



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มลงไปทดสอบแนวรับถัดไปที่ 1122 จุด
- ตลาดหุ้นไทย ยังถูกกดดันจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ หลังการปรับน้ำหนักของ MSCI โดยมีความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ จากความไม่แน่นอนจากสงครามการค้า และปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา นอกจากนี้ตลาดยังขาดปัจจัยหนุนเชิงบวกมาสนับสนุน ส่งผลให้มีโอกาสเห็นการปรับฐานลงไปที่กรอบแนวรับ 1122 จุดอีกครั้ง
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ คืบที่ผ่านมา ยังไม่มีความคืบหน้าในเรื่องการเจรจาการค้า เพราะการคุยกันระหว่างผู้นำสหรัฐฯ-จีน แต่การรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน(ADP) เพิ่มขึ้นเพียง 37,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. จากที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 114,000 ตำแหน่ง ซึ่งขยายตัวต่ำมาก ส่งผลให้เกิดความกังวลในเรื่องทิศทางเศรษฐกิจ แต่กลับดีต่อตลาดพันธบัตร และการเข้ามาเก็งกำไรในเรื่อง Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย.มากขึ้น (ก่อนหน้านี้ นักเศรษฐศาสตร์คาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยครั้งต่อไป ก.ย.68)
- ข่าวการปรับ ครม. ของไทย อาจทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน เพื่อดู ครม. ชุดใหม่
- กัมพูชาจะประชุม คณะกรรมการการเขตแดนร่วมกับไทย (JBC) กับไทยวันที่ 14 มิ.ย. ที่กรุงพนมเปญ เพื่อหารือปัญหาชายแดนหลังเหตุปะทะบริเวณสามเหลี่ยมมรกตเมื่อ 28 พ.ค. ที่ผ่านมา ... การปะทะกันของชายแดนเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนอยู่บ้าง ควรระวังลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มีธุรกิจกับกัมพูชา
- มีรายงานว่า ซาอุดีอาระเบียต้องการให้ OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตอีกในเดือนสิงหาคมและกันยายน ข่าวนี้เป็นลบต่อหุ้นน้ำมัน (PTTEP และโรงกลั่นน้ำมัน) แต่จะบวกต่อหุ้นปิโตรเคมีอย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจยังไม่กล้าเข้าเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน เพราะเป็นห่วงเรื่องสงคราม และรอการเจรจาการค้า
- รัฐบาลผลักดัน Entertainment Complex ตั้งเป้าใช้เงินลงทุนเอกชนกว่า 1 แสนล้านบาท ไม่ใช้เงินภาษี คาดว่าจะเพิ่มจีดีพีไทย 0.2-0.8% เพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวได้ 5-20% ต่อปี
- ครม.เห็นชอบ ให้นำหน่วยงานรัฐ เร่งดำเนินการพัฒนาและเชื่อมโยงงานบริการทั้งหมด มาให้บริการบนแพลตฟอร์ม ศูนย์การบริการภาครัฐเพื่อภาคธุรกิจ (Biz Portal) หรือ ระบบพอร์ทัลกลางเพื่อประชาชน (Citizen Portal) ประเด็นนี้จะเป็นบวกต่อผู้ให้บริการ Data Center ที่เป็นสัญชาติไทย รวมถึงบริษัทรับเหมาก่อสร้าง ICT อย่าง GULF, ADVANC, TRUE BBII, SMART
- ก.ล.ต. เสร็จปรับปรุงเกณฑ์มาตรฐานรายการสำคัญต้องขออนุมัติ ผกท.ลดเหลือ 25% ของมูลค่าสินทรัพย์ (เดิม ต้องมากกว่า 50%) ...
- ตลท.จับ 4 หุ้น AMARIN-HYDRO- KEX-SPG ขึ้นเครื่องหมาย CF เนื่องจากการกระจายการถือหุ้นหรือหน่วยของรายย่อยไม่ครบถ้วน โดยมีผล 5 มิ.ย.68 โดยหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมายข้างต้น จะต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance นอกจากนี้จะมีการสั่งพักการซื้อขาย (SP) อีก 9 หุ้น CIMBT- GLAND- LRH- NFC-PTEC-ROH-UMS-UOBK-KWI หลังไม่ผ่านเกณฑ์ฟรียด โดยผล 5 มิ.ย.68
- Event วันนี้ : ตัวเลขผลการดำเนินงานสหรัฐฯ

