

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน มิ.ย.64

SET Index

Current 1,466.98

MktCap (MB) 18,276,039

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

สารบัญ

กลยุทธ์การลงทุน 1-4

คาดการณ์ SET Index 4

Apple wealth's Portfolio 5

กลุ่มอุตสาหกรรม

➤ กลุ่มพลังงานและปิโตรฯ 6-7

➤ กลุ่มพาณิชย์ 8-9

➤ กลุ่มการแพทย์ 10-11

➤ กลุ่มสื่อสาร ICT 12

ข้อมูลทางสถิติ 13

ดัชนี SET พ.ค.64 +0.66%MoM ต่างชาติขาย 3.3 หมื่น ลบ. นักลงทุนในประเทศซื้อ 3.4 หมื่น ลบ. ระหว่างเดือนดัชนี SET ปรับลดไปต่ำสุดที่ระดับ 1,501 จุด จากความกังวลต่อการระบาดไวรัสสายพันธุ์อังกฤษในไทย รวมถึงพบการระบาดคลัสเตอร์ใหม่ เช่น เรือนจำ โรงงานอุตสาหกรรมแคมป์คนงาน กอปรกับถูกกดดันจากการปรับลดน้ำหนักของ MSCI ในหุ้นไทยจาก 1.83% เหลือ 1.73% มีผลให้เม็ดเงินไหลออกราว 1 หมื่น ลบ. ดัชนี SET เริ่มฟื้นตัวในช่วงปลายเดือน หลังเริ่มมีการเปิดให้ กทม.ลงทะเบียนฉีดวัคซีน รวมถึงการหาวัคซีนทางเลือก เช่น ซิโนฟาร์ม สปูนิก V และการเริ่มส่งมอบวัคซีนของ AstraZeneca ใน มิ.ย. ส่งผลให้มีโอกาสกลับมาเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุน วางแนวรับดัชนี SET ที่ 1,530 – 1,550 แนวต้าน 1,620 – 1,650 แนะนำทยอยซื้อ CPALL, BJC, MAKRO, CPN, CRC, AOT, MINT, CENTEL ได้ประโยชน์จากโอกาสจะกลับมาเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ "Neutral" Top pick: TOP, BCP

ราคาน้ำมันทรงตัวในระดับสูงจากความต้องการใช้น้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในยุโรปและสหรัฐฯ หลังประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรปได้ผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และลดข้อจำกัดในการเดินทาง ขณะที่การแพร่ระบาดในภูมิภาคเอเชียยังสร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวเนื่องจากการกระจายวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ทั่วโลกทำได้ช้า นอกจากนี้ยังต้องติดตามการประทุระหว่างอิหร่านและ 6 ประเทศมหาอำนาจเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ หากประสบความสำเร็จอาจทำให้อุปทานน้ำมันจากอิหร่านกลับสู่ตลาดเพิ่มขึ้น ฝ่ายวิจัยปรับน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ เป็น "Neutral" จากราคาน้ำมันที่ขึ้นมาตอบรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไปมากแล้ว เรายังคงความน่าสนใจอยู่ที่การฟื้นตัวของกลุ่มโรงกลั่นในช่วง 2H64 โดยเลือก TOP (FV@65.00 บาท) เป็น Top Pick เนื่องจากมี Exposure กับค่าการกลั่นมากที่สุด ส่วน BCP (FV@32.00 บาท) จากโรงกลั่นที่ผ่านช่วงปิดซ่อมใหญ่ และ Valuation ถูกสุดในกลุ่มฯ

