



SET Index outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1550-1580 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,559.39จุด /+0.28%)
- ตลาดโลกผ่อนคลายจากตัวแปรในทางลบ เหลือเพียงความไม่ชัดเจนเรื่องดอกเบี้ย รอ ติดตาม Powell ประธาน Fed ออกมาพูดช่วงกลางสัปดาห์(21)
- ตลาดยังคงดู การออกมาตราการของจีน ที่เริ่มมีข่าวว่ารัฐจะมีกระตุ้นภาคอสังหาฯ และการ บริโภคในประเทศ หากออกมาจะดีต่อตลาด
- การเมืองไทยที่ดูยาก นักลงทุนเริ่มชินกับทั้ง 2 ตัวแปรข้างต้น(Fed+การเมือง) ทำให้มีแรงซื้อ หุ่นกลับมาในตลาด (ก่อนหน้าที่ ทยายมากกว่าซื้อ)
- ประเด็นของSTARK และ-OTO ทำให้การเก็งกำไรในตลาดลดลง เพราะคนเกรงว่าจะมีหุ้นที่มีลักษณะนี้อีกโดยเฉพาะหุ้นที่ราคาขึ้นมาเกินพื้นฐานมากๆ

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

- นักลงทุนจะรอดูแนวโน้มนโยบายดอกเบี้ยสหรัฐฯ จากกรรมการและประธาน Fed และยังไม่ชัดเจน นักว่า จะตั้งรัฐบาลได้เมื่อใด การ trading ช่วงสั้นๆ จะเหมาะกับตลาดในสัปดาห์นี้มากที่สุด
- กกต. จะมีการรับรอง สส. ในสัปดาห์นี้ หุ้นที่อิงการเมืองจะมีการซื้อขายที่ผันผวนมาก กังววล/ ลว
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น BDMS ออก และนำ TKN*, GULF เข้ามาแทน พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย TKN*(10%), GULF(10%), WHA(15%), KTB(15%), HANA(10%), IVL(10%), PSL*(15%)

TKN*: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 13.00 บาท) “แนวโน้มยอดขาย 5 เดือนทำได้ดีลุ้นรายได้ปี 2023 เกินเป้า”

- แนวโน้มรายได้ปี 2023E สดใส สำหรับ 1Q23A รายได้โต 28%YoY, +1%QoQ สำหรับ 5 เดือน (ม.ค.-พ.ค. 2023) ยอดขายโตต่อเนื่อง U-Rate ของโรงงานรักษาระดับเหนือ 60% หนุนด้วยการบริโภคที่ฟื้นตัว คาดยอดขายทั้งปีมีโอกาส Beat เป้าบริษัทที่โต +15%YoY
- ตลาดต่างประเทศเติบโตสูงทั้งจีนและที่อื่นๆ สำหรับปีนี้ตลาดมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยยอดขายโตในระดับ 30-40%YoY
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E เฉลี่ยที่ 611 ลบ. และ 695 ลบ. +5%YoY และ +14%YoY ตามลำดับ

DAOL Stock picks

Stock Picks (19 – 23 June 2023)

Stock	Weight	Price (Bt)		DAOL Fundamental		Remark
		16 Jun 23	Weekly Target	Rec.	Target (Bt)	
Cash	15%					
TKN	10%	11.70	13.00	SELL	5.80	ยอดขาย 5 เดือน (ม.ค.-พ.ค. 2023) ทำได้ดี ตลาดต่างกดดันโดยจีนและอินเดียฟื้นตัวคง คาดรักษาระดับ U-Rate และ GPM ได้ใกล้เคียงกับ 1Q23A
GULF	10%	46.75	48.50	BUY	60.00	สู้ราคาหุ้นฟื้นตัว หลังสะท้อนความแข็งแกร่งนโยบายของว่าที่รัฐบาลไทยไปแล้ว ขณะที Operation ของ swfW. ทำได้ดีและมีมาร์จิ้นดีขึ้น QoQ ตามลำดับ
WHA	15%	4.66	4.80	BUY	5.00	เตรียมตัวเข้าสู่ High Season ของการเช่าและโอนที่ดินในช่วง 2H23E ประเมินการลงจากต่างประเทศในธุรกิจกลุ่ม New S Curve ของต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง
KTB	15%	19.20	20.00	BUY	21.00	ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น ด้านสินเชื่อหาเงินเติบโตตามแผน, NPL ยังอยู่ในระดับต่ำ ความเสี่ยงในการปรับการตั้งสำรองต่ำ เป็นบวกต่อทำไร้นองที่เคลื่อนไหว
HANA	10%	47.50	50.00	HOLD	47.00	แนะนำ Trading Buy ประเมินราคาหุ้นแท้จริงดีขึ้น ขณะทีในระหว่างการปล่อย 2Q-3Q23E มีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง QOQ รับ Order การผลิตที่ทยอยเข้ามา ขณะทีนักก่อนหนุน
IVL	10%	34.50	36.50	HOLD	35.00	ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน หากเห็นมาตรการที่เกี่ยวกับภาคการลงทุนจะเห็น Positive Surprise กับกลุ่มปิโตรฯ ด้าน Valuation IVL ถูก นำเก็บ
PSL	15%	9.85	10.50	BUY	24.00	ติดตามการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน, ด้านค่าระวางเรือเริ่มฟื้นตัว ล่าสุด BDI อยู่ที่ 1076 ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดที่ 919 หรือ +17%
Portfolio	105%					
SET		1559.39				

