



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มบวกต่อ แต่ลดความร้อนแรงลง จับตา Windows Dressing และ Series “U” คนขาย
- สัปดาห์ก่อนดัชนีฯ ขึ้นมาราว 2% จากมุมมองการเมืองที่ดีขึ้น และได้โอนิสงค์จาก Fed ลดดอกเบี้ย 0.50% คาดสัปดาห์นี้ ดัชนีฯ มีแนวโน้มบวกต่อ แต่ความร้อนแรงจะลดลง ตัวแปร สำคัญ คือ ปิดการขายกองทุนวายุภักษ์ ต้องจับคู่สัปดาห์สุดท้ายของ 3Q ด้วย (อาจมีแรงขายก่อนปิดงบ) ประเมินรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1450-1480 จุด
- ตลาดหุ้นทั่วโลก ได้อานิสงค์จากการลดดอกเบี้ยของ Fed แต่ความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะชะลอตัว ยังมีอยู่ จึงเป็นเรื่องที่อาจกลับมาดูตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ในวันใดวันหนึ่งหลังจากนี้ เรายังคงมองเป็นปัจจัยบวกของตลาด EM เงินดอลลาร์จะเริ่มอ่อนค่าลง(โดยเฉพาะกับเงินเยน) สินทรัพย์เสี่ยง(หุ้น)
- ธนาคารกลางจีนและญี่ปุ่น ประกาศคงดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อวันศุกร์ แต่ทางการจีน พร้อมพิจารณายกเลิกข้อจำกัดการซื้อบ้านเพื่อฟื้นฟูตลาดอสังหาริมทรัพย์ เรายังเห็นความแปลกแยกในการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่างๆ ที่อิงกับตัวแปรของประเทศตัวเอง ไม่อิง Fed เหมือนในอดีต
- อิสราเอลเปิดฉากโจมตีทางอากาศระลอกใหม่ในเลบานอนเมื่อเย็นวันเสาร์ (21) โดยโจมตีเครื่องยิงจรวดและฐานทัพอื่นๆ ของกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ ตามรายงานของกองกำลังป้องกันอิสราเอล (IDF) เรายังคงว่า เรื่องนี้อาจกลับมาเพิ่มความกังวลด้านเศรษฐกิจโลกอีกรอบ (กระทบส่งออก และ Commodity แต่ดีต่อค่าระวางเรือ และ ทองคำ)
- ผู้ว่าฯ สปก. ให้ความเห็นไม่จำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยตามการปรับลดของ FED เนื่องจากอาจกระทบหลายปัจจัย มองว่าไทยไม่ใช่ประเทศที่ fix ค่าเงินได้กับดอลลาร์ จึงไม่จำเป็นต้นรับลดตาม เน้นพิจารณา 3 ปัจจัย แนวโน้มเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อและเสถียรภาพทางการเงิน ให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างหนี้มากกว่า เรายังคงว่า ตลาดจะจับจ้องว่า คลื่นฯ กับ สปก. จะสามารถเดินนโยบายในทางเดียวกันได้ หาก สปก.ไม่ลดดอกเบี้ย อาจกระทบต่อราคาหุ้นที่ถูกเทลงมาเพราะเรื่องการลดดอกเบี้ยได้
- เงินบาทแข็งค่ามาก โดยเมื่อวันศุกร์ ขึ้นมาที่ 32.9 บาท/ดอลลาร์ กระทบการท่องเที่ยวและการส่งออก ซึ่งรัฐบาลหลายคนเรียกร้องให้ สปก. ควบคุมค่าเงินเพื่อป้องกันผลกระทบต่อการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยว แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องก็ตาม เงินบาทแข็งอาจทำให้การใช้จ่ายกับโรงแรมลดลง
- 20 ก.ย. การประชุมบอร์ดค่าจ้างล้ม ไม่ครบองค์ประชุม 2 ใน 3 มีผู้เข้าร่วมประชุมไม่ถึง 10 คนตามกำหนด ซึ่งการประชุมนี้ได้ อาจมีผลให้การปรับขึ้นค่าจ้าง delay ออกไปก็เป็นได้ เพราะรัฐบาลอาจต้องฟังเสียงผู้ประกอบการ เป็นข่าวบวก(ชั่วคราว) ของตลาดหุ้นไทย
- จับตาวินศุกร์(27) จะมีการปิดสัญญา TFEX S50U24 ต่างชาติมียอดซื้อสุทธิในสัญญา TFEX คงค้างประมาณ 1.7 แสนสัญญา จึงมีโอกาสเห็นแรงซื้อต่างชาติหนุนเข้ามาในหุ้น SET 50 เพื่อทำการปิด Position ของ TFEX
- สัปดาห์หน้าตลาดจะเข้าสู่ช่วงสัปดาห์สุดท้ายของการปิดงบ 3Q เราอาจเห็นแรงขายทำกำไรก่อนปิดงบ ให้เห็นได้ในระหว่างสัปดาห์ (คาด ช่วงวันพุธ-พฤหัสบดี)
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : ตัวเลขส่งออกของไทย (คาด 4.4% yoy ; เดือนก่อน 15.2%) ตัวเลข GDP 2q(t) ของสหรัฐฯ (คาด 2.9% qoq; ครั้งก่อน 3.0%)

