



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนสูง มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหลายตัว ประชุม FOMC และถึงงบ 1Q ของตลาดหุ้นไทย
- สัปดาห์นี้ event สำคัญ คือ FOMC มีโอกาสจะลดดอกเบี้ยเมื่อใด และการรายงานกำไรของบริษัทในตลาดหุ้นทั่วโลก ตลาดหุ้นไทย คาดว่าผ่านจุดต่ำสุดรอบนี้มาแล้ว แต่จะแกว่งในกรอบ sideway up ไปอีกระยะ คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1350-1396 จุด
- event สำคัญที่สุดของตลาดหุ้นทั่วโลก ยังคงเป็นการประชุม FOMC ที่จะทราบผลเข้าวันพฤหัสบดี(2) ของไทย ตลาดและ Fed คาดการณ์ไว้แล้วว่าคงดอกเบี้ย แต่สิ่งที่นักลงทุนมองหาในการประชุมครั้งนี้ คือ Fed มีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยเร็วที่สุด เมื่อใด เพราะ Fed เหลือการประชุมปีนี้ อีก 5 ครั้ง (12 มิ.ย., 31 ก.ค., 18 ก.ย., 7 พ.ย., 18 ธ.ค.) เราดูจากข่าวในตลาด ตอนนี้ การลดดอกเบี้ย อาจเหลือเพียง 0-2 ครั้ง และครั้งแรกจะลด เดือน พ.ย. โดยตัวแปรที่มีผลมากที่สุด น่าจะเป็นสงคราม (อิสราเอล, รัสเซีย) เราประเมินว่า ตลาดไทยและค่าเงินบาทจะขึ้นหรือลงแรง ขึ้นกับ Fed จะลดดอกเบี้ยได้เมื่อใด หุ่นที่เกี่ยวกับเรื่องนี้มากที่สุด จะเป็นหุ้นกลุ่มธนาคาร
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังต้องจับตา อิสราเอลเตรียมบุกเข้ารพาล และมีการโจมตีเรือในทะเลแดง เป็นปัจจัยเสี่ยงของตลาดหุ้น (กลัวเงินเฟ้อขึ้น และเศรษฐกิจจะล่อตัว)
- คาดว่าจะมีการเผยตัวเลขหรือ รัฐมนตรีที่จะมีการปรับ ครม. ครั้นนี้ โดยตัวหลักๆ ที่จะเข้ามาใหม่และมีผลต่อตลาด คือ ตำแหน่ง รมว.คลัง (คุณพิชัย ชุณหวชิร)
- โครงการ Digital Wallet น่าจะต้องมาดูว่า เงินทุนที่จะใช้มาจาก หน่วยงานของรัฐ จำนวนประมาณ 1.72 แสนล้านบาท หลักๆคือสถาบันการเงินภาครัฐ ว่าสามารถนำมาตรา 28 (พ.ร.บ.วินัยการเงินการคลัง) มาใช้ในการนี้ได้หรือไม่ หากไม่ได้ จะกระทบต่อโครงการนี้ด้วย ... หุ่นที่เกี่ยวข้อง หุ้นกลุ่มร้านค้าปลีก และค้าส่ง
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขส่งออกเดือน มี.ค.ของไทย(29) (คาด - 4.1% yoy ; เดือนก่อน 3.6%) ตัวเลข PMI จีน(30) (คาด 50.3 ; เดือนก่อน 50.8) รายงานเศรษฐกิจเดือน มี.ค.โดย ธปท(30) GDP ของกลุ่มยูโร (30) (0.18% qoq; ไตรมาสก่อน 0.0%) ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ (1) ประชุม FOMC(1) คาดคงดอกเบี้ยที่ 5.50% ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ(3)

