



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง ผลประชุม Fed ไม่หนุนตลาด แต่จับยังมีลุ้นมาตรการเศรษฐกิจ
- ต่างประเทศ ผลการประชุม FOMC คืนที่ผ่านมา(14) Fed มีนโยบายคงดอกเบี้ยตามตลาดคาด และส่งสัญญาณว่ามีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้อีก 2 ครั้งภายในปีนี้ เรามองว่าไม่ได้เป็นบวกต่อตลาดมากนักในวันนี้
- การประชุม กนง. ครั้งต่อไป ยังมีโอกาสที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังธนาคารกลางหลาย ๆ ประเทศก็ยังมีนโยบายปรับขึ้นดอกเบี้ย เรามองว่าจะดีต่อหุ้นกลุ่มแบงก์-บัตรเครดิต (วันนี้ เราชอบ KTB)
- จีนยังถูกให้น้ำหนักความสนใจ ซึ่งมาตรการที่ออกมาอาจจะไปเน้นที่ภาคก่อสร้าง เป็นอันดับแรก จึงมองเป็นสัญญาณที่ดีของการฟื้นตัวในเศรษฐกิจจีน ดีต่อหุ้นเดินเรือ อีเล็กทรอนิกส์ และ Logistics
- ราคาน้ำมันยังไม่สามารถขึ้นเหนือ \$75 เหรียญได้ หาก Demand ของจีนเริ่มกลับมา คาดจะเป็นตัวช่วยราคาน้ำมันได้
- การเมืองไทย ทำให้ตลาดหุ้นอยู่ในช่วงพักตัว รอการจัดตั้งรัฐบาลอย่างเป็นทางการ หลังจากผ่านการเลือกตั้งมาเป็นระยะเวลา 1 เดือน ส่วนเรื่องประเด็นหุ้น ITV ของคุณพิรา คาคจะผ่านไป
- อาจมีแรงเก็งกำไร SET จะประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 ใน 1-2 วันนี้ ซึ่งอาจจะส่งผลต่อราคาหุ้น DAOL ประเมินหุ้น เข้า SET150 คือ WHA, TLI และหุ้นเข้า SET100 คือ TLI, SVI, SNNP, SISB, SAPPE, ICHI, BTG, AURA
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ประชุม ECB และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ

Strategy

- ตลาดอาจแค่ rebound แต่ไปต่ออยาก เนื่องจากการเมืองยังไม่ชัดเจน การขายทำกำไรยังมีให้เห็น เน้นเล่นสั้นๆ ไปก่อน
- ผลประชุม FOMC แม้จะคงดอกเบี้ย แต่มีโอกาสขึ้นต่อ Flow ต่างชาติ อาจจำกัดแค่เพียงหุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ย คือ กลุ่มธนาคาร และหุ้นใหญ่ที่ยังมองดีคือ CPALL, AOT
- สิ่งหุ้นที่ผลประกอบการ มี turnaround นอกจากกลุ่มปิโตรเคมี (IVL, PTTGC) จะเป็น CBG และ TKN แต่ราคาหุ้นขึ้นมาระดับหนึ่งแล้ว
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น ITC, THCOM*, BBL, KEX* ออก และนำ WHA, KTB เข้ามาใหม่ พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย WHA(15%), KTB(15%), HANA(10%), IVL(10%), PSL*(15%)

*เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

KTB: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 21.00 บาท) “ดอกเบี้ยขาขึ้นหนุน NIM, คาดรายได้ค่าธรรมเนียมและสินเชื่อโต”

- แนะนำเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร คาดผลประกอบการได้แรงหนุนจากสินเชื่อที่โต ดอกเบี้ยขาขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียม ที่ปรับตัวขึ้นล่อเกินไป
- คุณภาพสินเชื่อดี NPL ต่ำ คาดน้อยกว่าระดับ 3.5% ดังนั้นโอกาสในการเพิ่มการตั้งรองในขนาดจะต่ำและเป็นบวกต่อกำไร
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 3.8 หมื่น ลบ. และ 4.1 หมื่น ลบ. +14%YoY และ +8%YoY ตามลำดับ

