

H O O N I N S I D E



สรุป งาน

บริษัท นายกล้วยหอมออนไลน์ จำกัด

เลขที่ 109 ถนนพระราม9 แขวงห้วยขวาง

เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-276-5976

E-mail : reporter@hooninside.com

www.hooninside.com

ที่ปรึกษา

ชาलगอง ปัทมพงศ์
ภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ
สาริต วรรณศิลป์
พิพัฒน์ นวสวัสดิ์
เทวัญ จงกลรอด
รณพงศ์ มีทอง
ภากร ยิ่งแถม

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคอนันต์

รองบรรณาธิการบริหาร

อณูภา ศิริรวง

นักข่าว

ชนิกรณ์ มาสุข

กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข
ศิวไล สอนใหม่
ศักดาจรัส จันทรเทพ

ติดต่อโฆษณา

คุณบี

02-276-5976

087-511-1287

090-976-4370

E-mail : reporter@hooninside.com

EDITOR TALK

เร่งกระตุ้นศก.

หลังผ่านการเลือกตั้ง...จนล่าสุด ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติรับคำร้องในการวินิจฉัยสถานภาพของนายพิรา ล้มเจริญรัตน์ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร ผู้ถูกร้อง เป็นผู้ถือหุ้นใน บมจ.ไอทีวี และมีคำสั่งให้หยุดปฏิบัติหน้าที่ตั้งแต่วันที่ (19 ก.ค.) จนกว่าจะมีคำวินิจฉัย

ภาพการเมืองไทย มีความชัดเจน ส่วนโฉมหน้าใครจะเป็นนายกรัฐมนตรีและรัฐบาล จะประกอบไปด้วยพรรคการเมืองใด ก็ต้องติดตาม

แต่เชื่อว่า รัฐบาลใหม่ ที่มาจากการเลือกตั้ง คงได้รับการยอมรับจากนานาชาติ ซึ่งรัฐบาลใหม่ คงจะมุ่งมั่น สร้างประเทศชาติให้มีการเติบโต ประชาชน อยู่ดี กินดี มีความสุข ช่วงปลายปีนี้ รัฐบาลใหม่ คงกระตุ้นเศรษฐกิจ เดินหน้าตามนโยบายที่หาเสียง

ฝั่งของตลาดหุ้นไทย คงเริ่มต้นใหม่ บนฐาน ดัชนีตลาด 1500 จุด บวกๆ ส่วนสิ้นปี จะขึ้นปิดเหนือ 1,600 จุดได้หรือไม่ คงต้องติดตาม

ขอให้นักลงทุน โชคดี ประสบความสำเร็จ
ในการลงทุนในตลาดหุ้น ครับ

ประสิทธิ์ กรโชคอนันต์
บรรณาธิการบริหาร



ส่งเลย!!

พิก น้ำมันสดใหม่

เต็มถัง





แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกรกฎาคม 2566 นำเสนอเรื่อง บจ. วางแผนระยะยาว เพื่อผู้ถือหุ้น....

NER

มั่นใจยอดขายปี 2566 ตามเป้าหมายที่วางไว้ การขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัท มีออเดอร์ล่วงหน้าแล้วไปถึงต้นไตรมาส 4/2566 พร้อมเดินหน้าก่อสร้างโรงงานยางแท่งและยางผสมแห่งที่ 3 กำลังการผลิต 172,800 ตัน เพื่อรองรับลูกค้ารายใหม่

TSE

มุ่งหน้าสร้างความมั่นคง รายได้ในอนาคตและเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยซีอีโอ "ดร.แคลิ มาลีนนท์" เผย"ภายใน 7 ปีข้างหน้าตั้งเป้าหมายกำลังการผลิตรวม ประมาณ 500 เมกะวัตต์ จากโอกาสการเติบโตทางพลังงานทั้งภายใน-ตปท. แยมเริ่มศึกษารูรูกิจเพื่อความยั่งยืนด้านการดูแลรักษาสุขภาพและความงามอย่างครบวงจร

ส.อ.ท. จับมือ AIS

ส.อ.ท. จับมือ AIS นำ "AIS 5G Manufacturing Platform" ยก ระดับภาคอุตสาหกรรมไทยไปสู่ Industry 4.0

DELTA

ให้ความสำคัญกับการลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มเติม โดยมุ่งขยายกำลังการผลิตควบคู่ไปกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน พร้อมปรับปรุงต้นทุนให้เหมาะสม รวมถึงขยายขีดความสามารถด้านการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

H O O N I N S I D E



Thai Solar Energy Public Company Limited

ดร.แคลีน มาลินนท์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (TSE)

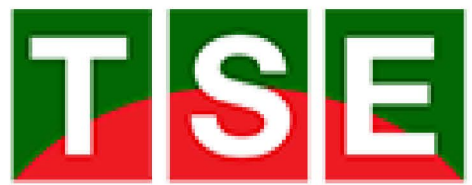
TSE

สร้าง ความ
มั่นคง

บมจ.ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ (TSE)

มุ่งหน้าสร้างความมั่นคง รายได้ในอนาคตและเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว





Thai Solar Energy Public Company Limited

TSE

สร้าง ความ

มั่นคง

บมจ.ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ (TSE) มุ่งหน้าสร้างความ
มั่นคง รายได้ในอนาคตและเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

โดยชื่อโอ

“ดร.แคลลิน มาลินนท์”

เผย ภายใน 7 ปีข้างหน้าตั้งเป้ามีกำลังการผลิตรวม ประมาณ 500 เมกะวัตต์ จากโอกาส
การเติบโตทางพลังงานทั้งภายใน-ตปท. แยมเริ่ม
ศึกษาธุรกิจเพื่อความยั่งยืนด้านการดูแลรักษา
สุขภาพและความงามอย่างครบวงจร

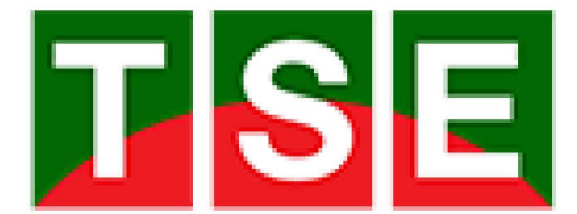
พร้อมส่งสัญญาณแนวโน้มผลงานไตรมาส 2/66
โตกระฉูด รับอานิสงส์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน
แสงอาทิตย์ Onikoube ในประเทศญี่ปุ่น
ขนาดกำลังการผลิต 133 เมกะวัตต์ ขายไฟเข้า
ระบบตั้งแต่พ.ค.66 มั่นใจรายได้ปีนี้พุ่งแตะ
3 พันล้าน สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์



ดร.แคทลีน มาลินนท์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (TSE)



Thai Solar Energy Public Company Limited

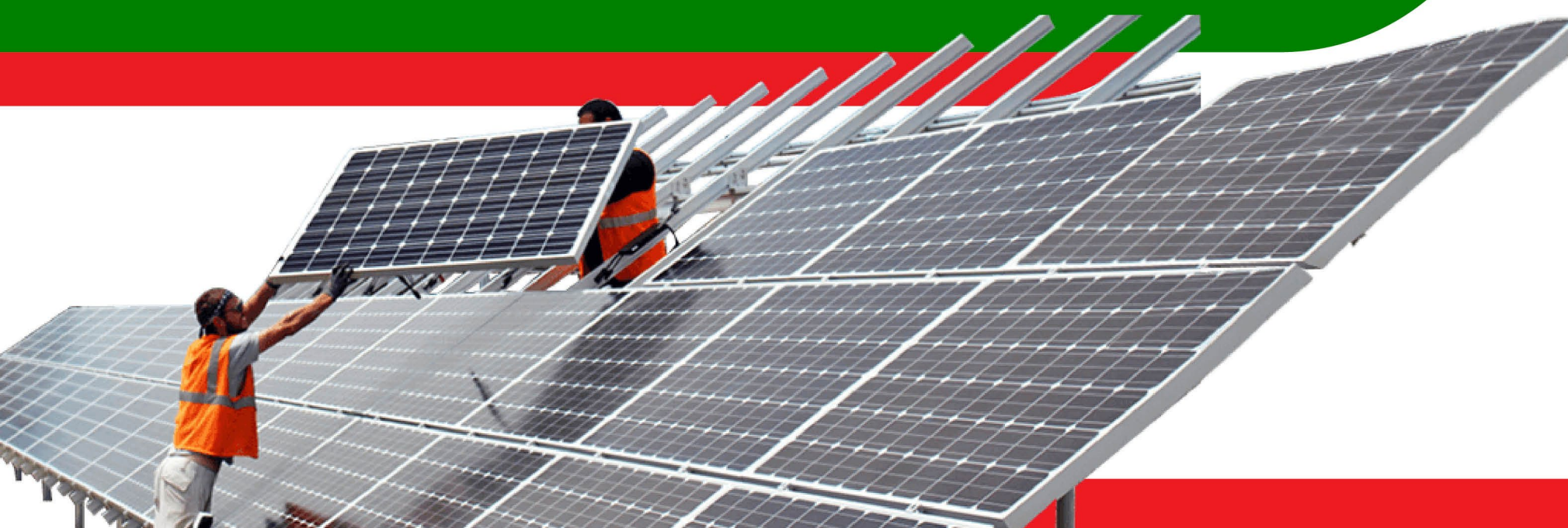
คาดการณ์ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2566 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้รายได้โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โอนิโกเบ ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่จังหวัด มียาจิ ในญี่ปุ่น กำลังการผลิตติดตั้งเสนอขาย 133 เมกะวัตต์ ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา

พร้อมกันนี้ ประเมินว่าโรงไฟฟ้าญี่ปุ่นจะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ เพิ่มเติมไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดการณ์รายได้รวมในปีนี้ (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า) **จะทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยขยับขึ้นไปแตะระดับ 3,000 ล้านบาท จากปีก่อนอยู่ที่ 1,974 ล้านบาท**

ปัจจุบัน TSE มีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลในประเทศไทย รวมทั้งหมด 35 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตรวม 286.2 เมกะวัตต์ เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว (COD) แบ่งเป็น โรงไฟฟ้าในประเทศไทย ขนาดกำลังการผลิตรวม 153.2 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิตรวม 133 เมกะวัตต์

ดร.แคทลีน กล่าวว่า บริษัทฯ มีความพร้อมเข้าร่วมประมูลโครงการจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน รอบ 2 ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.)

โดยตั้งเป้าจะได้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีกไม่ต่ำกว่า 150 เมกะวัตต์ หลังจากมีรายงานข่าวว่า กกพ. ยืนยันการเปิดรับซื้อไฟฟ้าสีเขียว เฟส 2 ประมาณ 3,668 เมกะวัตต์ และการรับซื้อไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 30 เมกะวัตต์ ตามแผนงานที่วางไว้



“ภายใน 7 ปีข้างหน้า เราตั้งเป้ามีกำลังการผลิตรวมประมาณ 500 เมกะวัตต์ โดยมองโอกาสการเติบโตจากในประเทศ ทั้งการจัดหาโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ภายใต้แผนพีดีพี, การขยายการลงทุนหรือร่วมลงทุนโซลาร์ฟาร์ม, การเข้าซื้อกิจการโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย รวมถึงโครงการการเปลี่ยนขยะให้เป็นพลังงาน

ขณะที่การเติบโตในต่างประเทศยังมองหาโอกาสในโครงการพลังงานหมุนเวียน ทั้งพลังงานลมและโซลาร์ฟาร์ม เพื่อสร้างศักยภาพการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน นอกจากนี้เราได้เริ่มศึกษารูธุรกิจเพื่อความยั่งยืนด้านการดูแลรักษาสุขภาพและความงามอย่างครบวงจร

โดยการสร้างเครือข่ายทางการแพทย์เริ่มตั้งแต่การให้กำเนิดบุตร การป้องกัน การดูแลรักษา และการฟื้นฟูให้ครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายทั้งในไทยและกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อการสร้างรายได้ในอนาคตและเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาวต่อไป” ดร.แคทลีน กล่าวในที่สุด



Thai Solar Energy Public Company Limited



H O O N I N S I D E



ส.อ.ท.
จับ
มือ AIS

ยกระดับภาคอุตสาหกรรมไทย

ส.อ.ท. จับมือ AIS นำ "AIS 5G Manufacturing Platform"
ยกระดับภาคอุตสาหกรรมไทยไปสู่ Industry 4.0



ส.อ.ท.
จับ
มือ AIS



ยกระดับภาคอุตสาหกรรมไทย

ส.อ.ท. จับมือ AIS นำ
“AIS 5G Manufacturing Platform”
ยกระดับภาคอุตสาหกรรมไทยไปสู่ Industry 4.0

นายเกรียงไกร เรียร์นกุล
ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.)

ร่วมพิธีลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ
นายสมชัย เลิศสุทธีวงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
AIS เพื่อส่งเสริม SME ให้สามารถเข้าถึงแพลตฟอร์ม
การวัดประสิทธิผลโดยรวมของเครื่องจักร
Overall Equipment Effectiveness (OEE) ซึ่งช่วย
ให้ผู้ประกอบการสามารถตัดสินใจทางธุรกิจได้อย่าง
รวดเร็ว นำไปสู่การปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มี
ประสิทธิภาพมากขึ้น ณ ลานไทยเบฟ ชั้น 10 ส.อ.ท.



การจะยกระดับ SME เพื่อเข้าสู่ Industry 4.0 ได้
นั้น แพลตฟอร์มถือเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยยก
ระดับโรงงาน ไม่ว่าจะเป็นการมอนิเตอร์สถานะ
เครื่องจักร พลังงานไฟฟ้า หรือการวัดประสิทธิภาพ
การผลิตโดยรวมของเครื่องจักร หรือที่เรียกว่า
Overall Equipment Effectiveness (OEE) แบบ
เรียลไทม์ และแพลตฟอร์มยังเป็นเครื่องมือที่จะให้
ข้อมูลในการปรับปรุงโรงงานให้ดีขึ้น มีการทำงานที่มี
ประสิทธิภาพมากขึ้น

โดยปัจจุบัน แพลตฟอร์มต่างๆ ที่ใช้ในยุค
industry 4.0 จะมีราคาค่อนข้างสูง ด้วยเหตุนี้ทาง
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) จึงร่วมมือ
กับ AIS ส่งเสริม SME ให้เข้าถึงแพลตฟอร์มในราคา
ที่ SME จับต้องได้

การลงนามความร่วมมือระหว่าง ส.อ.ท. และ AIS
ครั้งนี้ มีเป้าหมายหลักในการผลักดันและสนับสนุน
การทำงานของผู้ประกอบการโรงงานขนาดกลาง
และขนาดย่อมให้สามารถลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพ
การทำงานของกระบวนการผลิตเครื่องจักรทั้งใน
เรื่องการเพิ่มความแม่นยำ การวิเคราะห์ การวัดผล
หรือแม้แต่วิธีการติดตามผลด้วยเครื่องมือด้านดิจิทัล
เทคโนโลยีจาก IoT เต็มรูปแบบ ที่มาพร้อมโซลูชัน
ของแพลตฟอร์ม AIS 5G Manufacturing ที่ทำงาน
อยู่บนแพลตฟอร์ม PARAGON

นายเกรียงไกร เรียร์นกุล ประธานสภาอุตสาหกรรม
แห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) กล่าวว่า ส.อ.ท. ในฐานะ
องค์กรหลักที่สนับสนุนภาคอุตสาหกรรมและผู้
ประกอบการ SME ในประเทศไทย มีสมาชิกในเครือ
ข่ายจำนวน 45 กลุ่มอุตสาหกรรม เรามีเป้าหมาย

ที่จะเสริมความแข็งแกร่งให้อุตสาหกรรมไทย เพื่อ
ประเทศไทยที่เข้มแข็งกว่าเดิม และพร้อมขับเคลื่อน
อุตสาหกรรมสู่ Industry 4.0 สำหรับความร่วมมือ
กับ AIS ครั้งนี้ จะส่งผลให้กลุ่มผู้ประกอบการ SME
สามารถนำแพลตฟอร์ม AIS 5G Manufacturing
ซึ่งถือเป็นโซลูชันสำหรับภาคอุตสาหกรรม ที่สามารถ
เก็บข้อมูล IoT ของอุปกรณ์และเครื่องจักรต่างๆ
ในสายการผลิต และนำขึ้นมาบนแพลตฟอร์ม ไป
วิเคราะห์และแสดงผลเชิงลึกที่เป็นประโยชน์ โดย
ข้อมูลดังกล่าวจะสามารถช่วยให้ผู้ประกอบการนำ
ไปใช้ในการบริหารจัดการระบบโรงงาน เพื่อเพิ่ม
ขีดความสามารถทางการแข่งขัน และช่วยให้
กระบวนการผลิตมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อันนำไปสู่
การยกระดับอุตสาหกรรมของไทยไปสู่ Industry 4.0
ได้ในที่สุดครับ

นายสมชัย เลิศสุทธีวงศ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร AIS



ก ล่าว่า เราเชื่อเป็นอย่างยิ่งว่า 5G คือ หัวใจสำคัญต่อการขับเคลื่อนของภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นฟันเฟืองสำคัญของระบบเศรษฐกิจดิจิทัล ที่ผ่านมามีการเข้าสู่ประมูลคลื่นความถี่ 5G มาในปริมาณมากที่สุด พร้อมลงทุนในการพัฒนาโครงสร้าง Digital Infrastructure ให้แข็งแกร่งต่อการเป็นรากฐานสำคัญในเศรษฐกิจแบบร่วมกันหรือ Ecosystem Economy อย่างต่อเนื่อง

โดยครั้งนี้เรารู้สึกภาคภูมิใจอย่างมากที่ได้ทำงานร่วมกับสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยอีกครั้ง ด้วยการนำแพลตฟอร์มดิจิทัลเข้ามาเชื่อมต่อให้ผู้ประกอบการ SME ในกลุ่มโรงงานภาคการผลิตต่างๆ สามารถบริหารจัดการธุรกิจผ่านการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันได้แบบ One Stop เพราะนอกจากจะสามารถยกระดับการทำงาน เพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขัน ลดต้นทุน รองรับโอกาสและการเติบโตในอนาคตจาก Business Model ใหม่ๆ ได้แล้ว ยังช่วยให้สามารถแข่งขันได้ในระดับสากลอีกด้วย

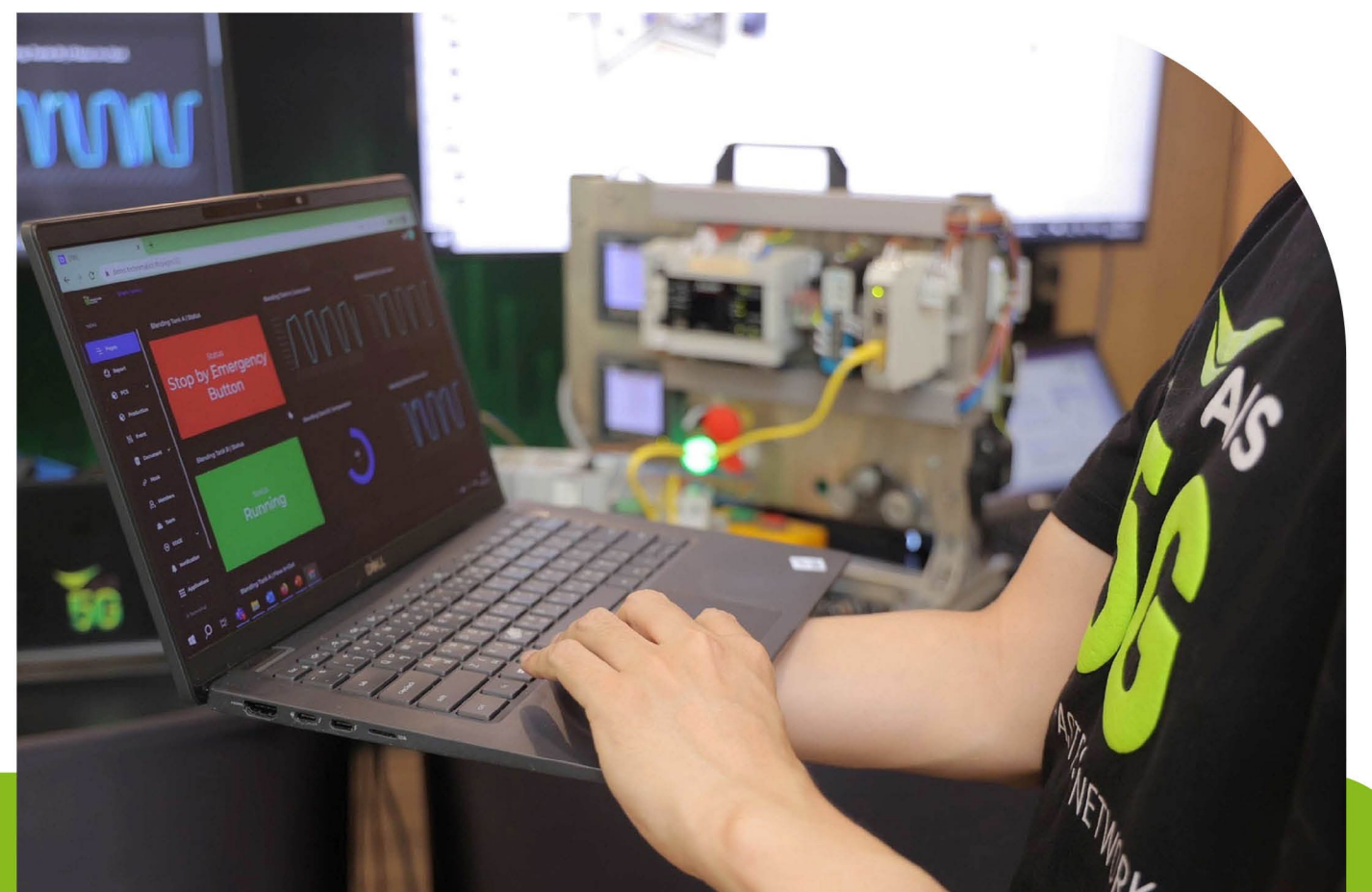


ด้วยแพลตฟอร์ม AIS 5G Manufacturing ที่วันนี้ทำงานอยู่บนแพลตฟอร์ม PARAGON (แพลตฟอร์ม 5G ที่รวมศูนย์การบริหารจัดการ 5G, Edge Computing, Clouds และ Applications มาไว้ที่เดียวแบบ One Stop Service สามารถปรับเปลี่ยนได้เองให้สอดคล้องกับลักษณะธุรกิจและงบประมาณในแต่ละช่วงเวลา) ควบคู่ไปกับเทคโนโลยี IoT ที่ทำงานอยู่บน 5G Private Network จะช่วยตอบโจทย์การทำงาน และ

สามารถแก้ปัญหาในกระบวนการผลิตของภาคอุตสาหกรรมได้แบบเรียลไทม์ เพราะแพลตฟอร์ม AIS 5G Manufacturing มีความสามารถในการวัดประสิทธิภาพและช่วยติดตามการทำงานของเครื่องจักร

ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนในการบริหารจัดการ เสริมขีดความสามารถทางการแข่งขัน ส่งผลให้ผู้ประกอบการดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน ด้วยความสามารถของแพลตฟอร์มในด้านต่างๆ ซึ่งประกอบด้วย

- **Machine Monitoring** สามารถตรวจสอบการทำงานของเครื่องจักรได้ตลอดเวลาแบบเรียลไทม์
- **Overall Equipment Effectiveness (OEE) Monitoring & Manufacturing Execution System (MES)** หัวใจหลักในภาคอุตสาหกรรม ที่สามารถตรวจสอบประสิทธิภาพโดยรวมของเครื่องจักรได้ตลอดเวลา พร้อมระบบติดตาม ตรวจสอบและออกรายงานด้านการผลิตได้อย่างละเอียด แม่นยำ และเป็นระบบ
- **Energy Management** ระบบในการตรวจสอบการใช้ค่าพลังงานไฟฟ้าของเครื่องจักรกลต่างๆ ทั้งในช่วงเวลาที่ทำการผลิตและนอกเวลาการผลิต เพื่อจะได้นำมาวิเคราะห์และหาวิธีการปรับปรุงการใช้พลังงานไฟฟ้าได้



HOONINSIDE



นายชูวิทย์ จังธนสมบูรณ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

NER

ขยายตลาด

...ต่อเนื่อง...

NER

ขยายตลาด ...ต่อเนื่อง...

บมจ.นอร์ทอีส รับเบอร์ (NER) มั่นใจยอดขายปี 2566 ตามเป้าหมายที่วางไว้ การขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัทมีออเดอร์ล่วงหน้าแล้วไปถึงต้นไตรมาส 4/2566 พร้อมเดินหน้าก่อสร้างโรงงานยางแท่งและยางผสมแห่งที่ 3 กำลังการผลิต 172,800 ตัน เพื่อรองรับลูกค้ารายใหม่



นายชวितย์ จังรณสมบุรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER

พร้อมด้วย **นายศักดิ์ชัย จงสภาพงษ์พันธ์**

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบริหารบัญชี-การเงิน

และ **นางสาวเกศนรี จงโชติศิริกุล**

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานการตลาด

/ควบคุมคุณภาพและพัฒนาความยั่งยืน

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER

ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และยางผสม เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ และกลุ่มผู้ค้าคนกลาง ทั้งในและต่างประเทศ ร่วมนำเสนอข้อมูลในงานบริษัทจดทะเบียนพบนักลงทุน Opportunity Day ประจำปี 2566 เปิดเผยว่า **บริษัทฯ มั่นใจยอดขายปี 2566 เติบโตเป็น 500,000 ตันตามเป้าหมายที่วางไว้** โดยยังมุ่งเน้นการขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปัจจุบันมีการเซ็นสัญญากลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้นอีกหลายรายทั้งในประเทศจีน สิงคโปร์ อินเดีย และไทย **และคาดว่าจะครึ่งปีหลังจะมีลูกค้าใหม่เพิ่มอีกหลายราย**

ด้านไตรมาส 2/2566 คาดว่าจะเติบโตดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 โดยได้รับอานิสงส์จากราคายางที่ปรับตัวดีขึ้น และคำสั่งซื้อจากประเทศจีนนับแต่การเปิดประเทศ ซึ่งมีคำสั่งซื้อเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัทฯ มีการขายที่เตรียมส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าไปถึงไตรมาสที่ 4/2566 แล้ว

สำหรับ

การลงทุนก่อสร้างโรงงาน
ยางแท่งและยางผสม

แห่งที่ 3 **กำลังการผลิต 172,800 ตัน** บริษัทฯยังคงเดินหน้าขยายกำลังการผลิตสินค้าประเภทยางแท่งและยางแท่งผสม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการปรับปรุงที่ดิน ซึ่งคาดว่าจะโรงงานจะสร้างเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2567

ซึ่งภายหลังจากการขยายกำลังการผลิตดังกล่าว บริษัทจะมีกำลังการผลิตสินค้ารวมทั้งสิ้น 688,400 ตันต่อปี

นอกจากนี้ บริษัทฯยังมุ่งมั่นที่จะลดต้นทุนผลิตในการดำเนินงาน เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economic of Scale) ทำให้บริษัทฯสามารถบริหารจัดการต้นทุนต่างๆ ภายในโรงงานได้ดียิ่งขึ้น

รวมถึงจะมีการนำพลังงานแสงอาทิตย์มาใช้ในการโรงงานแห่งที่ 3 เพื่อลดต้นทุนพลังงานเพิ่มเติมด้วย



ด้านนโยบายและกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน

บริษัทฯมีนโยบายดำเนินธุรกิจด้วยความคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียโดยยึดมั่นในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีขององค์กร จริยธรรมธุรกิจ และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ด้วยคุณค่าความยั่งยืนที่เราจะส่งมอบ

โดยมีเป้าหมายในการพัฒนาที่ยั่งยืน ด้วยการส่งมอบผลิตภัณฑ์ธรรมชาติผ่านนวัตกรรมการผลิตที่มีคุณค่าควบคู่ไปกับการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อการเติบโตและมอบสินค้าไปยังผู้บริโภคด้วยรอยยิ้มและความสุข

โดยในปี 2566 บริษัทฯยังคงดำเนินโครงการด้านความยั่งยืนหลายโครงการอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการห่วงโซ่อุปทานเพื่อความยั่งยืนปี 2 โครงการตลาดสีเขียว โครงการห้องสมุดเพื่อการเรียนรู้ โครงการ NER ร่วมใจลดขยะพลาสติก โครงการตรวจสอบสุขภาพกลุ่มเปราะบาง โครงการส่งเสริมความรู้สู่ดวงใจพนักงานผ่านคาราวานวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เป็นต้น เพื่อสร้างประโยชน์ให้แก่ชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมควบคู่ไปพร้อมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

H O O N I N S I D E

► มองหุ้นสุดผันผวน

เกิดจากสภาวะต่างๆ

ในตลาดและปัจจัยภายนอก



นายจาง ช่าย ชิง

กรรมการ

บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

DELTA

คงยึดมั่นในกลยุทธ์
การทำธุรกิจในระยะยาว

DELTA

คงยึดมั่นในกลยุทธ์ การทำธุรกิจในระยะยาว



“มองหุ้นสุดผันผวน”

เกิดจากสภาวะต่างๆ
ในตลาดและปัจจัยภายนอก

นายจาง ช่าย ชิง

กรรมการ บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงถึงความผันผวนในราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมากนั้น เกิดจากสภาวะต่างๆ ในตลาดและปัจจัยภายนอกที่ไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับรายละเอียดของเรื่องนี้ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ขอให้ความมั่นใจกับผู้ถือหุ้นและสาธารณชนว่า บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในกลยุทธ์การทำธุรกิจในระยะยาวโดยแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของสภาวะตลาดหุ้น

สำหรับประเด็นที่มีสื่อนำเสนอข้อมูลตลาดเคลื่อนขึ้น บริษัทฯ ขอชี้แจงว่า ปัจจุบัน Free Float ของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับร้อยละ 22.35 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ร้อยละ 15 ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้

ด้านสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง โดยมีการเติบโตของรายได้และความสามารถในการ

การทำกำไรอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 1 ของปีนี้เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มเติม โดยมุ่งขยายกำลังการผลิตควบคู่ไปกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน พร้อมปรับปรุงต้นทุนให้เหมาะสม รวมถึงขยายขีดความสามารถด้านการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มุ่งมั่นที่จะเติบโตอย่างยั่งยืน เพื่อผลตอบแทนต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายและปฏิบัติตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ก่อนหน้านี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ให้หุ้นบริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) DELTA เป็นหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย ระดับ 1 ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance ตั้งแต่ 20 มี.ย. -10 ก.ค. 66



DELTA ระบุ

ไม่มีพัฒนาการใดๆ

ไม่ทราบเหตุ **หุ้นบวกลบแรง**

นายจาง ช่าย ชิง กรรมการ บริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DELTA)

เปิดเผยว่า ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการสอบถามถึงพัฒนาการใดๆที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ ของ

บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DELTA)

เนื่องจากพบว่าสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงไปอย่างมากจากวันก่อนหน้าเพื่อให้ผู้ถือ
หุ้นและหรือผู้ลงทุนได้มีข้อมูลในการประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างครบถ้วนบริษัทขอชี้แจงดังนี้

1

บริษัทมีพัฒนาการใดๆ ที่ยังไม่ได้เปิดเผย หรือสารสนเทศที่มีนัยสำคัญที่บริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาและอาจเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระยะเวลาอันใกล้ เช่น การเพิ่มทุน การร่วมทุน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือข้อพิพาทที่สำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายที่เปลี่ยนแปลงไปหรือไม่ : **ไม่มี**

2

บริษัททราบถึงสาเหตุอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อการซื้อขายหรือไม่ : **ไม่ทราบ**

3

สารสนเทศอื่นที่บริษัทต้องการชี้แจง (ถ้ามี) : **ไม่มี หากมีบริษัทฯ จะเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง**

ORI กวาดยอดขายบ้าน-คอนโดไตรมาส 2/66 ทำนิวไฮ 12,400 ลบ. หมุนครึ่งปีโดยยอดสะสมทะลุ 24,000 ลบ. โต 38%

ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ สร้างยอดขายนิวไฮ ไตรมาส 2/66 กว่า 12,461 ล้านบาท หนูนกวาดยอดขายบ้าน-คอนโดครึ่งปีแรกทะลุ 24,465 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกัน 38% หลังเดินหน้าแผน Origin Infinity ขยายอาณาจักรเปิดตัวโครงการบ้านและคอนโดใหม่ทั่วประเทศ โซนฝั่งธนฯ อาทิ ศิริราช-เพชรเกษม และต่างจังหวัดมาแรง ปิดการขาย (Sold Out) “ออริจิ้น เฟส เพชรเกษม” และ “ออริจิ้น เฟส พหล 59 สเตชัน” พร้อมกวาด Take-up rate ฉลุยทั้ง “โซ ออริจิ้น ศิริราช” “ดิ ออริจิ้น เซ็นเตอร์ ภูเก็ต” และ “ดิ ออริจิ้น แคมปัส ขอนแก่น” ทำเล ดีไซน์และเลย์เอาท์ห้องพักโดนใจ ตอบโจทย์ตลาดในพื้นที่ ครึ่งปีหลังโหมตลาดที่อยู่อาศัยต่อเนื่อง เปิดตัวเพิ่มอีก 24 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 28,760 ล้านบาท ค่ายอดขายทั้งปีทะลุ 45,000 ล้านบาทตามเป้า

