



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ รอการประชุม Fed สัปดาห์หน้า ขณะที่การเมืองไทยยังไม่นิ่ง
- ต่างประเทศ ประเด็นหลัก ๆ ที่นักลงทุนรอคอย คือ การประชุม Fed ใน สัปดาห์หน้า(13-14) ซึ่งตลาดคาดว่า Fed อาจจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม ครั้งนี้ และจะขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไป ขณะที่ Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ ยัง อยู่ในระดับที่ทรงตัว 3.66%
- ราคาน้ำมันได้แรงหนุน จากสต็อกน้ำมันสหรัฐฯ ที่ลดลง (ล่าสุด Brent \$76.8 เหรียญ) ดีต่อหุ้นน้ำมัน PTTEP
- จีน ยังต้องจับตาดูว่าจะเริ่มมีการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งหากจีน กลับมาฟื้นตัว จะดีต่อตลาดหุ้นไทยด้วย ขณะที่สิงคโปร์ รัฐมนตรีกระทรวง การต่างประเทศสหรัฐฯ เตรียมเยือนจีนเดือนนี้ เพื่อคลี่คลายความตึงเครียดจีน-สหรัฐฯ
- ของไทยยังคงรอคอยการเมืองที่ยังไม่นิ่ง ซึ่งเรามองว่าหุ้นที่เคยปรับตัวลง จากการเมืองอาจจะถูกกลับมาเล่น และเวลานี้(7) นักลงทุนต่างชาติ Net buy หุ้นไทย 1.6 พันล้านบาท
- ข่าวที่ Isuzu อาจย้ายฐานการผลิตจากไทยไปยังอินโดนีเซีย หากเป็นจริง อาจกระทบต่อราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ AH, SAT และ NYT
- ตัวเลขเศรษฐกิจ คือ ตัวเลข GDP1Q ยุโรป และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน สหรัฐฯ

Strategy

- นักลงทุนสลับกลุ่มเล่นรายวัน มีการเข้ามาซื้อหุ้นที่ราคาลงลึก และหุ้น ที่เคยถูกกระทบจากนโยบายของพรรคก้าวไกล การลงทุนในช่วงนี้ จึงควร สลับกลุ่มเล่นรายวัน ไปก่อน
- ชุดหุ้นที่ น่าเก็งกำไร หลังถูกกระทบหลังเลือกตั้ง และหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ ได้แก่ GULF, BEM, BGRIM, AWC, LH, III, HANA
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น GULF, TKN* เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบ ไปด้วย GULF(15%), TKN*(15%), IML(10%), PTTEP(10%), BBL(15%), BEM(15%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

TKN*: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 14.00 บาท) “แนวโน้มยอดขายปี 2023 โตเด่น, Demand ต่างประเทศฟื้นแรง”

- ประเมินยอดขายจีน + ยอดขายต่างประเทศ โตอย่างมีนัยสำคัญ ประเมิน รายได้จากการขายปี 2023 +28.74%YoY เช่นเดียวกับแนวโน้มของรายได้ กลุ่มอาหารและขนมต่างประเทศ อาทิ จีน, ญี่ปุ่น และฮ่องกง ที่ฟื้นรับอานิสงส์ Fully Reopening ทั่วโลก
- คาด U-Rate โรงงานปี 2023 กลับไปแตะระดับเกิน 65% ดันอัตรากำไร ขึ้นต้นให้ดีขึ้นต่อเนื่อง 1Q23A อยู่ที่ 32.75% เทียบกับ 1Q22 และ 4Q22 ที่ 26.3% และ 30.74% ตามลำดับ
- DAOL Strategy ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 758 ลบ. และ 892 ลบ. +74%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ

Technical : TIPH, SICT

Derivative In Trend

S50M23 : Long on dip (Trading Long)	ทองคำ: Short on Strength
แนวรับ : 922-925 จุด	แนวรับ : 1933-1940 จุด
แนวต้าน : 929-932 จุด	แนวต้าน : 1950-1955 จุด
Cut : 920 จุด	Cut : 1957 จุด

Company Report

(0) Energy (Neutral) ค่าปลั๊กน้ำมันยังแรง; พลังงานต้นน้ำ/โรงกลั่นถูกกดดันจากราคาพลังงานที่ปรับลง