Note: NR = Non-rated เป็นหุ้น ทาง DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์และใช้ Target price จาก Bloomberg 09/06/2023



WEEKLY PORTFOLIO

Strategy Research

DAOL SEC

19 – 23 Jun 2023

SET Index: High dividend payment > once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
PTL	13.60	0.27	1.25	9.19	Irreg	14.15
SAT	19.50	1.12	1.54	7.87	Semi-Anl	41.05
BRI	9.90	0.72	0.74	7.45	Irreg	18.81
PSL	10.20	0.05	0.75	7.38	Quarter	220.71
NER	4.66	0.31	0.34	7.30	Semi-Anl	29.52
LH	8.60	0.35	0.62	7.17	Semi-Anl	455.65
TASCO	18.90	1.00	1.34	7.11	Semi-Anl	64.62
TTW	8.65	0.30	0.62	7.11	Semi-Anl	11.91
SPRC	9.10	0.15	0.63	6.96	Semi-Anl	163.25
SIRI	1.90	0.11	0.13	6.74	Semi-Anl	250.88
KKP	62.00	1.50	4.15	6.70	Semi-Anl	190.07
TACC	5.05	0.19	0.34	6.63	Semi-Anl	11.11
SPALI	21.30	0.75	1.38	6.48	Semi-Anl	107.31
QH	2.28	0.10	0.14	6.27	Semi-Anl	21.31
BANPU	8.75	0.75	0.54	6.18	Semi-Anl	755.67
ORI	11.10	0.57	0.68	6.16	Semi-Anl	44.61

Source: Bloomberg, DAOL

SET Index: High dividend payment once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
AMA	4.56	0.25	0.40	8.77	Annual	3.1
TISCO	96.75	7.75	7.90	8.16	Annual	295.6
NOBLE	4.54	0.20	0.31	6.83	Annual	3.0
SCCC	137.00	9.00	8.81	6.43	Annual	9.5
ASW	8.45	0.52	0.54	6.39	Annual	4.3
AP	11.50	0.65	0.67	5.80	Annual	120.6
BAM	11.50	0.55	0.63	5.49	Annual	179.1
AMANAH	2.94	0.20	0.16	5.44	Annual	6.33
THANI	3.46	0.17	0.19	5.43	Annual	28.08

Source: Bloomberg, DAOL

High dividend: Property funds/REITs

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	2023 div yield %	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn
JASIF	7.00	0.23	0.94	13.14	Quarter	28.88
POPF	11.10	0.26	1.03	9.40	Quarter	1.93
CPTGF	6.95	0.12	0.67	9.39	Quarter	1.12
EGATIF	6.60	0.13	0.11	9.27	Quarter	3.58
ALLY	7.35	0.17	0.00	9.25	Quarter	3.22
BOFFICE	7.60	0.17	0.17	9.09	Quarter	1.97
CPNCG	10.70	0.25	0.92	9.06	Quarter	2.51
GVREIT	9.05	0.20	0.77	8.68	Quarter	3.42
DIF	12.30	0.25	1.04	8.28	Quarter	124.42
WHAIR	7.30	0.14	0.67	8.26	Quarter	1.82
AIMCG	5.45	0.15	0.00	8.07	Quarter	1.17
AIMIRT	11.40	0.22	0.89	7.82	Quarter	7.51
LHHOTEL	12.30	0.25	0.00	7.66	Irreg	4.98
INETREIT	10.80	0.20	0.00	7.43	Quarter	2.75

Source: Bloomberg, DAOL



Economic calendar

Date	Country	Major events	Period	Surv(M)	Prior
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-20	3.6%	3.7%
	US	Building Permits MoM	May	1.1%	-1.5%
	US	Housing Starts MoM	May	-0.2%	2.2%
22-Jun	US	Initial Jobless Claims	Jun-17	--	262k
	US	Existing Home Sales MoM	May	-0.3%	-3.4%
23-Jun	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P	48.8	48.4
	TH	Customs Exports YoY	May	-7.0%	-7.6%
26-Jun	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	May	--	-8.14%
27-Jun	US	New Home Sales MoM	May	--	4.1%
28-Jun	US	Advance Goods Trade Balance	May	-\$91.17b	-\$96.8b
29-Jun	EC	Consumer Confidence	Jun F	--	--
	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	1.5%	1.3%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-24	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	May	--	0.00%
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	--	48.8
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Jun	--	--
	EC	CPI Core YoY	Jun P	--	--
	US	PCE Deflator YoY	May	--	4.4%
	US	PCE Core Deflator YoY	May	--	4.7%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	--	--

Appendix note: US : USA , EA : Euro Area , DE : Germany , GB : Great Britain , JP : Japan , KR : South Korea , CN : China , AU : Australia , IN : India , TH : Thailand



Corporate governance report of Thai listed companies 2020

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, which excludes dividend yields.

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL Securities PCL. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL has no intention to solicit investors to buy or sell any security in this report. In addition, DAOL 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 investment decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติของนายวิชาญชวนหรือผู้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800