SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนจากเรื่องของมาตรการภาษีสหรัฐฯ ที่ศาลฯ ให้ไปต่อได้ (ชั่วคราว) และ MSCI rebalance
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่วัน D-Day สำหรับการปรับลดน้ำหนักของ MSCI ในช่วงสิ้นวันซึ่งอาจจะทำให้เกิดการแกว่งตัวรุนแรงโดยเฉพาะตัวที่ถูกปรับออกจากดัชนี MSCI อย่าง BEM, CRC, KTC, AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL,JTS, JMART, M PRM ในขณะที่ประเด็นเรื่องคำสั่งศาลการค้าสหรัฐที่ระงับคำสั่งของทรัมป์ในการปรับเพิ่มภาษี อาจกลายเป็นลบ หลังศาลอุทธรณ์ให้มาตรการภาษีของ Trump ยังคงมีผลบังคับใช้ต่อไปได้ชั่วคราว เรายังมองกรอบการเคลื่อนไหว 1152 - 1175 จุด
- เวลา 02.10 น. คืนที่ผ่านมา ศาลอุทธรณ์ให้มาตรการภาษีของ Trump ยังคงมีผลบังคับใช้ต่อไปได้ชั่วคราว ข่าวนี้ จะทำให้นักลงทุนเกิดความไม่แน่ใจว่า มาตรการนี้จะเดินหน้าต่อไปได้ ซึ่งจะมีผลต่อหุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นไปมากจากข่าวนี้เมื่อวาน
- ทรัมป์เรียกพบประธาน Fed Jerome Powell เพื่อกดดันให้ลดดอกเบี้ย โดยเชื่อว่า Powell กำลังทำผิดพลาดด้วยการไม่ลดอัตราดอกเบี้ย
- การประชุมสภาฯ อภิปรายร่างงบประมาณปี 2569 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท ที่จัดขึ้น 28-30 พ.ค. หากไม่ได้มีประเด็นขัดแย้งใดๆ เกิดขึ้น คาดว่าการโหวตจะเสร็จสิ้นภายในวันนี้
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังรัฐบาลผันงบประมาณ 1.57 แสนล้านบาทมาแล้ว โดยก.คลังกล่าวว่าจะได้ข้อสรุปรายละเอียดโครงการภายในสิ้นเดือนพ.ค.68 นี้ ต้องรอติดตามความคืบหน้า .... หากมาตรการใหม่ๆ ออกมาดี คาดว่าจะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งช่วยหนุนตลาดได้มาก
- โตโยต้าทำยอดขายทั่วโลกเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้น 10% แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 876,864 คัน ส่วนการผลิตรถยนต์ทั่วโลกในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 7.8% แตะระดับ 814,787 คัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน โดยยอดขายรถยนต์นอกประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 9.7% สู่ระดับ 756,190 คัน โดยในจำนวนนี้มีรถยนต์ 233,045 คันที่ขายได้ในสหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบรายปี ส่วนยอดขายภายในประเทศเพิ่มขึ้น 11.8% สู่ระดับ 120,674 คัน ข่าวนี้น่าจะเป็นปัจจัยบวกกับ supply chain ของ โตโยต้า อย่าง EPG SAT
- List หุ้นที่ MSCI จะ rebalance ในวันนี้ โดย MSCI Global Standard Index มีหุ้นออก คือ BEM, CRC, KTC โดยย้าย BEM ไปอยู่ใน Global Small Cap Index ซึ่ง Global Small Cap Index จะมีหุ้นเข้า คือ AWC, BEM และมีหุ้นออก คือ AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JTS, JMART, M, PRM
- Event วันนี้ : สภาฯ พิจารณาร่างพ.ร.บ.งบประมาณฯ ปี 2569(วันสุดท้าย), ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินเดือน พ.ค., MSCI Rebalance(ราคาปิด 30 พ.ค.), PCE สหรัฐฯ

News Comment

(+) Tourism (Neutral) เปิดแคมเปญ "สวัสดี หนีห่าว" เดินหน้ากระตุ้นนักท่องเที่ยวจีน

Company Report

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท) 4QFY25 ดีขึ้นตามคาด, แนวโน้มตั้งสำรอง ECL จะลดลง

(-) SCGP (ปรับลงเป็น ขาย/เป้า 12.00 บาท) Valuation ตึงตัวสะท้อนภาพรวมการฟื้นตัวของ Fajar ไปมากแล้ว