Strategy

- คาดตลาดจะรอดูผลประชุมที่จะทราบเข้าวันพฤหัสบดี 3 วันทำการแรก น่าจะแกว่ง sideway (ถ้าไม่มีข่าวใหม่ๆ)
- จุดที่จะชี้ว่า ตลาดจะไปต่อหรือไม่ อยู่ที่ว่าจะผ่านระดับ 1370 จุดได้หรือไม่ กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นทยอยทำกำไร ขณะที่ผู้รอซื้อ จังหวะที่ดีของตลาด อาจเป็นหลังทราบผลประชุม FOMC
- หุ้นชุด (ลงแรง+แข็งแกร่ง) 3 ตัวนี้ BDMS*, TISCO, MTC ราคาขึ้นมาค่อนข้างดี เรายังมองเป็นจังหวะให้ทยอยขายให้หมดภายในวันอังคาร(ซึ่งน่าจะเป็นวันที่ดัชนีสูงสุดของสัปดาห์) ส่วน KCE* แนะนำให้ถือขายไปก่อน เราเป็นห่วงว่าราคาทองแดงในตลาดโลก ที่ใกล้แตะ \$10,000 เหรียญ/ตัน จะกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ
- เล็งหุ้นทั้ง 1q จะออกมาดี เพื่อถึงกำไรช่วงสั้น ยังคงเป็น 6 ตัว ประกอบด้วย BDMS, CENTEL, ICHI, SAPPE, RBF*, TKN*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราเพิ่ม SAPPE เข้ามาในพอร์ต จากค่าทำไร 1Q ที่ขยายตัวถึง 22% และน่าจะได้ผลบวกจากเงินบาทอ่อนค่าหุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบด้วย SAPPE(10%), ITC(10%), WHA(10%), KTB(10%) และ BDMS*(10%)

Technical : HANA, SINGER

News Comment

(-) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย MRR ลง 0.25%

Company Report

(0) PLANB (ซื้อ/เป้าลงเป็น 10.20 บาท) กำไร 1Q24E โต YoY จากขยาย capacity & U. rate

(0) AMATA (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24E ลดลง YoY จาก GPM ต่ำ, ลด QoQ ตามฤดูกาล

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) 1Q24E โต YoY แต่ชะลอ QoQ จากค่าใช้จ่ายซ่อมแซมโรงไฟฟ้ากลับสู่ปกติ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-4.1%	3.6%
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	2.3%	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.3	50.8
	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	52.3	53.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Mar	\$1750.00m	\$1965m
	EC	CPI Estimate YoY	Apr	2.4%	2.4%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	2.7%	2.9%
	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.18%	0.00%
	EC	GDP SA YoY	1Q A	0.1%	0.1%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	184.50k	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	50.0	50.3
2-May	US	FOMC Rate Decision	May-01	5.25%	5.25%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	207k
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	234.79k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.8%	3.8%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%



News Comment

(-) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย MRR ลง 0.25%

BBL ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย MRR ลง 0.25% BBL ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลง 0.25% ต่อปี มีผลตั้งแต่วันที่ 29 เม.ย. 24 เพื่อลดภาระดอกเบี้ย และสนับสนุนการฟื้นตัว ปรับตัว ในช่วงที่กลไกตลาดกำลังปรับเปลี่ยนไปสู่จุดสมดุลในระยะข้างหน้า ซึ่งเป็นไปในแนวทางเดียวกับการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของรัฐบาล และสอดคล้องกับแนวนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่มีอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ที่ผ่านมารธนาคารได้ให้ความช่วยเหลือลูกค้า ครอบคลุมทั้งลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ SME และลูกค้ารายย่อย ซึ่งรวมถึงกลุ่มเปราะบาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ลูกค้าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ (ที่มา: BBL)