News Comment

(-) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) เกิดเหตุเพลิงไหม้ที่โรงงาน PVC

Company Report

(+) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 88.00 บาท) กำไร 3Q24E สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาสจาก market share ที่ All Time High

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) มองเป็นบวกจาก Site Visit 1 เพราะเห็นศักยภาพการเติบโตที่ดูดี

Strategy

- ดัชนีฯ ยังเกาะในโซน 1450-1470 จุด แรงขายเริ่มมีให้เห็น ส่วนหนึ่งอาจเพราะนักลงทุนเริ่มไม่แน่ใจว่า สปก.จะปรับลดดอกเบี้ยหรือไม่ จึงมีแรงขายทำกำไรเกิดขึ้น..... กลยุทธ์สะสมหุ้นเพิ่ม เน้นหุ้นตลาดที่มีสภาพคล่องดีไว้ก่อน หรือหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศไล่ซื้อ
- 4 หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อมากในเดือนนี้ และคาดว่าจะมีโอกาสถูกซื้อต่อคือ BH, BDMS, CPALL, GULF ทย: ที่หุ้นธนาคาร คาดจะกลับมาถูกซื้อต่อเราชอบ SCB, KTB
- สัปดาห์นี้ จะต้องรอดูค่าที่ หรือ สปก. มีลดดอกเบี้ยหรือไม่ ซึ่งจะมีผลบวก/ลบต่อหุ้นกลุ่มที่มีหนี้ในระดับสูง อาทิ TRUE, โรงไฟฟ้า(BGRIM) ,MINT , BJC
- หุ้นในพอร์ตตัวนี้ เรายังคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF(10%), AAV(10%), SCB(10%), KCE*(10%), CENTEL(10%) CPALL(20%), TRUE*(20%)

Technical : COM7, SCL

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	4.4%	15.2%
25-Sep	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Sep-18	2.3%	2.3%
	US	New Home Sales MoM	Aug	-7.1%	10.6%
26-Sep	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	2.9%	3.0%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-21	--	219k
	US	Pending Home Sales MoM	Aug	--	-5.5%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	1.8%
27-Sep	CH	Industrial Profits YoY	Aug	--	4.1%
	EC	Consumer Confidence	Sep F	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$99.00b	-\$102.7b
	US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	69.0



News Comment

(-) SCC (ถือ/เป้า 250.00 บาท) เกิดเหตุเพลิงไหม้ที่โรงงาน PVC

วานนี้ เวลา 12.25 น. โรงงานไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ (TPC) (บริษัทย่อยที่ SCC ถือหุ้น 100%) ได้ออกแถลงการณ์ว่า เกิดเหตุเพลิงไหม้และกลุ่มควัน บริเวณโรงงาน TPC เนื่องจากการรั่วไหลของสารตั้งต้น (VMC) ในกระบวนการผลิตพีวีซี (PVC) ณ โรงงาน TPC นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง โดยบริษัทได้ตัดแยกระบบเพื่อควบคุมการรั่วไหลในทันทีและอยู่ระหว่างการจัดเก็บสารเคมี และในภายหลังเวลา 14.05 น. TPC ได้เข้าควบคุมเพลิงไว้ไม่ให้ลุกลามได้แล้ว เบื้องต้นไม่มีผู้ได้รับบาดเจ็บและเสียชีวิต ทั้งนี้ โรงงาน TPC มีกำลังการผลิต PVC resin 530 พันตันต่อปี (kta) (ที่มา: MGR online, PPTV)