(0) EA (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 80.00 บาท) กำไร 2023E ยังโตหลักจากยอดส่งมอบรถ EV Bus ที่คาดไม่ต่ำกว่า 3 พันคัน

Economic Outlook

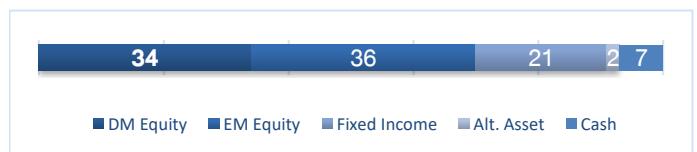
ตลาดสหรัฐฯ ปิดบวก ดัชนี Dow Jones +0.27% สวนทางกับดัชนี S&P500 -0.38% และดัชนี Nasdaq -1.29% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มสื่อสาร กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย ซึ่งคาดว่ากระทบมาจากการขายทำกำไร (Take profit) ของนักลงทุน หลังจากที่หุ้นในกลุ่มดังกล่าวปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้อาจเป็นการลดความเสี่ยงก่อนที่จะมีการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ในแง่ของการลงทุนทางทีมยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Slightly underweighted เนื่องจากทางทีมมองว่าระดับ Valuation ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในปัจจุบันนั้นตึงตัว จึงเป็นสาเหตุที่ทำให้ทางทีมประเมินว่า upside ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ นั้นเริ่มจำกัด

What to Watch

ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย โดยนักวิเคราะห์คาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินของอินเดียจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ 6.50% หลังจากที่อัตราเงินเฟ้อของอินเดียในเดือนล่าสุดกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ธนาคารกลางอินเดียตั้งไว้ระหว่าง 2% - 6%

Date	Major Events	Expected	Prior
08-Jun-23	JP GDP Growth Annualized Final Q1	1.90%	-0.10%
	IN RBI Interest Rate Decision	6.50%	6.50%
	EA GDP Growth Rate YoY 3rd Est Q1	1.20%	1.80%

Asset Allocation



*SAA 2020: DM equity 35% EM equity 35% Fixed Income 20% Cash 5% Alternative Investment 5%



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,533.21 จุด เพิ่มขึ้น 4.67 จุด (+0.31%) มูลค่าการซื้อขาย 50,477.13 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนยังคงรอดูการประชุม Fed สัปดาห์หน้า ราคาน้ำมันยังมีแรงหนุน ตัวแปรในประเทศ การเมืองไทยยังไม่แน่นอน นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อหุ้นไทย

Most Active

1. CPALL
2. PTTEP
3. DELTA

Top Gainers

1. AKS
2. PPPM
3. SMART

Top Losers

1. STARK
2. BTNC
3. NEW

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
ENERG	8819.13	20940.57	1.17%
MEDIA	382.99	40	1.16%
ICT	3147.58	158.6	1.14%
PROP	2291.92	246.92	1.03%
PETRO	1288.97	815.39	1.03%
CONMAT	1212.11	8689.21	0.82%
TRANS	2445.57	342.79	0.49%
FOOD	3882.09	11667.66	0.37%
SET	50508.16	1533.21	0.31%
FIN	2211.78	3989.49	-0.19%
BANK	6465.99	393.92	-0.23%
HEALTH	2316.07	7069.6	-0.47%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	2,812	1,927	(720)	24,164
Stock				
Foreign	1,611	524	(2,765)	(100,802)
Institution	(284)	(198)	(838)	35,573
Retail	(1,049)	281	4,403	71,421
Proprietary	(279)	(608)	(800)	(6,192)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	134	72	472	7,403	4,921
Indonesia	13	62	62	1,000	1,445
Japan		4,366	4,366	34,505	36,040
Malaysia	-21	-22	-47	-262	-685
Philippines	3	3	-2	-48	-567
South Korea	-140	-50	260	3,991	9,460
Sri Lanka	-0	0	-0	2	3
Taiwan	502	529	963	3,615	11,586
Thailand	46	15	-80	-1,278	-2,924
Vietnam	-6	-7	-20	-247	-29

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	104.10	(0.03)	-0.0	0.5
USD-EUR	1.07	0.00	0.1	0.0
USD-GBP	1.24	0.00	0.1	3.0
YEN-USD	140.1	0.50	0.4	-6.3
CNY-USD	7.14	0.02	0.2	-3.3
THB-USD	34.83	0.05	0.1	-0.7

