

H O O N I N S I D E



ตามแผน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนสิงหาคม 2566

ทุก บจ. ต้องเดินหน้าตามแผนธุรกิจที่วางไว้

ปล่อยให้ราคาหุ้น เป็นไปตามกลไกตลาด...



EDITOR TALK

ภารกิจรัฐบาล

เศรษฐา ทวีสิน ก้าวสู่เป็นนายกฯ คนที่ 30 ของไทยแล้ว จากนั้นไป เป็นขั้นตอน การฟอร์ม
ตั้งรัฐบาล ตั้งคณะรัฐมนตรี ...เพื่อทำงานให้กับประเทศชาติ ฝั่งตลาดหุ้นไทย ก็มีปฏิกิริยา
เชิงบวก ต่อ นายกฯคนที่ 30 ไปแล้ว

รัฐบาลใหม่ จำเป็นต้องกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเร่งด่วน ด้วย **สภาพัฒน์ฯ** รายงานเศรษฐกิจ
ไทยในไตรมาสสองของปีนี้ขยายตัวเพียง 1.8% ชะลอลงจากขยายตัวที่ 2.6% ใน 1Q66
โดยสภาพัฒน์ฯ ประเมินคาดการณ์ GDP ปีนี้ขยายตัว 2.5-3.0% จากเดิมคาด 2.7-3.7%

สำหรับตลาดหุ้นไทย ดัชนีตลาดบิเวณเหนือ 1,500 จุด น่าจะเป็นฐานวัด การทำงานของ
รัฐบาล รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

หมากเกมหุ้น เดี๋ยวอีกครั้ง
ขอให้นักลงทุน โชคดีครับ

ประสิทธิ์ กรโชคอนันต์
บรรณาธิการบริหาร

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
ภักธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ
สาริต วรรณศิลป์
พิพัฒน์ นวสวัสดิ์
เทวัญ จงกลรอด
รณพงศ์ มีทอง
ภากร ยิ่งแถม

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคอนันต์

รองบรรณาธิการบริหาร

อณูภา ศิริรวง

นักข่าว

ชนิกรณ มาสุข

กองบรรณาธิการ

นพพร เชื้อเมืองพาน

กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข
ศิวไล สอนใหม่
ศักดาจรัส จันทรเทพ

ติดต่อโฆษณา

คุณบี

02-276-5976

087-511-1287

090-976-4370

E-mail : reporter@hooninside.com



ส่งเลย!!

พิก น้ำมันสดใหม่

เต็มถัง





ตามแผน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนสิงหาคม 2566

นำเสนอเรื่อง ตามแผน ทุก บจ. ต้องเดินหน้าตามแผนธุรกิจที่วางไว้ ปลอ่ยให้ราคาหุ้น เป็นไปตามกลไกตลาด...

AQUA

ขายหุ้นทั้งหมดใน เอรริคอล กูร์เมต์
มูลค่า 35 ลบ. เข้าลงทุนในธุรกิจร้าน
ราเมงญี่ปุ่น "Ramen Desu" มูลค่า
110.50 ลบ.

WAVE

ส่งบริษัทลูก "เวฟ บีซีจี" ผนึกกำลัง ชไนเดอร์
อิเล็กทรอนิกส์ เซ็นเอ็มไอยู สนับสนุนองค์กร-ภาค
ธุรกิจของไทย บรรลุเป้าหมายลดการปล่อย
ก๊าซเรือนกระจก มุ่งสู่ความเป็นกลางทาง
คาร์บอน พร้อมให้บริการครบวงจรทั้งการให้
คำปรึกษาและการจัดหาโซลูชันต่างๆ มาให้
เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายด้านความยั่งยืน

AGE

เข้าซื้อหุ้น บมจ.คิวทีซี เอนเนอร์ยี หรือ QTC
จำนวน 80 ล้านหุ้น คิดเป็น 23.45% ทุนจ
ดทะเบียนและชำระแล้วของQTC มูลค่ารวม 320
ล้านบาท ต่อยอดการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะ
ยาว ผ่านการขยายพอร์ตการลงทุนด้านธุรกิจ
พลังงานไฟฟ้ากับกลุ่มต้นสนสิน และยังมีเสริม
ศักยภาพธุรกิจจัดจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า และ
โลจิสติกส์แบบครบวงจร ขนส่งทางน้ำ-ทางบก-
ทางเรือ-คลังสินค้ามากขึ้น

MASTER

ประกาศลงนามข้อตกลงเบื้องต้นกับ
"Rattinan Medical Center" คลินิกด้าน
ศัลยกรรมกระดูกเฉพาะ-ดูแลผิวหนังชื่อดัง เล็งเข้า
ถือหุ้นไม่เกิน 36% พร้อมทุนงบ 70 ล้านบาท
ยกระดับปรับโฉมใหม่สู่โรงพยาบาลที่ให้บริการ
ด้วยมาตรฐานระดับสากล ย้ำทุกดีลที่เกิดขึ้น
เป็นดีล Win-Win ที่จะสนับสนุนให้เพิ่มความ
แข็งแกร่งและเติบโตอย่างยั่งยืน

HOONINSIDE



AQUA
ขยายอาณาจักรธุรกิจ
ร้านราเมนญี่ปุ่น
“Ramen Desu”

AQUA ขยายอาณาจักร ธุรกิจร้านราเมงญี่ปุ่น “Ramen Desu”



AQUA ขายหุ้นทั้งหมดใน เออร์คอล กูร์เมต์ มูลค่า 35 ลบ.
เข้าลงทุนในธุรกิจร้านราเมงญี่ปุ่น “**Ramen Desu**” มูลค่า 110.50 ลบ.

นายชัยพัฒน์ แก้วไตรรัตน์

กรรมการผู้จัดการ
บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) AQUA

เปิดเผยว่า มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2566 ประชุมเมื่อ
วันที่ 6 กรกฎาคม 2566 เวลา 14.00 น. โดยที่ประชุมได้มีมติที่สำคัญ ดังนี้

1

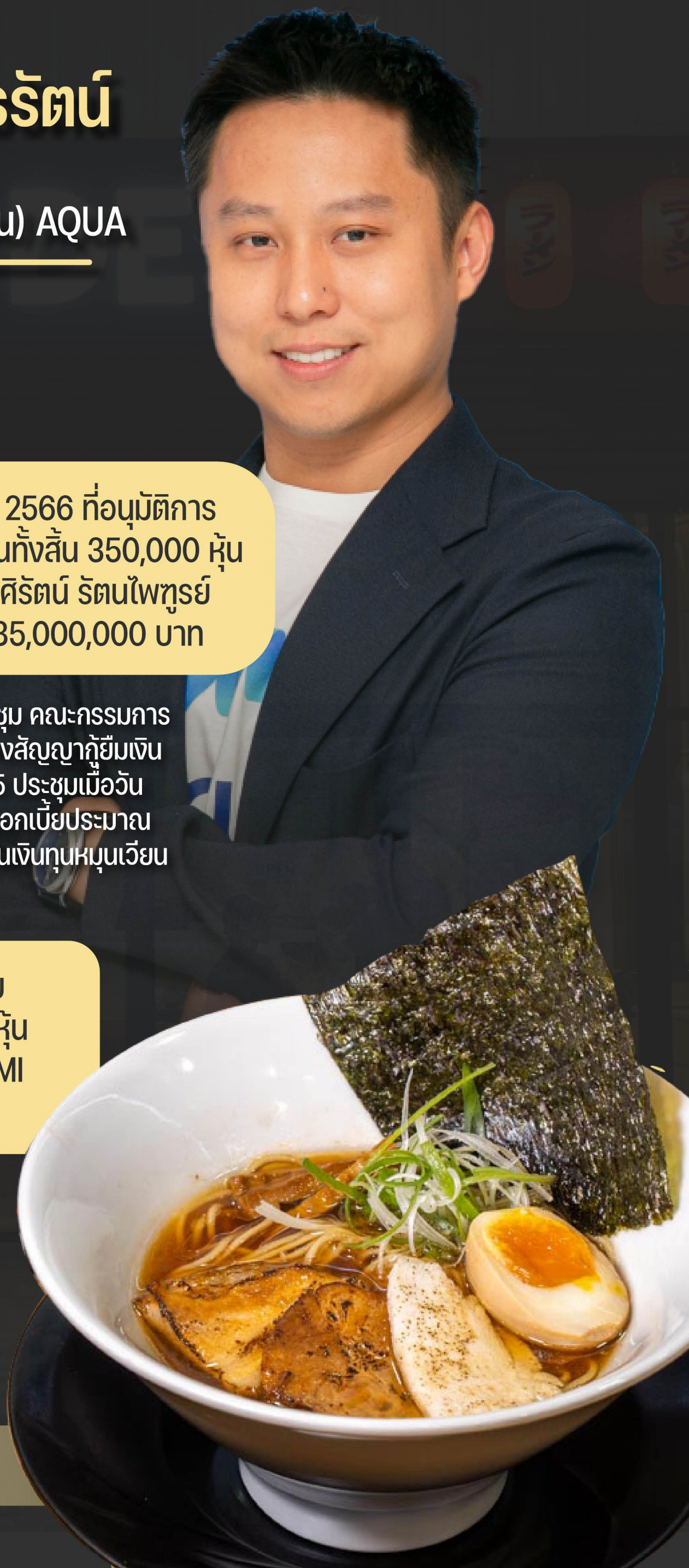
รับทราบมติคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 ที่อนุมัติการ
ขายหุ้นสามัญ ทั้งหมดของ บริษัท เออร์คอล กูร์เมต์ จำกัด (“EG”) จำนวนทั้งสิ้น 350,000 หุ้น
คิดเป็นร้อยละ 9.97 ของจำนวน หุ้นที่จำหน่ายทั้งหมดของ EG ให้กับ นายศิริรัตน์ รัตนไพฑูรย์
และ/หรือ บุคคลที่ นายศิริรัตน์ รัตนไพฑูรย์ กำหนด ในราคาซื้อขายทั้งสิ้น 35,000,000 บาท

นอกจากนั้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของ EG ที่บริษัทฯ ถืออยู่ ดังนั้น ที่ประชุม คณะกรรมการ
บริษัทครั้งที่ 8/2566 ประชุมเมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ แก้อไข เปลี่ยนแปลงสัญญากู้ยืมเงิน
ไม่เกิน 315,000,000 บาท ซึ่งเคยได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัทฯ ครั้งที่ 10/2565 ประชุมเมื่อวัน
ที่ 28 ธันวาคม 2565 เพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ เช่น การกำหนดให้ มีการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยประมาณ
110.5 ล้านบาท ณ วันที่ลงนามในสัญญา โดยสัญญาฉบับใหม่มีวัตถุประสงค์การใช้เงินของผู้กู้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
เงินลงทุนสำหรับขยายสาขา และเพื่อใช้ในการประกอบ ธุรกิจตลอดจนธุรกิจอื่นใดที่เกี่ยวข้องของ EG

2

รับทราบมติคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม
2566 ที่อนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท โนมิมาโซ จำกัด (“NOMI”) โดยซื้อหุ้น
สามัญของ NOMI ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ NOMI
โดย NOMI เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจร้านอาหาร (ราเมงญี่ปุ่น)

ภายใต้ชื่อ “Ramen Desu” ในราคาซื้อ ขายทั้งสิ้น 110,500,000 บาท โดยจะซื้อหุ้นจาก EG ซึ่ง
รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการนี้
EG มีหน้าที่ต้องนำเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นข้างต้นจำนวนทั้งสิ้น 110,500,000 บาท มาเป็นส่วน
หนึ่งในชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยระหว่างบริษัทฯ และ EG ตามสัญญาฉบับใหม่



เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 **นายชัยพัฒน์ แก้วไตรรัตน์** กรรมการผู้จัดการ บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AQUA เปิดเผยมติที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2566 โดยมีวาระสำคัญเรื่องการจำหน่ายหุ้นใน บริษัท เอร์ริคอล กูร์เมต์ จำกัด และการเข้าลงทุนในบริษัท โนมิมาโซ จำกัด

คณะกรรมการลงมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นใน บริษัท เอร์ริคอล 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** เพื่อขยายการลงทุนในอีกสาขาธุรกิจ ซึ่งธุรกิจอาหารถือเป็นหนึ่งในธุรกิจที่มีการเติบโตอยู่ตลอดเวลา เพราะอาหารถือเป็นหนึ่งในปัจจัย 4 ของมนุษย์

นายชัยพัฒน์ แก้วไตรรัตน์ กรรมการผู้จัดการ AQUA กล่าวว่

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

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



H O O N I N S I D E



WAVE ไม่หยุดยั้ง..มุ่งสู่
Energy Efficiency

WAVE ไม่หยุดยัง..มุ่งสู่ “Energy Efficiency”

wave ส่งบริษัทลูก “เวฟ บีซีจี” ผนึกกำลัง ชไนเดอร์ อิเล็คทริค เซ็นเอ็มโอยู สนับสนุนองค์กร - ภาครัฐกิจในไทย บรรลุเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก มุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน พร้อมให้บริการครบวงจรทั้งการให้คำปรึกษาและการจัดหาโซลูชันต่างๆ มาให้ เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายด้านความยั่งยืน

นายเจมส์ แอนดริว มอร์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน)



เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 บริษัท เวฟ บีซีจี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ WAVE ได้ลงนามความร่วมมือ (MOU) ร่วมกับ บริษัท ชไนเดอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด ในงาน Innovation Summit Bangkok 2023 ไบเทค บางนา

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนองค์กรในประเทศไทย อย่างครบวงจรเพื่อผลักดันการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในองค์กรและบรรลุเป้าหมายในการเป็นก

กลางทางคาร์บอน โดยการจัดหาโซลูชันด้านการบริหารจัดการพลังงาน และบริการองค์กรเป็น one-stop-service ตั้งแต่บริการให้คำปรึกษา รวมถึงการนำ

เทคโนโลยีต่างๆเข้ามา implement เพื่อบรรลุเป้าหมายการเป็นกลางทางคาร์บอน รวมถึงการพัฒนากลุ่มลูกค้าใหม่ในประเทศไทย



ทั้งนี้การลงนามดังกล่าว ประกอบไปด้วยพันธมิตรทั้ง 2 ฝ่าย คือ บริษัท เวฟ บีซีจี จำกัด นำโดยนายเจมส์ แอนดริว มอร์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน) ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เวฟ บีซีจี จำกัด และ นายสิรพงศ์ คำเรืองฤทธิ์ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน)

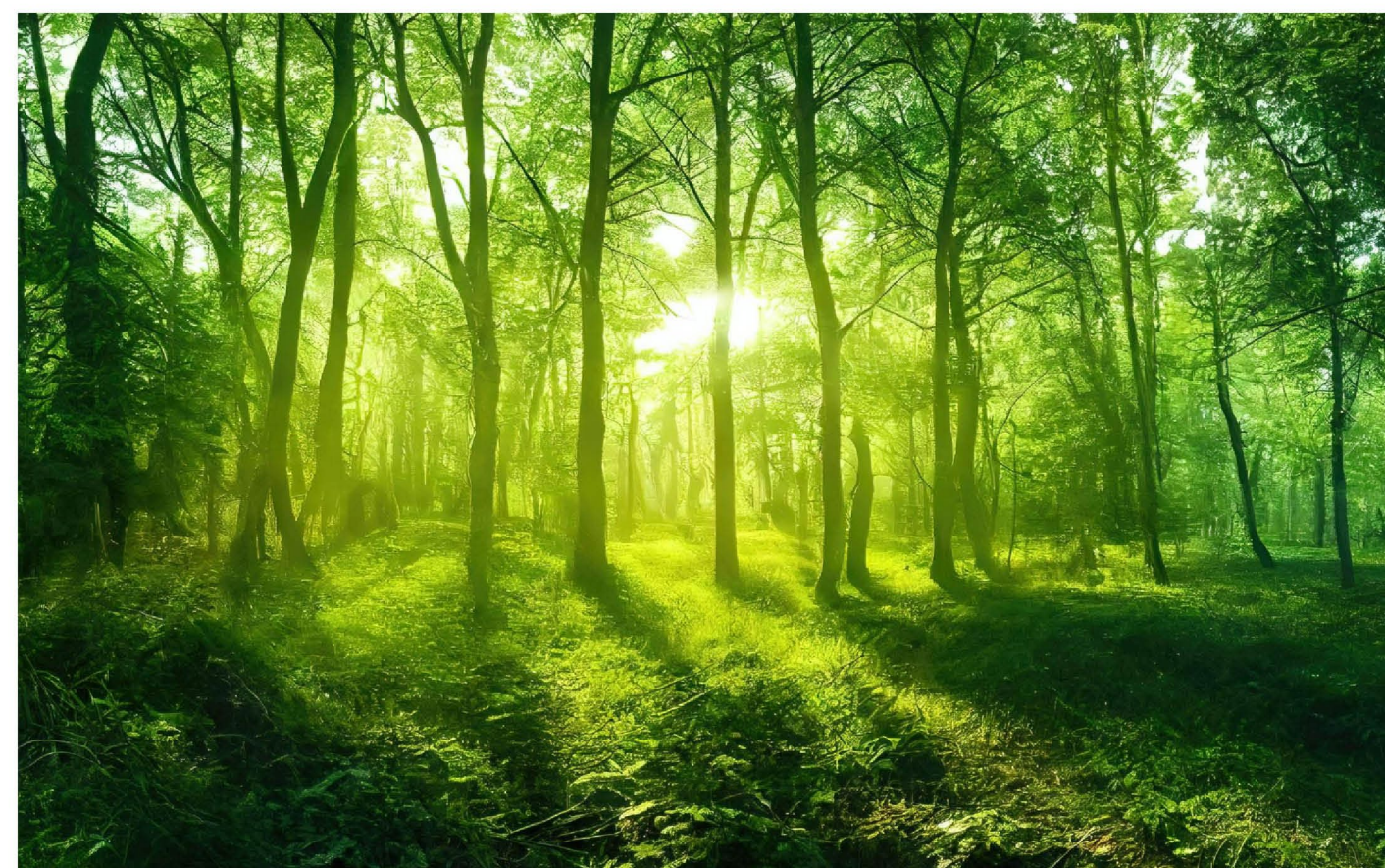
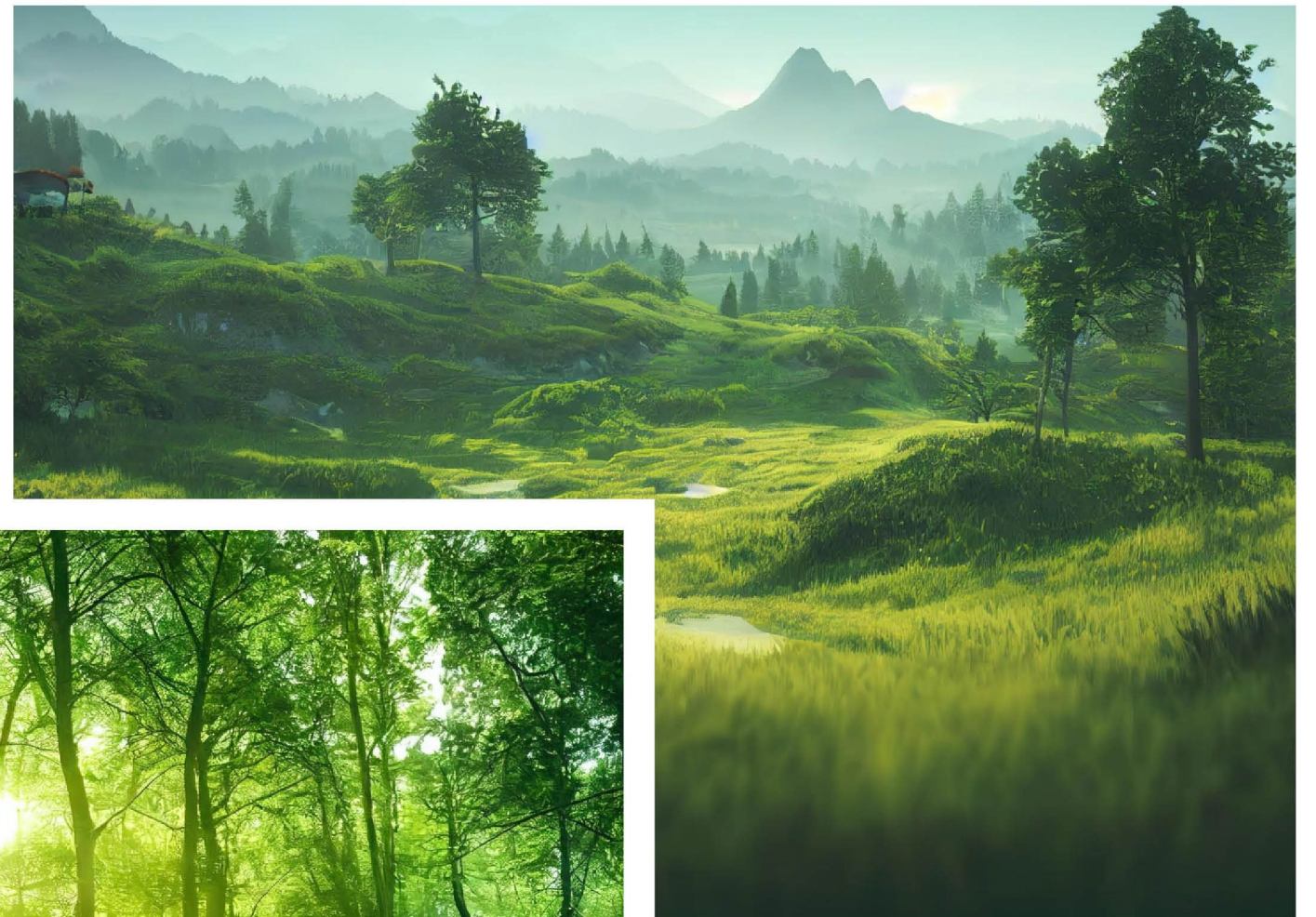
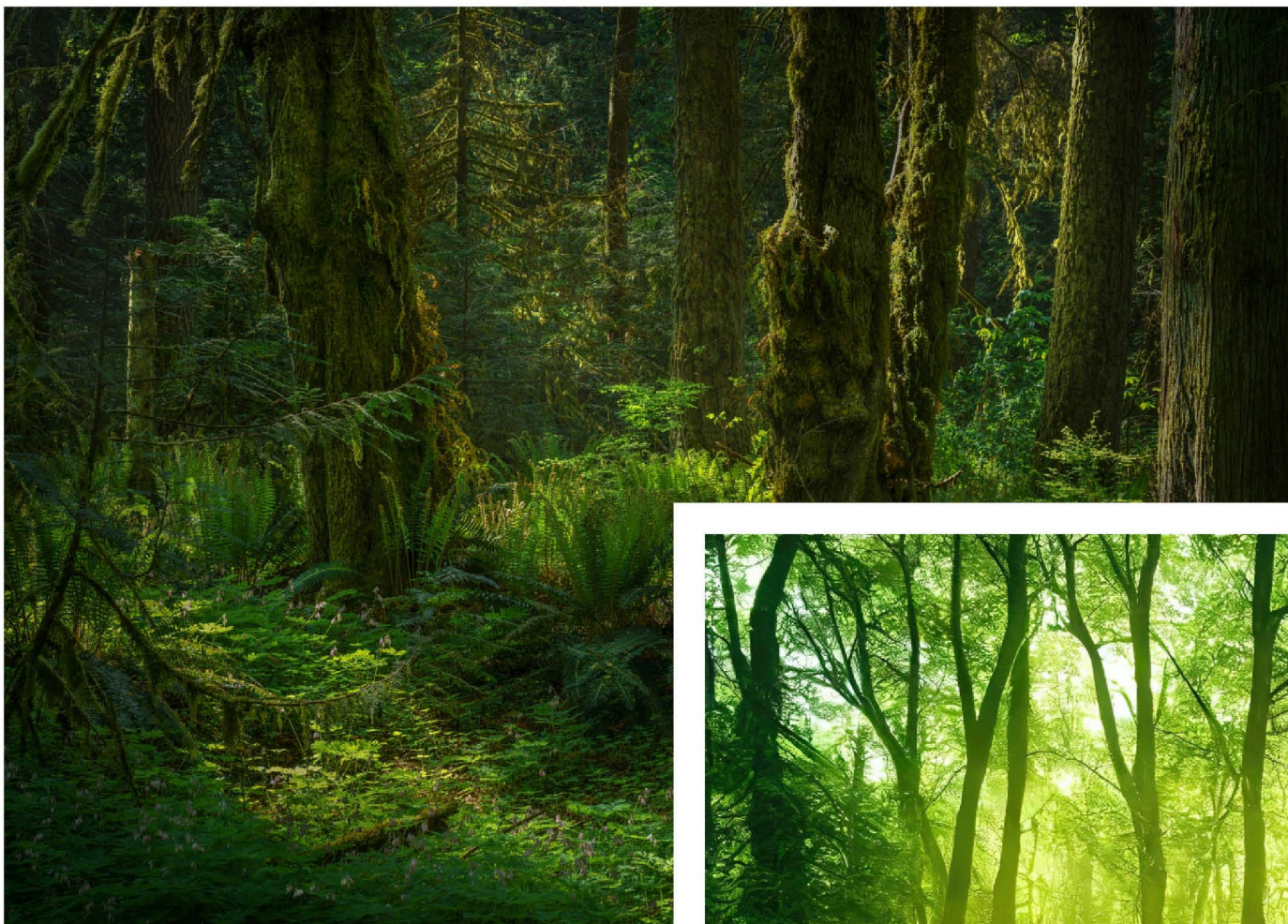
“ผู้ประกอบการไทยต้องการการสนับสนุนอย่างครบวงจรเพื่อผลักดันการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในองค์กรและบรรลุเป้าหมายในการเป็นกลางทางคาร์บอน ดังนั้นจึงมีความต้องการโซลูชัน แบบ one-stop-service ตั้งแต่การได้รับคำปรึกษา การคำนวณ Carbon Footprint และ การวางแผน

(road mapping) ตลอดจนการเข้าถึงเทคโนโลยีในการลดก๊าซเรือนกระจกและเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้พลังงาน การที่ Wave BCG และ ชไนเดอร์ อิเล็คทริก ผู้นำระดับโลกด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชันในการบริหารจัดการพลังงาน และระบบอัตโนมัติ ได้ร่วมเป็นพันธมิตรกัน จะสามารถยกระดับการสนับสนุนลูกค้าของ ทั้ง 2 ฝ่ายได้อย่างครบวงจร” นาย เจมส์ กล่าว

บริษัท เวฟ บีซีจี จำกัด เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการให้บริการด้านการซื้อขายคาร์บอนเครดิตแบบครบวงจร (One Stop Service) สามารถให้คำปรึกษาทั้งในส่วนของผู้ซื้อและผู้ขาย เป็นผู้พัฒนาโครงการและจัดหาคาร์บอนเครดิต

ทั้งจากพลังงานสะอาดและพลังงานอื่นๆ บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์สำหรับองค์กรและ/หรือผลิตภัณฑ์ (CFO/CFP) สามารถช่วยวิเคราะห์ช่องว่างทางธุรกิจ (Gap Analysis)

และยังสามารถพัฒนากลยุทธ์เพื่อส่งเสริมให้องค์กรของลูกค้าบรรลุเป้าหมายเป็นกลางทางคาร์บอน ในการมีส่วนร่วมแก้ไขปัญหามลภาวะโลกร้อน



ส่วนทางด้าน ชไนเดอร์ อิเล็คทริก ผู้นำด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชันในการจัดการพลังงาน และระบบอัตโนมัติ จะช่วยส่งเสริมและผลักดันให้ลูกค้าทรานส์ฟอร์เมอร์สู่ดิจิทัลได้อย่างยั่งยืน ด้วยเทคโนโลยี EcoStruxure สถาปัตยกรรมแบบเปิดมีความสามารถด้าน IoT

รวมไปถึงซอฟต์แวร์อัจฉริยะ ครอบคลุมการให้บริการแบบครบครัน ไม่ว่าจะเป็น บ้าน อาคาร ดาต้าเซ็นเตอร์ โรงงาน เครื่องจักร โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งผลิตภัณฑ์และโซลูชันของชไนเดอร์ อิเล็คทริก มีจุดแข็งในการช่วยลูกค้าลดการปล่อยคาร์บอน และก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีประสิทธิภาพตามความเหมาะสมสำหรับโครงการนั้นๆ อีกด้วย

H O O N I N S I D E



Master Style
Public Company Limited



rattinan
MEDICAL CENTER

นางสาวลภัสรดา เลิศภาณุโรจ
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท มาสเตอร์ สไตล์ จำกัด (มหาชน) หรือ MASTER

MASTER

เดินหน้า M&A

MASTER เดินหน้า M&A

“

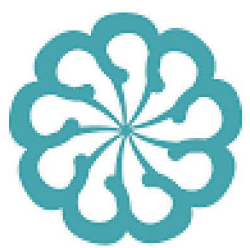
อนาคต MASTER จะมีดีล M&A กับพันธมิตร รายใดนั้น ขอให้ติดตามกันต่อไป แต่ยืนยันว่าทุกดีลที่เกิดขึ้นจะสนับสนุนให้ MASTER ยิ่งเพิ่มความแข็งแกร่งและเติบโตอย่างยั่งยืนแน่นอน

”



นางสาวลภัสรดา เลิศภาณุโรจ

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท มาสเตอร์ สไตล์ จำกัด (มหาชน) หรือ MASTER



rattinan
MEDICAL CENTER



MASTER ลงนามข้อตกลง
“Rattinan Medical Center”
เล็งถือหุ้น 36% เสริมแกร่งธุรกิจคัลยกรรมความงาม

