



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดผ่านตัวแปรสำคัญสองตัวแรกของสัปดาห์มาแล้ว คือ ตัวเลข GDP และตลาดหุ้นจีนเปิดทำการ จากนั้น จะรอดูรายงานประชุม FOMC ตลาดจะยังแกว่งกรอบแคบ รอสัญญาณซื้อหรือปัจจัยบวกตัวใหม่
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ(เมื่อคืนหยุด 1 วัน ; President Day) มักจะชี้นำตลาดหุ้นอื่นๆ แต่ด้วยไตรมาสนี้ ถูกจับตาดูด้วยกำไรของบริษัทในตลาดหุ้น โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี ที่ดีเป็นพิเศษ จึงไม่ได้ช่วยตลาดอื่นๆ ขณะที่เรื่องของดอกเบี้ย Fed ตลาดรับรู้ระดับหนึ่งแล้วว่า Fed อาจปลดดอกเบี้ยครั้งแรกของ Cycle นี้ ได้ในการประชุมเดือน มี.ย.
- ตัวเลข GDP q4 ของไทย ที่ 1.7% ใกล้เคียงตัวเลขที่เคยหลุดออกมาจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง จึงไม่น่า surprise แต่ความเห็นของสภาพัฒนาฯ และมีการปรับลด GDP ปีหน้าจาก 3.2% เหลือ 2.7% จะรบกวนบรรยากาศลงทุนได้
- เช้านี้(20) Bloomberg เผยแพร่ข่าวกวีตของนายกฯ ที่ขอให้ สปท. ลดดอกเบี้ยก่อนการประชุมปกติ (10 เม.ย.) ข่าวนี้ ทำให้เงินบาทชำนี้อ่อนค่าลงมาเล็กน้อย (36.13 บาท/ดอลลาร์) และน่าจะส่งผลต่อราคาหุ้นธนาคารในวันนี้ด้วย
- อู๊ดโจบตีเรื่องในทะเลแดง หนุนราคาน้ำมันดิบขยับขึ้น (Brent \$83 เหรียญ) ราคาน้ำมัน ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังไม่ลดลง จะกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโลก จึงไม่น่าดันราคาน้ำมันขึ้นได้
- บริษัทในตลาดทยอยส่งงบ ล่าสุดที่ DAOL รวบรวม 149 บริษัท กำไรรวมลดลง 27% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ราว 21% (Bloomberg Survey) หลายบริษัทมีรายการพิเศษ ทำให้กำไรต่ำกว่าปกติ เช่น TU และหุ้นที่มีผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นตัวอื่น เช่น KEXตามที่เรเคยประเมินว่ามีโอกาสสูงที่กำไรไตรมาสนี้จะออกมาต่ำกว่าคาดสำหรับกำไร SET ไตรมาสนี้ DAOL ประเมินล่าสุด 2.0 แสนลบ. +30% YoY; -24% QoQ (update ตัวเลขนี้รายวัน)
- เข้าสู่ฤดูกาลขึ้น "XD" เพื่อจ่ายเงินปันผล หุ้นส่วนใหญ่ราคาจะปรับตัวลงหลังขึ้นเครื่องหมาย โดยสัปดาห์นี้ หุ้นที่อยู่ในคิว "XD" คือ INTUCH(20, @1.70), THCOM(21, @0.13), SCCC(22, @7.00), GLOBAL(23, @25.1+0.1744), GPSC(23, @0.44), OR(23, @0.27), PSL(23, @0.05), PTTGC(23, @0.75)
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ วันนี้ ประชุม ครม.

Strategy

- ดัชนีฯ น่าจะแกว่งในกรอบแคบหลังขาดหัวในเชิงบวก และตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่จะลดตัวรอสัญญาณดอกเบี้ยของ Fed และปัจจัยใหม่ การลงทุนในช่วงนี้ จึงต้องเน้นไปที่ผลประโยชน์การ หรือรายงานประชุมของนักวิเคราะห์ (Analyst Meeting) เป็นหลัก หรือเล่นตาม Theme ต่อไปนี้
- ทยอยเก็บหุ้นเพื่อถือ 1-3 เดือน เราเลือก TLI, BEM, CBG, KCE, JMT และ HMPRO
- หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจจีนหากมีการฟื้นตัวจริง แนะนำอิงกำไร AAV, DELTA, HANA
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ ITC, BCP ออก และคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมดหุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย TRUE*(10%), BDMS(10%), TTB(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Technical : SCL, JPARK