Technical : SNNP, KAMART

Derivative In Trend

S50M23 : Trading Long

แนวรับ : 940-943 จุด
แนวต้าน : 950-954 จุด
Cut : 938 จุด

ทองคำ: Trading Short

แนวรับ : 1925-1930 จุด
แนวต้าน : 1940-1950 จุด
Cut : 1953 จุด

News Comment

(+) BAFS (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) เล็งอัพเปียดเต็มน้ำมันปี 2023E จากเดิมคาด 4.2 พันล้านลิตร (+40% YoY)

Company Report

(0) IIG (ถือ/เป้า 25.00 บาท) 1Q23 ต่ำสุด, 2Q23E ฟื้นตัวจากโครงการใหญ่ทยอยส่งมอบ

Economic Outlook

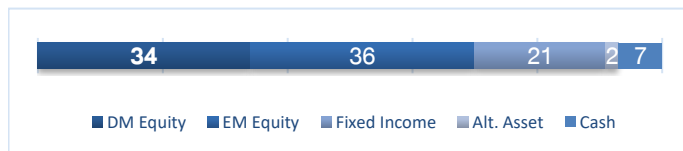
ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.68% สวนทางกับดัชนี S&P500 +0.08% และดัชนี Nasdaq +0.39% ซึ่งได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ โดยผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ แต่ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อในช่วงครึ่งปีหลัง ผ่านค่ากลางของ dot plot ในปีนี้ที่ยังขึ้นไปถึงกรอบ 5.50% - 5.75% สะท้อนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีกราว 50 bps หลังจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ดีกว่าที่ประมาณการไว้ ส่งผลให้ประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีนี้ถูกปรับขึ้นไปถึง 1.1% YoY เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ 0.4% YoY ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ทางธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดว่าจะใช้เวลาในปรับตัวลดสู่กรอบเป้าหมาย ในแง่ของการลงทุนที่ยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Slightly underweighted เนื่องจากทางทีมมองว่าระดับ Valuation ของหุ้นในบางกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในปัจจุบันนั้นตึงตัว

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนประจำเดือนพ.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าทั้งยอดค้าปลีกและดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของจีนจะออกมาขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงที่ 13.90% YoY และ 4.10% YoY ทั้งนี้เพื่อที่จะให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนฟื้นตัวอย่างยั่งยืน ทางทีมมองว่าสิ่งที่ช่วยได้ คือการกระตุ้นจากภาครัฐ

Date	Major Events	Expected	Prior
15-Jun-23	CN Industrial Production YoY May	4.10%	5.60%
	CN Retail Sales YoY May	13.90%	18.40%
	EA ECB Interest Rate Decision	4.00%	3.75%

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,561.15 จุด ลดลง 1.25 จุด (-0.08%) มูลค่าการซื้อขาย 36,846.62 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนรอผลประชุม Fed คาดว่า จะคงดอกเบี้ย ตัวแปรในประเทศ ไร้ปัจจัยใหม่ๆ ช่วยหนุน แรงซื้อเบาบาง

Most Active

1. BDMS
2. KBANK
3. CBG

Top Gainers

1. KEX
2. TRITN
3. PRIME

Top Losers

1. W
2. TOPP
3. PTECH

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
PETRO	1426.78	867.02	1.44%
FOOD	2862.10	11956.71	0.56%
CONMAT	907.96	8786.58	0.55%
ICT	2228.15	159.3	0.07%
PROP	1841.41	252.89	0.01%
SET	36838.88	1561.15	-0.08%
ETRON	1407.40	12184.07	-0.09%
ENERG	4688.77	21451.21	-0.12%
BANK	4526.79	397.36	-0.13%
TRANS	2138.22	350.43	-0.14%
COMM	3189.95	36258.76	-0.28%
HEALTH	2423.14	7086.03	-0.67%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	3,021	1,646	(936)	23,948
Stock				
Foreign	(758)	(106)	(2,552)	(100,589)
Institution	94	2,149	4,883	41,294
Retail	192	(2,378)	(2,510)	64,508
Proprietary	472	335	179	(5,214)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	267	195	900	7,831	5,349
Indonesia	-47	-99	-113	824	1,270
Japan		9,504	13,870	34,505	45,544
Malaysia	-17	-14	-136	-351	-774
Philippines	-10	-13	-26	-73	-591
South Korea	-50	-170	208	3,938	9,408
Sri Lanka	-1	-2	-4	-1	-1
Taiwan	105	1,651	2,142	4,794	12,764
Thailand	-22	-3	-74	-1,272	-2,918
Vietnam	26	29	1	-227	-8