บมจ.มาสเตอร์ สไตล์ หรือ MASTER ประกาศลงนามข้อตกลงเบื้องต้นกับ “Rattinan Medical Center” คลินิกด้านศัลยกรรมกระเพาะ-ดูแลผิวหนังชื่อดัง เล็งเข้าถือหุ้นไม่เกิน 36% พร้อมทุ่มงบ 70 ล้านบาท ยกระดับปรับโฉมใหม่สู่โรงพยาบาลที่ให้บริการด้วยมาตรฐานระดับสากล ย้ำทุกดีลที่เกิดขึ้นเป็นดีล Win-Win ที่จะสนับสนุนให้เพิ่มความแข็งแกร่งและเติบโตอย่างยั่งยืน

นายแพทย์ระวีวัฒน์ มาศอมาดล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท มาสเตอร์ สไตล์ จำกัด (มหาชน) หรือ MASTER

โดย MASTER จะเข้าถือหุ้น “Rattinan” ในสัดส่วนไม่เกิน 36% ของทุนจดทะเบียน โดยมีแผนการใช้เงินเพื่อขยายกิจการ “Rattinan” ให้เป็นโรงพยาบาลศัลยกรรม คาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2567

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนใน “Rattinan” จะขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะของกิจการ (Due Diligence) ของ “Rattinan” โดยต้องไม่มีข้อมูลหรือข้อเท็จจริงใดที่ส่งผลกระทบต่อกิจการหรือการเข้าลงทุนบริษัท และความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดต่อไป โดยคาดว่าจะการดำเนินการจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2566 และบริษัทฯ จะแจ้งความคืบหน้าการเข้าลงทุนใน “Rattinan” ให้ทราบต่อไปเมื่อเงื่อนไขของการเข้าลงทุนเสร็จสมบูรณ์



สำหรับ “Rattinan Medical Center” เป็นคลินิกที่ให้บริการด้านความงามและการรักษามากกว่า 24 ปี มีจุดเด่นด้านการศัลยกรรมผ่าตัดกระเพาะอาหาร และดูแลผิวหนัง ตั้งอยู่บนถนนสีลม ท่าเลทองของกรุงเทพมหานคร ดูแลและบริหารโดยทีมแพทย์เฉพาะทางหลากหลายสาขา และมีแพทย์ผิวหนังและแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ

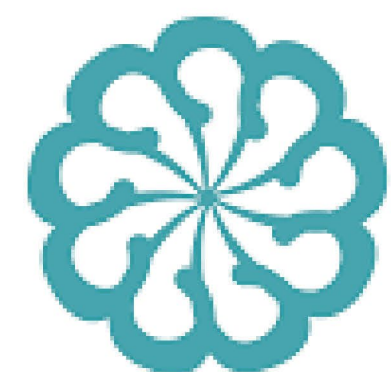
ผ่านการรับรองมาตรฐานโดย American Accreditation Commission International (AACI) สาขาศัลยกรรมตกแต่งแบบผู้ป่วยนอก (Ambulatory Plastic Surgery Center) เป็นแห่งแรกในเอเชีย-แปซิฟิก



“MASTER พร้อมสร้างความสำเร็จในการทำ M&A อีกครั้งกับ Rattinan Medical Center หลังก่อนหน้านี้เราทำสำเร็จกับ WIND Clinic ที่เข้าถือหุ้นแล้ว 20% ซึ่งในเบื้องต้น MASTER จะถือหุ้น 20% ใน Rattinan Medical Center หลังจากนั้นจะมีการปรับระบบให้เสร็จเรียบร้อย แล้วจะเข้าถือหุ้นเพิ่มอีกรวมเป็นไม่เกิน 36% เป็นการต่อยอดความสำเร็จของ โรงพยาบาล มาสเตอร์พีช กับพันธมิตรทางธุรกิจ ในการเป็นผู้นำด้านศัลยกรรมความงามครบวงจร และทำให้เราเป็นโรงพยาบาลที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุดในเอเชีย” นายแพทย์ระวีวัฒน์ กล่าว

โดยภายหลังจากการเข้าถือหุ้นเสร็จสมบูรณ์ โรงพยาบาลมาสเตอร์พีช พร้อมให้การสนับสนุน “Rattinan Medical Center” ในทุกๆ ด้าน และพร้อมร่วมเป็นส่วนหนึ่งในความสำเร็จของ “Rattinan Medical Center” เสมือนครอบครัวเดียวกัน

ส่วนแผนการในอนาคต MASTER จะมีดีล M&A กับพันธมิตรรายใดนั้น ขอให้ติดตามกันต่อไป แต่ยืนยันว่าทุกดีลที่เกิดขึ้นจะสนับสนุนให้ MASTER ยิ่งเพิ่มความแข็งแกร่งและเติบโตอย่างยั่งยืนแน่นอน



rattinan
MEDICAL CENTER

HOONINSIDE



นายพนม ควรสถาพร
ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

AGE

ขยายพอร์ตลงทุน
ธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

AGE ขยายพอร์ตลงทุน “ธุรกิจพลังงานไฟฟ้า”

AGE กลุ่ม 320 ล้านบาท ลงทุนธุรกิจพลังงานไฟฟ้า
หวังเร่งสร้างพอร์ตการลงทุนในธุรกิจยั่งยืน

AGE เข้าซื้อหุ้น บมจ.คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ หรือ QTC
จำนวน 80 ล้านหุ้น คิดเป็น 23.45% ทุนจดทะเบียนและ
ชำระแล้วของ QTC มูลค่ารวม 320 ล้านบาท ตอกย้ำ
การเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ผ่านการขยายพอร์ตการลงทุนด้านธุรกิจพลังงานไฟฟ้า
กับกลุ่มต้นสน และยังเสริมศักยภาพธุรกิจจัดจำหน่าย
ถ่านหินบิทูมินัส และโลจิสติกส์แบบครบวงจร
ขนส่งทางน้ำ-ทางบก-ท่าเรือ-คลังสินค้ามากขึ้น

นายพนม ควรสถาพร

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท เอเซีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม
2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนซื้อหุ้น
สามัญของบริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ จำกัด
(มหาชน) หรือ QTC จำนวน 80,000,000
หุ้น (แปดสิบล้านหุ้น) คิดเป็นร้อยละ 23.45
ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ
บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

โดยมีมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นประมาณ
320,800,000 บาท โดย การเข้าซื้อหุ้น
QTC เป็นการเข้าลงทุนทางกลยุทธ์ระยะยาว

และเป็นการเร่งการเดินทางสู่ความยั่งยืน
ของกลุ่มบริษัทฯ อย่างก้าวกระโดด ถือว่า
เป็นจุดเริ่มต้นที่ดีในการเริ่มต้นพันธมิตร
ทางธุรกิจระหว่างกลุ่มต้นสน และกลุ่ม
บริษัทฯ ทั้งในส่วนของผู้ก่อตั้งและผู้บริหาร
มืออาชีพ ในสัดส่วนการถือหุ้นที่ใกล้เคียง
กันของทั้งสองกลุ่มที่ประมาณ 25%

บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้น QTC เนื่องจากเล็งเห็น
ว่า QTC เป็นบริษัทที่มีระบบการบริหารการ
จัดการ และธรรมาภิบาลที่ดี ซึ่งเกิดจากการ
กลั่นกรองประสบการณ์มากกว่า 40 ปีของ

คุณ พูนพิพัฒน์ ต้นสน ต้นสน ซึ่งบริษัท เอเซีย
กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) ไม่มีนโยบาย
ในการเข้าบริหารกิจการโดยตรงใน QTC
แต่ใน

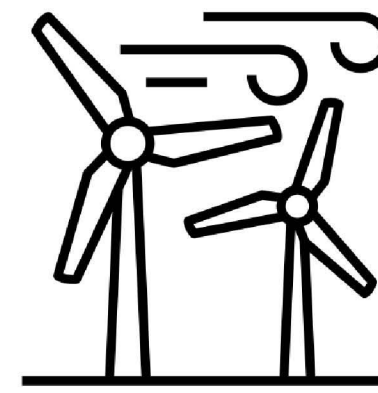
ขณะเดียวกันจะส่งตัวแทนเข้าไปรับฟัง และ
ร่วมกำหนดกลยุทธ์เพื่อหาโอกาสในการ
เติบโตอย่างยั่งยืนของทั้งสององค์กร โดย
เฉพาะการลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าซึ่งตลาดมีการ
เติบโตแตกต่างจากตลาดพลังงานความร้อน
ที่บริษัทดำเนินธุรกิจอยู่

การเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว เป็นการเริ่มการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ นอกเหนือจากการ
เติบโตจากการลงทุนเดิม โดยบริษัทคาดหวังว่าการเข้าลงทุนใน QTC
เร่งพัฒนาความยั่งยืนของพอร์ตการลงทุนของบริษัทในระยะยาว

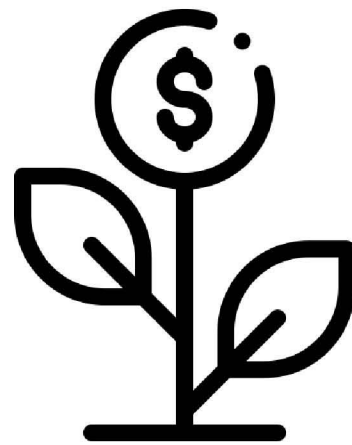
ซึ่งบริษัทมุ่งเน้นการลงทุนใน 3 กลุ่มหลักเช่น



ระบบขนส่งโลจิสติกส์ครบวงจร



พลังงานทดแทน



การลงทุนในธุรกิจยั่งยืนอื่นๆ

โดย QTC ประกอบธุรกิจหลักในอุตสาหกรรมไฟฟ้าซึ่งมีการเติบโตในระดับที่สูง
ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจากนโยบายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
ซึ่งในปัจจุบัน QTC มีธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ คือ

1. หม้อแปลงไฟฟ้า
2. การลงทุนในบริษัท คิวโซลาร์ 1 จำกัด
ซึ่งเป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ขนาด 8.6 MW
3. ธุรกิจขายแผงโซลาร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง



SCC แฉง Q2/66 กำไรหด 19% YoY

ปันผลระหว่างกาล อัตรา 2.50 บาท/หุ้น

นายรุ่งโรจน์ รังสิโยภาส กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) SCC เปิดเผยว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เอสซีจีมีรายได้จากการขาย 124,631 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่ลดลงของทุกกลุ่มธุรกิจ สาเหตุหลักจากราคาสินค้าเคมีภัณฑ์ที่ลดลง และมีกำไรสำหรับงวด 8,082 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่จากส่วนต่างราคาขายสินค้าเคมีภัณฑ์และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลงของธุรกิจเคมีคอลส์ ประกอบกับเงินปันผลรับในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 สูงกว่าปกติจากการปรับรอบเงินปันผลของบริษัทที่เอสซีจีลงทุนในธุรกิจอื่น ขณะที่ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 มีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในธุรกิจอื่น 2,866 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2566 เอสซีจีมีรายได้จากการขาย 253,379 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากยอดขายที่ลดลงของทุกกลุ่มธุรกิจ จากสถานการณ์ตลาดที่อ่อนตัว และมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 24,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนส่วนใหญ่จากกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนรวม 14,822 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เอสซีจีมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 942,018 ล้านบาท

เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 35,528 ล้านบาท

บริษัทฯ ขอเรียนว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลงวดครึ่งปีแรกของ ปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 2.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาทโดยเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวจ่ายจากกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 20 ซึ่งผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาสามารถขอเครดิตภาษีคืนได้ 1 เท่ากับเงินปันผลคูณ 20/80 โดยบริษัทฯ จะหักภาษี ณ ที่จ่ายร้อยละ 10

ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้จ่ายแก่ผู้ถือหุ้นเฉพาะผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผลตามข้อบังคับบริษัทตามที่ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผลในวันพฤหัสบดีที่ 10 สิงหาคม 2566 (จะขึ้นเครื่องหมาย XD หรือวันที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันพุธที่ 9 สิงหาคม 2566) โดยมีกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันศุกร์ที่ 25 สิงหาคม 2566 และให้รับเงินปันผลภายใน 10 ปี



TRUE แจ้ง Q2/66 รายได้จากการให้บริการ

เพิ่ม 1.1% มาจากรัฐกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และ
ธุรกิจออนไลน์ ส่วน EBITDA โต 14.7%

บริษัท โทร คอมพิวเตอร์ จำกัด (มหาชน) TRUE เปิดเผยว่า บริษัท โทร คอมพิวเตอร์ มีรายได้จากการให้บริการที่ 39,431 ล้านบาทใน ไตรมาส 2 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมี สาเหตุมาจากรายได้จากการให้บริการที่เติบโตขึ้นจากรัฐกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และธุรกิจออนไลน์

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่มีรายได้จากการให้บริการ 31,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการปรับตัวของการแข่งขันในตลาด นำไปสู่การเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อ ผู้ใช้บริการ (ARPU) และการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ให้บริการเมื่อเทียบกับ ไตรมาสก่อน ผู้ใช้บริการระบบเติมเงินยังคงเติบโตแข็งแกร่งมาอยู่ที่ 35.4 ล้านราย เป็นผลจากการกลับมาอย่างต่อเนื่องของนักท่องเที่ยวและ แรงงานต่างด้าว ใน ขณะที่ผู้ใช้บริการระบบรายเดือนทรงตัวอยู่ที่ 15.7 ล้านราย ทั้งนี้ผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งหมดเติบโตขึ้นร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 มีฐานผู้ให้บริการรวม 51.1 ล้านราย

ธุรกิจออนไลน์มีรายได้จากการให้บริการ 5,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก ไตรมาสก่อน จาก ARPU ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการเพิ่มคุณภาพของการได้มาซึ่งผู้ใช้บริการ ใหม่ผ่านการยกเลิกส่วนลดและการเพิ่มโอกาสจากการขายพ่วงหลังจากการควบรวมบริษัท

ธุรกิจโทรทัศนบอกรับสมาชิกมีรายได้จากการให้บริการ 1,569 ล้าน บาท ลดลงร้อยละ 5.7 จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการลดลงของรายได้ จากค่าสมาชิกและค่าติดตั้งที่คิดเป็นร้อยละ 76 ของรายได้จากการให้บริการ รายได้จากรัฐกิจดนตรีและบันเทิงลดลงในไตรมาส 2 สืบเนื่องมาจากการจัดกิจกรรมที่ลดลง จำนวนผู้ให้บริการ และรายได้เฉลี่ย ต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

รายได้จากการเชื่อมต่อโครงข่ายเป็น 382 ล้านบาทลดลงร้อยละ 75.4 จากไตรมาสก่อน โดยในไตรมาส 1 ปี 2566 มีรายได้จากการเชื่อมต่อ โครงข่ายที่สูงเนื่องจากผลกระทบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการบรรลุข้อตกลงในเชิงบวกของข้อพิพาททางกฎหมาย

รายได้จากการขายเป็น 4,107 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.5 จาก ไตรมาสก่อนจากการขายที่ลดลงตามฤดูกาล

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็น 26,793 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.7 จากไตรมาสก่อนจากมาตรการการ เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการรับรู้ผลประโยชน์อย่างรวดเร็ว จากการควบรวม ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายเป็น -1,075 ล้านบาท ใน ไตรมาส 2 ปี 2566 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการกลับรายการการตั้งสำรอง สืบเนื่องจากการระงับข้อพิพาททางกฎหมาย

ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายเป็น 4,165 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.4 จาก ไตรมาสก่อนจากการลดลงของอัตราค่าไฟฟ้าและจากมาตรการการเพิ่ม ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการให้บริการอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 3.1 จากไตรมาสก่อน จากผลกระทบเชิงลบที่เกิดขึ้นเพียง ครั้งเดียวในไตรมาส 1 ปี 2566 ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 24.4 จาก ไตรมาสก่อน จากยอดขายสินค้าที่ลดลงตามฤดูกาลในไตรมาส 2 ปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 21.3% จากไตรมาสก่อน

อันเนื่องมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย ทางการตลาด การลดลงของหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินที่ดีขึ้น และการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการ

EBITDA ในไตรมาส 2 ปี 2566 เป็น 22,320 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 จาก ไตรมาสก่อน จากทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท EBITDA ยังได้รับผลเชิงบวก จากการยุติข้อพิพาททางกฎหมาย ทั้งนี้ หากปรับปรุงด้วยผลกระทบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว EBITDA เพิ่มขึ้น 1.6 พันล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.2 จาก ไตรมาสก่อน อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมยังคง แข็งแกร่งที่ร้อยละ 45.4 ใน ไตรมาส 2 ปี 2566 และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจากมาตรการมุ่งเน้นการเพิ่มค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็น 17,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จาก การขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่องเพื่อ เพิ่มประสบการณ์และคุณภาพการให้บริการ แก่ลูกค้า บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท -2,320 ล้านบาท จากการกลับรายการของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการยก ยอดผลขาดทุนของ DTN จากความเป็นไปได้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ ภายใต้กลุ่มบริษัท การเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจาก การขยายโครงข่าย การปรับอายุการใช้งานของสินทรัพย์ให้สอดคล้องกันและค่าใช้จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งประโยชน์จากการควบรวม (Integration Costs) จำนวนประมาณ 250 ล้านบาท

COTTO เผย Q2/66 กำไรเพิ่มขึ้น 4%

ด้านรายได้จากการขายใกล้เคียงปีก่อน
คุมค่าใช้จ่ายบริหาร-ปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตได้ต่อเนื่อง

นายนำพล มลิชัย กรรมการผู้จัดการ บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) COTTO เปิดเผยว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดเท่ากับ 173 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ EBITDA เท่ากับ 355 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทมีรายได้จากการขาย 3,392 ล้านบาทใกล้เคียงกับปีก่อน และในไตรมาสนี้บริษัทมีรายได้จากการขายที่ดิน 116 ล้านบาท สำหรับปริมาณการขายกระเบื้องเซรามิกภาพรวมลดลงร้อยละ 13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายด้านการบริหารและการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับผลการดำเนินงานช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขาย 6,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

บริษัทมีรายได้จากการขายที่ดิน 141 ล้านบาท

โดยในครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทมีปริมาณขายอยู่ที่ 35.2 ล้านตารางเมตร ลดลงร้อยละ 12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักๆมาจากปริมาณขายส่งออกที่ลดลง ทั้งนี้บริษัทมีกำไรเท่ากับ 434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 และ EBITDA เท่ากับ 812 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

COTTO

DELTA เผย Q2/66 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 9.5%

จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขยายยอดขายกลุ่ม
ผลิตภัณฑ์เพาเวอร์อิเล็กทรอนิกส์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

บริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) DELTA ยอดขายสินค้าและบริการในไตรมาส 2/66 อยู่ที่ 35,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพาเวอร์อิเล็กทรอนิกส์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง จากความต้องการสูงต่อเนื่องของกลุ่มโซลูชันสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle Solutions) ดีซี เพาเวอร์ (DC Power) เพาเวอร์ซัพพลายสำหรับโซลูชันภาคอุตสาหกรรมรวมถึงระบบอัตโนมัติอุตสาหกรรม (Industrial Automation) ส่วนกลุ่มผลิตภัณฑ์สำหรับคอมพิวเตอร์และระบบเครือข่าย Cloud Storage และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Data Center เติบโตในอัตราสูงเกินกว่าไตรมาสแรกและปีก่อนหน้า จากแนวโน้มความต้องการเพิ่มขึ้นของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence Application) ด้านกลุ่มพัดลมและระบบจัดการความร้อน (Fan & Thermal Management) ยังคงเติบโตในระดับปานกลางจากปีก่อนหน้า ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่แล้วและปีก่อน เนื่องจากต้นทุนในกลุ่มเพาเวอร์ชิปเพิ่มขึ้น สำหรับระบบโทรคมนาคมอ่อนตัวในตลาดยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อราคาพลังงานและอัตราค่าไฟฟ้าทางเศรษฐกิจในภูมิภาคต่าง ๆ ส่งผลต่อความระมัดระวังในการลงทุนของลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่

กำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้มีจำนวน 8,369 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนขับเคลื่อนโดยการเติบโตของยอดขายที่เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวของกลุ่มโซลูชันสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า รวมถึงผลิตภัณฑ์อื่นภายใต้กลุ่มธุรกิจเพาเวอร์อิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบอัตโนมัติซึ่งมีการเติบโตที่ดีทั้งนี้ภาพรวมอัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากจากไตรมาสก่อนหน้า

แต่ลดลงจากฐานสูงของปีที่แล้ว โดยสถานการณ์ขาดแคลนวัตถุดิบเริ่มผ่อนคลายลงบางส่วน ส่งผลให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนและวัตถุดิบเพื่อสร้างอัตรากำไรเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมการวิจัยและพัฒนา) มีจำนวน 3,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้และ

กิจกรรมด้านการวิจัยและพัฒนาที่มากขึ้น ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.5 ของรายได้รวม ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 11.1 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่าย พร้อมผลักดันยอดขายให้เติบโต

กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสนี้มีจำนวน 4,573 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 12.8 ลดลงจากฐานสูงร้อยละ 13.8 ของงวดเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของยอดขายในกลุ่มสินค้าที่แตกต่างจากปี ที่แล้วขณะที่กำไรสุทธิในไตรมาสนี้มีจำนวน 4,668 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.0 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 0.37 บาทเติบโตร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับ 0.34 บาทต่อหุ้นในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ITC เผยสรุป Q2/66

มีกำไรสุทธิลดลงมาที่ 444.87 ลบ.

บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ITC เปิดเผยว่ายอดขายไตรมาส 2 ปี 2566 อยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท หลักๆ มาจากการปรับตัวลดลงจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีที่แล้ว เนื่องด้วยการปรับลดปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาและยุโรปและสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง แม้ว่าจะมีความต้องการอาหารสัตว์เลี้ยงสูงก็ตาม โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 18.4% และกำไรสุทธิ 0.4 พันล้านบาท

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในช่วงไตรมาส 2/2566 ที่ 3,242.7 ล้านบาท (ลดลง 39.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน) ด้วยสาเหตุหลักๆ จากการปรับตัวลดลงจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีที่แล้วอันเป็นผลมาจากปรับลดปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาและยุโรป แรงกดดันด้านเงินเฟ้อและรายได้จากค่าระวางสินค้าที่ลดลง แม้ว่าจะมีความต้องการอาหารสัตว์เลี้ยงสูง

หากไม่รวมอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ยอดขายลดลง 40.1% เมื่อเทียบกับปีก่อนและลดลง 9.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากปริมาณขายที่ลดลง (9.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ที่ 6,829.5 ล้านบาท (ลดลง 29.6%

เมื่อเทียบกับปีก่อน) เนื่องจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและอัตราเงินเฟ้อที่สูงเป็นผลให้การใช้จ่ายของลูกค้าลดลงและรายได้จากค่าระวางสินค้าลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์และโครงการใหม่ๆ เพื่อช่วยกระตุ้นยอดขายในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 และยังคงมุ่งเสริมสร้างความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับลูกค้า

กำไรสุทธิไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 444.9 ล้านบาท (ลดลง 67.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 4.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า) สาเหตุหลักมาจากค่าสั่งซื้อที่ลดลงอันเป็นผลมาจากการปรับลดปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้า แรงกดดันด้านต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่ลดลง ซึ่งบางส่วนถูกหักกลับด้วยรายได้อื่นและเครดิตภาษีเงินได้ที่สูงขึ้น กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส

ก่อน เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มดำเนินการโครงการลดต้นทุนในช่วงไตรมาส 2 ประกอบกับรายได้อื่นและเครดิตภาษีเงินได้ที่สูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 13.7% (ลดลงจาก 25.0% ในไตรมาส 2/2565 แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 11.9% ของไตรมาส 1/2566)

กำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 อยู่ที่ 870.0 ล้านบาท (ลดลง 61.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน) สาเหตุหลักมาจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายของลูกค้าลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์และโครงการใหม่ๆ เพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 และยังคงมุ่งเสริมสร้างความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับลูกค้า ทำให้อัตรากำไรสุทธิในครึ่งปีแรกนี้อยู่ที่ 12.7%

MST แง่งกำไร Q2/66 ควบ 27.55%

หลังรายได้ค่านายหน้าลดลง จากวอลุ่มเทรดหด

นายอารักษ์ ลังรัตนัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) MST เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสาม เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 66.46 ล้านบาท ลดลง 25.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.55 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกัน ของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 91.73 ล้านบาท บริษัทฯ จึงใคร่ขอชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลง ในส่วนที่มีสาระสำคัญดังนี้

1. รายได้ค่านายหน้าลดลง 133.82 ล้านบาท จาก 403.34 ล้านบาท เหลือ 269.52 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 33.18 เนื่องจาก

1.1 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ลดลง 139.57 ล้านบาท จาก 364.56 ล้านบาท เหลือ 224.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.28 อันเป็นผล จากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ลดลง จาก 77,663.48 ล้านบาท /วัน เหลือ 49,964.13 ล้านบาท/วัน หรือลดลงร้อยละ 35.67 และสัดส่วนนัก ลงทุนบุคคลซึ่งเป็นส่วนรายได้หลักของบริษัทลดลง จากร้อยละ 39.43 เหลือร้อยละ 32.79 อันเป็นผลให้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของนักลงทุนบุคคลลดลงจาก 30,620.24 ล้านบาท/วัน เหลือ 16,380.71 ล้านบาท/วัน หรือลดลงร้อยละ 46.50

1.2 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 5.75 ล้านบาท จาก 38.78 ล้านบาท เป็น 44.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.83

2. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลง 15.13 ล้านบาท จาก 51.98 ล้านบาท เหลือ 36.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.11 เนื่องจาก ค่าธรรมเนียม จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ลดลง 3.13 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาทางการเงินลดลง 13.03 ล้านบาท และ ค่าธรรมเนียมและบริการอื่นลดลง 1.74 ล้านบาท

ในขณะที่ ค่าธรรมเนียมจากการขายและการรับซื้อคืน หน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น 2.77 ล้านบาท

3. รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 123.99 ล้านบาท จาก 180.84 ล้านบาท เป็น 304.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.56 เนื่องจาก รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 38.38 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ย จากเงินฝากในสถาบันการเงินและพันธบัตรรัฐบาล เพิ่มขึ้น 34.61 ล้านบาท กำไรและผลตอบแทนจาก เครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น 38.57 ล้านบาท และ รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 12.43 ล้านบาท

4. ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 7.07 ล้านบาท จาก 520.20 ล้านบาท เป็น 527.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.36 เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 59.06 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้น 2.13 ล้านบาท ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ พนักงานลดลง 38.46 ล้านบาท ผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง 4.49 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายอื่นลดลง 11.17 ล้านบาท

5. ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 6.74 ล้านบาท จาก 24.22 ล้านบาท เหลือ 17.48 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 27.83 เนื่องมาจากการลดลงของกำไรก่อน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

HMPRO เผยกำไรสุทธิ Q2/66

**เพิ่มขึ้น 6.57% YoY ตามรายได้โต-อัตรากำไรขั้นต้น
ต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 26.31%**

นางสาววรรณิ จันทามงคล รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท โฮมโปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) HMPRO เปิดเผยว่า บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับ 1,619.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.80 ล้านบาท หรือ 6.57% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

1. รายได้รวมจำนวน 18,902.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,595.12 ล้านบาท หรือ 9.22% ซึ่งประกอบไปด้วย

1.1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายสินค้า และรายได้จากการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 17,788.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,470.23 ล้านบาท หรือ 9.01% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้ เป็นผลมาจากการบริโภคในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นในบางภูมิภาค ประกอบกับช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม ซึ่งเป็นช่วงหน้าร้อนของประเทศไทย หลายพื้นที่มีค่าเฉลี่ยอุณหภูมิสูงขึ้นกว่าปกติจึงทำให้ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้า ในกลุ่มของเครื่องทำความเย็นต่างๆ มีการเติบโตสูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการผลักดันยอดขาย โดยมีการจัดแคมเปญ 'เก่ามีค่า' นำมาแลกใหม่ 'หรือ Trade in' รวมถึงจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอื่นๆ ผ่านช่องทางสาขาและออนไลน์ เพื่อสร้างความสะดวกในการเลือกซื้อสินค้าให้กับลูกค้าจากช่องทาง การซื้อสินค้าและบริการที่หลากหลายขึ้น

1.2. รายได้ค่าเช่า จำนวน 463.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.88 ล้านบาท หรือ 14.55% จากปีก่อน เป็นผลมาจากการจัดเก็บรายได้ค่าเช่าพื้นที่เช่าในสาขาของโฮมโปรและศูนย์การค้า

มาร์เก็ตวิลเลจได้มากขึ้น โดยเฉพาะในพื้นที่ท่องเที่ยว เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

1.3. รายได้อื่น จำนวน 650.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.01 ล้านบาท หรือ 11.30% โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าทั้งในช่องทางสาขาและช่องทางออนไลน์ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2. กำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 4,679.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 484.43 ล้านบาท หรือ 11.55% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 25.71% ในปีก่อนมาอยู่ที่ 26.31% ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และการได้รับส่วนลดจากคู่ค้าที่เพิ่มขึ้น จากกลุ่มสินค้าที่มียอดขายสูงขึ้นตามฤดูกาล

3. ต้นทุนค่าเช่า จำนวน 200.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.67 ล้านบาท หรือ 14.02% โดยมาจากต้นทุนค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,466.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