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,975.13	5.21	0.13	7.6
The Global Dow Euro	3,495.67	(0.97)	-0.03	7.2
DJ Global	502.66	(1.0400)	-0.21	9.1
Bloomberg World Index	383.28	(1.16)	-0.30	6.7
MSCI World	2,866.59	(11.38)	-0.40	10.1
MSCI Emergin Market	995.41	6.92	0.70	4.1
MSCI Thailand	503.08	1.98	1.40	-8.3
Americas				
Dow Jones	33,665.02	91.74	0.3	1.6
NASDAQ	13,104.89	(171.53)	-1.3	25.2
S&P 500	4,267.52	(16.33)	-0.4	11.1
Europe				
Stoxx Europe 600	460.8	(0.88)	-0.2	8.5
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,291.91	(3.31)	-0.1	13.1
France CAC 40	7,202.79	(6.21)	-0.1	11.3
German DAX	15,960.56	(31.88)	-0.2	14.6
UK FTSE 100	7,624.34	(3.76)	-0.1	2.3
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	163.75	(0.23)	-0.1	5.1
Thailand SET Index	1,533.21	4.67	0.3	-8.1
China Shanghai SE Composit	3,197.76	2.42	0.1	3.5
China Shenzhen CSI 300	3,789.34	(18.82)	-0.5	-2.1
Hong Kong Hang Seng	19,252.	152.72	0.8	-2.7
Philippines Philippines Stock Exchange	6,564.7	84.77	1.3	-0.0
Indonesia Jakarta SE Composite	6,619.76	0.83	0.0	-3.4
Japan Nikkei	31,913.74	(593.04)	-1.8	22.4
Singapore Straits Times	3,179.58	(10.53)	-0.3	-2.2
South Korea Korea Stock Exchange	2,615.6	0.19	0.0	16.6
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,109.54	1.23	0.1	10.2
Taiwan TaiwanWeighted	16,922.48	160.82	1.0	19.7

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div. Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,378.65	14.83	13.29	12.38	4.45
PHILIPPINE	6,564.70	14.03	12.24	11.27	2.48
SINGAPORE	3,179.58	12.83	10.33	10.17	4.97
KOSPI INDEX	2,608.29	15.26	15.44	10.31	2.00
TAIWAN	16,922.48	16.61	17.90	14.68	4.24
THAILAND	1,533.21	20.84	16.09	14.28	3.17
SET 50	927.00	24.31	17.20	15.26	2.84
INDAI	63,142.96	23.54	20.77	17.08	1.37
INDONESIA	6,619.76	14.54	13.75	1.68	4.10
VIETNAM	1,109.54	15.12	11.18	9.77	1.84
CHINA	3,351.97	14.39	11.11	9.64	2.66
SHANGHAI SE	3,197.76	14.38	11.12	9.63	2.66
HONGKONG	19,252.00	10.36	9.51	8.67	3.85
DOW JONES	33,665.02	19.47	17.35	15.66	2.11
S&P 500	4,267.52	20.46	19.51	17.54	1.62
NASDAQ	13,104.89	37.43	33.44	23.36	0.82
DAX INDEX	15,960.56	13.04	11.26	10.37	3.62
NIKKEI 225	31,945.33	31.45	24.78	16.79	1.91
Stock 600 (Europe)	460.80	13.46	12.87	11.89	3.40
MSCI WORLD	2,866.59	18.19	17.37	15.71	2.12

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	100.7	0.25	0.3	-10.7
Crude Oil - WTI (spot month)	72.5	0.79	1.1	-9.6
Crude Oil - Brent	77.0	0.66	0.9	-10.5
Coal Newcatle (USD/Ton)	136.0	1.55	1.2	-66.3
Baltic Dry Index	1,020.0	4.00	0.0	-32.7
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	206.0	1.10	0.5	1.3
Sugar Futures (USD / lb.)	24.2	(0.05)	-0.2	36.0
Copper (LME) USD/Ton	8,292.1	(41.90)	-0.5	-0.9
China Domestic Hot Rolled Steel	3,808.0	(24.00)	-1.0	-8.2
GOLD (spot)	1,940.0	(23.50)	-1.2	6.7
Soybean	405.2	8.50	2.1	-16.0

