



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ เลือกทางเดิน(ลง) ความมั่นใจยังไม่มา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ รอ 3 ตัวเลขสำคัญดังนี้
- เกณฑ์ควบคุมการซื้อขาย (Program Trading -Uptick -HFT) ยังไม่สามารถหยุดการขายได้อย่างถาวร ทำให้ sentiment ของตลาดกลับมาลบอีกครั้ง และอาจทำให้หุ้นที่ถูก Short มาก (5 ลำดับแรก AOT, DELTA, PTTEP, KBANK, BTS) ถูกขายต่อได้
- ตัวแปรในต่างประเทศ คืบนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ 2 ตัว คือตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ(3) รายงานประชุม FOMC(3) ซึ่งจะกำหนดทิศทางของดอกเบี้ยต่อไป เพื่อรอตัวเลขนี้
- นาย Powell ประธาน Fed กล่าวในงาน ECB Forum (ที่โปรตุเกส) ว่า ตอนนี้ สถานการณ์การเงินเพื่อและภาวะเศรษฐกิจ อยู่ในระดับที่ใช้ในการพิจารณาลดดอกเบี้ยได้แล้ว แต่ยังขอ monitor ต่ออีกหน่อย เป็นข่าวที่หนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งวานนี้ เรามองว่า Fed ยังไม่เปลี่ยนมุมมองของตัวเอง คือ รอตัวเลขบางตัวก่อนตัดสินใจลดดอกเบี้ย เวลานี้ Prop ในการลดดอกเบี้ยของ Fed เดือน พ.ย. อยู่ที่ 80% และ Fed น่าจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง (ที่มา ตัวเลขจาก CME FedWatch Tool)
- กรม.อนุมัติปรับแผนบริหารหนี้สาธารณะครั้งที่ 2 เพิ่มยอดก่อนหน้า 1 ล้านล้านบาท ประกอบด้วย 1. แผนก่อนหน้าใหม่ ปรับเพิ่ม 2.75 แสนล้านบาท (เป็น 1.03 ล้านล้านบาท) 2. แผนบริหารหนี้เดิม ปรับเพิ่ม 3.3 หมื่นล้านบาท 3. แผนการชำระหนี้ ปรับเพิ่ม 4.5 พันล้านบาท ตัวเลขก่อนหน้า เพิ่มอาจทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง และเวลา spread ของตราสารหนี้ของไทยสูงขึ้นด้วย (เป็นลบต่อตลาด)
- สำนักส่งเสริมการค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สนท.) มั่นใจส่งออก H1/67 ยายตัว 1-2% รับอานิสงส์จากส่งออกผลไม้สดในช่วงพ.ค. เหตุผลผลิตออกจากร่วง Q1 มาเป็น Q2 ของปีนี้ ส่งผลให้ส่งออก 5 เดือนแรก (ม.ค.-พ.ค. 67) ยายตัว 2.6%
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ(3) รายงานประชุม FOMC(3).

Strategy

- ตลาดยังไม่สามารถชี้แจงหวั่นักลงทุนชะลอการซื้อขายเมื่อวันจันทร์ ดัชนีฯ กลับขึ้นมาได้ ตัวเลข short sell รายตัว กลับขึ้นมาสสูงอีกครั้ง ทำให้เราต้องกลับมาอยู่ในโหมดระวังตัวกับอีกครั้ง โดยเรายังเน้นถือเงินสด หรือนั้นก็อิงกำไรตามข่าวรายวัน หรือเลือกหุ้นที่ถูกขายออกมาจากก่อนหน้านี้
- นักลงทุนที่จะสะสมหุ้นที่เป็น high dividend โดยเรามีหุ้นให้เลือก 2 ตัว คือ PTT (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @2.0 บาท ; Dividend Yield 6.2%) และหุ้น SCB (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @6-9 บาท ; Dividend Yield 6-8%)
- หุ้นใหญ่ ที่เก็งในเรื่องการตั้ง กองทุน ThaiESG และตั้งวายุภักษ์ 3 มี 2 ตัว คือ CPALL, PTT
- เราตัดหุ้น size เล็ก ออกไปทั้งสองตัว คือ ขายทำกำไร WICE* และ cut loss หุ้น ROCTEC* เนื่องจากตลาดไม่เอื้ออำนวยกับการเก็งกำไร รวมทั้งนำ BEM, ITC ออกจากการเก็งเรื่อง cover short ด้วย ... เราจึงเหลือ BBL ไว้เพียงตัวเดียว (ราคาลงมามาก)
- เราเพิ่มหุ้นสายเกษตรและเกษตรแปรรูป+ปศุสัตว์ เข้ามา 2 ตัว จากแนวโน้มการส่งออกที่ค่อนข้างดี (ดีกว่าสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรม) คือ CPF และ GFPT
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPALL(10%), COM7(10%)