436.68 ล้านบาท หรือ 14.41% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อยอดขายอยู่ในระดับ 19.49% ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ระดับ 18.57% จากค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา และ ค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่ของเมกาโฮม จำนวน 3 สาขา ในช่วงไตรมาสที่ 2

5. รายได้ทางการเงิน จำนวน 11.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.71 ล้านบาท หรือ 559.56% จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น

6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 129.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.32 ล้านบาท หรือ 31.78% จากการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้ที่ครบกำหนดบางส่วนตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน รวมถึงบริษัทฯ มีการทำสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับสาขาใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายตามมาตรฐาน TFRS16 สูงขึ้น

7. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 388.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.42 ล้านบาท หรือ 7.30% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

GLOBAL เผย Q2/66 กำไรหด 31.66%

หลังรายได้รวมลดลง แม้เปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นอีก 3 สาขา

นายวิฑูร สุริยวานกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) GLOBAL เปิดเผยว่า บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิประจำไตรมาสที่ 2/2566 เท่ากับ 705.06 ล้านบาท ลดลง 326.70 ล้านบาท หรือลดลง 31.66%เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2565 และหากเปรียบเทียบกับ ยอดขายคิดเป็น 8.29% ของยอดขาย และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 1,591.31 ล้านบาท ลดลง 603.82 ล้านบาท หรือลดลง 27.51% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565 และหากเปรียบเทียบกับยอดขายคิดเป็น 9.13% ของยอดขาย โดยมีปัจจัยหลัก ดังนี้

1) รายได้จากการขายสำหรับ ไตรมาส2/2566 เท่ากับ 8,503.26 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 716.28 ล้านบาท หรือลดลง 7.77% และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 17,436.68 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 1,416.55 ล้านบาท หรือลดลง 7.51% เป็นผลมาจากยอดขายของสาขาเดิม ลดลง แม้ว่าบริษัทฯจะเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้น อีก 3 สาขา

2) รายได้อื่นสำหรับไตรมาส2/2566 เท่ากับ 179.98 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกัน ของปี 2565 จำนวน 19.75 ล้านบาท หรือ ลดลง9.89% และ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 350.43 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกัน ของปี 2565จำนวน 20.75 ล้านบาท หรือ ลดลง 5.59% เนื่องจากรายได้บริหารคลัง สินค้าและรายได้ส่งเสริมการขายที่ได้รับจาก คู่ค้าลดลงตามนโยบายการบริหารจัดการ สินค้า

3) กำไรขั้นต้นประจำไตรมาส2/2566 เท่ากับ 2,158.77 ล้านบาท ลดลงจากระยะ เวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 279.40 ล้านบาทหรือลดลง 11.46% และคิดเป็น อัตรา 25.39% ของรายได้จากการขาย ซึ่งมี สัดส่วนลดลง 1.06% เมื่อเทียบกับระยะ เวลาเดียวกันของ ปี 2565 และสำหรับงวด หกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 4,396.56 ล้านบาท ลดลงจาก งวดเดียวกันของปี 2565จำนวน 558.14 ล้านบาท หรือลดลง 11.26% คิดเป็นอัตรา 25.21% ของรายได้จากการขาย ซึ่งมี สัดส่วนลดลง 1.07% เมื่อเทียบกับระยะเวลา เดียวกันของปี 2565 เนื่องจากรายได้จาก การขายที่ลดลงและการปรับลดราคาสินค้า กลุ่มหลักตามราคาตลาดโลก

4) ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่าย การบริหาร(ไม่รวมค่าเสื่อมราคา กำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เกิดขึ้นจริง และ กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนชั่วคราวที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง) ประจำไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 1,120.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะ เวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 116.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.61% โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวคิดเป็น 13.17% ของยอดขาย และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 2,111.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 176.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.11% โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวคิดเป็น 12.11%ของยอดขาย เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่ม เงินเดือนพนักงานของสาขาที่เปิดใหม่ 3 สาขา ค่าไฟฟ้าจากการปรับเพิ่มค่าFT และ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด

5) ต้นทุนทางการเงินประจำไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 65.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของ ปี 2565 จำนวน 18.92ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.63% และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 129.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 37.59 ล้านบาท หรือเพิ่ม ขึ้น 41.01% เนื่องจากการปรับเพิ่มอัตรา ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของสถาบันการเงินตาม สถานการณ์ตลาดการเงินที่เปลี่ยนแปลง

6) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ประจำ ไตรมาส2/2566 เท่ากับ 167.15 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 85.36ล้านบาท หรือลดลง 33.80% และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 376.49 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน

151.26 ล้านบาท หรือลดลง 28.66% เป็น ผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่ลดลง

7) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม ราคา(EBITDA) ประจำไตรมาส2/2566 เท่ากับ 1,240.46 ล้านบาท ลดลงจากระยะ เวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 397.87 ล้านบาท หรือลดลง 24.29% และสำหรับ งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ2,687.05 ล้านบาท ลดลงจากงวด เดียวกันของปี 2565 จำนวน 735.89 ล้าน บาท หรือ 21.50% เนื่องจากรายได้รวมที่ ลดลง

ณ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯมีจำนวน สาขารวม 79 สาขา เพิ่มขึ้นจากระยะเวลา เดียวกันของปี 2565 จำนวน 3 สาขา โดย มีผลประกอบการประจำไตรมาส 2/2566 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของ ปีที่ผ่านมา บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิ(เฉพาะ กิจการ)เท่ากับ 681.26 ล้านบาท ลดลง 335.62 ล้านบาท หรือลดลง 33.00% ทั้งนี้ เมื่อรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการ ร่วมค้า และการลงทุนในบริษัทย่อยแล้ว ทำ ให้บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม เท่ากับ 705.06 ล้านบาท ลดลงจากระยะ เวลาเดียวกันของ ปี 2565 จำนวน 326.70 ล้านบาท หรือลดลง 31.66%

สำหรับผลประกอบการสำหรับงวดหก เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม เท่ากับ1,591.31 ล้านบาท ลดลง 603.82 ล้านบาท หรือลดลง 27.51% เมื่อเทียบกับ ช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2565 ตามการ ลดลงยอดขายและการปรับลดราคาสินค้า กลุ่มหลักตามราคาตลาดโลกซึ่งส่งผลให้ ภาพรวมของรายได้และกำไรขั้นต้นลดลง

AGE กลุ่ม 320.80 ลบ.ซื้อหุ้น QTC 23.45%

**หวังเร่งเพิ่มความยั่งยืนของพอร์ต
การลงทุนของบริษัทฯ ในระยะยาว**

นายพนม ควรสถาพร กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอเซีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) AGE เปิดเผยว่า ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 เมื่อ 26 กรกฎาคม 2566 โดยมีมติที่สำคัญคือ อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทหุ้นสามัญของบริษัท บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) QTC จำนวน 80,000,000 หุ้น (แปดสิบล้านหุ้น) คิดเป็นร้อยละ 23.45 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น ประมาณ 320,800,000 บาท (สามร้อยยี่สิบล้านแปดแสนบาทถ้วน)

วันที่ 27 กรกฎาคม 2566 QTC ได้ซื้อหุ้น AGE จาก Mr. Litsamy Latsavong, Mr. Phoukhaokham Pravoraxay และ นายอภิชาติ สระมูล โดยบริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการสำหรับการดำเนินการนี้

ทั้งนี้ การใช้เงินลงทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัทฯ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับบริษัทฯ

คาดหวังว่าการเข้าลงทุนใน บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) “QTC” จะช่วยเร่งการเพิ่มความยั่งยืนของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในระยะยาว ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุนใน 3 ธุรกิจหลัก เช่น Smart logistic, พลังงานทดแทน, และการลงทุนอื่นๆ โดย QTC ประกอบธุรกิจหลักในอุตสาหกรรมไฟฟ้าซึ่งมีการเติบโตในระดับที่สูง

ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจาก นโยบายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่ง

ในปัจจุบัน QTC มีธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ คือ

1. หม้อแปลงไฟฟ้า
2. การลงทุนใน บริษัท คิว โซลาร์ 1 จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ขนาด 8.6 MW และ
3. ธุรกิจขายแผงโซลาร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง



LEO จับมือ LogiCam

ลุยธุรกิจการบริการขนส่งสินค้าไทย
– กัมพูชาครบวงจร

LEO ผู้ให้บริการขนส่งโลจิสติกส์ครบวงจรชั้นนำของเมืองไทย เดินหน้าประกาศจับมือร่วมลงทุน กับ LogiCam ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรระหว่างประเทศไทย – กัมพูชา พัฒนารัฐกิจการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศไทย – กัมพูชา ต่อยอดธุรกิจโลจิสติกส์และคลังสินค้าแบบครบวงจร ฟาก บิ๊กบอส “เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์” มั่นใจจะเพิ่มความแข็งแกร่งทางการให้บริการด้านโลจิสติกส์ บริการเดินพิธีการศุลกากร นำเข้า – ส่งออก การขนส่งทางรถ (Cross Border Transport) และกระจายสินค้าไปยังเมืองต่างๆทั่ว กัมพูชา และนำพา LEO ให้ก้าวต่อไปอย่างก้าวกระโดด และยั่งยืน

นายเกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ลีโอ
โกลบอล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
(LEO)

ผู้ให้บริการขนส่งโลจิสติกส์ครบวงจร
ชั้นนำของเมืองไทย เปิดเผยว่า LEO
ร่วมกับบริษัท Logistics Intelligence
(Cambodia) Co., Ltd., (LogiCam) ได้
ประกาศร่วมลงทุนเพื่อพัฒนารัฐกิจการ
ขนส่งสินค้า และต่อยอดธุรกิจโลจิสติกส์
และคลังสินค้าระหว่างประเทศไทย
– กัมพูชา อย่างเป็นทางการ นำทัพ
โดยดร.สุภชัย วีระภุชงค์ ประธานบริษัท
LogiCam

ทั้งนี้ ได้รับเกียรติจาก นายเชิดเกียรติ
อัคราการ เอกอัครราชทูตไทยประจำ
กัมพูชา เป็นประธานเปิดงานแถลงข่าว ณ
โรงแรมโซฟิเทล อังคอร์ โกลด์รีส
กอล์ฟ แอนด์ สปา รีสอร์ท ประเทศ
กัมพูชา

สำหรับความร่วมมือทางธุรกิจ ระหว่าง
LEO และ LogiCam ในครั้งนี้ ถือเป็น
อีกก้าวที่สำคัญของทั้งสองฝ่าย ที่
จะเพิ่มความแข็งแกร่งทางการ
ให้บริการด้านโลจิสติกส์ ซึ่งปัจจุบัน

LogiCam สามารถให้บริการเดินพิธีการ
ศุลกากรทั้งนำเข้าและส่งออก บริการ
ขนส่งจากประเทศไทยมายังกัมพูชา
ทางรถบรรทุกข้ามพรมแดน (Cross
Border Transport) บริการขนส่งและ
กระจายสินค้าไปยังเมืองต่างๆ ทั่ว
ประเทศกัมพูชา และบริการด้านคลัง
สินค้า การจัดเก็บสินค้าตามความ
ต้องการที่หลากหลาย

ในส่วนของ LEO นั้นเป็นบริษัทผู้ให้
บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่
สามารถให้บริการได้ครอบคลุมทั่วโลก
หรือ End-to-End Global Logistics
Service Provider ซึ่งเปิดดำเนินการมา
ถึงปีนี้เป็นปีที่ 33 มี Network Agent
อยู่มากกว่า 190 ประเทศทั่วโลก และ
สามารถให้บริการขนส่งสินค้าระหว่าง
ประเทศทั้งทางเรือ ทางอากาศ ทางรถ
บรรทุก และรวมถึงการขนส่งทางราง
ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพให้กับทาง LEO
และ LogiCam ให้มีขีดความสามารถใน
การให้บริการขนส่งสินค้าจากประเทศ
กัมพูชาไปยังทั่วโลก และจากทั่วโลก
มายังประเทศกัมพูชาได้

“การร่วมมือกันระหว่าง LEO และ
LogiCam ในครั้งนี้ถือได้ว่าเป็นการ
ขยายขอบเขตการให้บริการให้ครบ

วงจรมากยิ่งขึ้น ด้วยจุดแข็งของ
ทั้ง 2 บริษัท จะเสริมสร้างความ
แข็งแกร่งในการให้บริการโลจิสติกส์
แบบครบวงจร ทั้งนำเข้า-ส่งออก
ระหว่างประเทศไทย-กัมพูชา และ
ประเทศอื่นๆ ทั่วโลก ทั้งทางเรือ
และทางอากาศ รวมไปถึงงานขนส่ง
สินค้าขนาดใหญ่หรือสินค้าโครงการ
(Project & Heavy Lift Cargo)

จากประเทศต่างๆทั่วโลก มายัง
ประเทศกัมพูชา เราสามารถจัดหา
บริการ ให้คำแนะนำ ช่วยคิด ช่วย
วางแผน เตรียม Solution ที่ดีและ
เหมาะสมกับความต้องการที่หลากหลาย
ได้ตั้งแต่ประเทศต้นทาง มา
จนถึงหน้าโรงงาน หรือ คลังสินค้า
ต่างๆ ทั่วกัมพูชา และด้วยความ
สนับสนุน จาก Overseas Network
ทำให้วางใจได้ว่า งานที่ต้องการความ
ช่วยเหลือ ประสานงาน และวางแผน
กับคู่ค้าของท่านในประเทศต้นทาง
นั้น จะได้รับความคล่องตัวและมี
ประสิทธิภาพ ด้วยข้อได้เปรียบที่มีทีม
ผู้บริหารที่เป็นคนไทย จึงมั่นใจได้ว่า
เราจะสามารถสื่อสาร ประสานงานและ
บริหารงานให้บริการกับลูกค้าได้อย่าง
ถูกต้อง ถูกใจ และหลากหลายใน
ทุกมิติ” นายเกตติวิทย์ กล่าว

ECF เผยครึ่งปีหลังธุรกิจเข้าช่วงไฮซีซั่น

เดินทางดันยอดขายทั้งในและต่างประเทศ
จัดตั้ง บ.ย่อย ขยายโอกาสส่งออกต่างประเทศ

ECF เผยครึ่งปีหลังแนวโน้มธุรกิจดี เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น หนุนออเดอร์ส่งออกและในประเทศ เผยแนวโน้มในประเทศเริ่มเติบโตจากการฟื้นตัว จับมือพันธมิตร เฟอร์นิเจอร์รายใหญ่ในอเมริกา ป้อนยอดขายต่างประเทศ เล็งแตกไลน์สินค้า ตกแต่งบ้าน พร้อมเพิ่มกำลังผลิต ต่อยอดการเติบโต

นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) (ECF) ผู้ผลิตและจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ไม้ปาร์ติเคิลบอร์ดไม้เอ็มดีเอฟแบบประกอบด้วยตนเอง เฟอร์นิเจอร์ไม้ยางพาราจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ เปิดเผยถึง แนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลัง มีแนวโน้มเติบโตกว่าครึ่งปีแรก เนื่องจากเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ส่งผลให้มีปริมาณออเดอร์ทั้งในประเทศและส่งออกเฟอร์นิเจอร์เริ่มมี ทิศทางการปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทมุ่งเน้นขยายตลาดและช่องทางการจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ทั้งในและต่างประเทศ

โดยตลาดในประเทศมีสัญญาณการเติบโตที่ดี ปัจจัยสนับสนุนจากธุรกิจภาคบริการ ภาคท่องเที่ยว และภาคอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อความต้องการใช้เฟอร์นิเจอร์และของตกแต่งบ้านเพิ่มขึ้น ถือเป็นโอกาสทางธุรกิจและความท้าทายใหม่ของบริษัท ในการมุ่งเน้นกลยุทธ์พัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ให้มีความโดดเด่นด้านดีไซน์ ฟังก์ชันการใช้งาน พร้อมเพิ่ม

ไลน์สินค้าตกแต่งบ้าน เพื่อขยายฐานลูกค้า และตอบโจทย์ความต้องการของกลุ่มลูกค้าแบบครบวงจร

ส่วนตลาดต่างประเทศ ยอดขายมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้น กลุ่มลูกค้าต่างประเทศเริ่มมีคำสั่งซื้อทยอยเข้ามาต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทปรับปรุงไลน์การผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และล่าสุดบริษัทได้พิจารณาการร่วมลงทุน และจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน

ซึ่งจะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพิ่มเติมจำนวน 1 บริษัท คือ บริษัท อีชีเอฟ 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 และจะเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยผลักดันยอดขายในตลาดต่างประเทศให้เติบโตได้นับจากนี้

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

SCB EIC มองเศรษฐกิจไทย

ครึ่งปีหลังยังดี ท่ามกลางความเสี่ยงรอบด้าน

เศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราชะลอตัว จากการปล่อยสินเชื่อและภาวะการเงินที่จะตึงตัวต่อเนื่องตามผลสะสมของการขึ้นดอกเบี้ย ภาคการผลิตและอุปสงค์สินค้าที่จะยังซบเซา แรงหนุนจากภาคบริการที่เริ่มมีสัญญาณแผ่วลง แรงส่งจากเศรษฐกิจจีนที่ต่ำกว่าคาด รวมถึงปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อและมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานตึงตัวและการเติบโตที่แข็งแกร่งของค่าจ้างในช่วงครึ่งแรกของปีจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการบริโภคในระยะต่อไป และช่วยพยุงไม่ให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีนี้

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของโลกมีแนวโน้มชะลอตัวเร็ว ตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลงเร็ว ความเสี่ยงที่ราคาพลังงานจะกลับมาเร่งตัวในช่วงปลายปีมีจำกัดตามอุปสงค์พลังงานโลกและเงินที่ยังอ่อนแอ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มชะลอตัวช้า ตามค่าจ้างที่ยังสูงและตลาดแรงงานตึงตัว ธนาคารกลางประเทศเศรษฐกิจหลักจึงมีแนวโน้มขยายวงจรมั่นคงดอกเบี้ยไปจนถึงไตรมาส 3 และจะคงอัตราดอกเบี้ยสูงไว้ตลอดปี เพื่อให้ผลของดอกเบี้ยส่งผ่านไปยังระบบเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีแนวโน้มจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง ในช่วงปลายเดือน ก.ค. สู่ 5.25-5.5% ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่ออีกนานกว่า โดย ECB มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงปลายเดือน ก.ค. และ ก.ย. สู่ Terminal rate 4% สำหรับ BOE มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยจนถึงเดือน ก.ย. สู่ Terminal rate 5.75% สูงสุดในกลุ่มเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว (Advance Economies : AEs)

SCB EIC มองเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี (H2) มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องและขยายตัวได้ดีกว่าช่วงครึ่งแรกของปี (H1) จากแรงหนุนภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปีนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาไทยฟื้นตัวใกล้เคียงประมาณการ ส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดี โดยเฉพาะหมวดบริการ กอปรกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและตลาดแรงงานที่มีแนวโน้ม

ปรับดีขึ้น สำหรับการส่งออกจะทยอยฟื้นตัวดีขึ้นในช่วง H2 จากที่หดตัวต่อเนื่องใน H1 อย่างไรก็ตาม มองไปข้างหน้าเศรษฐกิจไทยยังเผชิญความเสี่ยงด้านต่ำจากหลายปัจจัย อาทิ

- 1) การกลับมาของเอลนีโญที่เห็นสัญญาณชัดเจนขึ้นจะสร้างความเสียหายต่อภาคเกษตร โดยข้อมูลน้ำฝนในเดือน มิ.ย. สะท้อนว่าพื้นที่ภาคเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันออก และภาคใต้ฝั่งตะวันตก อาจประสบภาวะฝนแล้งรุนแรงมากกว่าที่ SCB EIC คาดไว้ในเดือน พ.ค. 2) การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่มีความไม่แน่นอนสูง อาจเป็นไปได้ที่จะล่าช้าถึงปลายเดือน ต.ค. หลังพรรคก้าวไกลไม่สามารถเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล 3) ปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง โดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนรายได้ต่ำที่ยังเปราะบางจากรายได้ไม่พอรายจ่าย และมีแนวโน้มจะเป็นเช่นนี้อีกนาน มีแนวโน้มจะก่อหนี้เพิ่มเติมมากกว่ากลุ่มอื่น และ 4) ภาคธุรกิจมีแนวโน้มฟื้นตัว แต่ความเปราะบางสูงขึ้น SCB EIC คาดว่าบริษัทราว 16% มีความเสี่ยงเป็นบริษัทผีดิบ (Zombie firms) ในปี 2566 ส่วนหนึ่งจากการดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจขนาดเล็ก ท่ามกลางทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นและมาตรฐานการให้สินเชื่อธุรกิจของสถาบันการเงินที่มีแนวโน้มเข้มงวดขึ้น

เงินเฟ้อทั่วไปของไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำ จากราคาพลังงานที่มีแนวโน้มชะลอตัวและผลจากปัจจัยฐาน สำหรับนโยบายพยุงราคาพลังงานในประเทศมี

แนวโน้มลดลง โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่ขึ้นอยู่กับการบริหารจัดการภาระต่าง ๆ ที่ภาครัฐเคยสนับสนุนไว้และการรักษาสถิติของค่าครองชีพประชาชนมากกว่าการปรับตัวตามทิศทางราคาพลังงานโลก ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มจะชะลอตัวช้ากว่าจากการทยอยส่งผ่านต้นทุนจากผู้ประกอบการมายังราคาผู้บริโภค

SCB EIC คาดว่านโยบายการเงินไทยจะทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องสู่ Terminal rate ที่ 2.5% ในไตรมาส 3 ตามปัจจัยเศรษฐกิจไทยที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ปัจจัยเงินเฟ้อที่แม้จะกลับมาอยู่ในกรอบแต่ยังมีความเสี่ยง

ด้านสูงจากการส่งผ่านต้นทุนและแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ และปัจจัยดอกเบี้ยที่แท้จริงควรกลับเป็นบวก

ภาวะการเงินไทยจึงมีแนวโน้มตึงตัวขึ้นต่อเนื่อง ในระยะสั้นเงินบาทจะยังเผชิญแรงกดดันด้านอ่อนค่าและผันผวนสูงจากหลายปัจจัย ในระยะสั้นคาดว่าระยะเวลาการจัดตั้งรัฐบาลจะเป็นปัจจัยหลักที่กำหนดทิศทางเงินบาท ในช่วงปลายปีคาดว่าเงินบาทจะกลับมาแข็งค่าที่ราว 32.80-33.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ จากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่จะปรับลดลง เงินดอลลาร์สหรัฐที่จะกลับมาอ่อนค่าหลัง Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย และแนวโน้มการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทย

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดครึ่งปีหลังส่งออกไทย ยังคงจะได้รับแรงกดดัน

จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าต่อเนื่อง
คงคาปี 66 อยู่ที่ -1.2%

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ออกบทวิเคราะห์เปิดเผยว่า ในเดือนมิถุนายน 2566 การส่งออกไทยยังคงหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 แม้มีปัจจัยฐานจากการส่งออกในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับสูง แต่ก็หดตัวน้อยกว่าคาดการณ์ที่ระดับ -6.4%(YoY) โดยปัจจัยที่มีผลต่อการส่งออกในเดือนดังกล่าวมาจากการส่งออกไปยังตลาดจีนกลับมาขยายตัวได้ในเดือนนี้ที่ 4.5%(YoY) หลังหดตัวลึกในเดือนก่อนหน้าเนื่องจากการส่งออกสินค้าในหมวดหมู่เกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร โดยเฉพาะการส่งออกทุเรียนที่กลับมาขยายตัวได้เนื่องจากผลผลิตในประเทศสามารถตอบสนองความต้องการของตลาดจีนได้มากขึ้น ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดหลักอื่นๆ ยังคงหดตัวโดยการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ หดตัวที่ -4.8%(YoY) และการส่งออกไปยังยูโรโซนหดตัวที่

-9.0%(YoY) อันเป็นผลจากการส่งออกที่ลดลงในทุกหมวดหมู่สินค้า โดยการส่งออกสินค้าสำคัญที่หดตัว อาทิ คอมพิวเตอร์ตามอุปสงค์ที่ลดลง ผลิตภัณฑ์ยางและเคมีภัณฑ์สอดคล้องกับราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ชะลอตัว โดยแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญได้ส่งผลให้ครึ่งปีแรกมูลค่าการส่งออกทั้งหมดอยู่ที่ 1.41 แสนล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -5.4%(YoY) และมูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 1.47 แสนดอลลาร์ฯ หดตัว -3.5%(YoY) ส่งผลให้ประเทศไทยเผชิญกับการขาดดุลทางการค้าที่ -6,307.6 ล้านดอลลาร์ฯ

สำหรับในช่วงครึ่งปีหลัง ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมีมุมมองว่า ภาพการส่งออกของไทยจะยังคงถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ และยูโรโซนในเดือนกรกฎาคม และของจีนในเดือนมิถุนายนที่ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งนับเป็นความท้าทายสำคัญของการส่งไทยในระยะต่อไป โดยคงขึ้นอยู่กับปัจจัยเฉพาะในแต่ละตลาด ดังต่อไปนี้

ตลาดสหรัฐฯ ท่ามกลางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อยู่ในภาวะชะลอตัวจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปีก่อนหน้าได้สร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปสงค์ภายในประเทศให้อ่อนแรงลง ประกอบกับความต้องความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ มีแนวโน้มลดลงจากช่วงก่อนหน้าที่ความต้องการเพิ่มสูงเพื่อตอบสนองรูปแบบการใช้ชีวิตในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด แต่ขณะเดียวกันไทยก็รับได้อานิสงส์จากการหันมานำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์บางตัวแทนตลาดจีนมากขึ้นจากผลของความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ตลาดยูโรโซน เนื่องจากกำลังซื้อของผู้บริโภคในยูโรโซนยังคงถูกกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง จึงส่งผลให้อุปสงค์ในภูมิภาคดังกล่าวยังคงซบเซา โดยเฉพาะอุปสงค์ต่อสินค้าฟุ่มเฟือยที่มีสัดส่วนราว 30% ของการส่งออก

ไทยไปยังตลาดดังกล่าว

ตลาดอาเซียน สืบเนื่องจากราคาล้างงานที่ชะลอตัวลงเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าและมีแนวโน้มจะยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง จึงส่งผลให้การส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีสัดส่วนค่อนข้างมากในการส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดดังกล่าวลดลง

ตลาดจีน เป็นตลาดหลักเดียวในปี 2566 ที่มีความเป็นไปได้ที่จะเห็นภาพการส่งออกไปยังตลาดดังกล่าวมีโอกาสเติบโตได้จากปัจจัยฐานในช่วงครึ่งปีหลังของปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับต่ำ และการส่งออกสินค้าในหมวดหมู่อาหารที่เป็นสินค้าจำเป็นยังมีแนวโน้มทำตลาดได้และการขนส่งที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการขนส่งเส้นทางใหม่ผ่าน รถไฟไทย-ลาว-จีนช่วยเพิ่มโอกาสการส่งออกได้อีกทางหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าในหมวดอื่นๆ ยังต้องเผชิญความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและอุปสงค์ภายในจีนที่ยังอ่อนแอ บวกกับแรงกดดันจากการชะลอตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าอย่างสหรัฐฯ และยูโรโซนเช่นกัน

อีกทั้ง ยังมีความท้าทายอื่น ๆ ที่อาจเข้ามาระทบต่อภาพรวมการส่งออกไทย อาทิ สภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตร ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความผันผวนของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจัยฐานของการส่งออกของไทยในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 มีระดับลดลงโดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้าย จึงอาจเห็นภาพการส่งออกไทยกลับมาเป็นขยายตัวได้บ้าง ดังนั้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทยจึงยังคงประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยในปี 2566 อยู่ที่ -1.2%

นอกจากนี้ ท่ามกลางสภาวะโลกร้อน ประกอบกับปรากฏการณ์เอลนีโญที่เกิดขึ้นขณะนี้ นอกจากผลกระทบหลักที่อาจเกิดต่อผลผลิต

ทางการเกษตรให้มีปริมาณลดลง ยังส่งผลเกิดภาวะแห้งแล้งของเส้นทางเดินเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศดังที่เกิดขึ้นบริเวณคลองปานามาซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งสำคัญระหว่างสหรัฐฯ และเอเชีย โดยมีสัดส่วนประมาณ 6% ของการขนส่งทางเรือทั่วโลก โดยความแห้งแล้งดังกล่าวส่งผลให้ค่าใช้จ่ายสำหรับการขนส่งสินค้าผ่านบริเวณดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น สะท้อนผ่านค่าธรรมเนียมผันแปร (Fresh Water Surcharge) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี

โดยค่าธรรมเนียมดังกล่าวมีความผันแปรกับระดับน้ำในทะเลสาบกาตุน (Gatun lake) ซึ่งมีหน้าที่ผันน้ำเข้าคลองปานามา เนื่องจากเมื่อเรือขนส่งแล่นบริเวณดังกล่าวจะส่งผลให้ปริมาณน้ำในคลองไหลออกสู่มหาสมุทรสำหรับผลกระทบต่อนไทย ไทยใช้เส้นทางดังกล่าวในการขนส่งสินค้าระหว่างไทยและแถบฝั่งท่าเรือตะวันออกของสหรัฐฯ (East Coast) ซึ่งไทยมีสินค้าสำคัญที่ขนส่งไปยังท่าเรือดังกล่าว ได้แก่ ยางรถบรรทุกหรือรถบัส ส่วนประกอบของเครื่องบิน อากาศ โซลาร์เซลล์ ยางรถยนต์ และปลาทุ่นำปรุงแต่ง อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวอาจมีจำกัด โดยคงขึ้นอยู่กับความรุนแรงและความยืดหยุ่นของปรากฏการณ์เอลนีโญ อีกทั้งแม้ค่าใช้จ่ายในเส้นทางเดินเรือดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นแต่ก็ยังไม่สามารถกดดันให้ค่าระวางปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญท่ามกลางแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อข้อจำกัดของขนาดเรือที่ใช้สัญจรผ่านเส้นทางดังกล่าวอาจมีมากขึ้น ซึ่งก็จะเป็ปัจจัยท้าทายต่อการส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ ได้อีก