Strategy

- ดัชนีฯ น่าจะแกว่งกรอบแคบก่อนวันหยุดยาว และยังมีเรื่อง MSCI ที่จะ rebalance เย็นวันนี้ โดยเรายึดตรงที่ว่า หากกลับไปยืนเหนือ แนวต้าน 1172 จุด ได้จะเป็นการดี .... กลยุทธ์ เรายังทยอยซื้อหุ้น ที่ราคาลงมามาก ให้น้ำหนักกับหุ้นที่ได้รับผลบวกจากมาตรการภาษี ที่อาจกลับมาดีต่อตลาด
- หุ้นที่ราคาขึ้นมามาก 5 กลุ่มวานนี้ จากผลบวกมาตรการภาษี ถ้า Trump ต้องยกเลิก Executive Order คือ หุ้นปิโตรเคมี(ขั้นต้น) โรงกลั่นน้ำมัน เกษตรแปรรูป นิคมฯ และอีเล็คทรอนิคส์ อาจเจอแรงขายหลังศาลฯออกมาอนุญาตให้เดินหน้าใช้มาตรการภาษีต่อไปได้(ชั่วคราว)
- เราให้ list หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ และมีสัญญาณบวกเข้ามา ไว้ 9 ตัว SIRI, BA*, BGRIM, BCH*, SPRC, STA* และ เพิ่ม AMATA*, BDMS*, MINT เข้ามาในวันนี้ ...การเข้าซื้อหุ้นลักษณะนี้ ควรมีจุด stop loss ไว้ด้วย หากราคาไปผิดทาง
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ MTC ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SPRC(10%), SIRI(10%), KTB(10%), PTTEP(10%), GULF(10%), ADVANC(10%), KBANK (10%)

Technical : MALEE, MEDEZE

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
30-May	JN	Retail Sales YoY	Apr	2.7%	3.1%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Apr		
	US	PCE Price Index MoM	Apr	0.12%	0.00%
	US	PCE Price Index YoY	Apr	2.2%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Apr	0.1%	0.0%
	US	Core PCE Price Index YoY	Apr	2.5%	2.6%
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-$133.45b	-162.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	May F	50.9	50.8

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) Tourism (Neutral) เปิดแคมเปญ "สวัสดี หนีห่าว" เดินหน้ากระตุ้นนักท่องเที่ยวจีน

เปิดแคมเปญ "สวัสดี หนีห่าว" เดินหน้ากระตุ้นนักท่องเที่ยวจีน น.ส.แพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี เป็นประธานในพิธีเปิดแคมเปญเฉลิมฉลองความสัมพันธ์ทางการทูต 50ปี ไทย-จีน "สวัสดี หนีห่าว" (Sawasdee Nihao) จัดขึ้นในวันที่ 28 พ.ค.-1 มิ.ย.25 เพื่อเดินหน้ากระตุ้นนักท่องเที่ยวจีนและส่งเสริมภาพลักษณ์ประเทศไทยในฐานะจุดหมายปลายทางท่องเที่ยวคุณภาพ ปลอดภัย และเป็นมิตร ตอกย้ำความเป็น "Quality Destination" หรือจุดหมายปลายทางคุณภาพผ่านกิจกรรม 5 รูปแบบ ได้แก่

1) กิจกรรมเจรจาธุรกิจระหว่างผู้ประกอบการไทย-จีน (Table Top Sales) โดยนำผู้ประกอบการธุรกิจนำเที่ยวจากประเทศจีน (Buyers) จำนวนประมาณ 300 บริษัท รวม 400 ราย จากกว่า 25-30 มณฑลศักยภาพ

2) กิจกรรมเวทีเสวนา (Tourism Forum) ระดับ G2G โดยมีผู้ว่าการ ททท. พล.ต.อ.ประจวบ วงศ์สุข รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ ว่านไฉ อคิร วงษ์เซ็ง Influencer ไทย เพจอาสาพาไปหลง และ Xiao Tai Hou Influencer จีน ร่วมกิจกรรมฯ มุ่งเน้นการสื่อสารเชิงบวก สร้างความมั่นใจและเน้นย้ำบทบาทของไทยในฐานะ “Quality Destination”

