



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดรอบดัชนี สัปดาห์นี้ 1545-1580 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,563 จุด /-2.46%)
- ตลาดสัปดาห์นี้ยังผันผวน จากปัญหาสถาบันการเงินสหรัฐฯ-ยุโรปที่มีปัญหา แต่ในปัจจุบันดู จะถูกจำกัดไว้ได้ ถ้าไม่ลุกลามไปยังเศรษฐกิจ คาดตลาดจะดีขึ้น (เป้า 1600 จุด)
- Event สำคัญในสัปดาห์นี้ คือ การประชุม Fed ที่นักลงทุนคาดว่าจะสามารถขึ้นดอกเบี้ยได้ เพียงแค่ 0.25% จากตัวแปรปัญหาธนาคารที่มากดดัน
- ยูเครน-รัสเซีย จับตาสี จันฉิ่ง เดินทางเยือนรัสเซีย เพื่อไกล่เกลี่ยปัญหาสงคราม ซึ่งหากเกิด การเจรจาขึ้นคาดว่าจะดีต่อตลาด+เศรษฐกิจโลก
- การเมืองไทยจับตารายการยุบสภาฯ และการเปิดตัวผู้สมัครในแต่ละพรรค

Strategy

- ปัญหาธนาคารของยุโรปและสหรัฐฯ มีทางออกแล้ว แต่นักลงทุนยังคงกังวลผลกระทบต่อ เศรษฐกิจโลก ตลาดยังน่าจะผันผวนต่อจึงยังต้องเน้นเล่นสั้นๆ ไปก่อน
- 3 event ใหญ่ของสัปดาห์นี้ คือ ยุบสภาฯ + จีนเยือนรัสเซีย + ประชุม FOMC ล้วนแต่จะ เปลี่ยนทิศทางตลาดหุ้นได้ ถ้าผลออกมาในทางที่เป็นบวก(ในมุมมองนักลงทุน) จึงควรเตรียม ตัวเพื่อรับรู้ในเรื่องเหล่านี้ด้วย (บวก/ลบ)
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรายำ AOT, KBANK ออก และนำ PTTEP, LEO เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย PTTEP(10%), LEO(10%), SPALI(10%), KTБ(10%), JMT(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

PTTEP: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 146 บาท) "จับตาสีจีนเยือนรัสเซีย หากจบวิกฤติ Demand น้ำมันโลกฟื้น"

- ราคาน้ำมันขึ้นตาม Demand ของโลกที่จะเร่งตัวขึ้นหากสงครามรัสเซีย-ยูเครน มีทางออกที่ดี (ล่าสุด Brent อยู่ที่ \$75/บาเรล) โดยเราให้น้ำหนักกับ Demand ที่จะฟื้นและหนุนราคาน้ำมันมากกว่าเรื่อง Supply
- ประเมินราคาหุ้นลงลึก โดย -20%YTD และมีโอกาสฟื้นตัว ด้าน Core Operation PTTEP เร่งการผลิตโครงการ G1/61 (เอราวัณ) ตั้งเป้าเพิ่มปริมาณยอดขายเป็น 400 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันใน 1H23 (เข้าสู่เฟส 2)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 7.3 หมื่น ลบ. และ 7.57 หมื่น ลบ. +3.3%YoY และ +3.3%YoY ตามลำดับ

Technical : TKS, AURA

Derivative In Trend

S50H23 : ถือ Long

แนวรับ : 932-936 จุด

แนวต้าน : 946-953 จุด

Cut : 930 จุด

ทองคำ: ถือ Long/ Long on Dip

แนวรับ : 1964-1974 จุด

แนวต้าน : 1994-2000 จุด

Cut : 1960 จุด

Company Report

(+) PYLON (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) Backlog ดีต่อเนื่อง, สถานการณ์งานเอกชนและการแข่งขันมีทิศทางดีขึ้น

