



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ตลาดเริ่มตึงทรงได้ หากขึ้นไปยืนเหนือ 1380 จุดได้ น่าจะเป็นสัญญาณซื้อรอบใหม่
- "Fed อาจลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย." ถ้าดูจาก Prob ใน Fed Watch Tool โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย.ตอนนี้อยู่ที่ 67% (ลดลงจากวันก่อนที่ 73%) ตลาดหุ้นพุ่งและ Bond Yield 10 ปี ที่ลงมาที่ 4.37% น่าจะยืนยันว่านักลงทุนตอบรับในทางบวก เรื่องลดดอกเบี้ย ตลาดไทย ได้อานิสงส์ จากนักลงทุนต่างประเทศที่กลับมา net buy หุ้นไทย 3.5 พันลบ. ตามตลาดหุ้นอื่นๆ
- ถ้าไรตลาดหุ้นไทย รายงานจบไปแล้วที่ 2.6 แสนลบ. ตีกว่าตลาดคาด 3.0% (ข้อมูลเบื้องต้น) แต่จากนี้ไป ต้องติดตามบทวิเคราะห์ หลังงาน Analyst Meeting ที่จะบอกว่าไตรมาสต่อไปจะเป็นอย่างไร และจะมีผลต่อตลาด (วานนี้ ราคาหุ้น CENTEL, SHR ปรับตัวลง แต่ราคา WHA ปรับตัวขึ้นแรง หลังงาน Analyst Meeting)
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง สหรัฐฯจะเริ่มส่งความช่วยเหลือในเรื่องของใช้ที่จำเป็นเข้าไปยังฉนวนกาซาแล้ว หลังสร้างท่าเรือเสร็จ ขณะที่ กลุ่ม Hezbollah และอิสราเอลก็มีการยิงจรวดใส่กัน (จนเป็นเรื่องปกติ) เราประเมินว่า สถานการณ์ยังทรงๆ ตัว โอกาสที่จะเป็นบวกมากขึ้น (ดีกว่าวันก่อน)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อยุโรป

Strategy

- การที่ตลาด ผ่าน 4 ตัวแปรสำคัญมาได้ โดยที่ราคาหุ้นไม่ลง แสดงว่าตลาดมีแรงซื้อกลับเข้ามา แม้ที่เห็นจะวนกลับมาเล่นหุ้นที่อิงปัจจัยในประเทศ และเรื่องผลประโยชน์การเป็นหลัก การกลับมาเข้าซื้อหุ้น น่าจะเป็น selective buy โดยเลือกประเด็นบวกของหุ้นเป็นหลัก
- สินทรัพย์ ที่เป็นบวกจาก timeline ของ Fed ที่จะลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น คือ พันธบัตร ทองคำ สินค้าโภคภัณฑ์ และ Fund Flow ที่จะเข้ามายังตลาดหุ้น EM มากขึ้น สำหรับหุ้นไทย ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์และน่าจะเก็งกำไรต่อไปได้ คือ โรงไฟฟ้า (BGRIM, GULF) และธุรกิจปิโตรเคมี (SCGP) หุ้นเหล่านี้คาดว่าจะเป็เป้าหมายของนักลงทุนต่างประเทศด้วย
- สมว.คลัง พบ ผู้ว่า รปท. ในเรื่องดอกเบี้ย(สด) ทาง ก.คลัง จะปล่อยให้อิสระ และเป็นหน้าที่ของ รปท. แต่จะให้ช่วยดูในเรื่อง "การเข้าถึงสินเชื่อ" ของประชาชน เรามองว่า จะไปอยู่ที่ธนาคารพาณิชย์ ว่าจะยอมผ่อนคลายกฎได้ขนาดไหน หุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์ เรามองว่าจะเป็น หุ้นที่อยู่อาศัย หลังพบว่า ยอดสินเชื่อบ้านปล่อยใหม่ ต่ำสุดรอบ 25 ไตรมาส (ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC)) เราเลือก SPALI เพียงตัวเดียว
- หุ้นอิงจีน วันนี้ ทางการเงิน มีการประชุมหามาตรการช่วยผู้ประกอบการอสังหาฯ ในเรื่องบ้านสร้างเสร็จที่ยังขายไม่ได้ น่าจะใช้เงินถึง 1 ล้านล้านหยวน (\$1.39 แสนล้านเหรียญ) เพื่อการนี้ ขว้ เป็นบวกต่อตลาดหุ้นจีน และหุ้นไทยที่อิงจีน ใน list ของเรา คือ WICE, HANA และกลุ่มเดินเรือ PSL, RCL
- WHA น่าสนใจจากข่าว นายกฯ เยือนยุโรป และญี่ปุ่น รอบนี้ นอกจากได้ธุรกิจท่องเที่ยวติดมือกลับมาแล้ว น่าจะเป็นชว่นักลงทุนมาลงทุนในไทย เราค่อนข้างจะชอบหุ้น นิคมฯ ตัวเด่นสุดคือ WHA ทั้งนี้ ข่าวที่ tesla อาจใช้ไทยเป็นฐานผลิต และจีนนี้ trade war มาเอเชีย ทำให้ดูน่าสนใจมากขึ้น
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราแนะนำ JPARK ที่กำไรขยายตัวค่อนข้างมาในงวดนี้ เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตวันนี้ จะประกอบด้วย JPARK(10%), BDMS(10%)

