



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มรอบแคบ ตลาดขาดข่าวบวกใหม่ๆ รอตัวเลว GDP (ไทย) และรายงานประชุม FOMC สัปดาห์หน้า
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ คัดตัวขึ้นจากหุ้นกลุ่ม Tech และโอกาสในการลดดอกเบี้ยมีมากขึ้น หลังตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯ -0.8% MoM (ต่ำกว่าคาดที่ -0.3%) หนุนให้ตลาดเอเชียขึ้นบ้างตาม แต่ตลาดไทยอาจไม่ได้ประโยชน์มากนัก
- มองข้ามไปสัปดาห์หน้า ตลาดมีตัวแปรที่ต้องรอดูหลายตัว เริ่มตั้งแต่ GDP q4 ของไทย(19) ที่คาดว่าจะโตเพียง 1.0-1.5% YoY รายงานประชุม FOMC(21) และตลาดหุ้นจีน จะกลับมาซื้อขายอีกครั้งว่าจะบวกหรือลบ แต่เราประเมินจากตัวเลขการใช้จ่ายของคนจีนช่วงวันหยุด มีโอกาสที่ตลาดหุ้นจีนจะเปิดบวก ทั้งนี้ เรามองว่า ตลาดเวลานี้ไม่ได้ดีอะไรมาก เวลาเป็นตัวเลวสำคัญๆ นักลงทุนมักจะชะลอการลงทุนไว้ก่อน
- บริษัทในตลาด ทอยส่งงบ ล่าสุด ที่ DAOL รวบรวม 94 บริษัท กำไรรวมลดลง 15% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดราว 12% (Bloomberg Survey) ตามที่เราเคยประเมินว่ามีโอกาสสูงที่กำไรไตรมาสนี้จะออกมาต่ำกว่าคาด สำหรับกำไร SET ไตรมาสนี้ DAOL ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนลบ. 37% YoY; -20% QoQ (update ตัวเลขนี้รายวัน)
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญๆ วันนี้ ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) ของสหรัฐฯ คาด +0.6% YoY (เดือนก่อน 1.0%)

Strategy

- นักลงทุนยังลงทุนด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากตลาดยังไม่แข็งแรงซื้อที่ชัดเจน ส่วนใหญ่จึงอิงกำไรช่วงสั้นๆ และเล่นตามข่าว โดย theme หลักๆ ที่เล่นตอนนี้ จะเป็นเรื่องเท็งงบ และเล่นตามงบที่ออกมาดี
- ทอยเก็บหุ้นเพื่อถือ 1-3 เดือน เราเพิ่ม KCE เข้ามาใหม่ จากเดิมที่มี 3 ตัว คือ TLI, BEM และ CBG
- นักลงทุนยังเข้าเท็งงบ 4Q อย่างต่อเนื่อง โดยหุ้นเท็งงบ เราเพิ่ม BH เข้ามาเสริมจาก list เดิม คือ SISB, PR9, MENA
- ค่าการกลั่นน้ำมัน ยังสูง โดยค่าการกลั่นน้ำมัน อิง Brent ยับขึ้นเป็น \$16 (เคยสูงสุด \$25) จะเป็นบวกต่อหุ้นโรงกลั่นฯ เราแนะนำถึงกำไรหุ้น TOP, BCP
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ ITC เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย ITC(10%), BDMS(10%), AWC*(10%), TTB(10%), BCP(10%)

*เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Technical : MCA, MTW

News Comment

(+) TU (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ผู้ถือหุ้นกู้เห็นชอบผ่อนเกณฑ์จ่ายปันผลและอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย หลังบันทึกด้วยค่า Red Lobster

Company Report

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 4Q23 สูงกว่าคาด, เป้าปี 2024E พันตัวใกล้เคียงเรคาด

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) คาดกำไร 4Q23E โต YoY จากนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

(-) LPN (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 3.30 บาท) 4Q23 ต่ำกว่าคาด, 2024E พันตัวซ้ำจากเปิดโครงการใหม่น้อย

