



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มคงคาบ คาลาดเจองแรงย่ำทำกำไร หลังมีความกังวลเข้ามา รอตัวเลข PCE และสงคราม
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดความร้อนแรงลงเป็นวันที่สองติดต่อกัน หลังรับรู้การประชุม FOMC ไปแล้ว เริ่มมีการพูดถึงความร้อนแรงของตลาดหุ้น(สหรัฐฯ) และตลาดมีตัวแปรที่มีความเสี่ยงเข้ามาหลายตัว ทำให้นักลงทุนหันมารอดูตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภค (PCE) ที่จะรายงานในวันศุกร์นี้ ตัวเลขคาดการณ์เดือน ก.พ.คือ 2.8% เท่ากับเดือนก่อน) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงมีผลต่อตลาดอื่นฯ ด้วย
- ค่าเงินดอลลาร์ ที่แข็งค่า (Dollar Inde=104 จุด) ยังสะท้อนถึงความเสี่ยงบางประการของตลาด อาทิ สงคราม และนโยบายการเงิน+เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญ คือ จีนและญี่ปุ่น วันนี้ ค่าเงินดอลลาร์ ทรงตัว ตามเงิน 2 สกุล เงินหยวน(7.20 หยวน/ดอลลาร์) และเงินเยน(151 เยน/ดอลลาร์) เราประเมินน่าจะทำให้บรรยากาศการลงทุนในตลาดประเทศ ดัชนีเล็กน้อย
- สถานการณ์สงคราม ทั้ง รัสเซีย และอิสราเอล กลับมาเป็นตัวตั้งของตลาดอีกครั้ง โดยเฉพาะรัสเซีย ที่งบบุญครอบรอบใหม่ มีผลไปถึง supply ของน้ำมัน และผลิตผลการเกษตร(ข้าวสาลี) เรามองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน (PTTEP) แต่เป็นลบต่อเศรษฐกิจโลก-เงินเฟ้อ และตลาดหุ้น
- การประชุมคณะกรรมการค่าจ้าง วันที่(26) จะมีการพิจารณาปรับค่าแรงรอบต่อไป (13 เม.ย.) ทั้งนี้ ค่าแรงขั้นต่ำ ที่เสนอมา จะปรับขึ้นอีก 1.5% หลังปรับขึ้นรอบแรก 1 ม.ค.67 ไปแล้ว 2.37% การขึ้นค่าแรง เบ็ดเงินไม่ น่าจะทำให้คนใช้จ่ายเพิ่มอย่างมีนัยยะ และจะเป็นลบต่อต้นทุนของภาคธุรกิจที่จะสูงขึ้น มีผลต่อหุ้นที่ใช้แรงงานมากและ การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในไทย (ผลต่อหุ้นนิคมฯ)
- ผลศึกษาการแจกเงินตามโครงการ “Digital Wallet” จะมีความชัดเจน 10 เม.ย. นี้ ว่าววนนี้ รัฐบาลเตรียมใช้นโยบายนี้ 4Q ปีนี้ และยังคงวงเงินไว้ที่ 5 แสนล. หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ หลักๆ จะเป็นหุ้นในกลุ่มค้าส่ง-ค้าปลีก ส่วนจะบวกมากหรือน้อย ขึ้นกับเงื่อนไข รวมถึงวงเงินที่จะมีการแจกด้วย
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ประชุม ครม. และตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ.ของไทย (คาด 4.2% ; เดือนก่อน 10%)

Strategy

- ตลาดปรับตัวลงตามที่คาด (ข่าวลบใหม่ๆ เข้ามากดดันตลาด เช่น ดอลลาร์แข็ง) วันนี้จะมีเรื่องการพิจารณาปรับขึ้นค่า ภาพใหญ่ๆ ยังดูเป็นลบ จับตาว่าตลาดจะมี rebound หรือไม่ ที่ระดับ 1368-1370 จุด ไม่ว่าจะไรก็ตามเวลานี้ ควรเพิ่มการถือเงินสด หรือเลือกขายทำกำไรหุ้นออกไปบ้าง
- เราปรับชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี SCB, BH, AWC*, TKN*
- ตลาดมีการเก็งกำไรเรื่อง การลดดอกเบี้ยของไทย (ธนาคารภาครัฐฯลด และ/หรือ กนง.ลด ในการประชุม 10 เม.ย.) หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ อสังหาฯ แต่เราสนใจเฉพาะหุ้นที่จับตลาดกลาง-บน เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น แค่ AP และ SPALI
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ KCE, SJWD ออกจากพอร์ต และนำ JPARK เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย JPARK (10%)