News Comment

(+) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) เซ็นต์ MOU กับ Sugi Holdings ทำธุรกิจสุขภาพและความงาม

(0) Finance (Overweight), Bank (Neutral) สปท. หาหรือสภาพัฒนาฯ ทบทวนอัตราผ่อนผันต่ำบัตรเครดิตจาก 8% เหลือ 5%

Company Report

(+) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) คาด market GRM พ้นตัว QoQ ใน 1Q24E; GRM ยืนสูงในปี 2024E

(-) ORI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 10.00 บาท) 4Q23E จะชะลอตัวมากกว่าที่เคยคาดจากยอดโอนที่ลดลง

(-) TU (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23 ต่ำกว่าคาด แต่เป้าปี 2024E โดยรวมฟื้นตัวใกล้เคียงเรคาด

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	2.5%	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.11%	2.60%
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.41%	3.45%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	10.9%	9.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	2.8%	2.8%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	212k
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.45%	-1.00%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	6.8%	4.7%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%
26-Feb	US	New Home Sales MoM	Jan	2.2%	8.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	--	-6.27%



News Comment

(+) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) เซ็นต์ MOU กับ Sugi Holdings ทำธุรกิจสุขภาพและความงาม

บริษัท Sugi Holdings Co.,Ltd. (SUGI) ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นว่าได้เข้าทำหนังสือบันทึกความเข้าใจร่วมกัน (MOU) เพื่อที่จะทำธุรกิจสุขภาพและความงามในประเทศไทย ทั้งนี้ SUGI ดำเนินธุรกิจร้านขายยามากกว่า 1,500 ร้านในภูมิภาคคันโต ชูบุ คันทโอ โฮคุริคุ ประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ บริษัทยังมีบริการให้คำปรึกษาด้านสุขภาพและการให้ความช่วยเหลือดูแลผู้สูงอายุที่บ้าน โดยบริษัทมีผลประกอบการ 9M23 (มี.ค.-พ.ย.) คือ ยอดขายสุทธิที่ 551.1 พันล้านเยน (+11% YoY), EBITDA ที่ 37.3 พันล้านเยน (+19% YoY) และกำไรสุทธิที่ 16.2 พันล้านเยน (+15% YoY) (ที่มา: เว็บไซต์บริษัท)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อข่าวนี้ โดยเรามองว่าการร่วมมือทางธุรกิจนี้ หากเกิดขึ้นได้จริงจะเป็นการเสริมระบบนิเวศทางธุรกิจ (business ecosystem) ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทในการลดความพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจน้ำมัน อีกทั้งน่าจะเป็นการช่วยให้ความสามารถในการทำธุรกิจของบริษัทดีขึ้น (Net margin ของ SUGI อยู่ที่ประมาณ 3% vs ของ OR ที่ 1.3%-1.5%) อย่างไรก็ตาม สำหรับในระยะสั้นเรามองว่าบริษัทยังเผชิญกับความไม่แน่นอนใน 1Q24E จาก 1) การที่บริษัทอาจไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นจากการเปลี่ยนไปใช้น้ำมันมาตรฐาน Euro V ตั้งแต่ต้นปี 2024 และ 2) ผลกระทบจากสื่อออนไลน์ต่อปริมาณการใช้บริการการเติมน้ำมัน เรายังประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1.10 หมื่นล้านบาท (ทรงตัว YoY) และยังคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 21.7x (-2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก)

(0) Finance (Overweight), Bank (Neutral) สปก. หारือสภาพัฒน์ ทบทวนอัตราผ่อนผันขั้นต่ำบัตรเครดิตจาก 8% เหลือ 5%

สปก. หारือสภาพัฒน์ ทบทวนอัตราผ่อนผันขั้นต่ำบัตรเครดิตจาก 8% เหลือ 5% สศช. เสนอแบ่งกษัตริ์ นโยบายการเงิน ต้องเข้ามามีส่วนช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ เรื่องลดดอกเบี้ยควรพิจารณาจริงจัง ลดภาระหนี้ครัวเรือน เอสเอ็มอี รวมถึงแนะผ่อนเกณฑ์ชำระหนี้บัตรเครดิตขั้นต่ำจาก 8% เหลือ 5% (ที่มา: ประชาชาติ)

