



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หลังผ่านช่วงการรายงานงบ และบริษัทต่างๆ กทยอัยขึ้น "XD" และรอดูตัวเลข+ event หลายตัวในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นทั่วโลก ช่วงที่เหลืองงสัปดาห์นี้ น่าจะผันผวน หลักๆจะเป็นเรื่องเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ โดย 6-7 มี.ค.จะเป็นการแถลงและแสดงความเห็นของประธาน Fed ต่อคณะกรรมการด้านการเงินของสภาฯ (ดูสัญญาณว่า Fed จะลดดอกเบี้ยก่อนเดือน มิ.ย.หรือไม่ แต่เราคาดว่าน่าจะยาก) และตัวเลขการจ้างของสหรัฐฯ(8 มี.ค.) เป็นตัวชี้เรื่องการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed อีกด้วย.... หุ้นไทยที่อิงกับทิศทางดอกเบี้ย คือกลุ่มธนาคาร สถาบันการเงิน และอสังหาฯ
- การประชุม National People's Congress ; NPC ของจีน มีการประกาศเป้าหมาย GDP ปีนี้ไว้ที่ 5% แต่นักลงทุนอาจผิดหวังที่ NPC อาจไม่มีการแถลงนโยบาย(หลังประชุม) เหมือนที่เคยทำหุ้นไทยที่เกี่ยวข้องจะเป็นกลุ่มส่งออก(ไปจีน) กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และขนส่ง
- ติดตามรัฐบาล ที่น่าจะเดินหน้า ออกนโยบายเศรษฐกิจ (ลงทุน+ใช้จ่าย) คล้ายๆ กับสัปดาห์ก่อนที่ จะเร่งประชุมงบประมาณรายจ่าย และสนับสนุนให้ไทยเป็น Aviation Hub ที่ทำให้หุ้น AOT ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา
- รายงานงบ Q4 จบไปแล้ว กำไรลดลงจากไตรมาสที่ 3 รว 37% ต่ำกว่าคาดมาก ส่วนหนึ่งมาจากรายการพิเศษ น่าจะทำให้ นักลงทุนผิดหวังกันมาก อาจมีการขายหุ้นหลังส่งงบและขึ้น "XD" ไปแล้ว เป็นตัวกดดันสำคัญของตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้

Strategy

- ดัชนีฯ ต่ำกว่า 1364 จุด มองเป็นลบในเชิงจิตวิทยา ขณะที่ตลาดขาดข่าวในเชิงบวกที่มีนัยยะต่อตลาด ... สำหรับจุดที่จะบอกว่าให้เข้าซื้อ เมื่อดัชนีฯ สามารถยืนเหนือระดับ 1376 จุด ได้
- Theme ลงทุน ควรเน้นการถือเงินสดให้มากไว้ก่อน เพื่อรอซื้อหุ้นเมื่อแรงขายเริ่มซาลง หรือมีข่าวบวกเข้ามาหนุน โดยหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลดีๆ เราให้ SCB, TISCO ไว้ ส่วนหุ้นที่กำไรและแนวโน้มหุ้นที่ยังดี ให้รอจังหวะเข้าซื้อ มีตัวเลือก 6 ตัว คือ PLANB, HMPRO, GLOBAL, WHA, SJWD, AOT (เรานำ TKN ออกมา list)
- การถึงกำไรช่วงสั้น เรามีตัวเลือก สำหรับหุ้นกำลังทำ new high จะเป็น SAPPE, BCP ส่วนหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ วันนี้เราเลือก AP, BH, KCE, ADVANC, TU
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย WHA(10%), ICHI(10%), BCH(10%)

Technical : GFC, CCET

News Comment

(-) Finance (Overweight) สศช. รายงานหนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียน สะท้อนการขาดสภาพคล่องของครัวเรือนที่รุนแรง

Company Report

- (+) MASTER (ซื้อ/เป้า 99.00 บาท) ปิดดิล S45 ก้าวสู่ผู้นำอันดับ 1 ตลาดหลักทรัพย์มุกไทย
- (-) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 76.00 บาท) 2024E ะลดตัวมากกว่าคาด จากธุรกิจเบียร์
- (-) SIRI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 1.80 บาท) ยอดโอนยังฟื้นตัวช้า, GPM ลดลงจากการเร่งเงินสูงขึ้น
- (0) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ปี 2024E เติบโตต่อ จากเปิด 2 ศูนย์ฯ และโรงแรมที่ระยอง