(0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23 โต YoY ตามคาด, 2024E โตต่อจากโครงการใหม่

Strategy Stock Pick

ITC : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 21.50 บาท) “ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงกำลังฟื้นตัว”

- กำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 767 ล้านบาท (+13% YoY, +19% QoQ) หากไม่รวมรายการพิเศษ เช่น ขาดทุน Fx กำไรปกติอยู่ที่ 812 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามลำดับ โดย YoY อาจไม่โตมาก แต่ QoQ โตทั้งรายได้ 19% และ Margin ที่งับจาก 19.2% เป็น 22% เป็นสัญญาณของการฟื้นตัวของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง
- บริษัทประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2024E ได้แก่ 1) รายได้โต +15% YoY (เรคาด +18% YoY), 2) GPM อยู่ที่ 21-22% (เรคาด 21%), และ 3) SG&A/Sale อยู่ที่ 7-8%
- สัดส่วนของยอดขายตามประเภทของสินค้าหลัก 3 ประเภท ได้แก่ อาหารแมว 70% อาหารสุนัข 15% ขนมทานเล่นของสัตว์เลี้ยง 12%

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00



News Comment

(+) TU (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ผู้ถือหุ้นกู้เห็นชอบผ่อนเกณฑ์จ่ายปันผลและอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย หลังบันทึกด้อยค่า Red Lobst

TU เปิดเผยว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นภาวะพิเศษ 5 ชุด มีมติเห็นชอบเป็นเอกฉันท์เรื่องการขออนุมัติผ่อนผันหลักเกณฑ์การคำนวณอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นกู้ของไทยยูเนียนในปี 2023 ตามที่บริษัทเสนอขอให้ไม่นับรวมรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามหลักการทางบัญชี จากแผนก่อนการลงทุนในธุรกิจ Red Lobster เนื่องจากเมื่อพิจารณาตัวเลขการหักรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามหลักการทางบัญชีแล้ว ไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท ประกอบกับทริสเรตติ้งยังคงอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตบริษัทในระดับ A+ (ที่เก่า: กั้นหุ้ม)

DAOL: เรามีนุ้มนมองเป็นบวกจากมติผู้ถือหุ้นดังกล่าวที่เป็นไปตามเราและตลาดคาด ซึ่งสะท้อนสถานะทางการเงินของบริษัทที่ยังแข็งแกร่ง สำหรับ 4Q23E (งบประกาศวันที่ 19 ก.พ. นี้) เราประเมินขนาดทุนสุทธิที่ -1.7 หมื่นล้านบาท จากการบันทึกด้อยค่าเงินลงทุนใน Red Lobster ราว 1.85 หมื่นล้านบาท ขณะที่ประเมินกำไรปกติที่ 1.6 พันล้านบาท (-12% YoY, +1% QoQ) ชะลอตัว YoY โดยหลักจากฐานสูงใน 4Q22 ซึ่งได้อานิสงส์จากการเร่งสต็อกสินค้าของลูกค้า ขณะที่กำไรปกติดีขึ้นเล็กน้อย QoQ หนุนโดยธุรกิจ PetCare จาก inventory destocking คลี่คลายขึ้น ขณะที่แนวโน้ม 1Q24E เบื้องต้นคาดการณ์จะโต YoY, QoQ หนุนโดยการหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน Red Lobster ทั้งนี้เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท จัง SOTP



Company Report

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 4Q23 สูงกว่าคาด, เป้าปี 2024E พันตัวใกล้เคียงเรคาด