Note ค่าธรรมเนียมผันแปร (Fresh Water Surcharge) ประกอบด้วย ค่าคงที่ 10,000 ดอลลาร์ฯ ต่อเที่ยว และค่าที่ผันแปรตามระดับน้ำในทะเลสาบกาตุนโดยมีระดับระหว่าง 1% - 10%

ttb analytics มอง 3 ปัจจัยพื้นฐานไทยเปราะบางสูง

หวั่นจุดโพล์ระยะยาว

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics มองว่า ฟันด์โฟลว์ต่างชาติไหลออกสุทธิจากตลาดหุ้นไทยกว่าแสนล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 หลังสภาพคล่องทั่วโลกถูกดึงออกจากระบบตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา กดดัชนี SET Index ร่วงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ทั้งนี้ ปรากฏการณ์ที่ต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยพื้นฐานของไทยที่ค่อนข้างเปราะบางอยู่ก่อนแล้วตลอดหลายปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะผลตอบแทนหุ้นไทยที่ต่ำกว่าภูมิภาคเศรษฐกิจไทยขยายตัวช้าลง รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง อย่างไรก็ตาม ดัชนี SET Index ช่วงครึ่งหลังของปี 2566 มีโอกาสฟื้นตัวได้บ้างหลังตลาดรับรู้ความเสี่ยงไปแล้ว รวมถึงความหวังจากสถานการณ์การเมืองในประเทศคลี่คลาย

ต่างชาติขายสุทธิตลาดหุ้นไปแล้วกว่าแสนล้านบาท กด SET Index ร่วงต่ำสุดในรอบ 2 ปี

เรียกว่า ตลาดหุ้นไทยกำลังเข้าสู่ภาวะตลาดขบเซา หรือ ตลาดหมี (Bear Market) ชัดเจนมากขึ้น เห็นได้จากดัชนี SET Index ที่ร่วงลงต่อเนื่องจนหลุดแนวต้านสำคัญที่ 1,500 จุด ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเบาบางลงเพียง 3-4 หมื่นล้านบาทต่อวัน จากที่เคยสูงถึงแสนล้านบาทต่อวัน นอกจากนี้ ต่างชาติยังคงขายสุทธิสะสมตลอดช่วงครึ่งแรกของปีกว่า 1.07 แสนล้านบาท ด้านรายย่อยที่ส่วนใหญ่เป็นรายชื้อซื้อสวนทางกับต่างชาติก็ลดลงไปมาก สอดคล้องกับจำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ในรอบ 6 เดือนล่าสุด (Active User) ที่ลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีเหลือเพียงเดือนละ 9.8 แสนบัญชี เทียบกับช่วงที่ตลาดร้อนแรงที่สูงถึง 1.3 ล้านบัญชี ซึ่งจากกรณีที่เม็ดเงินลงทุนต่างชาติ (Fund Flow) หลังไหลออกจากตลาดหุ้นไทย ขณะที่นโยบายการเงินทั่วโลกก็ตึงตัวขึ้นกว่าในอดีตมาก ttb analytics จึงมองว่า ปรากฏการณ์ที่ต่างชาติขายหุ้นไทยไม่หยุดอาจไม่ใช่เพียงปัจจัยด้านสภาพคล่องในตลาดที่หดหายไปเพียงชั่วคราว แต่ส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยพื้นฐานของไทยที่ค่อนข้างเปราะบาง ไม่ว่าจะเป็น

ปัจจัยที่ 1 : หุ้นไทยแพง-กระจุกตัว ผลตอบแทนต่ำ

ในเดือนมิถุนายน 2566 ราคาหุ้นต่อกำไรในอดีต (Historical P/E) ของไทยโดยเฉลี่ยค่อนข้างสูงที่ 19.9 เท่า ซึ่งสูงกว่าระดับก่อนสถานการณ์โควิด-19 อยู่ที่ 19.4 เท่า และสูงกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาคผ่านดัชนี MSCI เอเชียแปซิฟิก ไม่รวมญี่ปุ่น (MSCI All Country Asia Pacific ex Japan) อยู่ที่ 14.9 เท่า และดัชนี MSCI ตลาดเกิดใหม่ (MSCI Emerging Markets) 12.98 เท่า ในทางกลับกัน อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Market Dividend Yield) ของไทยกลับต่ำกว่าภูมิภาคที่ 3.2% เทียบกับสิงคโปร์และมาเลเซียที่ 5.0% และ 4.4% ตามลำดับ ขณะที่ตลาดยังมองว่าราคาหุ้นต่อกำไรในอีก 1 ปีข้างหน้า (Forward P/E) ของไทยจะทยอยลดลงมาอยู่ที่ 16.1 เท่า แต่ก็ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียถึง 30% ทำให้การเปิดเผยกำไรของบริษัทจดทะเบียนตลอดครึ่งแรกของปีต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ต่างชาตินำเงินออกไปลงทุนในตลาดที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า

นอกจากนี้ หุ่นขนาดใหญ่เป็นหุ่นหน้าเดิมที่อิงกับเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก หากพิจารณาบริษัทจดทะเบียน (Listed Company) ที่อยู่ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 50 อันดับแรก (SET50) ตามมูลค่าตลาดในปัจจุบัน กว่า 64% ของจำนวนหุ้นใน SET50 ยังเป็นบริษัทดั้งเดิมที่จดทะเบียนตั้งแต่ 10 ปีก่อน ขณะที่บางส่วนโตจากการควบรวมกิจการ (M&A) นอกจากนี้ มูลค่าตลาด SET50 ก็มีสัดส่วนในตลาดหุ้นไทยถึงเกือบ 70% หรือราว 12.4 ล้านล้านบาท อีกทั้งยังกระจุกตัวในอุตสาหกรรมดั้งเดิมที่อิงกับวัฏจักรเศรษฐกิจ (Cyclical Stock) ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งเป็นหุ้นที่เติบโตสูง (Growth Stock) กลับมีน้ำหนักเพียง 14% ของมูลค่าตลาด ท่ามกลางบริษัทจดทะเบียนรายใหม่ที่เพิ่งเข้าตลาดหุ้นซึ่งยังเต็มไปด้วยความเสี่ยงในหลาย ๆ ด้าน

ปัจจัยที่ 2 : เศรษฐกิจเปราะบางมาตั้งแต่ก่อนสถานการณ์โควิด-19 ทำให้ไร้ปัจจัยหนุนใหม่

เศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำเฉลี่ยปีละ 3-4% ตลอดเกือบสิบปีที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับประเทศเกิดใหม่ที่โตได้ถึงปีละ 5-7% ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อหัว (GDP per Capita) ของไทยก็ขยายตัวต่ำสุดในอาเซียน เฉลี่ยเพียงปีละ 2% เมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านคู่แข่งอย่างเวียดนามที่รายได้ต่อหัวโตเฉลี่ยปีละ 5.4% อีกทั้งผลกระทบอย่างรุนแรงจากวิกฤตโควิด-19 ยิ่งซ้ำเติมเศรษฐกิจไทยให้ยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับศักยภาพในอดีตได้โดยง่าย

ยิ่งกว่านั้น ไทยกำลังเผชิญกับปัญหาเชิงโครงสร้างในหลายมิติ โดยเฉพาะหนี้ครัวเรือนสูงที่กลายเป็นปัญหาเรื้อรัง การขาดแคลนวัยแรงงานท่ามกลางโครงสร้างประชากรที่กำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุโดยสมบูรณ์ ผลกระทบที่ตามมาคงหนีไม่พ้น การเติบโตของเศรษฐกิจในระยะยาวที่จะมีแนวโน้มลดลง ท่ามกลางแรงกดดันจากภาระทางการคลังที่ตึงตัวมากขึ้น ทำให้ไทยกลายเป็นประเทศกำลังพัฒนาที่เจอปัญหาเชิงโครงสร้างและการขยายตัวทางเศรษฐกิจต่ำไม่แตกต่างจากประเทศพัฒนาแล้ว

ปัจจัยที่ 3 : เสถียรภาพทางการเมืองต่ำเป็นเวลานาน จุดความเชื่อมั่นนักลงทุน

นับแต่ปี 2556 ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยต่อเนื่องแทบทุกปี อีกทั้งในปีที่มีการเลือกตั้ง ต่างชาติจะเทขายหุ้นออกมาบางส่วนในช่วงก่อนการเลือกตั้ง ก่อนที่จะเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาเป็นลำดับ ในทางกลับกัน การเลือกตั้งรอบนี้ต่างชาติกลับยังคงขายสุทธิเพิ่มเติมหลังเลือกตั้งต่อเนื่องอีกไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท เหล่านี้สะท้อนถึงความกังวลต่อเสถียรภาพทางการเมืองที่เกิดขึ้นตลอดหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งทำให้ขาดความต่อเนื่องในการดำเนินนโยบายและขั้นตอนความเชื่อมั่นจากนักลงทุนต่างชาติในระยะยาว เห็นได้จากเม็ดเงินลงทุนทางตรงจากต่างชาติ (FDI) ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องหลังปี 2556 และลดลงมาโดยตลอดเมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านอย่างเวียดนามและอินโดนีเซีย

ไม่เพียงต่างชาติลงทุนน้อยลง ในประเทศยังมองหาการลงทุนนอกบ้านอีกด้วย โดยบริษัทขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ก็ออกไปลงทุนนอกประเทศต่อเนื่องปีละ 1-2 แสนล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันก็ให้ความสนใจหุ้นไทยลดลง สะท้อนจากตัวเลขการซื้อขายกองทุนจากสถาบันในประเทศในกลุ่มหุ้นในประเทศที่ลดลงอย่างมากจากซื้อสุทธิเฉลี่ย 9.4 พันล้านบาทในปี 2560 - 2562 มาเป็นขายสุทธิ 6.4 พันล้านบาทในช่วงปี 2564 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 สวนทางกับสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) เทียบกับกองทุนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นจาก 18.7% เป็น 20% ภายในเวลาเพียง 5 ปีเท่านั้น

อย่างไรก็ดี ttb analytics มองว่า ดัชนี SET Index ช่วงครึ่งหลังของปี 2566 มีโอกาสที่จะฟื้นตัว (Rebound) ขึ้นมาได้บ้าง เนื่องจากตลาดรับรู้ความเสี่ยงไปแล้ว (Priced-In) โดยปัจจัยที่ช่วยให้เกิด Upside คงหนีไม่พ้น เรื่องการจัดตั้งรัฐบาลและความชัดเจนด้านนโยบายเศรษฐกิจที่จะพัวพันไปถึงการตั้งงบประมาณปี 2567 ซึ่งอาจช่วยดึงฟันด์โฟลว์ต่างชาติได้ในภาวะที่เศรษฐกิจไทยเจอแรงปะทะรอบด้านเช่นนี้

ttb analytics คาดส่งออกไทยไปเวียดนาม ปี 66 ส่อติดลบ 12.3-13.4%

หลังเผชิญแรงกดดันรอบด้าน

เวียดนามเป็นประเทศที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงที่สุดในอาเซียน ในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา บนการคาดการณ์ที่ยังเติบโตเฉลี่ยต่อเนื่องสูงถึง 6.6% ต่อปีในช่วงปี 2565-2571 ผลจากความสำเร็จในการเป็นฐานการผลิตที่สำคัญของอาเซียน จากการที่เศรษฐกิจขยายตัวเป็นการเพิ่มกำลังซื้อ ขณะที่ภาคการผลิตมีความต้องการปัจจัยการผลิต ส่งผลให้เวียดนามมีการนำเข้าสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จนกลายเป็นตลาดส่งออกหลักอันดับ 4 ของไทยในปี 2565 ด้วยมูลค่า 4.59 แสนล้านบาท อย่างไรก็ตามด้วยโครงสร้างทางเศรษฐกิจของเวียดนามที่พลิกโฉมความท้าทายจากการแข่งขันทางการค้า รวมถึงนโยบายทางเศรษฐกิจของเวียดนามส่งผลให้ตลาดส่งออกของไทยไปเวียดนามคาดว่าจะเผชิญกับแรงกดดันอย่างรุนแรงตั้งแต่ต้นปี 2566 เป็นต้นไป

เวียดนามเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการพัฒนาเศรษฐกิจจากการเป็นฐานการผลิตสำคัญของบรรษัทข้ามชาติต่าง ๆ จากข้อได้เปรียบในเรื่องของต้นทุนการผลิต รวมถึงข้อได้เปรียบจากพื้นที่ภูมิศาสตร์ที่เชื่อมโยงกับตลาดใหญ่ในหลากหลายภูมิภาค เช่น การคมนาคมทางทะเลในเส้นทางแปซิฟิก ที่เชื่อมโยงกับตลาดเอเชียตะวันออก เช่น จีน เกาหลีใต้ และ ญี่ปุ่น รวมถึงตลาดใหญ่ของโลก เช่น สหรัฐอเมริกา โดยเฉพาะโครงข่ายคมนาคมทางบกที่เอื้ออำนวยในการเชื่อมโยงของเศรษฐกิจเวียดนามเข้ากับประเทศในกลุ่มอาเซียน ส่งผลให้เวียดนามเป็นแหล่งรับเม็ดเงินการลงทุนโดยตรงระหว่างประเทศ (Foreign Direct Investment) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2565 ที่สูงถึง 22.4 พันล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ อันเป็นรากฐานการพัฒนาทางเศรษฐกิจของเวียดนามให้มีการขยายตัวต่อเนื่องที่เฉลี่ยสูงถึง 6.6% ในช่วงปี 2566-2571 จากการประมาณการของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)

เศรษฐกิจเวียดนามได้รับแรงขับเคลื่อนผ่านการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ ทำให้เวียดนามมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจด้วยค่าเฉลี่ยสูงถึง 7.3% บนรายได้ต่อหัว (GDP Per Capita) ที่เพิ่มขึ้นถึง 90.1% ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ส่งผลต่อการนำเข้ากลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามกำลังซื้อที่เพิ่มอย่างก้าวกระโดด ในขณะที่เดียวกันการเป็นฐานการผลิตสำคัญในภูมิภาคอาเซียน เป็นการเพิ่มความต้องการนำเข้าสินค้าในกลุ่มของปัจจัยการผลิต ส่งผลให้เวียดนามยกระดับการเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทยที่มีมูลค่าอันดับ 9 ในปี 2555 กลายเป็นตลาดส่งออกอันดับ 4 ในปี 2565 ที่มูลค่า 4.59 แสนล้านบาท ซึ่งเติบโตถึง 129% เมื่อเทียบกับช่วง 10 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามจากปี 2566 ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ประเมินสถานการณ์ส่งออกไปเวียดนามมีแรงกดดันมากขึ้น โดยคาดว่ามูลค่าส่งออกจะชะลอตัวลงเหลือ 3.97 - 4.02 แสนล้านบาท หรือลดลง 12.3% - 13.4% จากแรงกดดัน 4 ประการดังต่อไปนี้

1) ราคาสินค้าส่งออกหลักหลายรายการมีทิศทางลดลง เช่น เม็ดพลาสติก และ ผลิตภัณฑ์โลหะทองแดงที่มีมูลค่าการส่งออก 3.3 หมื่นล้านบาท และ 1.46 หมื่นล้านบาท ในปี 2565 มีราคาส่งออกต่อหน่วยที่ลดลง 6.5% และ 8.0% ตามลำดับ รวมถึง น้ำมันสำเร็จรูปที่มีมูลค่าส่งออกสูงถึง 4.7 หมื่นล้านบาท มีแรงกดดันจากราคาที่ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 8.7% แต่เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยทั้งปีอาจปรับลดลงถึง 17.7% นอกจากนี้ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 การส่งออกไทยยังได้รับแรงกดดันจากอัตราแลกเปลี่ยนที่กดดันให้มูลค่าการส่งออกลดลงจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 ที่เงินบาทอ่อนค่าทะลุที่ 38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในเดือนตุลาคม

2) การผลิตในเวียดนามสามารถรองรับอุปสงค์ในประเทศได้ดีขึ้น จากการยกระดับเป็นฐานการผลิตที่สำคัญ เช่น การสร้างโรงกลั่นน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนามที่เริ่มผลิตได้เต็มกำลังการผลิตในปีที่ผ่านมา และการย้ายฐานการผลิตของผู้ผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ ส่งผลต่อการลดการพึ่งพิงการนำเข้าสินค้าและบริการจากต่างประเทศได้อย่างมีนัยสำคัญ

3) การนำเข้าในตลาดเวียดนามมีการแข่งขันสูงขึ้น เช่น กลุ่มสินค้าน้ำมันสำเร็จรูป ที่เวียดนามมีทิศทางนำเข้าจากเกาหลีใต้เพิ่มสูงขึ้นโดยมีมูลค่า 38% จากมูลค่านำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปทั้งหมดจากความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่เกาหลีใต้เข้าไปลงทุนในธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน ในขณะที่การนำเข้าจากไทยมีทิศทางลดลงจากที่เคยมีสัดส่วนที่ 16.3% ในปี 2564 ลดลงเหลือเพียง 12.6% ในปี 2565 รวมถึงในกลุ่มสินค้าส่งออกลำดับ 6 เช่น ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับทองแดงที่มีมูลค่าส่งออกในปี 2565 ที่ 1.46 หมื่นล้านบาท พบทิศทางการนำเข้าของเวียดนามจากประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากปี 2561 ที่เวียดนามนำเข้าทองแดงจากอินโดนีเซียเพียง 8.8% เมื่อเทียบกับการนำเข้าจากไทย เพิ่มขึ้นเป็น 34.8% ในปี 2565 ที่ผ่านมา รวมถึงใน 5 เดือนแรกของปี 2566 พบสัดส่วนดังกล่าวเพิ่ม

สูงถึง 54% สะท้อนถึงบทบาทการถูกลดบทบาทของไทยในการเป็นคู่ค้าสำคัญของเวียดนามลงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น

4) ผลของนโยบายภายในประเทศเวียดนาม ในประเด็นความตื่นตัวของการลดการใช้ถุงพลาสติก ในปี 2573 โดยเริ่มมีมาตรการบังคับใช้อย่างจริงจังในร้านสะดวกซื้อและห้างสรรพสินค้า ในปี 2568 และจะเริ่มมีการปรับเงินเมื่อแจกถุงประเภทใช้แล้วทิ้งในปี 2569 ส่งผลให้เวียดนามเริ่มมีความตื่นตัวและเริ่มปรับกลยุทธ์เพื่อลดการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติก ส่งผลให้ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2566 นี้ มูลค่าการส่งออกเม็ดพลาสติกของไทยไปเวียดนามลดลงถึง 36.5% โดยเป็นการลดลงจากผลของปริมาณส่งออกสูงถึง 28%

โดยสรุป เวียดนามนับเป็นตลาดส่งออกที่มีบทบาทเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงเวลา มากกว่า 10 ปีที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตามด้วยเบื้องหลังความสำเร็จของการยกระดับด้านการเป็นฐานการผลิตสำคัญในภูมิภาคอาเซียนของเวียดนามช่วยพัฒนาภาคการผลิตที่สามารถใช้เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เวียดนามสามารถลดการพึ่งพิงการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคขั้นสุดท้ายได้ในหลายรายการ รวมถึงบนโมเมนตัมการขยายตัวของเศรษฐกิจและภาคการค้าของเวียดนามเป็นที่ดึงดูดให้เป็นคู่ค้าสำคัญโดยเฉพาะกลุ่มเอเชียตะวันออกที่เป็นพื้นที่เศรษฐกิจใหญ่และได้เปรียบเรื่องการคมนาคมขนส่ง ส่งผลให้การส่งออกของไทยไปเวียดนามนับจากปี 2566 คาดว่าจะเผชิญกับความท้าทายอย่างต่อเนื่อง และเป็นโจทย์ให้รัฐบาลชุดใหม่ในการเร่งเจรจาการค้าเพื่อขจัดความเสี่ยงเปรียบเทียบกับประเทศคู่ค้าอื่น รวมถึงภาคธุรกิจจำเป็นต้องเร่งปรับตัวเพื่อรักษาศักยภาพส่งออกสินค้าในกลุ่มปัจจัยการผลิตที่สามารถเติบโตได้ตามภาคการผลิตของเวียดนาม เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่เติบโตตามกำลังซื้อ เช่น กลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ เป็นต้น

SCB CIO มองเงินเฟ้อทั่วโลกเริ่มชะลอลง คาด ดอกเบี้ย 5.50%

แนะจับจังหวะลงทุนหุ้นจีน A-share และไทยมูลค่ายังถูก

SCB CIO ชี้เงินเฟ้อทั่วโลกเริ่มชะลอตัวลง เฟดส่งสัญญาณชัดเจนมีโอกาสหยุดขึ้นดอกเบี้ย หลังเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มชะลอลง คาดเฟดคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.50% ในช่วงที่เหลือของปี ส่วนธนาคารกลางยุโรปและอังกฤษ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งสู่ระดับ 4% และ 6% ด้านเศรษฐกิจจีนฟื้นช้ากว่าคาด มีโอกาสออกมาตรการกระตุ้นในครึ่งปีหลัง เน้นถือหุ้นสหรัฐแต่ทยอยขายหุ้นกลุ่ม Tech สับเปลี่ยนเข้าหุ้น DEFENSIVE และทยอยขายหุ้นยุโรปหลังอัตราเงินเฟ้อยึดเยื้อ และดอกเบี้ยยังขึ้นต่อ ส่วนหุ้นที่มี VALUATION ถูกได้แก่หุ้นจีน A-SHARE และหุ้นไทย

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ ผู้อำนวยการอาวุโส และหัวหน้าทีม SCB Chief Investment Office (SCB CIO) ธนาคารไทยพาณิชย์ เปิดเผยว่า ปรากฏการณ์อัตราเงินเฟ้อชะลอตัว (disinflation) เริ่มปรากฏในหลายประเทศ โดยเงินเฟ้อในกลุ่ม Developed markets ชะลอตัวช้ากว่ากลุ่ม Emerging markets เนื่องจากยังมีเงินเฟ้อจากภาคบริการที่อยู่ในระดับสูง ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในหลายประเทศทั่วโลกชะลอตัวลงอย่างมีนัยยะในไตรมาสที่ 2 โดยในเดือนก.ค. ของสหรัฐ อยู่ที่ 3% จากระดับสูงสุด 9.1% และไทยอยู่ที่ 0.2% จากระดับสูงสุด 7.9% อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ยังชะลอตัวช้าและอยู่ในระดับสูง เนื่องจากเงินเฟ้อในภาคบริการยังอยู่ในระดับสูงตามความแข็งแกร่งในการฟื้นตัวของภาคธุรกิจนี้ โดยเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน ก.ค. ของสหรัฐ อยู่ที่ 4.8% จากระดับสูงสุด 6.6% และไทยอยู่ที่ 1.3% จากระดับสูงสุด 3.2 %

ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐ(เฟด)จะรอบการขึ้นดอกเบี้ย แต่จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับสูงในช่วงที่เหลือของปีนี้ เศรษฐกิจสหรัฐชะลอ แต่มีโอกาสหลีกเลี่ยงเศรษฐกิจถดถอยได้สูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวมาแต่ในระยะข้างหน้ายังมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าที่ 2% ในช่วงปี 2023-24 เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงอย่างมีนัยยะแต่ด้วยตลาดแรงงานและกำลังซื้อที่แข็งแกร่งทำให้โอกาสที่จะหลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้มีค่อนข้างสูง จากแนวโน้มเงินเฟ้อและเศรษฐกิจดังกล่าวทำให้เฟดจะคงดอกเบี้ยในระดับ 5.5% ในช่วงที่เหลือของปี และมีโอกาสน้อยมากที่จะลดดอกเบี้ยในปี 2023 และจากแนวโน้มเงินเฟ้อและดอกเบี้ยดังกล่าวจะทำให้ธนาคารกลางในประเทศต่างๆ เริ่มหยุดขึ้นดอกเบี้ยตามเฟด เช่นกัน ยกเว้นธนาคารกลางยุโรปและอังกฤษที่จะมีการขึ้นดอกเบี้ยต่อสู่ระดับ 4% และ 5.75% ตามลำดับ

จากการวิเคราะห์ข้อมูลของ SCB CIO ในช่วงที่เฟด

มีการหยุดขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง 3 ครั้งล่าสุด ในปี 1995, 2000-01, และ 2006-07 ซึ่งแต่ละครั้งใช้เวลา 5, 8, และ 15 เดือนตามลำดับ พบข้อสังเกตสำคัญดังนี้ 1) ในช่วง 6 เดือนหลังจากเริ่มหยุดขึ้นดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีปรับลดลงอย่างมีนัยยะ (49-119 bsp.) 2) US dollar index ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ค่าเงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น (ยกเว้น 2001 ที่เกิด dot com crisis และ 3) ตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ใน 6 เดือนหลังหยุดขึ้นดอกเบี้ย ยกเว้นช่วงปี 2001 ที่เกิด dot com crisis

อย่างไรก็ตาม การเร่งตัวของ Bond yield ในช่วงที่ผ่านมาเป็นปัจจัยชั่วคราว คาดจะเริ่มลดลงหลังเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง และสัญญาณที่ชัดเจนของการหยุดขึ้นดอกเบี้ยจากเฟด เรายังคงมองว่าเป็นโอกาสดีที่จะสะสมพันธบัตรเข้าพอร์ต เพื่อจัดการกับความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย หรือชะลอตัว เราเชื่อว่าอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มชะลอตัวบวกกับท่าทีของเฟด ในการหยุดขึ้นดอกเบี้ยจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาว ทยอยลดลงในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า แม้ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยจะลดลง แต่การชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ และเศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มดำเนินต่อไป

ทางด้านเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาดในไตรมาสที่ 2/2023 ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ภาครัฐจะออกมาตรการกระตุ้นแบบเฉพาะเจาะจงในช่วงครึ่งหลังของปี สะท้อนจากท่าทีล่าสุดของการประชุม Politburo ปัจจัยเสี่ยงที่เริ่มสูงขึ้นคือหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นที่ครบกำหนดชำระค่อนข้างมากในช่วง ส.ค.-ก.ย. แม้มีปัจจัยฐานต่ำ แต่เศรษฐกิจจีนไตรมาส 2/2023 เติบโตได้เพียง 6.3%YOY จากภาคบริการด้านภัตตาคารและโรงแรม และภาคอสังหาริมทรัพย์ ในครึ่งปีแรกเศรษฐกิจจีนขยายตัวเพียง 5.4% การ

ฟื้นตัวช้ากว่าคาด ทำให้มีแรงกดดันต่อภาครัฐมากขึ้นในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านทั้งนโยบายการเงินและการคลังแบบเฉพาะเจาะจง ปัจจัยความเสี่ยงในช่วงที่เหลือของปี นอกจากการฟื้นตัวช้าของเศรษฐกิจแล้วยังมีประเด็นหนี้รัฐบาลท้องถิ่นที่จะครบกำหนดในเดือน ส.ค.-ก.ย. ที่มียอดรวมกว่า 24% ของยอดทั้งหมดของปี 2023 ที่มีแนวโน้มทำให้ภาครัฐน่าจะขอความช่วยเหลือจากธนาคารพาณิชย์และธนาคารของรัฐให้เข้ามาช่วยซื้อพันธบัตรเหล่านี้

สำหรับ Valuation ของตลาดหุ้น Developed Markets ส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นมารวดเร็วตั้งแต่ต้นปี และส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก P/E rerating ยกเว้นตลาดหุ้นยุโรป (SXXP) ที่ยังถูกกดดันจากปัจจัยเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยที่มีโอกาสยึดเยื้อมากกว่ากลุ่มประเทศอื่น SCB CIO ยังคงคำแนะนำ Neutral หุ้นสหรัฐ (ทยอยขายหุ้นกลุ่ม Tech สับเปลี่ยนเข้าหุ้น defensive) และ Slightly Negative หุ้นยุโรปจากผลของเงินเฟ้อยึดเยื้อและอัตราดอกเบี้ยที่ยังขึ้นต่อ

สำหรับตลาดหุ้นที่ Valuation ยังถูกมักมีปัจจัยความเสี่ยงกดดัน เช่น ตลาดหุ้นจีน ไทย และเวียดนาม อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นจีน A-share จากแนวโน้มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบเฉพาะเจาะจงในช่วงครึ่งหลังของปี และหุ้นไทยความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายเริ่มลดลง สำหรับหุ้นจีน H-share เราได้มีการปรับมุมมองเป็น Neutral จากความกังวลประเด็นหุ้นกลุ่มธนาคาร (18% ของมูลค่าตลาดทั้งหมด) ที่ผลประกอบการอาจถูกระทบจากการลดอัตราดอกเบี้ยและการเข้าช่วยซื้อพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น รวมถึงหุ้นกลุ่ม Tech (37% ของมูลค่าตลาดทั้งหมด) จากความเสี่ยงด้าน Tech war ที่ยังคงมีอยู่ค่อนข้างสูง