Technical : PIN, GLOBAL

News Comment

- (+) BAM (ขาย/เป้า 7.60 บาท) เตรียมชงบอร์ดจัดตั้ง JV AMC ต้นเม.ย. 2024
- (+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) BTS Group ขายหุ้น KEX ตาม tender offer 18% คงเหลือ 3%
- (+) Construction Services (Neutral) ก.คมนาคมเตรียมเสนอขายสีแดง 3 เส้นทาง มูลค่ารวม 2.1 หมื่น ล.บ. ต่อที่ประชุม ครม. สัปดาห์นี้

Company Report

- (0) SISB (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 40.00 บาท) ราคาหุ้นสะท้อนกำไรที่แนวโน้มเติบโตต่อเนื่องแล้ว
- (0) Petrochemical (Neutral) Product price & spread ทรงตัวต่ำใน 1H24E; valuation เต็มมูลค่า

Strategy Stock Pick

JPARK : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 6.50 บาท) “ อกมหาหุ้นที่มีรายได้สม่ำเสมอ บ้าง ”

- ราคาหุ้นปรับตัวลงมา จนเราสนใจ จากธุรกิจบริหารช่องจอดรถ (ลานจอดรถตามตึกต่างๆ) และมีแนวโน้มที่จะได้งานใหม่ๆ เพิ่มขึ้น
- JPARK เป็นผู้นำธุรกิจบริหารพื้นที่จอดรถ (parking management) ในไทย ซึ่งมีประสบการณ์มากกว่า 20 ปี และ ธุรกิจยังเป็น blue ocean มีคู่แข่งน้อยราย
- ช่วง 1-2 ปีข้างหน้า บริษัทฯ จะเริ่มรับรายได้จาก โครงการที่จอดรถใหญ่ๆ จะมีขึ้นในปี 2024-25 รวมกว่า 1.8 พันช่องจอด (โรงพยาบาลศิริราชใน 2Q24E และโรงพยาบาลพระนั่งเกล้าใน 3Q24E)
- เราประเมินกำไรเติบโตเด่นเฉลี่ย +28% CAGR2023-25E หนุนโดยจำนวนช่องจอดที่เพิ่มขึ้นจาก 3.0 หมื่นช่องจอดในปี 2023 เป็น 5.0 หมื่นช่องจอดในปี 2025

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	2.1%	1.5%
	TH	Customs Exports YoY	Feb	4.23%	10.00%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	-2.72%	-2.94%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
	EC	Consumer Confidence	Mar F	--	14.9
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	210k
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	76.5	76.5
29-Mar	JN	Retail Sales YoY	Feb	2.2%	2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	2.1%	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.97b	-\$90.2b