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 23.00 บาท อิง 2024E PER 22x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง ITC รายงานกำไรปกติ 4Q23 ที่ 812 ล้านบาท (-14% YoY, +24% QoQ) สูงกว่า consensus คาด +6% และเรคาด +16% กำไรปกติชะลอตัว YoY เป็นไปตามยอดขายโดยรวมลดลงจากฐานสูงใน 4Q22 ซึ่งได้อานิสงส์จากการเร่งสต็อกสินค้าของลูกค้า ขณะที่กำไรปกติขึ้นต่อเนื่อง QoQ หนุนโดยการทยอยกลับมาเติมสต็อกของลูกค้าสหรัฐฯ และยุโรป จากสถานการณ์ inventory คลี่คลายขึ้น อานิสงส์การปรับราคาขายขึ้น และต้นทุนขุนาลดลงเรคาดกำไรปกติปี 2024E ที่ 3 พันล้านบาท (+31% YoY) ทั้งนี้บริษัทมีการประกาศเป้าหมายปี 2024E โดยรวมค่อนข้างใกล้เคียงเรคาด ได้แก่ รายได้ปรับตัว +15% YoY (เรคาด +18% YoY) และ GPM ที่ 21-22% (เรคาด 21%) สำหรับ 1Q24E เราประเมินกำไรปกติจะเริ่มฟื้น YoY และชะลอเล็กน้อย QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล แต่ถูกชดเชยบางส่วนอานิสงส์จากการทยอยรับรู้ต้นทุนขุนาลดลงต่ำกว่าราคาหุ้น outperform SET +6% ใน 3 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน เรากยมุมมองบวกต่อ ITC จากทิศทางกำไรปกติปี 2024E จะกลับมาปรับตัว +31% YoY ขณะที่สถานการณ์ Red Sea ปัจจุบันยังกระทบจำกัด นอกจากนี้มี catalyst จาก 1) คลัส M&A ใหม่ ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาดีลในกลุ่ม Pet-tech คาดชัดเจนปี 2024E, 2) ต้นทุนขุนาลดลงต่อเนื่องใน 1Q24E, และ 3) การทยอยออกผลิตภัณฑ์ใหม่

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) คาดกำไร 4Q23E โต YoY จากนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

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%) และธุรกิจ Residential = 1.00 บาท อิง Forward PER กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (8.0x) เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อการประชุมนักวิเคราะห์หว่านนี้ โดยคาดว่ากำไร 4Q23E มีโอกาสเพิ่มขึ้น YoY แต่ทรงตัว QoQ (เดิมคาดว่าจะหดตัว QoQ เล็กน้อยเพราะค่าใช้จ่ายช่วง Festive season จะสูง) โดยเราประเมินกำไร 4Q23E ที่ 4.1 พันล้านบาท (+46% YoY, ทรงตัว QoQ) เพราะรายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้นดี +3% YoY จากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นและจากค่าไฟที่ลดลง ประกอบกับรายได้จากธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้น +8% QoQ จากช่วง High season ส่วน Residential เพิ่มขึ้น +12% QoQ เพราะมีการเร่งโอนโครงการคอนโดใหม่เยอะ ขณะที่กำไรสุทธิ QoQ เพราะช่วง Festive season ทำให้ SG&A to sale อยู่ที่ 18% จาก 3Q23 ที่ 14%เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E อยู่ที่ 1.48 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +37% YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าลดลงจนกลับมาเท่ากับช่วงก่อนโควิดแล้ว และ Traffic ที่เพิ่มขึ้นจากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น แต่กำไรปี 2023E จะมี upside เพิ่มราว 3% หากกำไร 4Q23E ออกมาที่ 4.1 พันล้านบาท นอกจากนี้เราคาดว่ากำไรสุทธิจะยังโตต่อเนื่องในปี 2024E อยู่ที่ระดับ 1.58 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY จากการเปิดศูนย์เพิ่มอีก 2 ศูนย์ที่จังหวัดนครสวรรค์ (ม.ค. 24) และนครปฐม (2Q24E) และยอดโอนคอนโดและแนวราบที่จะทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่องราคาหุ้นลดลง -4% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะความกังวลเรื่องต้องเข้าไปอุ้ม Selfridges ด้านราคาหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด (ปี 2019 กำไรสูงสุดราว 80.00 บาท) ขณะที่กำไรสุทธิปี 2023E มากกว่าช่วงก่อนโควิดในปี 2019 แล้ว ด้าน Valuation ยังไม่แพง โดยซื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 18x (-0.50SD below 7-yr average EBITDA)