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	102.95	(0.39)	-0.4	-0.5
USD-EUR	1.08	0.00	0.3	1.2
USD-GBP	1.27	0.01	0.4	4.7
YEN-USD	140.1	(0.13)	-0.1	-6.6
CNY-USD	7.16	(0.00)	-0.0	-3.7
THB-USD	34.70	0.02	0.1	-0.5

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	4,087.58	31.87	0.8	10.4
The Global Dow Euro	3,545.87	10.71	0.30	8.7
DJ Global	514.69	1,5900	0.31	11.6
Bloomberg World Index	391.44	0.95	0.24	9.0
MSCI World	2,939.59	9.91	0.34	12.9
MSCI Emergin Market	1,014.91	1.66	0.16	6.1
MSCI Thailand	513.27	(0.45)	-0.09	-6.5
Americas				
Dow Jones	33,979.33	(232.79)	-0.7	2.5
NASDAQ	13,626.48	53.16	0.4	30.2
S&P 500	4,372.59	3.58	0.1	13.9
Europe				
Stoxx Europe 600	464.94	1.67	0.4	9.4
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,375.98	28.43	0.7	15.4
France CAC 40	7,328.53	37.73	0.5	13.2
German DAX	16,310.79	80.11	0.5	17.1
UK FTSE 100	7,602.74	7.96	0.1	2.0
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	168.38	0.95	0.6	8.1
Thailand SET Index	1,561.15	(1.25)	-0.1	-6.4
China Shanghai SE Composit	3,228.99	(4.68)	-0.1	4.5
China Shenzhen CSI 300	3,864.03	(0.88)	-0.0	-0.2
Hong Kong Hang Seng	19,408.42	(113.00)	-0.6	-1.9
Philippines Philippines Stock Exchange	6,434.06	(73.20)	-1.1	-2.0
Indonesia Jakarta SE Composite	6,699.72	(19.30)	-0.3	-2.2
Japan Nikkei	33,502.42	483.77	1.5	28.5
Singapore Straits Times	3,218.14	28.74	0.9	-1.0
South Korea Korea Stock Exchange	2,619.08	(18.87)	-0.7	17.2
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,117.42	(5.04)	-0.5	11.0
Taiwan TaiwanWeighted	17,238.14	21.54	0.1	21.9

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,385.42	14.90	13.36	12.43	4.46
PHILIPPINE	6,434.06	13.75	12.10	11.12	2.56
SINGAPORE	3,218.14	12.98	10.46	10.31	4.91
KOSPI INDEX	2,621.48	15.30	15.46	10.38	1.98
TAIWAN	17,238.14	16.93	18.53	15.03	4.08
THAILAND	1,561.15	21.22	16.48	14.58	3.10
SET 50	946.07	24.81	17.60	15.60	2.79
INDAI	63,228.51	23.57	20.78	17.09	1.37
INDONESIA	6,699.72	14.76	13.79	1.69	4.10
VIETNAM	1,117.42	15.23	11.24	9.91	1.86
CHINA	3,384.87	14.39	11.20	9.78	2.62
SHANGHAI SE	3,228.99	14.38	11.21	9.77	2.63
HONGKONG	19,408.42	10.44	9.63	8.77	3.73
DOW JONES	33,979.33	19.66	18.40	15.81	2.09
S&P 500	4,372.59	20.93	20.02	17.99	1.58
NASDAQ	13,626.48	38.73	36.28	24.41	0.79
DAX INDEX	16,310.79	13.30	11.48	10.58	3.54
NIKKEI 225	33,534.66	33.03	26.26	17.63	1.82
Stock 600 (Europe)	464.94	13.58	12.99	11.99	3.39
MSCI WORLD	2,939.59	18.52	17.71	16.11	2.09

