



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลง โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย. ของ Fed ลดลง ถึงवलสงคราม
- กรรมการ Fed 2 ท่าน (Mary Daly และ Loretta Mester) แสดงความเห็นในเรื่องดอกเบี้ย ว่ายังไม่รีบในการที่จะทำแบบนั้น ทำให้โอกาสลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย. ลงมาต่ำกว่า 60% (CME FedWatch Tool) นับเป็นวันที่สองที่ตลาดหุ้นทั่วโลกจะถูกกระทบจากเรื่องนี้
- ค่าเงินเยน (151 เยน/ดอลลาร์) และเงินหยวน(7.20 หยวน/ดอลลาร์) อ่อนค่าลง ส่วนหนึ่งมาจากนโยบายของธนาคารกลางของแต่ละประเทศเอง แต่ผลที่มีต่อตลาด คือ นักลงทุนในตลาดนั้นๆ จะมองเป็นลบ และขายหุ้น หรือ Assets ที่อิงกับเงินสกุลนั้นออกมา ... ผลต่อตลาดไทย จะผ่านมาจาก Fund Flow ที่จะชะลอตัว
- สถานการณ์สงคราม อิสราเอล-ฮามาส การที่อิสราเอลโจมตีสถานกงสุลอิหร่านในซีเรีย เรามองเป็นลบต่อตลาดหุ้นโลก เพราะกระทบเศรษฐกิจ และหนุนเงินเพื่อให้สูงขึ้นได้ (supply side inflation) เราประเมินว่าสินทรัพย์ที่จะได้ประโยชน์ คือ น้ำมัน (PTTEP) และ ทองคำ
- ตลาดน้ำมัน มองราคาน้ำมันในทางบวกจาก supply ที่ลดลง และการที่รัสเซียถูก sanction และลดการประชุม OPEC+ ในวันพรุ่งนี้ (4 เม.ย.) ราคานี้ บวกต่อราคาน้ำมัน (PTTEP, TOP, BCP)
- ตลาดแกว่งกรอบแคบๆ มาหลายวัน เราคาด นักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอดูการแถลงในรายละเอียดของ โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท 10 เม.ย. (วันนั้นจะมีการประชุม กนง. ด้วย) โดยการแจกเงินครั้งนี้ มีผลต่อการก่อหนี้ของรัฐบาล ซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาทและตลาดหุ้นโดยตรง
- ครม. อนุมัติขอกู้เพิ่มสำหรับงบประมาณปี 2568 (เริ่มใช้ 1 ต.ค.68) จาก 7.13 เป็น 8.65 แสนลบ. (+1.52 แสนลบ.) การขอกู้จะเป็นลบต่อตลาด และอาจทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไปอีก
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อของอียู (คาด 2.5% YoY ; เดือนก่อน 2.6%) และตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ของสหรัฐฯ (จาก +140k เป็น +146k)

Strategy

- ประเมินดัชนีฯ หรือตลาดไม่่าจะไปไหนได้ไกล จนกว่าจะผ่าน 10 เม.ย. ไปแล้ว ทำให้เรายังคงกลยุทธ์เป็นเส้นสั้นๆ หรือถือเงินสดรอไว้ก่อน (ใน port เรามีเงินสด 90%)
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน ยังเป็น เรากอด SCB ออก เพราะใกล้ "XD" (17 เม.ย.) เราอยากกลับมาซื้อหุ้นหลังขึ้นเครื่องหมายนี้ไปแล้ว แต่คงหุ้น 3 ตัวเดิมไว้ คือ BDMS, AOT, RBF*
- การแก้ไขในเรื่องลดดอกเบี้ยของไทย(10 เม.ย.) เราสนใจหุ้นกลุ่มที่อยู่อาศัยระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH โดยหุ้นกลุ่มนี้ มีลุ้นในเรื่องมาตรการกระตุ้นภาคที่อยู่อาศัยที่อาจมีออกมา
- บีโอไอ สนับสนุนต่างชาติลงทุนฐานผลิต PCB ในไทย ... เป็นบวกต่อหุ้นนิคมฯ ROJNA และ WHA ก็กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง
- ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า จะบวกต่อหุ้นส่งออก เราชอบ AAI, ITC, KCE
- วันนี้ เราเพิ่ม Theme สำหรับเก็งกำไรช่วงสั้น สำหรับหุ้นน้ำมัน 2 ตัว คือ PTTEP (ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสแตะ \$90 เหรียญ) และ OR (เก็งเรื่อง บมจ. ปุ๋ยแม่เพราะรักแม่ (OKJ) จะทำ IPO)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)