Technical : TTA, BPS

News Comment

- (-) AOT (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) ครม.ไฟเขียวยกเลิกฐาน Duty Free ภาษีนำเข้าตามคาด หวังต่างชาติเพิ่มยอดใช้จ่ายในไทย
- (+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล้นสุด +3% WoW จากจีน, ไต้หวัน และเกาหลีใต้

Company Report

- (+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 124.00 บาท) กำไร 2Q-3Q24E จะสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากรายได้ที่เติบโต
- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 85.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E โตเด่น YoY

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Jul	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.5	51.7
	US	Construction Spending MoM	May	0.2%	-0.1%
	US	ISM Manufacturing	Jun	49.2	48.7
2-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun	2.5%	2.6%
	EC	CPI MoM	Jun P	0.2%	0.2%
	EC	Unemployment Rate	May	6.45%	6.40%
3-Jul	EC	PPI YoY	May	-4.06%	-5.70%
	US	ADP Employment Change	Jun	158.50k	152k
	US	Initial Jobless Claims	Jun-29	--	233k
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-12	--	--
5-Jul	TH	CPI YoY	Jun	1.1%	1.5%
	EC	Retail Sales YoY	May	0.3%	0.0%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	191.43k	272k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.0%	4.0%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%



News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +3% WoW จากจีน, ไต้หวัน และเกาหลีใต้

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (24-30 มิ.ย.) เพิ่มขึ้น +3% WoW จากจีน, ไต้หวัน และเกาหลีใต้เพิ่ม สม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (24-30 มิ.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 659,830 คน เพิ่มขึ้น +3% WoW และ +16% YoY ซึ่งคิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 94,261 คน โดยการเพิ่มขึ้นมาจากนักท่องเที่ยวไต้หวันอยู่ที่ 27,188 คน เพิ่มขึ้น +15% WoW รองลงมาเป็นนักท่องเที่ยวเกาหลีใต้อยู่ที่ 30,824 คน เพิ่มขึ้น +5.4% WoW, นักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 133,304 คน เพิ่มขึ้น +5.3% WoW และนักท่องเที่ยวมาเลเซียอยู่ที่ 92,060 คน เพิ่มขึ้น +2% WoW ขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียอยู่ที่ 41,621 คน ลดลง -9% WoW โดยการฟื้นตัวส่วนใหญ่มาจากนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) มีจำนวน 499,554 คน เพิ่มขึ้น +2% WoW จากนักท่องเที่ยวภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จากการจัดงาน Pride month 2024 ตลอดจนมาตรการวีซ่าฟรี ส่วนนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) มีจำนวน 170,276 คน เพิ่มขึ้น +6% WoW จากนักท่องเที่ยวภูมิภาคยุโรปที่ขยายตัวเนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยว Summer holiday สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-30 มิ.ย. 24 ทั้งสิ้น 17,501,283 คน เพิ่มขึ้น +35% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้น +3% WoW และจีนฟื้นตัวได้ +5% MoM โดยเราประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเฉลี่ยต่อสัปดาห์จะเริ่มกลับมาเร่งตัวเพิ่มมากขึ้นในช่วงสัปดาห์หน้าระดับ 1.2-1.3 แสนต่อสัปดาห์ต่อเนื่อง จากการท่องเที่ยวตามรอยลิซ่า รวมถึงการเริ่มเข้าสู่ช่วง Summer holiday ของตลาดภูมิภาคยุโรป และเราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งเดือน ก.ค. 24 จะแตะระดับ 2.8-2.85 ล้านคน เป็นการกลับมาฟื้นตัวได้ราว +4% MoM ซึ่งถือว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน พ.ค. 24 ที่ 2.6 ล้านคน โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมากไปน้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้จากสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ทั้งนี้ภาพรวมของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2024E ยังอยู่ในกรอบประมาณการนักท่องเที่ยวรวมและนักท่องเที่ยวจีนที่เราประเมินไว้