News Comment

(-) CRC (ถือ/เป้า 27.00 บาท) SSSG ใน 2Q25E QTD ติดลบ -4-6% ในกรอบเดิม โดยในเดือนพ.ค. ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย

(-) CENTEL (ถือ/เป้า 29.00 บาท) 2Q25 QTD RevPAR โตเพียง +1% ส่วน SSSG พลิกกลับมา -2%

Company Report

(+) PR9 (ถือ/เป้า 29.00 บาท) เติบโตต่อจากฐานคนไข้ต่างชาติและจุดแข็งด้านบริการทางการแพทย์

(-) SISB (ปรับลงเป็น ถือ/เป้าลงเป็น 16.00 บาท) เป้าขยายจำนวนนักเรียนมี headwind, ต้องการ catalyst ใหม่

Strategy

- ตลาดวันนี้ เราประเมินว่า side effect จากการ rebalance ของ MSCI น่าจะสะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว หุ้นที่ถูกลดน้ำหนักน่าจะค่อยๆ พลิกกลับมาได้ (ยกเว้น DELTA ที่ราคาอาจลงต่อเพราะเหตุผลอื่น) แต่เนื่องด้วย ตลาดยังคงต้องติดตาม สถานการณ์รัสเซีย และการเจรจาผู้นำสหรัฐฯ-จีน อยู่ กลยุทธ์ลงทุน จึงยังเป็น wait & see โดยมีแนวรับสำคัญ ถัดไป 1122 จุด
- หุ้นที่ราคาและปริมาณการซื้อขายผิดปกติ จากผลของการ rebalance ของ MSCI เมื่อวันศุกร์ คาดจะกลับมาปกติ(บวก) ในสัปดาห์นี้ เราเล็งไว้ 3 ตัว ADVANC, DELTA, CPALL
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ KTB, SIRI, GULF, KBANK, PTTEP ออก หุ้นในพอร์ต คงเหลือตัวเดียว ADVANC(10%)

Technical : BTG, STECON

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
5-Jun	CH	Caixin China PMI Composite	May	--	51.1
		ECB Policy Rate Meeting	Jun-25		
		US Initial Jobless Claims	May-25	--	240k
6-Jun	TH	CPI YoY	May	-0.8%	-0.2%
	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.4%	0.3%
	EC	GDP SA YoY	1Q T	--	1.20%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	135.71k	177k
	US	Unemployment Rate	May	4.2%	4.2%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%



News Comment

(-) CRC (ถือ/เป้า 27.00 บาท) SSSG ใน 2Q25E QTD ติดลบ -4-6% ในรอบเดิม โดยในเดือนพ.ค. ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย

CRC ออเพน SSSG ใน 2Q25E QTD ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.-24 พ.ค. 2025 เฉลี่ยรวมติดลบที่ -4-6% โดยในเดือน พ.ค. MTD เห็นเป็นตัวลงที่ติดลบน้อยลง มีสาเหตุหลักมาจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว นักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง ฤดูฝนที่มาเร็วและปริมาณมากขึ้นเกี่ยวกับ 2Q24 และ US tariff ที่กดดันเศรษฐกิจโดยเฉพาะในเวียดนาม โดยใน currency THB แบ่งเป็นรายประเทศ ไทย -2-4% (Fashion -4-6%, Food +1-2%, Hardline -7-9%) เวียดนาม -11-13% (Hardline -20%, Food -7-9%) และอิตาลี -12-13% ทั้งนี้ได้รับผลกระทบเชิงลบของอัตราแลกเปลี่ยน VND และ EUR อยู่ที่ -10% และ -4% ตามลำดับ