News Comment

(+) BAM (ขาย/เป้า 7.60 บาท) เตรียมชงบอร์ดจัดตั้ง JV AMC ต้นเม.ย. 2024

นายบัณฑิต อนันตมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร BAM เผยว่าจะมีการเสนอบอร์ดพิจารณาการจัดตั้ง JV AMC ในช่วงต้นเดือนเม.ย. แต่หากไม่ตกลงผลจะมีการประชุมนัดพิเศษช่วงปลายเดือน เม.ย. และหากยังต้องพิจารณาอีก จะเป็นช่วงต้นเดือน พ.ค. สำหรับเงินลงทุนเบื้องต้นในเฟสแรกตั้งวงเงินที่ 500-1,000 ล้านบาท ก่อนมีขยับวงเงินในระยะถัดไปได้ (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL:เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อ Timeline ที่มีความชัดเจนมากขึ้นต่อการจัดตั้ง JV AMC ในเดือนเม.ย.-พ.ค. นี้ ซึ่งช่วยเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมการรับจ้างจาก JV AMC เพิ่มขึ้น และเป็น upside จากที่เราคาดว่าจะไม่มีการจัดตั้ง JV AMC ด้านเงินลงทุนที่ 500-1,000 ล้านบาท คาดว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ เนื่องจาก 1) มีเงินสด และเงินฝาก ปี 2023 ที่ 1.7 พันล้านบาท, 2) มีแผนออกหุ้นกู้ในเดือน มี.ค. ที่ 3.0 พันล้านบาท และ 3) มี D/E ต่ำที่ประมาณ 2.1x ซึ่งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถกู้ยืมเงินเพิ่ม และรองรับการจ่ายชำระหุ้นที่จะครบกำหนดในเดือน เม.ย.-พ.ค. รวมที่ 5.4 พันล้านบาทได้อย่างไรก็ตามเราประเมินว่า upside ข้างต้นจะจำกัด จากทรัพยากรของธนาคารออมสินที่จะทยอยออกมาส่วนใหญ่เป็น unsecured loan ที่ทาง BAM ยังไม่มีความเชี่ยวชาญ คาดคิดเป็น 2024E upside ที่ +2% เทียบเคียง equity income ของ JMT ที่รับรู้รายได้ใน 3Q22 ที่ 35 ล้านบาท ภายใต้นี้เสีย JKAM ประมาณ 3.0 หมื่นล้านบาท และ JV AMC BAM ที่คาดจะมีหนี้เสียที่บริหาร 2.0 หมื่นล้านบาท อิงเงินลงทุน 2.0 พันล้านบาท และต้นทุนที่ 10% เบื้องต้นเราคงกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+15% YoY) **แนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมาย 7.60 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.6x**

(+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) BTS Group ขายหุ้น KEX ตาม tender offer 18% คงเหลือ 3%

แบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ตามที่ประกาศในเว็บไซต์ ก.ล.ต. เปิดเผยว่ากลุ่ม BTS มีการขายหุ้น KEX ออกมาตามที่ SF International Holdings (Thailand) ประกาศ tender offer โดย VGI ขายหุ้น KEX ที่ถืออยู่ทั้งหมด 15% (คงเหลือ 0%) และ BTS ขายบางส่วน 2.7% (คงเหลือ 3%) ทำให้โดยรวมกลุ่ม BTS คงเหลือสัดส่วนถือหุ้นใน KEX 3% (ที่มา: ก.ล.ต.)

DAOL:เรามิมองเป็นบวก ซึ่งทิศทางดังกล่าวเป็นไปตามที่เราคาด ทำให้จะช่วยคลาย overhang หลังจากช่วงที่ผ่านมา BTS ต้องบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจาก KEX เฉลี่ยสูง -150-200 ล้านบาท/ไตรมาส ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์แนวโน้มผลการดำเนินงาน KEX จะยังขาดทุนต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้เราประเมินหลังจากการขายหุ้น KEX กลุ่ม BTS จะไม่มีการบันทึกกำไรหรือขาดทุนพิเศษอย่างมีนัย เนื่องจาก 3QFY24 มีการบันทึกด้วยค่าเงินลงทุนลงมาเท่ากับราคา tender offer แล้ว อย่างไรก็ตามแม้ว่าสถานการณ์ต่างๆ จะทยอยคลี่คลายขึ้น ทั้งกรณีนี้ E&M และเงินลงทุนในบริษัทร่วม แต่เราคงมุมมองระยะยาวหลังจากที่ประเด็นนี้ค่าเดินรถ O&M มูลค่า 2-3 หมื่นล้านบาทยังมีโอกาสยืดเยื้อ ทำให้เราคงคำแนะนำ **"ถือ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท อิง SOTP**

(+) Construction Services (Neutral) ก.คมนาคมเตรียมเสนอขายสี่แดง 3 เส้นทาง มูลค่ารวม 2.2 หมื่น ลบ. ต่อที่ประชุม ครม. สัปดาห์นี้

