



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดตลาดผันผวน สัปดาห์นี้มีตัวเลงและ event หลายเรื่อง ตลาดจีนกลับมาเปิดทำการ และหุ้นไทยทยอยส่งบอยอย่างต่อเนื่อง
- ตลาดมีปัจจัยที่กังวลหลายเรื่องในสัปดาห์นี้ ทั้ง GDP q4 ของไทยและรายงานประชุม FOMC อย่างไรก็ดี ตามอย่างหนึ่ง คือ ถ้าไตรมาส 4Q อาจไม่ได้แย่มากอย่างที่เคยมองไว้ ล่าสุดประเมินไว้ 2.1 แสนลบ. / -20% QoQ หุ่นขนาดใหญ่ว่าไรตพอควร น่าจะทำให้ดัชนีสามารถประคองตัวไปได้ในระยะหนึ่ง ประเมินรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด
- แม้ตัวเลงยอดค้าปลีกของสหรัฐจะวันก่อน ออกมาชะลอตัว ทำให้ตลาดหุ้นยวบยขึ้น แต่เมื่อคืนวันศุกร์ ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ออกมาลดลงจากเดือนก่อนที่ 0.9% YoY แต่ก็ยังสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 0.6% ตลาดหุ้นสหรัฐสัปดาห์นี้ จะรอดูรายงานประชุม FOMC ที่จะออกในคืนวันพุธ (21)
- ตลาดหุ้นจีน จะกลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลัง หลังหยุดมาตั้งแต่ 9 ก.พ. ช่วงเวลาที่หยุดไป ตลาดหุ้นทั่วโลกค่อนข้างผันผวนจากเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ แต่ตัวเลขการใช้จ่ายของจีนออกมาค่อนข้างดี Meituan บอกว่าการซื้อสินค้า online เพิ่มขึ้น 155% จากปี 2019 ขณะที่หน่วยงานรัฐฯ รายงานว่ายอดจองโรงแรมเพิ่มขึ้น 60% มีความเป็นไปได้ว่าดัชนีฯ ตลาดหุ้นจีนจะสูงขึ้นต่อ เช่นเดียวกับตลาดหุ้นฮ่องกง ฝั่งจะดีมาถึงตลาดหุ้นไทยด้วย
- ตลาดตอบรับเรื่องการชะลอการลดดอกเบี้ยของ Fed ไปมาก จะเห็นได้จากตลาดหุ้นราคา Bitcoin กลับมาปกติ ทั้งนี้ โอกาส (prob) ในการลดดอกเบี้ยของ Fed ครั้งแรก จะไปอยู่ที่การประชุม 12 มี.ย. (52.9% ; CME FedWatch Tool; 16 ก.พ.) ... ดอกเบี้ย Fed ที่ลดช้า ทำให้ตลาดหุ้นและเศรษฐกิจฟื้นตัวช้าลง สัปดาห์นี้ ธนาคารหลายแห่ง เกาหลีใต้ จีน อินเดีย ฯลฯ จะมีการประชุม หากมีการลดดอกเบี้ยก่อน Fed ก็อาจทำให้กนง.ของไทยลดดอกเบี้ยก่อนเดือน มี.ย. ได้เช่นกัน
- สถานการณ์อิสราเอล แผนหยุดยิงยังไม่ประสบความสำเร็จอิสราเอลเริ่มรุกเข้าไปยังเยรูซาเลม เรื่องนี้ จึงยังเป็นตัวถ่วงเศรษฐกิจและการค้าของโลกต่อไป รวมถึงราคาน้ำมัน-สินค้าโภคภัณฑ์ ที่จะฟื้นตัวช้าไปด้วย
- บริษัทในตลาด ทยอยส่งงบ ล่าสุดที่ DAOL รวบรวม 120 บริษัท กำไรรวมลดลง 15% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ 12% (Bloomberg Survey) ตามที่เราเคยประเมินว่ามีโอกาสสูงที่กำไรไตรมาสนี้จะออกมาต่ำกว่าคาด สำหรับกำไร SET ไตรมาสนี้ DAOL ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนลบ. +36% YoY; -20% QoQ (update ตัวเลขนี้รายวัน)
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ ตัวเลข GDP q4 ของไทย (19) ธนาคารจีนประชุมดอกเบี้ย (20) รายงานประชุม FOMC (21) และตัวเลขส่งออกของไทย (เดือนก่อน 4.7%)