นายพีระพงศ์ จรูญเอก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ORI ผู้พัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ครบวงจรเปิดเผยว่า ในช่วงไตรมาส 2/2566 บริษัทสร้างยอดขายได้กว่า 12,461 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาประมาณ 29% แบ่งเป็นยอดขายจากคอนโดมิเนียมประมาณ 77% และยอดขายจากบ้านจัดสรรภายใต้บริษัท บริทาเนีย จำกัด (มหาชน) หรือ BRI ซึ่งเป็นบริษัทในเครือราว 23% หากเทียบตามสถานะโครงการ เป็นยอดขายจากกลุ่มโครงการพร้อมอยู่ (Ready to move) ราว 43% และยอดขายจากกลุ่มโครงการที่เพิ่งเปิดขาย (New Launch) และอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้าง (Ongoing) ประมาณ 57% ส่งผลให้ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทมียอดขายจากโครงการบ้านจัดสรรและโครงการคอนโดมิเนียมสะสมประมาณ 24,465 ล้านบาท เติบโตจากช่วงครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้า 38% และคิดเป็น 54% ของเป้าหมายยอดขายทั้งปี

“แม้สถานการณ์ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ จะค่อนข้างทรงตัวเนื่องจากภาครัฐยกเลิกมาตรการผ่อนปรนอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน หรือ LTV ไปตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2565 แต่ภาพรวมยอดขายของเครือออริจิ้นยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง เพราะเราเดินหน้าขยายธุรกิจตามแผน Origin Infinity ขยายอาณาจักรโครงการบ้านจัดสรรและคอนโดมิเนียมในเครือไปทั่วประเทศ ทำให้เราสามารถกระจายโอกาสสู่ทำเลศักยภาพใหม่ๆ และเจาะตลาดกำลังซื้อใหม่ๆ ได้อย่างต่อเนื่อง” นายพีระพงศ์ กล่าว

ทั้งนี้ การเดินหน้าเจาะตลาดทำเลใหม่ๆ ช่วยสร้างยอดขายกลับมามีชีวิตได้อย่างต่อเนื่อง เช่น ในโซนฝั่งธนบุรีและส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีเขียว บริษัทสามารถปิดการขาย (Sold out) โครงการออริจิ้น เฟส เพชรเกษม (Origin Place Phetkasem) บริเวณ MRT

ภาษีเจริญ และ โครงการออริจิ้น เฟส พหล 59 สเตชัน (Origin Place Phahol 59 Station) ได้ภายในครึ่งปีแรก ขณะเดียวกัน โครงการ โซ ออริจิ้น ศิริราช (So Origin Siriraj) และ โครงการคอนโดมิเนียมในต่างจังหวัด อาทิ ดิ ออริจิ้น เซ็นเตอร์ ภูเก็ต (The Origin Centre Phuket) และดิ ออริจิ้น แคมปัส ขอนแก่น (The Origin Campus Khonkaen) ก็ได้รับการตอบรับอย่างยอดเยี่ยม โดยมีอัตรายอดขายสะสม (Take-up rate) เฉลี่ยมากกว่า 70% นอกจากนี้ โครงการบริทาเนีย มะลิวัลย์ (Britania Maliwan) ในขอนแก่น ก็สามารถสร้างยอดขายได้ถึง 90% ของจำนวนยูนิตที่สร้างเสร็จแล้ว

นายพีระพงศ์ กล่าวอีกว่า กระแสตอบรับที่ยอดเยี่ยมในหลากหลายพื้นที่ เกิดจากความเข้าใจในพฤติกรรมผู้บริโภคทุกเจนเนอเรชั่น ความคิดสร้างสรรค์ในการออกแบบที่ตอบสนองการใช้งานจริง ทำให้สามารถพัฒนาโครงการที่มีเลย์เอาท์ห้องโดดเด่น มีฟังก์ชันการใช้งานที่ยืดหยุ่น และแปลกใหม่อย่างที่ไม่เคยมีมาก่อนในหลายทำเล เช่น การนำเสนอห้อง Duo Space เพดานสูง 4.2 เมตร และ Pet Condo

สำหรับภาพรวมครึ่งปีหลังของปีนี้ ภาคการท่องเที่ยว จะยังคงเป็นเซ็กเตอร์หลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ หากมีรัฐบาลใหม่เข้ามาภายในเดือน ส.ค.นี้ ตามกำหนดการ น่าจะมีส่วนสำคัญช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจครึ่งปีหลังให้เดินหน้าต่อไปได้ เมื่อประกอบกับกระแสตอบรับในทำเลศักยภาพใหม่ๆ ทั่วประเทศ บริษัทจึงจะเดินหน้าเปิดตัวโครงการใหม่ในช่วงครึ่งปีหลังอีก 24 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 28,760 ล้านบาท กระจายตัวไปยังทำเลศักยภาพต่างๆ ทั่วประเทศ เริ่มจากฝั่งคอนโดมิเนียม ครอบคลุมตั้งแต่ใจกลางเมืองอย่างแกรนด์ แอัมปตัน ทองหล่อ (Grand Hampton Thonglor) โซโห แบงค็อก สุขุมวิท (Soho Bangkok Sukhumvit) ไปจนถึงการบุกหัวเมืองสำคัญ อย่างโซ ออริจิ้น เขาใหญ่ (So Origin Khao Yai) โซ ออริจิ้น บางเทา ภูเก็ต (So Origin Bangtao Phuket) ออริจิ้น

เฟส ภูเก็ต (Origin Place Phuket) และออริจิ้น เฟส หัวหิน (Origin Place Huahin) ขณะที่ฝั่งบ้านจัดสรร จะเน้นการเปิดโครงการใหม่ในฝั่งตะวันตกของกรุงเทพฯ อาทิ ราชพฤกษ์ ชัยพฤกษ์ ทวีวัฒนา เวสต์เกต และแถบเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) อย่างชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา

จากแผนการดำเนินงานดังกล่าว เชื่อว่าจะมีส่วนสำคัญในการสร้างยอดขายใหม่ในทำเลสำคัญ และส่งผลให้ภาพรวมยอดขายของบริษัทในปีนี้ทะลุ 45,000 ล้านบาทตามเป้าหมาย

สำหรับบริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ORI มีโครงสร้างธุรกิจหลากหลาย ประกอบด้วย 1.ธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อการขาย (Residential Development Business) พัฒนาคอนโดมิเนียมและบ้านจัดสรรมาแล้ว 130 โครงการ (ณ สิ้นไตรมาส 1/2566) เช่น แปรนด์ พาร์ค ออริจิ้น (Park Origin), โซ ออริจิ้น (So Origin), ออริจิ้น ปลั๊ก แอนด์ เพลย์ (Origin Plug & Play), ไนท์บริดจ์ (Knightsbridge), นอตติง ฮิลล์ (Notting Hill), ออริจิ้น เฟส (Origin Place), ดิ ออริจิ้น (The Origin), เคนซิงตัน (Kensington), แฮมปตัน (Hampton), ออริจิ้น เฟลย์ (Origin Play), บริกซ์ตัน (Brixton) และ บริทาเนีย (Britania) รวมมูลค่าโครงการกว่า 197,581 ล้านบาท 2.ธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำ (Recurring Income Business) เช่น โรงแรม เซอร์วิส อพาร์ทเมนต์ ค้าปลีก 3.ธุรกิจบริการ (Service Business) เช่น ธุรกิจให้บริการลูกบ้าน ธุรกิจจัดการอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อ ขาย เช่า อสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์ และ 4.ธุรกิจเมกะเทรนด์ระยะยาว (Mega Trends) กลุ่มธุรกิจใหม่ที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว เช่น ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจเฮลท์แคร์ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจด้านการเงิน ธุรกิจเอนเตอร์เทนเมนต์ ฯลฯ เพื่อยกระดับคุณภาพการใช้ชีวิตของผู้บริโภคแบบครบวงจร

AQUA ขยายอาณาจักร

เข้าลงทุนธุรกิจร้านอาหาร Ramen Desu

เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AQUA เปิดเผยมติที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2566 โดยมีวาระสำคัญเรื่องการจำหน่ายหุ้น ในบริษัท เอร์วิคอล กูร์เมต์ จำกัด และการเข้าลงทุนในบริษัท โนมิมาโซ จำกัด

คณะกรรมการลงมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นในบริษัท เอร์วิคอล กูร์เมต์ จำกัด หรือ EG จำนวนทั้งสิ้น 350,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายทั้งหมดให้แก่ นายศิริรัตน์ รัตนไพฑูรย์ ในราคาซื้อขายทั้งสิ้น 35,000,000 บาท และการลงมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท โนมิมาโซ จำกัด หรือ NOMI โดยเข้าซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมด โดย NOMI เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจร้านอาหาร (ราเมงญี่ปุ่น) ภายใต้ชื่อ “Ramen Desu” ในราคาซื้อขายทั้งสิ้น 110,500,000 บาท เพื่อย้ายการลงทุนในอีกสาขาธุรกิจ ซึ่งธุรกิจ

อาหารถือเป็นหนึ่งในธุรกิจที่มีการเติบโตอยู่ตลอดเวลา เพราะอาหารถือเป็นหนึ่งในปัจจัย 4 ของมนุษย์

นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์ กรรมการผู้จัดการ AQUA กล่าวว่า

“การเข้าลงทุนในธุรกิจอาหารครั้งนี้ เนื่องจากเล็งเห็นถึงศักยภาพที่จะสามารถเติบโตและสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้ โดยคณะกรรมการบริษัทฯ มองว่าร้าน Ramen Desu มีเมนูที่หลากหลาย ราคาเข้าถึงง่าย สามารถตอบโจทย์ความเป็น Everyday Ramen ภายใต้แนวคิดที่อยากให้ทุกคนได้สัมผัสรสชาติของราเมงต้นตำรับโดยที่ไม่ต้องบินไปไกลถึง

ประเทศญี่ปุ่น”

“นอกจากนี้ร้าน Ramen Desu ยังสร้างความแตกต่างจากร้านราเมงอื่นๆ ด้วยการพัฒนาเส้นราเมง aging ขึ้น ทำให้ได้รสสัมผัสที่แตกต่างออกไปจากร้านราเมงอื่นๆ ตามสไตล์ของทางร้าน “ราเมงเดส เด็ดที่ซู้ดดด” โดยปัจจุบันร้านได้ขยายสาขาออกไปถึง 6 สาขา จากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องภายในระยะเวลา 1 ปีกว่า ทำให้สามารถเห็นถึงการเติบโตของธุรกิจอาหารได้อย่างชัดเจน จึงเป็นหนึ่งในเหตุผลที่ทำให้ AQUA เลือกลงทุนในธุรกิจอาหาร”



AEONTS แฉแผนงบรวม Q1 (สิ้นสุด 31 พ.ค. 66)

กำไรสุทธิรูป 45% ขณะที่รายได้ทรงตัว

บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) AEONTS เปิดเผยว่า ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 พ.ค. 2566 ในไตรมาสแรกของปีบัญชี 2566 บริษัทฯ มีผลกำไรจากการดำเนินงานรวม 805 ล้านบาท ลดลง 645 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 617 ล้านบาท ลดลง 498 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 2.47บาท

สำหรับไตรมาสที่ 1/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการเงินรวม 5,459 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ของบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการใช้ผ่านบัตรที่ยังคงเติบโตต่อเนื่องในไตรมาสนี้

อย่างไรก็ตาม รายได้จากผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ แม้ว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศมีแนวโน้มที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงจากการฟื้นตัวของธุรกิจบางกลุ่ม

รวมถึงภาคการส่งออกที่ยังลดลงต่อเนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการ

ชำระหนี้ของกลุ่มลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม ใน ขณะที่อัตราหนี้สินครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง บริษัทฯ จึงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นในไตรมาสนี้ และมุ่งเน้นลูกค้าเฉพาะกลุ่ม เพื่อลดความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์โดยการชะลอการปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อเช่าซื้อ

สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2566 บริษัทฯ มียอดการให้สินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลจากการใช้จ่ายผ่านช่องทางออนไลน์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและการทำการตลาดร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ โดยในไตรมาสที่ 1/2566 มีสัดส่วนของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตทางออนไลน์ร้อยละ 21 ของยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต



CHAYO ปิดครึ่งปีแรกสวย

ชนะประมูลซื้อหนี้เข้าพอร์ตรวม
5,336.91 ล้านบาท

**บมจ.ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO ปิดจ๊อบครึ่งปีแรกอย่างสวย ชนะประมูลซื้อหนี้
เข้าพอร์ตรวม 5,336.91 ล้านบาท ส่งผลจำนวนหนี้ที่บริหารในมือเกือบ
100,000 ล้านบาท เดินหน้าสร้างรายได้ตั้งแต่ปีนี้ เป็นต้นไป**

นายสุบสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO
ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ทั้งที่มีหลักประกัน
และไม่มีหลักประกัน ธุรกิจเจรจาติดตามเร่งรัด
หนี้สิน ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ และกิจการศูนย์บริการ
ข้อมูลลูกค้าเปิดเผยว่า ในช่วงครึ่งปีแรกของปี
2566 กลุ่ม ชโย กรุ๊ป ได้ชนะประมูลซื้อหนี้ด้วย
คุณภาพ (NPL & NPA) จากสถาบันการเงินแห่ง
หนึ่ง รวมทั้งสิ้นจำนวน 5,336.91 ล้านบาท

โดย 1. บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ชโย จำกัด ชนะประมูล
หนี้ไม่มีหลักประกัน ระหว่างวันที่ 1 มกราคม -
31 มีนาคม 2566 รวมจำนวน 2,770.98 ล้าน
บาท และชนะประมูลในวันที่ 30 มิถุนายน 2566
จำนวน 2,447.96 ล้านบาท รวม 2 ไตรมาสซื้อหนี้
จำนวน 5,218.94 ล้านบาท

และ 2. บริษัทบริหารสินทรัพย์ ชโย เจวี จำกัด

ชนะประมูลหนี้มีหลักประกัน (Housing loan)
วันที่ 20 มิถุนายน 2566 จำนวน 117.97 ล้านบาท

ขณะที่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มี
สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (หนี้เสีย) ที่บริหารอยู่ใน
มือ จำนวน 85,853 ล้านบาท (มูลหนี้หรือสิทธิ
เรียกร้อง) ซึ่งแบ่งหนี้เสียที่มีหลักประกัน จำนวน
20,651 ล้านบาท และหนี้ไม่มีหลักประกัน จำนวน
65,202 ล้านบาท (ไม่รวมทรัพย์สินรอการขาย หรือ
NPA อีก จำนวน 356.09 ล้านบาท)

**"ไตรมาสแรกปีนี้ เรามีหนี้ที่บริหารอยู่ในมือ
85,853 ล้านบาท และช่วงไตรมาส 2 เราชนะ
ประมูลซื้อหนี้เข้ามาบริหารได้อีกประมาณ
2,500 ล้านบาท รวมมีหนี้ที่บริหารเกือบ
100,000 ล้านบาท และจะทยอยดำเนินการและ
สร้างรายได้ให้กับ ชโย กรุ๊ป ตั้งแต่นี้ เป็นต้นไป"
นายสุบสันต์ กล่าว**

PIN มั่นใจยอดขายที่ดินปีนี้เติบโตตามแผน

พร้อมทุน Backlog เพื่อเร่งโอนที่ดินให้แก่ลูกค้า
กว่า 300 ไร่ในช่วงที่เหลือของปีนี้

บมจ.ปิ่นทอง อินดัสเตรียล ปาร์ค หรือ PIN มั่นใจปีนี้ยอดขายที่ดินเติบโต 20% ตามแผน รับโอกาสนักลงทุนต่างชาติแหล่งทุนในประเทศไทยเป็นฐานการผลิตเพื่อส่งออก พร้อมโชว์ Backlog เพื่อเร่งทยอยโอนที่ดินให้แก่ลูกค้าในไตรมาส 2/2566 อย่างต่อเนื่อง คาดทั้งปีโอนที่ดินมากกว่า 300 ไร่ ชุมเจรจาเมกะดีลการขายที่ดินในโครงการ PIN6 คาดได้ข้อสรุปในครึ่งปีหลังของปีนี้

**นายพีระ ปัทมวรกุลชัย ประธาน
เจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท**

**ปิ่นทอง อินดัสเตรียล ปาร์ค จำกัด
(มหาชน) หรือ PIN**เปิดเผยว่า ภาพรวมนิคมอุตสาหกรรมในปีนี้มีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะมีอัตราเติบโตถึง 18-20% เนื่องจากประเทศไทยมีความได้เปรียบด้านทำเลที่ตั้งของประเทศ และมีความพร้อมในการเป็นฮับของภูมิภาค

โดยมีโครงสร้างพื้นฐานด้านสาธารณูปโภคและแรงงานมีฝีมือที่ดี ประกอบกับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีที่ดึงดูดนักลงทุนต่างชาติให้เข้ามาลงทุน โดยข้อมูลจาก BOI พบว่า ในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ มีนักลงทุนต่างชาติขอรับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้น มีมูลค่าการลงทุนสูงถึง 1.85 แสนล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่อง

ใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ อาหารแปรรูป เคมีภัณฑ์ ยานยนต์และชิ้นส่วน โดยนักลงทุนจากประเทศจีนให้ความสนใจเข้ามาตั้งฐานการผลิตในประเทศไทยเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าเป็นโอกาสผู้ประกอบการนิคมอุตสาหกรรมในการขายที่ดินให้แก่ลูกค้าที่ต้องการเข้ามาลงทุน ซึ่ง PIN พร้อมใช้ความได้เปรียบด้านที่ตั้งของโครงการนิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง 1-6 และโครงการโลจิสติกส์ปาร์คปิ่นทองแลนด์ ที่ทุกโครงการล้วนตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ EEC จุดยุทธศาสตร์ด้านการลงทุนของประเทศเพื่อขับเคลื่อนการเติบโตของการดำเนินงานในปี นี้ โดยเฉพาะการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม ที่บริษัทฯ มั่นใจว่าในปีนี้จะทำยอดขายได้ 420 ไร่ เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน

ของปีก่อน โดยในช่วงที่เหลือของปีนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะโอนที่ดินให้แก่ลูกค้ามากกว่า 300 ไร่ หลังจากไตรมาส 1/2566 โอนที่ดินไปแล้ว 94 ไร่ และมี Backlog จำนวน 175 ไร่

ส่วนแนวโน้มครึ่งปีหลังบริษัทฯ คาดว่า โครงการนิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง 6 (PIN6) จะสามารถปิดการขายที่ดินได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากปัจจุบันมีนักลงทุนเข้ามาชมโครงการเพิ่มขึ้น 4-5 เท่า และอยู่ระหว่างการเจรจากับนักลงทุน 1-2 รายที่ต้องการซื้อที่ดินเพื่อตั้งโรงงานผลิตรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า หากสามารถตกลงกันได้ก็จะช่วยส่งเสริมผลการดำเนินงานของ PIN เติบโตยิ่งขึ้น

PINTHONG
INDUSTRIAL ESTATE

SNNP ต้อนรับไตรมาส 3 แดกไลน์กลุ่มสินค้าเยลลี่

**"เมจิก ฟาร์มเฟรช" และ "Jele Chewy" 4 รสชาติใหม่
สร้างกระแสความคึกคักดันยอดขายปี 66 เติบโตต่อเนื่อง**

บมจ.ศรีน่านาพร มาร์เก็ตติ้ง (SNNP) เดินหน้าเต็มสปีด! ลุยปฏิบัติการวางสินค้าใหม่
รับไตรมาส 3 แดกไลน์กลุ่มสินค้าเยลลี่ ภายใต้แบรนด์ "เมจิก ฟาร์มเฟรช" และ "Jele
Chewy" 4 รสชาติใหม่ฟากผู้บริหาร "วิโรจน์ วชิรเดชกุล" มั่นใจการออกสินค้าใหม่
อย่างต่อเนื่อง จะช่วยกระตุ้นตลาดให้เติบโตได้เป็นอย่างดี สร้างความแข็งแกร่งให้กับสินค้า
ช่วยสนับสนุนผลงานปีนี้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

นายวิโรจน์ วชิรเดชกุล รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
สายงานธุรกิจในประเทศ บริษัท ศรีน่านาพร มาร์เก็ต
ติ้ง จำกัด (มหาชน) (SNNP) เปิดเผยว่า หลังจากปิด
ไตรมาส 2 บริษัทฯ ยังคงรักษาความเป็นผู้นำทางการ
ตลาดอย่างต่อเนื่อง โดยเปิดตลาดสินค้าใหม่รองรับ
กลุ่มเป้าหมายต่อ ยอดทางธุรกิจ สร้างความมั่นใจ
ว่ายอดขายสินค้าปีนี้ จะเติบโตและแข็งแกร่งตามเป้า
หมายได้อย่างแน่นอน ล่าสุดบริษัทฯ ออกสินค้าใหม่
กลุ่มสินค้าเยลลี่ ภายใต้แบรนด์ "เมจิก ฟาร์มเฟรช"
และ "Jele Chewy" 4 รสชาติใหม่ ต้อนรับไตรมาส
3 สร้างความคึกคักให้กับตลาดเยลลี่และเครื่องดื่มได้
เป็นอย่างดี

เมจิก ฟาร์มเฟรช จากเครื่องดื่ม Asian Drink แดก
ไลน์สู่กลุ่มเยลลี่พร้อมดื่ม ซึ่งปีนี้ แบรนด์ "เมจิก ฟาร์ม
เฟรช" ได้ขยายกลุ่มสินค้าเข้าไปในกลุ่ม เยลลี่พร้อม
ดื่ม โดยการออกสินค้าใหม่ ได้แก่ เยลลี่มะพร้าวผสม
วันมะพร้าว และเยลลี่น้ำเงาะกวนผสมเนื้อเงาะกวน
ซึ่งยังคงจุดขาย คัดสรรสิ่งดี ๆ จากธรรมชาติ เพื่อ
เจาะตลาดและตอบโจทย์ของกลุ่มคนรุ่นใหม่ ที่ยังคง
ต้องการความอร่อยและความสดชื่น สะดวกง่ายต่อ

การบริโภคและพกพา

Jele Chewy หลังจากประสบความสำเร็จในการวาง
ตลาดมาแล้ว 8 รสชาติ ซึ่งในไตรมาส 3 นี้ เจเล่ ชิว
วี เพิ่มสินค้ามาอีก 4 รสชาติใหม่ ได้แก่ บลูเบอร์รี่ รา
สเบอร์รี่ โคล่า และ สละ(น้ำแดง) เพื่อเพิ่มสีสันทางการ
ตลาด และกระตุ้นให้ผู้บริโภคได้ลิ้มลองรสชาติใหม่ ๆ
โดยยังเน้นจุดเด่นที่มีความแตกต่างจากผลิตภัณฑ์เยล
ลี่ทั่วไป ตั้งแต่เนื้อผสมมีความหนึบพิเศษ และยัง
คงคุณค่าด้วยวิตามินหลากหลายชนิด และปราศจาก
แคลอรี

รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานธุรกิจในประเทศ
SNNP กล่าวอีกว่า สำหรับแนวทางการสื่อสารกับผู้
บริโภค SNNP ได้เตรียมหนังสือโฆษณาเพื่อสื่อสารไปยัง
กลุ่มเป้าหมาย ทั้งช่องทางออนไลน์และออฟไลน์ เพื่อ
สร้างการรับรู้สินค้าใหม่ ทั้ง "เมจิก ฟาร์มเฟรช" และ
"เจเล่ ชิววี" โดยคาดว่าสินค้าที่วางตลาดครั้งนี้จะช่วย
กระตุ้นการเติบโต และสร้างความแข็งแกร่งให้กับ
บริษัทฯ ในปีนี้และในระยะยาว



JKN เปิดเกมบุก Anne Brand ชู Ecosystem ที่แข็งแกร่ง

ตั้งเป้าดันยอดขายทั้งปี 300 ล้านบาท
และมีกำไรขั้นต้น 50%

'บมจ. เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป หรือ JKN' ตอกย้ำ Ecosystem ของกลุ่มฯ ที่แข็งแกร่ง ในฐานะผู้นำธุรกิจคอนเทนต์ในภูมิภาคอาเซียน พร้อมเป็นเจ้าของสถานีโทรทัศน์ JKN18 JKN-CNBC และ JKN Hi Shopping ที่มีเรตติ้งพุ่ง ช่วยส่งเสริมศักยภาพการทำตลาด Anne Brand ทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ผลิตภัณฑ์เพื่อความงาม และผลิตภัณฑ์สำหรับเด็ก รวมกว่า 50 รายการ พร้อมเร่งเครื่องบริหารจัดการด้านต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราการทำกำไรขั้นต้น 50% จากเป้าหมายรวมทั้งกลุ่มธุรกิจ Commerce ปีนี้ 300 ล้านบาท

คุณจักรพงษ์ จักรจุฑาธิบดี ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ JKN เปิดเผยว่า ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ Commerce ในครึ่งปีหลัง บริษัทฯ จะเร่งขับเคลื่อนการเติบโตของกลุ่มธุรกิจ Commerce ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ Anne Brand โดยใช้ความแข็งแกร่ง Ecosystem ของกลุ่ม JKN ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นผู้นำธุรกิจคอนเทนต์ในภูมิภาคอาเซียน และเป็นเจ้าของสถานีโทรทัศน์แบบ Linear Channel

ได้แก่ JKN18 ช่อง JKN-CNBC และ JKN Hi Shopping โดยช่อง JKN18 นั้นถือเป็นช่องที่มีเรตติ้งเติบโตสูงสุดในกลุ่มทีวีดิจิทัลประเภทธุรกิจ ซึ่งจากข้อมูลของบริษัทวิจัย เอจีบี นีลเส็น พบว่า เรตติ้งจำนวนผู้ชมเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเรตติ้ง 2 ไตรมาสแรกปี 2566 เพิ่มขึ้น 57.14% หรืออยู่ที่ 0.099 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเริ่มออกอากาศพบว่า เรตติ้งทะยานกว่า 300% โดยสามารถเข้าถึงผู้ชมกว่า 23.5 ล้านคน คิดเป็น 40% ของผู้ชมทีวีทั้งประเทศ

ขณะเดียวกันช่อง JKN-CNBC สถานีข่าวเศรษฐกิจ การเงินและการลงทุน ที่ออกอากาศบนแพลตฟอร์ม IPTV ทั้ง AIS PLAY และ 3BB Giga TV ก็มีแนวโน้มการเติบโตของผู้ชม

ที่ดี นับจากการออกอากาศครั้งแรกในเดือนกันยายนปี 2565 ล่าสุดในเดือนพฤษภาคม 2566 มียอดผู้ชมกว่า 1.96 ล้านคนต่อเดือน โดยมียอดผู้ชมมากที่สุดเป็นอันดับ 3 ในกลุ่มช่องข่าวเศรษฐกิจของ 3BB Giga TV นอกจากนี้ การเข้าถึงหุ้น 100% ใน JKN Hi Shopping หลังเข้าซื้อกิจการจากกลุ่ม ฮุนได โฮม ชีอปปิง เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น เมื่อปีที่ผ่านมา ทำให้ JKN สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคและมีฐานลูกค้ากว่า 2.5 ล้านราย

ทั้งนี้ บริษัทฯ จึงนำความแข็งแกร่งของ Ecosystem ของกลุ่ม JKN เข้ามาช่วยส่งเสริมศักยภาพการทำตลาด Anne Brand ทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ผลิตภัณฑ์เพื่อความงาม และผลิตภัณฑ์สำหรับเด็ก รวมกันมากกว่า 50 รายการ โดยใช้ช่องทีวี JKN18 JKN-CNBC และ JKN Hi Shopping เป็นช่องทางสื่อสารการตลาดและคุณสมบัติของตัวผลิตภัณฑ์ไปยังกลุ่มผู้บริโภคโดยตรง (Direct to Consumer: D2C) ได้ตลอด 24 ชั่วโมง และจำหน่ายผ่าน Omnichannel, Social Commerce, Call Center ทั้ง Inbound รับคำสั่งซื้อสินค้า และ Outbound เพื่อนำเสนอสินค้าไปยังกลุ่มเป้าหมายผ่านการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยระบบ Data Analytics ทำให้เสนอสินค้าได้ตรงความต้องการลูกค้าแต่ละรายได้

อย่างแม่นยำ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ JKN กล่าวว่า กลุ่มบริษัทฯ ยังมีความพร้อมด้านบุคลากรด้านผู้ผลิตรายการและสตูดิโอเพื่อสร้างสรรค์รายการในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้โดนใจผู้บริโภค รวมถึงมีฐานการผลิตที่ได้มาตรฐานและคลังสินค้าเป็นของตนเอง สามารถบริหารจัดการต้นทุนและประหยัดค่าใช้จ่ายด้านการขายและการทำตลาดของ Anne Brand ได้อย่างมีประสิทธิภาพ หรือคิดเป็น 100 ล้านบาทต่อปี และผลักดันเป้าหมายยอดขายกลุ่มธุรกิจ Commerce ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาท โดยกลุ่มนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 50%

"กลุ่มบริษัทฯ ของเรามี Ecosystem พร้อมสนับสนุนการทำตลาดของใช้ส่วนบุคคลภายใต้ Anne Brand ซึ่งเกิดมาจากความตั้งใจในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ดูแลบำรุงรักษาสุขภาพร่างกายภายในสู่ภายนอกแบบองค์รวม ตามแนวคิด Transformation หรือการปฏิรูปสิ่งเก่าให้เกิดสิ่งใหม่ เพื่อให้สุขภาพโดยรวมดีขึ้นอย่างสมดุล ซึ่งเรามั่นใจว่าจากแผนงานที่ได้วางไว้จะสามารถผลักดันการเติบโตเป็นไปตามเป้าที่วางไว้อย่างแน่นอน" คุณจักรพงษ์ กล่าว

K ส่งชิกนับบทยหลัง

ใช้สิทธิแปลงK-W2 รอบแรก ส.ค.นี้

K ส่งสัญญาณถึงผู้ถือหุ้น เตรียมนับบทยหลังอย่าลืมใช้สิทธิแปลงวอร์แรนต์ “K-W2” รอบแรกเดือน ส.ค.นี้ สัดส่วน 6:1 ที่ราคา 0.80 บาทต่อหุ้น หวังนำเงินมาใช้เป็นหมุนเวียนเพิ่มศักยภาพปฏิบัติงานใหม่ต่อเนื่อง พร้อมเล็งฟาวด์ล่าสุด คว่ำดิลโปรเจคร่วมทุน รับงานตกแต่งภายในศูนย์การค้าใจกลางเมือง มูลค่ากว่า 40 ล้านบาทมาครอง จ่อรับทรัพย์ทันทีในไตรมาส 3/66 นี้ ขณะที่ Backlog ในมือปัจจุบันกว่า 400 ล้านบาท บุกภายในปีนี้ทั้งหมด พร้อมชูไตรมาส 4 เข้าสู่โหมด ไฮซีซั่น ล่อแวโกยรายได้ “Motor Expo” มูลค่า 80 -120 ล้านบาท ตอกย้ำผลงานปี 66 เกิร์นอะราวด์ รายได้แตะ 840 ล้านบาท

นายวงศกร พิเศษสิทธิ์ ผู้อำนวยการอาวุโสและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ.จำกัด (มหาชน) (“K”) ผู้ประกอบธุรกิจออกแบบและตกแต่งงานแบบครบวงจร 4 ประเภท ประกอบด้วย 1.ธุรกิจงานตกแต่งภายใน (Interiors), 2.ธุรกิจงานแสดงสินค้าและนิทรรศการ (Exhibitions), 3.ธุรกิจการตลาดทางเลือก (Alternative Marketing) และ 4.ธุรกิจงานพิพิธภัณฑ์และสวนสนุกแนวคิด (Museums & Thematic Park) เปิดเผยว่า ภายหลังที่บริษัทฯ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (K-W2) โดยมีอายุ 1 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขาย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 79,922,412 หน่วย ในอัตรา 6 หุ้นสามัญต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญในทุก ๆ 3 เดือนนั้น