DAOL: เรามองเป็นลบจากการปรับลด MRR เพราะเป็นการลดลงให้ทุกกลุ่มที่อิง MRR เรามีนุมมองเป็นลบจากการปรับลด MRR ซึ่งจากการสอบถาม IR BBL พบว่าเป็นการลดให้กับสินเชื่อบ้านและ SME กับลูกหนี้ทุกรายที่มีหนี้อิงกับ MRR ซึ่งจะทำให้ผลกระทบจะมากกว่าที่เราประเมินก่อนหน้านี้ที่เราคิดว่าจะให้เฉพาะกับกลุ่มลูกหนี้ที่เปราะบาง โดย IR BBL อ้างว่าลูกหนี้ที่อิงกับ MRR มีเพียง 10% ของสินเชื่อรวม และส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อบ้าน ทำให้เราประเมินผลกระทบต่อกำไรสุทธิปี 2024E จากการปรับลด MRR ให้กับลูกหนี้ทุกรายของ BBL จะอยู่ที่ -0.6% (มากกว่าก่อนหน้านี้ที่เราประเมินเพียง -0.2%) โดยเรากำนวณจากสินเชื่อที่อิงกับ MRR ที่ 10% ของสินเชื่อรวมจะอยู่ที่ 273,642 ล้านบาท, อัตราดอกเบี้ยที่ลดลง 0.125% (คิดที่ 6 เดือน) ผลกระทบต่อกลุ่มมากกว่าที่เคยคาด หากทุกธนาคารมีการปรับลด MRR เหมือน BBL จะทำให้ผลกระทบต่อกำไรสุทธิปี 2024E ของกลุ่มมากกว่าที่เราประเมินไว้ก่อนหน้านี้มาอยู่ที่ราว -1.5-2.6% (เดิมคาดไว้ที่ -0.2-0.5%) (Fig 1) โดยคำนวณแบบ Worst case scenario เพราะอิงสินเชื่อบ้านและ SME ทั้งหมดมารวมกัน ทั้งนี้ หากเทียบกับ BBL ที่ IR เผยว่ามีสัดส่วนสินเชื่อที่อิง MRR rate มีเพียง 10% ของสินเชื่อทั้งหมด (ต่ำกว่าการรวมสินเชื่อบ้านและ SME ที่อยู่ที่ 31% ของสินเชื่อทั้งหมด) ดังนั้น ผลกระทบต่อกำไรสุทธิโดยรวมจะน้อยกว่าที่เราคาดได้

สำหรับ BBL เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 175.00 บาท อิง 2024E PBV ที่ 0.60x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย BBL ซื้อขายที่ PBV เพียง 0.50x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี ขณะที่มีความต้านทานต่อภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวได้ดีกว่ากลุ่มฯ จาก coverage ratio ที่สูงมากที่สุดในกลุ่มอยู่ที่ 292% แต่มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของธนาคาร Permata ที่อินโดนีเซีย (สัดส่วนสินเชื่ออยู่ที่ 11% ของสินเชื่อรวม) ไม่เป็นไปตามคาด ทั้งนี้ **สำหรับกลุ่มธนาคาร เรายังคงแนะนำนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” เลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท), TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เป็น Top pick**



Company Report

(0) PLANB (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 10.20 บาท) กำไร 1Q24E โต YoY จากขยาย capacity & U. rate

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 10.20 บาท จาก 2024 PER 41.0x (ใกล้เคียง -1.5SD below 5-yr avg PER) เดิมที่ 11.00 บาท จาก 2024E PER 41.0x เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 163 ล้านบาท (+24% YoY, -44% QoQ) กำไรขยายตัวจาก 1) รายได้รวมขยายตัว +9% YoY โดยรายได้ OOH ขยายตัว +13% YoY จากการขยาย media capacity และ utilization rate ปรับตัวดีขึ้น คาด utilization rate ที่ 67.5% (จาก 64.8% ใน 1Q23) และ engagement marketing -7% YoY เนื่องจากไม่มีรายได้ online โดย PLANB เลิกทำ online ตั้งแต่ 4Q23, 2) GPM ขยายตัวจาก utilization rate ที่ขยายตัว ด้านกำไรที่ลดลง QoQ เป็นไปตามฤดูกาลเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ลง -6% เพื่อสะท้อนเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า โดยกำลังซื้อกลุ่ม FMCG ชะลอตัวใน 1Q24 คาดเห็นการฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q24E เป็นต้นไป จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวและการกระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐ โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,060 ล้านบาท (+16% YoY) ราคาหุ้น outperform SET +13% ใน 3 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน PLANBเทรดอยู่ที่ 2024E PER 36.7x เราเลือก PLANB เป็น top pick กลุ่มสื่อโดยเรามองว่า จะได้ประโยชน์มากที่สุดหลังเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ประชาชนหันมาใช้ชีวิตนอกบ้านเพิ่มขึ้น