Calendar

| Date | Country | Event | Period | Surv(M) | Prior |
|-------|---------|-----------------------------|--------|---------|--------|
| 5-Mar | EC | PPI YoY | Jan | -8.2% | -10.6% |
| 6-Mar | EC | Retail Sales YoY | Jan | -1.37% | -0.8% |
| | US | ADP Employment Change | Feb | 147.00k | 107k |
| 7-Mar | EC | ECB Policy Rate Meeting | Mar-07 | | |
| | US | Initial Jobless Claims | Mar-02 | -- | 215k |
| | CH | Exports YTD YoY CNY | Feb | -- | -- |
| | CH | Exports YTD YoY | Feb | 2.0% | -- |
| 8-Mar | EC | GDP SA QoQ | 4Q F | 0.03% | 0.00% |
| | US | Change in Nonfarm Payrolls | Feb | 185.00k | 353k |
| | US | Unemployment Rate | Feb | 3.7% | 3.7% |
| | US | Average Hourly Earnings MoM | Feb | 0.2% | 0.6% |



News Comment

(-) Finance (Overweight) สศช. รายงานหนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียน สะท้อนการขาดสภาพคล่องของ ครัวเรือนที่รุนแรง

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) หรือ “สภาพัฒน์” รายงานหนี้ครัวเรือน 3Q23 ที่ 16.2 ล้านล้านบาท ขยายตัว +3.3% ซึ่งเป็นการขยายตัวที่ชะลอตัวลง โดยมีสัดส่วนหนี้สินครัวเรือนต่อ GDP ที่ 90.9% ขณะที่ NPLs มีมูลค่า 1.52 แสนล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมเป็น 2.79% เพิ่มขึ้นจาก 2.71% ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้หนี้ครัวเรือนไทยขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง จากการก่อหนี้ที่ลดลงในเกือบทุกประเภทสินเชื่อ โดยเฉพาะ อสังหาริมทรัพย์ และรถยนต์ ขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้กำกับที่มี สินทรัพย์ค้ำประกันเป็นรถยนต์ (สินเชื่อจำนำทะเบียน) ใน 3Q23 ขยายตัวเพิ่มขึ้นถึง 40.2% สะท้อนให้เห็นการขาดสภาพคล่องของครัวเรือนที่รุนแรงขึ้น รวมทั้ง NPL สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับยังขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย โดยมีสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมถึง 4% เพิ่มขึ้นจากปลายปีก่อนที่สัดส่วนเพียง 2.4% นอกจากนี้หนี้ที่เป็นหนี้ค้างชำระ 1-3 เดือน (SML) ของสินเชื่อประเภทยานยนต์สูงขึ้นต่อเนื่องโดยอยู่ที่ 14.5% สูงกว่า SML ทั้งหมดอยู่ที่ระดับ 6.66% สะท้อนปัญหาหนี้เสียสินเชื่อรถยนต์ ซึ่งสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) ระบุว่าปี 2023 มียอดรถถูกยึด เพิ่มขึ้นเป็น 25,000 คันต่อเดือน จากในปี 2022 ที่อยู่ที่ประมาณ 20,000 คัน ต่อเดือน (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อจำนำทะเบียน จากความกังวลของ สศช. ที่มีต่อการเข้าถึงสินเชื่อที่ง่ายของสินเชื่อจำนำทะเบียน และโอกาสในการเป็น NPL ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการมีโอกาสที่จะปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น และเป็นไปตาม responsible lending ที่บังคับใช้เมื่อ ม.ค. ที่ผ่านมา ทั้งนี้จากข้อมูล สปก. พบว่าสินเชื่อจำนำทะเบียน ขยายตัวปี 2023 ที่ +36% YoY (2019-23 CAGR +34%) ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้นสูงถึง +55% YoY หรือคิดเป็น NPL ที่ 2.2% สูงสุดตั้งแต่ปี 2019 สำหรับกลุ่ม Finance เรามีแนวโน้มปรับคำแนะนำลงจากเดิม “มากกว่าตลาด” จาก NPL ที่ยังเพิ่มขึ้น และกดดันต่อ credit cost ที่สูงขึ้น โดยเรามี Top pick เป็น MTC (ซื้อ/เป้า 52.00 บาท)