ทางบริษัทฯ ขอแจ้งไปยังผู้ถือหุ้นว่า ภายในเดือนสิงหาคมนี้ จะครบกำหนดระยะเวลาในการใช้สิทธิแปลงสภาพ K -W2 รอบแรก ในวันที่ 31 สิงหาคม 2566 โดยบริษัทฯ ได้เตรียมเปิดให้ผู้ถือหุ้นแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ K-W2 ได้ระหว่างวันที่ 24-30 สิงหาคม 2566 ที่อัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วยวอร์แรนต์ต่อ 1 หุ้นสามัญ ในราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ 0.80 บาทต่อหุ้น และได้กำหนดใช้สิทธิในครั้งที่ 2 ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 สามารถแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ K-W2 ได้ระหว่างวันที่ 23-29 พฤศจิกายน 2566 ครั้งที่ 3 สามารถใช้สิทธิแปลงสภาพ ในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 โดยสามารถแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ K-W2 ได้ระหว่างวันที่ 22-28 กุมภาพันธ์ 2567 และจะทำการซื้อขาย K-W2 วันสุดท้ายคือ วันที่ 18 เมษายน 2567 ก่อนที่ผู้ถือหุ้นจะใช้สิทธิครั้งสุดท้ายในวันที่ 14 พฤษภาคม 2567 ดังนั้นจะต้องแจ้งความจำนงเพื่อใช้สิทธิแปลง K-W2 ระหว่างวันที่ 29-30 เมษายน และวันที่ 1-13 พฤษภาคม 2567

สำหรับเม็ดเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพ K-W2 ในครั้งนี้ เพื่อรองรับการเติบโตในอีก 1 ปีข้างหน้า โดยคาดว่าจะมีเงินจากการระดมทุนภายหลังผู้ถือหุ้นมีการแปลงสภาพหมดตามสิทธิประมาณ 60 ล้านบาท ซึ่งส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในการนำเม็ดเงินดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนเพื่อหมุนเวียนสำหรับการต่อยอดและรองรับการขยายโครงการต่าง ๆ ในอนาคต ทั้งนี้หากมีโครงการใหม่ๆ เข้ามาในช่วงกลางปีหรือปลายปีนี้ บริษัทฯ ก็สามารถนำเม็ดเงินดังกล่าวมาต่อยอดการทำงานได้อย่างลงตัว

นายวงศกร ยังได้กล่าวเพิ่มเติมว่า ตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 เป็นต้นไป บริษัทฯ จะกลับมาโดดเด่นในเรื่องการรับงานตกแต่งภายใน (Interiors) มากยิ่งขึ้น โดยล่าสุดคว้งงาน Interiors ในห้างสรรพสินค้าย่านใจกลางเมืองกรุงเทพฯ ซึ่งมีมูลค่าโครงการประมาณ 40 ล้านบาท โดยงานดังกล่าวเป็นโครงการร่วมทุนกับ กลุ่มบริษัทพันธมิตร โดยงานดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการภายในเดือนกรกฎาคมนี้ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้เข้ามาภายในไตรมาส 3/2566 นี้ทันที

ซึ่งในช่วงก่อนหน้านี้ บริษัทฯ ได้รับงานจากกลุ่มบริษัท มิราเคิล ซึ่งเป็นงาน Interiors เลานจ์ ในสนามบินสุวรรณภูมิ ภายในโครงการอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 (Satellite 1 : SAT-1) มูลค่า 65 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาดำเนินการ 5 เดือน (พฤษภาคม-กันยายนนี้) โดยงานดังกล่าวบริษัทฯ ทูยรับรู้รายได้เข้ามาตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 นี้ ส่วนงาน Interiors ภายในห้างสรรพสินค้า 2 โครงการก่อนหน้านี้ คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 20 ล้านบาทนั้น จะทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาส 2-3/2566 นี้ด้วยเช่นกัน ส่งผลให้ในไตรมาส 2 และ ไตรมาส 3 นี้ บริษัทฯ จะรับรู้รายได้จากกลุ่มงาน Interiors เข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ

ยังเตรียมรับงานตกแต่งภายในของโรงแรมแห่งหนึ่ง มูลค่ากว่า 42 ล้านบาท ในช่วงเดือนกันยายนนี้ ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้ในงานดังกล่าวเข้ามาในปีนี้ ประมาณ 16 ล้านบาท ส่วนรายได้ที่เหลือจะรับรู้ต่อเนื่องในปี 2567

อย่างไรก็ตาม จากภาพรวมของธุรกิจในปี 2566 นี้ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถกลับมาเกิร์นอะราวด์ได้อีกครั้ง โดยได้ตั้งเป้าหมายรายได้รวมเติบโตแตะระดับ 840 ล้านบาท โดยล่าสุดบริษัทฯ มีงานในมือ (Backlog) อยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาท จะทยอยรับรู้ในช่วงที่เหลือของปีนี้ประมาณ 90% ส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปี 2567 อีกทั้งปัจจุบันบริษัทฯ มี Backlog ที่ secure revenue ทั้งปีแล้วประมาณ 600 ล้านบาท ซึ่งในเหลือของปีนี้ ดังนั้นยังเป็นการตอกย้ำให้เห็นว่า การกลับมาเกิร์นอะราวด์ในปีนี้ไม่ใช่เรื่องที่ยากจนเกินเอื้อม ฉะนั้นในช่วงระยะเวลาที่เหลือจึงเชื่อว่าจะมีดีลงานใหม่เข้ามาเพิ่มในพอร์ตอีกเพียง 250 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นไปตามเป้าหมายอย่างแน่นอน ประกอบกับในช่วงไตรมาส 4/2566 เป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ ที่สำคัญมีงานโปรเจกใหญ่ อย่าง Motor Expo ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับงานมูลค่านี้นี้ ประมาณ 80-120 ล้านบาท เช่นเดียวกัน

“บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรายได้รวมแตะระดับ 840 ล้านบาท จากสัดส่วนรายได้ 2 กลุ่มหลักๆ ได้แก่ กลุ่มงาน Interiors ประมาณ 150 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ 15-20% ของรายได้รวม และกลุ่มงาน Exhibition รวมถึงงาน Event ประมาณ 690 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 80-85% ของรายได้รวม ซึ่งจุดเด่นของ K คือการที่บริษัทฯ สามารถทำได้ทั้ง 2 ส่วน คืองาน Exhibitions และงาน Interiors ประกอบกับด้วยประสบการณ์ความเชี่ยวชาญของบริษัทฯ ทำให้ตอบโจทย์ความต้องการกลุ่มลูกค้าได้ครบทุกมิติ”

TOA มุ่งดำเนินธุรกิจสีเขียว

ตั้งเป้าหมายปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์

บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TOA โดย ดร. ภาณุพงศ์ ภูทะวัง ผู้จัดการอาวุโสหน่วยงานวางแผนกลยุทธ์องค์กรและความยั่งยืน เป็นตัวแทนบริษัทฯ เข้ารับใบประกาศรับรอง คาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร Carbon Footprint for Organization (CFO) เป็นปีที่ 4 และคาร์บอนฟุตพริ้นท์ของผลิตภัณฑ์ Carbon Footprint of Product (CFP) ประจำปี 2023 โดยมี นายเกียรติชาย ไมตรี วงษ์ ผู้อำนวยการองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) เป็น ประธานในพิธี ณ องค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน)

ตามที่บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจตาม กลยุทธ์และพันธกิจของอย่างมีธรรมาภิบาล มีความโปร่งใส และมี การพัฒนานวัตกรรมทางด้านสินค้าและบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าสูงสุดกว่า 59 ปี แล้ว บริษัทฯ ยังมีเจตนารมณ์ในการ ตอบแทนคืนกลับสู่สังคมและประเทศชาติ

ในการสนับสนุนด้านการรักษาและฟื้นฟูสิ่งแวดล้อม จึงได้เข้าร่วม เป็นสมาชิกเครือข่ายคาร์บอนนิวทรัลประเทศไทย ในฐานะ "องค์กรผู้นำด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจก" (Climate Action Leading Organization) ซึ่งจะเป็นส่วนหนึ่ง

ในการขับเคลื่อนการบรรลุเป้าหมาย การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็น ศูนย์ของบริษัทฯ ภายในปี พ.ศ.2593 (Net Zero Emission 2050) ผ่าน การดำเนินงานในทุกมิติ อาทิ การใช้พลังงานสะอาดจากแสงอาทิตย์ การปรับปรุงกระบวนการผลิต การจัดการทรัพยากรน้ำและอากาศ การจัดการขยะ รวมทั้งการปลูกป่า เพื่อฟื้นฟูผืนป่าในชุมชนและกักเก็บ คาร์บอนเครดิต

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการลดการ ปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างต่อเนื่อง โดยมีการประเมินการปล่อยก๊าซ เรือนกระจกภายในองค์กรผ่านการ รับรอง CFO ตั้งแต่ปี 2016 2021

2022 และ 2023 รวมทั้ง การยื่น ขอรับรองฉลากคาร์บอน ใน ผลิตภัณฑ์ (CFP) ที่ประเมินวัฏจักร ชีวิต (Life Cycle Assessment) ของผลิตภัณฑ์ทั้งหมด 318 สินค้า ในกลุ่มสีน้ำตาลอาคาร และสีน้ำมัน

นอกจากนี้ ยังมีเป้าหมายพัฒนา ผลิตภัณฑ์ให้เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และลดปล่อยคาร์บอนฟุตพริ้นท์ต่ำ ในอนาคต รวมทั้งมีความตั้งใจและมุ่งมั่นที่จะตอบแทนคืนต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้ทุกชีวิตปลอดภัยและมีคุณภาพที่ดีขึ้นในทุกวัน



ECF เผยครึ่งปีหลังธุรกิจเข้าช่วงไฮซีซั่น

เดินหน้าดันยอดขายทั้งในและต่างประเทศ
จัดตั้ง บ.ย่อยขยายโอกาสส่งออกต่างประเทศ

ECF เผยครึ่งปีหลังแนวโน้มธุรกิจดี เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น หนุนออเดอร์ส่งออกและในประเทศ เผยแนวโน้มในประเทศเริ่มเติบโตจากการฟื้นตัว จับมือพันธมิตรเฟอร์นิเจอร์รายใหญ่ในอเมริกา ปันยอดขายต่างประเทศ เล็งแตกไลน์สินค้าตกแต่งบ้าน พร้อมเพิ่มกำลังผลิต ต่อยอดการเติบโต ขณะที่ผลประกอบการ Q1/66 รายได้รวม 323.19 ล้านบาท

นายอาร์กซ์ สุปสวัสดิ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (ECF) ผู้ผลิตและจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ไม้ปาร์ติเคิลบอร์ดไม้เอ็มดีเอฟแบบประกอบด้วยตนเอง เฟอร์นิเจอร์ไม้ยางพารา จำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ เปิดเผยถึง แนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลังมีแนวโน้มเติบโตกว่าครึ่งปีแรก เนื่องจากเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ส่งผลให้มีปริมาณออเดอร์ทั้งในประเทศและส่งออกเฟอร์นิเจอร์เริ่มมีทิศทางการปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทมุ่งเน้นขยายตลาดและช่องทางการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ทั้งในและต่างประเทศ โดยตลาดในประเทศมีสัญญาณการเติบโตที่ดี

ปัจจัยสนับสนุนจากธุรกิจภาคบริการ ภาคท่องเที่ยว และภาคอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อความต้องการใช้เฟอร์นิเจอร์และของตกแต่งบ้านเพิ่มขึ้น ถือเป็นโอกาสทางธุรกิจและความท้าทายใหม่ของบริษัท ในการมุ่งเน้นกลยุทธ์พัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ให้มีความโดดเด่นด้านดีไซน์ ฟังก์ชันการใช้งาน พร้อมเพิ่มไลน์สินค้าตกแต่งบ้าน เพื่อยุยาฐานลูกค้า และตอบโจทย์ความต้องการของกลุ่มลูกค้าแบบครบวงจร

ส่วนตลาดต่างประเทศ ยอดขายมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้น กลุ่มลูกค้าต่าง

ประเทศเริ่มมีคำสั่งซื้อทยอยเข้ามาต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทปรับปรุงไลน์การผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และล่าสุดบริษัทได้พิจารณาการร่วมลงทุน และจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน

ซึ่งจะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพิ่มเติมจำนวน 1 บริษัท คือ บริษัท อีซีเอฟ ดีไซน์ จำกัด ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ในต่างประเทศ สัดส่วนการถือหุ้นแบ่งเป็น บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) 51% และ บริษัท Homy Casa Inc. 49% ซึ่งคาดว่าจะจดทะเบียนจัดตั้งได้แล้วเสร็จภายในเดือนกรกฎาคม 2566 และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในเชิงพาณิชย์ภายในเดือนกรกฎาคม 2566 นี้ต่อไป ซึ่งการเข้าร่วมทุนดังกล่าวจะเป็นโอกาสสร้างความแข็งแกร่งและการขยายช่องทางการจำหน่ายในต่างประเทศ เนื่องจากพันธมิตรของบริษัทฯ เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์และของตกแต่งบ้านที่มีฐานลูกค้าและโกดังสินค้าครอบคลุมพื้นที่ในหลายประเทศทั่วโลก

ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในครั้งนี้ จะเพิ่มโอกาสสร้างช่องทางการจำหน่ายใหม่ และจะเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยผลักดันยอด

ขายในตลาดต่างประเทศให้เติบโตได้นับจากนี้

สำหรับธุรกิจพลังงานทดแทน ที่ผ่านมารัฐส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 220 MW เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ เฟสแรก 50 MW เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไร เฟส 2 (50 MW) ภายในไตรมาสที่ 4 ปีนี้ ส่วนเฟสที่ 3 และ 4 อยู่ระหว่างวางแผนเพื่อก่อสร้างให้ครบโดยเร็วที่สุดต่อไป

ขณะที่ ผลประกอบการไตรมาส 1/66 ว่า บริษัทมีรายได้รวม 323.19 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 419.96 ล้านบาท จำนวน 96.77 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลประกอบการของบริษัทปรับตัวลดลง สาเหตุสำคัญเกิดจากรายได้การส่งออกที่ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและกำลังซื้อในประเทศต่าง ๆ รวมถึงผลกระทบจากภาวะสงครามที่เริ่มขึ้นตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ที่ผ่านมา โดยปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายในประเทศ 58.52 % และส่งออก 41.48 % ซึ่งในไตรมาสแรกที่ผ่านมารายได้จากการส่งออกลดลง 42.24 % ขณะที่การจำหน่ายสินค้าภายในประเทศมีมูลค่าใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทคาดการณ์ว่าทิศทางรายได้จากการส่งออกและการจำหน่ายในต่างประเทศจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นในช่วง 6 เดือนหลังของปีนี้

UAC ดีเด่น

ผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งผลิต ปิโตรเลียมอูโคโนทัย

บมจ.ยูเอซี โกลบอล ("UAC") ลุยผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งผลิตปิโตรเลียมอูโคโนทัยจังหวัดสุโขทัย ประเดิมขายล็อตแรก 250 บาร์เรล เดือนมิถุนายน ตามเป้า ตอกย้ำแหล่งผลิตปิโตรเลียม 2 แห่ง L10/43 - L11/43 เดินเครื่องผลิตเชิงพาณิชย์เต็มสูบ หนุนรายได้เพิ่มจากรูรกิจผลิตปิโตรเลียมให้ UAC ตามเป้าที่ตั้งไว้

นายชัยพล ประสพโชค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) หรือ "UAC" เปิดเผยว่า ล่าสุดบริษัทฯ ได้ดำเนินการขุดผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งอูโคโนทัย-ซี หรือ L10/43 (C) จังหวัดสุโขทัย ได้สำเร็จเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2566 ที่ผ่านมา โดยสามารถผลิตน้ำมันดิบได้ 100 บาร์เรล/วันแบบ natural flow และประเดิมขายล็อตแรก 250 บาร์เรล ส่งผลให้บริษัทสามารถทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปลายเดือนมิถุนายน 2566

"จากความสำเร็จในการผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งผลิตปิโตรเลียมบูรพา-เอ หรือ L11/43 จังหวัด

สุโขทัย เมื่อช่วงเดือนตุลาคม 2565 ที่ผ่านมา บริษัทฯ คาดการณ์การผลิตปิโตรเลียมทั้ง 2 แหล่งไว้ที่ 200-300 บาร์เรลต่อวัน จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ ให้มั่นคงและยั่งยืนจากอายุสัมปทานปิโตรเลียมที่มีอยู่ถึงปี 2576 และการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งปิโตรเลียมในประเทศนั้น ถือเป็นการลดการนำเข้าเชื้อเพลิงจากต่างประเทศ และเป็นการจ้างงานในระดับชุมชน โดย UAC ถือเป็นบริษัทเอกชนที่ให้ความสำคัญกับชุมชนโดยรอบโรงงานเสมอมา" นายชัยพล กล่าวทิ้งท้าย

สำหรับแหล่งผลิตปิโตรเลียมแปลง

สำรวจบนบกหมายเลข L10/43 และ L11/43 จังหวัดสุโขทัย UAC ได้รับสิทธิสัมปทานจากกระทรวงพลังงานตั้งแต่ไตรมาส 1/2565 และได้เข้าดำเนินการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ในการผลิตปิโตรเลียมตั้งแต่ปี 2565 ซึ่งจะช่วยเสริมศักยภาพความแข็งแกร่งให้กับ UAC จากปริมาณน้ำมันดิบที่ได้ โดยนอกจากการจำหน่ายน้ำมันดิบให้กับโรงกลั่นน้ำมันภายในประเทศแล้ว ยังมีก๊าซธรรมชาติที่บริษัทฯ จะส่งให้กับโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (PPP) โรงไฟฟ้าเสาเดียว และโรงไฟฟ้าประจวบฯ ในระยะยาวมากขึ้นอีกด้วย



KUN เคาะแจกวอร์เรนตีให้ผู้ถือหุ้นเดิม 249.70 ล้านหน่วย

**ระดมทุนขยายปีกโครงการในอนาคต
หมุนรายได้ปี 70 และ 2,000 ลบ.**

บอร์ด บมจ.วิลล่า คุณาลัย ("KUN") ไฟเขียวแจกวอร์เรนตี ("KUN-W2") จำนวน 249.70 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม(RO) ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ดึงเงินสำรองขยายธุรกิจ และโครงการใหม่ๆ ในอนาคต สร้างโอกาสการเติบโตของรายได้ตามเป้าในปี 2570 และ 2,000 ล้านบาท

นางประวีรรัตน์ เทวอักษร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วิลล่า คุณาลัย จำกัด (มหาชน) หรือ "KUN" ผู้พัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ประเภทแนวราบในเขตพื้นที่ชานเมือง เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 ("KUN-W2") จำนวนไม่เกิน 249.70 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน จำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 2 (KUN-W2) โดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 2 ปี นับจากวันที่ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

ทั้งนี้ KUN-W2 จะมีอัตราการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น ที่ระดับราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 2.20 บาทต่อหุ้น โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 สามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในทุก 6 เดือน ภายหลังจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (KUN-W2)

นอกจากนี้ที่ประชุมบอร์ด KUN ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน

162,307,180 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 434,555,031.50 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 869,110,063 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 596,862,211.50 บาท แบ่งออกเป็น 1,193,724,423 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 324,614,360 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2(KUN-W2) ในครั้งนี้ โดยเตรียมเสนอขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 นี้

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.วิลล่า คุณาลัย "KUN" กล่าวถึงวัตถุประสงค์ของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ KUN-W2 ในครั้งนี้ว่า บริษัทฯเตรียมเงินที่ได้ไว้เป็นเงินทุนสำรองสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ที่มีอยู่ในปัจจุบัน และแผนการพัฒนาโครงการใหม่ๆที่กำลังเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงแผนการขับเคลื่อนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน

สำหรับเม็ดเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพในครั้งนี้ เพื่อรองรับการเติบโตในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยคาดว่าจะเม็ดเงินจากการระดมทุนภายหลังผู้ถือหุ้นมีการแปลงสภาพหมดตามสิทธิประมาณ 549.35 ล้านบาท ซึ่งส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในการนำเม็ดเงินดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนเพื่อหมุนเวียนสำหรับการต่อยอดและรองรับการขยายโครงการต่าง ๆ ในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวนไม่เกิน 68,639,992 หุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 2.10 บาท โดยจัดสรรในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 10 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ ในช่วงปลายเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา ซึ่งจากความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบ RO ถือเป็นการตอกย้ำความเชื่อมั่นที่ผู้ถือหุ้นมีต่อ KUN เสมอมา ส่งผลให้สามารถระดมทุนได้จำนวน 131 ล้านบาท ซึ่งเม็ดเงินดังกล่าวบริษัทฯ จะนำไปต่อยอดในการดำเนินงานของโครงการต่าง ๆ เพื่อผลักดันให้ธุรกิจมีการเติบโตอีกเท่าตัวในอนาคตตามเป้าหมายรายได้ไปแต่ละที่ระดับ 2,000 ล้านบาท ในปี 2570 และสามารถช่วยเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น

SCB CIO แนะนำพอร์ตลงทุนผ่านเศรษฐกิจถดถอย

**เปิดสินทรัพย์เด่นตราสารหนี้รัฐ-
หุ้นสาธารณูปโภคและสินค้าโภคภัณฑ์**

**SCB CIO เปิดกลยุทธ์ลงทุนผ่านภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังเฟดเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในปี
แนะนำพอร์ตลงทุนรองรับแรงสะท้อนจากความผันผวนของตลาด แบ่งเงินลงทุนในตราสารหนี้
35-40% ของพอร์ตรวมทั้งหมด หุ้นในกลุ่ม Defensive ประเภทสาธารณูปโภค เช่น พลังงานทาง
เลือก หรือ สินค้าอุปโภคบริโภคและ หุ้นจีน A-share อีกประมาณ 35-40% ลงทุนในทองคำ น้ำมัน
หรือสินค้าโภคภัณฑ์ 5-10% และเก็บสภาพคล่องไว้ในกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market) สกุลเงิน
ดอลลาร์สหรัฐ อีก 5 -10% เพื่อรอจังหวะเข้าลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ในต่างประเทศ**

นายสรชัย สุนต์ตา ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่
ผู้บริหารสายงาน Investment Office and
Product และผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหาร
ฝ่าย CIO Office ธนาคารไทยพาณิชย์ เปิด
เผยว่า ภาวะการลงทุนที่ธนาคารกลางหลัก
ยังคงมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่มีแนวโน้ม
ปรับขึ้นอีก 0.25% ในการประชุมวันที่
25 - 26 กรกฎาคมนี้ เนื่องจากเงินเฟ้อพื้นฐาน
ของสหรัฐ ยังปรับลดลงช้า แต่คาดว่า
เฟดใกล้จบรอบการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ขณะที่
ภาคธุรกิจธนาคารสหรัฐ มีความระมัดระวังใน
การปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ซึ่งเป็นแรงกดดันเพิ่ม
เติม ที่อาจทำให้เศรษฐกิจสหรัฐ มีแนวโน้ม
ชะลอตัวลง และมีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยแบบ
อ่อนๆได้ (mild recession)

ในช่วงเวลานี้หากนักลงทุนต้องการผ่านเศรษฐกิจถดถอย แนะนำในพอร์ตลงทุนควร
มีตราสารหนี้ประมาณ 35-40% ส่วนอีก 35-
40% ลงทุนในหุ้น โดยเน้นในกลุ่ม Defensive
หรือหุ้นที่ทนทานทุกสภาพตลาด และ 5-10%
ลงทุนในทองคำ น้ำมัน หรือสินค้าโภคภัณฑ์
(Commodity) รวมทั้งเน้นเก็บสภาพคล่อง
อีก 5-15% ไว้ในกองทุนรวมตลาดเงิน
(Money Market) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
เพื่อรอจังหวะเข้าลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ใน
ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การแบ่งเงินลงทุน
ในสินทรัพย์ต่างๆ นักลงทุนแต่ละท่านมีเป้าหมาย
การลงทุนที่แตกต่างกัน โดยจะต้อง
คำนึงถึงความเสี่ยงที่ยอมรับได้ด้วย

ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ควรมีสินทรัพย์
ลงทุนดังกล่าวไว้ในพอร์ต เนื่องจากเศรษฐกิจ
สหรัฐ ในอีก 12 เดือนข้างหน้า มีโอกาส
30% ที่จะชะลอตัว และเงินเฟ้อลงเร็วกว่า
คาด ทำให้อาจไม่ต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก แต่
มีความเป็นไปได้ถึง 60% ที่จะถดถอยแบบ
อ่อนๆ และเงินเฟ้อพื้นฐานยังชะลอตัวลง
ช้า ดังนั้น อาจได้เห็นเฟด ปรับขึ้นดอกเบี้ย
อีก 1-2 ครั้ง เป็น 5.50-5.75% แล้วคงอัตรา
ดอกเบี้ยไว้ โดยส่งสัญญาณว่าการลดดอกเบี้ย
น่าจะเกิดในปี 2567 โดยลดลง 1 percentage
points เป็น 4.6% และในปี 2568 ลดลงอีก
1.2 percentage points อยู่ที่ 3.4% ซึ่งภาวะ

เช่นนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ยังมีโอกาสได้
ผลตอบแทนที่น่าสนใจ ภายใต้ความเสี่ยง
ที่ต่ำกว่าสินทรัพย์ประเภทอื่น อย่างไรก็ตาม
ตลาดรับรู้คาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
ของเฟดในเดือนกรกฎาคมไปค่อนข้างมาก
แล้ว เมื่อพิจารณาจากคาดการณ์ของนักลงทุน
ใน Fed Fund Futures ค่อนข้างสอดคล้อง
กับเฟดที่มองว่าเงินเฟ้อยังลงช้ากว่าเป้าหมาย
และมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ในอัตรา
0.25% แต่คาดว่าจะกระทบตลาดและอัตราผล
ตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่มากนัก
ด้วยเงินเฟ้อที่ปรับลดลงช้า และตลาดแรงงาน
ยังตึงตัว

SCB CIO มองว่า ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะ
สั้นจะยังอยู่ในระดับสูงกว่า 5% ไปตลอดทั้งปี
2566 ถือเป็นระดับที่น่าสนใจ นับว่าหายาก
มากในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา เหมาะสำหรับผู้
ลงทุนที่ต้องการลงทุนระยะสั้น ในสินทรัพย์
ที่มีความเสี่ยงต่ำโดยเราพบว่าเงินไหลเข้า
กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market) สกุล
เงินดอลลาร์สหรัฐของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ
กองทุนรวม (บลจ.) ระดับโลกค่อนข้างมาก

ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว มองว่า
Bond Yield น่าจะผ่านระดับสูงสุดมาแล้วช่วง
ต้นปี หากเฟดขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 หรือ 2 ครั้ง จะ
ส่งผลให้ Bond Yield น่าจะอยู่ในขาลงมากกว่า
ขาขึ้น ทั้งนี้ แม้ตลาดจะมองว่า เงินเฟ้ออาจ
ยังไม่เข้าสู่กรอบที่เฟดต้องการในปี 2567 แต่
ด้วยดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูง และอัตรา
เงินเฟ้อที่ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้อัตรา
ผลตอบแทนที่แท้จริง หรือ Real Yield (อัตรา
ดอกเบี้ย - เงินเฟ้อ) มีแนวโน้มเป็นบวก การ
ลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว จึงยังน่าสนใจ
สำหรับพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว และหุ้น
คุณภาพสูง ที่มีเรตติ้ง AA- ขึ้นไป ของบริษัทที่
แข็งแกร่ง ซึ่งมักจะได้รับผลกระทบจากภาวะ
เศรษฐกิจน้อยกว่าบริษัททั่วไป โดยตราสารหนี้
เหล่านี้ ยังให้ผลตอบแทนค่อนข้างดี อาจได้ทั้ง
อัตราดอกเบี้ยรับของตราสารหนี้ที่ค่อนข้างสูง
และส่วนต่างกำไรจากราคาตราสารหนี้ที่จะปรับ
เพิ่มขึ้น ในช่วงที่ดอกเบี้ยลดลง

สำหรับการลงทุนในหุ้นแนะนำให้ขายทำ
กำไรหุ้นที่ได้รับผลตอบแทนสูงในช่วงที่ผ่านมา
เช่น กลุ่ม Mega Technology ในสหรัฐ
ที่นับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันราคาปรับขึ้น
ไป 30-40% และมีหุ้นหลายตัวที่ราคาเริ่มกลับ
ไปทำระดับสูงสุดใหม่ (new high) ที่ควรใช้
ความระมัดระวังในการลงทุนมากขึ้น แล้วลับ
เปลี่ยนเงินไปลงทุนในหุ้นกลุ่ม Defensive ของ
สหรัฐที่น่าสนใจเพราะยังทำงานได้น้อยกว่า
ตลาด แต่เป็นหุ้นที่มีแนวโน้มปรับตัวได้ดีใน
ช่วงเศรษฐกิจไม่ดีหรือถดถอย หุ้น Defensive
ที่แนะนำคือกลุ่มสาธารณูปโภค (Utility) เช่น
พลังงานทางเลือก ที่ยังปรับขึ้นช้ากว่าหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยีค่อนข้างมาก และกลุ่ม Consumer
Staples หรือสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อ
การดำเนินชีวิต ที่ผลการดำเนินงานมักจะมี
เสถียรภาพกว่าหุ้น S&P500 โดยรวมในช่วง
ตลาดขาลง

นอกจากนี้ การย้ายเงินลงทุนจากตลาดพัฒนา
แล้ว ไปยังตลาดเกิดใหม่เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ
เช่น หุ้นจีน A-Share ถึงแม้จะยังทำงาน
ได้ด้น้อยกว่าตลาดอื่น แต่มีความน่าสนใจลงทุนระยะยาว
จึงยังให้น้ำหนักการลงทุนสูงกว่าตลาดพัฒนาแล้ว ส่วนทองคำ
น้ำมัน หรือสินค้าโภคภัณฑ์ หากมีไว้ในพอร์ต
5-10% จะช่วยป้องกันความเสี่ยงเศรษฐกิจขาลงได้
กลุ่มนี้มักจะทำให้พอร์ตลงทุนโดยรวม
ให้ผลตอบแทนที่ดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับค่า
ความเสี่ยงที่เท่ากัน

"นักลงทุนคาดหวังผลตอบแทนปลายทาง
ที่เป็นบวกตามเป้าหมายที่ตั้งใจไว้ทั้งสิ้น แต่
เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง ดังนั้น
ระหว่างทางที่ลงทุนอาจจะมีสถานการณ์เข้า
มากระทบ ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์
บางประเภทปรับลดลง หรือผันผวนบ้าง แต่
หากนักลงทุนมีระยะเวลาให้เงินลงทุนได้
ทำงานนานมากเพียงพอ และมีการจัดสรรเงิน
ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย เพื่อกระจาย
ความเสี่ยงให้สอดคล้องกับความสามารถ
ยอมรับความเสี่ยงของตัวเอง ที่สุดแล้ว
หนทางแห่งความสำเร็จของการลงทุนจะเป็น
ไปตามเป้าหมายที่ตั้งใจไว้ " นายสรชัย กล่าว

SCB CIO คาดปีนี้เอกชนออกหุ้นกู้ไม่ต่ำกว่า 1.3 ล้านล้านบาท

แนะผู้ลงทุนใช้ 4 ปัจจัยสแกนหุ้นกู้เสริมภูมิคุ้มกันพอร์ต

SCB CIO แนะนำผู้ลงทุนใช้ 4 ปัจจัยหลักพิจารณาหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน เพื่อป้องกันการผิดนัดชำระหนี้ โดยดูการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ การเลือกประเภทหุ้นกู้ บริษัทกิตติภาพของผู้ออกหุ้นกู้ และวิเคราะห์งบการเงิน คาดปีนี้ภาคเอกชนจะออกหุ้นกู้รวมไม่ต่ำกว่า 1.3 ล้านล้านบาท หลังดอกเบี้ยปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน ชี้ช่องกระจายความเสี่ยงลงทุนหุ้นกู้ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อช่วยให้พอร์ตมีความสมดุลมากขึ้น และดอกเบี้ยในต่างประเทศปรับขึ้นมาก โดยเฉพาะการลงทุนในหุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่ลงทุนระยะสั้นๆ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยรับในระดับ 5%