Strategy

- สัปดาห์นี้ ตลาดมีตัวแปรหลายตัว น่าจะทำให้ตลาดผันผวนมากกว่าปกติ ขณะที่ตัวแปรหลักๆ คือ การรายงานกำไร 4q ของบริษัทในตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนสามารถเลือกเก็งกำไรในหุ้นที่กำลังออกมาได้แทบจะทุกวัน นับจากนี้ไปจนถึงวันสุดท้าย (29 ก.พ.)
- ทยอยเก็บหุ้นเพื่อถือ 1-3 เดือน เราเลือก TLI, BEM, CBG, KCE, JMT และ HMPRO
- หุ้นที่มีการปรับตัวหรือเปลี่ยนแปลงให้แนวโน้มธุรกิจเปลี่ยนไปในทางบวก ราคาหุ้นมีโอกาสที่ดีกว่าปัจจุบัน คือ TU, CPAXT และ BCP ราคาที่เหมาะสมในเชิงพื้นฐาน อยู่ที่ 20.00 , 36.00 และ 50 บาทตามลำดับ
- หากตลาดหุ้นจีน เปิดและกลับมาดี คาดจะหนุนให้มีการเก็งกำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว (AOT, AAV)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AWC ออก และเพิ่ม TRUE เข้ามาหุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย TRUE*(10%), ITC(10%), BDMS(10%), TTB(10%), BCP(10%)

*เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำวิเคราะห์

Company Report

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 1Q24E เริ่มฟื้น YoY ในรอบ 5 ไตรมาส, Red Sea กระทบจำกัด

(+) ICHI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ผู้นำชาเขียวพร้อมดื่ม และเครื่องดื่มสมุนไพรในประเทศ

(0) SIS (ถือ/เป้า 22.00 บาท) กำไร 4Q23 ตามคาด, 2024E ฟื้นแต่มีความเสี่ยงจากกำลังซื้อหด

Strategy Stock Pick

BCP : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 46 บาท) “ ค่าการกลั่นน้ำมันยังทรงดี ”

- ค่าการกลั่นน้ำมัน ในเวลานี้ ถือว่าค่อนข้างดี โดยอิงน้ำมันดิบ Brent อยู่ราวๆ \$15 เหรียญ/บาร์เรล กำไร 4Q-23 อาจมี loss จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง แต่ได้เรื่องกำไรส่วนอื่นๆ เข้ามาชดเชย (ไม่รวมรายการพิเศษ)
- เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานผลขาดทุนสุทธิ 4Q23E ที่ -1.3 พันล้านบาท (เทียบกับ 4Q22/3Q23 ที่กำไร 473 ล้านบาท และ 1.10 หมื่นล้านบาท)
- แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จาก การควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น +145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- ธุรกิจ E&P รับรู้ผลประกอบการจากแหล่ง Statfjord ส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเป็น 35.3-38.1 kboed ในปี 2024E-2025E จาก 16.2 kboed ปี 2022

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%
		1-Year Loan Prime Rate			
20-Feb	CH		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%

Technical : SAWAD, ICHI

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



Company Report

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 1Q24E เริ่มฟื้น YoY ในรอบ 5 ไตรมาส, Red Sea กระบจกจำกัด