(0) BCH (ถือ/เป้า 20.00 บาท) ปี 2023E ตั้งเป้ารายได้ดีกว่าคาดแต่ GPM ต่ำกว่าคาด

Economic Outlook

• **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway up** โดยหนุนจากหุ้นในกลุ่มสื่อสารและกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากอัตราพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งสัปดาห์ ซึ่งคาดว่าเป็นผลมาจากความคาดหวังของตลาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพียง 25 bps อย่างไรก็ตามในช่วงสั้นทางทีมมองว่าตลาดสหรัฐฯ ยังมีแรงกดดันจากการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ และเรายังคงแนะนำให้นักลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระวังที่ Slightly underweighted

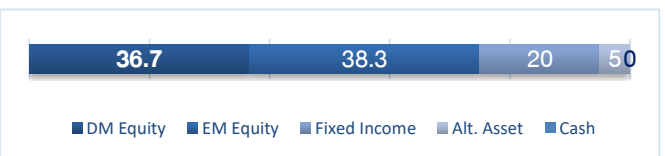
• **ติดตามผลการประชุมการดำเนินนโยบายทางการเงินของสหรัฐฯ** โดยนักวิเคราะห์คาดว่าทางธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 25 bps อย่างไรก็ตามทางทีมมองว่ามีโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 50 bps เนื่องจากทางทีมประเมินว่าปัญหา Bank run ที่เกิดกับ SVB นั้นมีโอกาสน้อยที่จะทำให้เกิด Contagion effect

What to Watch

ติดตามผลการประชุมการดำเนินนโยบายทางการเงินของอังกฤษ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าทางธนาคารกลางอังกฤษจะมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อที่ 25 bps เพื่อบรรเทาเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ระดับสูง

พร้อมทั้งติดตามการประกาศ Loan Prime Rate ประเภท 1 ปี และ 5 ปี จากธนาคารกลางจีน ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวไว้ที่ระดับเดิมที่ 3.65% และ 4.3% ตามลำดับ โดยในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาทางธนาคารกลางจีนได้ประกาศปรับลด RRR ลงอีก 25 bps ซึ่งทางทีมมีมุมมองเป็นบวกต่อนโยบายดังกล่าว เนื่องจากทางทีมคาดว่าจะการกลับมาเปิดเมืองของจีนจะเป็นปัจจัยหนุนในการกู้ยืมมีโอกาสกลับมาขยายตัวอีกครั้ง

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,560.25 จุด เพิ่มขึ้น 5.60 จุด (+5.60%) มูลค่าการซื้อขาย 32,192.38 ล้านบาท บัญชีต่างประเทศ ตลาดรับรู้เกี่ยวกับวิกฤตธนาคารไปพอสมควรแล้ว นักลงทุนรอการประชุม Fed ตัวแปรในประเทศ การเมืองรอยุบสภา นักลงทุนต่างประเทศยังขายหุ้นไทยต่อ

Most Active

- DELTA
- KBANK
- PTT

Top Gainers

- AMR
- MAJOR
- KC

Top Losers

- NATION
- PPPM
- SDC

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
ETRON	5605.73	11997.14	1.80%
BANK	9901.37	369.8	1.78%
FIN	3243.93	4016.08	1.20%
PROP	4160.28	256.4	1.16%
ENERG	13048.58	21793.11	0.85%
FOOD	3009.61	12087.14	0.72%
SET	73501.17	1563.67	0.58%
ICT	6545.89	164.1	0.54%
HEALTH	1775.45	7061.96	0.42%
AGRI	680.36	222.86	0.16%
TRANS	4054.30	347.88	-0.40%
COMM	6502.46	36350.51	-0.50%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	2,153	6,406	23,449	14,896
Stock				
Foreign	(1,965)	(9,735)	(24,481)	(49,649)
Institution	1,809	654	9,269	(1,217)
Retail	432	14,351	23,587	52,444
Proprietary	(277)	(5,270)	(8,375)	(1,579)
Futures				
Foreign	(3,856)	61,282	14,564	(209,054)
Institution	2,398	18,378	31,754	52,802

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	20	-32	1,959	-2,340	-2,340
Indonesia	-48	-48	1	174	174
Japan		-4,382	-4,382	-2,977	-2,977
Malaysia	-22	-100	-261	-383	-383
Philippines	0	-497	-553	-573	-573
South Korea	-41	-41	-906	5,253	5,253
Sri Lanka	1	2	2	11	11
Taiwan	414	-929	-2,928	5,420	5,420
Thailand	-58	-283	-706	-1,434	-1,434
Vietnam	27	99	115	206	206