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.56	0.08	1.7	2.8
US: 5-Year Bond	3.94	0.13	3.5	-1.8
US: 10-Year Bond	3.80	0.14	3.7	-2.2
US: 30-Year Bond	3.95	0.10	2.6	-0.5



Company Report

(0) Energy (Neutral) ค่าปลีกน้ำมันยังแกร่ง; พลังงานต้นน้ำ/โรงกลั่นถูกกดดันจากราคาพลังงานที่ปรับลง

เรายังคงนำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรามองว่ากลุ่มค่าปลีกน้ำมันมีความน่าสนใจมากกว่ากลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นซึ่งมีแนวโน้มที่จะรายงานกำไรที่อ่อนตัวใน 2Q23E ตามแนวโน้มราคาพลังงานและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ กลุ่มค่าปลีกน้ำมันจะยังคงได้ประโยชน์จากการตลาดน้ำมัน (marketing margin) ที่ทรงตัวในระดับสูงหลังมีการปรับโครงสร้าง marketing margin มาตั้งแต่ 1Q23 นอกจากนี้ เราเชื่อว่าภาพรวมตลาดน้ำมันโดยรวมจะฟื้นตัว HoH ได้ใน 2H23E หนุนด้วย อุปทานที่จะลดลงจากแผนการปรับลดการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ และอุปสงค์ที่สูงขึ้นของจีน ซึ่งจะหนุนให้ตลาดน้ำมันกลับมามีอุปสงค์ส่วนเกิน (excess demand) ได้อีกทั้ง มีความเป็นไปได้ที่ US จะกลับมาเพิ่มระดับปริมาณสำรองน้ำมันยุทธศาสตร์ (US SPR) ในช่วงปลายปี หลังจากระดับ SPR ทำลายสถิติต่ำที่สุดอย่างต่อเนื่อง ดัชนีกลุ่มพลังงานปรับตัวลง -9.8% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ตามแนวโน้มเงินทุนต่างชาติไหลออกและราคาพลังงานที่เริ่มปรับสู่ระดับปกติตามปริมาณก๊าซธรรมชาติคงคลังในยุโรปที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ เราชอบหุ้นในกลุ่มค่าปลีกน้ำมันมากที่สุดจากผลกระทบที่น้อยจากการปรับสู่ระดับปกติของราคาพลังงาน โดย เราให้คำแนะนำ “ซื้อ” OR ที่ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท และ PTG ที่ 18.50 บาท โดยเรามองว่าทั้งสองบริษัทจะยังคงได้ประโยชน์จากแนวโน้ม marketing margin ที่อยู่ในระดับสูง

(0) EA (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 80.00 บาท) กำไร 2023E ยังโตหลักจากยอดส่งมอบรถ EV Bus ที่คาดไม่ต่ำกว่า 3 พันคัน

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่มีการปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 80.00 บาท (จาก 90.00 บาท) อิง SoTP โดยคิดเป็น PER ที่ 33 เท่า หรือ -0.4 below 5-yr average PER) จากการปรับลดกำไรปี 2023E/24E ลง -12%/-11% เรามีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์วอนนี้ โดยมีประเด็นสำคัญจากดังนี้ 1) บริษัทคาดเพิ่มกำลังการผลิต Battery เป็น 2 GWh ได้ภายใน 3Q23E และเป็น 4 GWh ภายใน 1Q24E 2) คงเป้าส่งมอบรถ EV Bus ให้กับ Thai smile bus ในปี 2023E ที่ไม่ต่ำกว่า 3,000 คัน คาดใน 2Q23E ยังส่งมอบได้ใกล้เคียงใน 1Q23 ที่ 790 คัน 3) ยังไม่มีแผนการขยายกำลังการผลิตของโรงงานประกอบรถ EV ที่ปัจจุบันสามารถผลิตได้สูงสุด 3 กะหรือ 9,000 คันต่อปี จนกว่าจะมีความชัดเจนของคำสั่งซื้อ EV truck ที่ปัจจุบันอยู่ในช่วงที่ลูกค้าทดลองนำรถไปใช้งาน 4) มองผลกระทบที่ได้รับจากค่า ft ที่ปรับลงก่อนจ้างจำกัด จากการเปลี่ยนแปลง solar จะทำให้ efficiency ดีขึ้น และเนื่องจากมีต้นทุนต่ำจากการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน เรามีการปรับประมาณการกำไรปี 2023E/24E ลง -12%/-11% อยู่ที่ 9.1/9.5 พันล้านบาท โต +19%/+5% YoY หลักจากกำไรที่จะลดลงจากธุรกิจไบโอดีเซลที่คาดจะอ่อนตัวต่อเนื่อง และยอดส่งมอบ MINE E-truck ที่จะคาดจะเริ่มเห็นคำสั่งซื้อใน 2H23E และส่งมอบได้ใน 2024E เป็นต้นไป ทั้งนี้ยังคงมองว่ายอดส่งมอบ EV Bus ให้กับ Thai Smile Bus สูงขึ้น HoH จากใน 1H23E ราคาหุ้น underperform SET ที่ -5%/-12% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากรัฐผลการดำเนินงาน 1Q23 ที่มีการส่งมอบรถ EV Bus สำเร็จกว่าคาด รวมถึงยอดคำสั่งซื้อในอนาคตและความกังวลต่อข่าวลบเกี่ยวกับคุณภาพของแบตเตอรี่ อย่างไรก็ตามเรายังแนะนำ “ซื้อ” จาก valuation ที่ปัจจุบันเทรดอยู่ในระดับที่ต่ำกว่ากับผลการดำเนินงาน 2023E คิดเป็น PER ที่ 26x เทียบกับ 5-yr avg. ที่ 36x