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 23.00 บาท จัง 2024E PER 22x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ (16 ก.พ.) จากแนวโน้มปี 2024E ยังดีตามคาด โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ตั้งเป้ารายได้ปี 2024E เพิ่มขึ้น +15% YoY (เราคาด +18% YoY) และ GPM อยู่ที่ 21-22% (เราคาด 21%) ดีขึ้นจากปี 2023 ที่ 19.5% หนุนโดยสถานการณ์ inventory ดีขึ้น การขยายกลุ่มลูกค้าใหม่และผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น กลุ่มอาหารสุนัขที่สัดส่วนยังต่ำเพียง 15% ขณะที่คาดการณ์สัดส่วนสินค้า premium ดีขึ้นเป็น 48% จากปี 2023 ที่ 43% และ 2) แนวโน้ม 1Q24E จะฟื้น YoY โดยปัจจุบันคำสั่งซื้อสามารถ secure ไปแล้ว >95% ขณะที่สถานการณ์ Red Sea กระบจกจำกัด และการส่งออกยุโรปส่วนใหญ่เป็น FOB เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 3 พันล้านบาท (+31% YoY) สำหรับ 1Q24E เราประเมินกำไรปกติจะเริ่มฟื้น YoY เป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส หนุนโดยสถานการณ์ inventory คลี่คลายขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบลดลง ขณะที่คาดการณ์กำไรจะอ่อนตัวเล็กน้อย QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลราคาหุ้น outperform SET +17% ใน 6 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1-3 เดือน เราคงมุมมองบวก จากกำไรปกติปี 2024E จะกลับมาฟื้นตัว +31% YoY และมีโอกาสดีกว่าคาด นอกจากนี้มี catalyst จาก 1) ดีล M&A ใหม่ โดยคาดจะยังเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก, 2) ต้นทุนวัตถุดิบมีโอกาสลดลงมากกว่าคาด, และ 3) การทยอยออกผลิตภัณฑ์ใหม่และขยายลูกค้าใหม่

(+) ICHI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ผู้นำชาเขียวพร้อมดื่ม และเครื่องดื่มสมุนไพรในประเทศไทย

เราเริ่มต้นจัดอันดับวิเคราะห์ ICHI ด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท จัง 2024E PER ที่ 21x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มเครื่องดื่มที่ 23x โดยหุ้น ICHI มีความน่าสนใจจาก 1) การเติบโตต่อเนื่องของการบริโภคเครื่องดื่มชาพร้อมดื่ม โดยตลาดเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มในประเทศไทยมีการเติบโตมากถึง +8.6% CAGR 2023-27E จากเทรนด์การรักสุขภาพมากขึ้น, 2) การขยายฐานผลิตภัณฑ์ PET รส +12% จากกำลังผลิตเดิมที่ 1,500 ล้านขวดต่อปี, และ 3) อุดมภูมิโลกที่สูงขึ้นเกิน 1.5 องศาเซลเซียสในอีก 5 ปีข้างหน้าเราประเมินกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 1,102 ล้านบาท (+72% YoY) โดยคาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q23E จะอยู่ที่ 284 ล้านบาท (+48% YoY, -13% QoQ) จากยอดขาย และ GPM ที่ปรับตัวดีขึ้น เบื้องต้นเราประเมินกำไรปี 2024E ที่ 1,240 ล้านบาท (+13% YoY) จากการบริโภคภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น จากอากาศที่ร้อนขึ้น และการเพิ่มกำลังผลิตในปลายปี 2024E เพื่อสามารถส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าตามความต้องการได้ รวมถึงทุกปีทาง ICHI จะมีการออกสินค้าใหม่ เพื่อดึงดูดผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง ราคาหุ้น outperform SET +8%/+54% ใน 1 และ 12 เดือนที่ผ่านมา จากการเข้าสู่ช่วง high season ของกลุ่มเครื่องดื่ม เรามองว่า valuation น่าสนใจ ปัจจุบัน ICHI เทรดอยู่ที่ 2024E PER 18x เทียบค่าเฉลี่ยของหุ้นกลุ่มเครื่องดื่มไทย 3 บริษัท (CBG, OSP, SAPPE) อยู่ที่ 22.7x

(0) SIS (ถือ/เป้า 22.00 บาท) กำไร 4Q23 ตามคาด, 2024E ฟื้น แต่มีความเสี่ยงจากการกำลังซื้อหด

เราคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 22.00 บาท จัง 2024E PER ที่ 10x (5-yr average PER) บริษัทรายงานกำไรปกติ (ไม่รวมกำไร FX) 4Q23 ที่ 163 ล้านบาท (-16% YoY, +5% QoQ) เป็นไปตามคาด จากค่าใช้จ่ายพนักงานและดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น YoY และรายได้ลดลงเล็กน้อย -1% YoY/QoQ จากหนี้ภาคครัวเรือนที่สูง และการเบิกจ่ายงานภาครัฐที่ล่าช้า ขณะที่รายได้กลุ่ม mobile เริ่มดีขึ้น ควบคู่รายได้ cloud ที่โตต่อเนื่อง ด้าน GPM ดีขึ้น YoY เป็น 7.4% จากสัดส่วนสินค้ากลุ่ม value (high GPM) เพิ่มขึ้นเป็น 29% (4Q22 = 25%) เราคงกำไรปกติปี 2024E ที่ 730 ล้านบาท (+20% YoY) จากรายได้ที่กลับมาดีขึ้น +4% YoY ตามการเปลี่ยนรอบอุปกรณ์ IT และงานภาครัฐที่กลับมาเป็นปกติ โดยเฉพาะ 2H24E ทั้งนี้ระยะสั้นประเมินกำไรปกติ 1Q24E จะกลับมาขยายตัว YoY/QoQ โดยได้ผลบวกจากมาตรการ Easy e-Receipt และการกลับมาเปิดตัวสมาร์ตโฟนรุ่นล่างอย่าง Redmi Note 13 ราคาหุ้น outperform SET +21% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาจากแนวโน้มรายได้ที่ผ่านจุดต่ำสุด ขณะที่ underperform SET -11% ในรอบ 1 เดือน จากผลการดำเนินงานที่ยังทรงตัว ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ “ถือ” จากรายได้ และกำไรปกติปี 2024E ที่อาจต่ำคาด จากการกำลังซื้อที่ยังชะลอตัวใน 1H24E ตามภาวะเศรษฐกิจ, GDP และเงินเฟ้อที่ต่ำ รวมทั้งค่าใช้จ่ายพนักงานที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (16 ก.พ.) และดัชนี Nasdaq ร่วงลงมากที่สุดหลังการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่สูงเกินคาด ได้ลดความหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ในเร็ว ๆ นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,627.99 จุด ลดลง 145.13 จุด หรือ -0.37%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,005.57 จุด ลดลง 24.16 จุด หรือ -0.48% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,775.65 จุด ลดลง 130.52 จุด หรือ -0.82%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (16 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และความหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 491.59 จุด เพิ่มขึ้น 3.05 จุด หรือ +0.62%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,768.18 จุด เพิ่มขึ้น 24.76 จุด หรือ +0.32%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,117.44 จุด เพิ่มขึ้น 70.75 จุด หรือ +0.42% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,711.71 จุด เพิ่มขึ้น 114.18 จุด หรือ +1.50%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (16 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มธนาคาร และนักลงทุนยังคงเชื่อมั่นว่าธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงหลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,711.71 จุด เพิ่มขึ้น 114.18 จุด หรือ +1.50% โดยปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบ 4 เดือน และปรับตัวขึ้นเกือบ 2% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (16 ก.พ.) เนื่องจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางได้บังคับการคาดการณ์ของสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่คาดการณ์อุปสงค์น้ำมันจะล้นตัว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 1.16 ดอลลาร์ หรือ 1.49% ปิดที่ 79.19 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้นราว 3% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 61 เซนต์ หรือ 0.74% ปิดที่ 83.47 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้นมากกว่า 1% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (16 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อสัญญาทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 9.20 ดอลลาร์ หรือ 0.46% ปิดที่ 2,024.10 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ลดลงราว 0.6% ในรอบสัปดาห์นี้

Economic & Company

• CBG กำไรโต 59% ไทยต่อมารเก็ตแชร์

CBG กำไรไตรมาส 4/2566 กลับมาเด่นเตะ 649 ล้านบาท พุ่ง 59% ต้นทุนลดได้หลาย-เบียร์ ช่วยดัน ส่วนเครื่องดื่มชูกำลังการขยายตัว มาร์เก็ตแชร์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกันในรอบ 4 ปี ยืนยันราคาขาย 10 บาท เตรียมเปิดตัวเบียร์ IPA มีนาคมนี้ ส่วนปีนี้คาดยอดขายรวมเติบโตต่อเนื่อง ตลาดต่างประเทศโต 5-7% ปีผล 0.50 บาท