(-) LPN (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 3.30 บาท) 4Q23 ต่ำกว่าคาด, 2024E พันตัวซ้ำ จากเปิดโครงการใหม่น้อย

เรายังคงแนะนำ "ขาย" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 3.30 บาท (เดิม 3.70 บาท) อิง 2024E PER ที่ 12 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) โดยยังคงมีมุมมองเป็นลบต่อกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ลดลงเป็น 17 ล้านบาท (-56% YoY, -84% QoQ) ต่ำกว่า consensus ทำไว้ที่ 91 ล้านบาท โดยเป็นผลจาก 1) รายได้ลดลง -1% YoY, -6% QoQ ตามยอดโอน เนื่องจากมีคอนโดโอนน้อย และกำลังซื้อในตลาดล่างยังคงชะลอตัวค่อนข้างมาก, 2) GPM ลดลงเป็น 20.4% (4Q22 = 22.6%, 3Q23 = 22.0%) จากการใช้กลยุทธ์ด้านราคาเพื่อระบายสต็อก และ 3) SG&A/Sales ที่เพิ่มขึ้นเป็น 17.7% (4Q22 = 15.2%, 3Q23 = 14.7%) ดังนั้น ส่งผลให้กำไรปี 2023 อยู่ที่ 353 ล้านบาท -42% YoYเราปรับประมาณการกำไรปี 2024E ลง -11% เป็น 400 ล้านบาท +13% YoY ยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง โดยประเมินรายได้จะเติบโต +6% YoY เนื่องจากมีคอนโดใหม่เริ่มโอน 2 โครงการ มูลค่ารวม 4.4 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2023 ขณะที่ยังคงเน้นใช้กลยุทธ์ด้านราคาเพื่อระบายสินค้าในสต็อก และลดการเปิดโครงการใหม่เพื่อให้กระแสเงินสดดีขึ้น ซึ่งส่งผลให้เรามีการปรับลด GPM ลงเป็น 21.5% ลดลงจากปี 2023 ที่ 22.0%ราคาหุ้นปรับตัวลง -15% แต่ปรับตัวใกล้เคียง SET ในช่วง 12 เดือน จากกำไร 1Q-3Q23 ที่ชะลอตัวและทรงตัวต่ำ แต่ underperform SET -3% ในช่วง 1 เดือน ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ ขาย จากแนวโน้มกำไร 24E ที่ยังไม่สดใส และยังมี downside จาก backlog ที่ต่ำ รวมถึงฐานลูกค้าส่วนใหญ่ของ LPN อยู่ในตลาดล่างที่ฟื้นตัวช้า ซึ่งจะได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยขาขึ้นมากกว่ากลุ่มอื่น

(0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23 โต YoY ตามคาด, 2024E โตต่อจากโครงการใหม่