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	103.71	(0.71)	-0.7	0.2
USD-EUR	1.07	0.01	0.6	-0.2
USD-GBP	1.22	0.01	0.5	0.9
YEN-USD	131.9	(1.89)	-1.4	-1.1
CNY-USD	6.89	(0.01)	-0.2	0.2
THB-USD	34.07	(0.36)	-1.0	1.7

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,711.76	(31.11)	-0.83	0.5
The Global Dow Euro	3,283.07	(35.31)	-1.06	0.4
DJ Global	467.98	0.0400	0.01	1.6
Bloomberg World Index	363.94	(1.31)	-0.36	1.4
MSCI World	2,656.19	(21.80)	-0.81	2.1
MSCI Emergin Market	951.56	10.21	1.08	-0.5
MSCI Thailand	511.68	3.64	0.72	-6.8
Americas				
Dow Jones	31,861.98	(384.57)	-1.2	-3.9
NASDAQ	11,630.51	(86.77)	-0.7	11.1
S&P 500	3,916.64	(43.64)	-1.1	2.0
Europe				
Stoxx Europe 600	436.31	(5.33)	-1.2	2.7
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,064.99	(51.99)	-1.3	7.2
France CAC 40	6,925.4	(100.32)	-1.4	7.0
German DAX	14,768.2	(198.90)	-1.3	6.1
UK FTSE 100	7,335.4	(74.63)	-1.0	-1.6
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	157.57	2.49	1.6	1.2
Thailand SET Index	1,563.67	9.02	0.6	-6.3
China Shanghai SE Composit	3,250.55	23.66	0.7	5.2
China Shenzhen CSI 300	3,958.82	19.67	0.5	2.3
Hong Kong Hang Seng	19,518.59	314.68	1.6	-1.3
Philippines Philippines Stock Exchange	6,469.72	64.81	1.0	-1.5
Indonesia Jakarta SE Composite	6,678.24	112.51	1.7	-2.5
Japan Nikkei	27,333.79	323.18	1.2	4.6
Singapore Straits Times	3,183.28	27.74	0.9	-2.1
South Korea Korea Stock Exchange	2,395.69	17.78	0.8	7.4
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,045.14	(2.26)	-0.2	3.8
Taiwan TaiwanWeighted	15,452.96	231.84	1.5	9.3

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,411.73	14.34	12.54	12.07	4.19
PHILIPPINE	6,469.72	13.58	12.32	11.43	2.40
SINGAPORE	3,183.28	12.71	10.47	10.05	4.36
KOSPI INDEX	2,401.39	11.97	13.06	9.74	2.16
TAIWAN	15,452.96	12.99	14.57	12.50	4.69
THAILAND	1,563.67	19.05	15.07	13.17	3.00
SET 50	940.40	19.42	16.19	14.06	2.64
INDAI	57,989.90	21.87	19.04	17.95	1.37
INDONESIA	6,678.24	14.71	13.97	12.24	2.69
VIETNAM	1,045.14	13.57	9.81	8.70	1.73
CHINA	3,407.34	14.22	12.53	9.44	2.60
SHANGHAI SE	3,250.55	14.20	12.52	9.42	2.61
HONGKONG	19,518.59	11.14	12.09	8.49	4.28
DOW JONES	31,861.98	18.95	16.38	14.81	2.20
S&P 500	3,916.64	18.78	17.83	15.97	1.76
NASDAQ	11,630.51	34.04	26.10	20.96	0.92
DAX INDEX	14,768.20	11.93	11.32	10.09	3.72
NIKKEI 225	27,283.70	22.44	16.16	15.34	2.19
Stock 600 (Europe)	436.31	13.34	12.47	11.36	3.50
MSCI WORLD	2,656.19	16.97	15.91	14.47	2.27