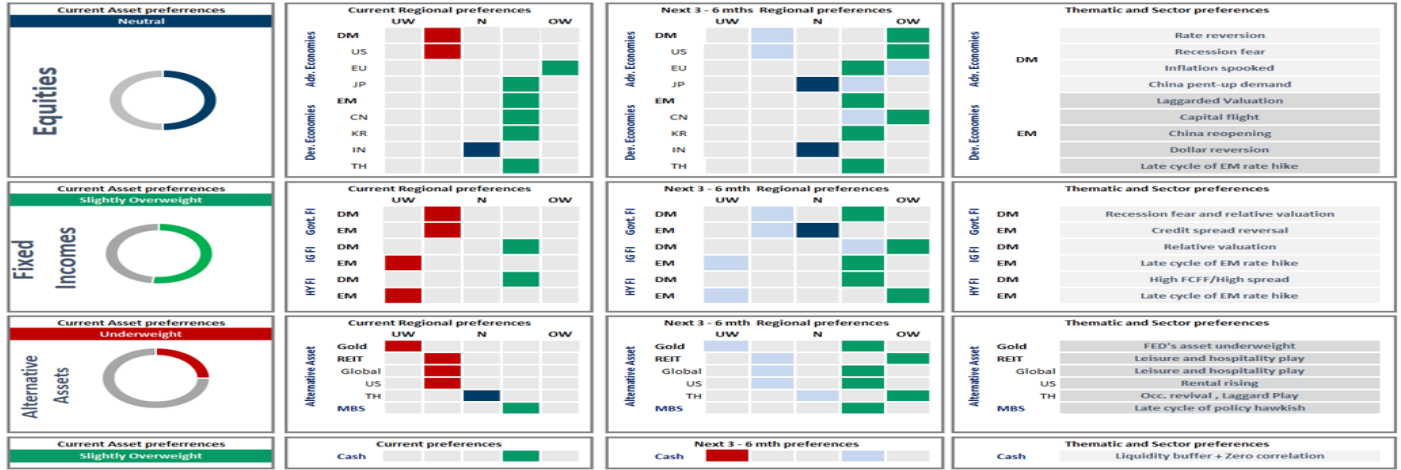


Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (7 มิ.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหุ้นบริษัทที่มีทุนจดทะเบียนสูงและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้
- ดัชนีเอสดีเอสอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,665.02 จุด เพิ่มขึ้น 91.74 จุด หรือ +0.27%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,267.52 จุด ลดลง 16.33 จุด หรือ -0.38% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,104.89 จุด ลดลง 171.52 จุด หรือ -1.29%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (7 มิ.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ที่ปรับตัวลง และนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในยุโรป แม้การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากบริษัทอินดิเพนด็ทซ์เจ้าของแบรนด์ชาซ่าได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มค้าปลีกและตลาดหุ้นสเปนขึ้นก็ตาม
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 460.80 จุด ลดลง 0.88 จุด หรือ -0.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,202.79 จุด ลดลง 6.21 จุด หรือ -0.09%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 15,960.56 จุด ลดลง 31.88 จุด หรือ -0.20% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,624.34 จุด ลดลง 3.76 จุด หรือ -0.05%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (7 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มภาวะน้ำมันตึงตัว หลังซาอุดีอาระเบียประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันลงอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งช่วยกดดันปัจจัยลบจากรายงานสต็อกเชื้อเพลิงของสหรัฐที่พุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว และข้อมูลการส่งออกที่ย่ำแย่ของจีน
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 79 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 72.53 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 66 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 76.95 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์ในวันพุธ (7 มิ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 23.10 ดอลลาร์ หรือ 1.17% ปิดที่ 1,958.40 ดอลลาร์/ออนซ์ ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 30 พ.ค.