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง SOTP ทั้งนี้บริษัทรายงานกำไรปกติ 4Q23 ที่ 4.2 พันล้านบาท (+17% YoY, ทรงตัว QoQ) ใกล้เคียงตลาดประเมิน โดย YoY เติบโตจากการ COD โรงไฟฟ้า GPD unit 1-2 (1.3GW) ระหว่างปี และการปรับค่า Ft ให้สะท้อนต้นทุนพลังงานมากขึ้นทำให้ผลประกอบการโรงไฟฟ้า SPP ฟื้นตัว และส่วนแบ่งกำไรที่มากขึ้นจาก INTUCH และโรงไฟฟ้า Jackson อย่างไรก็ดีตาม QoQ ทรงตัว ผลกดดันจากการปรับค่า Ft ลงเต็มไตรมาสและรับรู้ส่วนแบ่งกำไร GJP ลดลงหลัง dispatch ครบตามสัญญา และส่งผลทำให้กำไรปกติทั้งปี 2023E อยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (+29% YoY) ใกล้เคียงประมาณการของเรา ในขณะที่กำไรปกติปี 2024E เรายังคงประมาณการที่ 1.9 หมื่นล้านบาท (+20% YoY) หนุนโดยโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ที่ทยอย COD ตั้งแต่ต้นปี 2024E อีกราว 2.1GWราคาหุ้น underperform SET ราว -4% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ประเมินมาจากแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยล่าช้าไปจากเดิม (1H24E เลื่อนเป็น 2H24E) เป็น negative sentiment อย่างไรก็ดีตามเชื่อว่าหุ้นมีโอกาสกลับมา outperform ได้ต่อโดย short term catalyst คือการลงนาม PPA โรงไฟฟ้าพลังงานลมอีกราว 400MW และการเข้าประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเฟส 2 อีกกว่า 3.6GW คาดเห็นความชัดเจนในปี 2024E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดในวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดทำนิวไฮ หลังจากสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกลดลงมากกว่าคาด ซึ่งทำให้ตลาดมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในไม่ช้านี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,773.12 จุด เพิ่มขึ้น 348.85 จุด หรือ +0.91%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,029.73 จุด เพิ่มขึ้น 29.11 จุด หรือ +0.58% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,906.17 จุด เพิ่มขึ้น 47.03 จุด หรือ +0.30%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) โดยการเปิดเผยผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนได้ช่วยหนุนตลาดหุ้นฝรั่งเศสและเยอรมนีสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนประเมินความเห็นของนางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) เกี่ยวกับการถอนการลดเงินเฟ้อในยูโรโซน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 488.54 จุด เพิ่มขึ้น 3.30 จุด หรือ +0.68%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,743.42 จุด เพิ่มขึ้น 66.07 จุด หรือ +0.86%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 17,046.69 จุด เพิ่มขึ้น 101.21 จุด หรือ +0.60% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,597.53 จุด เพิ่มขึ้น 29.13 จุด หรือ +0.38%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษที่ลดลง หลังการเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่า เศรษฐกิจของอังกฤษเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงสิ้นปี 2566 ซึ่งจะสนับสนุนให้ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ผ่อนคลายนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,597.53 จุด เพิ่มขึ้น 29.13 จุด หรือ +0.38%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาดอย่างไร้ขีดจำกัด ราคาน้ำมันลดช่วงบวกลดลงหลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี นี้ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 1.39 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 78.03 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 1.26 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 82.86 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง หลังจากสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกที่ลดลงมากกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 10.60 ดอลลาร์ หรือ 0.53% ปิดที่ 2,014.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• **วางกลยุทธ์ PTT เล็งไตรมาส 1 ลูกปัน**

โบรกรางแผนปันกำไรจาก PTT ซีโตรมาส 1/2567 กำไรจะลดลงรับผลกระทบรัฐ แต่ราคาหุ้นถูกแล้วรอจังหวะซื้อ เป้า 40 บาท ขณะที่บริษัทลูกกลุ่มปตท.ไตรมาส 1 พันตัว เชื่อไม่มีผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน-ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น-ค่าใช้จ่ายลด แนวซื้อ TOP-PTTGC

• **กัลฟ์ไบโอแนชขยายการผลิต ADVANC ซิงเบอร์ 1**

"กัลฟ์ไบโอแนช" ประกาศแผนขยายการผลิตสังกะสี ตั้งเป้าขึ้นมาระดับ 1 ใน 2 ปี สิ้นปีนี้พร้อมกว่า 9 แสนตัน ชูจุดเด่นอีโคซิสเต็ม กัลฟ์-ADVANC ฐานลูกค้า 43 ล้านราย มี bnb chain สนับสนุน พร้อมรับ ICO ลิสต์ ชูเป็นเอกเขนกไทยที่มีคู่เหรียญเทรดสูงถึง 115 เหรียญ มั่นใจวางระบบดี ไม่ล่ม ดึง AI ให้บริการ พร้อมฟิเจอร์ดีด ขณะนี้ค่าฟิวเจอร์ได้ 0%

