) จากเดิม 8.00 บาท อิง 2024E core PER ที่ 10.0 เท่า (-1.1SD) โดยเรา re-rate PER ขึ้นจากแนวโน้มกำไรที่ยังมี upside จากการรับเรือใหม่ รวมถึง PRM มีแผนที่จะลดจุดจดทะเบียนจากโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยให้ EPS เพิ่มขึ้น (หากลดทุกทั้งหมด EPS จะเพิ่มขึ้น 7.5%) โดยเรามองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (18 มี.ค.) ดังนี้ 1) การรับเรือใหม่เริ่มรับรู้รายได้ตามแผนทั้งเรือ AWB 1 ลำ ตั้งแต่ มี.ค.24 และ crew boat 2 ลำ ในช่วง 1Q-2Q24E, 2) เรือ Aframax ได้ต่อสัญญาเพิ่ม 2 เดือนเป็นสิ้นสุด มี.ย. 24 หลังจากนั้นจะปรับไปให้บริการ FSO ต้นปี 2025E, 3) อยู่ระหว่างซื้อเรือใหม่ ได้แก่ a) Aframax 1 ลำ อายุเรือน้อยลง ทดแทนลำเดิม, b) เรือขนส่งปิโตรเคมี 2 ลำ ภายในปี 2024E, c) จะสั่งต่อเรือขนน้ำมันในประเทศใหม่ 6 ลำ ทดแทนลำเดิม, 4) โครงการซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 175 ล้านหุ้น หลังครบกำหนด PRM มีแนวโน้มที่จะนำมาลดจุดจดทะเบียนมากกว่านำกลับมาขายคืนเราจึงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 2.0 พันล้านบาท +9% YoY ยังเติบโตจากฐานสูงจาก 1) offshore จะเติบโตที่สุด จากการรับเรือใหม่, 2) เรือ domestic trading จะยังเติบโตจากการรับรู้รายได้จากเรือใหม่เต็มปีและยังมี upside จากการรับเรือใหม่ สำหรับกำไร 1Q24E จะยังเติบโต QoQ ได้ จากการรับรู้รายได้จากเรือใหม่เพิ่ม ขณะที่เรือ FSU จะขึ้นจาก re-rate และค่าเช่าเรือที่เพิ่มขึ้น ช่วยชดเชย VLCC 1 ลำ ที่จะลดลงจากการเข้า dry dock ราว 1.5 เดือนราคาหุ้น outperform SET +17%/+42% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q23 ที่ดีขึ้น และการประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนช่วงปลายเดือน ส.ค.23 และเพิ่มโครงการซื้อหุ้นคืนอีกครั้งในเดือน มี.ค.24 ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 2024E ที่ยังเติบโต และมี upside จากเรือใหม่ ขณะที่กำไร 1Q-2Q24E จะยังคงเติบโต QoQ ตามการรับรู้รายได้จากเรือใหม่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ราคาหุ้นจะยังได้ sentiment บวกจากแผนซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้น ด้าน valuation ยังน่าสนใจ คิดเป็น 2024E core PER ที่ 9.2 เท่า (-1.2SD)

### (0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ทอยลงนาม PPA เพิ่มเติม, งาน EPC มี potential projects อีกมาก

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง SOTP ทั้งนี้เรามองมองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 18 มี.ค. 2024 หลังธุรกิจยังเดินหน้าตามแผนงานเดิม โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) ปัจจุบันลงนาม PPA โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนไปแล้ว 621 MW (จาก 832MW ที่ประมูลได้) ส่วนโครงการ 180MW จะเริ่ม COD ในปี 2029E ยังมีเวลามากพอรอความชัดเจนกรณีศาลออกคำสั่งทุเลาการลงนาม PPA 2) ธุรกิจ EPC ปัจจุบันมี Backlog ราว 6 พันล้านบาท โดยมีงานโครงการใหญ่จากภาครัฐ เปิดประมูลในปีนี้มีมูลค่ารวมกว่า 2.2 หมื่นล้านบาท เป็น potential projects 3) ธุรกิจ Trading มี outlook ที่ดีจากการลงทุนเพิ่มเติมของหน่วยงานรัฐ รวมไปถึงอำนาจจากโครงการพลังงานทดแทนในไทยที่จะเริ่มทยอย COD ในปี 2024E เป็นปัจจัยหนุน โดยเบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+11% YoY) หนุนโดย Backlog งาน EPC ในระดับสูง 6 พันล้านบาท รับรู้ 2-3 ปี ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้ในส่วนดังกล่าวปี 2024E เติบโตขึ้น YoY ราคาหุ้น underperform SET ราว -9% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาคาดยังมี key catalyst ระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราคาดราคาหุ้นมีโอกาสกลับไป outperform SET ได้จากโอกาสในการได้งาน EPC โรงไฟฟ้าเพิ่มเติมหลังโครงการพลังงานทดแทน 5.2GW จะเริ่มทยอย COD ในปี 2024E เป็นต้นไป รวมถึงโอกาสในการได้โครงการเพิ่มในเฟสถัดไป 3.6GW เป็นอีก catalyst