DAOL: เรามองมองเป็นลบเล็กน้อยจากข่าวนี้ โดยแม้บริษัทจะควบคุมสถานการณ์ได้แล้วแต่ต้องประเมินว่าจะกระทบสายการผลิต PVC หรือไม่ ในเบื้องต้น เราประเมินว่าทุกๆ 1% ที่อัตราการใช้กำลังการผลิต (utilisation rate) ของ PVC ลดลงจะกระทบ 3Q24E EBITDA ประมาณ 1.0% สำหรับภาพรวมกำไรในระยะสั้น เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่อ่อนตัว QoQ ตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical spread) ที่อ่อนตัวและรายได้เงินปันผลลดลงตามฤดูกาล ในเบื้องต้น เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.67 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 2.59 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยลดลงหลักๆตามกำไรจากการประเมินมูลค่ายุติธรรม (1.48 หมื่นล้านบาท) ที่หายไป เรายังไม่เห็นปัจจัยผลักดันหุ้นในระยะสั้น **เราจึงยังคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 250.00 บาท อิง SOTP**



Company Report

(+) CBG (ซื้อ/ปรับเข้าขึ้นเป็น 88.00 บาท) กำไร 3Q24E สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาสจาก market share ที่ All Time High

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 88.00 บาท อิง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เดิม 85.00 บาท เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q24E ที่ 772 ล้านบาท (+46% YoY, +12% QoQ) กำไรโต YoY จาก 1) รายได้รวม +14% YoY จากรายได้ในประเทศไทยตัว +14% YoY จากรายได้ domestic branded own ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่จาก market share ของการบบางแดงที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 24.8% ใน ส.ค. ด้านรายได้ distribution business และ overseas sales ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY, 2) GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY จากแนวโน้ม raw material & packaging materials ปรับตัวลดลง ด้านกำไรที่โต QoQ จากรายได้ domestic branded own +25% QoQ โดยเราคาดว่า market share เติบโตของการบบางแดงใน 3Q24E จะอยู่ที่ 24.6% จาก 2Q24 ที่ 24.1% เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E – 25E ขึ้น +4% และ +8% ตามลำดับจากการปรับรายได้ domestic branded own และ GPM ขึ้นจากต้นทุน raw & packaging materials ปรับตัวลดลง เราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,939 ล้านบาท (+53% YoY) และปี 2025E ที่ 3,247 ล้านบาท (+15% YoY) จากรายได้ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง YoY ทั้งนี้ เราคาด market share ของการบบางแดงปี 2024E ที่ 26% และ market share รวมของ CBG ที่ 27% โดยทุกๆ 1% ของ market share ที่เพิ่มขึ้นจะเป็น upside ต่อประมาณการปี 2024E ที่ +1.7% ราคาหุ้น outperform SET +3% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation น่าสนใจ ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2024E PER 26.0x ยังไม่สะท้อน 2023-2025E EPS CAGR +30%

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) มองเป็นบวกจาก Site Visit เพราะเห็นศักยภาพการเติบโตที่ภูเก็ต