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อแนวโน้ม SSSG ที่เบ้ติดลบอยู่ในรอบที่เราคาดสำหรับ 2Q25E ทั้งนี้เห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นในเดือน พ.ค. แต่ยังคงมอง SSSG ในช่วงที่เหลือของ 2Q25E เป็นเลวติดลบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้คาด 2Q25E อ่อนตัว QoQ แต่โต YoY จากธุรกิจ Food และ Go wholesale ในประเทศไทย ปัจจุบันประมาณการกำไรปี 2025E/26E อยู่ที่ 8.8/10.3 พันล้านบาท โต +9%/+17% YoY **แนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 27.00 บาท ถึง 2025E PER ที่ 19x (หรือเท่ากับ -1.5SD below 3-yr average PER)**

(-) CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) 2Q25 QTD RevPAR โตเพียง +1% ส่วน SSSG พลิกกลับมา -2%

2Q25 QTD RevPAR โตเพียง +1% ส่วน SSSG พลิกกลับมา -2% จากการคุยกับ IR ได้มีการออเพนตัวเลข 2Q25 QTD (Apr.-May 25) มี RevPAR โตเพียง +1% YoY จากเดือน เม.ย. 25 ที่ +4% YoY และจาก 1Q25 ที่ +1% YoY โดยมีดูไบ (+5% YoY) และญี่ปุ่น (+26% YoY) ช่วยหนุน ส่วนไทยยังโตได้ (+2% YoY) เพราะได้รับแรงหนุนจากพายุกลับมาเปิดให้บริการหลังจากปิดซ่อมเมื่อปีก่อน ขณะที่มัลดีฟส์ (-46% YoY) ยังหดตัวต่อเนื่อง โดยพยายามรักษา ADR ให้ทรงตัว YoY ไว้ ส่วนยอด Booking เริ่มเห็นฟื้นตัวได้บ้าง โดยเดือน มิ.ย. 25 เริ่มทรงตัว MoM ได้ แต่เดือน ก.ค.-ส.ค. 25 เริ่มกลับมาเป็นบวกได้เป็น High-single digit ด้าน SSSG มีการปรับตัวลดลง -2% YoY จากเดือน เม.ย. 25 ที่ +1% YoY และจาก 1Q25 ที่ +1% YoY

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อย เรามองเป็นลบเล็กน้อยจากตัวเลข RevPAR และ SSSG ที่น้อยกว่าคาดเล็กน้อย และไม่สอดคล้องกับราคาหุ้นที่ขึ้นมาราว +15% ใน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดย RevPAR โตได้เพียง +1% YoY จากญี่ปุ่น, ดูไบ และไทยที่ยังโต YoY ได้ โดยในไทย ต่างจังหวัดโตได้ดีกว่า กทม. แต่มัลดีฟส์ยังหดตัวลงอย่างหนัก แต่อย่างไรก็ดี ยอด Booking เริ่มเห็นการฟื้นตัวได้บ้าง ซึ่งส่วนใหญ่มาจากนักท่องเที่ยวอินเดีย, Middle East และรัสเซีย ขณะที่นักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นตัวได้ไม่มากนัก โดยเราคาดว่านักท่องเที่ยวจีนน่าจะเห็นการฟื้นตัวได้อย่างแท้จริงในช่วง 4Q25E มากกว่า เพราะโดยปกตินักท่องเที่ยวจีนจะใช้เวลาในการกลับมาราว 6 เดือน ด้าน SSSG เริ่มเห็นการหดตัวลง -2% YoY ซึ่งยังคงต้องติดตามกำลังซื้อที่มีความเสี่ยงจะลดลงได้อีก ทำให้เราคาดว่ากำไรปี 2Q25E อาจจะทำให้เห็นการปรับตัวลดลง YoY (เดิมคาดว่าจะเพิ่มขึ้น) แต่ลดลง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง Low season ของไทยและมัลดีฟส์ อย่างไรก็ตาม เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ขณะที่เราคาดหวังกำไรจะฟื้นตัวได้ดีในช่วง 4Q25E

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E, คาด กำไรกำไรปกติ 2Q25E อาจจะทำให้เห็นการปรับตัวลดลง YoY (เดิมคาดว่าจะเพิ่มขึ้น) เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ขณะที่เราคาดหวังกำไรจะฟื้นตัวได้ดีในช่วง 4Q25E