(0) AMATA (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24E ลดลง YoY จาก GPM ต่ำ, ลด QoQ ตามฤดูกาล

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 25.00 บาท จาก 2024E PBV ที่ 1.3x (-0.25 SD below 8-yr average PBV) เรามองเป็นกลางต่อ Group conference call วันศุกร์ที่ผ่านมา (26 เม.ย.) จากแนวโน้มกำไรปกติ 1Q24E ลดลง YoY/QoQ ตามกรอบที่เคยประเมิน โดย 1) presale 1Q24E ที่ 312 ไร่ (คิดเป็น 17% ของเป้าปี 2024E ที่ 1.8 พันไร่) ทั้งนี้บริษัทยังมีลูกค้าที่อยู่ระหว่างการเจรจาที่สูง รวมทั้งลูกค้ารายใหญ่ในกลุ่ม Electronic, 2) transfer ที่ 152 ไร่ ลดลง QoQ ตามฤดูกาล และ 3) backlog ยังทรงตัวสูง QoQ ที่ 1.4 หมื่นล้านบาท (เราคาดเทียบเท่า 2.2 พันไร่) เรากำไรปกติปี 2024E ที่ 2.3 พันล้านบาท (+17% YoY) ขณะที่ระยะสั้นเราประเมินกำไรปกติ 1Q24E ที่ 453 ล้านบาท (-14% YoY, -33% QoQ) ลดลง YoY จาก GPM ที่ลดลง โดยเป็นผลของยอดโอนนิคมชลบุรี (high GPM) ลดลง และรายได้จากการขายน้ำในเวียดนาม (low GPM) เพิ่มขึ้น ด้านกำไรปกติลดลง QoQ จากยอดโอนที่ลดลง QoQ เป็นปกติฤดูกาล ทั้งนี้ transfer และ presale ใน 1Q24E ที่ 151/311 ไร่ คิดเป็น 13%/19% ของประมาณการปี 2024E ที่ 1.1/1.6 พันไร่ ตามลำดับราคาหุ้นใกล้เคียง SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จาก presale ที่ยังสูง ขณะที่กำไร 1Q24E จะลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาด ทั้งนี้เราแนะนำ "ซื้อ" จาก presale ที่ทรงตัวสูง และมีโอกาสมากกว่าที่ราคา จากการเข้ามาลงทุนของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้น และการทยอยเข้ามาลงทุนของกลุ่ม EV supply รวมทั้งราคาปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดต่ำกว่า 2024E PBV ที่ 1.1x (-0.75 SD)

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) 1Q24E โต YoY แต่ชะลอ QoQ จากค่าใช้จ่ายซ่อมแซมโรงไฟฟ้ากลับสู่ปกติ

เรากำหนดเป้าหมาย "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 10.40 บาท จาก SOTP เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24E ที่ 835 ล้านบาท (+12% YoY, -3% QoQ) ต่ำกว่าที่เราประเมินเบื้องต้นเล็กน้อยราว -3% กำไรสุทธิโต YoY เป็นไปตามการขยายตัวของผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานครที่ท่าสถานีสูงสุดใหม่สายโครมมาส์ 4.3 แสนเที่ยว/วัน (+13% YoY, +3% QoQ) อาานิสงส์ high season ของท่องเที่ยวและการรับรู้ผลบวกต่อเนื่องจากการให้บริการสายสีน้ำเงินเต็มวง ขณะที่กำไรก่อนตัวเล็กน้อย QoQ เป็นผลจาก GPM ปรับตัวลง -150bps QoQ จากค่าใช้จ่ายซ่อมแซมโรงไฟฟ้ากลับสู่ระดับปกติ รวมถึงใน 4Q23 มีการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายซ่อมแซมบางส่วนหลังค่าใช้จ่ายน้อยกว่าที่ตั้งเผื่อไว้ แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานครที่โตต่อเนื่องและ SG&A ก่อนตัวตามฤดูกาล เรากำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3.7 พันล้านบาท (+8% YoY) สำหรับ 2Q24E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิจะโต YoY, QoQ โดยหากเทียบกำไรปกติมีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่ หนุนโดยผู้ใช้บริการกลับมาขยายตัวหลังการเปิดภาคเรียนตั้งแต่ พ.ค. และอาานิสงส์เงินปันผลจาก TTW และ CKP ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +12% ใน 3 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน โดยเรามองว่า BEM ยังมี catalyst จาก 1) ความคืบหน้าค่าพิพาทขาดความยุติธรรมของสายสีส้ม หลังล่าสุดศาลฎีกาแถลงความเห็นยกฟ้อง, 2) โครงการ Double Deck ซึ่งปัจจุบัน กทพ. อยู่ระหว่างเจรจาลดค่าผ่านทางกับ BEM เพื่อแลกกับโครงการ รวมถึงอาจให้ขยายระยะเวลาสัญญาสัมปทานและลดสัดส่วนแบ่งรายได้กับ กทพ. โดยคาดชัดเจน 2H24E เบื้องต้นเราประเมินจะเป็น upside ราคาเป้าหมายราว 0.5 บาท/หุ้น, 3) สัญญาเดินรถสายสีม่วงใต้ คาดได้ข้อสรุป 1H25E, และ 4) แผนซื้อหุ้นคืน ซึ่งปัจจุบันมีการซื้อคืนในสัดส่วนเพียง 22%