Economic & Company

- **LEO เล็งปิดดีล M&A ไตรมาส 3 นี้ ผนึก PORT ลุยธุรกิจคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิ**
LEO ย้ำเป้าปีนี้อัตรากำไรขั้นต้นโต 15-20% ส่งซีกครึ่งปีหลังสดใส เล็งปิดดีล M&A กลุ่มเคมิคอล โลจิสติกส์ ช่วงไตรมาส 3/66 ล่าสุดจับมือ PORT ลุยธุรกิจคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิ เริ่มบุกรายได้ปี 67 คาด 14 ปีทยอย 800 ล้านบาท
- **PLANET ลุยตลาด EV ค้าขายใหญ่จีน-สิงคโปร์ นำร่องให้บริการในไทย**
PLANET จับมือยักษ์ใหญ่ EV จีน-สิงคโปร์ ลุยตลาดรถยนต์ EV-สถานีชาร์จเต็มรูปแบบในไทย นำร่องให้บริการกลุ่มอุตสาหกรรมโลจิสติกส์
- **SPALI รุกทำเลปิ่นเกล้า-ศาลายา เปิดขายบ้านแฟลตมูลค่า 330 ล้าน**
SPALI รุกตลาดอสังหาริมทรัพย์ ตะวันตกต่อเนื่อง เตรียมเปิดขายบ้านแฟลตโครงการ ศุภาลัย วิลล่า ปิ่นเกล้า-ศาลายา มูลค่า 330 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 10-11 มิ.ย.นี้ พร้อมโปรโมชันโดนใจและของแถมหลายรายการ
- **TKC ปักธงรายได้ปีนี้ 3 พันล้าน จับมือ 3 บริษัทพัฒนาระบบสนามบิน-เมืองอัจฉริยะ**
TKC ตั้งเป้ารายได้ปีนี้ 3 พันล้านบาท โตไม่น้อยกว่า 20% โชว์แบ็กล็อกกว่า 4 พันล้านบาท ล่าสุดจับมือ 3 บริษัทเทคโนโลยีระดับโลก เช่น MOU พัฒนาระบบสนามบินอัจฉริยะ-เมืองอัจฉริยะ
- **บีทีเอสซื้อ VGI สูง 4 บาท ต้นราคากระดานพุ่ง 5%**
VGI ราคาพุ่ง 5.13% หลัง บีทีเอส ยอมซื้อหุ้นวีจีไอสูงลิ่ว 4 บาทต่อหุ้น เกินกว่าราคากระดาน ผู้บริหารยอมรับซื้อเพราะราคาน่าสนใจเมื่อเทียบกับมูลค่าแท้จริง ประเมินแนวโน้มธุรกิจ MIX ปีนี้รายได้ 6 พันล้านบาท เนื่องจากอัตราการใช้สื่อของ VGI มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ขณะที่ Fanslink รับอัตรากำไรสูงขึ้น
- **XO อีพีรายได้ปีนี้โตเกิน 20% ออกคอร์อออเมริกา-ลัก 150 ตู้**
XO ปรับเพิ่มเป้ารายได้ปีนี้โตมากกว่า 20% จากเดิมคาดโต 10% หลังออกคอร์ลูกค้าเก่า-ใหม่ทะลัก เดินหน้าขยายตลาดใหม่ อเมริกา-แคนาดา-เม็กซิโก ล่าสุดเซ็นสัญญากับผู้แทนขายสินค้าในอเมริกา คว่าออคอร์ปีนี้โตกระโดด 150 ตู้คอนเทนเนอร์ ลั่นยอดขาย Q2 นิวไฮพุ่ง 500 ล้านบาท พร้อมคาดปีหน้ารายได้พุ่งทะลุ 2,000 ล้านบาท