DAOL: เรายังคงเป็นกลางต่อข่าวข้างต้น โดยเราประเมินว่าสปก. มีแนวโน้มที่จะยังคง minimum payment ที่ 8% ในปี 2024 และ 10% ในปี 2025 เนื่องจาก 1) เป็นไปตามมาตรการแก้หนี้ที่ยั่งยืน เพื่อลดหนี้ภาคครัวเรือนในระยะยาว ทำให้ NPL ในระยะยาวลดลง, 2) สปก. มีมาตรการช่วยเหลือหนี้บัตรเครดิตอยู่แล้วสำหรับการเปลี่ยนเป็น Term loan 12% รวมทั้ง 3) สปก. ได้มีการต่อระยะเวลาคืน minimum payment 5% มาแล้วในปี 2023 ก่อนที่จะกลับมาบังคับใช้ minimum payment 8% ในปี 2024 ซึ่งเราประเมินว่าการขยายระยะเวลาคืน minimum payment ต่อเนื่องจะทำให้พฤติกรรมลูกหนี้เปลี่ยนแปลง และหนี้บัตรเครดิตในระบบเพิ่มขึ้นแบบไม่เชิงตรง อย่างไรก็ตาม หาก สปก. รับฟังข้อเสนอ และปรับ minimum payment ลงเป็น 5% จะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อบัตรเครดิตในระยะสั้นจากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ขณะที่ระยะยาวเรามองว่าเป็นเพียงการยืดหนี้เท่านั้น ทำให้ NPL จะกลับมาเพิ่มขึ้นหลังกลับมาจ่าย minimum payment ที่ระดับเดิม 10% และเพิ่มถึงวอลต่อหนี้ภาคครัวเรือนที่สูงทำให้เศรษฐกิจในระยะยาวขยายตัวแบบไม่เชิงตรง

■ สำหรับกลุ่ม Finance เรียงลำดับหุ้นที่ได้ผลกระทบจากมากไปน้อยเรียงสัดส่วนสินเชื่อบัตรเครดิต ได้แก่ KTC (66% ของสินเชื่อรวม), AEONTS (46% ของสินเชื่อรวม) โดยเราคณาน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด” และ Top pick เป็น TIDLOR (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท)

■ ส่วนกลุ่มธนาคาร มีสัดส่วนสินเชื่อบัตรเครดิตของกลุ่มมีแคราว 4-6% ของสินเชื่อรวม โดยประเมินหุ้นที่จะได้รับผลกระทบเรียงจากมากไปน้อยคือ BAY (6% ของสินเชื่อรวม), KBANK (4% ของสินเชื่อรวม), KTB (3% ของสินเชื่อรวม), SCB (2% ของสินเชื่อรวม) และ TTB (2% ของสินเชื่อรวม) โดยเรายังคณาน้ำหนักการลงทุนลงเป็น “เท่ากับตลาด” โดยยังเลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เป็น Top pick



Company Report

(-) TU (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23 ต่ำกว่า แต่เป้าปี 2024E โดยรวมฟื้นตัวใกล้เคียงเรคาด

เรากำหนดเป้า "ซื้อ" และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 20.00 บาทอิง SOTP TU รายงานขาดทุนสุทธิ 4Q23 ที่ -1.7 หมื่นล้านบาท สาเหตุหลักจากการบันทึกด้วยค่าเงินลงทุนใน Red Lobster และรายการอื่นๆที่เกี่ยวข้องรวม 2 หมื่นล้านบาท ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (-29% YoY, -18% QoQ) ต่ำกว่าตลาดคาด -13% เนื่องจาก 1) รายได้ลดลง -10% YoY จากฐานสูงใน 4Q22 ซึ่งได้อานิสงส์จากการเร่งสต็อกสินค้าของลูกค้า โดยเฉพาะธุรกิจ PetCare, 2) GPM อ่อนตัวจากราคาขายในตลาดของธุรกิจ Ambient seafood ลดลง แต่ถูกชดเชยบางส่วนจาก GPM ธุรกิจ Frozen and chilled seafood ดีขึ้นจากการทำ right sizing, และ 3) ส่วนแบ่งขาดทุนบริษัทรวมมากขึ้น โดยหลักจาก Red Lobster เราคาดว่ากำไรปกติปี 2024E ที่ 6.2 พันล้านบาท (+24% YoY) โดยประมาณการสะท้อนการหยุดรับรู้ผลการดำเนินงาน Red Lobster แล้ว ขณะที่บริษัทมีการประกาศเป้าหมายปี 2024E โดยรวมฟื้นตัวใกล้เคียงเรคาดสำหรับ 1Q24E เราประเมินกำไรปกติจะขยายตัว YoY, QoQ หนุนโดยการฟื้นตัวของธุรกิจ PetCare ต้นทุนถูกกว่าในอดีต และการเริ่มหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก Red Lobster ราคาหุ้น outperform SET +15% ใน 3 เดือน แต่ in line กับ SET ใน 1 เดือน เรามีมุมมองบวกมากขึ้น หลัง overhang จาก Red Lobster คลี่คลาย อีกทั้งมี catalyst จาก 1) ต้นทุนถูกกว่าอดีต และ 2) แผนการซื้อหุ้นคืนในช่วงระหว่างวันที่ 20 ก.พ.-30 มี.ย. 2024 ซึ่ง imply ราคาซื้อหุ้นคืนที่ 18 บาท/หุ้น สูงกว่าราคาปัจจุบัน +14% นอกจากนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผลสำหรับ 2H23 อัตรา 0.24 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield ที่ 1.5% และขึ้น XD วันที่ 1 มี.ค. 2024 หลังผู้ถือหุ้นเห็นชอบให้ผ่อนผันเกณฑ์จ่ายปันผลได้