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	101.3	0.17	0.2	-10.2
Crude Oil - WTI (spot month)	68.3	(1.15)	-1.7	-14.6
Crude Oil - Brent	73.2	(1.09)	-1.5	-14.5
Coal Newcatle (USD/Ton)	132.0	(0.25)	-0.2	-67.3
Baltic Dry Index	1,079.0	5.00	0.0	-28.8
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	204.5		0.0	-0.3
Sugar Futures (USD / lb.)	25.4	0.60	2.4	42.4
Copper (LME) USD/Ton	8,509.3	59.25	0.7	1.7
China Domestic Hot Rolled Steel	3,869.0	27.00	1.0	-6.7
GOLD (spot)	1,942.5	(1.22)	-0.1	6.2
Soybean	389.7	(7.80)	-2.0	-18.5

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.69	0.02	0.5	6.2
US: 5-Year Bond	3.99	(0.00)	-0.0	-0.1
US: 10-Year Bond	3.79	(0.03)	-0.7	-2.0
US: 30-Year Bond	3.88	(0.04)	-1.0	-1.9



News Comment

(+) BAFS (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) เล็งอัพเป้ายอดเติมน้ำมันปี 2023E จากเดิมคาด 4.2 พันล้านลิตร (+40% YoY)

BAFS เปิดเผยว่าบริษัทเริ่มเห็นสัญญาณความต้องการเติมน้ำมันอากาศยาน (Jet fuel) ที่ทยอยเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยตั้งแต่ช่วงวันที่ 1-13 มิ.ย. 2023 เร่งตัวขึ้น +96% YoY ในขณะที่ปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2023 (ม.ค.-พ.ค. 2023) ของท่าอากาศยานดอนเมืองและสุวรรณภูมิเร่งตัวขึ้น +78% YoY สูงกว่าที่ประมาณการไว้เมื่อช่วงต้นปี 2023 บริษัทจึงอยู่ระหว่างพิจารณาปรับเป้าหมายปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานปี 2023 ขึ้นจากเดิมที่ประมาณการไว้ราว 4,200 ล้านลิตร (+40% YoY) อาศัยส่งสัญญาณความต้องการเดินทางในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะจีนเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทขอติดตามให้เห็นอัตราเร่งที่ชัดเจนอีกช่วงหนึ่งเพื่อประกอบการพิจารณาปรับเพิ่มประมาณการ *(ที่มา: ก็นหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยจากทิศทางปริมาณเติมน้ำมันที่ยังดีต่อเนื่อง โดยเราประเมินเบื้องต้นปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานที่คิดว่าคาดทุกๆ +10% จะเป็น upside กำไรราว +5-7% อย่างไรก็ตามเนื่องจากปัจจุบันเราประเมินปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานปี 2023E ที่ 4.4 พันล้านลิตร (+49% YoY) ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายบริษัทเล็กน้อย ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2023E ที่ 317 ล้านบาท พ้นจากขาดทุนปกติปี 2022 ที่ -319 ล้านบาท **คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 35.00 บาท ถึง DCF**