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ระดับ Slightly Overweighted โดยช่วงก่อนหน้านี้นักลงทุนได้ขายทำกำไรบนตลาดหุ้นไทยขนาดเล็กถึงกลางไปบางส่วน หลังจากดัชนีหุ้นตัวกลางตัวเล็กของไทยปรับตัวขึ้น โดยในช่วงสั้นหากนักวิเคราะห์ยังคงกล่าวว่าการฟื้นตัวขึ้น



U.S. Equity: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุน Underweighted จากผลการประชุมนโยบายการเงิน โดยมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ตามที่ตลาดคาดการณ์ และส่งสัญญาณระดับอัตราดอกเบี้ยปลายทางที่ระดับ 5.0% - 5.25% พร้อมคาดว่าจะคงระดับอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงนานจนถึงช่วงปลายปี สะท้อนถึงการให้น้ำหนักกับการแก้ไขปัญหาดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูง ทาง DAOL มองว่า FED พยายามรักษาสมดุลระหว่างเงินเฟ้อและสถานการณ์วิกฤตสภาพคล่องในกลุ่มธนาคาร ต่างจากที่ส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะขึ้น 50bps ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อธนาคารขนาดเล็กอีกและกดดันปัญหา Bank run อีกระลอก อย่างไรก็ตาม DAOL มองว่าตลาดสหรัฐฯ นั้นมี Valuation ค่อนข้างแพงหากเปรียบเทียบกับตลาดยุโรปและมีอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างต่ำและตลาดฟื้นตัวจากประเด็นการผ่อนคลายปัญหา Bank run ค่อนข้างมากทำให้ Upside ต่อจากนี้ค่อนข้างจำกัด



Europe Equity: Overweight คงสัดส่วนการลงทุนในยุโรป ระดับ Overweighted หลังการเปิดประเทศของจีน เป็นผลส่งเสริมด้านอุปสงค์ในสินค้าอุปโภคบริโภครวมถึงสินค้าฟุ่มเฟือยที่มาจากนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งทำให้ออกาสในการฟื้นตัวของ GDP ใน Q4 มีมากขึ้น อีกทั้งปัจจัยด้านราคาพลังงานและค่าแรงที่ปรับขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดมองไว้ รวมถึงการประเมินมูลค่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ระดับ -1.S.D



Japan Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นที่ Slightly Overweighted หลังตัวเลขเงินเฟ้อที่ไปญี่ปุ่นที่ผ่อนคลายลงมาที่ระดับ 3.3% ในเดือน ก.พ. (จาก 4.3%) นอกจากนี้ตัวเลข Manufacturing PMI ปรับขึ้นตัวจากจุดต่ำสุด มาอยู่ที่ระดับ 48.6 (จาก 47.7) รวมถึงค่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 130 JPY/USD ซึ่งจะลดผลกระทบต่อภาคการค้าขายที่มาจากต้นทุนสินค้านำเข้า นอกจากนี้ยังคงคาดหวังคาดการณ์รายได้-กำไร Q1 ที่จะปรับตัวดีขึ้น หลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศรวมถึงนโยบายจีนเปิดประเทศที่นักท่องเที่ยวจีนสามารถออกเดินทางไปยังประเทศได้



China Equity: Slightly overweight คงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ระดับ Slightly overweight ด้วยเหตุผล 3 ประเด็น 1.ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ออกมาดีกว่าช่วงก่อนหน้าแต่ดัชนีตลาดหุ้นกลับไม่ตอบสนองตามที่เราประเมินไว้ 2.การปรับตัวลงดัชนีในช่วงที่ผ่านมาเข้าสู่จุดเฝ้าระวัง 3.สัดส่วนการลงทุนของทาง DAOL พังพาดตลาดหุ้นจีนมากขึ้นไปในระยะสั้น เราจึงทำการลดสัดส่วนลงเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ



Emerging Equity: Slightly overweight คงสัดส่วนการลงทุนใน EM ที่ระดับ Slightly Overweighted



Gold: Underweight คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023 ประกอบกับสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรมีความน่าสนใจมากกว่า หลัง Yield โดยรวมปรับตัวขึ้นมา