(-) ORI (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 10.00 บาท) 4Q23E จะชะลอตัวมากกว่าที่เคยคาด จากยอดโอนที่ลดลง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 10.00 บาท (เดิม 11.50 บาท) อิง 2024E core PER ที่ 7.5 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) โดยเราประเมินกำไรปกติ 4Q23E จะอยู่ที่ 569 ล้านบาท (-45% YoY, -22% QoQ) ชะลอตัวจากเดิมที่เราประเมินกำไรรวม 900 ล้านบาท จาก 1) ยอดโอน (Non-JV) จะอยู่ที่ 1.8 พันล้านบาท (-36% YoY, -42% QoQ) ปรับตัวลดลงตามตลาดอสังหาริมทรัพย์, คอนโดใหม่ส่วนใหญ่ขนาดเล็ก และลดลงจากฐานสูงใน 3Q23 ที่มีการโอน big lot ให้ RealX และ 2) รายได้ค่าบริการโครงการจะลดลงเป็น 539 ล้านบาท (-9% YoY, -50% QoQ) เนื่องจากใน 4Q23E มีโครงการร่วมทุนใหม่ลดลงเป็น 6 โครงการ จาก 3Q23 ที่ 11 โครงการ เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2023E/24E ลง -10%/-12% เป็น 3.0 พันล้านบาท -16% YoY และ 3.3 พันล้านบาท +10% YoY จากแนวโน้มยอดโอนที่ชะลอตัวมากกว่าคาด สำหรับกำไรปี 2024E จะยังเติบโต YoY ได้เนื่องจากจะมีคอนโดใหม่เริ่มโอนมากขึ้นเป็น 11 โครงการ มูลค่ารวม 2.0 หมื่นล้านบาท มากกว่าปี 2023E ที่มีโครงการใหม่ 9 โครงการ มูลค่ารวม 1.6 หมื่นล้านบาท (Fig.3) รวมถึงโครงการแนวราบที่จะเติบโตขึ้นจากการเปิดโครงการใหม่มากขึ้นราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -4%/-11% ในช่วง 3 และ 6 เดือน จากกำไรปกติ 2Q-3Q23 ที่ต่ำกว่าคาด รวมถึงกำไร 4Q23E ที่ชะลอตัวจะยังคงกดดันราคาหุ้นให้ underperform SET ระยะสั้น ทั้งนี้ เรายังแนะนำซื้อ จากแนวโน้มกำไรปี 2024E ที่จะกลับมาดีขึ้นจากคอนโดใหม่ที่โอนมากขึ้น ยอดขายต่างชาติจะเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เติบโตดีขึ้น รวมถึงด้าน valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 2024E PER 6.1 เท่า คิดเป็น -0.75SD

(0) TOP (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) คาด market GRM ฟื้นตัว QoQ ใน 1Q24E; GRM ยืนสูงในปี 2024E