นายสุรพงษ์ ปิยะโชติ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม เปิดเผยว่า สัปดาห์นี้กระทรวงคมนาคมเตรียมเสนอโครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายสีแดงส่วนต่อขยาย 3 เส้นทาง ต่อที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) หลังจากการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ได้สรุปรายละเอียดและเตรียมเสนอ ครม. แล้ว แต่มีการนำเรื่องกลับมาแก้ไขใหม่เพื่อความรอบคอบ รวมถึงอาจพิจารณาต่อขยายเส้นทางสายเหนือออกไปถึง จ.พระนครศรีอยุธยา และสายตะวันตกถึง จ.นครปฐม ซึ่งล่าสุดไม่ได้ปรับเปลี่ยนใด ๆ โดยยังคงยึดตามแผนแม่บท มีเพียงกรอบวงเงินให้สอดคล้องกับประกาศกรมบัญชีกลางเท่านั้น สำหรับรถไฟฟ้าสายสีแดงส่วนต่อขยาย 3 เส้นทาง วงเงินรวม 2.2 หมื่นล้านบาท ได้แก่ 1) ช่วงตลิ่งชัน-ศาลายา ระยะทาง 14.8 กม. มี 6 สถานี มูลค่า 1.1 หมื่นล้านบาท, 2) ช่วงรังสิต-มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต ระยะทาง 8.84 กม. มี 4 สถานี มูลค่า 6.5 พันล้านบาท, และ 3) ช่วงตลิ่งชัน-ศิริราช ระยะทาง 5.7 กม. มี 3 สถานี มูลค่า 4.6 พันล้านบาท โดยทั้งหมดคาดเปิดประมูลได้ในปี 2024 ระยะเวลาก่อสร้าง 35 เดือน เปิดบริการปี 2028 (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL:เรามิมองเป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะรับเหมารายใหญ่ซึ่งคาดว่าจะเข้าร่วมประมูลเกือบทั้งหมด อย่างไรก็ตามเนื่องจากเรามองว่ามีโอกาสที่อาจจะมีการแบ่งสัญญาประมูลราว 3 สัญญา ทำให้มูลค่างานแต่ละสัญญาจะไม่สูงมาก โดยเราประเมินเบื้องต้นสำหรับงานที่ CK และ STEC ชนะประมูลทุก ๆ 5 พันล้านบาท จะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายใกล้เคียงกันที่ราว 0.1 บาท/หุ้น สำหรับกลุ่มรับเหมา เราคงน้ำหนัก **"Neutral" และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท)**



Company Report

(0) SISB (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 40.00 บาท) ราคาหุ้นสะท้อนกำไรที่แนวโน้มเติบโตดีขึ้นแล้ว

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” (เดิม “ซื้อ”) แต่คงราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2%, TG 3.0%) หลังราคาหุ้นปรับตัวขึ้นโดดเด่น +20% YTD และ outperform SET ในช่วงเดียวกันกว่า +22% และปัจจุบันเทรดที่ 2024E PER 45X เมื่อเทียบ EPS เติบโตเฉลี่ย +34% (CAGR 2023-25E) ประเมินราคา priced in การเติบโตในอนาคตไปมากแล้วทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นกลางจาก Analyst meeting เมื่อ 25 มี.ค. 2024 หลังพัฒนาการของธุรกิจยังอยู่ในกรอบที่เราประเมิน โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) ผู้บริหารคงเป้าจำนวนนักเรียนในปี 2024E-25E ที่ 4.6 และ 5.0 พันคน (จาก 4.2 พันคนในปี 2023) 2) การขยาย campus ยังมีต่อเนื่องตามแผน โดยในปี 2024E-25E จะมี seats เพิ่มขึ้นราว 1.8 พัน seats 3) การปรับขึ้นค่าเทอมในปี 2024E ได้รับการพิจารณาจากกระทรวงฯแล้ว สามารถปรับขึ้นโดยเฉลี่ย +5% โดยเบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 914 ล้านบาท (+35% YoY) หนุนโดยจำนวนนักเรียนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.6 พันคน (+10% YoY) และการปรับค่าเทอมประจำปีคาดว่าจะสามารถทำได้ +5% ต่อปีราคาหุ้น outperform SET ในช่วง 12 เดือนกว่า +74% คาดตลาดกลับมาให้น้ำหนักผลประกอบการที่จะกลับมาทำสถิติสูงสุดใหม่ตั้งแต่ 4Q23 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาและสะท้อนการเติบโตในช่วงปี 2024E-25E ไปมากตาม ทำให้จุดที่เคยเป็น strong key driver ให้กับราคาหุ้นลด impact ลง จึงปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ”