Company Report

(0) IIG (ถือ/เป้า 25.00 บาท) 1Q23 ต่ำสุด, 2Q23E พ้นตัวจากโครงการใหญ่ทยอยส่งมอบ

คงคำแนะนำ “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายที่ 25.00 บาท ถึง DCF ทั้งนี้เรามีมุมมองเป็นกลางจากงาน Analyst Meeting เมื่อ 14 มิ.ย. 2023 ธุรกิจยังเดินหน้าตามแผนงานเดิม โดยสรุปประเด็นสำคัญดังนี้ 1) โครงการใหญ่ของธุรกิจที่ส่งมอบไม่ได้ใน 1Q23 จะทยอยส่งมอบใน 2Q23E ซึ่งจะช่วยให้ GPM โดยรวมกลับมาขยายตัวได้ 2) มีหลายโครงการกำหนดส่งมอบใน 2Q23E ทำให้มีบุคลากรกลับมาปฏิบัติงานเพิ่มได้มากขึ้น คาดเห็นการเร่งตัวขึ้นของ backlog ใน 2H23E 3) การ JV กับ VMO เพื่อขยายธุรกิจ CRM/ERP ในเวียดนามคาดชัดเจนใน 3Q23E เบื้องต้นจะถือหุ้นในระดับ 50% 4) IIV (JV กับวิธีะ-ประกันภัย) เริ่ม commercial launch ในเดือนนี้ โดยเริ่มต้นด้วยบริการตรวจสอบสภาพรถผ่านเทคโนโลยี AI สนับสนุนการขายก่อน ตามมาด้วยบริการเป็น platform ช่วยเคลมประกัน ในขณะที่มี product อื่น Health InsuranceTech และ AI voice assistance จะเปิดตัวตามมาในปี 2023E ทั้งนี้เรายัง ยังคงประมาณการผลประกอบการปกติปี 2023E ขาดทุน 54 ล้านบาท อย่างไรก็ตามแนวโน้ม 2Q23E คาดฟื้นตัวได้ QoQ จาก GPM ที่กลับมาขยายตัวหลังทยอยส่งมอบงานได้มากขึ้นราคาหุ้น underperform SET รว -49% ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาจากแนวโน้มผลประกอบการที่ลดลงทุกไตรมาสในปี 2022 จนถึง 1Q23 ซึ่งพลิกขาดทุน แนวโน้มการ perform ของหุ้นในอนาคตขึ้นอยู่กับ GPM จะสามารถกลับมาขยายตัวได้มากและเร็วเพียงใด แม้ผลประกอบการเราประเมินจะทยอยฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q23E อย่างไรก็ตามคาดว่าตลาดจะรอดูพัฒนาการของประเด็นดังกล่าวและทำให้การกลับไป outperform ของหุ้นต้องใช้เวลาจึงยังคงคำแนะนำ “ถือ”



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 200 จุดในวันพุธ (14 มิ.ย.) หลังจากรนาธิการกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งภายในสิ้นปีนี้
- ดัชนีเวอส์เจอร์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,979.33 จุด ลดลง 232.79 จุด หรือ -0.68%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,372.59 จุด เพิ่มขึ้น 3.58 จุด หรือ +0.08% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,626.48 จุด เพิ่มขึ้น 53.16 จุด หรือ +0.39%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (14 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเหมืองแร่ และการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะตั้งอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 464.94 จุด เพิ่มขึ้น 1.67 จุด หรือ +0.36%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,328.53 จุด เพิ่มขึ้น 37.73 จุด หรือ +0.52%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,310.79 จุด เพิ่มขึ้น 80.11 จุด หรือ +0.49% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,602.74 จุด เพิ่มขึ้น 7.96 จุด หรือ +0.10%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (14 มิ.ย.) หลังจากรนาธิการกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.66% ปิดที่ 68.27 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 1.09 ดอลลาร์ หรือ 1.47% ปิดที่ 73.20 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (14 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ขณะเดียวกันนักลงทุนรอดูผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 10.30 ดอลลาร์ หรือ 0.53% ปิดที่ระดับ 1,968.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• BGC ไตรมาส 2 แกร่ง งดแก้ว-อลากหนุ

BGC แยมผลงานในไตรมาส 2/2566 โตต่อเนื่อง จากความต้องการงดแก้วและอลากปรับตัวดีขึ้น ไวกครั้งหลังปี 2566 แจ่ม อานิสงส์ "โพรม แพ็คเกจจิง" หนุ ซีโอไอ "สิลปรัตน์ วัฒนเกษตร" คอนเฟิร์มปีนี้รายได้ทะยาน 10% รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว เกมมองค่าแรงใหม่ไม่กระทบ ระบุพนักงานสภักสูงรออัตราค่าจ้างเกินแล้ว