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	102.6	(0.17)	-0.2	-9.1
Crude Oil - WTI (spot month)	66.7	(1.61)	-2.4	-16.5
Crude Oil - Brent	73.0	(1.73)	-2.3	-14.7
Coal Newcastle (USD/Ton)	173.0	(1.00)	-0.6	-57.2
Baltic Dry Index	1,535.0	(25.00)	-2.0	1.3
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	200.1	2.70	1.4	-1.8
Sugar Futures (USD / lb.)	20.7	(0.09)	-0.4	10.4
Copper (LME) USD/Ton	8,573.3	64.50	0.8	2.5
China Domestic Hot Rolled Steel	4,404.0	(28.00)	-1.0	6.2
GOLD (spot)	1,989.3	69.73	3.6	8.0
Soybean	466.0	(8.00)	-1.7	-2.7

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	3.84	(0.32)	-7.7	-9.7
US: 5-Year Bond	3.50	(0.24)	-6.3	-9.7
US: 10-Year Bond	3.43	(0.15)	-4.2	-9.6
US: 30-Year Bond	3.62	(0.08)	-2.1	-7.2



Company Report

(+) PYLON (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) Backlog ดีต่อเนื่อง, สถานการณ์งานเอกชนและการแข่งขันมีทิศทางดีขึ้น

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง 2023E PER 24x (+1SD above 5-yr average PER) เรายังคงเป็นบวกจากการประชุม SET Opportunity Day เมื่อวันศุกร์ (17 มี.ค.) จาก backlog ที่ดีต่อเนื่อง และแนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนและการแข่งขันที่มีสัญญาณดีขึ้น โดย backlog ปัจจุบันทรงตัวอยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท แม้งานรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่า 400 ล้านบาทยังไม่มีการเริ่มงาน แต่หากไม่รวมโครงการดังกล่าว backlog ยังอยู่ในระดับที่ดีเทียบเท่าปีก่อน COVID-19 และโอกาสเติมงานใหม่ยังมีสูง โดยปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาอยู่หลายโครงการ ขณะที่โครงการลงทุนภาคเอกชนเริ่มมีออกมาเพิ่มขึ้นกว่าปี 2022 โดยเฉพาะโครงการคอนโดมิเนียม เราคงกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 152 ล้านบาท (+27% YoY) โดยเบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิ 1Q23E จะกลับมาขยายตัวดีที่ราว 25-40 ล้านบาท จาก 1Q22 ที่ 21 ล้านบาท และ 4Q22 ที่ 3 ล้านบาท ตามการเริ่มงานใหญ่หลายโครงการ ราคาหุ้น outperform SET +6% ใน 1 เดือน โดยเราคงมุมมองบวกจากผลการดำเนินงานจะกลับมาฟื้นตัวดีตั้งแต่ 1Q23E จากการเริ่มงานใหญ่หลายโครงการ โดย 1H23E มีโอกาสรับรู้ backlog สูงเกือบ 1 พันล้านบาท ขณะที่ความเป็นไปได้ของการเติมงานใหม่ยังมีสูงและอาจดีกว่าคาด โดยประเมินรายได้ปี 2023E ที่สูงกว่าคาดทุกๆ +5% จะเป็น upside กำไรราว +4%