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E เพิ่มขึ้น +21% YoY และนักท่องเที่ยวจีน +84% YoY เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2024E จะอยู่ที่ 34 ล้านคน เพิ่มขึ้น +21% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 6.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง +84% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดยเรายังชอบ AOT (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท), MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) และ ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท) AOT (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) ผลการดำเนินงานปกติ 2HFY24E จะยังเติบโต YoY โดดเด่นตามผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ลดลง HoH เพราะเข้าสู่ช่วง low season แต่จะลดลงไม่มาก จากนักท่องเที่ยวจีนยังเติบโตดี MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) จาก valuation ยังถูกกว่ากลุ่มชื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 11x (-2.00SD below 10-yr average EV/EBITDA) เทียบกับ ERW และ CENTEL ที่ average EV/EBITDA และยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมจากฟุตบอลยูโรที่เยอรมัน (14 มิ.ย.-14 ก.ค. 24) รวมถึงโอลิมปิกที่ฝรั่งเศส (26 ก.ค.-11 ส.ค. 24)

ERW (ซื้อ/เป้า 5.80 บาท) จากกำไรปกติ 2Q24E จะเพิ่มขึ้น YoY จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับฐานต่ำในปีก่อน แต่ลดลง QoQ เพราะเริ่มเข้าสู่ช่วง Low season ขณะที่กำไรพิเศษจากการขาย ERWPF ราว 200 ล้านบาท (Non-cash item) เข้ามาช่วยหนุนอีกในปี 2024E ด้าน valuation ชื้อขาย 2024E EV/EBITDA ที่ 14x (10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า CENTEL ที่ 15X (10-yr average EV/EBITDA)

(-) AOT (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) ครม.ไฟเขียวยกเลิกฐาน Duty Free พาเข้าตามคาด หวังต่างชาติเพิ่มยอดใช้จ่ายในไทย

ครม.รับทราบแนวทางการส่งเสริมประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางการท่องเที่ยวและการใช้จ่าย ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยจะมีการยกเลิก ดิวตี้ฟรี พาเข้า ซึ่ง AOT จะนับเจรจากับ คิงเพาเวอร์ ยุติให้บริการท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ดอนเมือง เชียงใหม่ ภูเก็ต และหาดใหญ่ พร้อมเสนอคณะกรรมการ AOT เห็นชอบก่อนดำเนินการตามมติรัฐบาล ด้าน นายทริศ ถังมานะวัฒน์ กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ AOT เปิดเผยจะไม่ได้กระทบต่อรายได้รวมของ AOT มากนัก เนื่องจากพื้นที่ร้าน Duty Free ผู้โดยสารพาเข้ามีน้อยมาก โดยที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ มีสัดส่วนไม่ถึง 10% ของพื้นที่เชิงพาณิชย์ทั้งหมด โดย AOT ยังสามารถนำพื้นที่ร้าน Duty Free ผู้โดยสารพาเข้า ไปบริหารจัดการเชิงพาณิชย์อย่างอื่นเพื่อสร้างรายได้เพิ่ม เช่น ให้เช่าเป็นร้านจำหน่ายสินค้าที่มีใช้ Duty Free เพราะมาตรการนี้กำหนดบังคับแค่ Duty Free เท่านั้น (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นลบตามคาด ซึ่งเป็นไปตามข่าวที่กระทรวงการคลังเสนอก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ เราประเมินจะมีผลกระทบต่อยอดรายได้ของ AOT ลดลงราว 1.5-2.0 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม AOT สามารถนำพื้นที่ดังกล่าวมาใช้ประโยชน์ในการหารายได้ทางอื่น ซึ่งจะได้รับผลกระทบชดเชยได้บ้าง ดังนั้น เบื้องต้นเราประเมินจะมีผลกระทบต่อกำไรของ AOT จะลดลงราว 1 พันล้านบาท หรือราว 4%-6% จากกำไรปี FY25E ปัจจุบันเราประเมินที่ 2.5 หมื่นล้านบาท +30% YoY ซึ่งเราอยู่ระหว่างการปรับประมาณการกำไร ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 76.00 บาท อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น AOT ในช่วง 1 เดือน มีการปรับตัวลดลง -14% และ underperform SET -10% คาดว่าจะสะท้อนข่าวยกเลิกฐาน duty free พาเข้า และการขจัดพื้นที่เชิงพาณิชย์มากแล้ว เรามองเป็นโอกาสในการเข้าซื้อสะสมจากแนวโน้มนักท่องเที่ยวที่ยังเติบโต และจะกลับมาเพิ่มขึ้นโดดเด่นในช่วงปลายปีจาก high season ขณะที่หุ้นที่จะได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวพาเข้าจะเข้ามาจับจ่ายใช้สอยในประเทศมากขึ้น ได้แก่ CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) และ CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท)