Technical MALEE, MTW

Company Report

- (+) WHA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 6.00 บาท) Outlook อาจดีกว่าคาด จากลูกค้า datacenter และ China relocation
- (+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) 2Q24E ยังโต YoY ต่อเนื่อง จาก O2O และธุรกิจค้าปลีก
- (+) OSP (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q24E ยังโต YoY จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศโต
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 2Q24E ยังโต YoY ต่อเนื่อง จากขยายสาขา+พอร์ตลูกค้าหนี้ยาไฟฟ้า
- (-) CENTEL (ถือ/เป้า 44.00 บาท) 2Q outlook อาจต่ำกว่าคาด จาก low season + ต้นทุนค่าเช่าเพิ่ม

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-1.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	May-11	--	231k
	US	Housing Starts MoM	Apr	8.2%	-14.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	0.08%	0.50%
17-May	CH	Retail Sales YoY	Apr	4.0%	3.1%
	EC	CPI YoY	Apr F	2.4%	2.4%



Company Report

(+) WHA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 6.00 บาท) Outlook อาจดีกว่าคาด จากลูกค้า datacenter และ China relocation

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 2.5x (+2 SD above 5-yr average PBV) (เดิมราคาเป้าหมาย 5.20 บาท อิง 2024E PBV ที่ 2.2x) เรามองเป็นบวกต่อการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ (16 พ.ค.) จาก 1) presale ที่จะสูงต่อเนื่องใน 1-2 ปีข้างหน้าหลังจาก US เตรียมปรับขึ้นภาษีสินค้าจากจีน (สก EV, semiconductor, solar cell และถั่วเหลือง), 2) บริษัทมีโอกาสปรับเป้า presale ปี 2024E ขึ้นใน 2H24E เนื่องจากเป้าเดิมที่ 2.28 พันไร่ ไม่รวมลูกค้ารายใหญ่ที่อยู่ระหว่างเจรจา อย่างลูกค้า datacenter จำนวน 4-500 ไร่ ที่มองไทยมีต้นทุนถูกกว่าค่าไฟฟ้าสหรัฐฯ และไฟฟ้ามีความเสถียรภาพกว่าเวียดนาม โดยคาดเห็นความชัดเจนกลางปี 2024E และ 3) GPM ธุรกิจนิคมจะทรงตัวสูงใน 1-2 ปี (ใกล้เคียง 1Q24 ที่ไทย 60% และเวียดนาม 57%) จากการปรับราคายา และบริษัทยังมีที่ดินต้นทุนต่ำในอดีต เราปรับกำไรปกติปี 2024E ขึ้น +18% เป็น 5.4 พันล้านบาท (+23% YoY) และปี 2025E ขึ้น +20% เป็น 5.6 พันล้านบาท (+3% YoY) จากการปรับราคายาที่ดิน และ GPM ขึ้น เพื่อสะท้อนการรับรู้ยอดโอนที่ดินที่ราคาสูงขึ้น ขณะที่จะประมาณการ presale และยอดโอนที่สูงที่ 2.25/2.1 พันไร่ ตามลำดับราคาหุ้น outperform SET +14%/37% ในช่วง 1 และ 12 เดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้เราคงแนะนำ "ซื้อ" จากธุรกิจนิคมที่ยังเป็นช่วงขาขึ้น ตามการย้ายฐานผลิตมาไทย ทำให้แนวโน้ม presale จะดีกว่าที่คาด