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการทะยานขึ้นของหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ หลังบริษัทอัลฟาเบต และบริษัทไมโครซอฟท์เปิดเผยผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 38,239.66 จุด เพิ่มขึ้น 153.86 จุด หรือ +0.40%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,099.96 จุด เพิ่มขึ้น 51.54 จุด หรือ +1.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,927.90 จุด เพิ่มขึ้น 316.14 จุด หรือ +2.03%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (26 เม.ย.) โดยปรับตัวขึ้นวันเดียวมากที่สุดในรอบกว่า 3 เดือน หลังได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 507.98 จุด เพิ่มขึ้น 5.60 จุด หรือ +1.11% และปรับตัวขึ้น 1.8% ในรอบสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่ปลายเดือนม.ค.
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,088.24 จุด เพิ่มขึ้น 71.59 จุด หรือ +0.89%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,161.01 จุด เพิ่มขึ้น 243.73 จุด หรือ +1.36% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,139.83 จุด เพิ่มขึ้น 60.97 จุด หรือ +0.75%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันศุกร์ (26 เม.ย.) และแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นครั้งที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,139.83 จุด เพิ่มขึ้น 60.97 จุด หรือ +0.75% หลังแตะระดับสูงสุดตลอดกาลครั้งใหม่ที่ 8,146.79 จุดในช่วงเช้า และดัชนีปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนก.ย.
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แต่ดอลลาร์ที่แข็งค่าและข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯซึ่งทำลายความหวังที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเร็วๆ นี้ได้สกัดกั้นการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.34% ปิดที่ 83.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 0.55% ปิดที่ 89.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 เม.ย.) หลังจากการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นตามคาด ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐลดลงหลังการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว ซึ่งทำให้สัญญาทองคำมีความน่าดึงดูดใจมากขึ้น ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 4.70 ดอลลาร์ หรือ 0.20% ปิดที่ 2,347.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- NRF บาทอ่อนหนุน อาหารสัตว์ทะยาน**
NRF รับประโยชน์ค่าเงินบาทอ่อนค่า เดินหน้าลงทุนร้านค้าปลีก สิ้นปีมีร้านค้าปลีกกว่า 11-14 แห่ง เร่งปิดไตรมาสที่ 1 แห่ง ด้านกลุ่มสินค้าโปรตีนจากพืชเติบโตได้ดี ร่วมมือกับ PTT ช่วยกันหาลูกค้า อนาคตเติบโตสูง ส่วนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเป็นดาวเด่นปีนี้โตแรงกว่า 80% แยมผลงานไตรมาส 1/2567 สดใส มั่นใจทั้งปีรายได้โตตามเป้า 30%