Company Report

(+) MASTER (ซื้อ/เป้า 99.00 บาท) ปิดดีล S45 ก้าวสู่ผู้นำอันดับ 1 ตลาดศัลยกรรมจมูกไทย

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 99.00 บาท อิง 2024E PER 45.0x (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) MASTER แข็งตลาดฯ วานนี้บอร์ดอนุมัติเข้าลงทุนใน S45 โดย MASTER จะเข้าถือหุ้นที่ 40% โดยคาดว่าจะเข้าลงทุนแล้วเสร็จภายใน 2Q24E เบื้องต้นมูลค่าหุ้นต่ำอยู่ที่ 285.7 ล้านบาท อ้างอิงกำไรสุทธิ 2024E ที่ 50 ล้านบาท แต่จะมีการปรับราคาซื้อขายให้แก่อัปเดตหุ้นเดิมขึ้น หากกำไรสุทธิมากกว่า 50 ล้านบาท จะมีการปรับราคาซื้อขายให้แก่อัปเดตหุ้นเดิมอ้างอิงกำไรที่เกิดขึ้นจริงในปี 2024E อย่างไรก็ตาม หากกำไรสุทธิเกิน 120 ล้านบาท จะกำหนดให้ใช้กำไรสุทธิที่ 120 ล้านบาทในการคำนวณ โดยมูลค่าการเข้าลงทุนสูงสุดจะไม่เกิน 565.7 ล้านบาท เรามีมุมมองเป็นบวกจากดีลข้างต้น โดย MASTER จะก้าวสู่ผู้นำตลาดศัลยกรรมจมูก โดย MASTER + S45 จะมี market share ใน Open Rhinoplasty ที่ 50% และจำนวนเคสที่ 300 เคสต่อเดือน โดย MASTER จะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน 3Q24E ทั้งนี้ เรามองว่าราคาหุ้นไม่แพง หากอิงกำไรสุทธิที่ 50 ล้านบาทในปี 2024E มูลค่าการซื้อขายจะคิดเป็น PER14.2x แต่หากอิงกำไรสุทธิที่ 120 ล้านบาท มูลค่าการซื้อขายจะคิดเป็น PER11.8x เรามองว่าการทำกำไรสุทธิปี 2024E คาดกำไรสุทธิที่ 579 ล้านบาท (+39% YoY) ยังมี upside จากดีล V Square, The Skin Clinic, BEQ Group, Twinkle Star, CMNH, TYP และ 5 ดีลที่ปิดล่าสุดในปี 2024E ในประมาณการราคาหุ้น outperform SET +12% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน MASTER เทรดอยู่ที่ 2024E PER 32.7x เรามองว่าราคาปัจจุบันยังน่าสนใจ โดยยังไม่สะท้อนการเติบโต 2022-24E EPS CAGR +39% และยังมี upside จาก M&P ดีลใหม่ๆ โดยเราคาดว่าจะมีอย่างต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 5-6 ดีล ใน 1H24E

(-) CBG (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) 2024E ชะลอตัวมากกว่าคาด จากธุรกิจเบียร์