3) กิจกรรม Welcome Reception งานเลี้ยงต้อนรับอย่างเป็นทางการแก่ผู้ประกอบการธุรกิจนำเที่ยวจากประเทศจีน สื่อมวลชน KOLS (Key Opinion Leader ผู้มีอิทธิพลทางความคิด) และผู้ประกอบการด้านการท่องเที่ยวของไทย เพื่อสร้างความประทับใจและสะท้อนความพร้อมของประเทศไทย ทั้งเน้นย้ำวาระการครบรอบความสัมพันธ์ทางการทูต 50 ปี ไทย-จีน

ต่อมาในวันที่ 30-31 พ.ค. 25 ททท. ร่วมพันธมิตรอุตสาหกรรมท่องเที่ยวจัดกิจกรรม

4) กิจกรรมสำรวจเส้นทางและทดสอบสินค้าท่องเที่ยว (Agent & Media Mega Fam Trip) ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร ชลบุรี (พัทยา) ระยอง จันทบุรี นครปฐม ราชบุรี และพระนครศรีอยุธยา และพื้นที่อื่น ๆ ที่มีศักยภาพในการนำเสนอขายตลาดจีนแก่ตัวแทนบริษัทนำเที่ยวจีน (Agent Educational Trip - AET) และกลุ่ม KOLs / สื่อมวลชนจีน (Media Educational Trip - MET)

5) Sawasdee Nihao: A Celebration of Thai-China Relations; Celebrities Marketing ปรับภาพลักษณ์ประเทศไทย โดยใช้บุคคลที่มีชื่อเสียงและอิทธิพลสูงในตลาดจีนเป็นผู้ถ่ายทอดเนื้อหาเชิงบวก เพื่อสร้างกระแสใน Mainstream Media สร้างแรงบันดาลใจในการเดินทางของกลุ่มเป้าหมาย

ทั้งนี้หลังจัดกิจกรรมนี้ ททท.จะประเมินแนวโน้มตลาดจีนอีกครั้งว่าจะขยับมากน้อยเท่าใด ซึ่งในกรณีเลวร้ายที่สุดทั้งปี 25 อาจอยู่ประมาณ 5 ล้านคน ส่วนกรณีที่ดีที่สุด อาจทำได้ 6.9 ล้านคน หลังจากที่มีการปรับแผนการทำงาน แต่ททท.ก็จะพยายามทำให้ได้ตามเป้าหมายของรัฐบาลที่ 8 ล้านคน ส่วนอัตราการใช้จ่ายเฉลี่ยนักท่องเที่ยวจีนคิดเป็น 5,300 บาทต่อวัน พักเฉลี่ย 5-6 วัน

(ที่มา: ไทยรัฐ, ประชาชาติธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อประเด็นดังกล่าว โดยเชื่อว่าจะช่วยกระตุ้นจำนวนนักท่องเที่ยวจีนให้กลับมาฟื้นตัวได้บ้าง จากการออกโครงการต่างๆที่ช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวจีน ขณะที่เรายังคงคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2025E จะอยู่ที่ 5 ล้านคน ลดลงจากปีก่อนที่ 6.7 ล้านคน เพราะผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่ปลอดภัย อย่างไรก็ดี เราคาดว่านักท่องเที่ยวจีนมีโอกาสกลับมาได้ในช่วง 4Q25E เนื่องจากจากสถิติที่ผ่านมานักท่องเที่ยวจีนจะใช้เวลาในการฟื้นตัวโดยจะกลับมาเที่ยวไทยได้หลังมีเหตุการณ์ไม่ดีราว 6 เดือน โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนจากมาก-น้อยคือ ERW, CENTEL, MINT และ SHR โดยเราคาดว่า ERW (ถือ/เป้า 2.50 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) จะได้ sentiment เชิงบวกจากประเด็นนี้มากที่สุด

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มฯซื้อขาย 2025E EV/EBITDA ที่ 10x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA ขณะที่ 2Q-3Q25E จะเป็นช่วง High season ที่ยุโรป และได้รับผลกระทบจากนักท่องเที่ยวจีนน้อยกว่ากลุ่มประกอบกับที่ยุโรปเน้นนักท่องเที่ยวในประเทศเป็นหลัก