(+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) 2Q24E ยังโต YoY ต่อเนื่องจาก O2O และธุรกิจค้าปลีก

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายเดิม 36.00 บาท อิง PER ปี 2024E ที่ 37 เท่า (เท่ากับประมาณ +0.25 SD above 5-yr avg. PER) เรามีมุมมองค่อนข้างเป็นบวก/เป็นบวกเล็กน้อยต่อการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ โดยมีประเด็นคือ 1) 2Q24E QTD SSSG เติบโต +4-6% โดยธุรกิจค้าส่งโตได้มากกว่าใน 1Q24 ที่อยู่ที่ +3.4% จากยอดขาย O2O (online to offline) และค้าปลีกฟื้นตัวต่อเนื่องในไทยและมาเลเซีย, 2) GPM ของ Lotus's Malaysia จะดีขึ้น QoQ แต่ของ Lotus's Thailand ลดลง QoQ ตาม seasonality ที่อย่างไรก็ตามผู้บริหารยังมั่นใจเป้า GPM ของธุรกิจค้าปลีก +50 bps YoY ได้ใน 2024E 3) SG&A ที่จะยังสูงจาก DC ใหม่ใน 2H24E คาด COD ได้ใน 1Q25E โดยจะมีส่วนช่วยให้ GPM ใน 2025E ปรับตัวดีขึ้น และ SG&A/sales จากลงทุนใน O2O จะเริ่มเห็นตัวเลวดีขึ้นใน 2H24E จากยอดขายที่เติบโตคงประมาณการกำไรปี 2024E/25E ที่ 10.4 และ 11.4 พันล้านบาท โต +20%/+10% YoY โดยกำไร 1Q24 คิดเป็น 24% จากประมาณการทั้งปีของเรา และแนวโน้ม 2Q24E ที่ยังเห็น SSSG ที่เป็นบวกต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังคงเห็นค่าใช้จ่ายจากศูนย์กระจายสินค้าใหม่และลงทุนใน omnichannel ที่สูงจะเริ่มลดลงใน 2H24E ประกอบกับการทำ Mall extension หนุนให้รายได้ค่าเช่าเติบโตได้ใน 2024E ราคาหุ้น perform ใกล้เคียงตลาดในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาและหลังจาก underperform ที่ 7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงาน 1Q24 ที่ออกมาเติบโตดีตามคาด โดยยังมองว่าจะได้แรงหนุนจากนโยบายรัฐทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อเนื่องหลังจากนี้ และผลการดำเนินงานของธุรกิจค้าปลีกที่ขยายตัวต่อเนื่อง

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q24E ยังโต YoY จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศโต

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท อิง 2024E PER 26.0x เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ outlook ยังดีตามคาด โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) บริษัทยังคงเป้ารายได้ปี 2024E เติบโต mid-single digit YoY (เทียบกับเรคาด +8% และ 1Q24 +11%), 2) 2Q24E คาด GPM ทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อย จากรายได้เครื่องดื่มในประเทศจะขยายตัว QoQ ตามฤดูกาล แต่ต่างประเทศ (margin ดีกว่า) อาจทรงตัวหรืออาจลดลง จาก low season, 3) ปัจจุบัน M-150 สีเหลือง (สูตร original) ราคา 12 บาท ได้รับการตอบรับที่ดี มีสัดส่วนยอดขายเกิน 80% ของยอดขาย M-150 ในประเทศ, 4) 2H24E มีแผนที่จะออก NPD (new product) ของกลุ่ม functional drink คาดจะทำให้รายได้ functional drink ปรับตัวเพิ่มขึ้น, 5) ใน 1Q24 market share ของ OSP ฟื้นตัวตามคาด โดย energy drink 46.4% (-20 bps YoY, +50 bps QoQ), Functional drink 42.9% (+250 bps YoY, +270 bps QoQ) เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3,204 ล้านบาท (+33% YoY) และกำไรปกติ +47% YoY เบื้องต้น เราคงเป้ากำไร 2Q24E จะขยายตัวต่อเนื่อง YoY จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศที่ยาวต่อเนื่องได้ อันสืบจากฤดูร้อนที่ร้อนกว่าปกติ และ GPM ขยายตัวราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2024E PER 20.2x น่าสนใจยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E ที่เติบโตโดดเด่น +33% YoY