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" เราปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 76.00 บาท อิง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เดิมราคาเป้าหมายที่ 109.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 38.0x เรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (4 Mar 2024) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) 4Q23 รายได้จากการจัดจำหน่ายเบียร์อยู่ประมาณ 500 ล้านบาท Packaging เบียร์ที่ 273 ล้านบาท GPM ของการจัดจำหน่ายเบียร์อยู่ที่ 4-5% (ต่ำกว่าการจัดจำหน่ายสุราซึ่งอยู่ที่ 8-10%) 2) เดิม CBG เคยตั้งเป้ายอดขายเบียร์ที่ 25 ล้านยูนิต/เดือน แต่ตลาดเดือน ม.ค. - ก.พ. ก่อนช่วงอ่อนแอ คาดจะฟื้นตัวใน มี.ค. - เม.ย. ผู้บริหารมองว่ายอดขายเบียร์จะต่ำกว่าเป้าเดิมที่เคยวางไว้ (ปัจจุบัน เราคาดยอดขายจำหน่ายเบียร์ที่ 17 ล้านยูนิต/เดือน) 3) ผลกระทบจากข่าวรัฐบาลเบียร์มาประกาศใช้ค่าเงิน 3 อัตรา มีจำกัด โดยมีการใช้อัตราดังกล่าวมาแล้ว และ 4) ในปี 2024E ตั้งเป้ารายได้ domestic branded own ไต high single digit YoY (เราคาด +5% YoY) ต่างประเภท +10% YoY (เราคาด +7% YoY) จากทีมพูซาเป็นหลัก, GPM ใกล้เคียงกับ 4Q23 เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ลง -13% เพื่อสะท้อนรายได้จากการจัดจำหน่ายเบียร์ที่น้อยกว่าคาด และ GPM ที่ต่ำกว่าคาด โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,520 ล้านบาท (+31% YoY) โดยเราปรับกำไรจากธุรกิจเบียร์ที่ 459 ล้านบาท (จากเดิม 648 ล้านบาท) ราคาหุ้น underperform SET -16% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับลดลงสะท้อนปัจจัยลบจากธุรกิจเบียร์ที่ต่ำกว่าตลาดคาดพอสมควรแล้ว ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2024E PER 25.0x ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E ที่ขยายตัว +31% YoY

(-) SIRI (ถือ/เป้า 1.80 บาท) ยอดโอนยังฟื้นตัวช้า, GPM ลดลงจากการแข่งขันสูงขึ้น

เรายังคงแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 1.80 บาท (เดิม 1.87 บาท) อิง 2024E core PER ที่ 6.7 เท่า (-1.25SD below 5-yr avg. PER) โดยเรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (4 มี.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญได้แก่ 1) ยอดโอน (SIRI + JV) 1 ม.ค. -25 ก.พ. 24 ยังทำได้ช้าอยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท คิดเป็น 5% จากเป้าทั้งปี 2024E ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท +10% YoY ขณะที่ SIRI ตั้งเป้า 1Q24E จะทำยอดโอนได้ที่ 8.4 พันล้านบาท (+8% YoY, -51% QoQ), 2) ประเมิน GPM ธุรกิจอสังหาฯ จะลดลงไม่เกิน 2% จากปี 2023E ที่ 34.3% จากการใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น ส่วน SG&A/Sales ยังสูงจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้นเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ลง -4% เป็น 4.6 พันล้านบาท -5% YoY โดยยังประเมินธุรกิจอสังหาฯ จะมีรายได้เติบโต +4% YoY ต่ำกว่าเป้าของ SIRI ตามกำลังซื้อที่อ่อนแอ แต่ปรับลด GPM ลงเป็น 32.7% (เดิม 33.5%) ตามการใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น สำหรับแนวโน้มกำไร 1Q24E จะยังคงตัว YoY ลดลง QoQ และจะทยอยดีขึ้นใน 2Q-4Q24E ตามการโอนโครงการใหม่เพิ่มขึ้นราคาหุ้น outperform SET +2%/+9% ในช่วง 1 เดือนและ 3 เดือน จากกำไรปี 2023 ที่เติบโตดี และมีแรงซื้อจากการเป็นหุ้นปันผลสูงคิดเป็น 2023E dividend yield ที่ 11% ต่อปี ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ถือ" จากแนวโน้มกำไรปี 2024E ที่ชะลอตัว และยังมี downside จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ รวมถึงหลังจากนั้น XD จ่ายเงินปันผล (15 มี.ค.) จะทำให้ราคาหุ้นขาด catalyst หนี้ที่ยังต้องติดตามมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ที่อาจมีความชัดเจนในเดือน มี.ค. อาจช่วยหนุนราคาหุ้นได้บ้าง