SCB FM มองเงินบาทในช่วงที่ผ่านมาผันผวนสูงจากหลายปัจจัย หากจัดตั้งรัฐบาลได้เร็ว

เงินบาทอาจแข็งค่าสู่กรอบ 33.35-33.85

เงินบาทในช่วงที่ผ่านมาผันผวนสูงจากหลายปัจจัย ในระยะสั้นนี้จะขึ้นอยู่กับสถานการณ์การเมืองเป็นสำคัญ โดยหากจัดตั้งรัฐบาลได้เร็ว เงินบาท อาจแข็งค่าสู่กรอบ 33.35-33.85

กลุ่มงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB FM) มองว่า เงินบาทในช่วงที่ผ่านมาผันผวนสูง เป็นผลจาก 1) ทิศทางเงินดอลลาร์สหรัฐตามมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed 2) เศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอทำให้เงินหยวนอ่อนค่า และ 3) ปัจจัยทางการเมืองซึ่งส่งผลต่อเงินทุนเคลื่อนย้ายสู่ไทย โดยเงินบาทในระยะสั้นนี้จะขึ้นอยู่กับสถานการณ์การเมืองเป็นสำคัญ ซึ่งหากจัดตั้งรัฐบาลได้เร็ว เงินบาทก็มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่องจากเงินทุนเคลื่อนย้ายที่น่าจะไหลกลับเข้ามาได้ แต่หากการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า หรือเกิดการประท้วงเป็นวงกว้าง เงินบาทก็อาจอ่อนค่าเร็ว ด้านอัตราดอกเบี้ย มองว่า กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps มาอยู่ที่ 2.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อัตราเงินเฟ้ออาจกลับมาสูงขึ้นได้ ทั้งจากสถานการณ์เอเลนีโอหรือราคาน้ำมันที่กลับมาสูงขึ้น

นายแพททริก ปุเลีย ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า เงินบาทในช่วงที่ผ่านมาผันผวนสูงขึ้นจากหลายปัจจัยด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็น 1) การขึ้นดอกเบี้ยและการสื่อสารของ Fed โดยล่าสุดแม้จะขึ้นดอกเบี้ยมาที่ 5.50% ตามที่ตลาดคาด แต่ก็ยังไม่บอกว่า会上ดอกเบี้ยต่อหรือไม่ ทำให้นักลงทุนมองว่า Hiking cycle น่าจะจบลง เงินดอลลาร์จึงอ่อนค่ากดดันให้บาทแข็งค่า 2) ราคาทองคำ โดยในเวลาที่ราคาทองคำสูงขึ้น ผู้ค้าทองคำไทยมักขายทองคำในตลาดโลก

เพื่อทำกำไร จึงมีการแลกดอลลาร์เป็นเงินบาท กดดันให้บาทแข็งค่า 3) ทิศทางค่าเงินหยวน โดยในเวลาที่ผ่านมาเศรษฐกิจจีนออกมาอ่อนแอกว่าคาด เงินหยวนจะอ่อนค่า กดดันบาทอ่อนตาม และ 4) ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งส่งผลต่อแนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายสู่ตลาดการเงินไทย

นายแพททริก กล่าวต่อว่า สำหรับในสำหรับในระยะสั้นนี้ สถานการณ์การเมืองไทยจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อเงินบาท โดยมองว่า หากการจัดตั้งรัฐบาลทำได้เร็ว เงินบาทก็มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่องจากเงินทุนเคลื่อนย้ายที่น่าจะไหลกลับเข้ามาได้ โดยอาจเห็นเงินทุนไหลเข้าไทยกว่าแสนล้านบาทใน 1 เดือน (คล้ายปี 2019) ซึ่งในกรณีนี้ แนะนำให้ลูกค้ากลุ่มผู้ส่งออกทยอยขายเงินดอลลาร์สหรัฐที่กรอบ 33.90-34.30 ส่วนผู้นำเข้าอาจรอซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐหลังมีความแน่นอนในเรื่องนายกฯ

โดยมองที่กรอบราว 33.35-33.85 บาท **ต่อดอลลาร์สหรัฐ** อย่างไรก็ดี หากการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า หรือเกิดการประท้วงเป็นวงกว้าง เงินบาทอาจไหลออกในช่วงที่ความไม่แน่นอนสูงขึ้น ทำให้เงินบาทอาจอ่อนค่าเร็วได้ อีกทั้ง แม้หลังได้นายกฯ เงินบาทก็อาจไหลกลับน้อยกว่ากรณีแรก ทำให้เงินบาทแข็งค่าน้อยกว่า จึงแนะนำให้ลูกค้ากลุ่มผู้ส่งออกอาจตั้ง Target ขายเงินดอลลาร์สหรัฐที่กรอบราว 34.50-35.20 ได้ ส่วนลูกค้ากลุ่มผู้นำเข้าอาจ

พิจารณาซื้อ Forward ที่ราคา spot ราว 34.00 เพื่อปิดความเสี่ยงเงินบาทอ่อนค่าเร็ว

ด้านอัตราดอกเบี้ย นายแพททริกมองว่า ในการประชุม กนง. สัปดาห์หน้า คณะกรรมการน่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps มาอยู่ที่ 2.25% โดยแม้เงินเฟ้อทั่วไปในช่วงที่ผ่านมาจะปรับลดลงเร็วและต่ำกว่ากรอบนโยบาย แต่คาดว่า กนง. จะยังขึ้นดอกเบี้ย เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อัตราเงินเฟ้ออาจกลับมาสูงขึ้นได้ โดยปัจจัยเสี่ยงมาจาก

1) เอลนีโอและมาตรการระงับการส่งออก ที่อาจทำให้ราคาสินค้าเกษตรเร่งตัวขึ้น และ 2) ราคาน้ำมันที่เริ่มกลับมาสูงขึ้น ด้วยเหตุนี้ จึงแนะนำให้ลูกค้าที่กังวลว่า กนง. อาจขึ้นดอกเบี้ยต่อไปถึง 2.50% อาจพิจารณาทำธุรกรรม Pay fixed rate ที่ระดับปัจจุบันราว 2.30-2.35%

โดย : แพททริก ปุเลีย

ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงานตลาดการเงิน

สายงานตลาดการเงิน กลุ่มธุรกิจ Wholesale Banking

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

Line : @scbfx

ส.อ.ท. กังวลตั้งรัฐบาลช้า

จุดเศรษฐกิจครึ่งปีหลัง

นายมนตรี มหาพฤกษ์พงศ์ รองประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยผลการสำรวจ FTI Poll ครั้งที่ 31 ในเดือนกรกฎาคม 2566 ภายใต้หัวข้อ "ประเด็นกังวลที่กระทบต่อภาคอุตสาหกรรมในครึ่งปีหลัง 2566" ผู้บริหาร ส.อ.ท. ส่วนใหญ่ มองว่า ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลและความขัดแย้งทางการเมืองหลังการเลือกตั้ง เป็นประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลัง 2566 และส่งผลกระทบทำให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุน กระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ รวมถึงหากการชุมนุมประท้วงของประชาชนทวีความรุนแรงมากขึ้น จะส่งผลกระทบต่อบรรยากาศทางเศรษฐกิจที่ตอนนี้เราต้องอาศัยภาคการท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ด้านปัจจัยภายนอกประเทศ ส.อ.ท. ยังคงกังวลกับปัญหาเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายในหลายประเทศที่อยู่ในระดับสูง ตลอดจนผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่จะส่งผลทำให้ราคาพลังงานและวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นอีก โดยเฉพาะช่วงที่จะเข้าสู่ฤดูหนาวในยุโรปที่จะทำให้ความต้องการพลังงานเพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้ ผู้บริหาร ส.อ.ท. ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังเทียบกับครึ่งปีแรก 2566 ว่ายังคงทรงตัวจากต้นปีจากปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ยังคงกดดันเศรษฐกิจไทย ดังนั้น ผู้บริหาร ส.อ.ท. คาดหวังว่ารัฐบาลใหม่ที่จะเข้ามาบริหารประเทศจะให้ความสำคัญกับการสร้างกลไกให้ภาคเอกชนมีส่วนร่วมในการปรับปรุงกฎหมาย กฎระเบียบในทุกกระดับ

โดยเฉพาะวิธีการปฏิรูปกฎหมายเพื่อเพิ่มการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP growth) รวมทั้งเร่งแก้ไขปัญหานี้สินของ SMEs และหนี้ครัวเรือนที่มีความเสี่ยงจะเป็นหนี้เสีย (NPL) เพื่อทำให้เกิดการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน ลดภาระผู้ประกอบการรายเล็ก และช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องด้านการเงินในระบบเศรษฐกิจไทย

จากการสำรวจผู้บริหาร ส.อ.ท. (CEO Survey) จำนวน 258 ท่าน ครอบคลุมผู้บริหารจาก

45 กลุ่มอุตสาหกรรม และ 76 สภาอุตสาหกรรมจังหวัด มีสรุปผลการสำรวจ FTI Poll ครั้งที่ 31 จำนวน 5 คำถาม ดังนี้

1. ภาคอุตสาหกรรมมีความกังวลต่อประเด็นที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในครึ่งปีหลังเรื่องใด (Multiple choices)

อันดับที่ 1 : ปัญหาเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายในหลายประเทศที่อยู่ระดับสูง?? 78.3%

ส่งผลทำให้ความต้องการสินค้าลดลง????

อันดับที่ 2 : สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้น รวมทั้งทำของสมาชิก 58.5%????????

NATO ที่ส่งผลทำให้ราคาพลังงานและวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น

อันดับที่ 3 : เศรษฐกิจจีนชะลอตัวหลังเปิดประเทศ และความเสี่ยงวิกฤตพลังงานรัสเซีย 51.2%

อันดับที่ 4 : ผลกระทบจากภาวะโลกร้อน การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ 39.1%

2. ภาคอุตสาหกรรมมีความกังวลต่อปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังเรื่องใด (Multiple choices)

อันดับที่ 1 : ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลและความขัดแย้งทางการเมือง 81.0%

หลังการเลือกตั้ง

อันดับที่ 2 : ต้นทุนการผลิตที่อยู่ในระดับสูงทั้งจากค่าไฟฟ้า พลังงาน ราคาสินค้าวัตถุดิบ และค่าขนส่ง 76.4%

อันดับที่ 3 : กำลังซื้อของประชาชนที่ชะลอตัวจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง??64.3%

อันดับที่ 4 : อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงิน และปัญหา NPL54.7%เพิ่มมากขึ้น

3. ภาคอุตสาหกรรมมีความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมืองและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่อาจล่าช้าในเรื่องใด (Multiple choices)

อันดับที่ 1 : การชุมนุมประท้วงของประชาชนและความเสี่ยงที่จะเกิด 69.8%

การใช้ความรุนแรง

อันดับที่ 2 : ภาคเอกชนชะลอการลงทุน และกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ

66.7%

อันดับที่ 3 : ความล่าช้าในการแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจและความเป็นอยู่ของประชาชน 65.1%

อันดับที่ 4 : ความเสี่ยงในการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ที่ล่าช้า???? 56.6%

จนส่งผลกระทบต่อโครงการต่างๆ

4. สิ่งรัฐบาลใหม่ต้องรีบดำเนินการเพื่อเตรียมความพร้อมในการขับเคลื่อนภาคอุตสาหกรรม (Multiple choices)

อันดับที่ 1 : สร้างกลไกให้ภาคเอกชนมีส่วนร่วมในการปรับปรุงกฎหมาย 68.6%?

กฎระเบียบในทุกระดับ

อันดับที่ 2 : เร่งแก้ไขปัญหานี้สินของ SMEs และหนี้ครัวเรือนที่มีความเสี่ยง 57.8%

จะเป็นหนี้เสีย (NPL)

อันดับที่ 3 : บูรณาการความร่วมมือระหว่างภาครัฐ เอกชน และสถาบันการศึกษา?? 57.8%

ในการแก้ไขปัญหาแรงงานทั้งระบบ

อันดับที่ 4 : เร่งตั้งคณะกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชน (กรอ.) ด้านพลังงาน 55.4%

เพื่อพิจารณาปรับโครงสร้างพลังงานของประเทศ

5. ภาคอุตสาหกรรมประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลัง เทียบกับครึ่งปีแรก 2566 ไว้อย่างไร

อันดับที่ 1 : ทรงตัว 52.0%

อันดับที่ 2 : แย่ลง 43.0%

อันดับที่ 3 : ดีขึ้น 5.0%

KKP Research ประเมินอสังหาฯ

ไทยถึงทางแยก โตแค่เมืองใหญ่ เมืองรองซบเซา

KKP Research โดยกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ประเมินว่าภาคอสังหาริมทรัพย์ ไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้า เนื่องจากเป็นหนึ่งในธุรกิจที่จะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุและการหดตัวของจำนวนประชากรที่จะเริ่มต้นในปี 2030 ตามการคาดการณ์ของ UN อย่างไรก็ตาม ภาคอสังหาฯ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมถึงจังหวัดหัวเมืองใหญ่จะยังขยายตัวต่อได้ตามแนวโน้มการย้ายถิ่นฐานของประชากรเข้าสู่เมืองใหญ่ที่มีมากขึ้น ทำให้ทิศทางอสังหาฯ ไทยจะแตกต่างกันระหว่างเมืองใหญ่และเมืองรองมากขึ้น โดยการเติบโตของภาคอสังหาฯ ในอนาคตมีแนวโน้มที่จะกระจุกตัวอยู่เฉพาะในกรุงเทพฯ ปริมณฑล และจังหวัดใหญ่เท่านั้น

ทิศทางอสังหาฯ ชะลอตัว เมื่อจำนวนประชากรใกล้หดตัว

จำนวนประชากรและความหนาแน่นของประชากรในพื้นที่ ถือเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนภาคอสังหาฯ ที่ส่งผลให้ทั้งความต้องการซื้อทั้งตลาดที่อยู่อาศัยและ เชิงพาณิชย์อย่าง ศูนย์การค้า สำนักงาน และ คลังสินค้าเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การเติบโตของจำนวนประชากรไทยที่มีแนวโน้มซื้อที่อยู่อาศัยมากที่สุด คือช่วงอายุระหว่าง 25-54 ปี ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วนับตั้งแต่ปี 2015 และเริ่มมีจำนวนลดลง ในขณะที่จำนวนประชากรไทยในภาพรวมจะเริ่มลดลงในปี 2030 ซึ่งจะทำให้ภาคอสังหาฯ ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากรที่รุนแรงมากขึ้น

อีก 4 ปัจจัย กดดันการเติบโตของอสังหาฯ ไทย

นอกจากปัจจัยด้านประชากร ภาคอสังหาฯ ที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวตั้งแต่ช่วงกลางทศวรรษปี 2010S โดยไม่ได้เกิดจากเฉพาะโครงสร้างประชากรที่เปลี่ยนไป แต่ยังมีจากอีก 4 ปัจจัยภายในประเทศที่เริ่มเปลี่ยนทิศทางและกดดันการเติบโตของภาคอสังหาฯ คือ (1) การขยายพื้นที่เขตเมืองในต่างจังหวัด หรือ URBANIZATION ชะลอตัวตามภาคอุตสาหกรรมและบริการที่อาจไม่สามารถเติบโตได้ดีเท่ากับในอดีตตามภาวะ DEGLOBALIZATION (2) กำลังซื้อคนไทยหดตัว จากรายได้ที่เติบโตช้าลงตามภาวะเศรษฐกิจ ในขณะที่ราคาบ้านยังคงเพิ่มขึ้นเร็ว (3) อัตราดอกเบี้ยที่อาจค้างสูงนาน จะเป็นปัจจัยที่ลดกำลังซื้อและเพิ่มภาระหนี้ให้กลุ่มผู้ซื้อที่อยู่อาศัย และ (4) ระดับหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูงมากแล้วในปัจจุบันและมีแนวโน้มที่ไทยกำลังจะเข้าสู่ช่วงบาลงของวัฏจักรสินเชื่อ

(DELEVERAGING) ส่งผลให้การกู้ยืมอาจมีกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดขึ้นและความสามารถในการก่อหนี้เพิ่มเติมของผู้กู้ทำได้น้อยลง

เมืองใหญ่ยังรอดจากการย้ายถิ่นฐานเข้าเมือง

ถึงแม้ภาคอสังหาฯ ไทยโดยรวมจะชะลอตัวลง แต่อสังหาฯ ในกรุงเทพฯ และจังหวัดใหญ่ยังไปต่อได้ โดยมีแรงสนับสนุนที่แตกต่างจากภาพรวมของประเทศไทย คือ (1) การย้ายเข้าเมืองใหญ่ สะท้อนจากจำนวนครัวเรือนในกรุงเทพฯ และปริมณฑลขยายตัวที่ 5.6% ต่อปี หรือมากกว่าค่าเฉลี่ยทั้งประเทศถึง 5 เท่า (2) การขยายตัวของเส้นทางรถไฟฟ้าในเมืองใหญ่ และ (3) กำลังซื้อจากต่างชาติ ที่มีบทบาทมากขึ้นต่อการเติบโตของยอดขายอสังหาฯ ในไทย และคาดว่าในอนาคตจะมีโอกาสเพิ่มเติมจากภาครัฐที่มีแนวโน้มผ่อนคลายเป็นเปิดเสรีให้ต่างชาติเข้ามาทำงานในประเทศได้มากขึ้น เพื่อชดเชยจำนวนประชากรในประเทศที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม KKP RESEARCH ยังประเมินว่าการพึ่งพากำลังซื้อจากต่างชาติ โดยเฉพาะจากจีนที่มีสัดส่วนมากกว่าครึ่ง อาจมีความเสี่ยงในระยะยาวจาก (1) ความมั่งคั่งของคนจีนมีแนวโน้มลดลงตามเศรษฐกิจจีนที่ไม่อาจเติบโตได้เร็วเท่ากับในอดีต

(2) ไทยอาจไม่ใช่ตัวเลือกแรกในเอเชีย หากเน้นแข่งขันด้วยราคาเป็นหลัก และ (3) CAPITAL CONTROL จากรัฐบาลจีนเพื่อสกัดการไหลออกของเงินทุนจีน

อสังหาฯ เมืองรองสวนทาง เสี่ยงซบเซาจากจำนวนครัวเรือนหดตัว

ภาคอสังหาฯ ในเมืองรองและเขตชนบทอาจซบเซา มีความเสี่ยงราคาบ้านปรับตัวลดลง ความต้องการที่อยู่อาศัยในจังหวัดเล็กหดตัวลงตามจำนวนครัวเรือนที่ย้ายไปยังเมืองใหญ่มากขึ้น สะท้อนจากจำนวนครัวเรือนในภาคอีสานและภาคเหนือที่เริ่มหดตัวที่ 1.2% ต่อปี โดยในปัจจุบันเริ่มเห็นตัวเลขปริมาณอุปทานของบ้านมากกว่าจำนวนครัวเรือน ซึ่งสวนทางกับกรุงเทพฯ และปริมณฑลที่จำนวนบ้านในตลาดยังมีไม่เพียงพอต่อความต้องการในตลาด

KKP RESEARCH ประเมินว่า ปัญหา "บ้านล้นตลาด" ในต่างจังหวัดจะยิ่งถูกกดดันมากขึ้นจากความต้องการที่หดตัวลงต่อเนื่องตามจำนวนครัวเรือนที่ลดลง ประกอบกับสินเชื่อบริษัทในต่างจังหวัดที่มีแนวโน้มลดลงในภาพรวม ส่งผลให้มีแนวโน้มที่ในอนาคตจะมีจำนวนบ้านเหลือมากขึ้นและเป็นแรงกดดันให้ราคาบ้านต้องปรับลดลงได้เช่นเดียวกับประเทศญี่ปุ่นและจีนที่ประสบปัญหาหาค่าบ้านแถบชนบทหดตัว

อสังหาฯ ชะลอส่งผ่านเศรษฐกิจชะลอตัวตาม

ถึงแม้บทบาทของภาคอสังหาฯ ต่อเศรษฐกิจไทยจะมีจำกัด แต่การปล่อยให้อสังหาฯ ชะลอต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบไปยังภาคส่วนอื่นในเศรษฐกิจได้ ทั้งในภาคเศรษฐกิจจริงผ่านกลุ่มธุรกิจเกี่ยวเนื่องในภาคอสังหาฯ และภาคการเงินผ่านกลุ่มธนาคารและตลาดตราสารหนี้ ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์ เพราะสินเชื่อบริษัทที่อยู่อาศัยมีสัดส่วนมากกว่า 30% ของสินเชื่อบริษัทย่อยทั้งหมดและ ภาคอสังหาฯ มีการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ที่มากที่สุดกลุ่มหนึ่ง หากเกิดการชะลอตัวรุนแรงอาจส่งผลกระทบต่อเงินตลาดการเงินได้

แบงก์ไทยพาณิชย์ จับมือ ธปท.

นำร่องทดสอบสกุลเงินดิจิทัลภาคประชาชน (Retail CBDC) ผ่านแอปฯ CBDC SCB

ธนาคารไทยพาณิชย์ เดินหน้าสนับสนุนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานสกุลเงินดิจิทัลของประเทศ ร่วมกับ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) อย่างต่อเนื่อง ล่าสุด พัฒนา แอปพลิเคชัน CBDC SCB เพื่อเป็น แอปพลิเคชันรองรับการทดสอบการใช้งาน Retail CBDC ซึ่งออกโดย ธปท. นำร่องเปิดให้ผู้เข้าร่วมทดสอบ (Whitelist) ในวงจำกัด ทดลองใช้งานแอปฯ ผ่านฟีเจอร์การเติม สแกนจ่าย โอน แลกคืน CBDC ภายใต้ ขั้นตอนและกระบวนการดูแลผู้เข้าร่วมทดสอบที่มีมาตรฐานความปลอดภัยเดียวกับลูกค้าของทางธนาคาร สะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพและความแข็งแกร่งด้านเทคโนโลยีดิจิทัลของธนาคาร รวมถึงความเชี่ยวชาญทางการเงินในเชิงลึก ตลอดจนความพร้อมด้านทรัพยากรในการรองรับการให้บริการในทุกมิติ เพื่อร่วมกัน ศึกษาและวางโครงสร้างพื้นฐานนวัตกรรมการเงินแห่งอนาคตให้กับประเทศไทยต่อไป

ดร.ชาลี อัครธีระธรรม รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงาน Digital Banking ธนาคารไทยพาณิชย์ กล่าวว่า “ธนาคารมุ่งมั่นนำขีดความสามารถด้านเทคโนโลยีดิจิทัลและความเชี่ยวชาญทางการเงินในเชิงลึก ตลอดจนความพร้อมด้านทรัพยากรของธนาคารมาใช้ในการสนับสนุนและผลักดันโครงการสกุลเงินดิจิทัล (CBDC) ร่วมกับ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยได้พัฒนา แอปพลิเคชัน CBDC SCB เพื่อทดสอบการใช้งานฟีเจอร์พื้นฐาน ได้แก่ การเติม-จ่าย-โอน-แลกคืน CBDC โดยได้เริ่มทดสอบการใช้งานที่บริเวณธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566 ที่ผ่านมาและเริ่มขยายบริเวณทดสอบมายังร้านค้าโดยรอบธนาคารไทยพาณิชย์ สำนักงานใหญ่

ตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม 2566 ที่ และจะมีการทดสอบใช้งานไปจนถึงประมาณไตรมาส 3 2566 โดยมีผู้เข้าร่วมทดสอบ (Whitelist) ในวงจำกัดร่วมกับธนาคาร เป็นพนักงาน SCB และพนักงานในกลุ่ม SCBX ทั้งสิ้นกว่า 3,000 ราย ซึ่งกลุ่ม Whitelist จะสามารถดาวน์โหลดแอป CBDC SCB ได้จาก App Store หรือ Play Store เพื่อลงทะเบียนใช้งาน และแอปฯ นี้จะลงทะเบียนใช้งานได้เฉพาะกลุ่ม Whitelist เท่านั้น ผู้ใช้งานจะสามารถเติม CBDC ผ่านบัญชีธนาคารไทยพาณิชย์ที่ได้เชื่อมต่อกับแอป SCB EASY และสามารถแลก CBDC กลับคืนเป็นเงินในบัญชีดังกล่าวได้ตลอดระยะเวลาทดสอบ โดย 1CBDC มีมูลค่าเท่ากับ 1 บาทเสมอ โดยการทดสอบในครั้งนี้อยู่ภายใต้ขั้นตอนและกระบวนการดูแลผู้เข้าร่วมทดสอบที่มีมาตรฐานความปลอดภัยเดียวกับลูกค้าของทางธนาคาร”

“นอกจากนี้ ธนาคารยังได้ร่วมกับ ธปท. และผู้ให้บริการ CBDC รายอื่น ทดลองพัฒนานวัตกรรมต่อยอดบนระบบ CBDC เพื่อศึกษาแนวทางการรองรับโจทย์ในภาคธุรกิจ (Innovation Track) โดย Innovation Track นี้เป็นเพียงการทดสอบในระบบปิดเท่านั้น และไม่มีการนำไปใช้งานกับผู้เข้าร่วมโครงการ และร้านค้า โดยปัจจุบัน Retail CBDC เป็นโครงการเพื่อศึกษาตามที่ ธปท. ย้ำเสมอว่า “Pilot to Learn, Not Pilot to Launch”

การทดสอบในครั้งนี้เป็นการทดสอบในวงจำกัดโดยมีผู้ใช้งานและร้านค้าที่เป็นกลุ่ม Whitelist รวมทุกผู้ให้บริการ CBDC ประมาณ 10,000 คน และยังไม่มีแผนที่จะออกใช้งานจริง” ดร.ชาลี กล่าวทิ้งท้าย

ธนาคารได้พัฒนาประสบการณ์การใช้งานและยกระดับมาตรฐานความปลอดภัยการทดสอบการใช้งาน Retail CBDC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- กำหนดให้มีการคัดกรองเฉพาะผู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมทดสอบเท่านั้น

- กำหนดให้มีการยืนยันตัวตนผู้เข้าร่วมทดสอบ (KYC) และการเติมเงินผ่านการเชื่อมต่อกับแอปพลิเคชัน SCB EASY รวมถึงกำหนดการแลกคืน CBDC เข้าบัญชี SCB ที่เชื่อมต่อไว้ตอนทำการสมัครเท่านั้น สร้างความมั่นใจด้านมาตรฐานความปลอดภัย โดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกันกับการสมัครเปิดบัญชีธนาคาร

- แอปพลิเคชัน CBDC SCB สามารถดูธุรกรรมการเงินย้อนหลังได้

- มีฟีเจอร์โอน CBDC ให้กับผู้เข้าร่วมทดสอบด้วยกันผ่าน My QR รวมถึงสามารถบันทึก QR Code เพื่อสะดวกต่อการทำธุรกรรม

- กำหนดให้มีขั้นตอนและกระบวนการดูแลผู้เข้าร่วมทดสอบที่ได้มาตรฐานเดียวกับลูกค้าของทางธนาคาร และมีช่องทางการติดต่อโดยตรงของโครงการ

- ธนาคารมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการใช้งาน CBDC ภายในธนาคารเพื่อกระตุ้นให้ผู้เข้าร่วมโครงการมีการใช้จ่ายจริง เพื่อสนับสนุนโครงการของธปท. ให้บรรลุเป้าหมายการทดสอบ

สกุลเงินดิจิทัลสำหรับภาคประชาชนที่ออกโดยธนาคารกลาง (Retail CBDC) คือเงินในรูปแบบธนบัตรที่ถูกพัฒนาให้กลายเป็นรูปแบบเงินดิจิทัล ทำให้การถือ Retail CBDC เทียบเท่ากับการถือธนบัตร ไม่มีความเสี่ยง นับเป็นโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินครั้งสำคัญที่จะเชื่อมโยง และเพิ่มโอกาสต่อยอดเพื่อรองรับนวัตกรรมทุกมิติ เช่น Open DLT Blockchain หรือ Programmable Payment ได้ในอนาคต ลดการแลกเปลี่ยนผ่านตัวกลาง ช่วยให้ประชาชนและภาคธุรกิจของไทย เข้าถึงบริการทางการเงินในรูปแบบใหม่ สะดวก รวดเร็ว ปลอดภัย ตรวจสอบได้ และมีต้นทุนที่ถูกกว่าในปัจจุบัน

กรุงศรี บันพอร์ตสินเชื่อเพื่อรายย่อยในฟิลิปปินส์

ส่งผลิตภัณฑ์เรือรบบุกตลาด ตอบโจทย์ผู้บริโภคครบวงจร

กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ) เดินหน้าต่อยอดธุรกิจสินเชื่อรถ และสินเชื่อบุคคลผ่านสองเครือข่ายธุรกิจที่แข็งแกร่งในประเทศฟิลิปปินส์ ได้แก่ SB Finance, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างกรุงศรี และซีเคียวริตี้ แบงก์ คอร์ปอเรชั่น สถาบันการเงินชั้นนำในประเทศฟิลิปปินส์ รวมถึง HC Consumer Finance Philippines, Inc. หรือ Home Credit ในประเทศฟิลิปปินส์ มุ่งตอบสนองความต้องการด้านสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่หลากหลายได้อย่างครบวงจร นับเป็นอีกหนึ่งฟันเฟืองสำคัญในการขับเคลื่อนตามแผนธุรกิจของกรุงศรีที่ต้องการขยายและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจในอนาคต

นายวันชัยระบิน จิตวัฒนาธรรม ผู้บริหารสายงานธุรกิจระดับภูมิภาค ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า "ด้วยศักยภาพทางธุรกิจของประเทศฟิลิปปินส์ อันประกอบไปด้วยจำนวนประชากรกว่า 113 ล้านคน ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในวัยทำงาน อายุเฉลี่ยประมาณ 25-26 ปี รวมถึงสถานะเศรษฐกิจที่กำลังเติบโต เรามีความเชื่อมั่นในการขยายธุรกิจที่นี่