(0) BCH (ถือ/เป้า 20.00บาท) ปี 2023E ตั้งเป้ารายได้ดีกว่าคาด แต่ GPM ต่ำกว่าคาด

เราคงคำแนะนำ "ถือ" และ คงราคาเป้าหมายปี 2023E ที่ 20.00 บาท อิง 2023E PER ที่ 25.0x มีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากการประชุม SET Opportunity Day เมื่อวันศุกร์ (17 มี.ค.) แม้ปีรายได้ดีกว่าคาดแต่ GPM ต่ำกว่าคาดจากการถดถอยของค่าเงิน LAK โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ตั้งเป้ารายได้ปี 2023E ที่ 12,700-13,000 ล้านบาท (เดิมคาด 11,400 ล้านบาท) และ GPM ใกล้เคียงกับปี 2022 ที่ 32.2% (เดิมคาด 33.5%) โดยการเติบโตมาจากการทำ MOU กับบริษัทต่างๆ 2) รอกการปรับขึ้นค่าหัวประกันสังคม มีแนวโน้มอยู่ที่ 8-10% คาดได้ผลสรุปภายในเดือน มี.ค. 23 3) ภายในปี 2027E จะเพิ่ม sw. 5 แห่ง เป็น 20 แห่งและเพิ่มเตียงเป็น 3,100 เตียง (ปัจจุบันมี 2,254 เตียง) โดยจะเน้นไปยังแถบ EEC และ 4) เมื่อต้นปีที่ผ่านมามีได้เปิดคลินิกเกษมราษฎร์ สระบุรี โดยห่างจาก sw.เกษมราษฎร์ สระบุรี ราว 18 กิโลเมตร และเปิดศูนย์ความงามกับบริษัท Bujeong ศัลยกรรมเกาหลี เปิดที่ sw.เกษมราษฎร์ รัตนาริเบศร์ ซึ่งจะเพิ่มจำนวนคนไข้เข้ามาใช้บริการของ sw.

เราปรับประมาณการกำไรปี 2023E ขึ้น +2% เป็น 2,038 ล้านบาท (-32% YoY) จาก 2,004 ล้านบาท จากการปรับรายได้ขึ้น +9% เป็น 12,460 ล้านบาท จากการที่ทาง sw.ทำ MOU กับบริษัทต่างๆ เพื่อตรวจสอบสุขภาพให้กับลูกค้า รวมถึงการเปิดคลินิกเกษมราษฎร์ สระบุรีและศูนย์ความงาม เพื่อเพิ่ม traffic ให้กับ sw. นอกจากนี้เราคาดว่าสปสข.จะปรับค่าหัวประกันสังคมที่ 7% ทำให้รายได้จากประกันสังคมขยายตัว ทั้งนี้มองว่ากำไรถูกกดดันจากค่าเงิน LAK และขาดทุนจากการเบิกจ่ายรายได้โควิดอีกเล็กน้อย ทำให้มองว่า GPM อยู่ 32.5% จากเดิม 33.5%

ราคาหุ้น outperform SET +4%/+11% ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เรายังคงแนะนำ "ถือ" ถึงแม้ว่ารายได้จากผู้ป่วยทั่วไปฟื้นตัวดีขึ้นแต่โตกว่าช่วงก่อนโควิด ในขณะที่รายได้จากโควิดหดตัวอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงความกังวลของค่าเงิน LAK ที่จะกดดันกำไรในปี 2023E ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 24.6x (-0.5SD below average 5-year PER)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 400 จุดในวันศุกร์ (17 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมา ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตในภาคธนาคาร และความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย
- ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 3,916.64 จุด ลดลง 43.64 จุด หรือ -1.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,630.51 จุด ลดลง 86.76 จุด หรือ -0.74%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันศุกร์ (17 มี.ค.) และร่วงลงรายสัปดาห์รุนแรงที่สุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่มาตรการสนับสนุนภาคธนาคารของรัฐบาลสหรัฐและยุโรปไม่ได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตธนาคารระดับโลก
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 436.31 จุด ลดลง 5.33 จุด หรือ -1.21%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,925.40 จุด ลดลง 100.32 จุด หรือ -1.43%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 14,768.20 จุด ลดลง 198.90 จุด หรือ -1.33% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,335.40 จุด ลดลง 74.63 จุด หรือ -1.01%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (17 มี.ค.) สู่ระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน และปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบเกือบ 3 ปี เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตธนาคารได้กระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อสัญญาทองคำในฐานะแหล่งลงทุนที่ปลอดภัย นอกจากนี้ การอ่อนค่าของดอลลาร์ได้ช่วยหนุนตลาดทองคำด้วย
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. พุ่งขึ้น 50.50 ดอลลาร์ หรือ 2.63% ปิดที่ 1,973.50 ดอลลาร์/ออนซ์ และปรับตัวขึ้น 5.7% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (17 มี.ค.) และร่วงลงรุนแรงที่สุดในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากวิกฤตในภาคธนาคารและความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ลดราคาน้ำมันลง
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ร่วงลง 1.61 ดอลลาร์ หรือ 2.36% ปิดที่ 66.74 ดอลลาร์/บาร์เรล และร่วงลง 13% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. ร่วงลง 1.73 ดอลลาร์ หรือ 2.32% ปิดที่ 72.97 ดอลลาร์/บาร์เรล และร่วงลง 11.9% ในรอบสัปดาห์นี้