นายศรชัย สุนตตะตา ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office ธนาคารไทยพาณิชย์เปิดเผยว่า ในปีนี้คาดว่าภาคเอกชนจะออกหุ้นกู้รวมไม่ต่ำกว่า 1.3 ล้านล้านบาท ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องจากปี 2565 ที่มีการออกหุ้นกู้รวมมากกว่า 1.2 ล้านล้านบาท เนื่องจาก แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการต้องเร่งออกหุ้นกู้เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน จากกระแสข่าวที่มีผู้ออกหุ้นกู้บางรายผิดนัดชำระหนี้ ทำให้ผู้ลงทุนกังวลใจ SCB CIO จึงขอแนะนำหลักในการพิจารณาหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยมี 4 ปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) การพิจารณาการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ จะต้องดำเนินการโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นการช่วยวิเคราะห์และจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับสูงสุด AAA ถึง BBB- ซึ่งเป็นอันดับท้ายสุดที่อยู่ในกลุ่มตราสารที่ลงทุนได้ (Investment Grade : IG) ส่วนระดับที่ต่ำกว่านั้น จัดเป็น High yield หรือ Junk Bond เป็นหุ้นกู้ที่เริ่มมีความเสี่ยงสูงขึ้น อยู่ต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ กลุ่มนี้มักจะให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น ขณะที่ ลำดับล่างสุดของการจัดอันดับ คือ D หมายถึง หุ้นกู้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (in default)

“การลงทุนในหุ้นกู้มักพิจารณาดอกเบี้ยรับที่นำเสนออย่างเดียวยังไม่เพียงพอผู้ลงทุนต้องพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ด้วย โดยจะถูกรวมไว้ในการพิจารณาความเสี่ยงตาม Rating สิ่งที่ผู้ลงทุนพึงระวังคือ Rating ของผู้ออกหุ้นกู้ที่ลดลงหนึ่งระดับ หมายถึงความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากเดิม” นายศรชัย กล่าว

2) การเลือกประเภทของหุ้นกู้ โดยหุ้นกู้แต่ละประเภทมีความเสี่ยงและลำดับการได้รับชำระหนี้แตกต่างกัน ดังนี้ 1) หุ้นกู้ที่มีหลักประกัน (Secured Bond) ได้สิทธิในสินทรัพย์ก่อนเจ้าหนี้รายอื่น เหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อย 2) หุ้นกู้ที่ไม่มีหลักประกัน (Unsecured Bond) มีสิทธิในสินทรัพย์เท่ากับเจ้าหนี้สามัญรายอื่น มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นกู้ที่มีหลักประกัน 3) หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (Senior Bond) ผู้ถือหุ้นกู้ มีสิทธิเรียกร้องสินทรัพย์จากผู้ออกตราสารเท่าเทียมกับเจ้าหนี้สามัญรายอื่น และสูงกว่าหุ้นกู้ด้อยสิทธิ และ 4) หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Bond หรือ Junior Bond) เมื่อผู้ออกหุ้นกู้เลิกกิจการหรือล้มละลาย จะได้รับสิทธิชำระหนี้คืนอันดับหลังจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีหลักหลักทรัพย์ค้ำประกัน และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ รวมถึงเจ้าหนี้สามัญประเภทอื่น แต่ก็ยังได้รับสิทธิชำระคืนเงินก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

ทั้งนี้ ปัจจุบันผลิตภัณฑ์หุ้นกู้มีความหลากหลายยิ่งขึ้น เช่น หุ้นกู้ชั่วนิรันดร์ (Perpetual Bond) ที่มีความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นกู้ทั่วไปแต่ได้ดอกเบี้ยคืนได้เมื่อเลิกกิจการจึงมัก

นำเสนอผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นกู้ทั่วไปและหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) มีคุณสมบัติแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ตามราคาที่กำหนด โดยบริษัทผู้ออกหุ้นกู้จะออกหุ้นสามัญมูลค่าเท่ากับตราสารหนี้ระหว่างที่ลงทุนสามารถเปลี่ยนสถานะจากเจ้าหนี้เป็นเจ้าบงได้ เหมาะกับผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนสูงเกินกว่ากำไรส่วนต่างราคาซื้อขายหุ้น อย่างไรก็ตาม หากราคาหุ้นสามัญต่ำกว่าราคาที่กำหนดไว้ในการแปลงสภาพ สามารถถือหุ้นกู้ไว้รับคืนเงินต้นได้

สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย ผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Senior Unsecured Bond) โดยมีหุ้นกู้ Perpetual Bond ที่ด้อยสิทธิ และหุ้นกู้ที่มีหลักประกันอยู่บ้าง สำหรับบริษัทที่ไม่ได้จัดอันดับเครดิต แม้หุ้นกู้จะมีหลักประกัน แนะนำให้พิจารณาหลักทรัพย์ที่ค้ำประกันเพิ่มเติม เช่น ที่ดิน และหุ้น ควรพิจารณาว่ามูลค่าครอบคลุมมูลค่าหุ้นกู้หรือไม่ หากค่าประกันโดยบุคคลต้องพิจารณาความมั่งคั่งของผู้ค้ำประกัน ในทำนองเดียวกัน หากใช้ลูกหนี้การค้ำค้ำประกัน ต้องพิจารณามูลค่าลูกหนี้การค้ำ คัดเฉพาะลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน

3) บริษัทกิตติภาพของผู้ออกหุ้นกู้ กลายเป็นประเด็นสำคัญที่ผู้ลงทุนต้องพิจารณา เพื่อช่วยลดความเสี่ยงในการไปลงทุนในบริษัทที่ตกแต่งงบการเงินหรือมีการทุจริตภายใน โดย SCB CIO เชื่อว่าในอนาคตหน่วยงานที่ประเมินคะแนนบริษัทกิตติภาพของบริษัทจดทะเบียน จะยิ่งเพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบมากขึ้น ขณะที่ความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูล เป็นส่วนสำคัญในเรื่องบริษัทกิตติภาพที่ต้องพิจารณา ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลของบริษัท ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง (Stakeholder) เช่น เจ้าหนี้ ผู้ถือหุ้น พนักงานบริษัท และสังคม มากน้อยอย่างไร รวมทั้งพิจารณาประวัติของผู้บริหารด้วย

4) การวิเคราะห์งบการเงินในเบื้องต้น ได้แก่ งบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน โดยในเบื้องต้นให้ผู้ลงทุนสังเกตความผิดปกติของงบดุล เช่น สินทรัพย์โตเร็วผิดปกติ ลูกหนี้การค้าจำนวนเพิ่มขึ้นมากหรือระยะเวลาก่อนการจ่ายหนี้ยาวขึ้นกว่าเดิมรวมทั้งพิจารณาสัดส่วนหนี้สินหากมีมากขึ้นก็มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หากมีสินทรัพย์น้อยกว่าหนี้สินรวมกับส่วนผู้ถือหุ้น บริษัทนั้นอาจเข้าข่ายล้มละลาย ไม่มีเงินชำระคืนหนี้ได้

เมื่อตรวจสอบงบกำไรขาดทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น การเติบโตของรายได้ ความสามารถในการทำกำไร โดยเปรียบเทียบกับปีก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) กับกำไรสุทธิ สิ่งสำคัญคือให้พิจารณาว่ามีรายได้หรือกำไรเพิ่มขึ้นผิดปกติหรือไม่และประเมินคำอธิบายว่าสาเหตุการเพิ่มขึ้นสมเหตุสมผลหรือไม่ เพื่อป้องกันการตกแต่งตัวเลขทางการเงิน ขณะที่งบกระแสเงินสดมีความสำคัญอย่างมาก

สำหรับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ เพราะถึงแม้ผู้ออกหุ้นกู้จะมีกำไรมาก แต่หากไม่มีเงินสดรับเกิดขึ้นจริงจากการดำเนินงาน อาจส่งผลให้งบกระแสเงินสดติดลบ อาจบ่งบอกถึงการขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้

สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องวิเคราะห์ ได้แก่ EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย เพื่อดูว่ามีความสามารถชำระดอกเบี้ย EBITDA / (ดอกเบี้ยจ่าย + หนี้สินระยะยาว) ที่จะครบกำหนดในหนึ่งปีข้างหน้า เพื่อประเมินความสามารถชำระหนี้ ค่าที่สูงขึ้นของทั้งสองอัตราส่วนนี้ บ่งบอกถึงสถานะที่แข็งแกร่ง หนี้สินรวม / ส่วนผู้ถือหุ้น เพื่อดูอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ถ้ายิ่งน้อยก็ยิ่งดี แต่ต้องเทียบบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมด้วย EBITDA / รายได้รวม เพื่อประเมินความสามารถในการทำกำไร ที่วัดด้วยกำไรจากการดำเนินงาน ตัวเลขยิ่งมากยิ่งดี และ กำไรสุทธิ / รายได้รวม เพื่อดูความสามารถทำกำไร วัดจากกำไรสุทธิ

นอกจากนี้ การอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงิน เป็นสิ่งสำคัญ โดยความเห็นของผู้สอบบัญชี มี 4 แบบ โดยแบบแรก คือ ไม่มีเงื่อนไข หากผู้สอบบัญชีรับรองแบบนั้น และเป็นผู้สอบบัญชีที่เข้มงวด เชื่อถือได้ ผู้ลงทุนก็สบายใจได้เพราะไม่พบอะไรที่น่ากังวล แต่หากมีความเห็นอีก 3 แบบ อาจต้องเข้าไปตรวจสอบ หรือ หลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทนั้น เพราะมีความผิดปกติของงบการเงิน ได้แก่ แบบที่ 2 มีเงื่อนไข แบบที่ 3 งบการเงินไม่ถูกต้อง และ แบบที่ 4 ไม่แสดงความเห็น

“เราแนะนำให้ผู้ลงทุน กระจายความเสี่ยงการลงทุนในหุ้นกู้ ทั้งด้านอันดับความน่าเชื่อถือ และประเภทหุ้นกู้ หากรับความเสี่ยงได้น้อย แนะนำให้เลือกหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับบน เช่น AA ขึ้นไปจนถึง AAA แต่ถ้ารับความเสี่ยงได้สูง อาจลงทุนในหุ้นกู้ High Yield ที่นำเสนอผลตอบแทนสูงๆ ได้ แต่ควรพยายามกระจายความเสี่ยงโดยลงทุนในหุ้นกู้หลายรุ่น หลายบริษัท ด้วยสัดส่วนเงินลงทุนในแต่ละตัวไม่สูง เพื่อให้เงินลงทุนในหุ้นกู้ High Yield มีสัดส่วนน้อยที่สุดเมื่อเทียบกับพอร์ตลงทุนโดยรวม หรืออาจกระจายความเสี่ยง โดยลงทุนผ่านกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่มีผู้จัดการกองทุนบริหารจัดการแทน” นายศรชัย กล่าว

ขณะเดียวกัน หากผู้ลงทุนรับความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้ อาจกระจายความเสี่ยงไปลงทุนในต่างประเทศด้วย เพื่อช่วยให้พอร์ตลงทุนโดยรวมมีความสมดุลมากขึ้น ไม่กระจุกตัวอยู่แต่ในประเทศอย่างเดียว โดยปัจจุบัน มีกองทุนรวมที่ลงทุนหุ้นกู้ในต่างประเทศจำนวนมาก และอาจมีโอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนในไทยด้วย เนื่องจากดอกเบี้ยในต่างประเทศปรับขึ้นมากกว่า และอยู่ในระดับสูงกว่าไทย โดยเฉพาะการลงทุนในหุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่ลงทุนระยะสั้นๆ ก็มีโอกาสได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยรับในระดับ 5%

บล.บัวหลวง แนะนำบริหารพอร์ตแบบออมหุ้นอัตโนมัติผ่านกลยุทธ์

SAP รับตลาดหุ้นไทย Sideway Down

นายดลนภัตต์ เ็นชัยสิทธิ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก ขณะที่ ตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากผลกำไรรวมในไตรมาส 1 ปี 66 ที่ลดลง 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและต่ำกว่าที่คาด 4% รวมถึงยังมีประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมืองของไทย ส่งผลให้ตลาดหุ้นแกว่งตัว Sideway Down แต่การที่ตลาดหุ้นไทยยังมีหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและราคาปรับตัวลดลง ถือเป็นโอกาสเหมาะสมสำหรับการทยอยสะสมหุ้นไทย เพื่อคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว



ทั้งนี้เครื่องมือการบริหารพอร์ตแบบออมหุ้นอัตโนมัติ (Stock Accumulation Plan) หรือ SAP ถือเป็นอีกหนึ่งตัวช่วยการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานะตลาดหุ้น Sideway Down ที่จะมาตอบโจทย์ผู้ที่ต้องการวางแผนออมเงินอย่างเป็นระบบ

พร้อมคาดหวังผลตอบแทนที่ชนะตลาดหรือดัชนีอ้างอิงและมีค่าเฉลี่ยความผันผวนรวมถึงการปรับตัวลงที่น้อยกว่าตลาด เนื่องจาก SAP มีหลักการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดี มีการจ่ายเงินปันผล และทยอยซื้อหุ้นในทุก ๆ เดือน ซึ่งจะทำให้นักลงทุนสามารถรับมือกับความเสียหายจาก

ความผันผวนและสร้างผลตอบแทนระยะยาวในอนาคตได้เป็นอย่างดี

สำหรับจุดเด่นของกลยุทธ์ SAP คือ 1. เน้นลงทุนหุ้นขนาดใหญ่ที่มีพื้นฐานดี 2. บริหารพอร์ตโดยผู้จัดการกองทุนและระบบอัตโนมัติ 3. เป็นตัวช่วยกระจายความเสี่ยง 4. ติดตามผลการลงทุนได้ตลอดเวลาผ่าน Streaming หรือ Bualuang iTracker ปัจจุบันมีกลยุทธ์การลงทุนทั้งหมด 2 รูปแบบ คือ SAP 001 เน้นคัดเลือกหุ้นรายตัวขนาดใหญ่ในดัชนี SET กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม โดยอ้างอิงบทวิเคราะห์หลักทรัพย์บัวหลวง และ

SAP 002 เน้นคัดเลือกหุ้นรายตัวที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นในดัชนี SETHD ซึ่งเป็นกลุ่มหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถสมัครบริการการบริหารพอร์ตการลงทุนแบบออมหุ้นอัตโนมัติกับกลยุทธ์ SAP 001 และ 002 ด้วยเงินลงทุนเริ่มต้นขั้นต่ำ 2 แสนบาท และลงทุนขั้นต่ำเดือนละ 1 หมื่นบาท ผ่านผู้แนะนำการลงทุน สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม BLS Customer Service โทร. 0 2618 1111

ttb analytics มองการส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย

ท่ามกลางเศรษฐกิจชะลอตัวและเงินเฟ้อบาล
ห่วงเศรษฐกิจไทยปีนี้อาจโตไม่ถึง 3.4%

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ TTB ANALYTICS มองว่า ผลจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงเป็นประวัติการณ์ในรอบหลายปี ทำให้การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่มีอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ยังคงต่ำกว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (REAL INTEREST RATE) อยู่ในระดับต่ำจนอาจติดลบได้ในหลายประเทศ รวมถึงไทยด้วย อย่างไรก็ตาม การเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อให้เพียงพอที่อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกลับมาเป็นบวกได้นั้น อาจจำเป็นต้องพิจารณาตัวแปรหรือองค์ประกอบด้านเศรษฐกิจและสังคมอื่นร่วมด้วย เพื่อรักษาสสมดุลระหว่างระดับราคา เสถียรภาพทางการเงิน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว

ทั่วโลกขึ้นอัตราดอกเบี้ยไม่ทันเงินเฟ้อ จุดดอกเบี้ยที่แท้จริงต่ำถึงติดลบ

หลังจากเศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณฟื้นตัวอีกครั้งจากภาวะอุปทานชะงักงัน (Supply Constraint) ของห่วงโซ่ผลิตหลักเริ่มคลี่คลาย ตลาดแรงงานฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว ขณะที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังทรงตัวสูงต่อไปจากผลพวงความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน เหล่านี้มีส่วนสนับสนุนให้อัตราเงินเฟ้อสูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางทั่วโลก ส่งผลให้การดำเนินนโยบายจำเป็นต้องกลับทิศทางอย่างรวดเร็วหลังผ่านพ้นวิกฤตโควิด-19 ไปได้ไม่นาน

นับแต่ต้นปี 2565 ธนาคารกลางหลายแห่งมีความพยายามใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่องเพื่อหยุดยั้งความร้อนแรงของเงินเฟ้อ แต่ผลจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงเป็นประวัติการณ์ในรอบทศวรรษ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (อัตราดอกเบี้ยหักลบอัตราเงินเฟ้อ) หรือ Real Interest Rate ยังอยู่ในระดับต่ำ เห็นได้จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันเทียบกับอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ทั้งปี 2566 พบว่า อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงในหลายประเทศต่างติดลบ เช่น ญี่ปุ่น (-3.1%) เยอรมนี (-2.2%) อังกฤษ (-1.8%) และไทย (-0.5%) เป็นต้น

สำหรับประเทศไทย ล่าสุดคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ซึ่งเป็นการขึ้นติดต่อกันเป็นครั้งที่ 6 สู่ระดับ 2.00% ในรอบการประชุมเดือนพฤษภาคม 2566 อีกทั้งยังส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25% ในรอบการประชุมที่เหลืออีก 3 ครั้งในปีนี้ เพื่อให้เพียงพอที่อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกลับมาเป็นศูนย์ (Neutral Rate) หรือเป็นบวก (Positive Rate) ได้อีกครั้ง

การเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อให้ Real Rate กลับมาเป็นบวก จะช่วยลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการเงินจริงหรือ?

แท้จริงแล้ว ไทยเคยประสบปัญหาอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงติดลบมาแล้วไม่ต่ำกว่า 5-6 ครั้งในรอบสิบกว่าปีที่ผ่านมา เช่นเดียวกับหลาย ๆ ประเทศที่พัฒนาแล้วที่มีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องหลังปี 2523 และเริ่มติดลบมาตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา สอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวสหรัฐฯ ที่เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 0% ขณะที่อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นกลับติดลบอย่างมาก ส่วนในเยอรมนีและอังกฤษ อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของพันธบัตรรัฐบาลยังคงติดลบในทุกช่วงอายุที่ครบกำหนดไถ่ถอน (Maturity)

ทั้งนี้ โดยปกติแล้ว สินทรัพย์ที่มีคุณภาพหรือมีความเสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มักให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงเฉลี่ยติดลบอยู่แล้วราว 0.5-2.0% ส่วนอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงอย่างกองทุนที่ลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) จะอยู่ที่ราว 1.0 -2.0% จึงไม่แปลกที่นักลงทุนจะมีพฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทน (Search for Yield) ในภาวะตลาดการเงินตึงตัว จนอาจนำไปสู่ความกังวลที่จะเกิด "ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการเงิน" หรือ Financial Stability Risk

อย่างไรก็ดี อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูงก็อาจทำให้

สินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจขึ้นได้เช่นกัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวสูงขึ้นมากจากสภาพคล่องล้นระบบ ก่อนจะผันผวนและปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว หลังแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นเพิ่มความน่าสนใจให้กับผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ แต่ในทางกลับกัน อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงก็อาจทำให้ราคาต่อหน่วยที่แท้จริงของหุ้นมีแนวโน้มต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานที่ควรจะเป็น (Undervalued) อันเนื่องจากมูลค่าที่แท้จริงของรายได้บริษัทจดทะเบียนจะลดลงตามการนำอัตราดอกเบี้ยมาเป็นตัวคิดลด (Discount) เพื่อทอนการเติบโตของรายได้และกระแสเงินสดในอนาคต บวกกับราคาหุ้นที่ปรับฐานลงไปมาก โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีที่เจอแรงเทขายอย่างหนักก่อนหน้านี้ ยิ่งทำให้สินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจมากขึ้น

นอกจากนี้ ภาวะการเงินโลกที่ตึงตัวขึ้นก็กลายเป็นความเสี่ยงต่อตลาดเกิดใหม่จากการไหลออกของเงินทุนต่างชาติ (Outflow) โดยเงินทุนเคลื่อนย้ายมักแสวงหาผลตอบแทนที่ดีขึ้นจากการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ แต่การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็ว ท่ามกลางข้อจำกัดทางเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่หรือประเทศกำลังพัฒนาที่อาจยังไม่พร้อมจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ทันตามกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยยังค่อนข้างกว้าง จึงอาจเห็นเงินทุนไหลออกทั้งจากตราสารหนี้และแรงเทขายหุ้น จากความเปราะบางทางการเงินที่ยังคงเพิ่มขึ้นในหลายภาคส่วน โดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดเกิดใหม่ที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ เช่น เศรษฐกิจพึ่งพา หนี้ต่างประเทศสูง ดุลบัญชีเดินสะพัดติดลบต่อเนื่อง หรือ ทุนสำรองระหว่างประเทศต่ำ เป็นต้น

ttb analytics ประเมินว่า เงินเฟ้อไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วเมื่อช่วงปลายปีที่ผ่านมา และเริ่มลดลงต่อเนื่องจนเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้ตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2566 นี้ ซึ่งล่าสุดในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานก็ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 0.23% และ 1.32% ตามลำดับ ทั้งนี้ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทยในระยะต่อไปจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงมากในไตรมาสที่ 3 ตามผลของฐานสูงในปีก่อนหน้านี้ (แม้มีแรงกดดันจากความเสี่ยงปรากฏการณ์เอลนีโญ) รวมไปถึงการผ่อนคลายมาตรการดูแลค่าครองชีพของภาครัฐ และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากที่ปัจจุบันยังขยายตัวและนอกประเทศ ทำให้มีการส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25% ในปีนี้ ซึ่งอาจดึงให้เศรษฐกิจไทยทั้งปีมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.4%

มอง 3 ประเด็นความเสี่ยงเศรษฐกิจไทย ท่ามกลางการส่งสัญญาณขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

ประเด็นที่ 1 : เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้า และยังไม่กลับมาเท่ากับระดับศักยภาพ (เดิม) โดยเศรษฐกิจไทยกลับมามีอยู่ในช่วงก่อนวิกฤตโควิด-19 แล้วตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา แต่ยังไม่กลับเข้าสู่ระดับศักยภาพเดิมในอดีตจากผลเป็นทางเศรษฐกิจที่เกิดจากผลกระทบของโรคระบาด โดยปัจจุบันเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้อย่างช้า ๆ จากอานิสงส์ของภาคบริการที่ฟื้นตัวได้ตามการท่องเที่ยว ซึ่งส่วนหนึ่งถูกสนับสนุนด้วยปัจจัยด้านราคาจากการปรับขึ้นค่าพักแรมไปแล้วกว่า 10-30% จากปีก่อน ขณะที่ความหวังจากนักท่องเที่ยวจีนที่จะกลับมาฟื้นภาคท่องเที่ยวดีกว่าปีที่ผ่านมาบางส่วน การบริโภคสินค้าคงทนที่ยังฟื้นตัวได้มาจากอุปสงค์ค้าง (Pent-up Demand) แต่ก็เริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัวลงบ้าง และอีกส่วนจากกระแสความนิยมรถไฟฟ้า (EV) ซึ่งไม่ได้ก่อให้เกิด

เกิดผลต่อเศรษฐกิจเพิ่มเติมเนื่องจากส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าจากจีน นอกจากนี้ การส่งออกไทยยังชะลอตัวต่อเนื่องตามทิศทางเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะไมเม้นต์จากอุปสงค์จีนที่ค่อนข้างแผ่ว ตลอดจนปัจจัยหนุนด้านราคาพลังงานที่น้อยลง ทำให้การส่งออกเผชิญแรงกดดันทั้งปัจจัยด้านปริมาณ (Quantity Effect) จากกำลังซื้อที่ชะลอตัวและด้านราคา (Price Effect) จากราคาสินค้าที่เกี่ยวข้องกับพลังงานปรับตัวลดลง

ประเด็นที่ 2 : หนี้เสียพุ่ง-หนี้ครัวเรือนสูงเรื้อรัง โดยล่าสุดหนี้ครัวเรือนไทยในไตรมาส 1 ปี 2566แตะ 16 ล้านล้านบาท หรือ 90.6% ของจีดีพี ซึ่งแม้ว่าจะลดลงจากจุดสูงสุดในไตรมาส 1 ปี 2564 ที่ระดับ 95.5% ของจีดีพี แต่หนี้ที่อยู่ในระดับสูงเกิน 70% ต่อจีดีพีก็เป็นตัวบ่งชี้ความสามารถในการจ่ายของครัวเรือนอยู่ไม่น้อย นอกจากนี้ คุณภาพหนี้ก็มีแนวโน้มแย่ลงและเป็นอุปสรรคต่อการก่อหนี้ใหม่ โดยสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวมของครัวเรือนในไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 2.68% เติบโตจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 2.62% และสิ่งที่ต้องจับตาเพิ่มเติมคือ ยอดหนี้ที่ยังไม่ใช้หนี้เสีย แต่ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน (หนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ) ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ทำให้มูลหนี้ครัวเรือนที่ขยายตัวปีละ 3-4% อาจต้องใช้เวลานานไม่ต่ำกว่า 10 ปีในการปรับลดให้อยู่ในระดับเหมาะสม

ประเด็นที่ 3 : ต้นทุนการกู้ยืมที่ปรับสูงขึ้นเริ่มเป็นอุปสรรคต่อการระดมทุนของภาคเอกชน จากข้อมูลไตรมาส 1 ปี 2566 พบว่า ภาพรวมสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ขยายตัวได้เพียง 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 2.1% YoY ด้านสินเชื่อภาคธุรกิจก็เติบโตชะลอลง ขณะที่สินเชื่อ SMEs หดตัวต่อเนื่องติดต่อกัน 3 ไตรมาส อีกทั้งธนาคารพาณิชย์ยังมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อจากภาวะการเงินตึงตัวและความเสี่ยงที่จะผิมนัดชำระหนี้ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นตาม ยิ่งกว่านั้นสภาพคล่องธนาคารพาณิชย์ยังถูกดึงออกไปบางส่วนจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ปรับตัวสูงขึ้น เห็นได้จากปริมาณเงินฝากจากภาคธุรกิจและบุคคลธรรมดาในระบบธนาคารพาณิชย์ที่สูงถึง 14.2 ล้านล้านบาท โดยเฉพาะยอดเงินฝากในบัญชีฝากประจำที่ขยายตัวถึง 13.0% YoY ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่ธุรกิจขนาดใหญ่ดึงสภาพคล่องส่วนเกินมาพักไว้กับธนาคารพาณิชย์ หลังเร่งระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง (ทั้งออกหุ้นกู้ใหม่และต่ออายุหุ้นกู้เดิม) เพื่อล็อกต้นทุนทางการเงินในช่วงที่ดอกเบี้ยยังเป็นขาขึ้นเช่นนี้

ttb analytics มองว่า ปัจจุบันทั่วโลกกำลังเผชิญบริบทของเงินเฟ้อสูงเรื้อรัง เน้นอนุว่า Policymaker จำเป็นต้องดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดขึ้นเพื่อสกัดการเร่งขึ้นของเงินเฟ้อ แต่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อตระหนักว่าอัตราเงินเฟ้อ "ชั่วคราว" มีแนวโน้มเร็วกว่าที่คาดไว้มากนัก จำเป็นต้องพิจารณาร่วมกับตัวแปรทางเศรษฐกิจและสังคมอื่นๆ (อาทิ ผลกระทบทางเศรษฐกิจโครงสร้างประชากร การลงทุน) ฉะนั้นแล้ว ท่ามกลางความหวังที่เศรษฐกิจจะกลับมาขยายตัวได้ในระดับศักยภาพต่อไป อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงจึงเป็นเครื่องสะท้อนระหว่างสมดุลในการรักษาระดับราคา เสถียรภาพทางการเงิน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว

สารธุรกิจตลาดทุนไทย เผย ดัชนีความเชื่อมั่น

รวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า
(ก.ย.66) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว”

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสารธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO INVESTOR CONFIDENCE INDEX) ผลสำรวจในเดือนมิถุนายน 2566 (สำรวจระหว่างวันที่ 22-30 มิถุนายน 2566) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO INVESTOR CONFIDENCE INDEX: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 81.62 ปรับขึ้นเล็กน้อย 5.1% จากเดือนก่อนหน้า มากล้อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” โดยนักลงทุนมองว่าการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งจะเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ สำหรับปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล รองลงมาคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ และเงินทุนไหลออก

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนมิถุนายน 2566 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (กันยายน 2566) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (ช่วงค่าดัชนี 80-119) เพิ่มขึ้น 5.1% จากเดือนก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 81.62
- ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคลและกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ “ซบเซา” ในขณะที่ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนสถาบันและกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว”
- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)
- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ (STEEL)
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง
- ปัจจัยจุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทย

มากที่สุด คือ ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล

“ผลสำรวจ ณ เดือนมิถุนายน 2566 รายกลุ่มนักลงทุน พบว่ามีเพียงความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างประเทศปรับเพิ่มขึ้น 33.3% อยู่ที่ระดับ 100.00 ในขณะที่กลุ่มอื่นปรับลดลง โดยนักลงทุนบุคคลปรับลด 10.6% อยู่ที่ระดับ 65.81 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับลดลง 50.0% อยู่ที่ระดับ 50.0 และกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับลด 6.5% อยู่ที่ระดับ 85.71

SET Index ในครั้งแรกของเดือนมิถุนายน 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดหุ้นโลก โดยได้รับแรงหนุนจากการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อย่างไรก็ดีในช่วงครึ่งหลังของเดือน SET Index ปรับตัวลงมากกว่าตลาดหุ้นอื่นทั่วโลกจากความกังวลต่อปัญหาเรื่องการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งที่ไม่มีความชัดเจน ปัญหากรณีบมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น(STARK) ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน รวมถึงแรงขายสุทธิต่อเนื่องของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ และความกังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยในตลาดโลกหลัง FED ประกาศจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้อย่างธนาคารกลางอังกฤษ ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50bps

ส่งผลให้ SET Index หลุดกรอบ 1,500 ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน และระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี ก่อนกลับมาปิดที่ 1,503.10 ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2566 โดยปรับตัวลดลง 2.0% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนมิถุนายน 2566 อยู่ที่ 47,623 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิกว่า 8,616.88 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปี 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 105,622.96 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่ต้องติดตามได้แก่ การส่งสัญญาณของ FED ที่จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อเช่นเดียวกับธนาคารกลางในประเทศเศรษฐกิจหลักอีกหลายประเทศ อาทิ ธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางอังกฤษ ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่ยังไม่จบ การกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อีกทั้งเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มอ่อนแอลงในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี และประธานสภาผู้แทนราษฎร และความมีเสถียรภาพในการจัดตั้งรัฐบาล เพราะจะส่งผลโดยตรงต่อการขับเคลื่อนการบริหารราชการแผ่นดินและเศรษฐกิจ อีกทั้งภาคการส่งออกของไทยที่หดตัวลงอย่างต่อเนื่อง”

เทพหุ้นเอเชีย พลัส เปิดกลยุทธ์ ทอยสะสมหุ้น เมื่อ SET อยู่ต่ำกว่า 1480 จุด

**แนะหุ้นลงลึก แต่มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว ชู
BEM, JMT, SCGP, SCB, IVL, ERW, III**

สายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS) ในกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASPS ประเมินภาพรวมการลงทุนของตลาดหุ้นไทยในช่วง 3Q66 แกว่งผันผวน จากความเสี่ยงของเศรษฐกิจสหรัฐฯและยุโรป ที่มีโอกาสเกิดภาวะ RECESSION หลังจากธนาคารกลาง (FED และ ECB) ส่งสัญญาณขัดต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดผ่านการขึ้นดอกเบี้ยฯ แต่อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยในช่วง 1H66 ที่ SET INDEX ปรับลง 9.9% จนระดับ VALUATION ในมิติของ MARKET EARNING YIELD GAP ลงมาในระดับที่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในรอบ 12 ปีซึ่งถือว่าไม่แพง ขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังมีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ตัวแปรที่กำหนดทิศทางตลาดหุ้นในไตรมาสนี้อยู่ที่ปัจจัยทางการเมืองในประเทศเป็นสำคัญ โดยหากเลือกนายกฯและจัดตั้งรัฐบาลดำเนินไปด้วยความราบรื่นเชื่อว่าจะเป็นแรงดึงดูด FUND FLOW ไหลกลับ แต่หากออกในทางตรงข้ามถือเป็นปัจจัยที่กลับมากดดันตลาดหุ้นอีกครั้ง โดยฝ่ายวิจัยฯประเมินระดับเป้าหมายดัชนีไว้ที่ 1480/1542 จุด

คุณเกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส กล่าวว่า ในช่วงครึ่งปีแรก ตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากความกังวลเรื่องเสถียรภาพและการเปลี่ยนผ่านนโยบายต่างๆ เริ่มจาก 1) นโยบายการเงินที่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยฯ จาก 1.25% ช่วงต้นปีมาที่ 2% ในปัจจุบัน 2) ความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังต่อการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งและ 3) ความเชื่อมั่นของนักลงทุนกรณี STARK ส่งผลต่อ Fund Flow ต่างชาติไหลออกในปี 1.07 แสนล้านบาทกดดันตลาดหุ้นไทยปรับลง 9.9% Underperform ส่วนทางตลาดหุ้นโลกที่ปรับขึ้น 12.8%