จากเดิมที่กรุงศรีได้ต่อยอดความเชี่ยวชาญด้านสินเชื่อรายย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ผ่าน SB Finance โดยส่งต่อความเชี่ยวชาญและนำผลิตภัณฑ์เรือรบอย่าง สินเชื่อคาร์ฟอร์ แคช (Car4Cash) และสินเชื่อรถมอเตอร์ไซด์เข้าไปเปิดตัวในตลาด ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี พร้อมทั้งเร่งขยายการเติบโตของผลิตภัณฑ์สินเชื่อเงินเดือนล่วงหน้า (Salary Advance Loan) ซึ่งทำให้ SB Finance เป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดนี้ และนับตั้งแต่กรุงศรีเข้าถือหุ้นในช่วงปลายปี 2563 SB Finance มีอัตราการเติบโตของยอดสินเชื่อกว่า 40% และมีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นถึง 2 เท่า"

"ปัจจุบันกรุงศรีขยายตลาดเพิ่มในฟิลิปปินส์ด้วยความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการครั้งล่าสุด ได้แก่ Home Credit ซึ่งนับเป็นอีกหนึ่งหัวใจสำคัญที่มาช่วยเติมเต็มการส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคในประเทศฟิลิปปินส์ได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น โดยอาศัยจุดแข็งจากการเป็นผู้นำตลาดสินเชื่อ ณ จุดขาย (Point-of-sale Loan) ที่มีเครือข่ายมากกว่า 15,400 จุด นอกจากนี้ Home Credit ยังให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อหมุนเวียนส่วนบุคคลดิจิทัล และบัตรเครดิต โดยมียอดสินเชื่อรวมอยู่ที่ 46.5 พันล้านเปโซฟิลิปปินส์ หรือคิดเป็น 29 พันล้านบาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) และมีฐานลูกค้ากว่า 2.5 ล้านราย ทั้งยังครองตำแหน่งแบรนด์ที่เป็นที่จดจำสูงสุดในกลุ่มตลาดสินเชื่อ ณ จุดขายในประเทศฟิลิปปินส์ (จากผลสำรวจความคิดเห็นของผู้บริโภคในประเทศฟิลิปปินส์ของ IPSOS ในเดือนตุลาคม 2565) ท่ามกลางบรรยากาศการแข่งขันสูง กลยุทธ์สำคัญหลังจากนี้คือการมุ่งรักษา

ความเป็นผู้นำในตลาดผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ขณะเดียวกัน กรุงศรีมุ่งเน้นให้การสนับสนุน Home Credit ในการขยายการเติบโตในตลาดสินเชื่อรายย่อย รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ในอนาคต"

ทั้งนี้ นายวันชัยระบิน กล่าวปิดท้ายว่า ทั้งสองธุรกิจของกรุงศรีต่างมีจุดแข็งและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ส่งเสริมกัน โดยกรุงศรีพร้อมใช้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อส่งมอบโซลูชันทางการเงินที่ครอบคลุมได้อย่างมีคุณภาพ ครบวงจร เข้าถึงได้ง่าย สะดวก และรวดเร็วยิ่งขึ้น โดยคาดหวังว่าธุรกิจทั้งสองจะเป็นแรงผลักดันสำคัญที่ช่วยให้กรุงศรีรักษาความเป็นผู้นำและพัฒนาตลาดสินเชื่อรายย่อยในฟิลิปปินส์อย่างยั่งยืนต่อไป

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกิจและเครือข่ายของกรุงศรีในอาเซียน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.krungsri.com/th/asean>

บลจ.กลีกรไทย ชู 4 กองทุนตราสารหนี้

ชวนลงทุนเสริมพอร์ตช่วงดอกเบี้ยใกล้พีค

บลจ.กลีกรไทย คาดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าใกล้จุดสูงสุด ราคาตราสารหนี้ในช่วงนี้จึงยังไม่แพง มองเป็นจังหวะเข้าซื้อกองทุนตราสารหนี้ เพื่อถือรอโอกาสทำกำไรในจังหวะดอกเบี้ยขาลงได้ ผ่าน 4 กองทุนตราสารหนี้แนะนำ ได้แก่ กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น “K-SFPLUS”, กองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง “K-PLAN1”, กองทุนตราสารหนี้ระยะยาว “K-FIXEDPLUS-A” และกองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก “K-GB-A(D)” เป็นตัวเลือกที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ต

นายสุรเดช เกียรติธนากร กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด (บลจ.กลีกรไทย) เปิดเผยว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกยังคงอยู่ในระดับสูง โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังมีนโยบายทางการเงินที่เข้มงวด และส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นอีก 1-2 ครั้งภายในปีนี้ ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจยังชะลอตัว และบางเขตเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) แต่จะไม่รุนแรงเท่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าใกล้จุดสูงสุดแล้ว และคาดว่าจะปรับลดลงในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ราคของตราสารหนี้จะเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราดอกเบี้ย ดังนั้น ในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้นที่อัตราดอกเบี้ยยังสูง ตราสารหนี้จะมีราคาไม่แพง จึงมองเป็นจังหวะเข้าลงทุนเพื่อรอโอกาสทำกำไรในช่วงดอกเบี้ยขาลง (ตามรูปประกอบ) ทั้งนี้ บลจ.กลีกรไทย ขอแนะนำ 4 กองทุนตราสารหนี้ ตามเป้าหมายและระยะเวลาการลงทุน ได้แก่ K-SFPLUS, K-PLAN1, K-FIXEDPLUS-A และ K-GB-A(D)

นายสุรเดชกล่าวต่อไปว่า กองทุน K-SFPLUS เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศ อาทิ พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชนของไทย และเงินฝากต่างประเทศบางส่วน เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการพักเงินก่อนที่จะสับเปลี่ยนไปลงทุนในกองทุนอื่นๆ ต่อไป โดยแนะนำให้ถือไว้อย่างน้อย 6 เดือน ส่วนกองทุน K-PLAN1 จะเหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถถือได้นานขึ้นตั้งแต่ 6 เดือนถึง 1 ปีขึ้นไป กองทุนมีนโยบายที่เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชนของไทย และเงินฝากต่างประเทศ โดยกำหนดให้ลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 20% ทั้งนี้ กองทุน K-PLAN1 มีผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา

โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับ 5 ดาว Morningstar (ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 66)

สำหรับกองทุน K-FIXEDPLUS-A เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั้งในและต่างประเทศ อาทิ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หุ้นกู้เอกชนของไทย และอาจมีการกระจายลงทุนบางส่วนในเงินฝากหรือตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีความมั่นคงสูง เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความผันผวนให้กับพอร์ตในระยะยาว และสามารถลงทุนได้นานตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังสามารถเลือกลงทุน K-FIXEDPLUS ในรูปแบบกองทุนลดหย่อนภาษีอย่าง K-FIXEDPLUS-SSF ได้ด้วยเช่นเดียวกัน

ทั้งนี้ กองทุนทั้ง 3 กองข้างต้น เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่เน้นลงทุนในประเทศเป็นหลัก และลงทุนในต่างประเทศแบบจำกัดสัดส่วน ซึ่งหากผู้ลงทุนต้องการที่จะเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนให้ได้มากกว่าทั่วโลก และรับความเสี่ยงจากความผันผวนได้ ก็สามารถเลือกลงทุนในกองทุน K-GB-A(D) ที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund, Class JPM Aggregate Bond I (acc) - USD เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ไม่น้อยกว่า 67% ของพอร์ต พร้อมทั้งมีนโยบายจ่ายปันผลไม่เกิน 4 ครั้ง/ปี และเป็นกองทุนที่ได้รับการจัดอันดับ 4 ดาว Morningstar (ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 66)

“การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดว่าจะส่ง

สัญญาณปรับขึ้นได้อีกเพียง 0.25%-0.50% ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ไปอยู่ที่ 5.50%-5.75% เช่นเดียวกับธนาคารแห่งประเทศไทยที่คาดว่าจะปรับขึ้นได้อีก 0.25% ไปอยู่ที่ 2.25% ในขณะที่ทิศทางเงินเพื่อเริ่มปรับตัวลดลงอย่างชัดเจนในหลายประเทศ ประกอบกับตัวเลขทางเศรษฐกิจหลักต่างๆ อาทิ อัตราการว่างงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ชะลอตัวลง สะท้อนโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย และความเป็นไปได้ที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะถูกปรับลงในระยะถัดไป ทำให้ตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี (Investment Grade) มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้น่าสนใจกว่าตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield Bond)” นายสุรเดชกล่าว

นายสุรเดชกล่าวเพิ่มเติมว่า บลจ.กลีกรไทย ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดตราสารหนี้ และมองว่าตราสารหนี้ยังเป็นทางเลือกการลงทุนที่ช่วยกระจายความเสี่ยง (Asset Allocation) ให้กับพอร์ตได้ โดยเฉพาะในภาวะที่เศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนอยู่ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนที่สนใจกองทุน K-SFPLUS, K-PLAN1, K-FIXEDPLUS-A และ K-GB-A(D) สามารถเริ่มต้นลงทุนได้เพียง 500 บาท ผ่าน App K PLUS, K-My Funds, ธนาคารกลีกรไทย หรือ

ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนได้ตามช่องทางการลงทุนข้างต้น หรือ สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ KAsset Contact Center 0 2673 3888 นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังสามารถติดตามสถานการณ์การลงทุนที่สำคัญ และข่าวสารกองทุนรวมได้ตลอดเวลาที่ Facebook KAsset

กล้วยหอม กับ กูรู

เว็บไซต์โลกการเงิน



“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.กรุงศรี พัฒนสิน : MINT

แนะนำ Buy ราคาเป้าหมาย 42 บาท

MINT (Buy, TP*42) : มอง positive ต่อแนวโน้มกำไรปกติ 2Q23F ที่ 3.0 พันลบ. (+146% y-y, Vs. ขาดทุน -647 ลบ. ใน 1Q23) ฟิ้น y-y ราวเท่าตัว หลัง COVID-19 คลี่คลาย หนุนให้ทั้ง hotel และ food business ฟิ้นตัว

ขณะที่พลิกเป็นกำไรจากขาดทุน q-q หนุนจาก NH Hotel ที่กำไรทำ all time high ต่อเนื่องอยู่ที่ราว 79 Mil. EUR (+23% y-y, -40 Mil. EUR ใน 1Q23)

หลังโรงแรมใน Europe เป็น high season และการปรับ ADR ทำได้มาก ทำให้ RevPAR สูงกว่า Pre COVID-19 ราว 34% และชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ เรามองผลประกอบการใน 3Q23F ยังคงเป็นไตรมาสที่ดี ฟิ้นตัว y-y และอ่อนตัวเพียงเล็กน้อย q-q จากการท่องเที่ยวใน Europe คงอยู่ในระดับสูง

ขณะที่การท่องเที่ยวไทยฟื้นตัว ด้วยแนวโน้มกำไรปกติ 2Q23F ที่ดีกว่าคาดเดิม เราคาดประมาณการกำไรปกติปี 2023F ของเรามีโอกาส upside ราว 22% มาที่ 7.2 พันลบ. (+254% y-y)

เรายังคงคำแนะนำ Buy (TP23F = 42.00) เลือก MINT เป็น Top pick จากแนวโน้มกำไรโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ มีความเสี่ยงเรื่องค่าแรงขึ้นต่ำน้อย ขณะที่ Valuation ที่น่าสนใจ เมื่อเทียบกับกลุ่มฯ

บล.กรุงศรี พัฒนสิน : XO

แนะนำ Trading Buy ราคาเป้าหมายใหม่ 26.4 บาท

XO (Trading Buy, TP*26.6) : เรามีมุมมอง Positive ต่อกำไรสุทธิ 2Q23F คาดที่ 168 ลบ. (+77%y-y, +74%q-q) เป็น New high รายไตรมาส จากคำสั่งซื้อลูกค้าเดิมโซนยุโรปฟื้นตัว และลูกค้าใหม่ทวีปอเมริกาเพิ่มมีนัยยะและขึ้นเป็น 10% ของรายได้ สิ่งที่น่าสนใจ

ภายใน 1 ปี XO ขึ้นเป็นเบอร์ 1 เทียบบ.ไทยที่ส่งซอสพริกไปทวีปอเมริกาแล้ว และโมเมนตัม 2H23F บริษัทยังมั่นใจต่อยอดสั่งซื้อในสหรัฐ ภายใต้สถานการณ์ที่ Huy Fong (ผู้ผลิตซอสเบอร์ 1 ในสหรัฐ) ยังขาดแคลนวัตถุดิบ

โดยรวมเราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2023-25F ขึ้นเฉลี่ย 12% ต่อปี จากรายได้เพิ่มขึ้น โดยยังอิง Conservative กำไร 2H23F รายไตรมาสผ่านพีคจาก 2Q ไปแล้ว แต่ยังเป็นระดับสูงและเติบโตแรง y-y แนะนำ "Trading buy" จาก TP24F ใหม่ 26.4 บาท (เดิม TP23 19.8) อิง PER 22x (ค่าเฉลี่ย +1SD) ยังเป็นบริษัทไทยแบรนด์แข็งแกร่ง, Net margin สูง 27%, ROE 35% + หนี้น้อย



บล.กรุงศรี พัฒนาลีน : WHA

คงคำแนะนำ "BUY" ปรับใช้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 5.80 บาท

WHA (Buy, TP*5.8) : เรามีมุมมอง Positive ต่อกำไรปกติ 2Q23F คาดที่ 768 ลบ.(+165%y-y, +47%q-q) ปัจจัยหลักจากยอดขายจากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่ 1.7 พันลบ.(+121%y-y, +64%q-q) จากการโอนที่ดินราว 463 ไร่ (vs 2Q21: 191 ไร่, 1Q23: 281 ไร่) สำหรับยอด Pre-sales 2Q23F คาดอยู่ที่ 485 ไร่

โดยเป็นพื้นที่ในไทยทั้งหมด ส่วนโมเมนต์ 2H23F คาดเติบโตดีกว่าครึ่งแรกของปี จากแนวโน้มการขอรับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้น อานิสงส์การเปิดประเทศและมาตรการสนับสนุนการผลิต EV นำไปสู่การปรับเป้า Pre-sales ปี 23F ขึ้นเป็น 2,550 ไร่ (เดิม 1,750 ไร่) ซึ่งคาดว่าจะลูกค้ารายใหญ่จะทยอยเซ็นสัญญาในช่วง 2H23F

โดยเฉพาะใน 4Q23F ซึ่งเป็น High season ผนวกกับธุรกิจน้ำและโรงไฟฟ้ามีแนวโน้มฟื้นตัว ดังนั้น เราจึงปรับประมาณการกำไรปกติทั้งปี 23-24F เพิ่มขึ้น +35%/+38% เป็น 4.6 พันลบ. (+25%y-y)/ 4.9 พันลบ. (+7%y-y) ตามลำดับ คงคำแนะนำ "BUY" และปรับใช้ TP ใหม่ที่ 5.80บ. (เดิม 5.00บ.) เลือกเป็น Top pick กลุ่มฯ



บล.บัวหลวง : TIDLOR

คงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 25 บาท

เงินติดล้อ

มีความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับลดประมาณการกำไร

เรคาดกำไร 2Q23 ของ TIDLOR จะลดลง 8% YoY และ 6% QoQ มาที่ 902 ล้านบาท ปัจจัยกดดันในไตรมาสนี้ มี 2 เรื่องด้วยกัน คือ credit cost และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยคาด NPLs/loans ratio จะปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 3.3% และ peak ใน 2Q23 แล้ว และจะทยอยลดลงในช่วงปลายปีนี้

ส่วนประเด็นบวกคือสินเชื่อที่เติบโตต่อเนื่อง มองไปข้างหน้า 3Q23 เรคาดกำไรจะกลับมาเติบโตได้ 5% YoY และ QoQ จากสินเชื่อเติบโต และ credit cost ทยอยลดลงเล็กน้อย ส่วนภาพรวมกำไรปี 2023 เราทำไว้ที่ 3.7 พันล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าตลาดราว 4% ทำให้เรามองว่ามีโอกาสที่ตลาดจะปรับลดประมาณการกำไรลงต่อได้อีก 3

Fundamental View: เราคงคำแนะนำถือ (ราคาเป้าหมาย 25 บาท)

วิจิธ ธีรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



บล.บัวหลวง : SC

คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่เป็น 5.20 บาท

SC (Idea) เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น

Demand บ้านระดับบนที่ยังคงแข็งแกร่งมาก ท่ามกลางสถานะตลาดอันผันผวน

วันนี้เรามี IDEA call SC จากประเด็นเรื่อง demand ที่แข็งแกร่งมาก ของโครงการที่ SC เพิ่งเปิดตัวไป 1) 95E1 (Ultra-luxury) มูลค่าโครงการ 1.0 พันล้านบาท ทำยอดขายได้ดีกว่าที่บริษัทและเป็นโปรเจกต์ที่มี GM สูงถึง 35% โดยผู้ซื้อทั้งหมดเป็นคนไทยทั้งหมด แสดงถึงความต้องการบ้านระดับบนยังคงแข็งแกร่ง

2) COBE Ratchada - Rama 9 concept New brand for new generation เป็นคอนโดที่เจาะกลุ่ม Gen-Z โดยแบรนด์นี้เปิดตัวเมื่อเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา ยอดขายมากกว่า 50% ซึ่งสูงกว่าที่บริษัทคาดไว้มาก และเป็นชาวต่างชาติมากถึง 50% ของจำนวนยูนิตที่ขายได้ และโครงการคอนโดนี้ก็เป็นหนึ่งในโครงการคอนโดที่มี GM สูงกว่าค่าเฉลี่ยของ SC

3) SCOPE หลังสวน ที่เสร็จไปแล้วพร้อมโอน แต่พบว่ามูลค่าโครงการเพิ่มขึ้น 14% จาก demand ของคอนโดระดับบนที่ยังแข็งแกร่ง และ 90% ของโครงการนี้เป็นผู้ซื้อชาวไทย

โดยสรุปแล้วโครงการและ brand ใหม่ที่ SC เปิดตัวไป ทำยอดขายได้ดีกว่าที่บริษัทคาดไว้มาก ทำให้เรามองว่าในส่วนนี้จะเข้ามาหนุนยอดโอนของบริษัทในทั้งปลายปีนี้และปีหน้า

ทั้งนี้ เราคาดกำไรหลัก 2Q23 ที่ 560 ล้านบาท ลดลง 4% YoY แต่เพิ่มขึ้น 5% QoQ แต่การเติบโตจะชัดเจนขึ้นใน 3Q-4Q23

Fundamental View: เราได้ปรับเป้าหมาย PER ของ SC จากเดิมที่ 6.5 เท่า มาเป็น 7.5 เท่า หรือตามค่าเฉลี่ยระยะยาว ทำให้ราคาเป้าหมายใหม่เป็น 5.20 บาท คงคำแนะนำซื้อ

วิจิตร ธีรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

บล.บัวหลวง : COCOCO (IPO)

ประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2024 ที่ 11.6 บาท/หุ้น

ไทย โคโค่นัท

มุ่งสู่ผู้นำธุรกิจน้ำมะพร้าวไทย กับอนาคตอันสดใส ที่ไม่ใช่แค่ฝัน COCOCO เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่แปรรูปจากมะพร้าว (ส่วนใหญ่เป็น OEM ให้แบรนด์และห้าง) โดยผลิตภัณฑ์หลักใน 1Q23 แบ่งตามสัดส่วนรายได้ ได้แก่ กะทิ (57.1%) น้ำมะพร้าว (31.1%) อาหารสัตว์เลี้ยง (7.9%) และอื่นๆ ที่เหลือ เรามองประเด็นบวกในการลงทุน 4 ประการ

1) อุตสาหกรรมมะพร้าวไทย ยังไปได้อีกไกล ภายใต้มูลค่าตลาดโลกกว่า 2 แสนล้านบาท และเติบโตเฉลี่ยราว 14.8-16.5% ต่อปี ช่วง 5-10 ปีข้างหน้า และไทยมีจุดแข็งที่มะพร้าวน้ำหอม ซึ่งมีปลูกหลักๆ แค่ไทย ที่กำลังนิยมนำมาทดแทนเครื่องดื่มต่างๆ มากขึ้น

2) COCOCO มาถูกที่ ถูกเวลา กับกระแสการเติบโต โดยมีฐานลูกค้ากระจายอยู่กว่า 90 ประเทศทั่วโลก และกำลังจับตลาดส่งออกน้ำมะพร้าวน้ำหอม (ซึ่ง GM สูงกว่าเฉลี่ย) โดยเฉพาะไปขายที่จีน ที่เป็นเบอร์ 1 ผู้ส่งออกแล้วในช่วง 5M23 ที่ผ่านมา โดยคนจีนนิยมมากขึ้น และมองว่าเป็น Perfect Pairing กับทุเรียน ทั้งนี้ การเสนอขาย IPO จะนำเงินไปขยายสายการผลิตส่วนนี้เพิ่มราวเท่าตัว และมีฐานลูกค้าติดต่อมาแล้ว

3) สยายปีกธุรกิจด้านอาหารมีอนาคต รองรับการใช้แบบมี New S-Curve เพื่อไม่ให้พึ่งพาแค่มะพร้าว ประกอบด้วย อาหารสัตว์เลี้ยง, Plant based และชีสและเนยที่ทำจากพืช ปลูกต่อยอดในอนาคต

4) มีทีเด็ด-เคล็ดลับ ในการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่าย ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบที่เป็นปัญหาหลัก แต่ COCOCO มีจุดเด่นทั้งด้านทำเล การวางแผนกับตัวกลางในการจัดหา และการนำเข้าวัตถุดิบมะพร้าวจากต่างประเทศ ช่วยเกลี่ยผลกระทบด้านปริมาณและราคาจากฤดูกาล อีกทั้งได้คิดค้นกรรมวิธีลดความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบผ่านการเลือกใช้วัตถุดิบสำคัญที่มีอายุยาวกว่าเดิมด้วย นอกจากนี้ ยังได้รับ BOI ต่อเนื่อง ช่วยสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันในตลาดโลก

เราคาดการณ์กำไรหลักปี 2023 เติบโต 57% YoY สู่ 470 ล้านบาท หนุนโดยรายได้จากการขายน้ำมะพร้าวเติบโตแรง หลังเดินเครื่องจักรใหม่ต้นปี และ GM ขยายตัว และในปี 2024-26 เติบโตเฉลี่ย 25.2% ต่อปี CAGR ปี 2024-26 หนุนโดยรายได้ขยายตัว 22.3% ต่อปี CAGR

Fundamental View: เราประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2024 ของ COCOCO ที่ 17,052 ล้านบาท หรือเทียบเป็นราคา 11.6 บาท/หุ้น โดยอิงวิธีการประเมินมูลค่ากิจการแบบเป้าหมาย PER ที่ค่าเฉลี่ยระยะยาว (5 ปี) ของกลุ่มผู้ประกอบการเครื่องดื่มในไทยที่ 24.7 เท่า และ EPS ปี 2024 ที่ 0.47 บาท/หุ้น PER ที่ใช้ ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ของกลุ่มดังกล่าวบนราคาซื้อขายปัจจุบันที่ 27.2 เท่า อยู่ราว 9% และผู้ประกอบการเครื่องดื่มระดับโลกที่นำมาใช้เปรียบเทียบเฉลี่ยที่ 28.7 เท่า อยู่ 14%

วิกิจ ธีรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

ณนนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



บล.ฟิลิป(ประเทศไทย) : AMATA

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 29.80 บาท

AMATA : มองไปข้างหน้า ยังไปได้ต่อ

ทางฝ่ายมองบริษัทได้ประโยชน์ จาก 1)ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-สหรัฐ จะช่วยหนุนการย้ายฐานสู่ไทย 2)ความต้องการสาธารณูปโภคในนิคมฯ งวด 2H66 จะมากกว่า 1H66 3) Backlog ปัจจุบัน 7.99 พันลบ. คาดบริษัทจะสามารถเก็บเกี่ยวในปีนี้ได้ราว 50% ซึ่งแม้ใน 1H66 จะไม่โดดเด่นนัก แต่มองเป็นไปตาม Seasonal ซึ่งส่วนใหญ่จะปิดการขายได้ช่วง 2H66 ด้านราคาแม้ปัจจุบันมีการปรับขึ้นมาแล้ว แต่ยังเหลือ Upsize อีกราว 24% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

***คาดกำไร 2Q66 ปรับตัวลง y-y และ q-q :** โดยฝั่งรายได้ยอดขายที่ดินงวด 2Q66 คาดจะปรับตัวลงสู่ 869 ลบ. (-32%q-q,+7%q-q) ขณะที่ฝั่งรายได้จากเวียดนามคาด 2Q66 จะทำได้เพียง 52 ลบ. (-88%y-y) เมื่อเปรียบเทียบกับ 2Q65 ที่ทำได้ 455 ลบ. จะสะท้อนภาพปีนี้ที่ต่ำกว่า 2Q65 อย่างมาก เนื่องจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วธุรกิจเวียดนามทำฐานที่สูงจากการบันทึกการขายโรงงานสำเร็จรูปให้เช่า 8 หลัง ส่วนรายได้จากค่าสาธารณูปโภคมองปรับตัวสูงขึ้นตามอุปสงค์สินค้าในนิคม, และได้ Profit Sharing ของโรงไฟฟ้า AMATA-BGRIM เข้ามาช่วยพยุงสำหรับกำไรในงวด 2Q66 คาดหดตัวสู่ 442 ลบ.

***2H66 ยังมองบวก :** แม้ว่าผลงาน 6M66 อาจไม่โดดเด่นเนื่องจากขาดรายการพิเศษ แต่ 2H66 มองยังได้แรงหนุนจาก 1)เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช่วยหนุนอุปสงค์สาธารณูปโภคในนิคม มอง El Niño จะไม่กระทบเนื่องจากมีแหล่งน้ำเพียงพอ 2)ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทเจรจาตั้งโรงงานในนิคมจำนวนมาก ซึ่งทางฝ่ายคาดว่าป็นอุตสาหกรรมจากจีน เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาภูมิรัฐศาสตร์

กิตติ บัวบึง, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #038313

บล.ฟิลิป(ประเทศไทย) : MAJOR

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 19 บาท

MAJOR : คาดกำไร 2Q66 +y-y,+q-q

-จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในทุกธุรกิจ คาด 2Q66 กำไรปกติพื้นฐานเป็น 140 ลบ. เทียบ 1Q66 ที่ 74 ลบ. และ 2Q65 ที่ 54 ลบ. เมื่อรวมกำไรพิเศษขาย MPIC ตามที่คาดว่าจะกำไรจะโตโดดเด่น ส่วน 2H66 ความหวังอยู่ใน 4Q66 ที่จะเป็น high season อีกครั้ง, การนำป๊อปปอร์นกลับเข้าไปขายใน 7-11 และธุรกิจอื่นยังโต

*คาด 2Q66 กำไร +180.4% y-y, +425.3% q-q เป็น 368 ลบ. : จากรายได้ที่ปรับตัวขึ้นและกำไรพิเศษ คาดรายได้ที่ 2,238 ลบ. +36.5% y-y, +40.8% q-q ปรับดีขึ้นในทุกธุรกิจ รายได้หลักจากหนัง +23.5% y-y, +47.8% q-q โดยหนังที่มีรายได้สูงสุด คือ Fast X ที่ 200 ลบ. Guardians Vol.3 ที่ 125 ลบ. และ Transformers 7 ที่ 124 ลบ. อีกทั้งส่งผลดีต่อรายได้อาหาร/เครื่องดื่มและโฆษณาโตขึ้นทั้ง y-y, q-q ต้นทุนคาด +28.9% y-y, +36.9% q-q ตามรายได้และค่าเช่าที่ไม่มีส่วนลด และ SG&A +19.6% y-y, +32.4% q-q จากการปรับเงินเดือนค่าซ่อมแซมและค่าเช่าออฟฟิศที่สูงขึ้น คาดกำไรปกติที่ 140 ลบ. +y-y, +q-q เมื่อรวมกำไรขาย MPIC ที่คาดว่าจะ 228 ลบ. กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นเป็น 368 ลบ. เทียบปี ก่อนที่มีกำไรขาดสุทธิไหม้กับส่วนลดค่าเช่าที่ 110 ลบ.