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 2Q24E ยังโต YoY ต่อเนื่องจากขยายสาขา+พอร์ตลูกหนี้ขายฝาก

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมาย 18.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 23 เท่า (-0.5 SD below 1.5-yr avg. PER) โดยเรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (16 พ.ค.) ดังนี้ 1) การขยายสาขายังเป็นไปตามเป้าเดิมที่ 484 สาขา (+78) ในปี 2024E โดย 1Q24 อยู่ที่ 429 สาขา (+23) จากสิ้นปี 2023 แบ่งเป็นขายฝาก (ทองคำเงินไป) 160 สาขา (+22) และค้าปลีก 269 สาขา (+1) โดยค้าปลีกจะเปิดมากใน 2H24E, 2) พอร์ตลูกหนี้ขายฝาก 2Q24E จะยังโตโดดเด่นจาก 1Q24 ที่ 3.2 พันล้านบาท (สิ้นปี 2023 อยู่ที่ 2.7 พันล้านบาท) และคาดว่า ณ สิ้นปี 2024E ยังมีโอกาสทำได้มากกว่าเป้าหมายที่ 3.8 พันล้านบาท, 3) 2Q24E ได้อานิสงส์จากเทศกาลสงกรานต์ที่ธุรกิจค้าปลีก เม.ย. ดีขึ้น ขณะที่ พ.ค.-มิ.ย. ขายฝากจะดีขึ้น เนื่องจากเป็นช่วงเปิดภาคเรียนใหม่ ทำให้มีการนำทองมาจำหน่ายมากขึ้นเรายังคงประมาณการกำไรปี 2024E ที่ 1.0 พันล้านบาท +22% YoY โดยกำไร 1Q24 จะคิดเป็น 27% จากทั้งปี สำหรับกำไร 2Q24E เบื้องต้นประเมินที่ 230-250 ล้านบาท (2Q23 กำไร 200 ล้านบาท, 1Q24 กำไร 275 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น YoY ตามจำนวนสาขา และพอร์ตลูกหนี้ขายฝากที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล ขณะ 3Q-4Q24E จะยังคงเติบโต YoY ได้ดีต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในส่วนของธุรกิจขายฝากเราประเมินรายได้และกำไรขึ้นต้นปี 2024E จะเติบโตโดดเด่นเป็น 440 ล้านบาท +47% YoY ราคาหุ้น underperform SET -6% ในช่วง 3 เดือน จากความกังวลกำลังซื้อที่ชะลอตัว แต่ปรับตัวใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือน จากกำไร 1Q24 ที่ดีขึ้นทำ new high ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ซื้อ" จากแนวโน้มกำไร 2Q24E จะยังเติบโต YoY โดดเด่น และปี 2024E-25E จะยังคงดีขึ้นต่อเนื่อง ตามการขยายสาขา และธุรกิจขายฝากที่เติบโตโดดเด่น ด้าน valuation ยังน่าสนใจ เทรด 2024E PER ที่ 17.4 เท่า คิดเป็น -1.75SD



Company Report

(-) CENTEL (ถือ/เป้า 44.00 บาท) 2Q outlook อาจต่ำกว่าคาด จาก low season + ต้นทุนค่าเช่าเพิ่ม