(0) Petrochemical (Neutral) Product price & spread นรข ตัวต่ำใน 1H24E; valuation เต็มมูลค่า

เราลงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มปิโตรเคมี โดยเราประเมินว่าตลาดผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทั้งสายโอเลฟินส์ (Olefins) และอะโรมาติกส์ (Aromatics) จะมีความสมดุลมากขึ้นจากทั้งอุปทานใหม่ที่ลดลงและอุปสงค์ที่เติบโตมากขึ้น YoY ในปี 2024E อย่างไรก็ดี เราประเมินว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical product price spread) จะยังทรงตัวต่ำใน 1H24E ตามแนวโน้มเศรษฐกิจของจีน (ซึ่งเป็นประเทศที่มีอุปสงค์การใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีรายใหญ่ของโลก) ที่น่าจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปดัชนีกลุ่มปิโตรเคมีปรับตัวลง -1.1% แต่ outperform SET 7.8% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา โดยเราเชื่อว่าดัชนีที่ปรับตัวลงเป็นไปตามแนวโน้ม petrochemical product price spread ที่ลดลง แต่ outperform SET ได้เนื่องจากความเสี่ยงจากนโยบายของรัฐบาลที่จำกัดมากขึ้นหลังจากก่อนหน้านี้มีการปรับโครงสร้างราคาก๊าซธรรมชาติไปแล้ว ทั้งนี้ เรามองว่าราคาหุ้นที่เราดูอยู่นั้นได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้วแต่ยังไม่ถึงปัจจัยบวกที่จะผลักดันราคาหุ้นทำให้ valuation ของหุ้นในกลุ่มนี้ยังไม่มี upside ที่น่าสนใจเพียงพอเมื่อเทียบกับภาพรวมตลาด โดยในปัจจุบัน คำแนะนำสำหรับหุ้นปิโตรเคมีที่เราดูคือ IVL (ถือ/เป้า 22.00 บาท), PTTGC (ถือ/เป้า 34.00 บาท) และ SCC (ถือ/เป้า 270.00 บาท)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (25 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากตลาดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นข้อมูลเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้ความสำคัญ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,218.19 จุด ลดลง 15.99 จุด หรือ -0.31% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,384.47 จุด ลดลง 44.35 จุด หรือ -0.27%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (25 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้น และนักลงทุนช้อนซื้อหุ้นขนาดใหญ่ต่างๆ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 509.86 จุด เพิ่มขึ้น 0.22 จุด หรือ +0.04%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,151.60 จุด ลดลง 0.32 จุด หรือ -0.004% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,261.31 จุด เพิ่มขึ้น 55.37 จุด หรือ +0.30% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,917.57 จุด ลดลง 13.35 จุด หรือ -0.17%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (25 มี.