*3Q66 คาดจะอ่อนลง q-q และกลับมาดีขึ้นใน 4Q66 : 3Q66 คาดการดำเนินงานอ่อนลง q-q และกลับมาดีขึ้นใน 4Q66 ตามฤดูกาลของหนังใหญ่ที่เข้าฉาย และรายได้ป๊อปปอร์น่าจะดีขึ้นใน 4Q66 จากกลับเข้าไปขายใน 7-11 อีกครั้ง รวมถึงรายได้ โฆษณา และธุรกิจอื่น ๆ ที่คาดว่าจะยังฟื้นตัวได้อยู่

สยาม ตียนนัท, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970

บอ.ฟิลิป(ประเทศไทย) : OR

แนะนำซื้อ ปรับราคาพื้นฐานลงเป็น 25 บาท

OR : คาดกำไร 2Q66 ลดลงตามค่าการตลาด

-แม้ค่าการตลาดจะปรับตัวลดลงส่งผลให้กำไรลดลง q-q และปรับประมาณการกำไรปี 66 ลงตามแนวโน้มค่า

-การตลาด แต่ทางฝ่ายคาดว่าครึ่งหลังจะยังมีปัจจัยหนุนจากกลุ่มธุรกิจ Lifestyle ประกอบกับการฟื้นตัวการท่องเที่ยวช่วงปลายปี ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

*คาด 2Q66 กำไรลดลง : คาดการณ์ 2Q66 กำไร 2,551 ลบ. ลดลง q-q, y-y โดยกลุ่มธุรกิจ Mobility คาดปริมาณการขายน้ำมันลดลง 1.5% จาก 7,002 ล้านลิตร เหลือ 6,897 ล้านลิตร แม้ปริมาณขายน้ำมันลูกค้ารายย่อยจะเพิ่มขึ้น 1% แต่ปริมาณขายน้ำมันลูกค้าอุตสาหกรรมลดลง 3% จากการเปลี่ยนจากน้ำมันกลับไปใช้ LNG ที่ราคาปรับตัวลงมา ด้านค่าการตลาดคาดว่าจะอ่อนตัวลงจาก 1.0 บาท/ลิตร เหลือ 0.92 บาท/ลิตร กลุ่มธุรกิจ Lifestyle คาดร้านกาแฟเมซอนเพิ่มขึ้น 60 สาขา เป็น 4,007 สาขา ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นจาก 91 ล้านแก้ว เป็น 93 ล้านแก้ว กลุ่มธุรกิจ Global คาดปริมาณการขายน้ำเพิ่มขึ้น 30% q-q จากปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายน้ำมันอากาศยาน

*คงคำแนะนำซื้อ : ทางฝ่ายมองภาพครึ่งหลังยังมีปัจจัยหนุน โดยเฉพาะจากธุรกิจ Lifestyle ซึ่งคาดว่าปริมาณการขายกาแฟเมซอนรวมทั้งปี 367 ล้านแก้ว +2.8% y-y (ครึ่งปีแรก 184 ล้านแก้ว) อย่างไรก็ตามจากคาดการณ์ ค่าการตลาดที่ปรับตัวลงมาที่ 0.92 บาท/ลิตร จากเดิม 1 บาท/ลิตร ทางฝ่ายจึงปรับประมาณการกำไรปี 66 ลงเหลือ 11,998 ลบ. จากเดิม 12,979 ลบ. และปรับราคาพื้นฐานลงจากเดิม 27 บาท เป็น 25 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”

รัตดา ทวีแสงสกุลไทย, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17972

ณัฐนันท์ มนต์ขลัง, ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : SCGP

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 43 บาท

ต้นทุนที่ลดลงหนุนกำไร 2H23F

* กำไรสุทธิ 2Q23 เพิ่มขึ้น +22%QoQ เป็น 1.48 พันล้านบาท (-20%YoY) เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดไว้ การฟื้นตัว QoQ เป็นผลจากอุปสงค์บรรจุภัณฑ์ในเอเชียเพิ่มขึ้นและต้นทุน & ค่าใช้จ่ายลดลง ส่วนการลดลง YoY เป็นเพราะกังวลเศรษฐกิจโลกถดถอยและราคาบรรจุภัณฑ์อ่อนลง สำหรับ EBITDA margin งวด 2Q23 อยู่ที่ 13.7% เพิ่มขึ้นจาก 12.1% ใน 1Q23 และจาก 12.9% ใน 2Q22

* ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับ 1H23 เท่ากับ 0.25 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 8 ส.ค.23

* แนวโน้ม 2H23F - ความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์สินค้าคงทน และเครื่องใช้ไฟฟ้าไม่ค่อยดีนัก การส่งออกสินค้าประเภทนี้จากเอเชียไปสหรัฐและยุโรปอ่อนกว่าคาด เพราะเศรษฐกิจโลกฟื้นช้า อย่างไรก็ตาม มีตัวช่วยจากต้นทุนพลังงาน (ทั้งถ่านหิน & ค่าไฟฟ้า) และวัตถุดิบที่ลดลง

* ดีลการซื้อหุ้น Starprint Vietnam JSC (SPV) 70% คาดว่าจะแล้วเสร็จใน 3Q23 โดยมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 1.53 พันล้านบาท ซึ่งเทียบเท่ากับ EV/EBITDA 7.0 เท่า (ต่ำกว่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 9.0-12.0 เท่า)

* ขยายกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์ทั้งแบบ Flexible และกระดาษ ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมทั้งในไทย เนเธอร์แลนด์ และเวียดนามเหนือ ซึ่งอันนี้เป็น Key growth สำคัญของบริษัทในช่วงปี 2022-2025

* ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ (เดิมถือ) ปรับราคาพื้นฐานเป็น 47 บาท (DCF) ทั้งนี้ราคาหุ้นได้ปรับลงสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ผลประกอบการมีแนวโน้มดีขึ้นเป็นลำดับ

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิค : duladethb@th.dbs.com : Tel. 02 857 7833

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : MEGA

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 49 บาท

ผลขาดทุน FX กดดันกำไร 2Q23F

* คาดกำไรสุทธิ MEGA งวด 2Q23F ไว้ที่ 440 ล้านบาท หดตัว -23%YoY, -3%QoQ โดยปัจจัยกดดัน คือ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ราว 200 ล้านบาท (โดยหลักมาจากค่าเงินในจีเรีย ถึงแม้ว่ารายได้จากส่วนนี้จะคิดเป็นเพียง 2% ของรายได้รวมเท่านั้น) แต่หากไม่รวมรายการนี้ พบว่า Core profit งวดนี้จะเติบโตได้ดี +11%YoY และ+18%QoQ เป็น 610 ล้านบาท

* คาดกำไรสุทธิ 2H23F จะเสถียรขึ้นโดยการทำธุรกิจในเมียนมาก็ยังค่อนข้างยากและไม่ดีขึ้นนักเพราะปัจจัยการเมืองที่ไม่แน่นอน แต่ยอดขายในส่วนอื่นๆ ดีขึ้นเป็นปกติหลังมีการเปิดประเทศ โดยรวมผู้บริหารคาดว่ารายได้ปี 23F จะทรงตัว และค่อยเติบโตในปี 24F ส่วนเรา ประเมินว่ากำไรสุทธิปี 23F จะหดตัว -6%YoY เป็น 1.98 พันล้านบาทแล้วเติบโต +3% เป็น 2.3 พันล้านบาทในปี 24F

* คงคำแนะนำซื้อ MEGA ให้ราคาพื้นฐาน 49 บาท เนื่องจากราคาหุ้นได้อ่อนลงมารับปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว และราคาปัจจุบันมี P/E เพียง 15 เท่า รวมทั้งคาดว่าจะให้ DY ปีนี้ราว 4%

นักวิเคราะห์ : ลีนา แพร่รักภักดี : leenap@th.dbs.com : Tel. 02 857 7826

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : KKP

แนะนำถือ ราคาพื้นฐาน 57 บาท

สินทรัพย์ด้อยคุณภาพลง

* ฝ่ายวิจัยฯ DBSVTH ปรับลดคำแนะนำเป็นถือ และลดราคาพื้นฐานเป็น 57 บาท ทั้งนี้กำไรสุทธิ 2Q23 ออกมาต่ำกว่าคาดมากที่ 1.4 พันล้านบาท ลดลง -30.7%YoY, -32.5%QoQ โดยหลักมาจากการตั้งสำรอง ECL ที่สูงขึ้น

* สินเชื่อเติบโตแข็งแกร่ง +17.4%YoY, +2.8%QoQ และ +5.8%YTD นำโดยการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ, สินเชื่อที่อยู่อาศัย, สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อ SME ขนาดเล็กมาก นอกจากนั้นสินเชื่อรายใหญ่และสินเชื่อ SME ก็เพิ่มขึ้นด้วย

*NPL เพิ่ม +9.8%QoQ เป็น 14.2 พันล้านบาทในสิ้น 2Q23 ส่งผลให้ NPL ratio เพิ่มขึ้นเป็น 3.6% ในสิ้น 2Q23 (จาก 3.3% ในสิ้น 1Q23) โดย NPL ที่เพิ่มมาจากกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและลูกค้ารายใหญ่

* ธนาคารตั้งสำรอง ECL เพิ่ม +131%YoY, +71.2%QoQ เป็น 1.9 พันล้านบาท สะท้อน NPL ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม Coverage ratio ลดลงเป็น 143% ในสิ้น 2Q23 (จาก 151% ในสิ้น 1Q23)

* เราคาดว่าธ.พ.จะตั้งสำรอง ECL สูงต่อใน 2H23F และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) จะแคบลง ปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 23F-24F ลง -18%/-21% สะท้อนสมมติฐานการตั้งสำรอง ECL ที่มากกว่าคาด

นักวิเคราะห์ : ธนินี สกิริเรืองชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837

บล.ดีบีเอส วิศวคอร์ส : HMPRO

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 17.80 บาท

ยอดขายที่แข็งแกร่ง ช่วยหนุนกำไร 2Q23

* HMPRO ประกาศกำไรสุทธิ 2Q23 เท่ากับ 1.62 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% y-o-y, และ 1% q-o-q สอดคล้องกับที่เราและตลาดคาดไว้ สำหรับกำไรสุทธิ 1H23 อยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% y-o-y

* รายได้ 2Q23 เพิ่มขึ้นแข็งแกร่งขึ้นเป็น 18.2 พันล้านบาท เพราะอัตราการเติบโตจากสาขาเดิม (SSSG) จากสาขาที่รูปแบบเป็น HomePro +4.9% เนื่องจากการฟื้นตัวของการบริโภค และสินค้าประเภททำความสะอาดเป็นขายดี จากอากาศที่ร้อน

* รายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้น 15% y-o-y เนื่องจากรายได้ค่าเช่าจากสาขาของ HomePro และ Market Village เพิ่มสูงขึ้นดี

* อัตรากำไรขั้นต้น 2Q23 เพิ่มขึ้น 27.1% เทียบกับ y-o-y และ q-o-q ที่ 26.5% และ 27.0% ตามลำดับ แรงผลักดันมาจากยอดขายสินค้ามาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น และได้รับส่วนลดสินค้าบางประเภท เนื่องจากปัจจัยฤดูกาลจาก Vender

* ค่าใช้จ่ายขาย-บริหารต่อรายได้เพิ่มขึ้น 19% ใน 2Q23 เทียบกับ 18.1% ใน 2Q22 และ 18% ใน 1Q23 เนื่องจากการขยายสาขาและค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น

* ณ สิ้น 2Q23 บริษัทมีสโตร์ทั้งหมด 122 แห่ง ประกอบด้วย HomePro stores 91 แห่ง, Mega Home 24 แห่ง และอีก 7 แห่งอยู่ในมาเลเซีย

* แนวโน้ม 3Q23F ยอดขายอาจชะลอลง q-o-q แต่กำไรสุทธิอาจทรงตัวได้ เพราะอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับเพิ่มและค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคที่เริ่มลดลง แต่หากเทียบกับ y-o-y กำไรน่าจะยังเติบโตได้

* คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 17.80 บาท ทั้งนี้บริษัทจะมีการประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 4 ส.ค.2023

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : BCP

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 43 บาท

ผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว

* คาดกำไรสุทธิ 2Q23F ไว้ที่ 767 ล้านบาท ลดลง -85%YoY, -72%QoQ ซึ่งการหดตัวมาจากค่าการกลั่นลดลง, ขาดทุนสต็อกกราว 700 ล้านบาท, ค่าการตลาดน้ำมันอ่อนลง และตั้งด้อยค่าฯใน OKEA 90 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกำไร FX 120 ล้านบาท

ทั้งนี้เราคาด Market GRM งวด 2Q23F ไว้ที่ 4.6 US\$/bbl (-81%YoY, -60%QoQ) ส่วนค่าการตลาดน้ำมันประเมินไว้ 0.90 บาท/ลิตร (-4%YoY, -3%QoQ) ส่วนกำไรธุรกิจพลังงานหมุนเวียนลดลง YoY แต่ดีขึ้น QoQ โดยรวมคาดการณ์ Norm Profit ไตรมาสนี้ไว้ 1.25 พันล้านบาท (-77%YoY, -63%QoQ)

* ธุรกิจโรงกลั่นมีแนวโน้มดีขึ้นใน 2H23F เป็นผลจาก 1) เข้าฤดูกาลขับขี่ในสหรัฐและยุโรป และ 2) ความต้องการใช้น้ำมันเพื่อความอบอุ่นสูงขึ้นในฤดูหนาว

* ค่าการกลั่นน้ำมัน Jet, ดีเซล พื้นตัว +9%, +15% ใน 3Q23-QTD ส่วนเบนซินยังลดลง -11%QTD

* ธุรกิจการตลาดน้ำมันคาดว่าจะทรงตัวใน 2H23F บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการยกเลิกการลดหย่อนภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล 5 บาท/ลิตร มีผล 21 ก.ค.23 เนื่องจากกบง.ใช้เงินกองทุนน้ำมันตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ไม่เกิน 32 บาท/ลิตร

* คงคำแนะนำซื้อ BCP ให้ราคาพื้นฐาน 43 บาท เทียบเท่ากับ P/BV ปีนี้ที่ 0.8 เท่า (Mean +0.5SD) คาด DY ปีนี้ไว้ประมาณ 5% ต่อปี

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิด : duladethb@th.dbs.com : Tel. 02 857 7833

คอลัมน์สิงคมอินไซด์ หุ้น เดือน 8

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนสิงหาคม 2566 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้สึกจริง คลุกอยู่ในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สิงคมอินไซด์ หุ้นไทยยังเคลื่อนไหวไปตามสถานการณ์เชิงบวกและลบทั้งจากภายในและต่างประเทศ โดยปัจจัยภายในคงโฟกัสไปที่ความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ ส่วนภาพของเศรษฐกิจล่าสุดกระทรวงการคลังได้ปรับคาดการณ์ GDP Growth ปี 2566 มาที่ 3.5% จากภาพการส่งออกที่ชะลอตัว และนักท่องเที่ยวจีนที่กลับมาน้อยกว่าที่คาด เป็นสิ่งที่ต้องจับตาเช่นกันค่ะ

ส่วนต่างประเทศ ธนาคารสหรัฐหรือ Fed ปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 5.5% ตามคาด ในการประชุมครั้งล่าสุด โดยยังต้องรอดูว่า 5 เดือนที่เหลือของปีนี้ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีกหรือไม่...

TACC

เดินทางเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ต้อนรับเทศกาล Happy Mom's Day ชวนทุกคนมาบอกรักแม่ ด้วยเมนูสีฟ้าจากมะลิอัญชัน เครื่องดื่ม "Blue Series" ที่ผสมผสานรสชาติความอร่อยลงตัวให้สีฟ้าสวยสดใสจาก "ดอกอัญชันแท้ 100%" ผสานกับกลิ่นหอมของ "ดอกมะลิ" ที่พร้อมให้คุณได้สัมผัสถึงรสชาติความสดชื่นและผ่อนคลายอย่างลงตัว พบกับเครื่องดื่มใหม่พร้อมกันทั่วประเทศใน All Cafe ตั้งแต่วันที่ 27 ก.ค. 2566 นี้ ที่ 7-Eleven บิ๊กบอส "ชัยวิช วัฒนสุข" ระบุเมนูสีฟ้าจากมะลิอัญชัน มีให้เลือกหลากหลายเมนู พร้อมกับเอาใจสายรักสุขภาพ มั่นใจกระแสตอบรับดีสนับสนุนยอดขายครึ่งปีหลัง ผลักดันผลงานปีนี้อย่างทะลุเป้าที่ระดับ 10%



TMI



ธีระชัย ประสิทธิ์รัตนพร บอสใหญ่ TMI ส่งซิกแนวโน้มรายได้ในครึ่งปีหลัง คาดว่าจะเติบโตดีกว่าครึ่งปีแรก และมีโอกาสที่จะทำสถิติสูงสุดใหม่ในไตรมาส 4 /2566 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากธุรกิจอุปกรณ์ส่องสว่างที่โตต่อเนื่องหลังธุรกิจโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนโควิด-19 รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ด้านธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวภาพทั้ง 3 แห่ง รวมกำลังการผลิต 5.4 เมกะวัตต์ ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง และการเดินทางธุรกิจใหม่ การบอนด์เครดิตสนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก มุ่งสู่การทำธุรกิจที่ยั่งยืน ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2566 เติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้

SJWD

สมกับเป็นหุ้นผู้นำโลจิสติกส์และซัพพลายเชนพื้นฐานแกร่งที่อยู่ความสนใจของนักลงทุนมาตลอด ล่าสุด 'บรรณ เกษมทรัพย์' และ 'ชวินทร์ บัณฑิตกฤษดา' ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม บมจ.เอสจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ หรือ SJWD ผู้ให้บริการโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในอาเซียน แจ้งข่าวดีหุ้น SJWD ผ่านเกณฑ์การพิจารณาจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าคำนวณดัชนี SET 100 รอบครึ่งปีหลังของปีนี้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนความแข็งแกร่งของบริษัทฯ และยังส่งผลดีต่อความสนใจจากนักลงทุนอีกด้วย โดยบริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี เพื่อผลักดันมาร์เก็ตแคปเพิ่มขึ้นเป็น 1 แสนล้านบาทภายในปี 2570



ส่วนข่าวสารในแวดวงบริษัทจดทะเบียน

COCOCO

หุ้นไอพีไอน้องใหม่ "บมจ.ไทย โคโคนัท หรือ COCOCO" ออกสตาร์ทเดินสายโรดโชว์ 5 จังหวัด พบนักลงทุนที่หัวเมืองใหญ่ภาคใต้ ภาคเหนือ ภาคกลาง นำโดยราชบุรี หาดใหญ่ เชียงใหม่ ขอนแก่น และปิดท้ายที่กรุงเทพมหานคร ย้ำความเชื่อมั่น ปัจจัยพื้นฐานแกร่ง ก่อนเสนอขายหุ้นไอพีโอ 370 ล้านหุ้น พร้อมเดินหน้าเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) ภายในไตรมาส 3 ปีนี้



"มิสแกรนด์"

ด้านหุ้นน้องใหม่ "มิสแกรนด์" เจ้าของเวทีประกวดนางงามสุดฮอต! พร้อมเดินหน้าเข้าระดมทุนใน mai จำนวน 60 ล้านหุ้น ภายในปี 2566 งานนี้ปักบอส "ณวัฒน์ อิสรไกรศีล" มั่นใจเต็มที่ หลังเข้าตลาดเดินหน้าต่อยอดธุรกิจนางงาม การจัดทำนายสินค้าอุปโภคบริโภค ธุรกิจสื่อและบันเทิง บริหารศิลปิน และพัฒนาระบบไอที สร้างการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน...เคลียร์พอร์ตรวมนเคาะราคาได้เลย



ITD

คว้างงานโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูง ช่วงกรุงเทพมหานคร - หนองคาย (ระยะที่ 1) มูลค่า 9,348 ลบ



ACG

พร้อมดัน "ออตคลิก" จัดโปรโมชั่นลดล้างสต็อกยาง กระหน่ำขุมจำหน่ายฝนลดสูงสุดถึง 35%

SET
SOURCE

ภาวะตลาดหุ้นไทย กรกฎาคม 2566

SET Index
ปิดที่ **1,556.06** จุด
↑3.5%
จากเดือนก่อนหน้า

แม้มีความไม่แน่นอน
จากทั้งภายในและต่างประเทศ
แต่ผู้ลงทุนไทยยังมีความเชื่อมั่น
และซื้อสุทธิต่อเนื่อง



ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB)
ปรับคาดการณ์การเติบโตของ
เศรษฐกิจไทยสู่ 3.5%
โดยเป็นประเทศเดียวในกลุ่มประเทศอาเซียน
ที่ ADB ปรับเพิ่มการคาดการณ์



จำนวน Active accounts
ของผู้ลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้น
เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย
ในช่วงก่อนสถานการณ์
COVID-19



Forward P/E ตลาดหลักทรัพย์ไทย
ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต
ทำให้ผู้ลงทุนบุคคล
และสถาบันในประเทศ
ซื้อสุทธิ 6 เดือนต่อเนื่อง

จำนวน
Active accounts



352,476 บัญชี

ก่อน COVID-19
(เฉลี่ย ม.ค. 61-ก.พ. 63)

40%

488,994 บัญชี

ปัจจุบัน
(ก.ค. 66)



SET

Make it Work
for Everyone



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ กรกฎาคม 2566

7 สิงหาคม 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยกรกฎาคม 2566



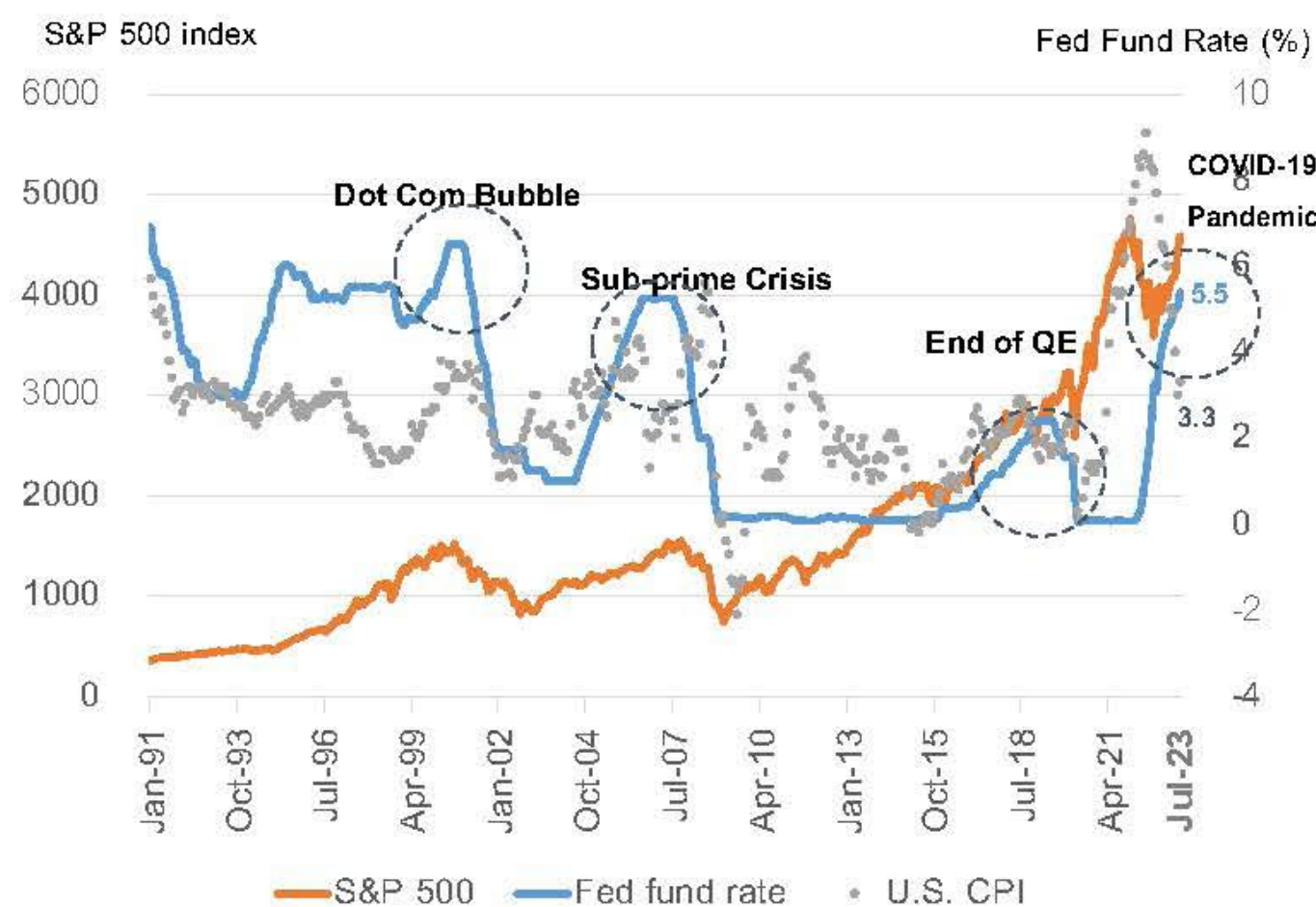
- นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) อาจขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในการประชุมรอบล่าสุดนี้ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปลดลงต่อเนื่องไปแตะที่ระดับ 3% ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอยจะอยู่ในระดับสูงแต่มีแนวโน้มลดลง โดยอัตราว่างงานที่ยังไม่ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญส่งผลกระทบต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อีกทั้งเศรษฐกิจจีนหลังการเปิดประเทศขยายตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก หากพิจารณาจากตัวเลขภาคการผลิต และส่งออกของจีนในช่วงที่ผ่านมาคาดว่าทำให้ธนาคารกลางจีนต้องลดดอกเบี้ยนโยบายลง รวมถึงทางการเงินได้ออกมาตรการกระตุ้นพื้นฟูและเพิ่มการบริโภคในภาคยานยนต์ อสังหาริมทรัพย์ และภาคบริการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ บจ. ไทยในอนาคต
- ในเดือนกรกฎาคม 2566 ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) รายงานว่าภูมิภาคเอเชียและแปซิฟิกฟื้นตัวจากการระบาดของ COVID-19 ในอัตราที่มั่นคงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีแนวโน้มขยายตัวลดลงมาที่ 4.6% ในปีนี้ และ 4.9% ในปีหน้า ทั้งนี้ ADB ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยไปที่ 3.5% จากที่เคยประมาณการไว้ที่ 3.3% ในเดือนเมษายน และหากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward PE ของ SET Index ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 6 เดือนต่อเนื่อง
- ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,556.06 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 3.5% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 6.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และ กลุ่มการเงิน
- ในเดือนกรกฎาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 46,002 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 25.3% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 7 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 56,873 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่หก โดยในเดือนกรกฎาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 12,558 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 ในส่วนของผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศแม้ว่าจะมีมูลค่าการซื้อขายลดลงจากช่วงต้นปี แต่จำนวน Active accounts ในช่วงหลัง COVID-19 Pandemic เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงก่อน COVID-19 Pandemic
- ในเดือนกรกฎาคม 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. แพทย์รังสิตเฮลท์แคร์กรุ๊ป (PHG)

นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) อาจขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในการประชุมรอบล่าสุดนี้ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปลดลงต่อเนื่องไปแตะที่ระดับ 3% ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอยจะอยู่ในระดับสูงแต่มีแนวโน้มลดลง โดยอัตราว่างงานที่ยังไม่ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญส่งผลบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง



FED ดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวเพื่อควบคุมเงินเฟ้อในอดีต

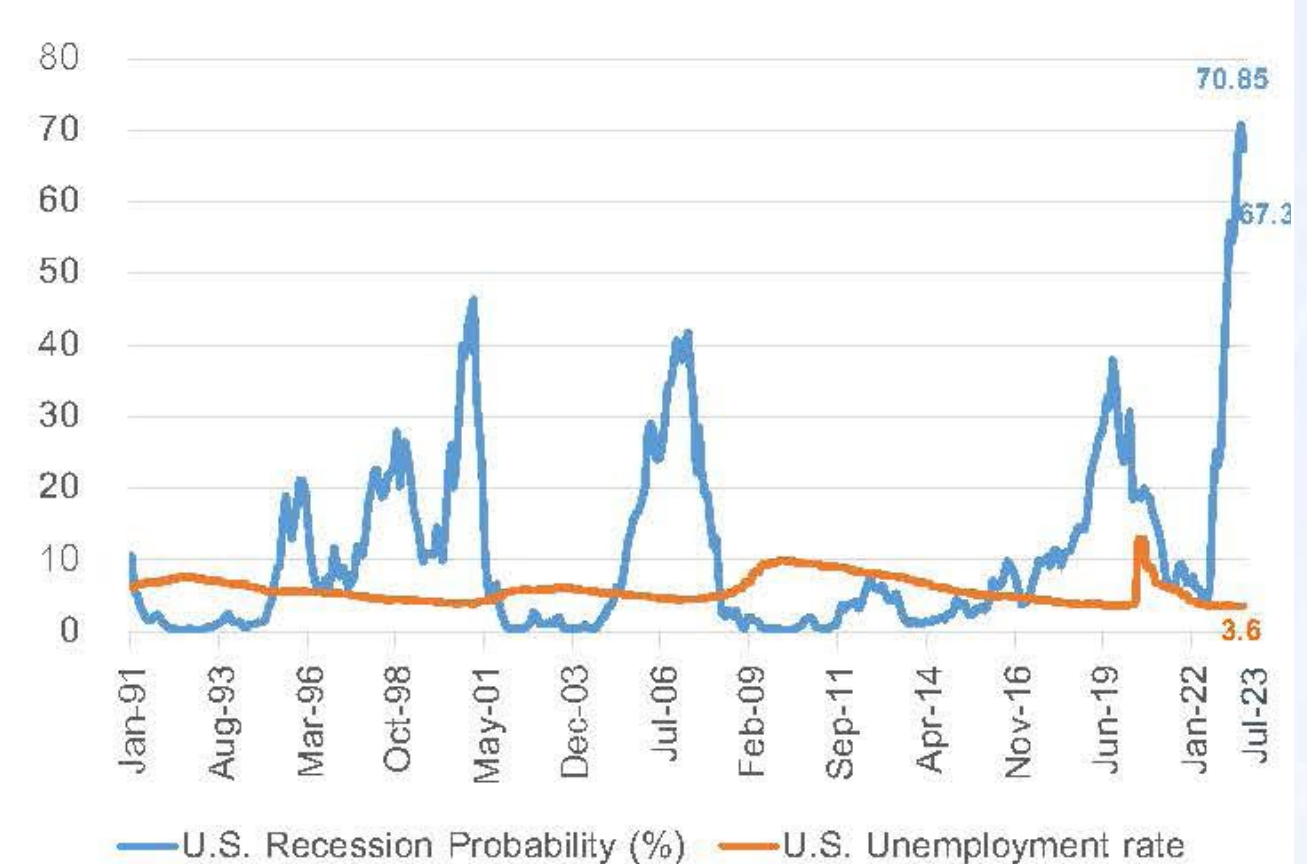
Data as of Dec 1990 - Jul 2023



Source: Bloomberg, SETRESEARCH

ดัชนีชี้วัด Recession และตัวเลขการว่างงานของประเทศไทย

Data as of Jul 2023 (Unit: percentage)