กลุ่มพาณิชย์ "Neutral" Top pick: BJC, CPALL

เราให้น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral ผลประกอบการ Q2/64 อาจอ่อนแอกว่าคาดจาก Covid-19 Wave3 แต่ยังคงมีโอกาสดำเนินการ YoY(จากม.กระตุน และ Q2/63) มีฐานที่ต่ำจากการล็อกดาวน์+ห้ามขายแอลกอฮอล์) กลุ่มที่จะเป็น Defensive ที่ดีหาก Covid-19 ทวีความรุนแรงขึ้นคือกลุ่มที่ไม่ต้องปิดหน้าร้านและ/หรือกลุ่มค้าปลีกขนาดเล็ก เช่น MAKRO*, KK*, TNP* เป็นต้น ขณะที่เราคาดว่าหุ้น Big Cap. จะได้ประโยชน์จาก Sentiment บวกการเปิดเมือง สามารถทยอยเข้าสะสมได้ หันกลุ่มนี้ยกตัวอย่างได้เช่น BJC, CRC*, CPALL, HMPRO* เป็นต้น เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CPALL โดย BJC มีการปรับ Efficiency ในกลุ่มธุรกิจหนุนส่งให้การฟื้นตัวมีแรงหนุนพิเศษ ด้าน CPALL มีปัจจัยบวกระยะยาวจากดีล Tesco และ การขยายสาขาเข้าไปในลาว และกัมพูชา ปัจจุบัน ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเมินราคาเป้าหมายของ BJC และ CPALL ที่ 42.00 บาท และ 76.00 บาท ตามลำดับ

กลุ่มการแพทย์ "Neutral" Top pick: BCH, BDMS

สำหรับน้ำหนักในการลงทุนเดือนนี้ของกลุ่ม HEALTH เราให้น้ำหนักเป็น Neutral คงคำแนะนำทั้งการเป็นรายตัวตามข่าววัคซีน Covid-19 (BCH, VIBHA*, THG*) และข่าวที่เกี่ยวข้องกับการตรวจเชื้อเดือนนี้เราเลือก BCH และ BDMS เป็น Top Picks โดยในส่วนของ BCH คาดว่าผลการดำเนินงานช่วง 1H/63 จะยังคงเห็นการเติบโตได้จากการเร่งตัวของตรวจเชื้อ Covid-19 ด้าน BDMS คาดว่าจะผ่านจุดต่ำสุดของการดำเนินงานไปแล้ว และมี Cash&Cash Equivalent ในมือสูง (จากการขายหุ้น BH*) เป็นที่น่าจับตามองว่าจะนำเงินไปลงทุนต่อหรือไม่ ปัจจุบัน เราประเมินราคาเป้าหมายของ BCH และ BDMS ไว้ที่ 20.10 บาท และ 22.80 บาท ตามลำดับ (อาจมีการปรับประมาณการขึ้นเมื่อมีความชัดเจนในเรื่องของ วัคซีน Covid-19)

กลุ่ม ICT "Neutral" Top pick: ADVANC

เราให้น้ำหนักกลุ่ม ICT เป็น Neutral โดยเลือก ADVANC เป็น Top-Pick เนื่องจากได้ผลประโยชน์จาก Work and Learn from Home แม้จะคิดเป็นสัดส่วนไม่มากแต่เป็นโอกาสเติบโต และช่วยพยุงให้ธุรกิจมีรายได้ที่ได้ประโยชน์จาก Covid-19 มาประกอบ และผลประกอบการ 1Q64 หากจำแนกรายได้ออกมาจะพบว่า ส่วนของการขายเติบโตได้ดี โดยยอดขายในช่วง 1Q64 ที่มีกว่า 9,686 ล.บ. (+49.81% YoY) จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐทำให้เกิดการใช้จ่ายใช้สอย โดยสินค้าหลักได้แก่ iPhone 12 ที่มียอดขายได้ดีท่ามกลางความเชื่อมั่นผู้บริโภคในประเทศที่ยังไม่มากนัก ทำให้แม้ขายเครื่องและอุปกรณ์ได้ แต่ยังเผชิญการแข่งขันด้านราคาดี Blend ARPU กลุ่มลดลงบ้าง ซึ่งหากการระบาดของ Covid-19 ระลอกสามสิ้นสุดลง กอปรวัคซีนเริ่มฉีดมากขึ้น ไตรมาสที่เหลือของปีกลุ่มนี้ก็มีโอกาสฟื้นตัวราคาเป้าหมาย ปี 2564 ADVANC ที่ 232.00 บาท, DTAC ที่ 35.00 บาท และ TRUE ที่ 3.30 บาท