Economic & Company

• AMATA ผู้คนใหม่รับอีวี คงพันธบัตรลุยเมืองอัจฉริยะ

AMATA เล็งตั้งนิคมใหม่รองรับอุตสาหกรรมอีวี ชีวการแพทย์ และดิจิทัล พร้อมผนึกพันธมิตรลุยเมืองอัจฉริยะ: เน้นเทคโนโลยีพลังงานสะอาด, AI อัจฉริยะ, หุ่นยนต์, อุตสาหกรรมการบิน, อุตสาหกรรมการแพทย์อัจฉริยะ, รวมถึงงานวิจัย-พัฒนานวัตกรรมเพื่อสิ่งแวดล้อม สดมลาภา: ลดการปล่อยสารพิษต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ด้าน "วิกรม" บริจาคทุนทรัพย์กว่า 2 หมื่นล้านบาท หนุนมูลนิธิรอมตะ

• CAAT คุยจีนกระจายเงิน CENTEL แผนยืนโลว์ซีซี

CAAT รับจีนขอเงินเข้าไทยเพียบ แต่ติดข้อจำกัดด้านการบริการภาคพื้น เร่งหาทางเพิ่มสัดส่วนปัน ส่วนสถานทูตจีนให้ข้อมูลสนามบินที่รองรับเที่ยวบินระหว่างประเทศในไทย หวังเที่ยวบินเช่าเหมาลำกระจายเส้นทางบิน ย้ำเร่งเจรจากระจาย SLOT เพิ่มกว่า 40 เที่ยวบินต่อวัน ด้าน CENTEL มองโลว์ซีซีไม่แย้ เหตุได้กำไรเข้า ยืนราคาห้องพักรู

• ITC คำใหญ่แดนมังกร พาร์ทเนอร์อีพพอร์ด

ITC ได้พันธมิตรใหญ่ นานจิง เจียเป่ย์ เพ็กแคร์ โปรดักส์ บุกเพิกพุดตลาดจีน ชัดตลาดใหญ่ 2.7 แสนล้านบาท วางหากอสังการ อีพพอร์ดสัดส่วนรายได้จนถึง 80% ในปี 2568 ทุ่มงบ 4 พันล้านบาท ต่อยอดธุรกิจยาว 3 ปีต่อเนื่อง บอสใหญ่ "พิชิตชัย วงศ์ปิยะ" ปักเป้าปีนี้รายได้ทะยาน 15% จากปีก่อน รับดีมานด์จ่อคิวเพียบ

• NCAP ตีमानต์สินเชื่อพุ่ง ระบุบริการใหม่ต้นพอร์ด

NCAP มองปี 2566 ตีमानต์สินเชื่อขยายตัวต่อเนื่อง วางเป้าพอร์ดสินเชื่อเติบโตไม่น้อยกว่า 10-15% จากปีก่อน ทางแผนใส่เกียร์ลุยขยายตลาดสินเชื่อรถบรรทุกมือสองเต็มสูบ จ่อแตกไลน์จำหน่ายเบียร์รถ-รับติดตามทวงหนี้ รับทรัพย์เพิ่ม พร้อมเดินหน้าคุมเข้ม NPL ไม่เกิน 2%

• TGE รุกโรงไฟฟ้าฯ ตีลซื้อกิจการต่อยอด

TGE เดินหน้าเจรจาซื้อกิจการใหม่เติมพอร์ด ตั้งเป้า IRR เหนือ 14-16% ต่อโครงการ หนุนผลงานปี 2566 โตต่อเนื่อง พร้อมอัดฉีดงบลงทุน 3 ปี กว่า 3.8 พันล้านบาท พัฒนาโรงไฟฟ้าโครงการใหม่ ขณะที่มีงบผลงานไตรมาส 1/2566 สดใส หลังได้รับอานิสงส์จากการขายไฟนอกเหนือจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่สามารถปรับขึ้นราคาตาม Ft ที่เพิ่มขึ้น