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท ถึง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) ขณะที่มีความเสี่ยงจากต้นทุนวัตถุดิบอาหารเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมถึงการบริโภคภายในประเทศที่จะฟื้นตัวช้ากว่าคาด และจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนมาน้อยกว่าที่คาด ด้าน Valuation ซื้อภายใต้ 2025E EV/EBITDA ที่ 9x (-1.75SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW ที่ 11x



Company Report

(+) PR9 (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) เติบโตต่อจากฐานคนไข้ต่างชาติ และจุดแข็งด้านบริการทางการแพทย์

เราเริ่มต้นจัดทำบทวิเคราะห์หุ้น PR9 ด้วยคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท ถึง 2025E PER ที่ 28 เท่า (หรือเท่ากับ -0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) โดยมองว่าหุ้นมีปัจจัยพื้นฐานที่น่าสนใจดังนี้ 1) การเติบโตต่อเนื่องที่มุ่งเน้นการเป็นผู้เชี่ยวชาญในการรักษาโรคซับซ้อน ทำให้คาดการณ์เติบโตต่อเนื่องโดยเฉพาะจากกลุ่มลูกค้าต่างชาติ, 2) Utilisation rate ของเตียงอยู่ในระดับสูง และยังมีความสามารถขยาย Capacity เพิ่มขึ้นได้อีกมากกว่า +30%, 3) การนำเทคโนโลยีอย่าง Tele-med และ Wellness center เข้ามาช่วยจะทำให้ดึงดูดลูกค้ากลุ่มใหม่ทั้งในไทยและต่างชาติได้มากขึ้น, 4) สถานที่ตั้งในย่านพระราม 9 ถือเป็น New CBD ที่มีกลุ่มคนจีนอาศัยอยู่มาก และเป็นโรงพยาบาลผู้นำในเรื่องของการรักษาในราคาที่เข้าถึงได้ คาดกำไรสุทธิปี 2025E/26E ที่ 812/873 ล้านบาท เติบโต +14%/+7% YoY โดยการเติบโตในปี 2025E/26E มาจากคนไข้ต่างชาติที่ย้ายตัวต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2024 อยู่ที่ 17% (เทียบกับในปี 2023 ที่ 14%) ซึ่งจะส่งผลให้ GPM ของบริษัทสูงขึ้น ถึงแม้คาดว่าจะมีการทำ Promotion เพื่อช่วยชดเชยค่ารักษาของคนไข้ที่เพิ่มขึ้นจาก co-payment ทั้งนี้เรามองผลกระทบที่จำกัด เนื่องจากประกันมีความเข้มงวดในการใช้สิทธิ์มาตั้งแต่ในปี 2024 แล้ว และมองว่าโรงพยาบาลพระราม 9 มี price point ที่ affordable ซึ่งมีแนวโน้มที่คนไข้จะเปลี่ยนมารักษากับทางโรงพยาบาลมากขึ้น ปัจจุบันเรตราอยู่ที่ 23.6 เท่าเรามองว่าหากเทียบ PR9 กับหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลที่เรตราอยู่ที่ 22.3 เท่า มีอัตราการเติบโตในปี 2025E ที่ +4-9% ขณะที่เราประเมิน PR9 มีอัตราการเติบโตที่ +14% YoY ทั้งนี้กำไร CAGR 2023-26E ของ PR9 ที่ +8.1% ประกอบกับแนวโน้มกำไร 2Q25E ได้แรงหนุนจากคนไข้กลุ่ม Middle east ในช่วงหลังวันหยุด Ramadan ในเดือนมีนาคม 2025

(-) SISB (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 16.00 บาท) เป้าขยายจำนวนนักเรียนมี headwind, ต้องการ catalyst ใหม่