Company Report

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท) 4QFY25 ดีขึ้นตามคาด, แนวโน้มตั้งสำรอง ECL จะลดลง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.40 บาท อิง FY26E core PER ที่ 8 เท่า (-2.0SD below 5-yr average PER) EPG รายงาน 4QFY25 (ม.ค.-มี.ค.25) มีกำไรสุทธิ 248 ล้านบาท (+62% YoY, +51% QoQ) ใกล้เคียง consensus ทำไว้ โดยยังมีรายการพิเศษส่วนใหญ่จากการตั้งสำรอง ECL ที่ 59 ล้านบาท (-70% YoY, ใกล้เคียง QoQ) ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 292 ล้านบาท (-6% YoY, +41% QoQ) ดีขึ้นตามที่เราทำไว้ เป็นผลจาก 1) Aeroflex ดีขึ้นต่อเนื่องทั้งรายได้และ GPM จาก US และไทยที่เติบโตดี และ 2) EPP กำไรขั้นต้นดีขึ้น YoY, QoQ อานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงทำให้ GPM ดีขึ้น ขณะที่ Aeroklas ชะลอตัวจาก TJM ออสเตรเลียมีผลขาดทุนมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนยังสูง ดังนั้น ส่งผลให้ FY25 มีกำไรสุทธิ 796 ล้านบาท -33% YoY, กำไรปกติ 1.2 พันล้านบาท -18% YoY เรายังคงประมาณการกำไรปกติ FY26E ที่ 1.2 พันล้านบาท ทรงตัว YoY โดยจะยังได้ผลบวกจาก 1) Aeroflex ยังเติบโตดี โดยเฉพาะที่ US ตามการลงทุนที่มากขึ้น ส่วนผลกระทบจาก tariff ยังจำกัด ซึ่งโรงงานที่ US มีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนสูงขึ้น แต่บริษัทจะมีการปรับราคาขายขึ้น (คู่แข่งปรับราคาขึ้นไปแล้ว 10%) และมีการสต็อกวัตถุดิบล่วงหน้าไว้แล้วถึงสิ้นปี 2025, 2) EPP จะได้ผลบวกจากต้นทุนวัตถุดิบลดลง และ 3) Aeorklas จะยังชะลอตัว โดยเฉพาะ TJM ออสเตรเลีย อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิ FY26E จะเติบโตดีขึ้นเป็น 1.0 พันล้านบาท +26% YoY จากการตั้งสำรอง ECL ที่จะลดลง เบื้องต้นเราประเมินราว -180 ล้านบาท ดีขึ้นจากปี FY25 ที่ -325 ล้านบาท ราคาหุ้น underperform SET -17% ในช่วง 3 เดือน จาก 1Q-3QFY25 ที่กำไรปกติปรับตัวลดลง และกำไรสุทธิลดลงมากจากการตั้งสำรอง ECL ที่สูง ทั้งนี้ เราแนะนำ ซื้อ จากกำไรปกติ 4QFY25 ที่กลับมาฟื้นตัวดี QoQ รวมถึงกำไรสุทธิจะกลับมาดีขึ้นต่อเนื่องใน FY26E จากการตั้งสำรอง ECL ที่จะลดลง ด้านราคาหุ้นปรับตัวลดลงมากทำให้ valuation น่าสนใจมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันเทรดที่ FY26E core PER ต่ำเพียง 6.0 เท่า คิดเป็น -2.5SD

(-) SCGP (ปรับลงเป็น ขาย/เป้า 12.00 บาท) Valuation ตึงตัวสะท้อนภาพรวมการฟื้นตัวของ Fajar ไปมากแล้ว