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (18 มี.ค.) ส่วนดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปรับตัวขึ้นเช่นกัน โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นบริษัทเทคโนโลยีที่มีมาร์เก็ตแคปสูง เช่นหุ้นอัลฟาเบตและเกสลา ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้อย่างระมัดระวัง ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,790.43 จุด เพิ่มขึ้น 75.66 จุด หรือ +0.20%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,149.42 จุด เพิ่มขึ้น 32.33 จุด หรือ +0.63% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,103.45 จุด เพิ่มขึ้น 130.27 จุด หรือ +0.82%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (18 มี.ค.) นำโดยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสื่อสารโทรคมนาคม และตลาดถูกกดดันจากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้น หลังเงินเฟ้อยูโรโซนเป็นไปตามคาดในเดือนก.พ. ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 503.94 จุด ลดลง 0.86 จุด, -0.17%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,148.14 จุด ลดลง 16.21 จุด หรือ -0.20%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,932.68 จุด ลดลง 3.97 จุด หรือ -0.02% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,722.55 จุด ลดลง 4.87 จุด หรือ -0.06%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบเล็กน้อยในวันจันทร์ (18 มี.ค.) ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญและการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,722.55 จุด ลดลง 4.87 จุด หรือ -0.06%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันจันทร์ (18 มี.ค.) ขานรับรายงานข่าวที่ว่าอิรักและซาอุดีอาระเบียปรับลดการส่งออกน้ำมันดิบ นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากสัญญาณที่บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์และเศรษฐกิจในประเทศจีนและสหรัฐ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 1.68 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 82.72 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 86.89 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (18 มี.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 19-20 มี.ค. รวมทั้งถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 2.80 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 2,164.30 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **SSP กำลังผลิต 600 เมก ปี 71 อัจฉริยะไฟใน-นอกเต็มสูบ**  
SSP วางหมากอัปเดตกำลังผลิตแตะ 600 เมกะวัตต์ ในปี 2571 หลังจ่อรุกขยายฐานใน-นอกเต็มพิกัด เกมเดินหน้าลงทุนราว 1 หมื่นล้านบาท ปูทางต่อยอดโครงการไฟฟ้าต่อเนื่อง บิ๊ก "วรุฒ ธีรธรรมารัตน์" ลั่นปี 2567 ผลงานดีกว่าปี 2566 อานิสงส์รัฐฯไฟ "วันชัย" เข้ามาเต็มปี
- **ITTHI กลุ่มลงทุน 2.74 พันล. ลุยนวัตกรรม-พลังงาน ESG**  
"รณเสฏฐ์ อัครบุญญาพัฒน์" บิ๊กบอส ITTHI คิดใหญ่ปีเป้ารายได้ปีนี้ทะยาน 100% จากปีก่อน หลังคนแบ็กลืออกแน่น 200 ล้านบาท จ่อบุกเข้าครึ่งปีแรก พร้อมจัดหนักงบลงทุน 2.74 พันล้านบาท ลุยสินค้านวัตกรรม พลังงานทดแทน ต่อยอดธุรกิจ ESG
- **CHOW ลั่นเหล็ก-โซลาร์รุ่ง เป้า 4 แสนตัน-PPA พันเมก**  
CHOW ส่งสัญญาณธุรกิจเหล็กและโซลาร์โตเด่น ปักธงไทยขยายเหล็ก OEM แตะ 4 แสนตัน ส่วนธุรกิจพลังงานหลังผนึกพันธมิตรลุยโซลาร์คาดคว้าสัญญา PPA ร่วมกัน 1 พันเมกะวัตต์ หนุนผลงานแจ่ม
- **MASTER งบ Q1 เด่น พอร์ตเนอรัลด์ทำไอ**  
MASTER ส่งสัญญาณไตรมาส 1/2567 สดใส เดินหน้าปั้นธุรกิจร่วมพอร์ทเนอรัลด์ 15 ราย หนุนทำไรซ์ชดช่วงครึ่งปีหลัง พร้อมปักเป้ารายได้โตไม่ต่ำกว่า 20% รับเกณฑ์ความงามและศิลากรรมฯขึ้น
- **SCGD ไขว่แกร่งตลาดอาเซียนต้นยอด 3 หมื่นล.**  
SCGD ผนวพลังฐานการผลิตในไทย เวียดนาม ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย เพิ่มประสิทธิภาพระบบจัดหาสินค้าร่วมกันในภูมิภาค (Business Sourcing) เสริมทัพสินค้ากระเบื้อง สุภภัณฑ์ และวัสดุปิดผิวประมาณ 7,000 รายการ ป้อนตลาดอาเซียน ตั้งเป้าปีนี้เพิ่มยอดขายรวมเป็นกว่า 30,000 ล้านบาท
- **BBGI ฐปีเป้า 67 รายได้โต 30% กำลังผลิตพุ่ง-มุ่งไปโอเทค**  
BBGI มั่นใจปี 2567 ยอดขายพุ่งทำสถิติสูงสุด ตั้งเป้ารายได้โต 30% จากปริมาณการขายเชื้อเพลิงชีวภาพออกดอร์เกิ้ล ดันปีนี้ Utilization Rate ขึ้นไปแตะ 100% เดินหน้าสร้างฐานการเติบโตในธุรกิจพลังงานสะอาด และผู้นำไปโอเทค 2 โครงการใหม่เริ่มแผนก่อสร้าง หนุนปี 2568 โตอย่างมีนัยสำคัญ
- **RS พลิกโฉมใหญ่ Popcoin กระตุ้นเหรียญชุมชนพิเศษ**  
RS ยกระดับเหรียญ Popcoin เป็น Entertainment CRM ใช้ Popcoin แลก Entertainment NFT เชื่อมต่อโลกบันเทิงเข้ากับเทคโนโลยีบล็อกเชน โดยรวบรวมปรากฏการณ์ความบันเทิงในหลากหลายรูปแบบ อาทิ NFT ของศิลปิน คนโปรดรวมถึงสิทธิพิเศษเพื่อเข้าถึงในงานคอนเสิร์ต เฟสตีวัล สปอร์ตเอ็นเตอร์เทนเมนต์ และเกมเอ็นเตอร์เทนเมนต์ พร้อมเปิดประเมินไตรมาส 2 ของปีนี้เริ่มต้นไป



## 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 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