แต่อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งปีหลังที่ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มสูงขึ้น จากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของ FED และ ECB ที่เริ่มส่งผลมายังภาคเศรษฐกิจสหรัฐฯและยุโรปเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว อีกทั้งยังส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยฯเพื่อลดเงินเฟ้อให้ลงมาอยู่ในระดับเป้าหมาย 2% ทำให้ความเสี่ยง Recession ของสหรัฐฯและยุโรปไม่หมดไป ส่วนทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มเติบโตจากภาคบริโภคในประเทศและท่องเที่ยว ด้านทิศทางเงินเฟ้อฯ พ.ค.อยู่ในระดับ 0.53%yoy ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของ ธปท. ในช่วง 1-3% ลดแรงกดดันต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยฯของ กนง. ขณะที่กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2566 ฝ่ายวิจัยฯคาดอยู่ที่ 1.12 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น EPS66F ที่ระดับ 91.8 บาท/หุ้น เติบโต 12.6%yoy ซึ่งในเชิง Valuation จะได้ค่า Market Earning Gap ที่ 4.11%ใกล้เคียงในรอบ 12 ปี จึงทำให้ทิศทาง Fund Flow มีโอกาสไหลกลับ โดยกำหนดเป้าหมายดัชนีไว้ที่ 1542 จุด (จาก Market Earning Yield

Gap 4.0% , ดอกเบี้ยนโยบาย 2.0% และ EPS66F 91.8 บาท/หุ้น) และถ้า กนง. ขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งได้ Target SET 1480 จุด บริเวนนี้อาจเป็นพื้นที่รับซื้อ และโซนในการสะสมหุ้นที่ดี

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำทอยสะสมหุ้นเมื่อ SET Index อยู่ในระดับต่ำกว่า 1480 จุด โดยเลือกหุ้นพื้นฐานดีราคาถูกลง พร้อมก็มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว คือ BEM, JMT, SCGP, SCB, IVL, ERW, III

คุณบำรุงพงษ์ ชีวธนากรณกุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์หุ้นต่างประเทศ บล.เอเชีย พลัส ประเมินภาพรวมการลงทุนของตลาดหุ้นสหรัฐฯเดือน ก.ค. ยังคงถูกกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดของ FED เนื่องจากเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามมองว่าการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดจะไม่กดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นสหรัฐฯเหมือนในปีที่ผ่านมา เนื่องจากปัจจุบันเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน พ.ค. 2023 ลดลงต่อเนื่อง 11 เดือนติดต่อกันและทำระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี รวมถึงมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ฝ่ายกลยุทธ์หุ้นต่างประเทศมองว่าเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นสหรัฐฯที่ผลประกอบการมีแนวโน้มออกมาดี อาทิ กลุ่ม Technology, Communication Services ที่นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไร 2Q23 - 4Q23 จะเติบโตต่อเนื่องและกลุ่ม Consumer Discretionary ที่คาดว่าจะพลิกกลับมาโดดเด่นใน 3Q23 และ 4Q23

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำทอยสะสมหุ้น บริเวณแนวรับดัชนี S&P500 ที่ 4325

- 4300 จุด โดยเลือกหุ้นจากกลุ่มที่มีผลิตภัณฑ์ที่ใช้ประโยชน์จาก AI และมีแนวโน้มผลประกอบการออกมาดีในอนาคต หุ้นเทคโนโลยีที่เป็น Big Cap ที่ยังไม่ทำ ALL TIME HIGH ได้แก่ Netflix และ Amazon

ภาพรวมการลงทุนของตลาดหุ้นจีนเดือน ก.ค. ยังถูกกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังออกมาต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่แม้มีการเปิดประเทศเต็มรูปแบบตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆมากขึ้น ผ่านการลดดอกเบี้ยเงินฝากและดอกเบี้ยเงินกู้ รวมถึงลดอัตราการจัดสรรเงินสำรอง (RRR) พร้อมกันนั้นฝ่ายกลยุทธ์คาดการณ์กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนจะขยายตัวได้ดีใน 4Q23 เนื่องจากช่วงเวลาดังกล่าวตรงกับวันหยุดยาว (Golden Week) โดยข้อมูลจากกระทรวงวัฒนธรรมและท่องเที่ยวเผยว่า ช่วงวันหยุดยาว Golden Week มีจำนวนผู้เดินทางในประเทศสูงที่สุดจากทุกเทศกาล เนื่องจากกินเวลาวันหยุดกว่า 7-8 วัน และด้วย Valuation ของดัชนี HSI Index ซึ่งปัจจุบันซื้อขายที่ Forward P/E บริเวณต่ำกว่า 1SD ซึ่งมองว่าเป็นบริเวณที่ Down Side Risk จำกัด ทำให้ฝ่ายกลยุทธ์เห็นจังหวะในการเก็งกำไรในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวชัดเจน

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำซื้อเก็งกำไรหุ้นบริเวณแนวรับดัชนี HSI Index ที่ 19,000 จุด โดยเลือกหุ้น Big Cap. ที่มี Valuation ต่ำพร้อมกับการปลดล็อกมูลค่าของกิจการผ่านการนำบริษัทลูกเข้า IPO ได้แก่ Alibaba , JD. com

กกร. คาดเศรษฐกิจไทยปี 66 ยังคงเติบโตประมาณ

3.0% ถึง 3.5% ตามกรอบเดิมที่เคยประเมินไว้

นายผยง ศรีวณิช ประธานสมาคมธนาคารไทย เป็นประธานการประชุมคณะกรรมการ
ร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) โดยมีนายเกรียงไกร เธียรนุกุล ประธานสภา
อุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) และ นายสนั่น อังอุบลกุล ประธานกรรมการ
หอการค้าไทย เป็นประธานร่วมในการแถลงข่าว

• เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวมากขึ้นในช่วงครึ่ง
หลังของปี 2566 ภาคการผลิตยังคงหดตัวต่อเนื่อง
ขณะที่ภาคบริการเริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัวในกลุ่ม
ประเทศเศรษฐกิจหลักทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น
นอกจากนี้ธนาคารกลางของประเทศหลักฝั่งตะวันตกมี
แนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง ภาวะการ
เงินตึงตัวจากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่
จะยังกดดันภาคธุรกิจและจำกัดการใช้จ่าย นำไปสู่การ
ชะลอตัวทางเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวเช่นกัน มี
การปรับลดประมาณการณีสัดส่วนการเติบโตของ GDP
จีนปี 2566 ลงสู่ระดับ 5.4-5.5% จากเดิม 6% ปัจจัย
เหล่านี้อาจฉุดการเติบโตของภาคการส่งออกไทยใน
ระยะข้างหน้า

• ค่าเงินบาทอ่อนค่าสอดคล้องกับค่าเงินสกุลอื่นใน
ภูมิภาค ช่วงที่ผ่านมาค่าเงินบาทอ่อนค่าค่อนข้างเร็ว
สาเหตุจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่าหลังจาก
ธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มกลับมาขึ้นดอกเบี้ย
ดอกเบี้ยต่ออีก 2 ครั้งในปีนี้ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาด
การณ์ และเศรษฐกิจภูมิภาคเอเชียที่นำโดยเศรษฐกิจ
จีนมีแนวโน้มชะลอตัวกว่าคาด ส่งผลให้ค่าเงินบาท
อยู่ในทิศทางอ่อนค่า อย่างไรก็ตาม คาดว่าเงินบาทมี
แนวโน้มอ่อนค่าชั่วคราวและจะกลับมาทยอยแข็งค่าได้
ในช่วงที่เหลือของปี ด้วยทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของ
ไทยที่เป็นขาขึ้นและปัจจัยความไม่แน่นอนในประเทศที่
คลี่คลายลง

• เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ภาคการ
ท่องเที่ยวดีขึ้นต่อเนื่องจากนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้ง
จำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะไปถึง 29-30 ล้านคน
และรายได้ต่อหัวที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุม
กกร. คาดว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2566 ยังคงเติบโต
ประมาณ 3.0% ถึง 3.5% ตามกรอบเดิมที่เคยประเมิน
ไว้ เนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนถูกกดดันจากค่า
ครองชีพและหนี้ครัวเรือนในระดับสูงที่ 90.6% ต่อจี
ดีพี ซึ่งทำให้ผู้บริโภคมีข้อจำกัดและระมัดระวังการ
ใช้จ่ายมากขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตมีแนวโน้มชะลอ
ตัวตามทิศทางเศรษฐกิจโลก ส่วนมูลค่าการส่งออก
ประเมินว่าหดตัวมากขึ้นในกรอบ -2.0% ถึง 0.0%
ขณะที่ภาวะเงินเฟ้อ แม้ยังมีความเสี่ยงจากภัยแล้ง
(เอลนีโญ) และหากมีการปรับค่าแรง แต่คาดว่าอัตรา
เงินเฟ้อทั่วไปต่ำลงจากที่ประเมินไว้เดิมตามทิศทาง
ราคาพลังงาน โดยจะอยู่ในกรอบ 2.2 ถึง 2.7%

กรอบประมาณการเศรษฐกิจปี 2566 ของ กกร.

(ณ พ.ค. 66) ปี 2566

GDP 3.0 ถึง 3.5

ส่งออก -1.0 ถึง 0.0

เงินเฟ้อ 2.7 ถึง 3.2

(ณ มิ.ย. 66) ปี 2566

GDP 3.0 ถึง 3.5

ส่งออก -1.0 ถึง 0.0

เงินเฟ้อ 2.7 ถึง 3.2

(ณ ก.ค. 66) ปี 2566

GDP 3.0 ถึง 3.5

ส่งออก -2.0 ถึง 0.0

เงินเฟ้อ 2.2 ถึง 2.7

• การปรับปรุงนิยามและข้อมูลหนี้ครัวเรือนของ รพท.
ให้ครอบคลุมมากขึ้น ทำให้ ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2566
หนี้ครัวเรือนอยู่ที่ 90.6% ต่อจีดีพี หรือสูงกว่าตัวเลข
เดิมก่อนปรับปรุงราว 4% ต่อจีดีพี (7.65 แสนล้าน
บาท) ที่ประชุม กกร. มองว่าเป็นประโยชน์ต่อการวาง
แนวทางแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างรอบด้าน จาก
เดิมที่มองเห็นหนี้ในธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงิน
เฉพาะกิจของรัฐ กลุ่ม non-bank และสหกรณ์ออม
ทรัพย์ เป็นหลัก ข้อมูลที่ปรับปรุงใหม่ได้ครอบคลุมไป
ถึงหนี้เพื่อการศึกษา (กยศ.) การเคหะแห่งชาติ ธุรกิจ
ฟิโกลไฟแนนซ์ และสหกรณ์ที่ไม่ใช่สหกรณ์ออมทรัพย์
ทั้งนี้ การจะแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนได้อย่างยั่งยืน จึง
ต้องเป็นการฟื้นฟูศักยภาพการเติบโตของเศรษฐกิจ
ยกระดับทักษะแรงงานและผลิตภาพแรงงาน นำไปสู่
รายได้ที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นสิ่งที่อยากให้รัฐบาลใหม่ร่วมหา
แนวทางกับภาคเอกชน เพื่อให้ทุกฝ่ายได้ประโยชน์
ทั้งแรงงาน ผู้ประกอบการ และรัฐบาล ในระหว่างนี้ที่
เศรษฐกิจฟื้นตัวไม่เต็มที่ ภาคการเงินยังต้องปรับค
บครองลูกหนี้กลุ่มเปราะบางต่อไป แม้จะมีต้นทุนต่อ
ระบบบ้าง นอกจากนี้ยังรวมไปถึงกลุ่ม 30% ที่ไม่ได้ย
ในระบบภายใต้การกำกับของ รพท.

• การส่งออกที่มีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจ
โลกที่ชะลอตัว โดยเฉพาะฝั่งตะวันตก ซึ่งภาครัฐควร
เร่งสนับสนุนการส่งออกไปยังตลาดใหม่ๆ ในประเทศ
ที่ยังขยายตัวได้ เช่น จีน อินเดีย และกลุ่มประเทศ
ตะวันออกกลาง เพื่อทดแทนการส่งออกในประเทศ
หลัก โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรปที่
อ่อนแอลง นอกจากนี้ ภาครัฐควรเร่งผลักดันการเจรจา
FTA เพื่อเปิดตลาดใหม่และเพิ่มโอกาสทางการแข่งขัน
ให้กับผู้ส่งออกไทย

• ที่ประชุม กกร. มองว่าตลาดการท่องเที่ยวเป็น
เครื่องยนต์หลักตัวเดียวในการขับเคลื่อนประเทศตอน
นี้ โดยเฉพาะจากนักท่องเที่ยวจีนที่มีการใช้จ่ายต่อหัว
เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ภาครัฐจึงควรให้ความสำคัญ
กับการเร่งเพิ่มประสิทธิภาพ และความรวดเร็วในการ
ออกหนังสือเดินทาง และรวมถึงการดูแลด้านความ
ปลอดภัยของนักท่องเที่ยว ขณะที่การส่งออกมีแนว
โน้มชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง

• เร่งเพิ่มเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจจากการใช้
จ่ายของภาครัฐ ซึ่งการเร่งการใช้จ่ายและการจัดทำ
งบประมาณเป็นเรื่องเร่งด่วน การจัดตั้งรัฐบาลให้ได้
อย่างรวดเร็วและราบรื่นจึงสำคัญอย่างยิ่ง เพื่อให้การ
ใช้จ่ายภาครัฐไม่สะดุด จะช่วยพยุงเศรษฐกิจให้ฟื้นตัว

ท่ามกลางความเสี่ยงรอบด้าน

• ที่ประชุม กกร. มีความกังวลการต้นทุนของผู้
ประกอบการที่อยู่ในระดับสูงมาต่อเนื่อง โดยเฉพาะ
ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
(กกพ.) เตรียมจะพิจารณาปรับค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ
(Ft) งวดที่ 3/2566 (ก.ย.-ธ.ค. 66) ซึ่งหากพิจารณา
จากปัจจัยที่นำมาคำนวณค่า Ft แล้ว พบว่า มีปัจจัย
บวกให้ค่าไฟฟ้าลดลงได้กว่า 10% จากงวดที่ 2 (พ.ค.-
ส.ค. 66) และคาดว่าจะไม่ควรงิน 4.25 บาท/หน่วย จาก
เดิม 4.70 บาท/หน่วย เนื่องจาก

1) ปริมาณก๊าซจากอ่าวไทยโดยเฉพาะจากแหล่งเอราวัณ
ทยอยเพิ่มจาก 200 เป็น 600 ล้านล้าน ลูกบาศก์ฟุตต่อ
วัน (MMBTU) ในช่วงปลายปี

2) ปริมาณการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวหรือ LNG
ลดลง

3) ราคา LNG Spot ลดลงมากกว่า 30%

4) ราคาพลังงานโลก มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

5) ภาระหนี้ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
(กฟผ.) ทั้งงวดที่ 1 และงวดที่ 2 ลดลงเร็ว กว่าแผนด้วย
ต้นทุนจริง LNG ต่ำกว่าที่เรียกเก็บ Ft แม้ว่าค่าเงินบาท
จะยังอ่อนค่าในระดับ 35 บาท ต่อดอลลาร์สหรัฐ จึงขอ
ให้พิจารณาขยายเวลาการคืนหนี้ให้ กฟผ. จาก 5 งวด
เป็น 6 งวด เพื่อให้ค่า Ft ลดลงอีก 10 สตางค์ต่อหน่วย
ซึ่ง กฟผ. จะได้รับเงินคืนครบภายในเดือนสิงหาคม
2568 และขอให้มีการบูรณาการในการจัดหาเชื้อเพลิง
LNG โดยมอบหมายผู้นำเข้าหลักเพียงรายเดียวในการ
จัดหาเพื่อเป็นการสกัด Demand เกยจากรายการ Shipper
หลายรายที่เข้าจัดหาในตลาด สำหรับนำมาผลิตไฟฟ้า
ในงวดที่ 3/2566 เพื่อให้ได้ราคาที่เหมาะสมตามกลไก
ตลาด และไม่ให้เกิดความเสี่ยงเปรียบ โดยจัดหาในราคา
เฉลี่ย LNG ในช่วง 14-16 USD/MMBTU ซึ่ง กกร. มี
ความกังวลว่าหากเข้าสู่ฤดูหนาวจะทำให้ราคา LNG ปรับ
ตัวเพิ่มสูงขึ้นจากความต้องการใช้พลังงานในโลก

• ภาคการศึกษาและทักษะบุคลากรยังไม่สอดคล้อง
กับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทาง กกร.
ร่วมกับกระทรวงอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและ
นวัตกรรม (อว.) จึงได้จัดงาน Thailand Future
Career เมื่อวันที่ 27 มิ.ย. 66 โดยภาครัฐและเอกชน
เห็นพ้องต้องกันว่าการพัฒนาและผลิตบุคลากรด้าน
Digital มีความสำคัญในการขับเคลื่อนประเทศใน
อนาคต โดยเฉพาะทักษะด้าน Artificial intelligence
(AI) ที่จะเปลี่ยนรองรับ Disruption ระลอกใหม่ เป็น
ทักษะที่สำคัญและเป็นที่ต้องการอย่างมาก ซึ่งภายใน
งานดังกล่าว ทางภาครัฐและเอกชน ได้มีแนวคิดร่วม
กันที่จะรองรับ Disruption นี้ จึงเป็นเรื่องสำคัญ เพื่อ
พัฒนาหลักสูตรการศึกษาร่วมกัน ให้ตอบโจทย์ความ
ต้องการของภาครัฐกิจ พร้อมทั้งพัฒนาหลักสูตรระยะ
สั้นสำหรับยกระดับการพัฒนาบุคลากร Up-skill/Re-
skill ของประเทศ ซึ่งจะตอบโจทย์การพัฒนาในยุค
Industry 4.0

ทรีนิตี้ ซีเอฟด-สภาพคล่องหด กดหุ้นครึ่งปีหลัง

หุ้นไทยถูกที่สุดอันดับ 5 ในรอบ 16 ปี
เป็นจังหวะซื้อหุ้น Mega Trend

"ทรีนิตี้" มองตลาดหุ้นฟื้นไตรมาส 4 จากสามปัจจัยหนุน เฟดมีโอกาสคงดอกเบี้ย - เงินดอลลาร์อ่อน - บอนด์ยีลด์พีคไปแล้ว ขณะที่หุ้นไทยระดับดัชนี 1450-1460 จุด ถูกเป็นอันดับที่ 5 ในรอบ 16 ปี ในเชิง Price Book Value ที่ 1.39X แนวโน้มไตรมาส 3 หุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงจากเศรษฐกิจโตน้อย สภาพคล่องทั่วโลกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทุนนอกยัง ไม่เข้า หลังขายหนักตั้งแต่ต้นปีกว่า 1 แสนล้าน แ่นะลงทุนหุ้นอิง Mega Trend เช่น หุ้นได้ประโยชน์ภาวะโลกร้อน และกลุ่มที่ให้เงินปันผลสูงกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตร เช่น กลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร

ดร.วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนากล กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด เปิดเผยถึงทิศทางการลงทุน ช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจชะลอตัว และทิศทาง FUND FLOW โลกยังคงอ่อนแอกว่าช่วงต้นไตรมาส 3-4 ตลาดหุ้นจะขึ้นต่อหรือไม่ ขึ้นอยู่กับการเติบโตเศรษฐกิจ หลังดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐน่าจะถึงจุดสูงสุดในปลาย ไตรมาส 3 แล้ว โดยคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะหยุดการขึ้นดอกเบี้ยอย่างจริงจังในปลายไตรมาส 3 จะหนุนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกตอบสนองในทางบวกในไตรมาส 4 ในทางกลับกัน ถ้าเฟดตัดสินใจลดดอกเบี้ยทันทีที่ตลาดหุ้นมีก ให้ผลตอบแทนเป็นลบเพราะเป็นการตอกย้ำว่าเศรษฐกิจจะไม่ดี

ทั้งนี้ เมื่อเดือนมิ.ย.เฟดยังส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยเนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งตัวเลข CORE PCE โดยที่ FOMC คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในไตรมาส 3 นี้ (อาจจะเป็นปลายเดือน ก.ค.) เพราะยังไม่สบายใจกับตัวเลข CORE PCE ที่ยังไม่ปรับตัวลดลงที่ยังคงอยู่ระดับ 4.7%

"ตลาดหุ้นทั่วโลกไตรมาส 3 มีโอกาสปรับตัวลดลงเนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ลดลง และสภาพคล่องทั่วโลกจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญและจะกดดันให้ตลาดหุ้นโลกและไทยในช่วงไตรมาส 3 อ่อนแอลง" ดร.วิศิษฐ์ กล่าว

สภาพคล่องในตลาดโลกกำลังลดลงจาก 7 สาเหตุ ได้แก่

1.เฟดอาจจะต้องออกพันธบัตรเพื่อดูดซับเม็ดเงินกว่า US\$ 6.5 แสนล้านเหรียญ ภายในครึ่งปีหลังของปี 2566 ผ่าน TREASURY GENERAL ACCOUNT ซึ่งเป็นผลจากมาตรการแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สาธารณะ (DEBT CEILING)

2.ธนาคารกลางยุโรปจะต้องคืนเงิน LTRO กว่า 4.8 แสนล้านยูโร ในเดือนมิ.ย.- ก.ค.

3.DOT PLOT ของเฟด มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นอีก 0.25% 0.50% ในไตรมาส 3 หลังจากเฟดได้หยุดการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย.

4.ความสนใจในการทำ QT ของเฟดอาจจะมีอีกครั้งและอาจถึงเดือนละ US\$ 9.5 หมื่นล้าน จากปัจจุบันที่ US\$7.8 หมื่นล้านเหรียญ สิ่งต่างๆ เหล่านี้จะนำไปสู่การแข็งค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งคาดว่าจะแข็งค่าขึ้นมากกว่า 2-3% แต่เป็นรอบท้ายๆ ของการแข็งค่าของดอลลาร์

5. สัญญาณทางตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั้งตลาดการเงิน และเศรษฐกิจทั่วโลก กำลังบ่งบอกเศรษฐกิจกำลังถดถอยอย่างมีนัยสำคัญ เช่น INVERTED YIELD CURVE ของ BOND YIELD สหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1982 บ่งบอกว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่การถดถอยในไตรมาส 4 ปีนี้หรือปีหน้าและตัวเลข PMI ที่ตกต่ำลง

6. ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NONFARM PAYROLLS) ของสหรัฐอาจจะลดลงจากปัจจุบัน 2 แสน-3 แสนตำแหน่งต่อเดือน มาสู่ระดับต่ำกว่า 1 แสนตำแหน่งต่อเดือนในไตรมาส 4

7. สำหรับ SET INDEX ปริมาณเงินในระบบของไทย (M2 GROWTH) เติบโตต่ำสุดตั้งแต่ปี ในรอบ 15 ปี นับจากปี 2551 โดย M2 GROWTH จะเป็นตัวชี้ของ SET INDEX ล่วงหน้า และการมีส่วนร่วมของนักลงทุนรายบุคคลจะลดลง อย่างมีนัย แต่นักลงทุนสถาบันจะเป็นฝ่ายซื้อสุทธิเนื่องจาก EARNING YIELD GAP ของตลาดหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับพันธบัตรไทยอยู่ในระดับน่าสนใจ บ่งบอกดัชนีเป้าหมายที่ 1552

ดร.วิศิษฐ์ กล่าวว่า ทิศทางตลาดหุ้นในไตรมาส 4 น่าจะฟื้นตัว หลังจากผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วช่วงไตรมาส 3 จาก 1. การอ่อนแอของดอลลาร์สหรัฐ และเฟดมีโอกาสที่จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1 ปี 2567 2. มองตลาดหุ้นในตลาดเกิดใหม่จะ OUTPERFORM ในไตรมาส 4 เนื่องจากในเอเชียได้ผลกระทบ

จาก INTEREST SHOCK น้อยกว่าตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะ OUTPERFORM ตลาดหุ้นจีนจะมีการฟื้นตัวในไตรมาส 3 นี้ 3. มอง BOND YIELD 10 ปีของสหรัฐได้ถึงจุดสูงสุดไปแล้วที่ระดับ 4.3% หรือกว่า 8 เดือนที่แล้วแต่ FED FUND RATE อาจถึงจุดสูงสุดในไตรมาส 3 และหยุดการขึ้นดอกเบี้ย และมองงบ.ของประเทศไทยจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในไตรมาส 3

การที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงกำลังสะท้อนความไม่แน่นอนของการจัดตั้งรัฐบาล และนโยบายที่มีผลต่อตลาดหุ้น ขณะที่นักลงทุนขายสุทธิกว่า 1 แสนล้านบาทตั้งแต่ปี 2566 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนพฤษภาคมที่ขายกว่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐหรือ 3.3 หมื่นล้าน และคาดว่าจะการขายของนักลงทุนต่างประเทศลดลง

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกที่จะหนุนเศรษฐกิจ คือ การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวกลับมาและมีสัดส่วนมากกว่า 10% ของจีดีพี รวมถึงการส่งออกไทยฟื้นตัวไตรมาส 4 โดยปกติการส่งออกของไทยจะอยู่ในช่วงเฉลี่ยเดือนละ 21,000-23,000 ล้านดอลลาร์ โดยที่ฐานต่ำในไตรมาส 4 ปีที่แล้วที่ระดับ 21,933 อาจทำให้เราเห็นการเติบโตของ EXPORT ในไตรมาส 4 ปีนี้

"ดัชนีหุ้นไทยที่ระดับ 1450 จุด ถูกเป็นอันดับที่ 5 ในรอบ 16 ปี ซึ่งใกล้เคียงกับการเกิด COVID รอบ 2 ในกลางปี 2021 และถือเป็นจุดที่นักลงทุนในระยะกลาง VALUATION ปัจจุบัน P/BV ที่ 1.44 เท่า" ดร.วิศิษฐ์กล่าว

ด้านกลยุทธ์มองว่าการลงทุนใน MEGA TREND เช่น หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเอเลนิโอยู ซึ่งจะทวีความรุนแรงขึ้นในครึ่งแรกของปี 2567 หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก AI GROWTH ทั่วโลก และหุ้นไทยที่มีการเติบโตทั้ง YOY และ QOQ ในไตรมาส 2 เช่น BBL BEM CPALL CPAXT KTB MINT และมองกลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก SEARCHING FOR YIELDS (เงินปันผลมากกว่าอัตราผลตอบแทนรัฐบาล 10 ปี)

KKP Research ประเมินเศรษฐกิจไทยชะลอแม้ท่องเที่ยวฟื้น

คาดการณ์ กนง.ปรับดอกเบี้ยขึ้น 2.25% ในไตรมาสสาม

KKP Research เปิดเผยว่าปี 2023 นับเป็นปีที่นักวิเคราะห์คาดการณ์กันว่าเศรษฐกิจไทยกลับมาฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง จาก 3 ปัจจัยสำคัญ คือ (1) การประกาศเปิดเมืองที่เร็วกว่าคาดของจีนในช่วงต้นปี ที่ทำให้คนส่วนใหญ่มีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นต่อภาคการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยในภาพรวม (2) การบริโภคในประเทศที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องตามรายได้จากภาคการท่องเที่ยว และ (3) ภาคการส่งออกที่คาดว่าจะไม่ชะลอตัวลงมากเพราะการเปิดเมืองของจีนจะช่วยให้อุปสงค์ของเศรษฐกิจโลกปรับตัว

แต่ในช่วงที่ผ่านมาสัญญาณเศรษฐกิจหลายอย่างเริ่มชี้ให้เห็นว่าเศรษฐกิจไทยปีนี้อ่อนแอลงกว่าที่ประเมินไว้ แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะค่อย ๆ ฟื้นตัวจากตัวเลขนักท่องเที่ยว KKP Research โดยเกียรตินาคินภัทรยังคงมุมมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นไปอย่างไม่ทั่วถึง และไม่เท่ากัน และคาดว่าภาคเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่ไม่ใช่การท่องเที่ยวอาจจะเผชิญความท้าทายและมีทิศทางที่ชะลอตัวลง ซึ่งเกิดจาก 3 ปัจจัยหลักที่เปลี่ยนไปจากช่วงต้นปี คือ

1) รายได้จากภาคการท่องเที่ยวไม่กระจายไปภาคเศรษฐกิจอื่น ๆ ตามที่คาด ในปีนี้จำนวนนักท่องเที่ยวจนถึงเดือนพฤษภาคมกลับมาได้ประมาณ 11 ล้านคน แต่สัญญาณในภาคเศรษฐกิจอื่น ๆ กลับยังไม่ได้ฟื้นตัวได้ดีนัก โดยนับจนถึงปัจจุบันการบริโภคในกลุ่มอื่นที่ไม่ใช่ภาคบริการยังฟื้นตัวกลับไปใกล้เคียงกับระดับก่อนโควิดเท่านั้นต่างจากประเทศพัฒนาแล้วที่การบริโภคฟื้นตัวได้ดีมาก สอดคล้องกับที่ KKP Research ประเมินว่าภาคการท่องเที่ยวของไทยมีความเชื่อมโยงกับภาคเศรษฐกิจและพื้นที่เศรษฐกิจอื่น ๆ ต่ำ และครอบคลุมรายได้ของแรงงานเพียงประมาณ 11% ของประเทศเท่านั้น

2) อัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น การชะลอตัวลงของการปล่อยสินเชื่อและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหนี้เสียในภาคธนาคาร เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญหน้ากับแรงกดดันที่อาจทำให้วัฏจักรสินเชื่อกำลังเปลี่ยนทิศทางเป็นขาลง คือ 1) หนี้ครัวเรือนของไทยที่ปรับสูงขึ้นเกินกว่า 80% ของ GDP เป็นระดับที่เริ่มจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ 2) การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โดยดอกเบี้ยในปัจจุบันปรับสูงขึ้นมากกว่ารายได้ และ 3) ปัญหาหนี้เสียในประเทศที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ปัจจัยทั้งหมดส่งผลกระทบต่อธนาคารเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ และการเติบโตของสินเชื่อเริ่มชะลอลงโดยสินเชื่อในภาพรวมโตได้เพียง 0.6% ในไตรมาส 1 ซึ่งต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ และจะทำให้แนวโน้มการบริโภคสินค้าคงทน เช่น บ้าน รถยนต์ ชะลอตัวลงตาม

3) การเปิดเมืองของจีนไม่ได้ทำให้เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้ดีตามที่ตลาดคาด โดยตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดทั้งการบริโภคและการลงทุนของจีนมีสัญญาณชะลอตัว KKP Research ประเมินว่าการชะลอตัวนี้มีส่วนสำคัญมาจากปัจจัยเชิงโครงสร้างโดยเฉพาะปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งส่งผลกระทบสำคัญต่อเศรษฐกิจไทยใน 2 มิติ คือ ประการแรก นักท่องเที่ยวจีนมีความเสี่ยงสูงที่จะกลับมาได้ไม่ถึง 5 ล้านคนตามที่คาดไว้ โดยนักท่องเที่ยวจีนส่วนใหญ่ที่ออกมาเที่ยวยังเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวรายได้สูงที่เลือกเดินทางไปประเทศในแถบยุโรปมากกว่าอาเซียน ประการที่สอง การส่งออกไทยในช่วงครึ่งหลังของปีอาจฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดจากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นช้า โดยยังคงประมาณการว่าการส่งออกทั้งปีของไทยจะติดลบที่ -3.1%

เงินเฟ้อลด สะท้อนเศรษฐกิจชะลอ

เงินเฟ้อไทยปรับตัวลงเร็วกว่าที่ประเมิน สะท้อนเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้า แม้ในช่วงต้นปีจะมีความกังวลว่า ปัญหาเงินเฟ้อในประเทศไทยจะค้างอยู่ในระดับสูงจากเศรษฐกิจที่เริ่มกลับมาฟื้นตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อให้เกิดการส่งผ่านราคาจากผู้ผลิตไปยังผู้บริโภค อย่างไรก็ตามข้อมูลในช่วงที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อของไทยปรับตัวลดลงต่ำกว่าที่ประเมินไว้ค่อนข้างเร็ว KKP Research ประเมินว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาดสะท้อนว่าเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศไม่ได้เติบโตได้แข็งแกร่งมากนักในช่วงที่ผ่านมาแม้นักท่องเที่ยวต่างชาติจะฟื้นตัวแล้วก็ตาม และมีการปรับประมาณการตัวเลขเงินเฟ้อในปี 2023 ลดลงเหลือเพียง 1.8%

เมื่อเศรษฐกิจพลิกโผ ความเสี่ยงต่อค่าเงิน

แม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงแสดงความกังวลด้านเงินเฟ้อที่จะเร่งตัวขึ้นในอนาคต แต่เศรษฐกิจไทยที่เริ่มมีสัญญาณ