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ขาย" จาก "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายเดิมปี 2025E ที่ 12.00 บาท อิง 2025E PER ที่ 19.6x (-2.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เราเชื่อว่าบริษัทน่าที่จะเห็นกำไรลดลง YoY ใน 2Q25E ตามราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่อ่อนตัวและต้นทุนวัตถุดิบกระดาษรีไซเคิล (RCP) ที่สูงขึ้น แม้เราเชื่อว่าปริมาณขายจะทรงตัว QoQ ได้ นอกจากนี้ เราคาดว่าค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นจะส่งผลให้รายได้สกุลบาทลดลงและเป็นแรงกดดันต่อมาร์จิ้นบางส่วน ในขณะเดียวกัน แม้เราเชื่อว่ามีความเป็นไปได้ที่บริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) จะถึงจุดคุ้มทุน (breakeven) ที่บรรทัด EBITDA ใน 2Q25E ด้วยแรงหนุนของ blended ASP ของอุตสาหกรรมกระดาษในจีนที่มีการปรับขึ้น แต่ปริมาณขายในประเทศอินโดนีเซียก็มีแนวโน้มลดลงตามปัจจัยฤดูกาล นอกจากนี้ เรายังคงคาดว่า Fajar จะยังคงมีขาดทุนสุทธิแม้หลังการเพิ่มทุนแล้วในก็ตามใน 2H25E และยังคงมุมมองเชิงระมัดระวังว่าอุปสงค์อาจจะอ่อนตัวลงใน 2H25E จากสงครามการค้าที่ยังดำเนินอยู่ เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E/2026E ที่ 2.9/3.5 พันล้านบาท เทียบกับ 3.9 พันล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ปริมาณขายจะอยู่ในช่วง 5.8-5.9 ล้านตัน (mt) สูงขึ้นจาก 5.7 mt ในปี 2024 2) Blended ASP จะอยู่ในช่วง USD670/ton-USD676/ton สูงขึ้นจาก USD660/ton ในปี 2024 และ 3) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะอยู่ในช่วงที่ลดลงที่ 16.4%-16.7% จาก 16.9% ในปี 2024 ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 25% และ outperform SET 29% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนความกังวลสงครามการค้าที่ลดลงหลัง US ประกาศเลื่อนการจัดเก็บภาษีนำเข้าตอบโต้ (reciprocal tariffs) เป็นระยะเวลา 90 วัน ทั้งนี้ ล่าสุดราคาหุ้นซื้อขายที่ 2025E PER ที่ตึงตัวที่ 27.7x (ประมาณ -0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เราเชื่อว่าบริษัทจะเห็นกำไรที่ลดลง YoY ใน 2Q25E ตาม blended ASP ที่อ่อนตัวและวัตถุดิบ RCP ที่สูงขึ้น นอกจากนี้ แม้ความเสี่ยงด้านปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical risk) อาจจะลดลงหลังศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ (US Court of International Trade) ได้ให้คำตัดสินว่าคำสั่งของประธานาธิบดี US ที่ใช้กฎหมายภาวะฉุกเฉินเพื่อเก็บภาษีนำเข้าแบบครอบคลุมทั่วโลกจะขัดต่อกฎหมายก็ตามแต่เราเชื่อว่าความเสี่ยงจากสงครามการค้ายังคงอยู่และอาจทำให้บริษัทไม่สามารถปรับ blended ASP ให้สูงขึ้นได้

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (29 พ.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวกเช่นกัน ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทอินวิเดีย (Nvidia) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนซึมซับรายงานข่าวที่ว่าศาลอุทธรณ์ของสหรัฐฯ ได้ระงับคำตัดสินของศาลการค้าสหรัฐฯ ที่สั่งให้มีการระงับใช้มาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,215.73 จุด เพิ่มขึ้น 117.03 จุด หรือ +0.28%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,912.17 จุด เพิ่มขึ้น 23.62 จุด หรือ +0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,175.87 จุด เพิ่มขึ้น 74.93 จุด หรือ +0.39%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (29 พ.ค.) หลังแรงหนุนจากการที่ศาลการค้าของสหรัฐฯ สั่งระงับมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์นั้น ได้เริ่มจางหายไป ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 547.88 จุด ลดลง 1.05 จุด หรือ -0.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,779.72 จุด ลดลง 8.38 จุด หรือ -0.11%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,933.23 จุด ลดลง 104.96 จุด หรือ -0.44% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,716.45 จุด ลดลง 9.56 จุด หรือ -0.11%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพฤหัสบดี (29 พ.ค.) โดยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคได้บดบังปัจจัยบวกจากรายงานข่าวที่ว่าศาลสหรัฐฯ สั่งระงับมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,716.45 จุด ลดลง 9.56 จุด หรือ -0.11%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (29 พ.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานข่าวที่ว่าศาลการค้าของสหรัฐฯ มีคำสั่งให้ระงับการใช้มาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ในวันเสาร์นี้ (31 พ.ค.) โดยคาดว่าที่ประชุมจะมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนก.ค. ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 90 เซนต์ หรือ 1.46% ปิดที่ 60.94 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 75 เซนต์ หรือ 1.16% ปิดที่ 64.15 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (29 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลแรงงานที่อ่อนแอ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 21.50 ดอลลาร์ หรือ 0.65% ปิดที่ 3,343.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ศาลสั่งระงับภาษีทรัมป์ ใช้อำนาจเกินกฎหมาย! นายกฯ อิ๊งไม่วางใจ สั่งเดินหน้าถกสหรัฐต่อเนื่อง**

ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐ สั่งเบรกระงับ ภาษีศุลกากรตอบโต้ของทรัมป์ เหตุประกาศ Liberation Day Tariffs ขัดต่อกฎหมาย IEEPA ปี 1977 ฟาก นายกฯ อุ๊งอิ๊ง ยังไม่วางใจ สั่งทีมเศรษฐกิจเร่งเดินหน้าเจรจากับสหรัฐฯ ต่อเนื่อง พร้อมติดตามสถานการณ์ใกล้ชิด ฝั่งสอท.ย้ำ อย่าได้ชะล่าใจ เชื่อ ทรัมป์ ยังมีแต้มต่อเหตุมีอำนาจแต่งตั้งศาลฯ ด้านนักวิเคราะห์เชื่อเป็นเซนติเมนต์บวกหุ้นไทย มีโอกาสทะลุแนวต้าน 1,200 จุด

- **PF คงเป้ารายได้ปีนี้ 5.4 พันล้าน เตรียมเปิด 7 โครงการ มูลค่ารวม 9.6 พันล้าน**

พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค คาดผลงานครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก คงเป้ารายได้อสังหาฯ ปีนี้ 5,400ล้านบาท ตุนแบ็กล็อก 1,206 ล้านบาท ทยอยบุ๊กทั้งหมดในครึ่งปีหลัง พร้อมคงเป้ายอดขายปีนี้ 9,200 ล้านบาท เตรียมเปิดใหม่ 7 โครงการ มูลค่ารวม 9,600 ล้านบาท

- **BGC ยันยอดขายปีนี้โต ธุรกิจแก้ว-บรรจุภัณฑ์ แนวโน้มขยายตัวได้ดี**

BGC มั่นใจยอดขายปีนี้โตกว่าปีก่อนที่ได้ 14,534 ล้านบาท มุ่งสร้างการเติบโตธุรกิจแก้ว และธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ควบคู่การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เล็งหาพันธมิตรเสริมแกร่ง นอกจากนี้ต้นทุนเศษแก้ว-โซดาแอดอยู่ในเทรนด์ขาลง

- **MEGA ตั้งเป้าปี 73 กำไรพุ่ง 4 พันล้าน ทุ่มงบ 300 ล้านเหรียญสหรัฐ ลุยสร้างโรงงานเวียดนาม-อินโดฯ-เมียนมา**

MEGA กางแผน 5 ปี (ภายในปี 73) ผลักดันกำไรสุทธิพุ่ง 4,000 ล้านบาท หลังเดินหน้าผลักดันยอดขายผลิตภัณฑ์ Mega We Care และผลิตภัณฑ์ยา Maxxcare เติบโต จากปีนี้คาดมีกำไรสุทธิไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท ทุ่มงบลงทุน 200-300 ล้านเหรียญสหรัฐ เดินหน้าสร้างโรงงานใหม่ในเวียดนาม-อินโดนีเซีย-เมียนมา-สร้างแบรนด์ใหม่

- **TRT ปักธงรายได้ปีนี้ 3 พันล้าน ดีมานด์หม้อแปลงขนาดเล็กพุ่ง ลุยประมูลงานใหม่**

TRT ตั้งเป้ารายได้ปีนี้ 3 พันล้านบาท ชูยอดขายหม้อแปลงไฟฟ้าขนาดเล็กยังเป็นพระเอก ขณะที่ตลาดส่งออกไปยังยุโรปและอเมริกาจะเริ่มตั้งแต่ปีหน้าเป็นต้นไป พร้อมรุกประมูลงานใหม่เพิ่ม ภาพรวมอุตสาหกรรมฟื้นตัวช่วยหนุนรายได้ปี 69 โต

- **WICE ขยายเส้นทางขนส่ง เน้นพื้นที่ภูมิภาคเอเชีย เล็งศึกษาการลงทุนใหม่**

WICE คาดแนวโน้มธุรกิจไตรมาส 2/68 โตต่อเนื่อง บุ๊กรายได้ครบทุกบริการ และแผนขยายเส้นทางขนส่งในเอเชีย เน้น ฟิลิปปินส์-อินโดนีเซีย พร้อมศึกษาการลงทุนใหม่เพื่อลดความเสี่ยง หนุนรายได้ปีนี้เพิ่มขึ้น 15%

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800