• **TGE จัดหมื่นล้านอัพพลิต 200 เมก ดันรายได้พุ่ง 10%**

TGE วางงบลงทุน 9,500-10,000 ล้านบาท ลงทุนในช่วงปี 2567-2570 ขยายโรงไฟฟ้าแต่ละ 200 เมกะวัตต์ ภายในปี 2575 จากปัจจุบัน 76.6 เมกะวัตต์ พร้อมวางแผนปี 2567 รายได้โต 10% เดินหน้ารับทรัพยากรการบริหารโรงไฟฟ้าเพิ่ม 2 แห่ง และเตรียมเข้าประมูลโรงไฟฟ้าเพิ่มเติม กำลังผลิตรวม 20 เมกะวัตต์

• **STC กำไรทะยาน 618% โรงงานใหม่ไทยเงินเข้าอื้อ**

STC ช่วงจบปี 2566 กำไรทะยาน 618.70% ทะลุ 9.58 ล้านบาท โรงงานปูนธนาธิสร้างรายได้สนั่น ด้านบิกบอส "เอกชัย ชัยตระกูลทอง" ฉายภาพปีมังกรผลงานติดเครื่องวิ่งต่อ ตั้งเป้ารายได้ปี 2567 โต 10-15% เกาะติดงานภาครัฐไหลออกครึ่งปีหลังเพียง

• **WHAUP เล็งลงทุนธุรกิจน้ำ นุกตลาดใน-นอกประเทศ**

WHAUP ลงนามบันทึกความเข้าใจ หรือ MOU กับกรมประปานครหลวง (กปน.) เพื่อร่วมศึกษาโอกาสความเป็นไปได้ในการจัดตั้ง/ร่วมทุนบริษัทในเครือ เพื่อบริหารจัดการระบบประปาของพื้นที่เป้าหมาย และขยายสู่พื้นที่อื่นๆ ของโครงการที่อยู่ในเครือข่ายการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ

• **CPALL หนุนสินค้า SME โชว์รายได้กว่า 20,000 ล.**

ซีพี ออลล์ ขอขอบคุณคนไทย ที่ร่วมสนับสนุนสินค้า SME ของผู้ประกอบการรายย่อย ผ่านร้านเซเว่น อีเลฟเว่น ในปี 66 เผยช่วยกระจายรายได้กลับสู่ชุมชนคิดเป็นมูลค่าทางเศรษฐกิจกว่า 20,000 ล้านบาท ดันจำนวนสินค้า SME ในร้านเซเว่น พุ่งสู่ 9,763 รายการ ประกาศปี 67 พร้อมเดินหน้า "กลยุทธ์ 3 ให้" เติบโตเพื่อเสริมศักยภาพผู้ประกอบการ SME ในทุกมิติ เร่งขยายโอกาส สร้างรายได้และยกระดับ SME ทุกช่องทางอย่างต่อเนื่อง ตั้งเป้าเพิ่มสินค้า SME ใหม่ 10% พร้อมส่งเสริมสนับสนุน SME ให้เติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน

• **JPARK ตีมาตรฐานจตุรคกกัก ปักธงโค้งแรก 3 พันช่อง**

JPARK ใส่เกียร์เพิ่มช่องจอดหมื่นช่อง เล็งขยายในโค้งแรก 3 พันช่อง ชี้ตีมาตรฐานจตุรคกกัก บิน โรงพยาบาลโตสนั่น ฟากผู้บริหาร "สันติพล เจนวัฒนไพศาล" เล็งรับข่าวดี คิวงานเพิ่มกลางปี 2567 ตั้งเป้ารายได้โต 25-30% จากปี 2566



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (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 คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800