ชะลอตัวชัดเจนทำให้ KKP Research ประเมินว่าความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นมีน้อยและคงการคาดการณ์เดิมว่า ธปท. จะปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นได้อีกแค่ 1 ครั้งไปที่ 2.25%

ในทางตรงกันข้ามเศรษฐกิจสหรัฐ ฯ ยังสามารถเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ดอลลาร์แข็งขึ้น ปรับขึ้นสูงและยาวนานกว่าที่ตลาดคาด ความแตกต่างของสถานการณ์เศรษฐกิจและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐ ฯ จะเพิ่มความเสี่ยงให้เงินบาทอ่อนค่าลงกว่าที่ตลาดประเมินได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 โดย 2 ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตามอง คือ 1) ภาคการท่องเที่ยวอาจฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด 2) ทิศทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจะทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเปลี่ยนมุมมองเกี่ยวกับการปรับอัตราดอกเบี้ยและส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกตลาด

จับตา 3 ความเสี่ยงกระทบเศรษฐกิจ

KKP Research ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงหลังจากนี้ยังต้องระวังความเสี่ยงอีกอย่างน้อย 3 เรื่องและจะทำให้เศรษฐกิจปรับตัวชะลอลงรุนแรงกว่าที่คาดได้มาก คือ 1) สถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนไป คือ อัตราเงินเฟ้อที่สูงและดอกเบี้ยขาขึ้น จะกระทบต่อภาวะการเงินและภาระหนี้ในไทยซึ่งอาจทำให้ไทยเข้าสู่ภาวะการลดหนี้ หรือ Deleveraging cycle 2) เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงชะลอตัว แต่จากข้อมูลในอดีตความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยมากที่สุดยังมีอยู่ในช่วงกลางถึงปลายปี 2024 และจะกลับมากระทบกับภาคต่างประเทศของไทยได้ 3) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเฉพาะในกรณีเลวร้าย เช่น หากมีการชุมนุมประท้วง ซึ่งจะกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นเครื่องจักรสำคัญของเศรษฐกิจไทย

ร.ทิสโก้มั่นใจ หุ่นกลุ่มนวัตกรรมการแพทย์ – เวียดนาม

จ่อขึ้นแรงตามหุ้นเทคโนโลยี

ธนาคารทิสโก้มั่นใจ หุ่นนวัตกรรมการแพทย์ และหุ้นเวียดนาม จ่อขึ้นแรงเหมือนหุ้นเทคโนโลยี พร้อมเปิดสถิติ 6 เดือนหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) หยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย ราคาหุ้นนวัตกรรมการแพทย์มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้สูงสุด 10% ขณะที่หุ้นเวียดนามเริ่มเห็นสัญญาณบวกพลิกกลับเป็นขาขึ้น ภาครัฐฯ เร่งออกนโยบายหนุนเศรษฐกิจ

นายณัฐกฤติ เหล่าทวิทรัพย์ ผู้
อำนวยการอาวุโสที่ปรึกษาการลงทุน
ทิสโก้แอสเสท ริสเคอร์ ธนาคารทิสโก้ จำกัด
(มหาชน) เปิดเผยว่า ตั้งแต่ต้นปี
ถึงปัจจุบันราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
MSCI ACWI Information
Technology ได้ปรับตัวขึ้นอย่าง
ร้อนแรงถึง 37% เพราะตลาดมอง
ว่าอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง
สหรัฐฯ (Fed) ได้ผ่านจุดสูงสุดไป
แล้ว ซึ่งธนาคารทิสโก้มองว่าหุ้น
กลุ่มที่อาจปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรง
เป็นกลุ่มต่อไป

คือ หุ้นกลุ่มนวัตกรรมการแพทย์
(Innovative Healthcare) เพราะ
จากสถิติพบว่าหลังจาก Fed ขึ้น
อัตราดอกเบี้ยจนผ่านจุดสูงสุดไป
แล้วประมาณ 6 เดือน หุ้นกลุ่มนี้มัก
จะปรับตัวขึ้นดีกว่า ดัชนี S&P500
ถึง 10%

“หุ้นกลุ่มนวัตกรรมการแพทย์ เป็น
หุ้นเมกะเทรนด์ที่ธนาคารทิสโก้
แนะนำให้ลงทุนมาโดยตลอด และ
มองว่าในช่วงนี้เป็นจังหวะที่ดีใน
การเข้าซื้ออีกครั้ง โดยเฉพาะหุ้น
กลุ่ม Biotechnology ที่ปัจจุบัน

มีมูลค่า (Valuation) ไม่ได้สูงนัก
โดยมีอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไร
ต่อหุ้น หรือ Forward P/E อยู่ใกล้
เคียงกับค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลัง
ที่ 14 เท่า อีกทั้งหากมองปัจจัย
เสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจถดถอย
ที่อาจจะเกิดขึ้น โดยอ้างอิงจาก
ข้อมูลย้อนหลัง 20 ปีที่ผ่านมา
เมื่อเกิดวิกฤตเศรษฐกิจใหญ่ 2
ครั้ง ได้แก่ วิกฤต Hamburger
และ COVID-19 กำไรของกลุ่ม
Biotechnology ก็ยังบวกได้ 16%
และ 3% ตามลำดับ นอกจากนี้ หุ้น
กลุ่มนี้มีโอกาสที่ราคาจะปรับขึ้น
แรงหากนวัตกรรมยาได้รับการ
อนุมัติจาก FDA และเมื่อมีข่าวถูก
รวบรวมจากบริษัทายักษ์ใหญ่ที่
กำลังมองหาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ” นาย
ณัฐกฤติกล่าว

นอกจากนี้ ยังแนะนำลงทุนใน
หุ้นเวียดนาม ที่ดัชนีหุ้นเริ่มมี
สัญญาณกลับมาฟื้นตัวหลังรัฐบาล
ออกมาตรการเพื่อผ่อนคลาย
สถานการณ์และกระตุ้นเศรษฐกิจ
จาก 4 มาตรการ คือ 1. ลดดอกเบี้ย
นโยบายมาแล้วจาก 6% สู่ 4.5%
เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากอัตรา

เงินเพื่อเริ่มกลับมาต่ำกว่าเป้าหมาย
2. ผ่อนคลายการควบคุมตลาด
ตราสารหนี้ให้ยืดระยะเวลาชำระหนี้
และสามารถใช้สินทรัพย์ที่จับต้องได้
(Physical asset) ชำระหนี้แทนได้
3. เพิ่มระยะเวลา VISA ท่องเที่ยว
เพื่อกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว และ
4. ลดภาษี VAT จาก 10% เป็น 8%
เพื่อกระตุ้นการบริโภค และประกอบ
ด้วยมูลค่าของตลาดหุ้น ณ ปัจจุบัน
ซื้อขายที่ระดับ P/E Ratio เพียง 10
เท่า ซึ่งถูกกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
ที่ผ่านมาถึง 20% ถือว่าเป็นโอกาส
ที่ดีในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
ในตลาดหุ้นเวียดนามเพื่อสร้างผล
ตอบแทนในช่วงครึ่งปีหลัง

นายณัฐกฤติกล่าวอีกว่า สำหรับ
นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ไม่มากนัก
ธนาคารทิสโก้มองว่า ช่วงนี้
ยังสามารถลงทุนในพันธบัตรหรือ
ตราสารหนี้ของสหรัฐฯ ที่มีอันดับ
ความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสามารถ
ลงทุนได้ (Investment Grade)
เพราะราคาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
และมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดี หาก
อัตราดอกเบี้ยกลับมาเป็นขาลงใน
อนาคต

KTAM แนะนำ 4 กองทุนลดหย่อนภาษี

มองเทรนด์โอกาสเติบโตระยะยาว

บลจ.กรุงไทย (KTAM) เห็นโอกาสจากการลงทุนระยะยาวภายใต้สถานการณ์ตลาดการลงทุนทั่วโลกที่ยังคงมีความผันผวนจากหลาย ๆ ปัจจัย แนะนำ 4 กองทุนเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่จะเป็นตัวสนับสนุนเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนในระยะยาว ประกอบด้วย KT-LUXURY-SSF, KT-VIETNAM-SSF, KT-CHINA RMF และ KT-HEALTHC RMF

นางชวินดา หาญรัตนกุล กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะชะลอตัว แต่ภายใต้สถานการณ์ตลาดการลงทุนทั่วโลกที่ยังคงมีความผันผวนจากหลาย ๆ ปัจจัย เช่น อัตราเงินเฟ้อ ทำให้การปรับดอกเบี้ยของธนาคารกลางในบางประเทศ หรือสงครามระหว่างประเทศ เป็นต้น ดังนั้นการเลือกลงทุนในตลาดหรือสินทรัพย์ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ เป็นสิ่งที่ควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน โดยมองว่า ตลาดที่สามารถสร้างโอกาสจากการลงทุนในระยะยาว ได้แก่ Thematic Funds ในกลุ่ม Premium Brands ที่ได้ปัจจัยหนุนจากการที่ผู้บริโภคระดับบนมีกำลังซื้อสูงและไม่ค่อยถูกกระทบในวัฏจักรขาลงท่ามกลางสภาวะสังคมสองขั้ว (Polarization) ที่ยังได้รับอานิสงส์จากการเปิดประเทศของจีนอีกด้วย และกลุ่มเฮลท์แคร์จากการตอบรับกระแสการก้าวสู่สังคมสูงวัยของโลก ทั้งเรื่องของ การดูแลสุขภาพและการรักษาพยาบาล ทำให้อุตสาหกรรมด้านนี้ยังมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

นอกจากนี้ ตลาดเอเชียอย่างจีนหรือเวียดนาม ก็มีความน่าสนใจจากการที่ตลาดหุ้นจีนใหญ่อันดับ 2 รองจากสหรัฐฯ แต่มีน้ำหนักในดัชนีโลกน้อยไป ในอนาคตสัดส่วนควรสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับปัจจุบัน และน่าจะกระตุ้นให้นักลงทุนทั่วโลกต้องการซื้อหุ้นจีนเพิ่มขึ้นอีกในระยะยาว ในส่วนของเวียดนามนั้นมีความศักยภาพเติบโตโดดเด่นระดับแถวหน้าของภูมิภาคและโลก ด้วยความได้เปรียบด้านโครงสร้างประชากรวัยทำงาน และค่าแรงยังไม่สูง จึงทำให้ต้นทุนการผลิตถูก ประกอบกับรัฐบาลเดินหน้าปฏิรูปและพัฒนาหลายด้าน

สำหรับกองทุนแนะนำ ประกอบด้วย กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดเคแอมม 럭셔리 (ชนิดเพื่อการออม) (KT-LUXURY-SSF) เป็นกองทุนระดับความเสี่ยง 6 เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET - PREMIUM BRANDS (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลกที่ทำธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าและบริการระดับบนเป็นหลัก (High-end Products and Services) มีนโยบายการบริหารแบบเชิงรุก สามารถลงทุนได้โดยไม่มีข้อจำกัด โดยกองทุนจะพิจารณาลงทุนแบรนด์จาก 5 เกณฑ์ ได้แก่ 1) ประสิทธิภาพและบริการ 2) ความเป็นเอกลักษณ์ของแบรนด์ 3) ภาพลักษณ์ของแบรนด์ในสายตาของผู้บริโภค 4) ความโดดเด่นด้านการบริหารจัดการ และ

5) การนำเทคโนโลยีมาใช้ (ที่มา: Pictet ข้อมูล ณ พ.ค. 2566) และกองทุนเปิดเคแอมม เวียดนาม อีควิตี้ (ชนิดเพื่อการออม) (KT-VIETNAM-SSF) เป็นกองทุนระดับความเสี่ยง 6 มีนโยบายการลงทุนแบบเชิงรุกเพื่อมุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด เน้นลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศเวียดนาม ผ่านการลงทุนในตราสารทุน หน่วย CIS กองทุน ETF ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม และต่างประเทศ เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนมีกระบวนการลงทุนแบบผสมผสานรูปแบบการลงทุนทั้ง Top-down และ Bottom-up Approach ด้วยการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง ทั้งยังมีการประเมินมูลค่าหุ้นตามปัจจัยพื้นฐานโดยวิธีการประเมินในรูปแบบต่าง ๆ สำหรับเริ่มลงทุนปัจจุบันประกอบด้วย Domestic Consumption, Urbanization, Banking และ Industrialization (ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 66)

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดเคแอมมไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KT-CHINA RMF) เป็นกองทุนระดับความเสี่ยง 6 เน้นลงทุนในหน่วยของ BGF China Fund (กองทุนหลัก) มุ่งการเติบโตในระยะยาว โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีภูมิสำเนาอยู่ในหรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในจีน ทั้งนี้ กองทุนหลักมีสไตรด์ยืดหยุ่น สามารถปรับจูนสมดุลระหว่างความสามารถสร้างกำไร การเติบโต มูลค่า และขนาดของหุ้น พร้อมทั้งแสวงหาโอกาสลงทุนจากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างและปฏิรูป ทั้งในกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ และเก่าของจีน

และกองทุนเปิดเคแอมม เวลด์ เฮลท์แคร์ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KT-HEALTHC RMF) เป็นกองทุนระดับความเสี่ยง 7 เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Janus Global Life Sciences Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีธุรกิจด้านการรักษาและพัฒนาคุณภาพชีวิต หรือเกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์การดำเนินชีวิต (Life Sciences) นอกจากนี้ ราคาหุ้นกลุ่มนี้ยังน่าสนใจเมื่อเทียบกับโอกาสระดับ Megatrend เนื่องจากกลุ่ม Health Care ค่อนข้างทนทานต่อสภาวะเศรษฐกิจ มีปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาว อาทิ สังคมสูงวัย การขยายตัวของคนชั้นกลางในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมถึงเทคโนโลยีที่สนับสนุนการคิดค้นวิธีการรักษาใหม่ๆ เป็นต้น

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน



“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”
นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เอดิเทพ สงเคราะห์”
กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”
ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไมโคระ พัฒนสิน



HOONINSIDE
สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.เคจีไอ : MTC

แนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 36 บาท

NPL กลับมาขยับเพิ่มขึ้น

Event

ประมาณการ 2Q66F และอัปเดตแนวโน้มของบริษัท

Impact

คชจ.สำรองฯ (credit cost) เพิ่มขึ้นจากการเร่งล้างหนี้เสีย

คุณภาพสินทรัพย์กลับมาอ่อนแอลงอีกใน 2Q66F หลังจากที่ดีขึ้นเล็กน้อยใน 1Q66 ทำให้บริษัทยังต้องใช้แนวทางให้ค่าตอบแทนพิเศษกับพนักงานในการติดตามหนี้เสีย, เร่งขาย NPL และตั้งสำรองในระดับสูงรองรับผลขาดทุนจากการขายหนี้เสีย ทั้งนี้การขาย NPL อาจสูงเกิน 500 ล้านบาทใน 2Q66F (จาก 400-500 ล้านบาทใน 1Q23 และ <1 พันล้านบาทในปี 2565) ซึ่งการเร่งขาย NPL เป็นความพยายามรักษาระดับ NPL ไว้ที่ <3.5% ให้ได้ตามเป้าหมาย (จาก 3.2% ใน 1Q66) ซึ่งที่ระดับนี้ เราใช้สมมติฐาน credit cost ใน 2Q66F ที่ 3.5% (จาก 3.0% ใน 1Q66)

แนวโน้มระยะยาวยังถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ทางการ

ความพยายามของรพท. ในการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนทำให้มีความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ และส่งผลกระทบต่อแนวโน้มระยะยาวของธุรกิจ non-bank โดยรพท. ได้กำหนดหนี้ที่เป็นกลุ่มเฝ้าติดตามกลุ่มใหม่ “หนี้เรื้อรัง หรือ Persistent Debt” หมายถึงหนี้ยังไม่เป็นหนี้เสีย แต่สถาบันการเงินมีการให้วงเงินหนี้หมุนเวียนไปเรื่อยๆ และยืดเวลาชำระหนี้ออกไป โดยสินเชื่อบริษัทสินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อบัตรเครดิตเงินสด รวมถึงสินเชื่อจำนำทะเบียนได้เข้าเกณฑ์ที่น่าจะนับเป็น Persistent Debt (PD) ทั้งนี้รพท.ได้แบ่งหนี้เรื้อรังเป็น 2 ระดับ General PD (ต้องมีปิดชำระหนี้ภายใน 2 ปี) และ Severe PD (ระยะเวลาชำระหนี้ 4 ปี) พร้อมกับลดดอกเบี้ยลงเหลือ 8-12% เพื่อให้ลูกหนี้สามารถชำระหนี้ได้ ภายใต้เกณฑ์ดังกล่าวเราคาดว่า MTC จะถูกกดดันมากสุดในแง่การโตสินเชื่อ และมาร์จิ้น เพราะมีส่วนแบ่งตลาดหนี้จำนำทะเบียนมากที่สุด

กำไรใน 2Q66F จะอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (+7% QoQ, -17% YoY) และจะลดลง 20% ในงวด 1H66F ประมาณการกำไรของเราใช้สมมติฐานว่าสินเชื่อจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงที่ 5% QoQ และ 23% YoY โดยคาดว่าจะมาร์จิ้นจะลดลง 20bps QoQ และ 70bps YoY เพราะถูกกดดันจาก yield สินเชื่อ และต้นทุนทางการเงิน รวมถึง credit cost ที่เพิ่มขึ้นเพื่อรักษาระดับสัดส่วน NPL ไว้ที่ <3.5%

ปรับลดกำไรปี 2566/2567 ลง 6%/9% และปรับลดราคาเป้าหมายปี 2566F เหลือ 35 บาท แนะนำถือ เราปรับลดประมาณการกำไรลงเพื่อสะท้อนสมมติฐาน yield สินเชื่อที่ลดลงเหลือ 19%/19% ในปี 2566/2567 (จากเดิม 19.4%/19.4%) และ credit cost ที่ 4%/3.25% จากเดิมที่ 4%/3.0% ทั้งนี้ ในฐานะที่เป็นผู้เล่นรายใหญ่ และมีธุรกิจกับลูกค้ากลุ่มรากหญ้าในปริมาณมาก เราจึงคาดว่าภาพฟื้นตัวของ MTC จะใช้เวลานานกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ หลังจากที่เราปรับมาใช้ PE ที่ 15x (ลดลงจากเดิมที่ 17.5x) เพื่อสะท้อนถึงอัตราดอกเบี้ยระยะยาวในอัตราปกติ ทำให้เราได้ราคาเป้าหมายปี 2566F ใหม่ที่ 36 บาท (ลดลงจากเดิมที่ 42 บาท)

Risks

NPL และ credit cost สูงขึ้น

Chalie Kueyen

66.2658.8888 Ext. 8851

chalie@kgi.co.th

บล.บัวหลวง : KTC

ปรับลดคำแนะนำเป็น ขาย ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 42 บาท

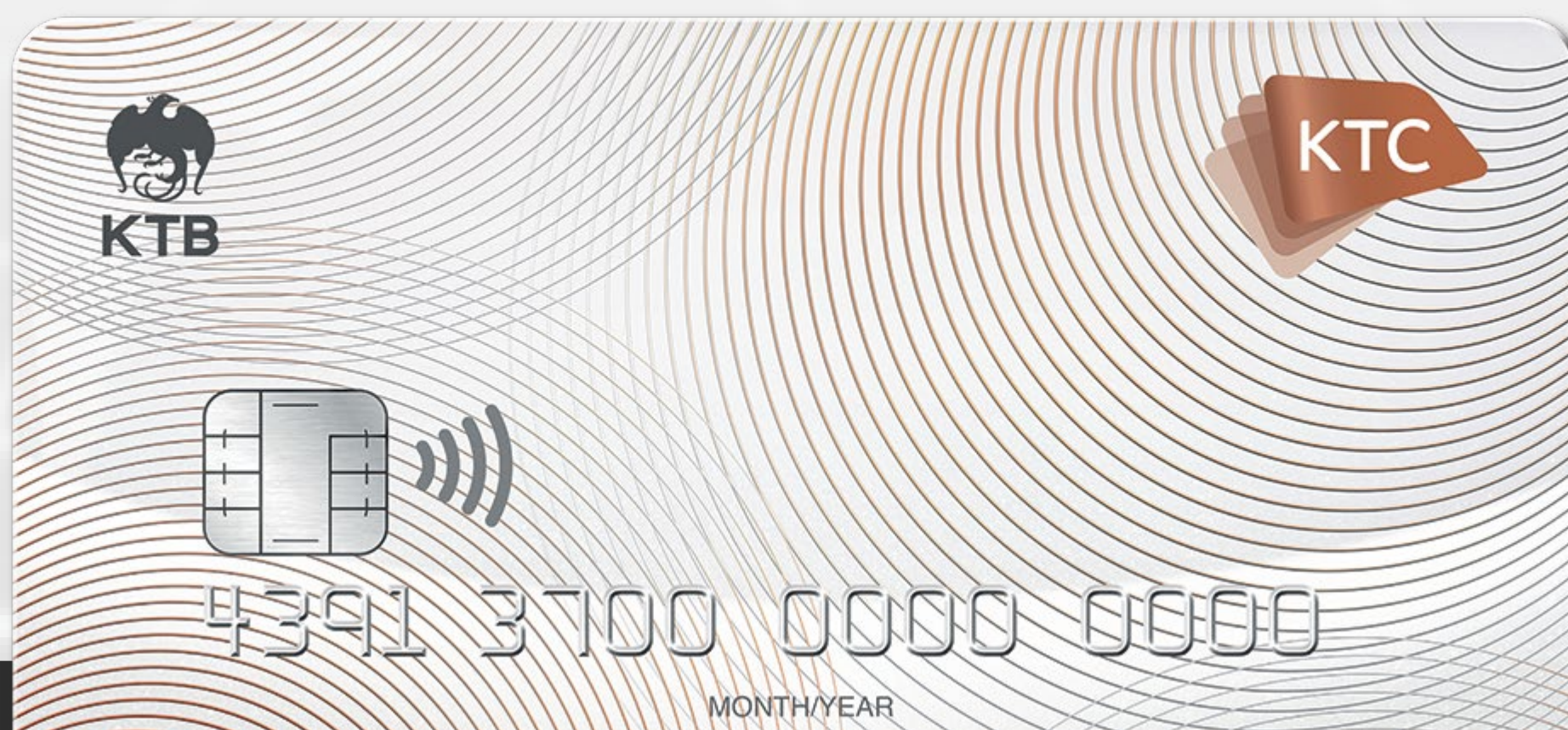
KTC (Idea) บัตรกรุงไทย

ปรับลดคำแนะนำ จากการฟื้นตัวที่ช้ากว่ามุมมองเดิม

เราออกบทวิเคราะห์ Idea call ของ KTC โดยการปรับลดคำแนะนำเป็น ขาย (เดิม ชื้อ) และปรับลด ราคาเป้าหมายลงเหลือ 42 บาท (เดิม 60 บาท) โดยมองประเด็นกดดัน ดังนี้

- 1) Earnings warning: แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q23 จะออกมาต่ำกว่าที่คาดไว้เดิมราว 5% จากแนวโน้ม NPLs ที่สูงขึ้น กดดันให้ KTC ต้องตั้งสำรองหนี้ฯ เพิ่มขึ้น
- 2) Unexciting outlook: คาดการตั้งสำรองก็仍将ทรงตัวต่อเนื่องใน 2H23 ต่างจากเดิมที่เราคาดว่าจะทยอยลดลง ทำให้เรามีการปรับลดประมาณการกำไร ปี 2023 ลง 8% และปี 2024 ลง 11% จากเดิม
- 3) Stretched valuation: ปัจจุบัน KTC เทรดที่ PER 16 เท่า เทียบกับแนวโน้มการเติบโตของกำไร ปี 2023-25 หลังปรับลดประมาณการที่เพียง 8% หรือคิดเป็น PEG สูงถึง 2 เท่า มองว่าค่อนข้างแพง

ทั้งนี้ ในกลุ่มการเงินบุคคล (Retail finance) เราแนะนำซื้อ SAWAD ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงกว่า และ Valuations ยังถูกกว่า



บล.บัวหลวง : CRC

คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายลงมาที่ 50 บาท

CRC เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น

ยังคงเป็นหุ้นที่ชื่นชอบ เหมือนแพชชั่นไม่ตกยุค

แม้ว่าประเด็นความกังวลด้านการเมืองในประเทศ และภาคเศรษฐกิจของเวียดนามที่เข้ามามากกดดันเรามองว่าการกระจายธุรกิจรวมถึงความยืดหยุ่นของกำลังซื้อสำหรับกลุ่มกลาง-สูงจะยังคงหนุนการเติบโต

อีกทั้งคาดกลุ่มรายได้ Fashion จะยังหนุนภาพการเติบโตทั้งปีหนุนจากทั้งประเทศไทยและอิตาลี โดยอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ใน 2Q23 ของไทยโต 10% และอิตาลี 25%

ในด้านของเวียดนาม เราประเมินว่าทุกๆ 10% ของรายได้ในเวียดนามที่ลดลงจะกระทบต่อกำไรสุทธิ ของ CRC เพียง 2-3%

Fundamental View: เรามีการปรับประมาณการกำไรปี 2023 ลงเล็กน้อยที่ 2.5% และราคาเป้าหมายลงมาที่ 50 บาท ยังคงคำแนะนำ ชื้อ

CENTRALRETAIL

บล.บัวหลวง : SCC

คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 368 บาท

SCC ปูนซีเมนต์ไทย

เคมีภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์ จะเป็นหุ้นกำไรหลัก 2Q23 พื้นตัว QoQ

เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 4.64 พันล้านบาท และหากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 5.99 พันล้านบาท ลดลง 40% YoY แต่เพิ่มขึ้น 30% QoQ โดยการลดลง YoY เกิดจากทุกธุรกิจ โดยเฉพาะ Spread ที่ลดลงจากฐานสูง แต่การฟื้นตัว QoQ จะมาจากทั้งปริมาณขายเพิ่ม, Spread ธุรกิจเคมีฯ ขยายตัว ธุรกิจบรรจุภัณฑ์จะเป็นตัวหนุนหลักสอดคล้องไปกับภาพ Supply chain ด้านการผลิต

รวมทั้งมีการปรับราคา/สัดส่วนสินค้าอัตรากำไรสูง และต้นทุนต่อหน่วยลดลง โดยเฉพาะพลังงานและค่าขนส่ง

อีกทั้งยังรับรู้กำไรโรงงาน ROC ที่รันเต็มไตรมาส 2Q23 (เปิดใน ก.พ. 2023)

ส่วนแนวโน้มกำไรหลักใน 3Q23 คาดว่าจะเห็นการเติบโต YoY และ QoQ จากทุกธุรกิจ กลุ่มบรรจุภัณฑ์เป็นไปตามภาพ High season ของการผลิต ขณะที่ธุรกิจเคมีฯ ซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างอาจจะมีผลลบเชิงฤดูกาล แต่โดยภาพรวมจะขยายตัวตามภาพเศรษฐกิจ และแรงกดดันต้นทุนที่ลดลง

Fundamental View: เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 368 บาท



บล.ฟิลิป(ประเทศไทย) : LH

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐานปี 2566 ที่ 10.20 บาท

LH : 2Q66 ยอดขายอ่อนตัว

2Q 66 เจอวันหยุดยาวเดือน เม.ย.จึงคาด Presale อ่อนตัว q-q และ y-y แต่จะกลับมาฟื้นได้ต่อเนื่องทุกเดือน ช่วง 2H66 เปิดโครงการเยอะป็น มาช่วยเสริมสต็อกขายได้ต่อเนื่อง และคาดว่าจะมีกำไรจากการขายโรงแรมเข้า REIT ค่อนข้างมาก ยังจ่ายปันผลได้ในระดับดีราคาพื้นฐานปี 66 ที่ 10.20 บาท หุ้น คงคำแนะนำ "ซื้อ"

ยอดขายอ่อนตัว : แม้ยอดขาย 2Q66 จะมีการฟื้นตัวขึ้นทุกเดือน แต่ด้วยช่วงสงกรานต์ที่มีวันหยุดเยอะเป็นพิเศษ คาดทำ Presale 4 500 ลบ. q q และ y y รายได้โรงแรมลดลงเล็กน้อย q-q ตามช่วงฤดูกาล คาด GPM รวม 29% ทรงตัว q-q, ไตรมาสนี้ได้มีการป้องกันความเสี่ยงเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์เต็มจำนวน จะทำให้ไม่เกิดผลกระทบขาดทุนจากค่าเงินเหมือนไตรมาสก่อน และค่าเงินที่อ่อนค่าคาดว่าจะมีกำไรพิเศษ คาดกำไรสุทธิ 1,416 ลบ. +4.6%q-q -33.8 %y-y

2H66 รอรับรู้กำไรขายโรงแรม : จะมีการขายโรงแรม 2 ตึกเข้า REIT ในปลายปี ราคาทุนประมาณ 5,000 ลบ. โดยราคาประเมินสูงสุดที่ 9,800 ลบ. มองว่าราคาจริงที่ซื้อขายอาจลดลงกว่านี้ไม่มาก จะทำให้มีกำไรพิเศษเข้ามาในช่วง 2H 66 มากพอสมควร จะทำให้ยังมีความสามารถในการจ่ายปันผลปี 66 ในระดับที่ดีอยู่ คาดปันผลปี 66 ที่ 0.60 บาท/หุ้น Div. yield d 7.1

ภาพครึ่งปีหลังดีกว่า : จะเปิดตัวโครงการครึ่งปีหลังกว่า 27,500 ลบ. มากกว่า 1H66 ที่ 7,495 ลบ. จะช่วยเสริมสต็อกในครึ่งปีหลังไปถึงต้นปีหน้าได้อย่างต่อเนื่อง ราคาพื้นฐานปี 66 ที่ 1010.20 บาท/หุ้น คงคำแนะนำ "ซื้อ"

รศดา ทวีแสงสกุลไทย, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #482

ทศวรรณ ธรรมสุข, ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



LAND & HOUSES

บล.ฟิลิป (ประเทศไทย) : กลุ่มสื่อสาร (ICT)

ให้น้ำหนักการลงทุน Over Weight

กลุ่มสื่อสาร (ICT-Telecommunication) กลุ่มสื่อสารเชิงรับ คาด ARPU ทயอยฟื้นตัว

ทางฝ่ายมีมุมมองต่อ Blend ARPU ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว : จากแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการทยอยยกเลิกแพ็คเกจที่เคยขาดตลาดในช่วง COVID-19 ด้วยราคาประหยัด ทางฝ่ายมองผ่านจุด ARPU ของกลุ่มสื่อสารที่ต่ำสุดในช่วง 1Q66 ไปแล้ว นอกจากนี้ การควบรวม TRUE-DTAC ที่แล้วเสร็จ ทำให้เหลือการแข่งขันเพียงแค่ 2 ราย จาก 3 แบรินด์ ทำให้อำนาจต่อรองของผู้บริโภคลดลง จะช่วยเป็นตัวเร่งให้ ARPU มีโอกาสฟื้นตัวสอดคล้องกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อทั้ง ADVANC และ TRUE ตั้งแต่วงวอด 2Q66 เป็นต้นไป

โดยแบบจำลอง ถ้าปรับให้ ARPU เพิ่มขึ้นจากสมมติฐานเดิม 1 บาททั้ง Post-Paid และ Pre-Paid ในทุกไตรมาสซึ่งจะทำให้ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น โดย ADVANC เพิ่มจาก 232 เป็น 233.85 บาท (+1.85 บาท) ส่วน TRUE จะเพิ่มจาก 9.02 เป็น 9.08 บาท (+0.06 บาท)

ด้านแนวโน้มต้นทุนที่ทยอยลดลง จากน้อง “อุ่นใจ” และน้อง “มะลิ” ด้านต้นทุน ทางฝ่ายมองต้นทุนของ Operator ทั้งสองค่ายมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง โดยทั้งสองเครือข่ายปัจจุบันใช้ระบบ AI เป็นผู้ช่วยในระบบ Call Center ของตนเองมากยิ่งขึ้น ทำให้ช่วยกรองลูกค้าให้เข้าถึงพนักงานที่เป็น Call Center ยากมากขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการบริหารบุคลากรในบริษัท

คำแนะนำ : ทางฝ่ายมีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มสื่อสารที่มีโอกาสฟื้นตัวได้ โดยมองค่า ARPU ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ให้น้ำหนักเป็น Over Weight โดยมองหุ้น ADVANC เป็นหุ้น Top Pick จากการควบรวม TTTBB และ JASIF จะเสร็จสิ้นได้ภายในสิ้นงวด 3Q66 ซึ่งจะช่วยหนุนธุรกิจ Fixed Broadband ให้เติบโตแบบก้าวกระโดด และด้าน Subscriber ในธุรกิจทั้ง Mobile Revenue ยังเป็น Net Add 6 ไตรมาสติดต่อกัน และคาด 2Q66 จะยังเผยเป็น Net Add ไตรมาสที่ 7 ติดต่อกัน