• LHK รุกขึ้นส่วนซาร์จอีวี ยอดขายรถยนต์หนุโต

LHK มองภาพรวมอุตสาหกรรมยังมีแนวโน้มเติบโตดีกว่าปีก่อน ซึ่งมีปัจจัยหนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ลุยเจาะขึ้นส่วนแทนซาร์จตลาดรถยนต์อีวี เล็งขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ เพิ่ม ส่วนผลงานปี 2566 (เม.ย.-มิ.ค.66) มีรายได้รวม 2,790.79 ล้านบาท ชูกลุ่มยานยนต์ โตเด่น

• NEX ส่งรถหน้า ปูทางขยายอาเซียน

NEX ย้ายเข้าหมวดยานยนต์แล้ว บิ๊ก "ณิศสร ศรีวัชร-ประกา" ซ้ำทำให้ภาพชัด เป็นประโยชน์ต่อนักลงทุน เดินหน้าขยายธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เต็มสูบ ตีตลาดฟรี ชูจุดแกร่ง อิโคโนมิคเต็มดี ต้นทุนแข่งขันได้ ครั้งปีหลัง 2566 ส่งรถเพียง 2 หมื่นล้านบาท ลุยตลาดอาเซียนหลายประเทศ ชงรัฐบาลใหม่หนุอีวี ปลายปีมีบิกเซอร์ไพรส์

• PACO อพราคาบารจันฟู กอดแบ็กล็อกแน่น 500 ล.

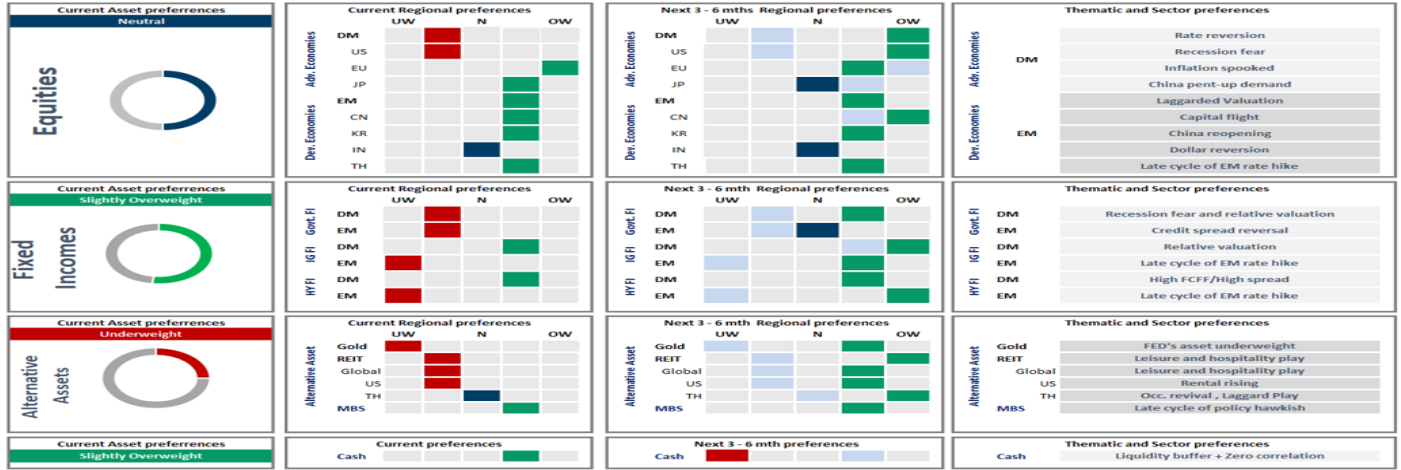
PACO จับตาค่าบารจันฟูขึ้นฟื้นตัว ต้นทุนวัตถุดิบลด พร้อมปรับราคาขายสินค้า ด้านบอสใหญ่ "สมชาย เลิศจรงค์ติต" หนุนแบ็กล็อกแน่น 500 ล้านบาท กทยอยบักอีก 5 เดือนข้างหน้า แยมอยู่ระหว่างเจรจาหางานใหม่เพิ่ม ชูรายได้ปีนี้ได้ 20-30% เดินหน้าขยายกำลังผลิต