ค.) จากแรงขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาโดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มที่ธนาคารกลางรายใหญ่ต่างๆ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,917.57 จุด ลดลง 13.35 จุด หรือ -0.17%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (25 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่ารัฐบาลรัสเซียมีคำสั่งควบคุมการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากข่าวการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในรัสเซียและยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.32 ดอลลาร์ หรือ 1.64% ปิดที่ 81.95 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.32 ดอลลาร์ หรือ 1.55% ปิดที่ 86.75 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (25 มี.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นข้อมูลเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้ความสำคัญ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 16.40 ดอลลาร์ หรือ 0.76% ปิดที่ 2176.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **มอเตอร์โชว์คันอวี๋ NYT ไทยผ่านท่าเรือ**
NYT ลั่นรถอวี๋ผ่านท่าเทียบเรือเพียง เตรียมพร้อมรับมือออเดอร์มอเตอร์โชว์คันนำเข้ารถอวี๋อีกระลอก ชูโอกาสส่งออกรถอวี๋ในอนาคตด้วย แยมรถผ่านท่าเทียบเรือ.พ.ที่ 80,000 คัน คาดทั้งปีกลับมาจะดับปกติแล้ว ด้านโบรกชัวร์ส่งอวี๋แข็งแกร่งมีการแข่งขันด้านราคา ราคาน้ำมันจะสูงขึ้นอีก คาดสัดส่วนยอดขายอวี๋จะเพิ่มขึ้นเป็น 16% ในปีนี้ เลือก NYT เด่น รับกระแสอวี๋
- **SUSCO สีสซึ่งต่อยอด ปูพรมอวี๋-ปกรังโต 10%**
SUSCO ลั่นปี 2567 รายได้เติบโต 10% จากปีก่อน รับดีมานด์น้ำมันสดใส-อวี๋ วิจัยโดดเด่นต่อเนื่อง ล่าสุดผนึกพันธมิตรลุยแตกไลน์สีซึ่งต่อยอดอวี๋-อวี๋ฐานเพิ่ม เดินหน้าเปิดโชว์รูม BYD เต็มพิกัด วางหมากเตะ 12 สาขาในสิ้นปีนี้
- **TU ส่งออกดีดรับบาทอ่อน ทุ่มงบ 4.5 พันล้านอัพฐาน**
TU รับทรัพย์บาทอ่อน หนุนยอดส่งออกพุ่ง พร้อมปกรังปีนี้รายได้โต 4% จากปีก่อน รับธุรกิจทุกกลุ่มโตต่อเนื่อง ผู้บริหาร "กัญญาดา แสงศักดิ์หาญ" เดินหน้าควักงบ 4.5 พันล้านบาท เสริมทัพพร้อมด้าน ปูทางไทยรายได้เพิ่ม
- **DITTO ชูค่าตัวครบวงจร ตุนแบ็กล็อตแน่นอน 5 พันล.**
DITTO พุ่งเป้าธุรกิจดิจิทัล ขึ้นแท่นผู้ให้บริการค่าตัวครบวงจร ฟากบิกบอส "ฐกร รัตนกมลพร" ส่งสัญญาณผลงานโค้งแรกตามนัด ไร้อัดแบ็กล็อตแน่นอน 5 พันล้านบาท พร้อมเกาะติดงบรัฐหนุนองค์กรดิจิทัลเต็มสูบ เชื่อพัฒนาระบบสร้างขีดความสามารถ ดึงต่างชาติลงทุนไทย
- **NEX ลุยส่งมอบ EV Tractors หนุนฐานลูกค้าต้นพอร์ตโต**
NEX เดินหน้าส่งมอบ EV Tractors ให้ Yusen Food Supply Chain ใช้ขนส่งและกระจายสินค้าอาหารชั้นนำ ด้วยพลังงานสะอาด 100% ด้านซีอีโอ "คณิสสร ศรีวัชร-ประภา" ประกาศจุดยืนสนับสนุนพันธมิตรทางธุรกิจ เดินหน้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และฝุ่น PM2.5 เต็มสูบ
- **CI ผนึกสหพัฒน์ลุยหัวหิน ผนึก 2 โครงการใหญ่ 3.2 พันล.**
2ยักษ์ใหญ่ CI และสหพัฒน์ เปิด 2 โปรเจกต์หัวหิน รวมมูลค่า 3,218 ล้านบาท ชูคอนโดหรู ศุภรา หัวหิน ยอดจองพุ่ง 70% ขณะที่ ซาช่าส์ หัวหิน ยอดจอง 20% ตอบโจทย์นักลงทุนยุโรป-ไทย
- **ONEE ปรับกลยุทธ์ลุยคอนเทนต์ซีรีส์ปีเตอร์ 1 ในไทย**
ONEE ลุยพัฒนาคอนเทนต์ซีรีส์ฮิวอี้ หวังขึ้นแท่นเบอร์ 1 ในไทย หลังประสบความสำเร็จคอนเทนต์ซีรีส์สวีต ธิปไตยบาย "ซอฟต์พาวเวอร์" หนุนธุรกิจบริหารศิลป์ และอีเวนต์โตแกร่ง



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