• PTTGC เป้าโต 10% Allnex เดินเคสื้อบก

PTTGC ตั้งเป้าหมายปีนี้โต 7-10% ปิดซ่อมบำรุงลดลง มอง PE ต่ำกว่าปีก่อน คาดครึ่งปีหลังภาพรวมธุรกิจดีขึ้น ชู Allnex มาแรงเติบโต 10% ดีมานด์ยานยนต์ต้องการสารเคลือบ เร่งเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง วางงบลงทุนปี 100-150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

• สำรองหุ้นถูกชอร์ตเชล AOT สูงสุด 4.7 พันล้าน

โบรกคาดแนวโน้มมูลค่าชอร์ตเชลทรงตัวระดับ 4-5 พันล้านบาทต่อวัน เหตุดัชนีหุ้นไทยชะงักด้วยข้อขัดแย้งที่เพิ่มขึ้น 10% ของมูลค่าซื้อขายตลาดรวม จากวอลุ่มเทรดลดลง ขณะที่เดือนนี้ AOT ถูกชอร์ตเชลมากที่สุด 4.7 พันล้านบาท บล.กรุงศรี พัฒนสินชี้ 111 บจ.ประกาศงบไตรมาส 4/2566 แล้วพบกำไรต่ำกว่าทั้ง QoQ-YoY พร้อมประเมินดัชนีหุ้นไทยเดือนกุมภาพันธ์จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.75 จุด หรือรวม 1% จากเดือนมกราคม 2567 แต่มูลค่าการขายชอร์ต (ชอร์ตเชล) ยังอยู่ระดับสูงเฉลี่ยวันละ 4-5 พันล้านบาทต่อวัน

• AKR หม้อแปลงจ่ายพุ่ง ประมูลงานใหม่ 3 พันล.

AKR ลุยประมูลงานใหม่ 3,000 ล้านบาท เดิมพอรับจากปัจจุบันมีงานในมือมากกว่า 1,000 ล้านบาท มองความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้ายังมีต่อเนื่อง เดิมหน้ารับติดตั้งโซลาร์รูฟท็อป ล่าสุดมีลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมทยอยเข้ามาต่อเนื่องจากปัจจัยหนุนรับสิทธิ BOI พร้อมวางแผน 200 ล้านบาท ทำโซลาร์รูฟท็อป 5-10 เมกะวัตต์

• MTC บีบสินเชื่อกะยาน 20% เล็งออกหุ้นกู้ต่อยอดธุรกิจ

MTC เล็งคลอดหุ้นกู้ชุดใหม่ ระดมทุนหวังต่อยอดธุรกิจสินค้าเชื้อเพลิง คาดจะเสนอใน Q1/2567 พร้อมเดินหน้านำเป็นสาขาใหม่ทั่วไทย อัปเดตฐานไทยเงินผู้บริหาร "ปรีทศน์ เพชรอำไพ" ปักหมุดปีนี้สินเชื่อกะยาน 20% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แผนร่วมประเมินมาตรฐานธุรกิจสินค้าเชื้อเพลิงระดับสากลเพื่อหนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

• SMART กำไรโตปีพุ่ง 173% วางกลยุทธ์สู่โปรดัคต์ ESG

SMART กำไรปี 2566 ติดเทอโรโบพุ่ง 173.56% เตะ 106.58 ล้านบาท กวาดรายได้ 713.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.73% ฟากบอร์ดไฟฟ้าจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 0.0912 บาท เป็นเงินกว่า 94.99 ล้านบาท วางกลยุทธ์ไตรมาส 1/2567 พัฒนาโปรดัคต์งานรับ ESG เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

• บอร์ด CPANEL ใจป่าแจกปันผล 0.16 บาท

CPANEL ใจป่ากำไรสุทธิปี 2566 เตะ 62.49 ล้านบาท เตรียมแจกปันผล 0.16 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่าย 25 พฤษภาคมนี้ แย้มเตรียมส่งมอบงาน 110 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 ล่าสุดคว้าสัญญาลูกค้าเพิ่ม 5 ราย มูลค่ากว่า 200 ล้านบาท หนุนเบิกสื่อ 1.49 พันล้านบาท



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. 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 เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800