Company Report

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 124.00 บาท) กำไร 2Q-3Q24E จะสูงสุด เป็นประวัติการณ์จากรายได้ที่เติบโต

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” SAPPE และคงราคาเป้าหมายที่ 124.00 บาท บาท อิง PER 27.5x (ใกล้เคียง +2SD above 3-yr avg PER) เราคาดกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 399 ล้านบาท (+28% YoY, +13% QoQ) กำไรสูงสุดใหม่ จาก 1) รายได้รวม +22% YoY, +10% QoQ จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศทำสถิติสูงสุดใหม่ จาก high season ของเอเชีย ด้านรายได้ยุโรปและ USA เติบโตต่อเนื่อง และสำหรับไทยได้รับผลบวกจากการรีแบรนด์ Beauti Drink เติบโตมาสด อีกทั้งกำลังการผลิตใหม่ +25% YoY เริ่ม COD ตั้งแต่ เม.ย. 2024, 2) GPM ขยายตัว YoY แต่ทรงตัว QoQ โดย SAPPE ได้ซื้อคราเคา PET Resin ถึงปลาย 3Q24E และซื้อคราเคาน้ำตาลไว้ทั้งปี และ 3) SG&A expenses ปรับตัว โดยเริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการเปิดตัว Seventeen เป็น Global Brand Ambassador ตั้งแต่ พ.ค. ค่าใช้จ่ายจะทยอยรับรู้ตลอดระยะเวลาสัญญา คาดช่วยหนุนยอดขายปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์ Mogu Mogu สดใหม่ เพื่อรับการเปิดตัว Seventeen ใน 3Q24E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 1,394 ล้านบาท (+30% YoY) แนวโน้มกำไร 1H24E มีสัดส่วนที่ 54% ของประมาณการกำไรปี 2024E ทั้งนี้ คาดกำไร 3Q24E โตต่อ YoY, QoQ จากรายได้ที่ขยายตัว โดยเฉพาะยุโรปซึ่งเป็นฤดูร้อน และได้านิสงส์ซึ่งบวกจาก Olympic ในปารีสคาดการณ์บริโภคเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตเทียบ 2023-25E EPS CAGR +28% โดยปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2024E PER 22.3x

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 85.00 บาท) คาดกำไร 2Q24E โตเด่น YoY