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" CPN และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 82.00 บาท อิง SOTP โดยแบ่งเป็น ธุรกิจหลัก = 81.00 บาท อิง DCF (WACC 7.5%, Terminal Growth 2.5%) และ ธุรกิจ Residential = 1.00 บาท อิง Forward PER กลุ่มอสังหาฯที่ 8.0x โดยเรามีมุมมองเป็นบวกจาก site visit ของ CPN ที่ภูเก็ต เมื่อวันที่ 20-21 ก.ย. 24 เพราะมองเห็นศักยภาพในการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก 1) จำนวนนักท่องเที่ยวจังหวัดภูเก็ต 7M24 อยู่ที่ 7.6 ล้านคน เพิ่มขึ้นได้ถึง +18% YoY 2) กำลังจะมีสนามบินภูเก็ต 2 ซึ่งจะช่วยเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวได้อีก 1.8 ล้านคน จากปัจจุบันที่รับได้ 12.5 ล้านคน 3) เซ็นทรัลที่ภูเก็ต (สัดส่วนรายได้ราว 5%) โดยมีแผนนำพื้นที่เช่าจากโครงการมาปรับเป็นพื้นที่เช่าซึ่งคาดว่าจะเพิ่ม NLA ได้อีกราว 8,000-12,000 ตรม. คาดว่าจะสร้างเสร็จภายในปลายปี 26-ต้นปี 27 และ 4) Residential ที่ภูเก็ตมี 2 โครงการคือ Phyll ที่เพิ่งปิดยอดโอนครบ 100% ในเดือน ก.ย. 24 และ Escent เปิดจองวันแรกวันที่ 20 ก.ย. 24 มี 513 ห้อง มูลค่าโครงการ 1.6 พันล้านบาท คาดว่าจะสร้างเสร็จปลายปี 26 นอกจากนี้ CPN ยังมีแผนที่จะเปิดคอนโดอีก 1 โครงการในอนาคตเพิ่มเติมเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ระดับ 1.58 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY จากการเปิดศูนย์ฯเพิ่ม 2 ศูนย์ฯ ที่จังหวัดนครสวรรค์ (31 ม.ค. 24) และนครปฐม (30 มี.ค. 24) และยอดโอนคอนโดและแนวราบที่จะทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 3Q24E จะเติบโต YoY ได้ต่อจากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น แต่จะลดลง QoQ ตามฤดูกาลราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +5% และ +8% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด (ปี 2019 ทำจุดสูงสุดราว 80.00 บาท) ส่วน Valuation ลงมาซื้อขาย 2024E EV/EBITDA เพียง 12.4x ใกล้เคียง -2.00SD below 8-yr average EBITDA ขณะที่กำไรรายไตรมาสยังคงเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง



Market

- ชนิตวาจอนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (20 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้นหลังจากตลาดทะยานขึ้นอย่างมากในวันพฤหัสบดีซึ่งได้แรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ทั้งนี้ ดัชนีเวอสิลิตีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,063.36 จุด เพิ่มขึ้น 38.17 จุด หรือ +0.09%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,702.55 จุด ลดลง 11.09 จุด หรือ -0.19% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 17,948.32 จุด ลดลง 65.66 จุด หรือ -0.36%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (20 ก.ย.) หลังทะยานขึ้นอย่างมากในวันพฤหัสบดีซึ่งได้แรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมากถึง 0.50% ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 514.26 จุด ลดลง 7.41 จุด หรือ -1.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,500.26 จุด ลดลง 115.15 จุด หรือ -1.51%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,720.01 จุด ลดลง 282.37 จุด หรือ -1.49% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,229.99 จุด ลดลง 98.73 จุด หรือ -1.19%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันศุกร์ (20 ก.ย.) และลดลงในรอบสัปดาห์นี้ด้วย หลังจากอังกฤษเปิดเผยข้อมูลยอดขายปลีกออกมาสูงกว่าที่คาดไว้ และการฟื้นตัวของเงินปอนด์อังกฤษสร้างแรงกดดันให้กับหุ้นกลุ่มส่งออก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,229.99 จุด ลดลง 98.73 จุด หรือ -1.19%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (20 ก.ย.) แต่ยังคงปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ และการลดลงของสต็อกน้ำมันในสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 3 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 71.92 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 39 เซนต์ หรือ 0.52% ปิดที่ 74.49 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเหนือระดับ 2,600 ดอลลาร์ได้เป็นครั้งแรกในวันศุกร์ (20 ก.ย.) โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ และความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 31.60 ดอลลาร์ หรือ 1.21% ปิดที่ 2,646.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **SSP เล็งทุ่มงบหมื่นล.ชุกำลังผลิตชน 600 เมก**
SSP เดินหน้าทุ่มเงินลงทุนราว 1 หมื่นล้านบาท ปันโครงการไฟฟ้าใน-นอก ต่อเนื่อง 3 ปี หนุนเติบโตระยะยาว พร้อมวางแผนปี 2571 กำลังผลิตไฟฟ้า ฟุ่งแตะ 600 เมกวัตต์ หลังรุกขยายปีกต่างแดนเต็มพิกัด พร้อมศึกษาช่องทางหาแหล่งเงินทุนใหม่ๆ หวังต่อยอดธุรกิจในอนาคต เกมดอกย้ำหุ้นกู้ครบกำหนดปีหน้าราว 1.5 พันล้านบาท ปล่อย ระบุพื้นฐานปัก กำเงินสดเต็มมือ
- **SYNEX ปักธงทำกำไร รุกเทคโนโลยี AI เพิ่มมาร์จิ้นสูง**
SYNEX วางเป้าเติบโตปี 2568 โต Double Digit ทำสถิติสูงสุดใหม่ (All Time High) ต่อเนื่อง จากปี 2567 ที่คาดว่าจะรายได้แตะ 4 หมื่นล้านบาท เดินหน้าทยอยลงทุนพัฒนาสินค้าเทคโนโลยี AI เพิ่มมาร์จิ้น หนุนอนาคตแกร่ง
- **ดอกเบี้ยขาลงดันหุ้นกู้ศึกมั่นใจปีถัดไปเป้าล้านล.**
สมาคมตราสารหนี้ ชี้ดอกเบี้ยขาลง หนุนตลาดหุ้นกู้ศึก เหตุผู้ออกเสนอขายมีต้นทุนต่ำลง ด้านดีมานด์ดี เผย 8 เดือนมีมูลค่าเสนอขายแล้ว 6.41 แสนล้านบาท ช่วง 4 เดือนที่เหลือมีหุ้นกู้ครบกำหนดอีกเกือบ 3 แสนล้านบาท ซึ่งปกติเสนอขายมากกว่าหุ้นกู้ที่ครบกำหนด หนุนมั่นใจปีถัดไป
- **โบรกชี้หุ้นไทยงาขึ้น สันปีนี้แตะ 1,576 จุด**
สมาคมนักวิเคราะห์ จ่อแถลงผลสำรวจ IAA 1 ตุลาคม คาดมีโอกาสขยับเป็นดัชนีสิ้นปี หลังสารพัดปัจจัยบวก หนุน "มาตรการรัฐ-ดอกเบี้ย-ฟันด์โฟลว์เข้า-วายุภักษ์" หยวนต่ำ ประเมินล่าสุด 1,550 จุด กลยุทธ์ไทย มองหุ้นไทยงาขึ้น 3-6 เดือนข้างหน้า แนะนำ MTC SAWAD GPSC BGRIM เอเซียพลัส ซีบีเอ็ม 1,576 จุด หากต่างชาติคงซื้อสุทธิต่อเนื่อง ด้านบล.ซีจีเอส เชื้อปีหน้า ET 1,630 จุด รับอานิสงส์เฟดเร่งลดดอกเบี้ย
- **'CFARM' สบช่องเจรจาสัญญาใหม่ราคาขายทะยาน**
CFARM ย้ายอยู่ระหว่างการเจรจาปรับสัญญารายเดิมและรายใหม่เพิ่ม รับรองการขายธุรกิจ ย้ำรายได้ปี 2567 ทรงตัวจากปี 2566 หลังส่งมอบไก่ให้คู่สัญญาต่อเนื่อง นำหนักไก่ตามมาตรฐาน ชีราคาขายสูงขึ้นกว่าครึ่งปีแรก
- **HMPRO มุ่งโตยั่งยืนเพิ่มพลังงานสะอาดลดปล่อยคาร์บอน**
HMPRO มุ่งเติบโตอย่างยั่งยืน เพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาด ลุยติดตั้งโซลาร์รูฟใช้กรอวีวี ผนึกพันธมิตรสร้างโครงข่ายยั่งยืน ตั้งเป้าปล่อยคาร์บอนเป็นศูนย์ในปี 2597 คาดยอดขายไตรมาส 4/2567 เติบโต หนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ความต้องการซ่อมบ้านหลังน้ำท่วม มั่นใจยอดขายทั้งปี 2567 เติบโตต่อเนื่อง
- **SCC เดินหน้าผนึกพันธมิตร หนุนเอสเอ็มอีเข้าถึงสินเชื่อ**
SCC ผนึกพันธมิตรหาแหล่งสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำหนุน SMEs เปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำ เตรียมความพร้อมประกาศใช้ พ.ร.บ. การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เล็งทุ่มงบลงทุน 3 ปี กว่า 2 แสนล้านบาท เดินหน้าธุรกิจเคมีคอลส์ และเอสซีซี คลีนเนอร์ยี



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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงจึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOL SEC 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ที่เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800