(0) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ปี 2024E เติบโตต่อ จากเปิด 2 ศูนย์ฯ และโรงแรมที่ระยอง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" CPN และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 82.00 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น ธุรกิจหลัก = 81.00 บาท อิง DCF (WACC 7.5%, Terminal Growth 2.5%) และธุรกิจ Residential = 1.00 บาท อิง Forward PER กลุ่มอสังหาฯ ที่ 8.0x โดยเรามีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ แม้ว่าจะมีประเด็นเรื่องค่าใช้จ่ายเชิงตรรกะเป็นเกณฑ์เข้ามาคัดค้านตั้งแต่ 1Q24E แต่เรามองเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่รับรู้ล่วงหน้าเพราะสัญญาเช่าหมดอายุปี 2027E ขณะที่เรามองว่าผลการดำเนินงานหลักจะยังเป็นไปตามที่เราคาด โดยเป้าหมายการเติบโตในปี 2024E ยังเป็นไปตามที่เราคาด โดยผู้บริหารตั้งเป้ารายได้รวมจะเพิ่มขึ้น 10% YoY (เราคาด 8%) จากการเติบโตในทุกธุรกิจ โดยรายได้ค่าเช่าที่ 6-8%, โรงแรมที่มากกว่า 20% YoY และ Residential ที่มากกว่า 20% YoY ส่วนภาพรวมของการเปิดศูนย์ฯใหม่ในปี 2024E ยังเป็นไปตามแผน เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ระดับ 1.58 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY จากการเปิดศูนย์ฯเพิ่มอีก 2 ศูนย์ที่จังหวัดนครสวรรค์ (31 มี.ค. 24) และนครปฐม (30 มี.ค. 24) และยอดโอนคอนโดและแนวราบที่จะทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 1Q24E จะเติบโต YoY ได้ต่อนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +3% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะกำไร 4Q23 ออกมาดีตามคาด ด้านราคาหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด (ปี 2019 ทำจุดสูงสุดราว 80.00 บาท) ส่วน Valuation ยังไม่แพง โดยซื้อจ่าย 2024E EV/EBITDA ที่ 18x (-0.50SD below 7-yr average EBITDA)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (4 มี.ค.) และดัชนี S&P500 ปิดลดลงเล็กน้อยหลังการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐ และก่อนนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แถลงนโยบายการเงินต่อสภาคงงบสหรัฐในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,989.83 จุด ลดลง 97.55 จุด หรือ -0.25%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,130.95 จุด ลดลง 6.13 จุด หรือ -0.12% และดัชนี NASDAQ ปิดที่ 16,207.51 จุด ลดลง 67.43 จุด หรือ -0.41%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (4 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายหลังจากตลาดปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา และก่อนการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 497.41 จุด ลดลง 0.17 จุด หรือ -0.03%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,956.41 จุด เพิ่มขึ้น 22.24 จุด หรือ +0.28%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,716.17 จุด ลดลง 18.90 จุด หรือ -0.11% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,640.33 จุด ลดลง 42.17 จุด หรือ -0.55%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (4 มี.ค.) โดยหุ้นทุกกลุ่มยกเว้นกลุ่มโลหะมีค่าและกลุ่มผลิตภัณฑ์เวชภัณฑ์ปรับตัวลงก่อนการเปิดเผยงบประมาณของอังกฤษในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,640.33 จุด ลดลง 42.17 จุด หรือ -0.55%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (4 มี.