Technical : PIN, BVG

News Comment

- (+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กทม. ชำระหนี้ค่างาน E&M สายสีเขียว 2.3 หมื่นลบ. ให้ BTS แล้ว
- (0) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) OR ส่ง "ไอ้กะจู้" ยื่นฟ้องขาย IPO.
- (0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล้นสุด (25-31 มี.ค.) ลดลงเล็กน้อยจากอินเดียและจีน

Company Report

- (+) AAI (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.60 บาท) 1Q24E โต YoY, QoQ จากรัฐกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังฟื้นต่อเนื่อง

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

(+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กกม. ชำระหนี้ค่างาน E&M สายสีเขียว 2.3 หมื่น ลบ. ให้ BTS แล้ว

ตามที่เมื่อวันที่ 13 มี.ค. 2024 ราชกิจจานุเบกษาประกาศ ข้อบัญญัติกรุงเทพมหานคร งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมปี 2567 จำนวน 23,488.69 ล้านบาท เพื่อใช้จ่ายหนี้ให้กับบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ บีทีเอส ผู้รับสัมปทานและให้บริการเดินรถไฟฟ้าสายสีเขียว ส่วนต่อขยายที่ 2 ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ และช่วงหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต สำหรับงานติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องกล (E&M) ล่าสุดรายงานข่าวระบุว่า กกม. ได้ชำระหนี้ให้กับบีทีเอสแล้ว จำนวน 23,091.94 ล้านบาท เมื่อช่วงเย็นวันที่ 2 เม.ย. 2024 โดยผู้บริหารบีทีเอสเชื่อว่ากำไรได้รับเงินก้อนดังกล่าวจะช่วยเหลือสภาพคล่องให้บริษัท ส่วนหนี้ค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) รถไฟฟ้าสายสีเขียว ปัจจุบันยังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด โดยมีมูลหนี้แบ่งเป็น 1) หนี้ค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ส่วนต่อขยายที่ 1 จำนวน 2,348 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยของต้นเงินจำนวน 2,199 ล้านบาท และ 2) หนี้ค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ส่วนต่อขยายที่ 2 จำนวน 9,406 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยของต้นเงินจำนวน 8,786 ล้านบาท (ที่มา: โฟสต์ทูเดย์)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากความคืบหน้าการชำระหนี้ E&M ที่เป็นไปตามคาด ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องแก่บริษัท รวมถึงมีโอกาสที่บริษัทจะนำเงินชำระคืนเงินกู้บางส่วน เบื้องต้นเราประเมินการจ่ายคืนหนี้ E&M ดังกล่าวจะคิดเป็น cash per share ราว 1.7 บาท/หุ้น อย่างไรก็ตามสำหรับหนี้ค่าเดินรถ (O&M) อีกราว 2-3 หมื่นล้านบาท ยังต้องรอประเมินคดีความ เบื้องต้นเราคงประมาณการผลการดำเนินงานปี FY24E (เม.ย.2023-มี.ค.2024) ขาดทุนสุทธิ -5.1 พันล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ FY23 ที่ 1.8 พันล้านบาท **คงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท อิง SOTP**

(0) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) OR ส่ง "โอ้กะจู้" ยื่นไฟล์ขงาย IPO