- IRCP ลุยกรีนโปรดักต์ ESG จ้องคว้างานครึ่งหลัง 300 ล.**
IRCP รุกพัฒนาโปรดักต์ ESG ผ่านบริษัทลูก หวังเป็นรายได้พันล้านในอีก 3 ปี พร้อมดันเข้าตลาดหลักทรัพย์ แยมครึ่งปีหลังเตรียมลุยชิงงานเติมพอร์ตเพิ่ม 300 ล้านบาท พร้อมส่งมอบงานประกันสังคม 200 ล้านบาท เดือนมิถุนายนนี้
- HL สิ้นค้าสุขภาพทำเงิน เป้ากวาดยอดขาย 2 เท่า**
HL ส่งสัญญาณแนวโน้มไตรมาส 2/2567 สดใส เตรียมรับทรัพย์สาขาใหม่บอสใหญ่ "รัชพล ชลวัฒน์สกุล" ส่งลุยเปิดสาขาสิ้นปีนี้ครบ 70 แห่ง จากปัจจุบันที่ 52 แห่ง แยมความต้องการยาสูง เล็งคลอดโปรดักต์สุขภาพเจาะวัยทำงาน ตั้งเป้าหมายยอดขายโต 2 เท่า
- STX ลุยซื้อเหมืองหินไทยรายได้ระยะยาว**
STX ชี้นำฐานธุรกิจมี Upside Gain อีกเพียบ ฐานการเงินแข็งแกร่ง ดีอีต้าเพียง 0.18 เท่า เตรียมนำเงินระดมทุนซื้อเหมืองหินแห่งใหม่ พร้อมประเมินรายได้ปีนี้เติบโตมากกว่า 10% ตามราคาหินที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ADVANC ศาลตัดสินไม่ต้องส่งรายได้รัฐหลังคดีถึงที่สุดแล้ว**
ADVANC เอ! ไม่ต้องนำส่งรายได้ขึ้นต่ำให้รัฐตามประกาศศกษ. หลังศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษาให้เพิกถอนประกาศมาตรการคุ้มครอง หลังคดีถึงที่สุดแล้ว
- RT เดินหน้าเร่งงานดันพอร์ตรายได้ ออก RO เสริมแกร่ง**
RT เผยโครงการอุโมงค์ส่งน้ำการประปานครหลวง สร้างเร็วกว่าแผนอยู่ที่ 51.34% เดินหน้าส่งมอบงานในมือ เร่งประมวลงานหนุน Backlog โต 8,520 ล้านบาท ออก RO เพิ่มทุน ขยายโอกาสรับงานก่อสร้าง เตรียมเสนอขอมติอนุมัติผู้ถือหุ้น 29 เม.ย. 67
- BAY เปิดแผนธุรกิจข้ามชาติ อัพฐานลูกค้าเอเชียตะวันออก**
BAY เผยกลุ่มธุรกิจงานกิจการเกี่ยวกับญี่ปุ่นและบริษัทข้ามชาติ เผยกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในปี 2567 พร้อมเดินหน้านำพันธมิตรสร้างความยั่งยืนด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ผ่านการสร้างระบบนิเวศที่เอื้อต่อการพัฒนาอย่างยั่งยืนตามกรอบ ESG และการเติบโตของสตาร์ทอัพ ให้การสนับสนุนการขยายธุรกิจในภูมิภาคอาเซียน และมุ่งขยายฐานลูกค้าในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเอเชียตะวันออก
- MSC บริการคลาวด์โตแรง ลุยพัฒนา IOT มારจิ้นสูง**
MSC เผยบริการคลาวด์ทั่วโลกโตกว่า 50% ความต้องการใช้พุ่ง พร้อมรุกให้บริการ "Metro Cloud" กระตุ้นยอด คาดบริการคลาวด์ของบริษัทคาดว่าจะปีนี้จะเติบโตได้ 5-7% ส่วนกลุ่มความปลอดภัยไซเบอร์เติบโตดี ลุยพัฒนาบริการ IOT ต่อยอดรองรับหลายอุตสาหกรรม มอง IOT เป็นเทรนด์ในอนาคต มારจิ้นสูง ส่วนรายได้ปีนี้แตะ 1 หมื่นล้านบาท จากปีก่อน



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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800