ค.) หลังจากที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือ โอเปกพลัส มีมติขยายเวลาลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจไปจนถึงไตรมาส 2/2567 เพื่อพยุงราคาน้ำมันในตลาด สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 1.23 ดอลลาร์ หรือ 1.54% ปิดที่ 78.74 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ลดลง 75 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 82.80 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้นในการซื้อขายเมื่อวันจันทร์ (4 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย. ประกอบกับแรงซื้อทางเทคนิค ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 30.60 ดอลลาร์ หรือ 1.46% ปิดที่ 2,126.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **JMT เก็บเงินสดหมื่นล.รอซื้อเอ็นพีแอลหลัก**
JMT คาดปีนี้ไม่มีหนี้เสียกว่า 1.1 ล้านล้านบาท เตรียมพร้อมซื้อเข้าพอร์ตมากที่สุด มุ่งหนีไม่มีหลักประกัน พร้อมตั้งเป้าหมายจัดเก็บกระแสเงินสดโตแตะ 1 หมื่นล้านบาท คาด JK AMC ปี 2567 ซื้อหนี้เพิ่ม 1.2 หมื่นล้านบาท ด้าน "สุทธิรักษ์ ตรีชัยธรานนท์" ไม่จำกัดงบลงทุนซื้อหนี้ ไบรคคาดไตรมาส 1/2567 กำไรโต ชูทั้งปีกำไรเพิ่มขึ้น 15% สู่ 2.3 พันล้านบาท
- **ICHI เครื่องดื่มยาดิโพลผลิตรับดีมานด์**
ICHI บิ๊กบอส "ตัน ภาสกรนที" ปีกรงบรายได้ปี 2567 ที่ระดับ 9,000 ล้านบาท โต 12% รักษามาร์จิ้นไม่ต่ำกว่า 23% รับอานิสงส์ท่องเที่ยวฟื้น แคมเปญรื้อฟื้น ดินยอดขายเครื่องดื่มพุ่ง จับตาราคาน้ำตาลและราคาค่าพลังงานที่เพิ่มขึ้น ทางแผนปีนี้เดินหน้าขยายกำลังผลิตเพิ่ม 100 ล้านขวดต่อเดือน และขยายตลาดต่างประเทศเพิ่ม
- **TTB มั่นคง NPL อยู่หมัด ตั้งสำรองขาดทุน 150%**
TTB ไม่สนใจ JV AMC มั่นใจ NPL ไม่เร่งตัวสูงมาก เพราะจัดชั้นลูกหนี้ตามความสามารถในการผ่อนชำระมาโดยตลอด อีกทั้งยังมีบริษัทลูกช่วยบริหารจัดการ ย้ำระบบสถาบันการเงินแข็งแกร่งมีสำรองเพียงพอรองรับความผันผวน ปัจจุบันธนาคารได้ตั้งสำรอง ECL ไว้สูงถึง 150% พร้อมคุมงบ 1 พันล้านบาท ลงทุนพัฒนาเทคโนโลยี, ดิจิทัล
- **KJL ชูแผนธุรกิจขยายเครือข่ายตั้งตัวแทนขาย**
KJL วางแผนธุรกิจปี 2567 ลุยขยาย Network พัฒนาโซลูชัน เพิ่มมูลค่าตอบใจลูกค้า ตั้งเป้าหมายได้กำไร 1.2 พันล้านบาท เช่นสัญญา "ซีโนเตอร์ อีเล็กทริก" แต่ตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการ เสริมแกร่ง
- **SNNP เร่งยอดขายโค้งแรก ดันเบนโตะ 3 รสชาติตลาด**
SNNP ส่งเบนโตะ แคมเปญ 3 รสชาติใหม่ ออกรอบแบบขั้นสุด "ทรงเครื่อง-ปรุงรส-ลาบ" พร้อมปูพรมสื่อสารการตลาดทุกช่องทาง ฟากผู้บริหาร "วิโรจน์ วัชรเดชกุล" ระบุเดินหน้าขยายฐานผู้บริโภคที่ต้องการความกรอบที่แตกต่าง มั่นใจช่วยสร้างกระแสความคึกคัก กระตุ้นยอดขายไตรมาส 1/2567 เติบโตต่อเนื่อง
- **SINGER ปี 67 เกิร์นอะราวด์ รุกสินค้าอีวีอู่พฐานไทยเงิน**
SINGER ปีกรงบปี 2567 ผลงานพลิกบวก ยอดขายโต-ไร้ตั้งสำรองก่อนโต พร้อมจ่อโปรดักต์ใหม่ กลุ่มอีวี สายยปภักริพย์ พ่วงเคลียร์สต็อกสินค้าให้หมดในปี นี้ แคมเปญเปิดแอปใหม่ช่วง Q2/2567 เพิ่มขีดความสามารถดำเนินงานให้ดียิ่งขึ้น
- **SSP ลงทุนไฟฟ้าได้หวั่น 17 เมก ลุยพลังงานทดแทนไทย-เทศ**
SSP เผยผลงานปี 2566 มีกำไรจากการดำเนินงานปกติแตะ 862.3 ล้านบาท บอร์ดอนุมัติจ่ายเป็นผลเป็นเงินสดในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 และเข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 17 เมกะวัตต์ในประเทศไต้หวัน ฟากบิ๊กบอส "วรุฒม์ ธรรมวารานุกุลย์" พร้อมลุยลงทุนพลังงานทดแทนในรูปแบบใหม่ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง



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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800