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายลงมาที่ 16.00 บาท (เดิม 22.50 บาท ถึง PER 21x) ถึง PER 16x สะท้อนประมาณการใหม่ และปรับ PER ลง สะท้อนการเติบโตที่ลดลง โดยเทียบ PEG อยู่ที่ 1.3X (growth CAGR 2024-26E ที่ 12%) ยังคงให้ premium จากการเป็น defensive stock บนภาวะตลาดผันผวน ทั้งนี้เรามองเป็นลบจากงาน Analyst Meeting วานนี้ (4 มิ.ย. 2025) มี headwind จากการขยายจำนวนนักเรียนทั้งจากภาวะเศรษฐกิจและจำนวนนักเรียนจีนที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นได้น้อยกว่าที่ประเมินเป็นปัจจัยกดดัน โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) ปัจจุบันมีจำนวนนักเรียนที่ 4,643 คน (1Q25 4,607 คน) 2) ผู้บริหารยังคงเป้าจำนวนนักเรียนในปี 2025E ที่ 5,000 คน การปรับประมาณการอาจเกิดขึ้นโดยรอสถานการณ์ปี 2Q25E 3) เลื่อนเปิดสาขาใหม่ที่รังสิตจากเดิม 3Q26E เป็นปี 2027E ส่งผลให้เป้าหมายนักเรียนปี 2026E ลดลงมาที่ 5,400 คน จากเดิม 5,600 คน เราประเมินมีความเสี่ยงที่จำนวนนักเรียนจะต่ำเป้าจึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E ลงมาที่ 983 ล้านบาท (+11% YoY) และ 1,157 ล้านบาท (+18% YoY) ลดลงจากประมาณการเดิม -2%/-4% ตามลำดับ สะท้อนสมมติฐานใหม่โดยประเมินจำนวนนักเรียนในปี 2025E/26E ที่ 4.8 พันคน และ 5.2 พันคน ตามลำดับ (เดิม 5.0 พันคน และ 5.6 พันคน) ราคาหุ้น underperform SET กว่า -46% ในช่วง 12 เดือน จาก outlook ที่เป็นบวกน้อยลงหลังบริษัทปรับค่าเทอมในปี 2025 ได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวัง (3% VS 5%) รวมถึง headwind จากการเพิ่มจำนวนนักเรียนให้ได้ตามเป้า (จากภาวะเศรษฐกิจและจำนวนคนจีนที่น้อยลง) แม้ประเมินราคาปัจจุบัน price in ประเด็นดังกล่าวไปมาก (PER band ที่ต่ำกว่า -2SD รอบต่ำสุดในรอบ 5 ปี) อย่างไรก็ตามด้วย growth outlook ตามประมาณการของเราเติบโตเฉลี่ย +12% CAGR 2024-26E ในขณะที่ PER ปัจจุบันเทรดที่ 12-14x (EPS ปี 2025E-26E) ยังไม่ใช่ key driver หนุนหุ้นกลับไป outperform ได้ จึงปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ”