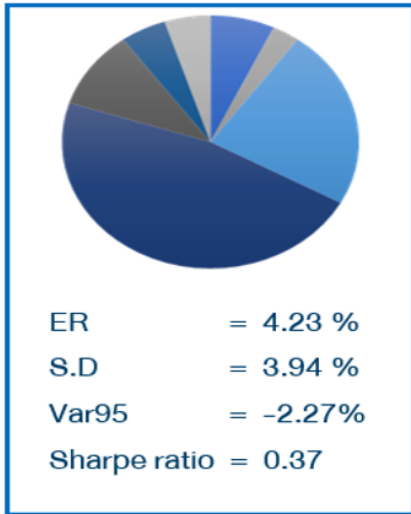
• NSL รายได้ชน 4.7 พันล้าน ขยายสาขา-สินค้าใหม่ดับ

NSL ตั้งเป้ารายได้ปี 2566 โตราว 17% หรือราว 4,700 ล้านบาท ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และขยายสาขาเพิ่มหนุน แคมป์มือพันธมิตรตลาดเครื่องดับเพิ่ม คาดวางจำหน่ายกลางปีนี้ ขณะที่แผนขยายตลาดไปต่างประเทศเพิ่มขึ้น

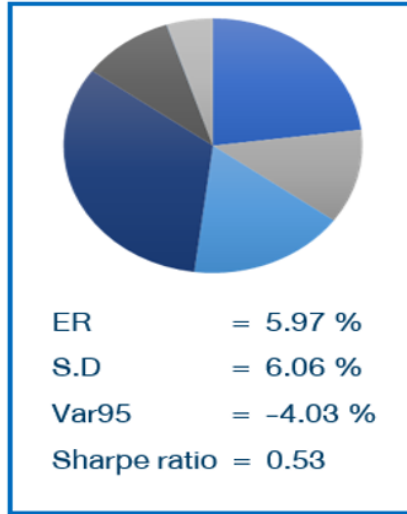


Strategic Asset Allocation Recommendation

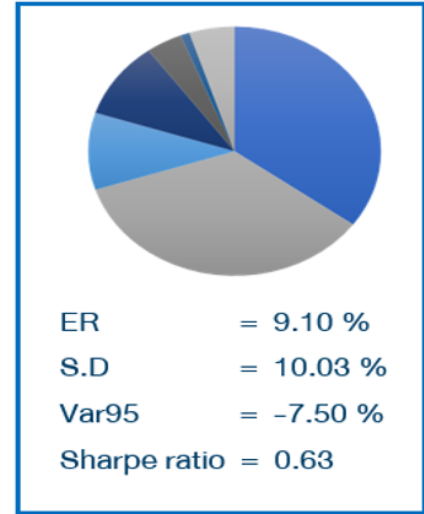
Conservative



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	OW	OW	7.00%	6.00%	-0.50%	23.0%	18.20%	-1.00%	35.0%	27.80%	-2.00%
	U.S.	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		2.00%	0.50%		4.00%	1.00%		6.00%	2.00%
	Japan	OW	OW		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%		2.90%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	2.00%	0.00%	12.00%	7.80%	0.50%	35.00%	26.30%	0.50%
	China	OW	OW		2.00%	0.50%		5.50%	1.00%		8.00%	2.00%
	Korea	OW	OW		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%		3.00%	0.00%
	India	OW	NT		0.00%	-0.50%		0.00%	-1.50%		0.00%	-2.50%
Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%	
Liquidity	1 year Deposit	UW	UW	5.00%	1.00%	0.00%	5.0%	0.00%	0.00%	5.0%	0.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	38.00%	0.00%	33.0%	23.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	EM	NT	NT	25.00%	25.00%	0.00%	17.0%	17.00%	0.00%	10.0%	10.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	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	NT	NT	10.00%	10.00%	0.00%	8.0%	8.00%	0.00%	4.0%	4.00%	0.00%
	Gold	NT	NT	2.00%	2.00%	0.00%	2.0%	2.00%	0.00%	1.0%	1.00%	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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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. 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