บมจ. ปลุกผักเพราะรักแม่ (OKJ) ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (Filing) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เพื่อเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวนไม่เกิน 159 ล้านหุ้น และจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ทั้งนี้ OKJ เป็นผู้ประกอบธุรกิจให้บริการและจำหน่ายอาหาร เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพภายใต้คอนเซ็ปต์ "Be Organic from Farm to Table" โดยมี 3 ประเภทธุรกิจหลัก คือ 1.ธุรกิจบริการและจำหน่ายอาหาร ภายใต้แบรนด์ "โอ้กะจู้" จำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพประเภทต่างๆ 2. ธุรกิจร้านอาหารประเภทจวนควอน (QSR) ภายใต้แบรนด์ "Ohkajhu Wrap & Roll" และ 3. ธุรกิจร้านน้ำผักผลไม้เพื่อสุขภาพ ภายใต้แบรนด์ "Oh Juice" สำหรับข้อมูลทางการเงิน OKJ มีผลการดำเนินงานในช่วงปี 2021-2023 ดังนี้ รายได้อยู่ที่ 803 ล้านบาท 1,215 ล้านบาท และ 1,717 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ -85 ล้านบาท 38 ล้านบาท และ 141 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ บริษัทมีสินทรัพย์รวม (ณ วันที่ 31 ส.ค. 2023) ที่ 1,340 ล้านบาท หนี้สินรวม 772 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้นรวม 578 ล้านบาท สำหรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น บริษัท มอดูลัส เวนเจอร์ จำกัด (Modulus) (บริษัทย่อยที่ OR ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท พีทีที โออาร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100%) ถือหุ้นใน OKJ จำนวน 90.0 ล้านหุ้น คิดเป็น 20% หลัง IPO จะถือเพิ่มเป็น 121.8 ล้านหุ้น คิดเป็น 20% โดยจะเป็นการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม (ที่มา: Infoquest)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้ โดยแม้เราจะมองเป็นบวกว่าการทำ IPO จะช่วยลดล็อกมูลค่าให้กับ OKJ ได้ แต่ผลกระทบต่อการทำ IPO นั้น น่าจะมีจำกัด (น้อยกว่า 1.0% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2024E ของเรากว่า 1.10 หมื่นล้านบาท) สำหรับภาพรวมธุรกิจในระยะสั้น เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะได้รับผลกระทบจากแนวโน้มค่าการตลาด (marketing margin) ที่อ่อนตัว QoQ ใน 1Q24E และอาจจะไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนส่วนเพิ่มจากการขายน้ำมันมาตรฐาน Euro V ได้ทั้งหมด **เรายังคงแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 21.7x (-2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปี ย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก)**



News Comment

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (25-31 มี.ค.) ลดลงเล็กน้อยจากอินเดียและจีน

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (25-31 มี.ค.) ลดลง -1% WoW จากนักท่องเที่ยวอินเดียและจีนที่ลดลง รวม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (25-31 มี.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 644,328 คน ลดลง -1% WoW คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 92,047 คน โดยการลดลงมาจากการลดลงของนักท่องเที่ยวอินเดียอยู่ที่ 33,597 คน ลดลง -15% WoW รองลงมา เป็นนักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 127,713 คน ลดลง -6% WoW และนักท่องเที่ยวรัสเซียอยู่ที่ 40,276 คน ลดลง -8% WoW โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการเข้าสู่เทศกาลถือศีลคอดของชาวมุสลิม และเป็นช่วงปลายของฤดูกาลท่องเที่ยว Winter holiday ขณะที่นักท่องเที่ยวมาเลเซียอยู่ที่ 62,419 คน เพิ่มขึ้น +5% WoW และมีนักท่องเที่ยวสหราชอาณาจักรเข้ามาเป็นอันดับ 5 อยู่ที่ 33,089 คน เพิ่มขึ้น +44% WoW จากวันหยุดในช่วงเทศกาลอีสเตอร์ สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-31 มี.ค. 24 ทั้งสิ้น 9,370,297 คน เพิ่มขึ้น +44% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่ลดลงเล็กน้อย -1% WoW เรามองเป็นกลางจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่ลดลงเล็กน้อย -1% WoW ส่วนหนึ่งเกิดจากเป็นช่วงปลายของ High season ขณะที่นักท่องเที่ยวสหราชอาณาจักรเริ่มติด Top 5 เพราะเป็นช่วงเทศกาลอีสเตอร์ (ช่วงวันที่ 29 มี.ค.-12 เม.ย. 24) ทำให้เราคาดว่านักท่องเที่ยวสหราชอาณาจักรจะยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องได้ ส่วนนักท่องเที่ยวจีนปรับตัวลดลง -6% MoM ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาล โดยเราประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเฉลี่ยต่อสัปดาห์จะเริ่มกลับมาเร่งตัวเพิ่มมากขึ้นในช่วงสงกรานต์เดือน เม.ย. 24 ที่ระดับ 1.2-1.3 แสนต่อสัปดาห์ได้ โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้จากสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ทั้งนี้ภาพรวมของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2024E ยังอยู่ในกรอบประมาณการนักท่องเที่ยวรวมและนักท่องเที่ยวจีนที่เราประเมินไว้ คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E เพิ่มขึ้น +17% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +56% YoY เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E จะอยู่ที่ 33 ล้านคน เพิ่มขึ้น +17% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 5.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +56% YoY

Valuation/Catalyst/Risk

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดยเรายังชอบ AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท), MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) และ ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท)

AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) ส่งผลบวกต่อจำนวนผู้โดยสารที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยหนุนกำไร 2QFY24E ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้ง YoY, QoQ และ 2HFY24E จะได้อานิสงส์วีซ่าฟรีไทย-จีนเป็นการถาวร

MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มซื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 11x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) เทียบกับ ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA และยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมจากฟุตบอลยูโรที่เยอรมัน (14 มี.ย.-14 ก.ค. 24) รวมถึงโอลิมปิกที่ฝรั่งเศส (26 ก.ค.-11 ส.ค. 24)

ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท) จากกำไรปกติ 1Q24E จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY/QoQ จากเพราะเป็นช่วง High season ของไทย ขณะที่ราคาหุ้น 6 เดือนที่ผ่านมาลงมาราว -20% ด้าน valuation ซื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 14x (10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า CENTEL ที่ 15X (10-yr average EV/EBITDA)



Company Report

(+) AAI (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.60 บาท) 1Q24E โต YoY, QoQ จากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังฟื้นต่อเนื่อง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5.60 บาท (เดิม 5.00 บาท) อิง 2024E PER 21x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงที่ 23x เราประเมินกำไรปกติ 1Q24E อยู่ที่ 160 ล้านบาท (+252% YoY, +3% QoQ) สูงกว่าที่เราประเมินเบื้องต้นราว 140 ล้านบาท กำไรปกติที่ย้ายตัวสูง YoY เนื่องจากฐานต่ำใน 1Q23 ซึ่งได้รับผลกระทบหนักจากปัญหา inventory destocking ของลูกค้าอาหารสัตว์เลี้ยง ขณะที่กำไรปกติโต QoQ หลักๆ หนุนโดยธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังฟื้นต่อเนื่อง หลังสถานการณ์ inventory ของลูกค้าทยอยกลับสู่ภาวะปกติ แต่ถูก offset เล็กน้อยจากยอดขายอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก (Human food) อ่อนตัว -19% QoQ หลังลูกค้าตลาดหลักในวันออกกลางยังชะลอตัวและบริษัทระมัดระวังในการซื้อขายมากขึ้นเราปรับกำไรปกติปี 2024E ขึ้น +12% เป็น 584 ล้านบาท (+34% YoY) เพื่อสะท้อนแนวโน้ม 1Q24E ดีกว่าคาด โดยเฉพาะ GPM อานิสงส์สัดส่วนรายได้ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงสูงขึ้น สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะโต YoY, QoQ จากการกลับมาเติมสต็อกของลูกค้าอาหารสัตว์เลี้ยงต่อเนื่องและอานิสงส์ต้นทุนนำอ่อนตัวราคาหุ้นกลับมา outperform SET +15% ใน 1 เดือน หลังกระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง ก.พ. 2024 ดีกว่าคาด ทั้งนี้เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากทิศทางกำไรปกติปี 2024E กลับมาฟื้นตัวสูง +34% YoY ขณะที่ catalyst จากความคืบหน้าลูกค้ารายใหม่ใน 2H24E นอกจากนี้มี dividend yield สูงที่ 4% กำหนดขึ้น XD 2 พ.ค. นี้