Note: NY FED Probability of US Recession Predicted by Treasury Spread defined as the difference between 10-year and 3-month Treasury rates (12 months ahead)

3

เศรษฐกิจจีนหลังการเปิดประเทศขยายตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก หากพิจารณาจากตัวเลขภาคการผลิต และส่งออกของจีนในช่วงที่ผ่านมาหดตัว ทำให้ธนาคารกลางจีนต้องลดดอกเบี้ยนโยบายลง รวมถึงทางการเงินได้ออกมาตรการกระตุ้นฟื้นฟูและเพิ่มการบริโภคในภาคยานยนต์ อสังหาริมทรัพย์ และภาคบริการ ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อ บอ. ไทยในอนาคต

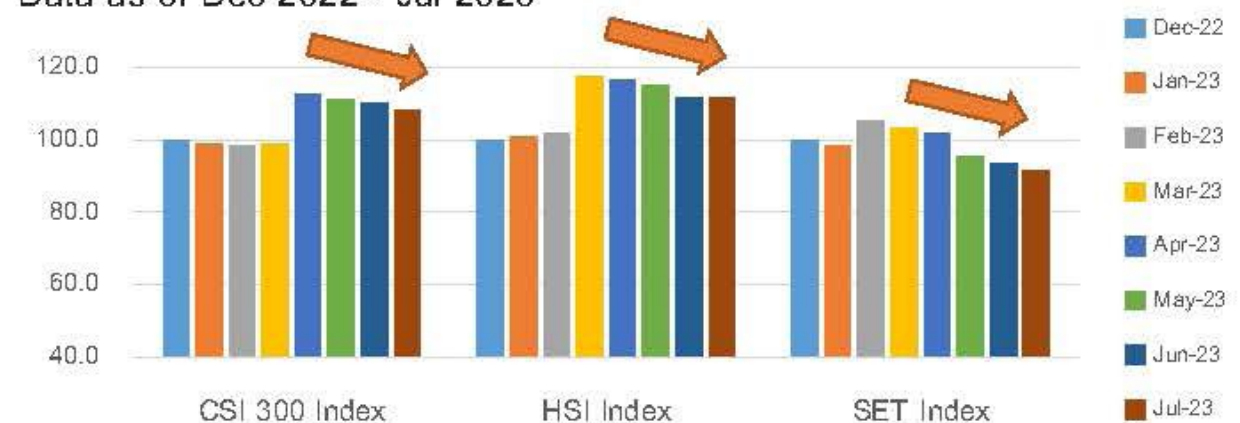


การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือนล่าสุดชะลอลงต่ำกว่าคาด

	Apr-23	May-23	Jun-23	Jun-23 (Survey)	Diff from previous	Diff from survey
Caixin PMI Manufacturing	49.5	50.9	50.5	50.0	-0.4	0.5
Caixin PMI Service	56.4	57.1	53.9	56.2	-3.2	-2.3
Export (%YoY)	-8.5	-7.5	-12.4	-10.0	-4.9	-2.4
CPI (%YoY)	0.1	0.2	0.0	0.2	-0.2	-0.2
PPI (%YoY)	-3.6	-4.6	-5.4	-5.0	-0.8	-0.4
Retail Sales (%YoY)	18.4	12.7	3.1	3.3	-9.6	-0.2
One-year loan prime rate (%)	3.65	3.55	3.55	n/a	0	n/a
Five-year loan prime rate (%)	4.30	4.20	4.20	n/a	0	n/a

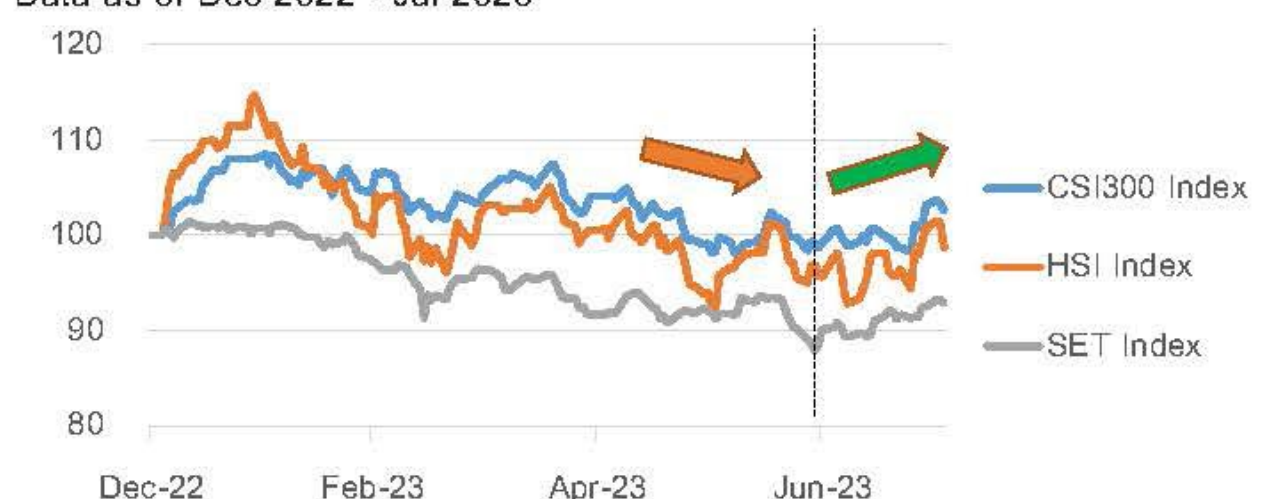
Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยและจีน

Data as of Dec 2022 - Jul 2023



ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีหุ้นไทยและจีนค่อนข้างสูง

Data as of Dec 2022 - Jul 2023



Source: กรุงเทพธุรกิจ, บทวิเคราะห์ของ broker, Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

4

ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) รายงานว่าภูมิภาคเอเชียและแปซิฟิกฟื้นตัวจากการระบาดของ COVID-19 ในอัตราที่มั่นคงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีแนวโน้มขยายตัวลดลงมาที่ 4.6% ในปีนี้ และ 4.9% ในปีหน้า ทั้งนี้ปรับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยสู่ 3.5% จากที่เคยประมาณการไว้ที่ 3.3% ในเดือนเมษายน



Exports from Developing Asia

After a spike as suppliers filled order backlogs following COVID-19 and supply chain disruption, exports from the People's Republic of China weakened again.

— People's Republic of China
— Developing Asia excluding the People's Republic of China
— Key technology exporters*

Index, 2019 = 100



COVID-19 = coronavirus disease.

Manufacturing PMIs

These leading indicators continued to diverge in the region as manufacturing remained weak in key technology exporters.

Economy	2023					
	Q1			Q2		
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
India	55.4	55.3	56.4	57.2	58.7	57.8
Thailand	54.5	54.8	53.1	60.4	58.2	53.2
Indonesia	51.3	51.2	51.9	52.7	50.3	52.5
Philippines	53.5	52.7	52.5	51.4	52.2	50.9
People's Republic of China	49.2	51.6	50.0	49.5	50.9	50.5
Singapore	49.8	50.0	49.9	49.7	49.5	49.7
Republic of Korea	48.5	48.5	47.6	48.1	48.4	47.8
Malaysia	46.5	48.4	48.8	48.8	47.8	47.7
Viet Nam	47.4	51.2	47.7	46.7	45.3	46.2
Taipei, China	44.3	49.0	48.6	47.1	44.3	44.8

Forecast GDP Growth Rate (%)

As domestic demand remains robust, the regional growth forecast is maintained at 4.8% for 2023 and revised down only marginally to 4.7% for 2024

	GDP Growth					
	2022	2023		2024		
		April	July	April	July	
Developing Asia	4.3	4.8	4.8	4.8	4.7	
Developing Asia excluding the PRC	5.5	4.6	4.5	5.1	5.0	
Caucasus and Central Asia	5.1	4.4	4.3	4.6	4.4	
Kazakhstan	3.3	3.7	3.9	4.1	4.1	
East Asia	2.8	4.6	4.6	4.2	4.2	
Hong Kong, China	-3.5	3.6	4.7	3.7	3.3	
People's Republic of China	3.0	5.0	5.0	4.5	4.5	
Republic of Korea	2.6	1.5	1.3	2.2	2.2	
Taipei, China	2.4	2.0	1.5	2.5	2.7	
South Asia	6.7	5.5	5.5	6.1	6.1	
India	7.2	6.4	6.4	6.7	6.7	
Southeast Asia	5.6	4.7	4.6	5.0	4.9	
Indonesia	5.3	4.8	4.8	5.0	5.0	
Malaysia	8.7	4.7	4.7	4.9	4.9	
Philippines	7.6	6.0	6.0	6.2	6.2	
Singapore	3.6	2.0	1.5	3.0	3.0	
Thailand	2.6	3.3	3.5	3.7	3.7	
Viet Nam	8.0	6.5	5.8	6.3	6.2	
The Pacific	5.3	3.3	3.3	2.8	2.8	

Source: รายงาน Asian Development Outlook (ADO) ประจำเดือนก.ค. 2566 ของ ADB รวบรวมโดย SET Research

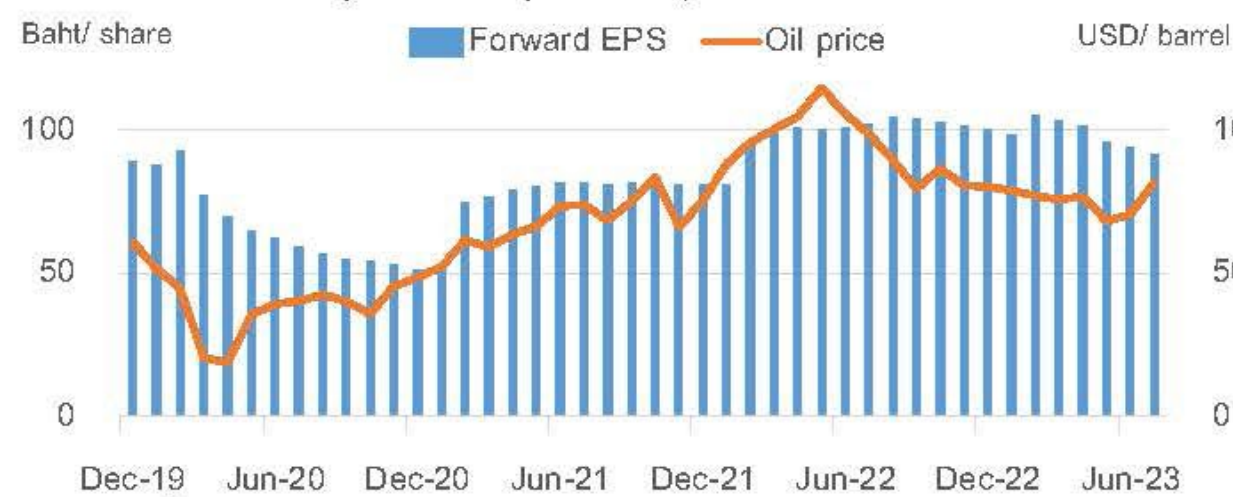
5

แม้ว่านักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี เนื่องจากผลการดำเนินงานถูกกระทบจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward PE ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 6 เดือนต่อเนื่อง



Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี

Data as of Jul 2023 (Unit: Baht per share)



มูลค่าซื้อ-ขายสุทธิของผู้ลงทุนแต่ละประเภทรายไตรมาส

Data as of Jul 2023 (Unit: Baht)



Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET Research

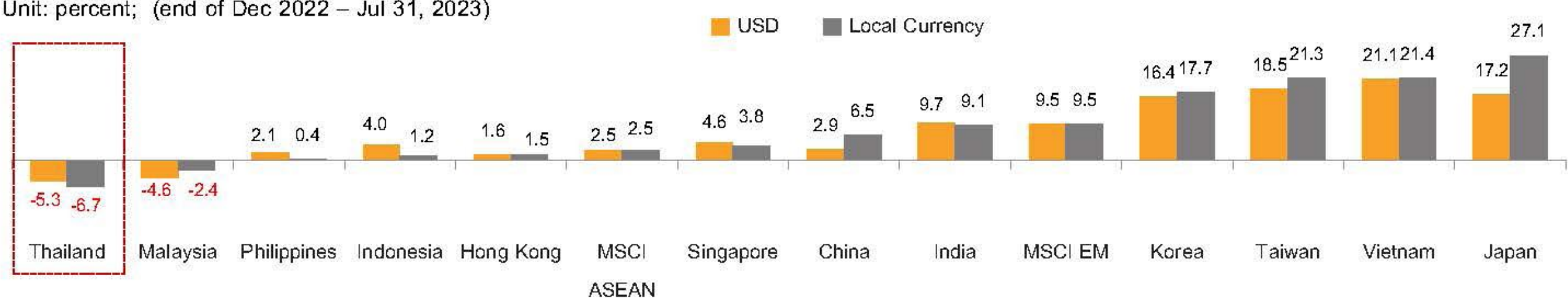
6

ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,556.06 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 3.5% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 6.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า



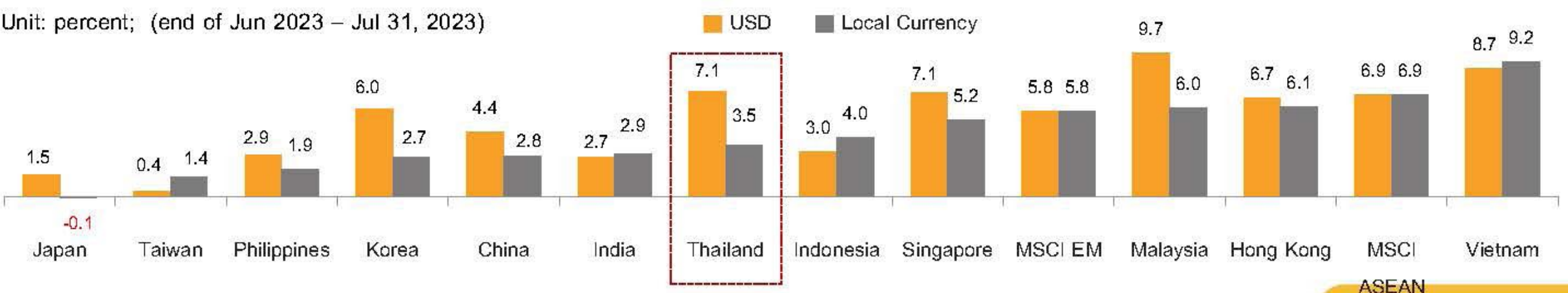
Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 – Jul 31, 2023)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Jun 2023 – Jul 31, 2023)



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

7

ในเดือนกรกฎาคมปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และ กลุ่มการเงิน



SET Index classified by industry

Data as of Jul 31, 2023

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

□ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	May 23	Jun 23	Jul 23	Jul 23	Jul 23
SET	-8.3	14.4	0.7	0.3	-2.0	3.5	-6.7	100%
SET50	-14.8	8.8	1.5	0.2	-0.6	5.1	-3.9	67%
Technology	21.6	28.9	7.1	11.1	-4.4	12.3	11.2	15%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	4.0	-2.8	1.4	-6.1	15%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	1.8	-8.0	2.3	-7.2	1%
Service	-15.8	10.3	10.4	-1.6	-2.8	0.5	-8.0	27%
Property	-15.6	11.1	1.6	-2.2	-2.1	0.8	-10.2	12%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-4.8	2.1	5.2	-10.8	20%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	2.3	-3.7	0.8	-11.8	6%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-7.0	-0.3	2.5	-18.4	5%

Source: SETSMART

8

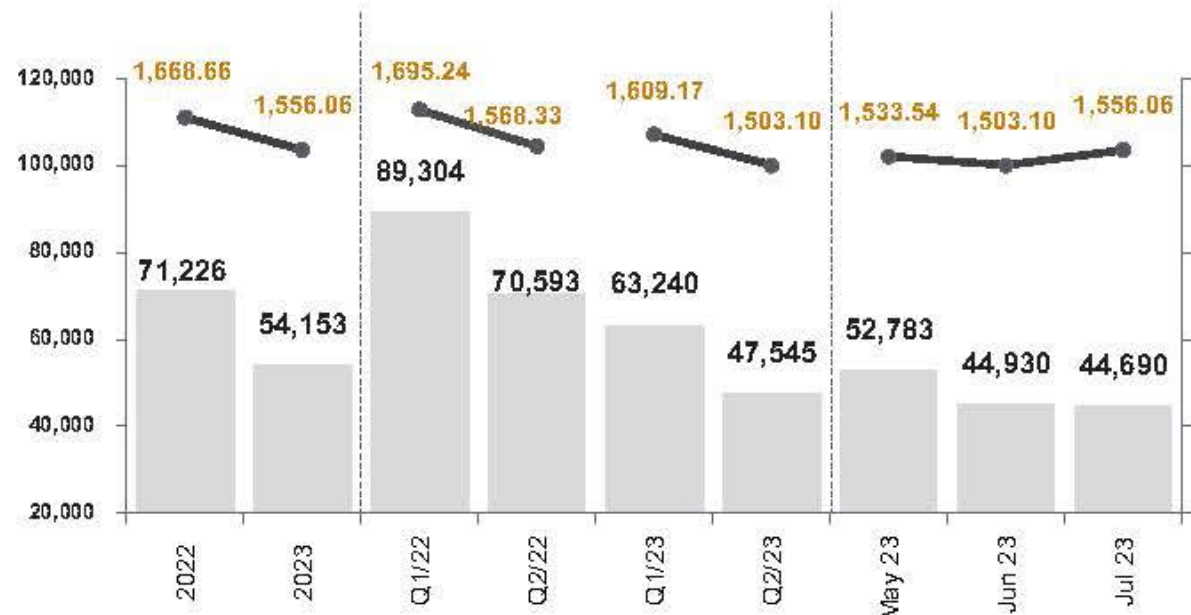
ในเดือนกรกฎาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 46,002 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 25.3% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 7 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 56,873 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

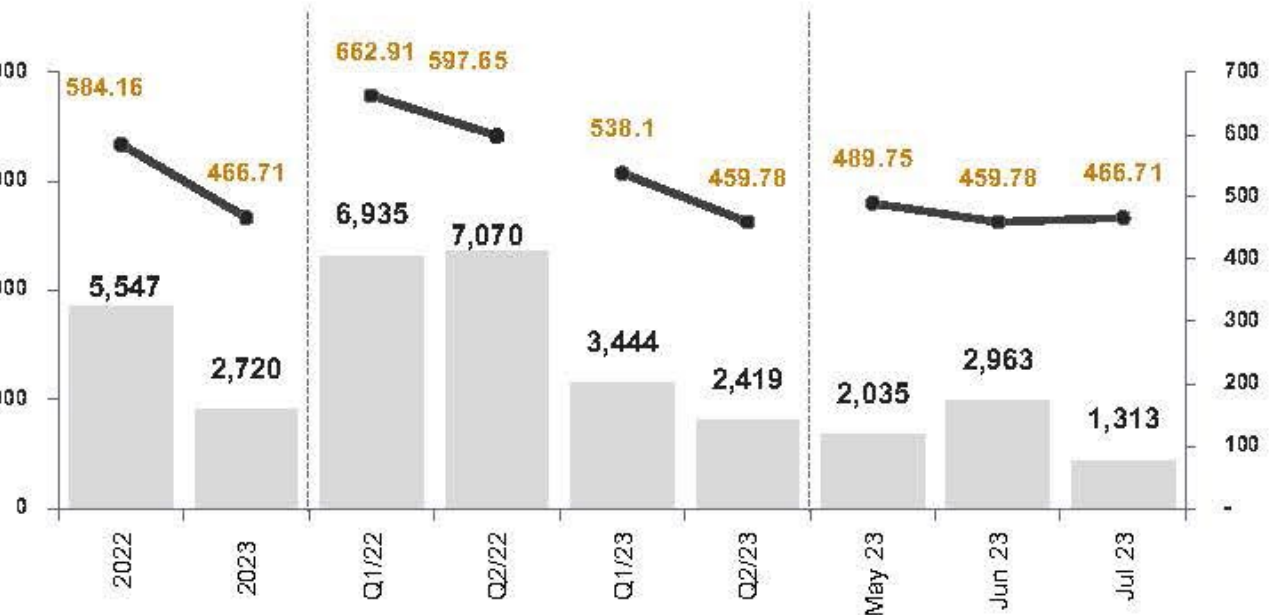
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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	Apr 23	May 23	Jun 23	Jul 23
Average daily trading value	76,773	56,873	96,240	77,663	66,684	49,964	46,811	54,189	47,893	46,002
% YOY	-18.2%	-32.2%	-0.7%	-22.2%	-30.7%	-35.7%	-43.1%	-31.6%	-33.2%	-25.3%

Source: SETSMART, Data as of Jul 31, 2023

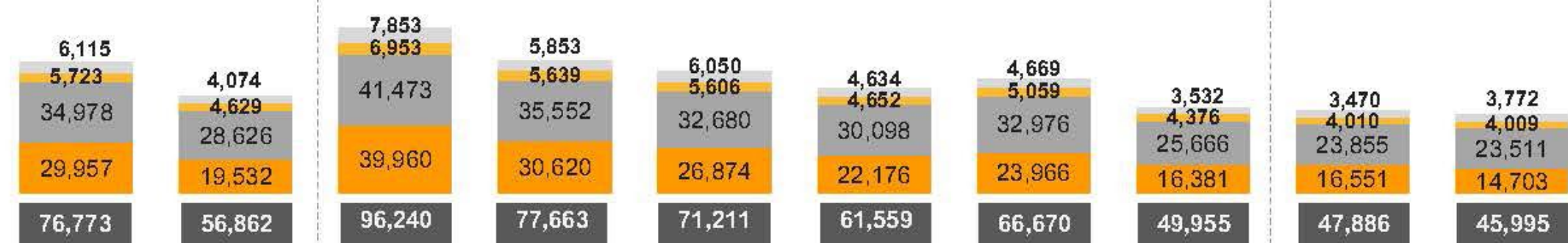
9

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 ที่ระดับ 51.12% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.97% 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 Jul 31, 2023

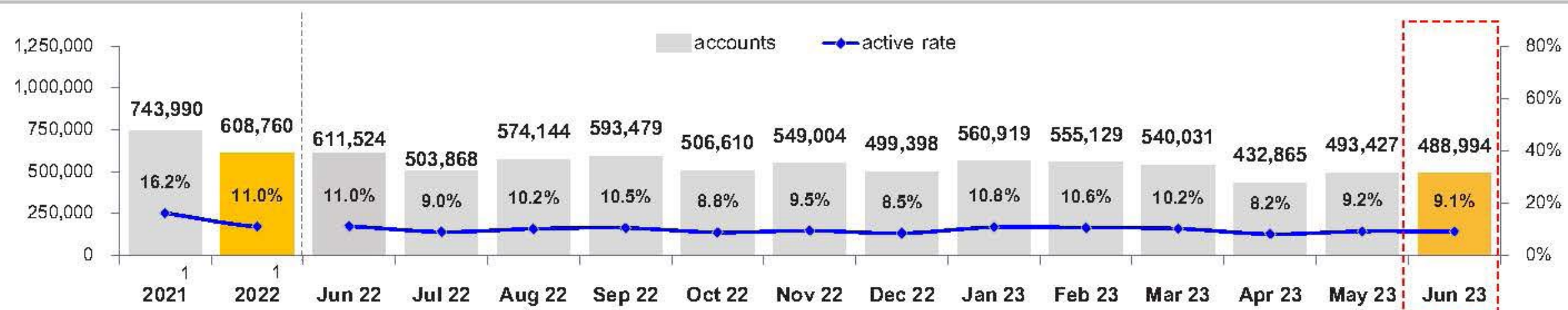
10

ผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศมีสัดส่วนของ Active accounts* ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 9.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของทั้งปี ก่อนหน้าที่ 11.0% อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาของจำนวน Active accounts* ในช่วงหลัง COVID-19 Pandemic พบว่ามี ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 593,956 บัญชี ซึ่งเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงก่อน COVID-19 Pandemic

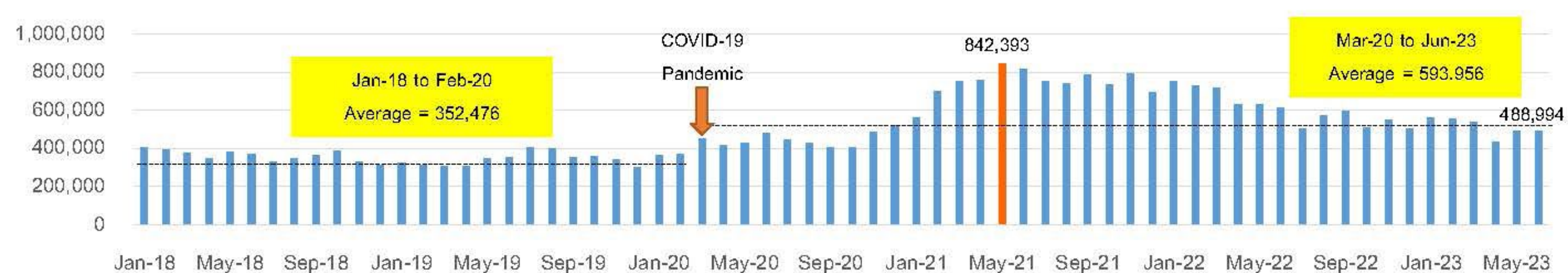


Number of active investors and active rate*

Unit: No. of accounts (LHS); % active rate (RHS)



Number of active accounts*



* ลูกค้าย่อยซื้อขายใน 1 เดือนที่ผ่านมา (บัญชี)

Source: SETSMART, Data as of Jul 31, 2023

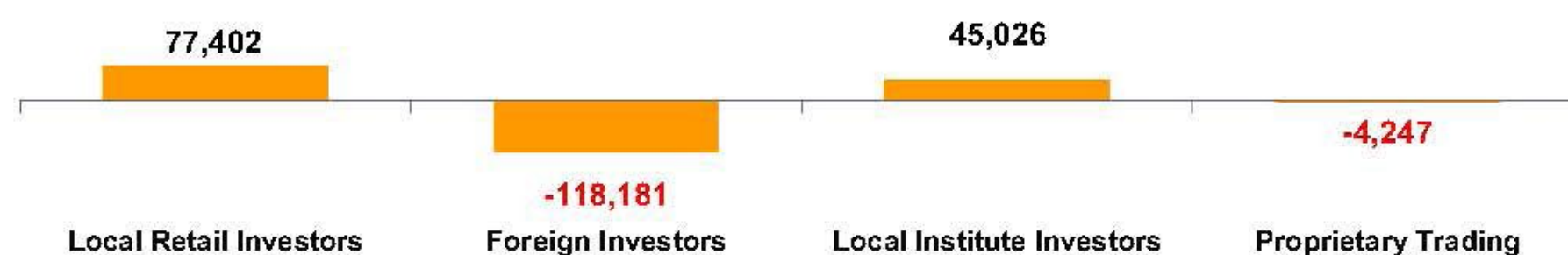
11

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่หก โดยในเดือนกรกฎาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 12,558 ล้านบาท ทำให้ใน 7 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 118,181 ล้านบาท



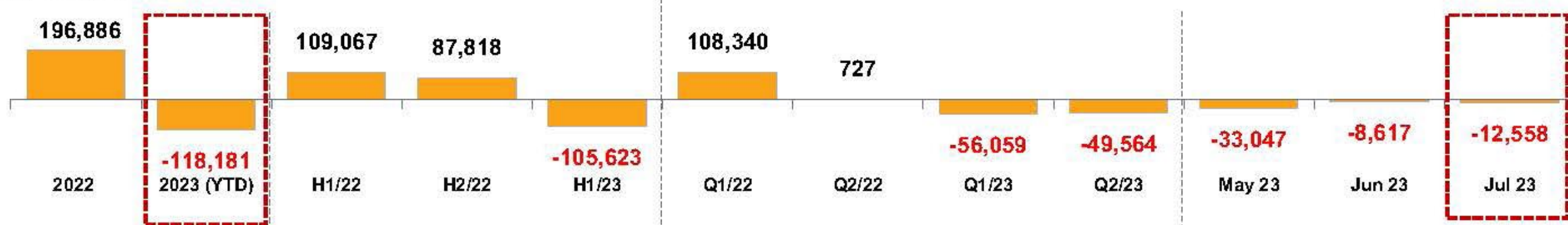
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Jul 31, 2023

12

ในเดือนกรกฎาคม 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. แพทย์รังสิตเฮลท์แคร์ กรุ๊ป (PHG)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jul 31, 2023

Country	2021	2022	May 23	Jun 23	Jul 23	7M2023
Indonesia	4,298	2,244	50	78	783	3,017
Japan	6,607	2,324	0	275	659	2,570
Korea	17,745	13,536	137	172	206	1,199
Malaysia	594	812	278	20	136	679
Thailand	4,103	3,459	32	69	33	523
Hong Kong	1,053	956	17	0	18	172
Philippines	2,412	334	0	0	18	72
Vietnam	1	16	0	0	34	34
Singapore	634	354	2	4	0	19

Top 5 IPO size in 7M2023

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Amman Mineral International	Indonesia	Basic Materials	715.0	Jul
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

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

13



www.set.or.th

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