• TRC รายได้ตามนัด แบ็กล็อก 3.8 พันล. งานใหม่อพฐาน

TRC ตั้งเป้ารายได้ปี 2566 เติบโตดีกว่าปีก่อน ทุนงานในมือกว่า 3,894.96 ล้านบาท ลำสุดมีงานใหม่เข้ากว่า 9 โครงการ มูลค่ารวม 1,036.06 ล้านบาท ด้านความคืบหน้าเหมืองไปเตช อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้เพื่อกลับมาดำเนินโครงการต่อ

• WICE รับอิเล็กนูมส่งฟรี จินพื้นศก.กองกนูคัมแบ็ก

WICE สัญญาเงินส่งกลับมาดีครั้งปีหลัง แยมกองทุนนอกเริ่มพอใจมูลค่าส่งทางอากาศมาแรง อิเล็กรถอติกส์กลับมาโตเด่น ส่งออกดี เดินหน้าไฟท์กลุ่มนี้ รับอาบิสงส์จันกระตุ้นเศรษฐกิจ และย้ายฐานเข้าไทย ลั่นได้ลูกค้าใหญ่่อลุ่มเยอะ ด้านธุรกิจอีวีคืบเจรจายักษ์ใหญ่ขนส่งแดนต้นคัมค่าลงทุนวางเป้าขึ้นแทนเบอร์ 1 หนุส่งอีวี ขายคาร์บอนเครดิต



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ระดับ Slightly Overweighted โดยช่วงก่อนหน้านี้นักลงทุนได้ขายทำกำไรบนตลาดหุ้นไทยขนาดเล็กถึงกลางไปบางส่วน หลังจากดัชนีหุ้นตัวกลางตัวเล็กของไทยปรับตัวขึ้น โดยในช่วงสั้นหากนักวิเคราะห์ยังคงกล่าวอ้างมีการพักฐาน



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 หลังตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปญี่ปุ่นที่ผ่อนคลายลงมาที่ระดับ 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

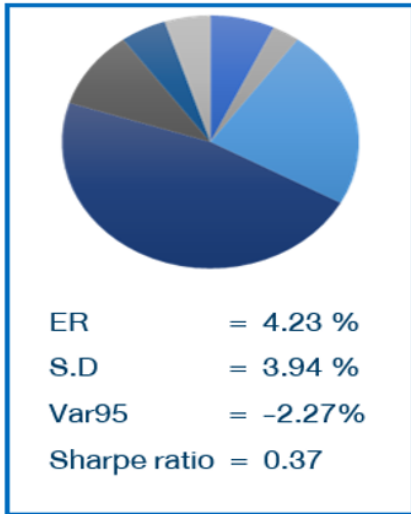


Fixed Income: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

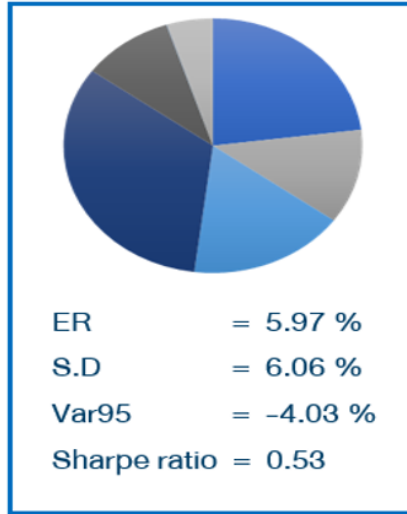


Strategic Asset Allocation Recommendation

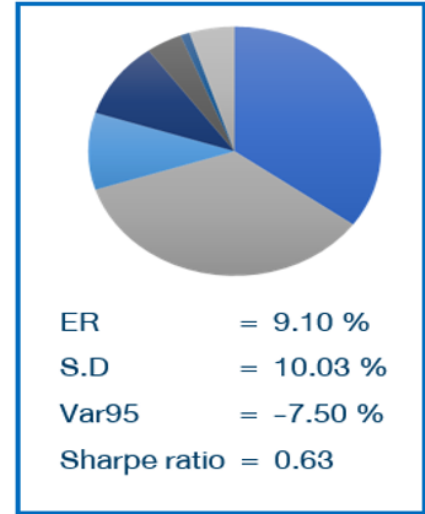
Conservative



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) สำหรับการปรับคำแนะนำการลงทุน 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