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (2 เม.ย.) ซึ่งเป็นการดิ่งลงติดต่อกันวันที่ 2 หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานสูงกว่าคาด ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน และทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจชะลอเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นเทสลา ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 39,170.24 จุด ลดลง 396.61 จุด หรือ -1.00%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,205.81 จุด ลดลง 37.96 จุด หรือ -0.72% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,240.45 จุด ลดลง 156.38 จุด หรือ -0.95%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (2 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเงินเฟ้อของเยอรมนีเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ว่ากำหนดเวลาที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.57 จุด ลดลง 4.10 จุด หรือ -0.80%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,130.05 จุด ลดลง 75.76 จุด หรือ -0.92%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,283.13 จุด ลดลง 209.36 จุด หรือ -1.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,935.09 จุด ลดลง 17.53 จุด หรือ -0.22%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันอังคาร (2 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลที่อัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานาน ซึ่งทำให้นักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อลดความเสี่ยง แม้หุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้นช่วยลดช่วงติดลบในตลาดก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,935.09 จุด ลดลง 17.53 จุด หรือ -0.22%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 85 ดอลลาร์ในวันอังคาร (2 เม.ย.) โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมถึงการที่ยูเครนและรัสเซียยังคงเดินหน้าโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของแต่ละฝ่าย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.44 ดอลลาร์ หรือ 1.72% ปิดที่ 85.15 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.50 ดอลลาร์ หรือ 1.72% ปิดที่ 88.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (2 เม.ย.) เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 24.70 ดอลลาร์ หรือ 1.1% ปิดที่ 2281.8 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **เปิดช่องทางแบ่งร่วมดิจิทัลวอลเล็ต**
"จุลพันธ์" เผยรัฐบาลมีแผนให้ทุกแบงก์เข้าเป็นศูนย์กลางในการใช้จ่ายดิจิทัลวอลเล็ต นอกเหนือจากเปาตัง พร้อมเร่งเกลี้ยงบ 2567-68 เพื่อสรุปที่มาแหล่งเงินก่อน 10 เมษายนนี้ ย้ำจัดทัพขยายตัวต่ำต้องกระตุ้น ด้านนักวิเคราะห์มองเป็นข่าวบวกแบงก์ แต่ยังมีห่วงปัญหานี้ครัวเรือนอุดหนุนไฟฟ้พลังงาน TTB เชื่อฝีมือเพิ่มยิลด์
- **CRD บุกเงินสำรองหนี้ 80 ล. งบขนาด-พนักรายใหญ่โต**
CRD ทอยยักยอกเงินสำรองหนี้ 80 ล้านบาทกลับ หนุนผลงานงบขาดขาดไตรมาส 2/2567 ด้านผู้บริหาร "ธีรพัฒน์ จิรพัฒน์" สั่งจับตาโปรเจกต์รัฐมูลค่า 300 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2567 นี้ วางหากพนักพาร์ตเนอร์ ORI ขยายโครงการเพิ่ม ส่วนงานจัดเก็บขยะไปได้สวย
- **PTG หนุนออยส์ควิตี้ "ซบเวทย์" ตั้งเป้าขยาย 3 เท่า**
PTG เผย "ซบเวทย์" ประกาศตั้ง "โกลด์" บริษัทย่อย ถือสิทธิมาสเตอร์ แพรนไชส์แต่เพียงผู้เดียวในไทย พร้อมเดินเครื่องลุย 1 เมษายนเป็นต้นไป ตั้งเป้าเปิดสาขาเพิ่ม 3 แห่ง
- **RS รีแบรนด์ RS Mall X ดันรายได้ทะลุ 1.2 พันล.**
RS รีแบรนด์ RS Mall ผู้ RS Mall X พร้อมนำเสนอสินค้าที่หลากหลายจากทั้งแบรนด์ในเครือและแบรนด์พาร์ตเนอร์ รวมกว่า 500 SKUs คาด MCN Model จะสร้างรายได้ถึง 400 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนถึง 30% จากรายได้ปี 2567 ทั้งหมดของ RS Mall X ที่ประมาณ 1,200 ล้านบาท
- **JR เข็มข่าวไตรมาส 2 คว้างานมูลค่า 102 ล. ตุนแบ็กสื่อ 9.2 พันล.**
JR ประกาศว่าไตรมาส 2/2567 คว้างานจำหน่ายและติดตั้งชุดอุปกรณ์ไฟฟ้า โปรเจกต์โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ให้กับ STEC มูลค่า 102 ล้านบาท คาดแล้วเสร็จภายใน 8 เดือน ฝ่ายผู้บริหาร "สุรเดช อุทัยรัตน์" มั่นใจปี 2567 รายได้โต 10-15% โฉว Backlog ทะลุ 9,243 ล้านบาท หนุนผลงานในช่วง 3-5 ปีข้างหน้าโตแกร่ง
- **TOG รับทรัพย์มากอ่อนค่าแรงทะลุ 36 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หนุนยอดส่งออก ด้านบิ๊ก "ธรรณ ประจักษ์ธรรม" วางหากปี 2567 รายได้เติบโต 13% จากปีก่อน ชี้พอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเดินหน้าเจาะตลาดยุโรป-สหรัฐอเมริกา เต็มพิกัด ต่อยอดผลงานระยะยาว จัดหนักปันผลหุ้นละ 0.45 บาท กำหนดจ่ายเงิน 2 พฤษภาคม 2567**
- **MFC มองโอกาสเข้าหุ้นเติบโต งานรับเฟดส่งสัญญาณลดค.**
บลจ.เอ็มเอฟซี มองหุ้นโลกทำ All Time High นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐ งานรับเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐปี 2567 เติบโต 2.1% สะท้อนเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง มองจังหวะทยอยลงทุน โอกาสสร้างผลตอบแทนระยะยาว แนะนำกองทุน MGF เน้นหุ้นเติบโตทั่วโลก ชูหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน



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 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาซื้อขายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800