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 44.00 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 2.5%) โดยเรามิ่มุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์หวั่นนี้ จาก 1) RevPAR ที่มีลด์ฟลส์1Q24 ทรงตัว YoY เพราะนักท่องเที่ยวจีนมาน้อยกว่าคาด ขณะที่อื่นเดียลดลงมาก, 2) GPM ธุรกิจอาหารทรงตัว แม้ว่าต้นทุนลดลง แต่ถูกชดเชยโดยค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงยังมีค่าเช่า 2 โรงแรมใหม่ที่มัลดีฟส์เข้ามากดดัน, 3) โรงแรมที่ญี่ปุ่น Occ. Rate เม.ย. 24 ดีมากที่ 85% เพราะเป็นช่วงซากุระ แต่ พ.ค. 24 ลดลงมากกว่าคาด ทำให้ภาพรวม 2Q24E มีโอกาส soft กว่าที่คาด ทั้งนี้ผู้บริหารยังคงเป้าการเติบโตทั้งปีไว้ที่เดิม แต่เราเห็นความเสี่ยงจาก SSSG ที่มีโอกาสต่ำเป้าที่คาดไว้ที่ 3-5% (เราคาด 3%) จากปีก่อนที่ 4% ขณะที่ 1Q24 ทำได้แค่ 1% เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +17% YoY กำไรสุทธิ 1Q24 คิดเป็น 52% ของประมาณการทั้งปี แต่ 2Q24E จะลดลง QoQ เพราะเป็นช่วง Low season ของไทยและมัลดีฟส์ ขณะที่ 2H24E จะมีค่าใช้จ่าย pre-opening ในการเปิดโรงแรมใหม่ที่มัลดีฟส์ 2 โรงแรมอีก 200-250 ล้านบาท ราคาหุ้นปรับตัวลดลง -5% วานนี้ เพราะโทนาการประชุมที่เป็นลบ ขณะที่ Valuation ช้อยายที่ 2024E EV/EBITDA ที่ 14x (10-yr average EV/EBITDA) ซึ่งแพงกว่า MINT ที่ 10x เรายังชอบ MINT มากกว่า