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมาย 85.00 บาท อิง PER 30.0x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 709 ล้านบาท (+47% YoY, +13% QoQ) จาก 1) รายได้รวม +10% YoY จากรายได้ต่างประเทศ, distribution, other sales ขยายตัว ช่วยชดเชยรายได้ domestic branded own ที่ลดลง -4% YoY จากการปรับกลยุทธ์การกระจายสินค้าของ traditional trade, 2) GPM ขยายตัว YoY จาก GPM ของ branded own ขยายตัว และ 3) SG&A to total sales ปรับตัวลดลง จากค่า sponsorship ที่ลดลงเนื่องจากธุรกิจเบียร์ช่วยแชร์ค่าใช้จ่าย และ economy of scale ด้านกำไรที่ขยายตัว QoQ จาก 1) รายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4% QoQ จากรายได้เติบโตในทุกธุรกิจ คาดรายได้ domestic branded own +12% QoQ จาก market share ขยายตัว โดย QTD ที่ 24% เทียบกับ 1Q24 ที่ 23.5% และ 2) GPM ขยายตัว QoQ จาก GPM ของ branded own ขยายตัว เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2,817 ล้านบาท (+46% YoY) กำไร 1H24E มีสัดส่วนที่ 47% ของประมาณการปี 2024E ทั้งนี้ เราคาดกำไร 2H24E จะขยายตัว YoY, HoH จากรายได้ branded own ในประเทศโตจาก market share ขยายตัว (คาดปิดอยู่ที่ 26%) และรายได้ต่างประเทศขยายตัวจากรายได้ Cambodia โต จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวและท่ามกลางแผนการตลาดราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่า valuation น่าสนใจ โดยผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้วใน 1Q24 และกำไรจะเติบโต YoY, QoQ ในทุกไตรมาสตั้งแต่ 2Q24E เป็นต้นไป ปัจจุบัน CBG เทรดอยู่ที่ 2024E PER 24.2x ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E ที่ขยายตัว +46% YoY