Oil: Underweight เราคงค่าแนะนำลงทุนน้อยกว่าตลาด การเข้าสู่ช่วง late cycle ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสเกิด Recession ที่สูงขึ้นในปี 2023 จะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มลดลงตามลำดับ



Property Fund/REITs/IFF: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุนใน REIT ที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023

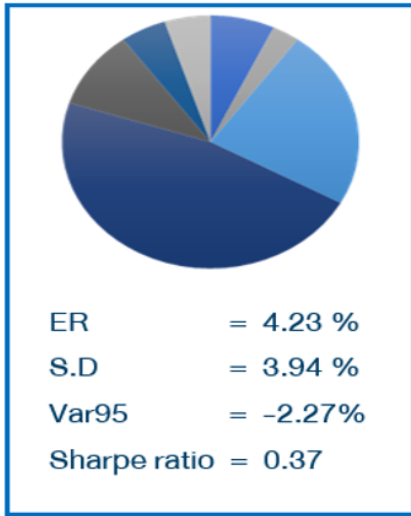


Fixed Income: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

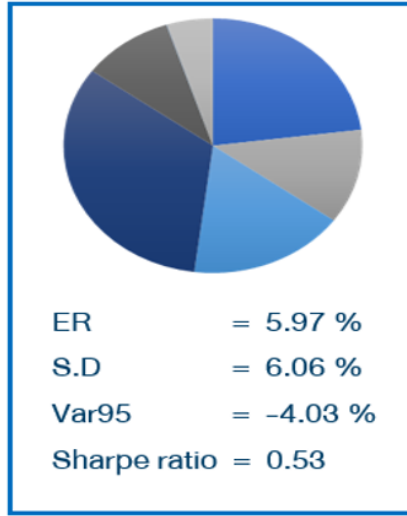


Strategic Asset Allocation Recommendation

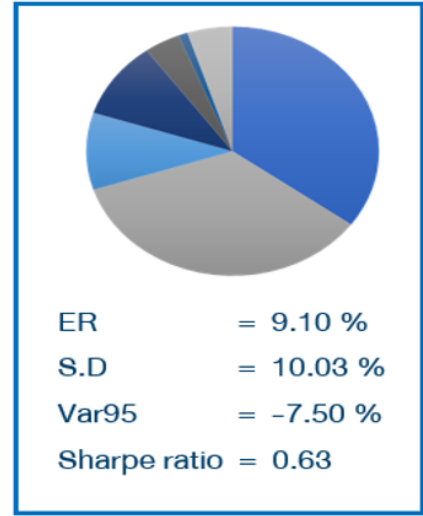
Conservative



Balance



Growth



■ DM Equity ■ EM Equity ■ EM Bond ■ DM bond
■ Global Reit ■ Gold ■ Oil ■ Cash

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	UW	UW	7.00%	2.00%	0.00%	23.0%	15.50%	0.00%	35.0%	24.50%	0.00%
	U.S.	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		3.00%	0.00%		5.00%	0.00%		8.00%	0.00%
	Japan	OW	OW		0.00%	0.00%		1.50%	0.00%		1.50%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	5.00%	0.00%	12.00%	9.00%	0.00%	35.00%	29.00%	0.00%
	China	OW	OW		0.00%	0.00%		2.50%	0.00%		4.00%	0.00%
	Korea	OW	OW		0.00%	0.00%		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%
	India	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	9.00%	0.00%	5.0%	9.00%	0.00%	5.0%	7.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond related	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	40.00%	0.00%	33.0%	26.00%	0.00%	10.0%	3.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	20.00%	0.00%	17.0%	12.00%	0.00%	10.0%	5.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	16.00%	0.00%	0.0%	14.00%	0.00%	0.0%	13.00%	0.00%
Alternative asset	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
	Global REIT	UW	UW	10.00%	5.00%	0.00%	8.0%	4.00%	0.00%	4.0%	2.00%	0.00%
	Gold	UW	UW	2.00%	0.00%	0.00%	2.0%	0.00%	0.00%	1.0%	0.00%	0.00%

**นับตั้งแต่วันที่ 3/1/2023 ทาง DAOL ได้มีการปรับกรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับค่านำการลงทุน เพื่อให้ นักลงทุนและ RM สามารถที่จะลงทุนและตัดสินใจได้ง่ายขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2022

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 ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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. DAOLSEC 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800