เรากำหนดเป้า "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 65.00 บาทอิง 2024E PBV ที่ 0.84x (ประมาณ -1.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) เรากำหนดมองเชิงบวกต่อแนวโน้มค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่น่าจะฟื้นตัว QoQ ใน 1Q24E ตามแนวโน้มพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่อ่อนตัวและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ฟื้นตัว ซึ่งน่าจะมากพอที่จะชดเชยผลกระทบเชิงลบจากการหยุดเดินเครื่องนอกแผน (unplanned shutdown) ของหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ (CDU-3) เป็นเวลา 13 วันในเดือน ม.ค. 2024 ทั้งนี้สำหรับแนวโน้มตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันในปี 2024E บริษัทคาดว่าค่าการกลั่น (GRM) ที่ปรับสู่ระดับปกติแล้วจะอยู่ในระดับก่อน COVID-19 โดยมีแรงหนุนจากอุปสงค์การขนส่งและน้ำมันอากาศยาน (jet fuel) ที่สูงขึ้น ขณะที่อัตราการใช้กำลังการกลั่น (refinery run rate) ที่ต่ำจากแผนปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในต่างประเทศน่าจะส่งผลให้ปริมาณน้ำมันสินค้าคงคลังยังอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีเรากำหนดประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E/2025E ที่ 1.52/1.78 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.94 หมื่นล้านบาทในปี 2023 โดยเราคาดว่ากำไรจะลดลง 22% YoY หลักๆจากการปรับสู่ระดับปกติของ crack spread ที่ยังคงดำเนินไม่ละ refinery run rate ที่ลดลง อย่างไรก็ตามเราประเมินว่ากำไรจะสูงขึ้น 18% YoY ในปี 2025E จาก refinery run rate ที่สูงขึ้นและ market GRM ที่ดีขึ้นราคาหุ้น outperform SET 22% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สอดคล้องกับ crack spread ที่แข็งแกร่งจากกิจกรรมปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นในต่างประเทศ และ crude premium ที่ปรับตัวลง ทั้งนี้ ราคาปิดล่าสุดยังสะท้อน valuation ที่น่าดึงดูดที่ 2024E PBV 0.76x (ประมาณ -1.05SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ เราเชื่อว่า market GRM จะกลับมาฟื้นตัว QoQ หนุนโดย crack spread ที่แข็งแกร่งและ crude premium ที่อ่อนตัว ซึ่งน่าจะมากพอที่จะชดเชยผลกระทบเชิงลบจากการมี unplanned shutdown ของ CDU-3 ใน 1Q24E ได้



Market

- ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการวันจันทร์ที่ 19 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดี
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (19 ก.พ.) แต่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ แต่ตลาดหุ้นฝรั่งเศสและเยอรมนีชะลอความแรงลง หลังจากจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลาดลง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 492.39 จุด เพิ่มขึ้น 0.80 จุด หรือ +0.16%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,768.55 จุด เพิ่มขึ้น 0.37 จุด หรือ +0.01%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,092.26 จุด ลดลง 25.18 จุด หรือ -0.15% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,728.50 จุด เพิ่มขึ้น 16.79 จุด หรือ +0.22%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (19 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเภสัชภัณฑ์และกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ หลังสำนักงานอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐอเมริกาประกาศอนุมัติการเริ่มป้อนของบริษัทยาแอสตราเซนเนกา ขณะที่หุ้นเคอร์สซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกเครื่องใช้ไฟฟ้าพุ่งขึ้นจากความสนใจจากเทกโอเวอร์จากบริษัทเจดี.คอมและจากบริษัทเฮลลีย์ต ฟุตซี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,728.50 จุด เพิ่มขึ้น 16.79 จุด หรือ +0.22%