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (16 พ.ค.) หลังจากทะยานขึ้นเหนือระดับ 40,000 จุดเป็นครั้งแรกในระหว่างวัน ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด รวมทั้งผลการการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,297.10 จุด ลดลง 11.05 จุด หรือ -0.21% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,698.32 จุด ลดลง 44.07 จุด หรือ -0.26%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (16 พ.ค.) หลังบวกติดต่อกัน 9 วัน โดยหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ของเยอรมนีถ่วงตลาดลงหลังเปิดเผยผลกำไรด้านอุตสาหกรรมในไตรมาส 2 ต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ หุ้นหลายตัวในกลุ่มรถยนต์และกลุ่มพลังงานร่วงลงจากการขึ้นเครื่องหมาย (XD) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 523.62 จุด ลดลง 1.09 จุด หรือ -0.21%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,188.49 จุด ลดลง 51.50 จุด หรือ -0.63%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,738.81 จุด ลดลง 130.55 จุด หรือ -0.69% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,438.65 จุด ลดลง 7.15 จุด หรือ -0.08%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (16 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากข่าวแนวโน้มผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทอิตาลี และบริษัทเชง กรุ๊ป แม้หุ้นบีพี กรุ๊ป พุ่งขึ้น หลังซีอีโอคนใหม่เปิดเผยแผนการที่จะเพิ่มกระแสเงินสด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,438.65 จุด ลดลง 7.15 จุด หรือ -0.08%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (16 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมีมุมมองบวกว่าตลาดแรงงานที่มีเสถียรภาพของสหรัฐจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.ปี นี้ ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.76% ปิดที่ 79.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 52 เซนต์ หรือ 0.63% ปิดที่ 83.27 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (16 พ.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด อย่างไรก็ดี ราคาทองคำยังคงได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 9.40 ดอลลาร์ หรือ 0.39% ปิดที่ 2,385.50 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **จีนอุ้มสหหา 67 ล้านล้าน IVL-SCGP รับสัมหล่น 'ไออาร์พีซี' ร่วมรับ**
อาบีเอส มั่นใจ Q2 สเปดปีโตรเคมีฟื้นตัว
จับตา! จีนเตรียมเข้าซื้อบ้านค่างสติกหลายล้านยูนิต มูลค่ากว่า 67.5 ล้านล้านบาท กระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ หลังติดหล่มมานาน พลิกฟื้นเศรษฐกิจประเทศ ด้านบล.กรุงศรีฯ ประเมินส่งผลดีต่อหุ้นที่ทำธุรกิจอิงกับจีนเป็นหลัก นำโดยกลุ่มปิโตรเคมี อย่างเช่น IVL รับผลดีมีฐานการผลิตอยู่ในจีน รวมทั้ง SCGP ผู้ส่งออกผลิตภัณฑ์กระดาษบรรจุภัณฑ์รายใหญ่ไปสู่แคนาดา รับการบริโภค-อุปโภคฟื้นตัว ด้านผู้บริหาร IRPC อ้างเงินรับอาบีเอส 5 พันธ Q2/67 สเปดปีโตรเคมีปรับตัวขึ้นทุกผลิตภัณฑ์
- **'พีซี' ทก 'เศรษฐพุฒ' ปลดล็อกเข้าถึงสินเชื่**
"พีซี"- "เศรษฐพุฒ" จับเข้าหารือร่วมสองชั่วโมง เผยไม่มีการคุยเรื่องลดดอกเบี้ย เข้าใจเป็นหน้าที่ของแบงก์ชาติ และกนง. แต่ขอให้ประชาชนโดยเฉพาะรายย่อยเข้าถึงแหล่งสินเชื่อได้ง่ายขึ้น พร้อมเตรียมปรับเป้ากรอบเงินเฟ้อ 1-3% ใหม่ หลังใช้นาน 3-4 ปี ด้านเครดิตบูโรเผย ยอดปฏิเสธสินเชื่อบ้านพุ่ง กลุ่มเจน Y หนีเสียเกินครึ่ง
- **SKY กำไรโต 40% งานสัน 2 หมื่นล้าน**
สกาย โชว์กำไรไตรมาสแรกโตแรง 40% หลังท่องเที่ยวกลับมาคึกคัก ยอดผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 22.84% รวมทั้งรับรู้รายได้เมกาเรียร์และโปร อินซ์ ดันรายได้รวม SKY พุ่งทะลุ 1,379 ล้านบาท เดบิต 68% สำสุดเบิกล็อกแตะ 22,000 ล้านบาท รับรู้รายได้ยาว 6-7 ปี
- **JMART ลั่น! เกิร์นอะราวด์ ซูบิทธิลูกทำไปตามเป้า**
บมจ.เจมาร์ทฯ (JMART) ย้ำ พื้นฐานไม่เปลี่ยน ผลงานไตรมาส 1/67 เกิร์นอะราวด์ตามเป้าหมาย เผยเติบโตด้วยเทคโนโลยี ดัน Platform Locked Phone ด้าน JMT ยอดจัดเก็บเติบโต สู้ที่น้อย ส่งกำไรต่อเนื่อง ขณะที่ SINGER และ SGC ไม่หยุดนิ่งในการรณาส์ฟอร์มองค์กร เข้าสู่ช่วงเกิร์นอะราวด์
- **อาร์เอสฯ จับมือกกท. จัดงานใหญ่ที่สนุๆ เอาใจ LGBTQIAN+**
อาร์เอส มัลติมีเดีย ในเครือ RS ร่วมมือกับการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (กกท.) พร้อมพันธมิตรจากภาครัฐ ภาคเอกชน การท่องเที่ยวสนุๆ เตรียมจัดงานเฉลิมฉลอง PRIDE NATION SAMUI INTERNATIONAL FESTIVAL ใหญ่ที่สุดใน SOUTHEAST ASIA เอาใจกลุ่ม LGBTQIAN+ ระหว่างวันที่ 24-29 มิ.ย.นี้
- **VRANDA ลั่นปีนี้มีผลกำไร รายได้โตแรงพุ่ง 1.3 พันล.**
VRANDA มั่นใจผลงานปี 67 พลิกมีกำไรสุทธิ หลังต้นทุนลด-ความสามารถทำกำไรสูงขึ้นจากธุรกิจใหม่เกิด ส่วนรายได้ปี 67 สูงกว่าปี 62 เหตุค่ารายได้ธุรกิจโรงแรมโต 15% และ 1,300 ล้านบาท ธุรกิจอสังหาฯ รายได้พุ่ง 360 ล้านบาท จากปีก่อน 123 ล้านบาท
- **SSP กำไรไตรมาสแรก 253 ล้าน บุกมวินชัย-ขยายพอร์ตพลังงาน**
SSP ไตรมาสแรก ไทยกำไร 253.3 ล้านบาท โต 1.4% หลังรับรู้รายได้โรงไฟฟ้าพลังงานลม วินชัย บางส่วน คาดปี Q2 เติบโตไตรมาส พร้อมทุนกว่า 1.5 หมื่นล้านบาท ทยอยขายโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทุนพอร์ตโต 2 เท่า ในปี 71



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800