กิตติ บัวบึง- นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน # 038313

ฐนพงษ์ แซ่โล้- ผู้ช่วยนักวิเคราะห์และ ภัทรดนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : BCH

แนะนำถือ ราคาพื้นฐาน 19 บาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23F ดีขึ้น QoQ

- ผู้บริหารคงเป้าหมายรายได้ปีนี้ที่ 12.7-13 พันล้านบาท ลดลงจากปี 22 ที่ 18 พันล้านบาท และคาด GPM ไว้ที่ 32% ซึ่งดีกว่าสมมติฐานของเรา
- GPM ผ่านจุดต่ำสุดมาแล้วใน 1Q23 ที่ 27.6% เราประเมิน GPM ปี 23F-24F ไว้ที่ 30.4%-31.4% โดยปัจจัยจุดหลักคือ ผลขาดทุนของร.พ.ที่เปิดใหม่ 3 แห่ง
- คาดกำไรสุทธิ 2Q23F ดีขึ้น QoQ แม้ว่าจะเป็น Low season จากได้ผลดีจากการปรับขึ้น ราคาเต็มไตรมาส สำนักงานประกันสังคมให้เงินชดเชยร.พ.เพิ่ม 10.2% มีผลตั้งแต่พ.ค.23 รายได้โควิดกลับมาบางส่วน และคนไข้ต่างชาติเพิ่มขึ้น
- คาดผลประกอบการ 2H23F ดีขึ้น HoH จากรายได้คนไข้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น สำนักงานประกันสังคมให้เงินชดเชยร.พ.เพิ่ม 10.2% รายได้คนไข้ต่างชาติดีขึ้น (ใน 1Q23 มีคนไข้ต่างชาติมารักษา 2.7 หมื่นราย ตั้งเป้า 1 แสนรายในปี 23F เน้นคนไข้ตะวันออกกลาง จีน และ CLMV) และปรับขึ้นอัตราค่าบริการและยา
- แนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 19 บาท (DCF) คาดกำไรสุทธิปี 24F จะกลับไปเติบโต +15% จากจำนวนคนไข้ไทยและต่างชาติฟื้นตัว และมี Economy of scale

นักวิเคราะห์ : ศศิกานต์ อุดมเวศย์ : sasikarnu@th.dbs.com : Tel. 02 857 7833



บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : ROJNA

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 7.22 บาท

ระยะสั้นมี Sentiment ลบ เข้าถือหุ้น PHG 5%

- ตามข่าวคือ ROJNA เข้าซื้อหุ้น บริษัท แพทย์รังสีตเฮลท์แคร์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ PHG 5% ในวันที่เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯวันแรกคือ 6 ก.ค.66 จนกลายมาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ติดลำดับใน 10 รายแรก แต่จากราคาจองที่ 21.00 บาท ราคาหุ้นได้ปรับลงมามาก คือ ต่ำกว่าราคาจองเหลือเพียง 16.30 บาท คิดเป็นการลดลง 4.70 บาท หรือ 22.4%

- ผลกระทบ: Sentiment เป็นลบ เพราะหากใช้ราคาปิดข้างต้น จะมีผลขาดทุนมากถึง -70.5 ล้านบาท จากการสอบถามบริษัทพบว่าได้ซื้อหุ้นที่ราคา IPO คือ 21.00 บาท อย่างไรก็ตามก็ต้องติดตามไปถึงสิ้นสุด 3Q66 ว่าราคาปิดของ PHG จะเป็นเท่าใด และขึ้นกับว่า ROJNA จะให้การลงทุนครั้งนี้เป็นเพื่อการค้า (Trading) หรือลงทุนระยะยาวซึ่งจะให้ผลที่ต่างกัน คือ หากเป็นการลงทุนเพื่อการค้า ก็จะบันทึกกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealize Loss) ในงบกำไรขาดทุน แต่หากบันทึกเป็นการลงทุนระยะยาว ก็จะไปบันทึกในส่วนล่างแบบ OCI (Other Comprehensive Income) ก็จะไม่กระทบต่อกำไรขาดทุน แต่จะไปกระทบส่วนผู้ถือหุ้น (Equity) มากกว่า แต่ทางบริษัทยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะบันทึกเป็นประเภทใด อย่างไรก็ตาม ประโยชน์ในการลงทุนคือ ธุรกิจการแพทย์ โรงพยาบาล เป็น Defensive อีกทั้งมีส่วนจะใช้ประโยชน์ ร่วมกันได้ เช่น ROJNA ทำธุรกิจนิคมฯ ซึ่งมีบุคลากรมาทำงานจำนวนมาก มีความต้องการใช้บริการทางการแพทย์ รวมทั้งบริษัทมีพื้นที่ที่จะสนับสนุนการตั้งโรงพยาบาลใหม่ในอนาคตได้

- คงคำแนะนำ ซื้อ แม้ว่าบรรทัดสุดท้าย คือ กำไร /(-ขาดทุน) จะแปรผันตามการลงทุน ซึ่งปัจจุบันเป็น Gulf (ให้เป็นการลงทุนแบบการค้า) แต่ในการวิเคราะห์จะพิจารณาให้ความสำคัญกับผลการดำเนินงานจริงๆ มากกว่า ข้อดีคือ การขายนิคมฯทำได้ดี ประมาณการยอดขายนิคมฯปี 66F และ 67F ของฝ่ายวิจัยฯเป็น 782 และ 800 ไร่ ตามลำดับ จากในภาวะปกติที่บริษัทจะขายได้ต่อปีที่ราว 300-500 ไร่ ดีเป็นพิเศษ ตามแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตจากต่างชาติโดยเฉพาะอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า (EV Car) และธุรกิจไฟฟ้าป็นีพื้นที่ตัวจากต้นทุนก๊าซที่ปรับตัวลดลง กำหนดราคาพื้นฐานไว้ที่ 7.22 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี SOP

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : sombata@th.dbs.com : Tel. 02 857 7835



บล.เมย์แบงก์ : HMPRO

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 18 บาท

Home Product Center (HMPRO TB) หุ่นเด่นกลุ่มค้าปลีกสินค้าปรับปรุงบ้าน

***คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 18 บาท**

HMPRO ยังคงเป็นหุ่นเด่นของเราในกลุ่มค้าปลีกสินค้าปรับปรุงซ่อมแซมบ้าน เราแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย (DCF, WACC 7.3%, G. 3%) ที่ 18 บาท เราคาดว่า HMPRO จะมีกำไร 2Q66 (ประกาศงบ 25-26 ก.ค.) แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มค้าปลีกสินค้าปรับปรุงซ่อมแซมบ้าน โดยคาดว่าจะยอดขายจะได้รับแรงหนุนจาก SSSG เติบโตดี และการขยายสาขาเชิงรุก ควบคู่ไปกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งคาดว่าโมเมนตัมยอดขายที่เป็นบวกและค่าไฟที่ลดลงจะหนุนให้กำไร 2H66 แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 66 เป็นสถิติสูงสุดใหม่

***SSSG โฮมโปรค่อนข้างดี ส่วนเมกาโฮมชะลอแต่ดีกว่าคู่แข่ง**

เราคาดการณ์ SSSG ของโฮมโปรใน 2Q66 ที่ +5% โดยมีแรงหนุนจากสภาพอากาศร้อนและนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยผลักดันยอดขายในสาขาที่อยู่ในพื้นที่นักท่องเที่ยว ซึ่งคิดเป็น 20% ของยอดขาย ขณะที่ SSSG สาขามาเลเซียมีแนวโน้มลดลงเป็น -12% จากฐานที่สูง ส่วน SSSG ของเมกาโฮมคาดว่าจะชะลอเป็น -2% จากการบริโภคที่อ่อนแอในภาคอีสาน อย่างไรก็ตาม SSSG ของเมกาโฮมยังดีกว่าคู่แข่ง ซึ่งคาดว่า SSSG ติดลบ 8-10% เนื่องจากมีสาขาในภาคอีสานมากกว่าและได้รับผลกระทบจากราคาเหล็กที่ลดลง

***กำไร 2Q66 มีแนวโน้มดีตามคาด**

นอกจากโฮมโปรจะมี SSSG ที่แข็งแกร่งแล้ว เรายังเห็นการเร่งขยายสาขาของเมกาโฮมซึ่งมีการเปิดสาขา 3 แห่งใน 2Q66 (+10 สาขา YoY) เราประเมินยอดขาย 2Q66 ของ HMPRO เติบโต 8% YoY ขณะที่รายได้ค่าเช่าคาดว่าจะเติบโต 15% YoY จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 15 bps YoY เป็น 25.9% จากสัดส่วนยอดขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน เราคาดว่ากำไร 2Q66 เติบโต 2% QoQ และ 8% YoY เป็น 1.64 พันล้านบาท สอดคล้องกับประมาณการของตลาด

***คาดการณ์กำไร 2H66 แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ทำให้กำไรปี 66 ทำสถิติใหม่**

เราประเมินว่า HMPRO จะมีกำไรที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นใน 2H66 เมื่อเทียบกับ 1H66 แม้ SSSG ของโฮมโปรมีแนวโน้มชะลอตัวลงใน 3Q66 เนื่องจากผลของฐานที่สูง แต่จำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลคาดว่าจะช่วยกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศมากขึ้น อีกทั้ง HMPRO จะได้รับอานิสงส์จากการขยายสาขาในเชิงรุกของเมกาโฮม ซึ่งมีการเปิดสาขาใหม่ 4 และ 8 แห่งในปี 65 และ 66 เทียบกับการขยายสาขาเพียง 3 สาขาในช่วงปี 60-64 นอกจากนี้ ค่าไฟฟ้าที่ลดลง สัดส่วนยอดขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงและสินค้าแฮนด์แบรนด์ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยหนุนให้ความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้นด้วย

Suttatip Peerasub

suttatip.p@maybank.com

(66) 2658 5000 ext 1430

บล.หยวนต้า(ประเทศไทย) : SCGP

แนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 45.50 บาท

What's new ?

คาดการณ์กำไรปกติ 2Q66 ที่ 1,312 ล้านบาท ลดลง YoY จากฐานที่สูงหลังปริมาณขายลดลง YoY (ตามภาคการผลิตจีนที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว) แต่ฟื้นตัว QoQ จากปริมาณขายในไทยและเวียดนามที่ฟื้นตัวและอัตรากำไรขั้นต้นที่ฟื้นตัวหลังต้นทุนวัตถุดิบ, พลังงาน และค่าขนส่งปรับตัวลง

ช่วง 2H66 คาดกำไรปกติฟื้นตัวได้ต่อเนื่องทั้ง YoY และ HoH จากปริมาณขายที่ฟื้นตัวต่อเนื่องและต้นทุนที่ปรับตัวลง

Our view :

เรามองว่าที่ราคาปัจจุบัน หุ้นมี Downside จำกัดแล้วจาก

1) กำไรที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง

2) ราคาปัจจุบันซื้อขายบน EV/EBITDA ที่เพียง 11.1 เท่าใกล้เคียงกับบริษัทบรรจุภัณฑ์ในสหรัฐฯ แต่มีความเสี่ยงจากการเกิดภาวะ Recession ในสหรัฐฯ และยุโรปน้อยกว่า

นอกจากนี้หุ้นมี Upside เพิ่มเติมจากการเข้าลงทุนในบริษัท Starprint ในเวียดนาม (คาดการณ์เสร็จสิ้นใน 2H66)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 45.50 บาท/หุ้น

คอลัมน์สังคมอินไซด์ หุ้น แปรปรวน

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนกรกฎาคม 2566 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้จัก
รู้จักคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ คงปฏิเสธไม่ได้ว่า การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นไทย
นับตั้งแต่ผ่านพ้นการเลือกตั้ง วันที่ 14 พ.ค. 66

จนมาถึงการได้บอสรูปเลือก นายวันมูหะมัดนอร์ มะทาเป็นประธานสภาผู้แทนราษฎร ล่วงมาจนถึงการไหวต
นายกรัฐมนตรีในวันที่ 13 ก.ค. 66 นักลงทุนต่างติดตามปัจจัยดังกล่าวอย่างใกล้ชิด เพราะอย่างที่ทราบทั่วตลาด
หุ้นไม่ชอบความไม่ชัดเจน ดังนั้นตราบใดที่สถานการณ์การเมืองยังไม่ชัดเจน ตลาดหุ้นก็คงแปรปรวนต่อไป....

ทั้งนี้ ในเดือนมิถุนายน 2566 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,503.10 จุด ปรับลดลง
2.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียว
กับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN

GUNKUL

ส่วนแคววงบริษัทจดทะเบียน เริ่มที่หุ้นพลังงานทางเลือกอย่างบมจ.กัน
กุลเอ็นจิเนียริง (GUNKUL) นำจับตามาก เพราะด้วยศักยภาพเต็มร้อย
ที่พร้อมเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ แคมมีบึก
โปรเจกต์ใหม่ ๆ ให้ได้ลุ้นแบบยาวๆ ขณะที่ “ดร.สมบุญ เอื้ออักษณาสัย”
ตอกย้ำปัจจัยพื้นฐานธุรกิจยังแข็งแกร่ง ผลประกอบการโตวันโตคืน...
เห็นอนาคต GUNKUL ยังขยายตัวได้อีกไกลแบบนี้ต้องหาจังหวะตุนอย่า
ได้พลาด! เพราะถือเป็นหนึ่งในหุ้นพิมพ์นิยมที่ลงทุนได้แบบยาวๆ



BCP

สำนักงานประกันสังคม เก็บหุ้น BCP
เข้าพอร์ต 0.0655% ดันถือ 15.005%

WAVE

ส่งบริษัทลูก “เวฟ บีซีจี” ผนึกกำลัง ชไนเดอร์ อิเล็คทริก เซ็น
เอ็มโอยู สนับสนุนองค์กร-ภาครัฐกิจในไทย บรรลุเป้าหมาย
ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก มุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน
พร้อมให้บริการครบวงจรทั้งการให้คำปรึกษาและการจัดหา
โซลูชันต่างๆ มาให้ เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายด้านความยั่งยืน



ส่วนข่าวสารในแวดวงบริษัทจดทะเบียน

NER

คว้าอันดับที่ 65 บริษัทยอดเยี่ยมแห่งปี 2566
ตอกย้ำความเชื่อมั่นในการดำเนินงาน
พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน



LEO

บริษัท ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (LEO) ผู้ให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศแบบครบวงจร ได้รับคัดเลือกจากหน่วย ESG Rating ของสถาบันไทยพัฒน์ ให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้าอยู่ใน Universe ของกลุ่มหลักทรัพย์ ESG 100 ประจำปี 2566 ซึ่งต่อเนื่องกันเป็นปีที่ 3

BJC

ได้ปรับอันดับเพิ่ม MSCI ESG Ratings ของกลุ่ม
อุตสาหกรรม Food & Staples Retailing จาก
ระดับ A สู่ระดับ AA สูงสุดในเอเชีย



NER

ลงนาม MOU การยางแห่งประเทศไทย (กยท.) เพื่อขับเคลื่อนยกระดับการพัฒนาการซื้อขายยางพาราของสถาบันเกษตรกรให้ตรงตามความต้องการของตลาด ทั้งนี้ได้ให้ความสำคัญกับการตรวจสอบย้อนกลับข้อมูล (Traceability) ของผลผลิตจากเกษตรกรและสถาบันเกษตรกร รวมทั้งการนำร่องใช้แพลตฟอร์มการซื้อขายพลังงานสะอาดและคาร์บอนเครดิต หรือ FTI : CC/RE/REC X Platform (FTIX) เพื่อซื้อขายคาร์บอนเครดิต ของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยอีกด้วย



SET
SOURCE

ภาวะตลาดหุ้นไทย มิถุนายน 2566

SET Index ปิดที่ **1,503.10** จุด
↓**2.0%** จากเดือนก่อนหน้า

แม้ว่าความเชื่อมั่นผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยจะปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากหลายปัจจัย
แต่ยังมีพัฒนาการที่ดีขึ้นในหลายด้านที่อาจทำให้ SET Index ปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



ธนาคารโลกปรับคาดการณ์
GDP ไทยปี 2023
ขยายตัว 3.9%
จากการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยว
และการบริโภคในประเทศ



บรรยากาศการลงทุนใน
สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกเริ่มดีขึ้น
หลังเงินเฟ้อใกล้จุดสูงสุด
และผู้ลงทุนคาดว่าเศรษฐกิจโลก
จะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยรุนแรง



การกระตุ้นเศรษฐกิจ
จากภาครัฐจีน
อาจส่งผลดีต่อ
บริษัทจดทะเบียนไทย
ที่มีการค้าขายกับจีน





ภาวะตลาดหลักทรัพย์ มิถุนายน 2566

10 กรกฎาคม 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย มิถุนายน 2566



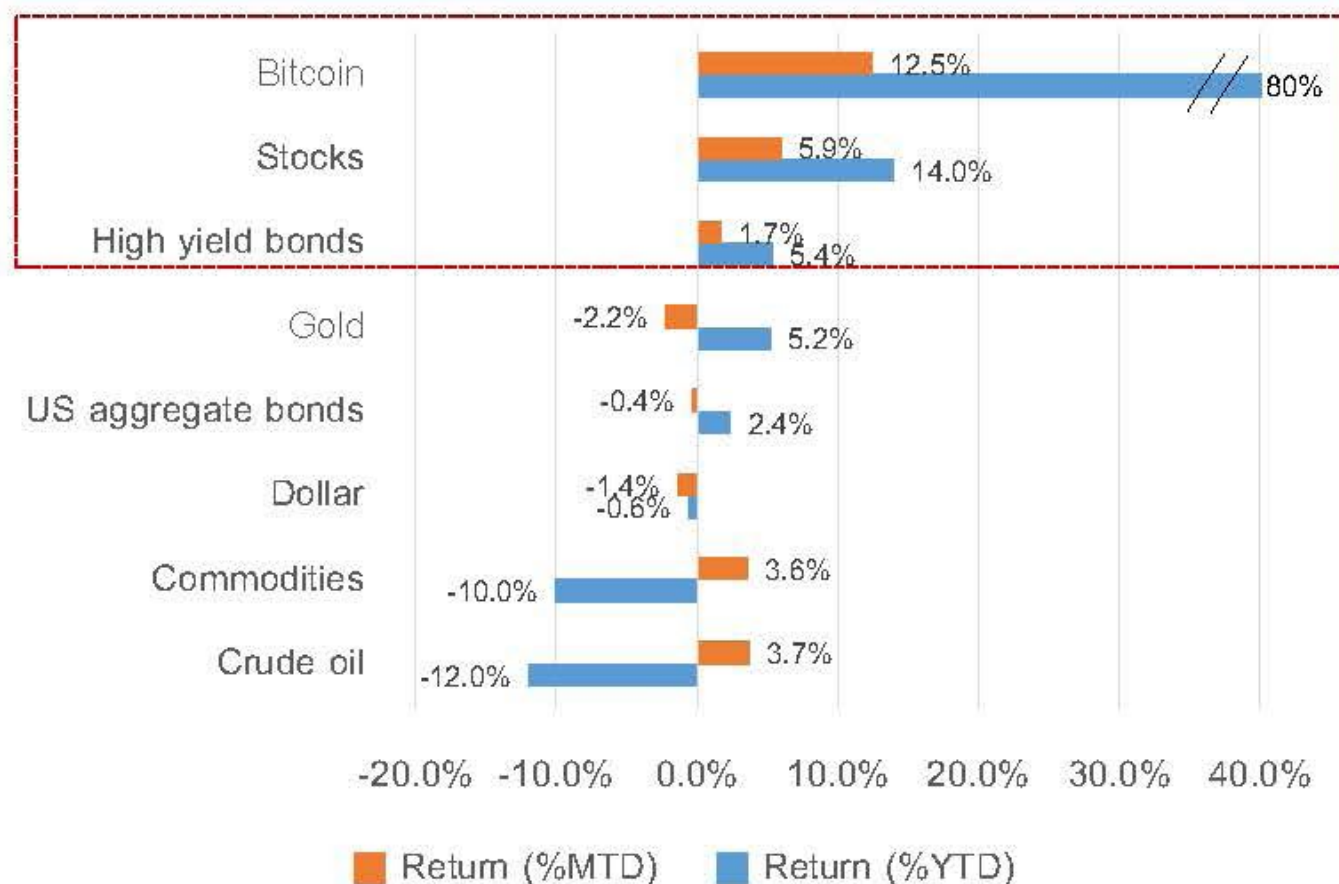
- ผลตอบแทนของสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มของช่วงครึ่งแรกปี 2566 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความสนใจในสินทรัพย์เสี่ยงมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อีกทั้งหุ้นกู้ High Yield ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นกู้โดยรวมสะท้อนมุมมองผู้ลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรง ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าอาจเห็นสัญญาณจากรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นในภาคการคลังขนาดใหญ่เพื่อพยุงเศรษฐกิจที่ซบเซา ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนไทยที่ได้รับอานิสงส์จากที่มีการค้าขายกับจีนมาก รวมถึงภาคการท่องเที่ยว
- ในเดือนมิถุนายน 2566 ธนาคารโลก (World Bank) คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2566 จะเติบโตขึ้นที่ร้อยละ 3.9 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากกรณีมีหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งผิดนัดชำระหนี้ ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีความกังวลในการลงทุนทั้งในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ จึงเห็นแรงเทขายในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กแต่การเมืองในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้นหลังได้ประธานสภาฯ ส่งผลให้ดัชนีต่าง ๆ เริ่มปรับตัวดีขึ้น และหากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward PE ของ SET ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิในครึ่งแรกปี 2566
- ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,503.10 จุด ปรับลดลง 2.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- ในเดือนมิถุนายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,893 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 33.2% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 6 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 58,670 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่ห้า โดยในเดือนมิถุนายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8,617 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14
- ในเดือนมิถุนายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.บางกอกแกล๊ป แอนด์ คอสเมติก (BLC) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.ไทยพาร์เซล (TPL) และ บมจ. ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น (TBN)

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มของช่วงครึ่งแรกปี 2566 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความสนใจในสินทรัพย์เสี่ยงมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อีกทั้งหุ้น High Yield ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นกู้โดยรวมสะท้อนมุมมองผู้ลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรง ขณะที่ภาวะ Inverted Yield Curve ที่ปรับตัวดีขึ้น



ผลตอบแทนของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในครึ่งแรกปี 2566

Data as of Jan - Jun 2023

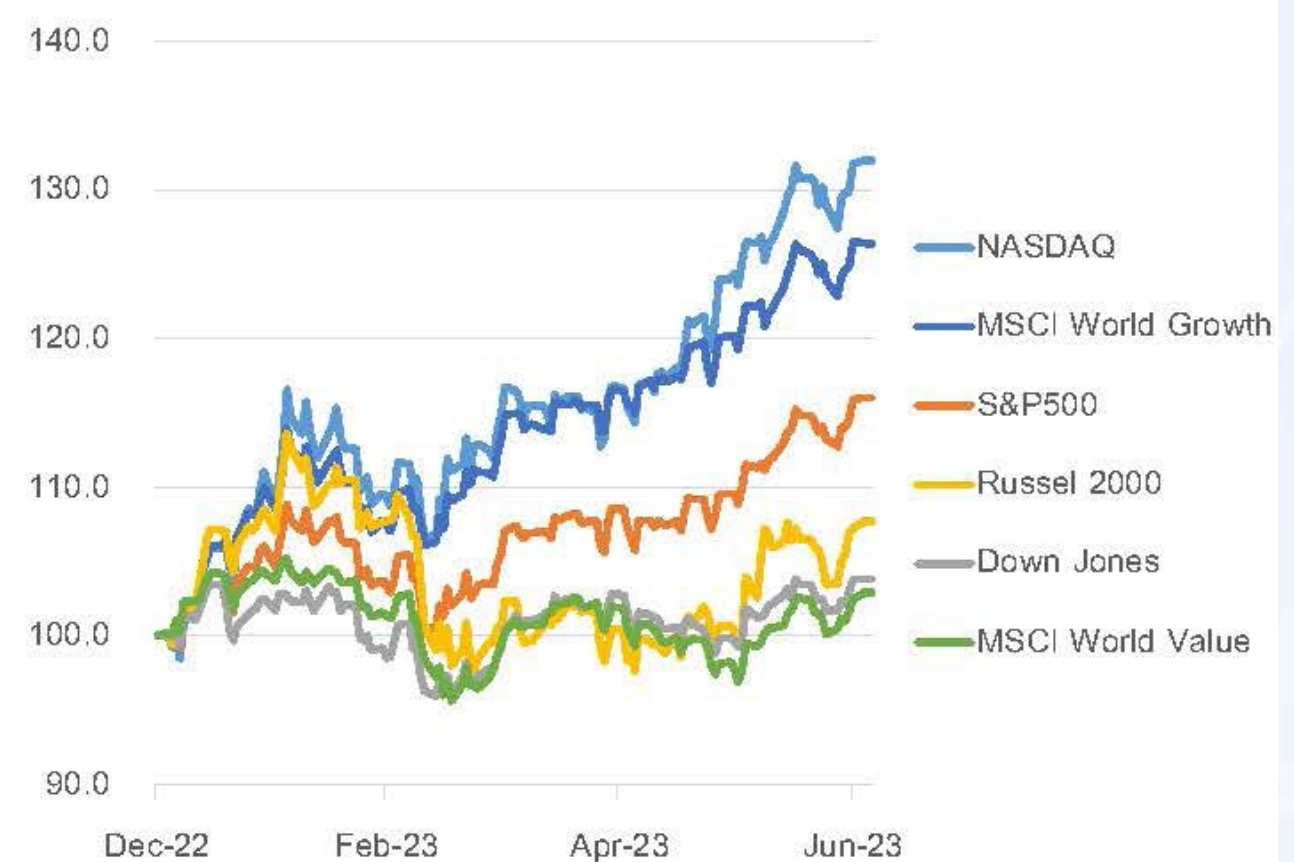


Note: *Brent crude oil price, **Bloomberg Commodities Index (BCOM), ***MSCI World Index (MXWO), Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD (Bond)

Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

กลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนสูง

Data as of Jun 30, 2023; rebased end-2022 = 100



3

เศรษฐกิจจีนหลังการเปิดประเทศขยายตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก หากพิจารณาจากตัวเลขภาคการผลิต และส่งออกของจีนในเดือนพฤษภาคมออกมาหดตัว ทำให้ธนาคารกลางจีนต้องลดดอกเบี้ยนโยบายลง รวมถึงมีสัญญาณว่าจะมีมาตรการกระตุ้นในภาคการคลังขนาดใหญ่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนไทยที่ได้รับอานิสงส์จากที่มีการค้าขายกับจีนมาก รวมถึงภาคการท่องเที่ยว

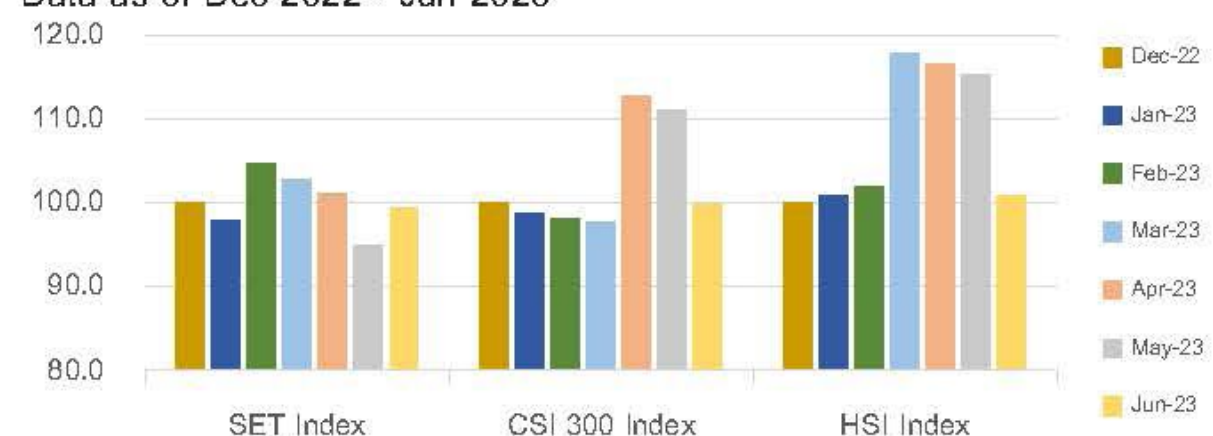


การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือนล่าสุดชะลอลงต่ำกว่าคาด

	Apr-23	May-23	May-23 (Survey)	Different from previous	Different from survey
Caixin PMI Manufacturing	49.5	50.9	49.5	1.4	1.4
Caixin PMI Service	56.4	57.1	55.2	0.7	1.9
Export (%YoY)	-8.5	-7.5	-1.8	1.0	-5.7
CPI (%YoY)	0.1	0.2	0.2	0.1	0.0
PPI (%YoY)	-3.6	-4.6	-4.3	-1.0	-0.3
Retail Sales (%YoY)	18.4	12.7	13.7	-5.7	-1.0
One-year loan prime rate (%)	3.65	3.55	n/a	-0.1	n/a
Five-year loan prime rate (%)	4.30	4.20	n/a	-0.1	n/a

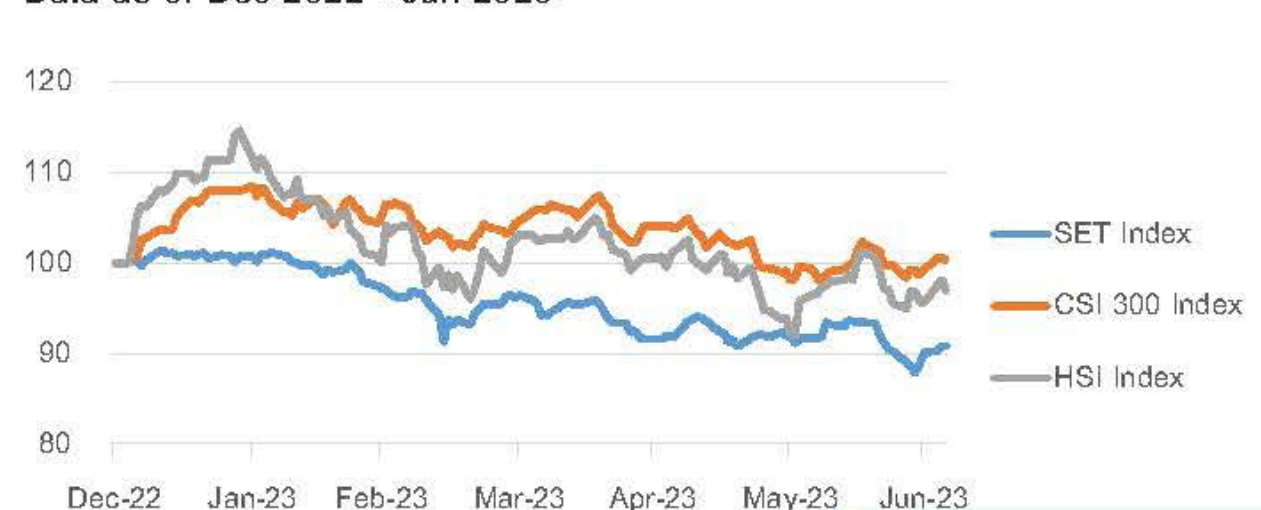
Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยและจีน

Data as of Dec 2022 - Jun 2023



ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีหุ้นไทยและจีนค่อนข้างสูง

Data as of Dec 2022 - Jun 2023



Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

4

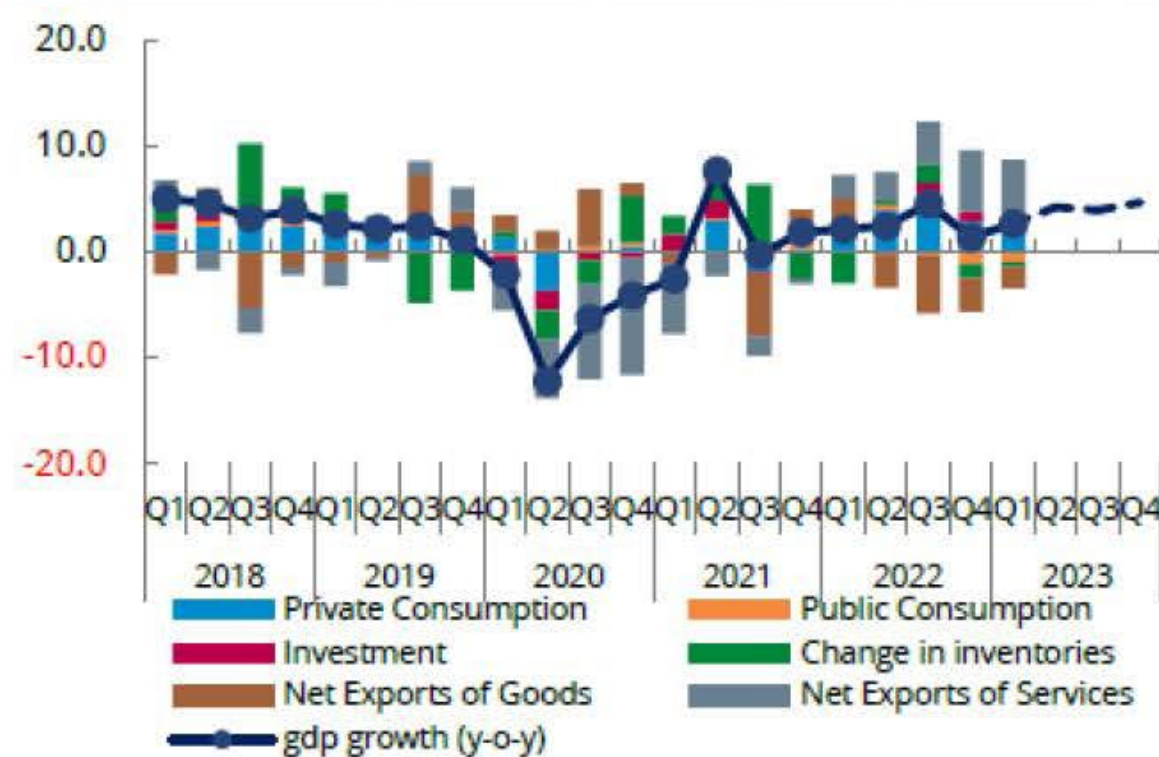
ธนาคารโลก (World Bank) คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2566 จะเติบโตขึ้นที่ร้อยละ 3.9 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยว ซึ่งหลังจากกลับมาเปิดประเทศจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศในเดือนเมษายนอยู่ที่ร้อยละ 70 ของระดับก่อนการระบาดของโรคโควิด-19



องค์ประกอบของการเติบโตของ GDP และการคาดการณ์ของ World bank

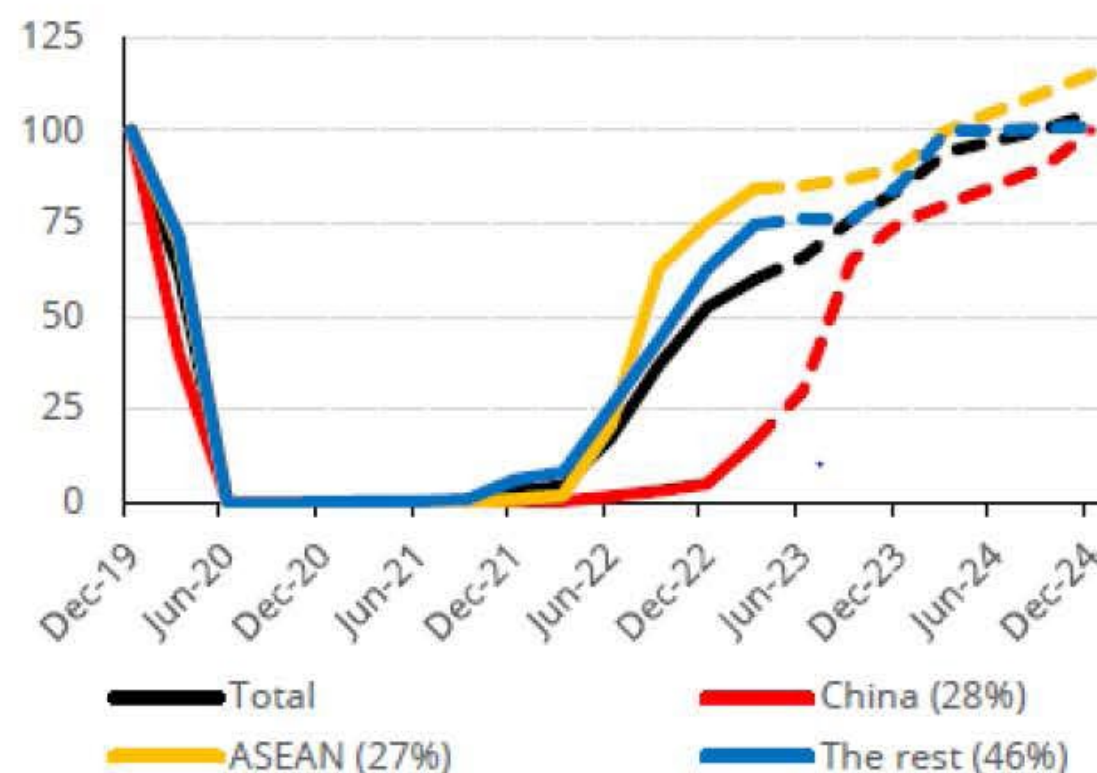
Data as of Jun 2023 (Unit: % change to real GDP growth YoY)

	2020	2021	2022	2023(F)	2024(F)
Real GDP growth (%)	-6.1	1.5	2.6	3.9	3.6



สัดส่วนนักท่องเที่ยวเทียบกับก่อนมีการแพร่ระบาดของ Covid-19

Data as of Jun 2023 (Unit: % of pre-pandemic level in 2019)



Source: NESDC, World Bank, รวบรวมโดย SET Research

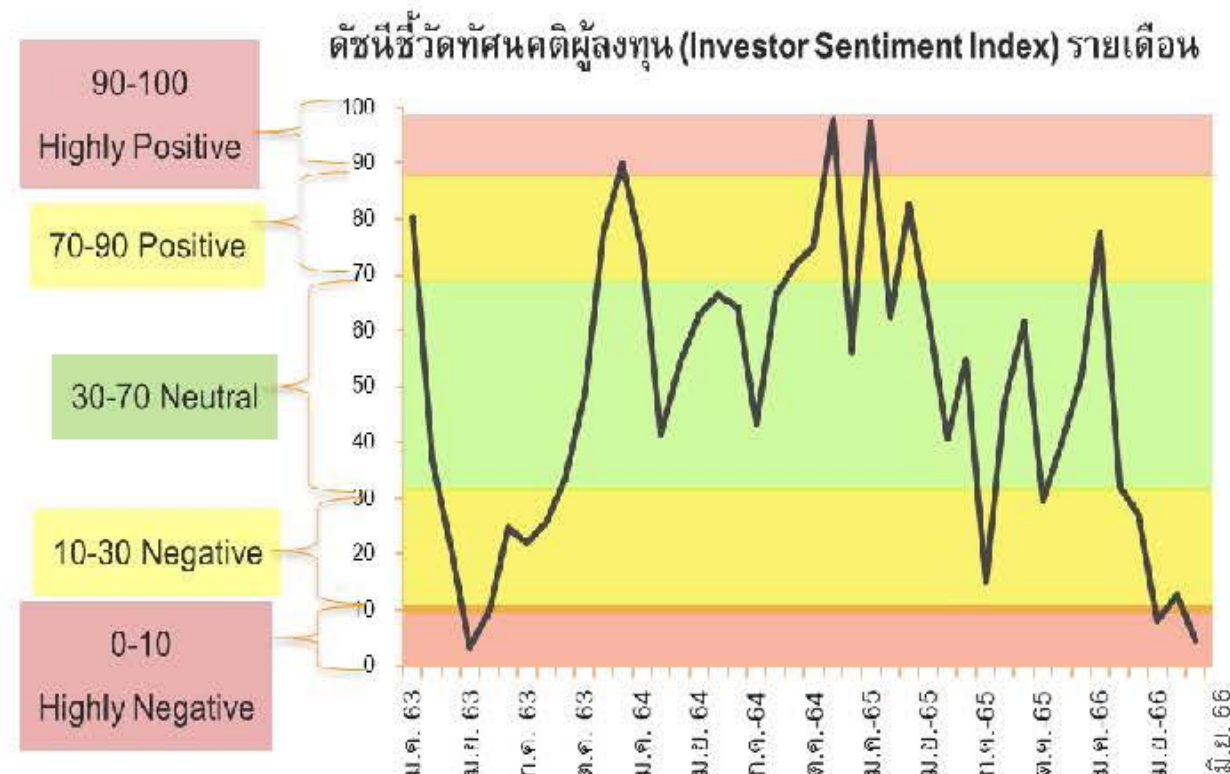
5

ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากกรณีที่มีหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งผิดนัดชำระหนี้ ทำให้ผู้ลงทุนมีความกังวลในการลงทุนทั้งในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ จึงเห็นแรงเทขายในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก แต่การเมืองในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้นหลังได้ประธานสภา ส่งผลให้ดัชนีต่าง ๆ เริ่มปรับตัวดีขึ้น



Investor Sentiment Index ในเดือนมิ.ย. ปรับลดลงสู่ระดับต่ำกว่าปกติ

Data as of Jun 2023 (Unit: points)



หมายเหตุ: Investor Sentiment Index สร้างมาจาก 4 ตัวแปรหลัก ได้แก่ จำนวน IPO, มูลค่าการระดมทุนในตราสารทุนเทียบกับตราสารหนี้, มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และ Turnover ratio ของหุ้นใน SET ท่านที่สนใจสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมหรือติดตามการเผยแพร่ดัชนีนี้เป็นรายเดือนได้ที่ <https://www.set.or.th/education-research/research/market-report/investor-sentiment-index-cmri>

Source: SETSMART รวบรวมโดย SET Research

ดัชนีหุ้นขนาดกลางและเล็กปรับลดลงมากแต่เริ่มมีสัญญาณดีขึ้น

Data as of Jun 30, 2023; rebased end-2022 = 100



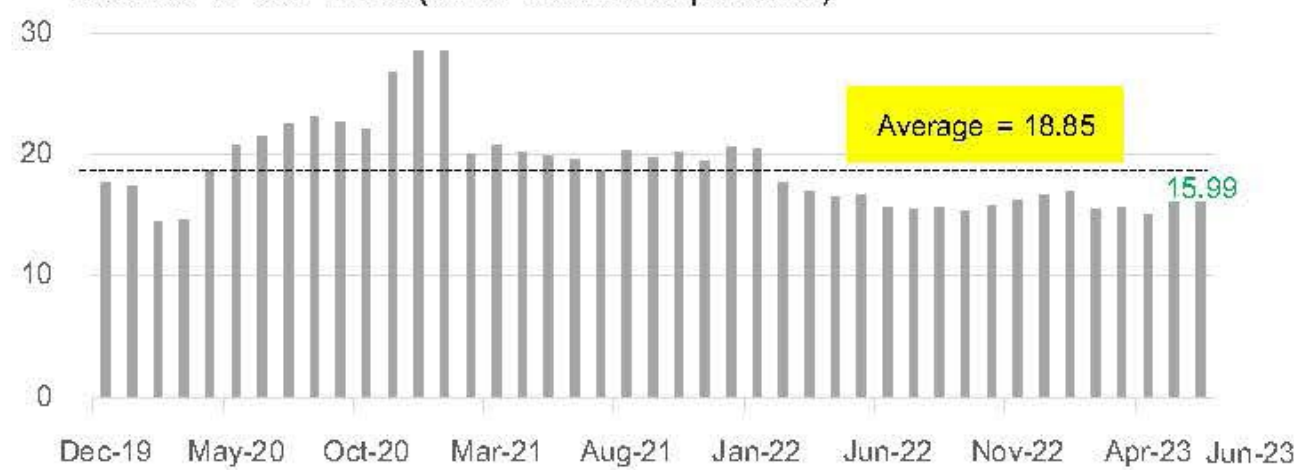
6

แม้ว่านักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี เนื่องจากผลการดำเนินงานถูกกระทบจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกปรับลดลง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward PE ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิใน 5 เดือนแรก



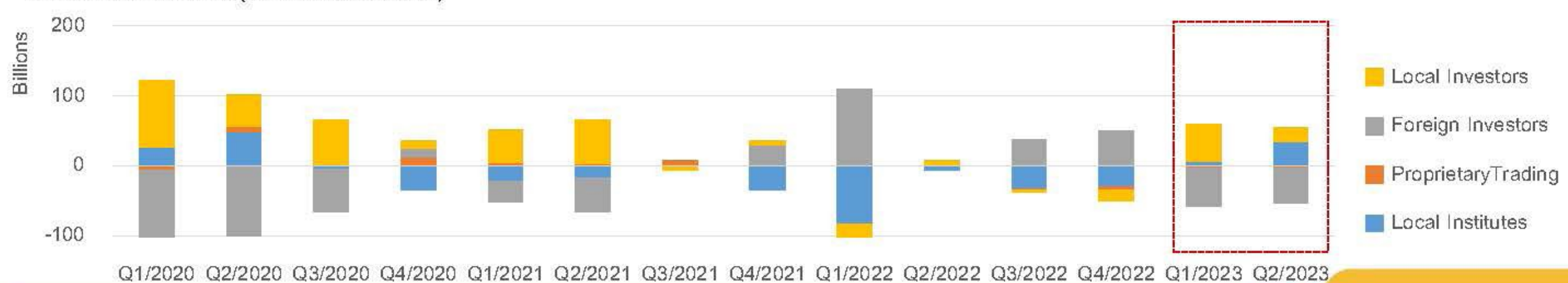
Forward PE ของ SET ปรับลงมายุ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

Data as of Jun 2023 (Unit: Thousand persons)



มูลค่าซื้อ-ขายสุทธิของผู้ลงทุนแต่ละประเภทรายไตรมาส

Data as of Jun 2023 (Unit: Million dollars)



Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET Research

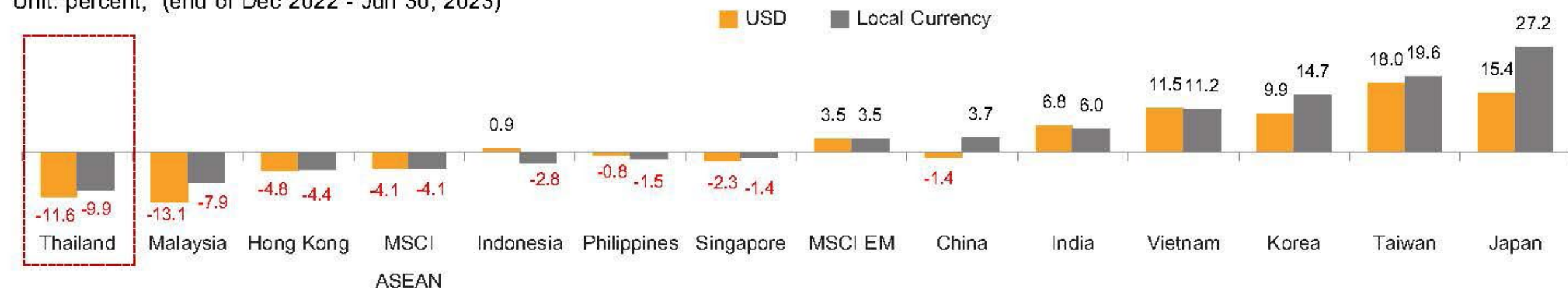
7

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,503.10 จุด ปรับลดลง 2.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN



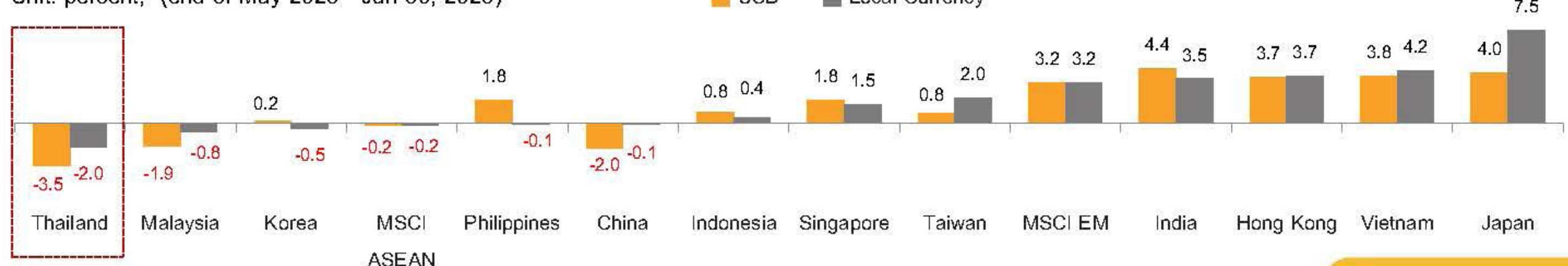
Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 - Jun 30, 2023)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of May 2023 - Jun 30, 2023)



Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

8

ในเดือนมิถุนายนปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี
กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค



SET Index classified by industry

Data as of Jun 30, 2023

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Apr 23	May 23	Jun 23	Jun 23	Jun 23
SET	-8.3	14.4	0.7	-5.0	0.3	-2.0	-9.9	100%
SET50	-14.8	8.8	1.5	-5.3	0.2	-0.6	-8.6	67%
Technology	21.6	28.9	7.1	-18.3	11.1	-4.4	-1.0	15%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	-1.3	4.0	-2.8	-7.3	15%
Service	-15.8	10.3	10.4	-0.6	-1.6	-2.8	-8.5	27%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	-3.6	1.8	-8.0	-9.3	1%
Property	-15.6	11.1	1.6	-2.5	-2.2	-2.1	-10.9	12%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	-5.6	2.3	-3.7	-12.5	6%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-3.9	-4.8	2.1	-15.3	20%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-4.5	-7.0	-0.3	-20.4	5%

Source: SETSMART

9

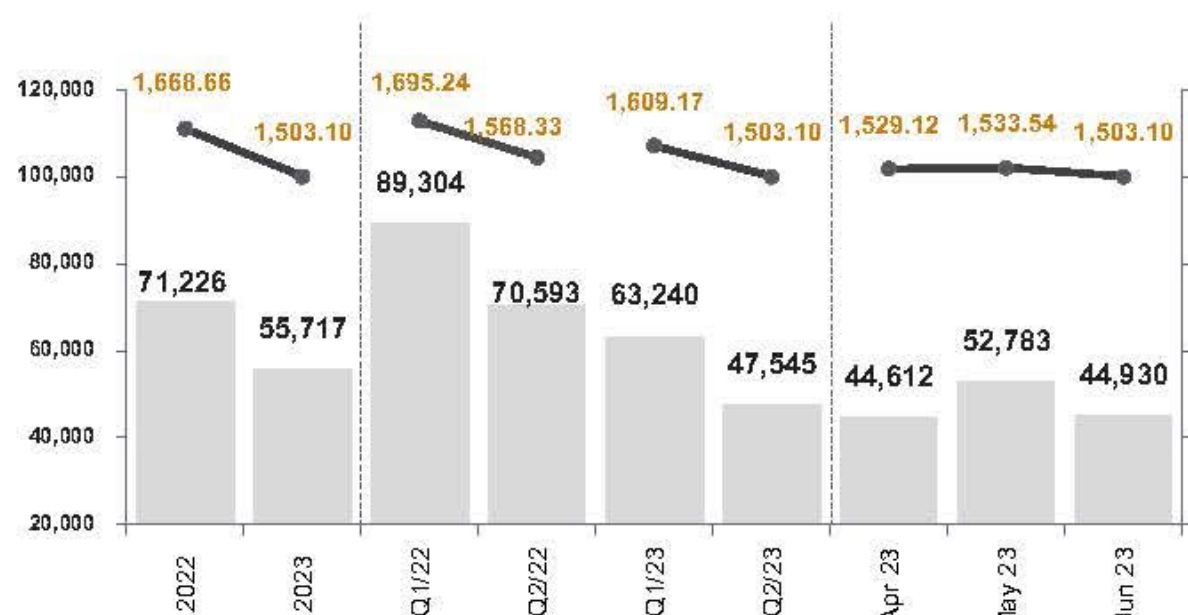
ในเดือนมิถุนายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,893 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกัน
ปีก่อนหน้า 33.2% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 6 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 58,670 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

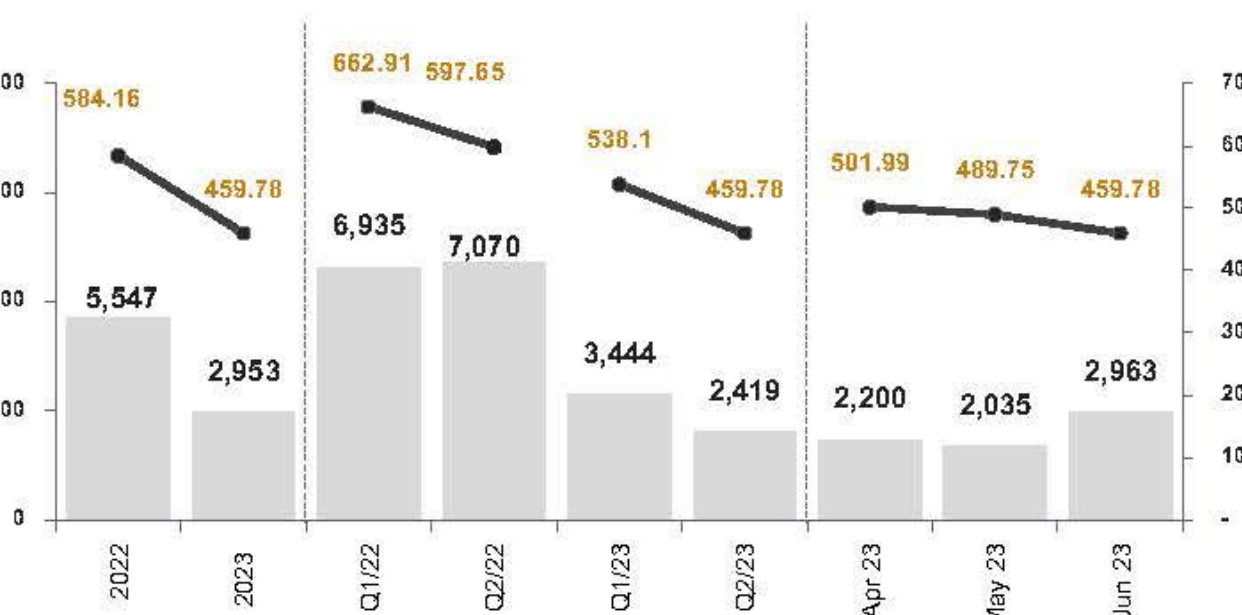
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB) (LHS); Index (RHS)

■ Average daily trading value — mai Index at the end of period



SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q1/23	Q2/23	Mar 23	Apr 23	May 23	Jun 23
Average daily trading value	76,773	58,670	96,240	77,663	66,684	49,964	61,250	46,811	54,189	47,893
% YOY	-18.2%	-32.8%	-0.7%	-22.2%	-30.7%	-35.7%	-35.9%	-43.1%	-31.6%	-33.2%

Source: SETSMART; Data as of Jun 30, 2023

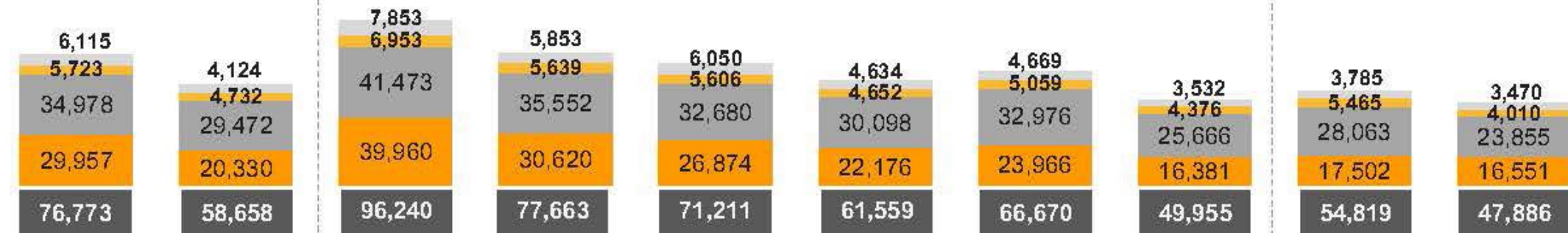
10

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 ที่ระดับ 49.82% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 34.56% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ตามลำดับ



Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Jun 30, 2023

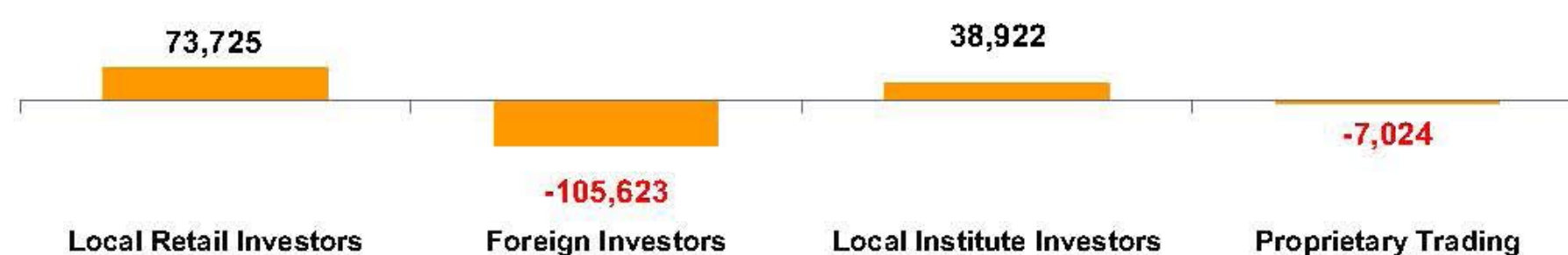
11

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่ห้า โดยในเดือนมิถุนายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8,617 ล้านบาท ทำให้ใน 6 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิรวม 105,623 ล้านบาท



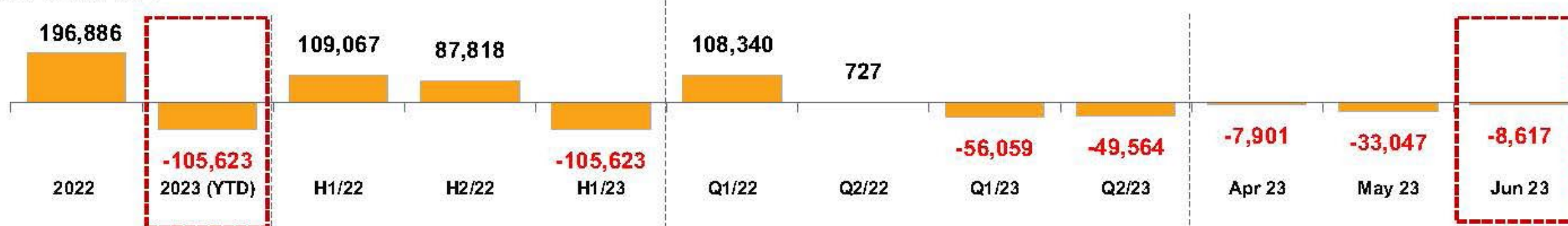
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Jun 30, 2023

12

ในเดือนมิถุนายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.บางกอกแอสป แอนด์ คอสเมติก (BLC) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ไทยพาร์เซล (TPL) และ บมจ. ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น (TBN)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jun 30, 2023

Country	2021	2022	Apr 23	May 23	Jun 23	6M2023
Indonesia	4,298	2,244	1,275	50	78	2,233
Japan	6,607	2,324	829	0	275	1,875
Korea	17,745	13,536	136	137	172	993
Malaysia	594	812	0	278	20	543
Thailand	4,103	3,459	73	32	69	483
Hong Kong	1,053	956	77	17	0	155
Philippines	2,412	334	27	0	0	54
Singapore	634	354	0	2	4	19
Vietnam	1	16	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 6M2023

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Rakuten Bank	Japan	Financial	675.9	Apr
Trimegah Bangun Persada	Indonesia	Basic Materials	645.0	Apr
Merdeka Battery Materials	Indonesia	Basic Materials	610.1	Apr
Pertamina Geothermal Energy	Indonesia	Utilities	604.2	Feb
SBI Sumishin Net Bank	Japan	Financial	421.4	Mar

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

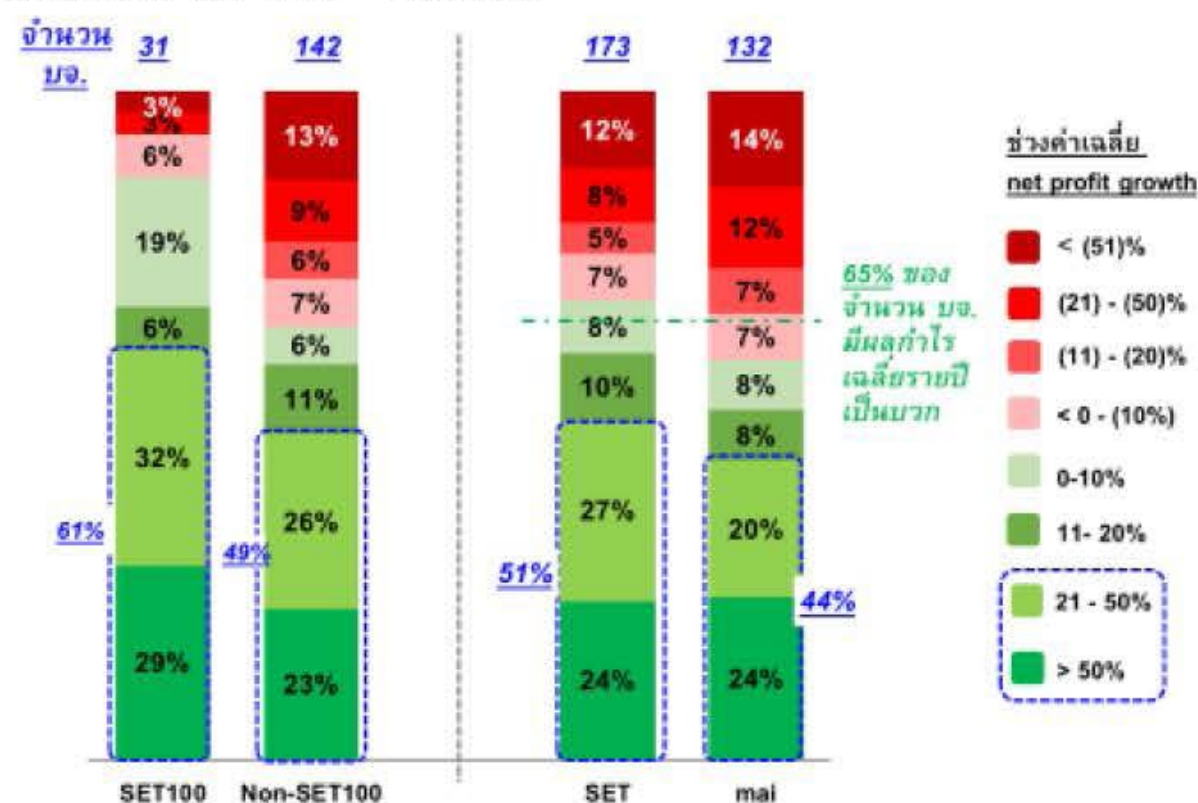
13

ในส่วนของการเชื่อมั่นในหุ้น IPO จากการศึกษาใน 10 ปีที่ผ่านมา บริษัทเข้าจดทะเบียน IPO ในตลาดหลักทรัพย์ SET และ mai มีประกอบการช่วง 3 ปีหลังเข้า IPO เติบโตดี โดยส่วนใหญ่มีผลกำไรเฉลี่ยเติบโตมากกว่า 20% ต่อปี และ 65% มีผลกำไรเฉลี่ยเติบโตทุกปี นอกจากนี้พบว่าครึ่งหนึ่งของ IPO ใน SET และ mai มี Market Capitalization เพิ่มขึ้นหลังเข้าจดทะเบียน



สัดส่วนจำนวนบริษัทที่เข้า IPO* ช่วงค่าเฉลี่ยของอัตราเติบโตของกำไรสุทธิ net profit growth 3 ปีหลังเข้า IPO

Data as of Jan 2013 – Dec 2022



สัดส่วนจำนวนบริษัทที่เข้า IPO แบ่งตามอัตราเติบโตของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (market cap growth)

Data as of Jan 2013 – Dec 2022

Current market	จำนวน บจ.	ช่วง % CAGR การเปลี่ยนแปลงของ market cap จากปี IPO – 2022							
		>100%	51-100%	25 - 50%	0 – 25%	<0-(25%)	(50)-(25)%	< (51)%	
SET	152	50%	-	3%	14%	33%	46%	3%	1%
mai → SET**	21	71%	5%	-	24%	43%	29%	-	-
mai	132	68%	5%	6%	8%	49%	30%	2%	-
Total	265		3%	4%	12%	41%	38%	2%	-

หมายเหตุ: * ไม่รวม บจ. IPO ที่ยังจดทะเบียนไม่ครบ 1 ปี

** บจ. ที่เข้า IPO ในตลาด mai และปัจจุบันย้ายไปตลาด SET แล้ว

Source: SET

14

HOONINSIDE

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com