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (4 มิ.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากนโยบายการคลังของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี500 ปิดที่ 5,970.81 จุด ลดลง 91.90 จุด หรือ -0.22% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,970.81 จุด เพิ่มขึ้น 0.44 จุด หรือ +0.01% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,460.49 จุด เพิ่มขึ้น 61.53 จุด หรือ +0.32%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (4 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลเยอรมนีอนุมัติมาตรการลดภาษีนิติบุคคลมูลค่า 4.6 หมื่นล้านยูโร (5.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 551.02 จุด เพิ่มขึ้น 2.58 จุด หรือ +0.47%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,804.67 จุด เพิ่มขึ้น 40.83 จุด หรือ +0.53% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,276.48 จุด เพิ่มขึ้น 184.86 จุด หรือ +0.77% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,801.29 จุด เพิ่มขึ้น 14.27 จุด หรือ +0.16%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (4 มิ.ย.) หลังจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนทั่วโลกเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงและจับตาความคืบหน้าด้านการเจรจาการค้าโลก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,801.29 จุด เพิ่มขึ้น 14.27 จุด หรือ +0.16%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (4 มิ.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะอุปทานเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นในสหรัฐฯ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งความกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มอุปสงค์พลังงาน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 56 เซนต์ หรือ 0.88% ปิดที่ 62.85 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 77 เซนต์ หรือ 1.17% ปิดที่ 64.86 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (4 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์การค้า ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 22.10 ดอลลาร์ หรือ 0.65% ปิดที่ 3,399.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **ICHI ลุ้น Q2 ปีผลพิเศษ บุกกำไรหายที่ต้น 120 ล.**
อิชิตัน ส่งซิกผลงบไตรมาส 2/68 เด่น! ยอดขายโต 25% รับตลาดต่างประเทศฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่ม CLMV ขณะที่ธุรกิจรับจ้างผลิตมีคำสั่งซื้อแล้ว 185 ล้านบาท บวกกับไตรมาสนี้มีบันทึกกำไรพิเศษหายที่ต้นที่อยู่ราย 120 ล้านบาท เลื่อนมาจ่ายเป็นผลหลังแจ้งงบไตรมาส 2/68 พร้อมคงเป้ารายได้รวมปีนี้ 9,500 ล้านบาท
- **กองทุนเหวี่ยง DELTA หนีเกณฑ์ Capped Weight**
บมจ.เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (DELTA) ร่วง 9.13% หลังตลาดหลักทรัพย์เตรียมใช้เกณฑ์ Capped Weight ช่วงกลางปีนี้ ส่งผลกองทุนต่างปรับพอร์ตขายทิ้งเดิมาช้ โบรกฯ ประเมินราคาหุ้นยังล่ออีก คาดอยู่ระหว่าง 82-85 บาท ถึงจะสะเด็ดน้ำ แต่จะกดดัชนีอีกไม่มาก เหตุเงินจะไหลเข้าหุ้นบิ๊กละอื้นแทน ส่วนหุ้นเข้าดัชนี SET50/100 จากข้อมูลล่าสุด 30 พ.ค. 68 BCP, TCAP, TIDLOR, KKP โอกาสเข้า SET50 สูง
- **KTB พร้อมลุย Virtual Bank ยันปีนี้ขึ้นเชื่อโตไม่ติดลบ**
"ผยง ศรีวณิช" ลั่น! แบงก์กรุงไทย (KTB) พร้อม 100% ลุย Virtual Bank ส่วนสินเชื่อปีนี้ยอมรับต้องยกการคลังสูง ปลดปล่อยแบบระมัดระวัง แต่มั่นใจไม่ติดโตติดลบแน่นอน ด้านที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) คาดจีดีพีปีนี้จะโตระหว่าง 1.5-2.0%
- **TEGH ยันรายได้ปีนี้ 2.2 หมื่นล. โต 30% คงเป้าปริมาณขายยาง 250,000-280,000 ตัน**
ไทยอีสทีกรีน กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ คงเป้าปริมาณขายยางปีนี้ 250,000-280,000 ตัน ต้นรายได้โต 30% แต่ 22,000 ล้านบาท รับอานิสงส์ยอดขายยาง EUDR ฟื้น! ตลาดอินเดียและอเมริกาโต กลุ่มธุรกิจปาล์มก็ร้อนระवाद และสปันออฟ TEBP เข้าตลาดหุ้นภายใน Q3 และ Q4 ปีนี้
- **BLC ผนึก BJC Healthcare เสริมช่องทางร้านขายยา เล็งจับมือองค์การเภสัชฯ**
BLC ร่วมมือกับ BJC Healthcare เสริมความแข็งแกร่งในช่องทางร้านขายยา พร้อมเล็งร่วมมือองค์การเภสัชกรรม (GPO) เพื่อเพิ่มการเข้าถึงผลิตภัณฑ์สุขภาพสู่ประชาชน จับเคลื่อนอุตสาหกรรมยาไทยสู่มาตรฐานสากล
- **SNPS ดันรายได้ปีนี้ 600 ล้าน โต 30% ชูยอดขาย Q2-Q3 สูงสุดของปี ลุยขยายตลาดต่างประเทศ**
สเปเซียลตี้ เมเจอริล โปรดักส์ หรือ SNPS ย้ำเป้ารายได้รวมปีนี้ 550-600 ล้านบาท เติบโต 15-30% ชูยอดขายไตรมาส 2 และ 3 สูงสุดของปี พร้อมเดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง
- **TOP แจ้งซื้อคืนหุ้นบางส่วน ครบกำหนดชำระปี 86-92 รวม 140 ล้าน เหรียญ**
ไทยออยล์ เผย TTC ซื้อคืนและยกเลิกหุ้นบางส่วนเพิ่มเติม 3 รุ่น จากตลาดซื้อขายรองของหุ้นกู้ ที่จะครบกำหนดชำระคืนปี 86-92 รวมกว่า 140 ล้านเหรียญสหรัฐ



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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") เพื่อเผยแพร่ต่อสาธารณะ 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