Economic & Company

- STPI รวบ 4 งาน! มูลค่า 2.5 พันล้าน**
เอสทีพีโอ เซ็น 4 โครงการ มูลค่ารวม 2,543 ล้านบาท นำโดยงานโครงสร้างเหล็กและงานระบบท่อแทนหลุมผลิต โครงการอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ และงานระบบท่อสำหรับโรงงานผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ แกมมีอุบลไทรมาส 4/66 สวย หลัง Q3 เติบโตต่อเนื่อง
- ตลก.แจงคุมเข้มบจ.วันนี้ ยกระดับ Back door-รัฐฯ**
ตลาดหลักทรัพย์ (ตลก.) เปิดแผนคุมเข้มบจ.วันนี้ (20 ก.พ.) ทั้งเกณฑ์หุ้นไอพีโอ การขึ้นเครื่องหมาย C รวมถึงเกณฑ์ Backdoor Listing และ Resume Trading ให้เทียบเท่าหุ้นไอพีโอของการตลาดหุ้นซึ่งช่วยความเชื่อมั่นให้นักลงทุน แต่ยอมรับจำนวนหุ้นไอพีโอจะลดลง แต่คุณภาพ บจ. เพิ่มขึ้น ส่วนการคุมโปรแกรมเทรดเน้นใจไม่กระทบวอลุ่มตลาดฯ
- GPI ปี 66 ทำไร 78.58 ล้าน นิวไฮรอบ 4 ปี ปันผลครึ่งหลักอีก 5.5 สตางค์ สั้นรายได้ปีโต 15-20%**
กรุงศรีปรีชฯ พอร์มเจ้! ประกาศงบปี 66 โชว์กำไรสุทธิ 78.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111% จากปีก่อน และเป็นกำไรสุทธิสูงสุดในรอบ 4 ปี หลังไทยรายได้จากการขายและบริการปี 66 กว่า 627.68 ล้านบาท บอร์ดไฟเขียวเสนอผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งหลังปี 66 หักละ 0.055 บาท กำหนดขึ้น XD วันที่ 5 เม.ย.นี้ ส่วนปี 67 วางเป้าขึ้นรายได้โต 20% จากรายได้มอเตอร์โชว์ที่เพิ่มขึ้นและการขยายธุรกิจใหม่
- PSH ปักหมุดปีรายได้พุ่ง 2.8 หมื่นล้าน กุ่มบ 1.4 หมื่นล้าน ลุยซื้อที่ดิน-ขยายลงทุนธุรกิจเฮลท์แคร์**
พญาโฮลคิง หรือ PSH ปักธงรายได้รวมปี 67 พุ่งระดับ 28,000 ล้านบาท โดยมาจากการเติบโตจาก 3 กลุ่มธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์-เฮลท์แคร์-ธุรกิจอื่นๆ เดินหน้าเปิดปีนี้ 30 โครงการ มูลค่ารวม 29,000 ล้านบาท เน้นสินค้าระดับกลาง-สูง กุ่มวางงบลงทุน 14,000 ล้านบาท เพื่อรองรับซื้อที่ดินเพิ่ม 32 แปลง มูลค่ากว่า 10,500 ล้านบาท และอีกประมาณ 3,500 ล้านบาท ขยายลงทุนธุรกิจกลุ่มเฮลท์แคร์ ทั้งสร้างรพ.เฉพาะทาง และขยายเตียงให้บริการ
- STA สิ้นปีปริมาณขายยางโต 15% ปี 66 นำกำไรสะสมปันผล 1 บาท/หุ้น**
STA คาดผลงานปี 67 จะดีกว่าปี 66 รับผลบวกราคายางธรรมชาติเพิ่มขึ้น ตั้งเป้าปี 67 ปริมาณการขายยาง 1.5 ล้านตัน หรือโต 15% ส่วนงบปี 66 พลิกมีขาดทุน 434.3 ล้านบาท ฟากบอร์ดใจดีไฟเขียวนำกำไรสะสมมาจ่ายปันผลหุ้นละ 1 บาท ขึ้น XD วันที่ 18 เม.ย.นี้ และจ่ายวันที่ 8 พ.ค. 67
- EA เซ็น MOU 'สภาอุตสาหกรรมภูเก็ต' สร้างเมืองสีเขียวคาร์บอนต่ำ ต้นแบบเกี่ยวกับโลก**
EA โชว์เซ็นเอ็มโอยู สภาอุตสาหกรรม จ.ภูเก็ต ร่วมสร้างเมืองสีเขียวคาร์บอนต่ำ ส่งเสริมการใช้วิถีสาธารณะในสนามบิน ผลักดันภูเก็ตเป็นต้นแบบเมืองท่องเที่ยวระดับโลกระดับเวิร์ลด์คลาส พร้อมต่อยอด Green Business Platform ในจังหวัดอื่น
- BEM ไขว่คว้าจองหุ้นกู้ 5.2 เท่า เตรียมนำเงินชำระหนี้โครงการรถไฟฟ้าสายน้ำเงิน**
กสทช. เตรียมลงดาบเครื่อง่ายแก๊งคอลเซ็นเตอร์ ตรวจสอบ โอภาส เวลด์ คอร์ปอเรชั่น หลังตรวจพบผิดปกตินำเข้ากราฟฟิคเบอร์คล้าย ธ.กรุงไทย (KTB) และ ธ.ไทยพาณิชย์ ล่าสุดสั่งระงับบริการแล้ว



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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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. 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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800