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (2 ก.ค.) ส่วนดัชนี S&P500 ปิดที่เหนือระดับ 5,500 จุดเป็นครั้งแรก โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากหุ้นบริษัทเทคโนโลยีที่มีทุนจดทะเบียนสูง อย่างไรก็ตามการซื้อขายเบาบางก่อนที่ตลาดหุ้นนิวยอร์กจะปิดทำการในวันพฤหัสบดี (4 ก.ค.) เนื่องในวันชาติสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันศุกร์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,509.01 จุด เพิ่มขึ้น 33.92 จุด หรือ +0.62% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,028.76 จุด เพิ่มขึ้น 149.46 จุด หรือ +0.84%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (2 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกลับมากังวลกับการเลือกตั้งในฝรั่งเศสอีกครั้ง ขณะที่ข้อมูลบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในภาคบริการของยูโรโซน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 510.91 จุด ลดลง 2.13 จุด หรือ -0.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,538.29 จุด ลดลง 22.84 จุด หรือ -0.30%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,164.06 จุด ลดลง 126.60 จุด หรือ -0.69% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,121.20 จุด ลดลง 45.56 จุด หรือ -0.56%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (2 ก.ค.) ที่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนการเลือกตั้งรัฐสภาอังกฤษในวันที่ 4 ก.ค.นี้ แม้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นช่วยหนุนตลาดก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,121.20 จุด ลดลง 45.56 จุด หรือ -0.56%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (2 ก.ค.) หลังจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของพายุเฮอริเคนเบร์ลี (Beryl) ที่มีต่ออุปทานน้ำมัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 57 เซนต์ หรือ 0.68% ปิดที่ 82.81 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 36 เซนต์ หรือ 0.42% ปิดที่ 86.24 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (2 ก.ค.) หลังจากนักลงทุนซื้อทองคำแสดงความเห็นของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันศุกร์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 5.50 ดอลลาร์ หรือ 0.24% ปิดที่ 2,333.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **'สมโภชน์' รับถูกฟอร์ซเซลสารภาพนำหุ้น EA ไปตั้ง ตะลึง 25 มิ.ย. ถูกบังคับขายหนัก 39 ล้านหุ้น มูลค่ากว่า 556 ล้านบาท**
ซีไอโอ พลังงานบริสุทธิ์ ยอมรับถูกบังคับขายหุ้น EA หลังเจรจาเจ้าหนี้ล้มเหลว พบรายงานก.ล.ด. วันที่ 25 มิ.ย. ขายหนัก 38.88 ล้านหุ้น รวม 556 ล้านบาท สมโภชน์ ยอมรับนำหุ้นไปค้าประกันเงินกู้ 3% ของมูลค่าทรัพย์สินส่วนตัวที่มีทั้งหมด ไม่กระทบอำนาจบริหาร เพราะหุ้นในมือรวมพันธมิตรยังเหลือมากกว่า 50% มั่นใจแรงขายสะดุดน้ำแล้ว ส่วนกรณียืมหุ้นชอร์ตฯ ไม่พบผู้บริหารถือหุ้นส่วนร่วม ไร้กังวลค่า Adder โรงไฟฟ้าทยอยขาย มีรายได้ขายรถ EV ชดเชย ล่าสุด MOU ผู้ผลิตรถไฟรายใหญ่ที่สุดของโลกเรียบร้อยแล้ว
- **SABUY หวนคืนสู่อก AJA ทายาทสกุลดังถือหุ้นใหญ่**
SABUY ชงที่ประชุมผู้ถือหุ้นวันที่ 21 ส.ค.นี้ อนุมัติเพิ่มทุน 2,547 ล้านหุ้น โดยจัดสรร PP จำนวน 1,610 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท ให้ เกษรา ไล่ทองคำ 500 ล้านหุ้น จัดสรรให้ AJA 700 ล้านหุ้น Holding L 360 ล้านหุ้น แลกซื้อหุ้น LOCKBOX และ LOCKVENT ในสัดส่วน 80% และ วรวิทย์ ยงสกุล 50 ล้านหุ้น ส่วนที่เหลือ 850 ล้านหุ้น รองรับแปลงวอร์แรนต์ ภายหลังเพิ่มทุน AJA ขึ้นแทนผู้ถือหุ้นใหญ่ SABUY ในสัดส่วน 21.33%
- **ANAN ปิดดีลขาย 5 บริษัท ให้บีบีซี ได้เงิน 2,540 ล้าน**
อนันดา ปิดดีลขายหุ้นเซอร์วิสอพาร์ทเม้นต์ 5 บริษัท ที่ถืออยู่ 51% ให้แก่ บีบีซี พูโตซิง เอเชีย ดีเวลลอปเม้นท์ (ไทยแลนด์) รับเงินสด 2,540 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนและลงทุนตามแผนธุรกิจในอนาคต
- **Q2 แบงก์กรุงไทย 5.7 หมื่นล. TTB-KTB เติบโตในกลุ่ม**
จับตามูลฐานธนาคาร รายงานกำไรงวดไตรมาส 2/67 กำไรรวมกัน 5.7 หมื่นล้านบาท โบนัส ยังคงนำหนักการลงทุนหุ้นกลุ่มธนาคาร เท่ากับตลาด เผย TTB กำไรโดดเด่น ยังรับผลประโยชน์ทางภาษีอีก 1.1 พันล้านบาท KTB รายได้ค่าธรรมเนียมพุ่งจากการ Cross-selling ส่วน SCB ยังเด่นเรื่องเงินปันผล
- **BC ปิดดีลขายหุ้นโคฟฮิลล์ 50% รับทรัพย์ 101.59 ล้าน ปักเข้า Q2**
บูติก คอร์ปอเรชั่น ปิดดีลขายหุ้นโครงการไลฟ์สไตล์มอลล์ โคฟ ฮิลล์ ในสัดส่วน 50% รับทรัพย์เข้ากระเป๋าค่า 101.59 ล้านบาท คาดรับรู้กำไรทันทีในไตรมาส 2/67 พร้อมลุ้นผลงานปีนี้เกินอัตรารอผลกำไร
- **BGRIM บุกขยายลงทุนอิตาลี เทกซ์ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน 1 หมื่นยูโร**
BGRIM เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดใน LT09 S.r.l. มูลค่า 1 หมื่นยูโร เดินหน้าขยายลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในอิตาลี แฝมอยู่ระหว่างการพัฒนาโซลาร์ฟาร์ม 73.26 MW ทุน BGRIM มีโรงไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนรวม 350-400 MW มุ่งสู่เป้าหมาย Net-Zero ตามยุทธศาสตร์ GreenLeap ก้าวสู่การเป็นบริษัทผู้ผลิตพลังงานชั้นนำระดับโลก



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 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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800