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Nopporn Chaykaew	No. 043964
Nattawat Poosunthornsri	Asst.Analyst
Kitti Buabueang	Asst.Analyst

ประเด็นการลงทุนเดือน มิ.ย.64

➤ สภาพัฒน์ปรับลด GDP ไทยปีนี้ +2%

สภาพัฒน์รายงาน GDP ไทย Q1/64 หดตัว -2.6% YoY ปรับดีขึ้นจาก Q4/63 -4.2% YoY โดยขยายตัวเล็กน้อย +0.20% QoQ แต่ชะลอตัวจาก Q4/63 +1.1% QoQ ได้แรงหนุนจาก 1) การลงทุนรวมขยายตัว +7.3% เทียบกับ Q4/63 -2.5 % แบ่งเป็นการลงทุนภาครัฐและเอกชนที่ขยายตัว 19.6% และ 3.0% ตามลำดับ โดยเป็นการลงทุนด้านก่อสร้าง +12.9% 2) การใช้จ่ายอุปโภคของภาครัฐ +2.1% เทียบกับ Q4/63 +2.2% ขณะที่การใช้จ่ายอุปโภคของเอกชนหดตัว -0.50% เทียบกับ Q4/63 +0.90% เป็นผลกระทบจากการระบาดไวรัสรอบใหม่ 3) การส่งออกสินค้าขยายตัว +3.2% ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก โดยสินค้าส่งออกได้ดี คือมันสำปะหลัง, ยางพารา และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่การส่งออกภาคบริการหดตัว -63.5% จากนักท่องเที่ยวต่างชาติยังไม่สามารถเดินทางได้ สำหรับภาคธุรกิจขยายได้ดี เช่น ก่อสร้าง, ข้อมูลสื่อสาร, การเงินและประกันภัย ส่วนธุรกิจเริ่มมีการฟื้นตัว เช่น ค่าส่งค่าปลีก, ขนส่งสินค้าและสถานที่เก็บสินค้า ภาพรวมสภาพัฒน์ได้ปรับคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้จะอยู่ในกรอบ 1.5 – 2.5% จากเดิมคาดที่ 2.5 – 3.5% โดยคาดส่งออกสินค้ารูปเงินดอลลาร์ +10.3%, การบริโภคเอกชน +1.6%, การลงทุนเอกชน +4.3% และการลงทุนภาครัฐ +9.3% บนสมมติฐานสามารถควบคุมการระบาดไวรัสได้ตั้งแต่ มิ.ย. และกระจายวัคซีนได้ 75 % ภายในปี 64 และเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ใน Q1/65 มีปัจจัยเสี่ยง คือ ไวรัสกลายพันธุ์และความล่าช้าในการกระจายวัคซีน รวมถึงความล่าช้าในการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว

➤ ส่งออกไทย 4 เดือน +4.78 %

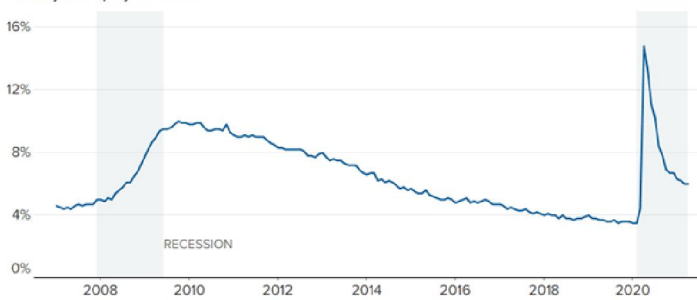
ก.พาณิชย์รายงานส่งออกไทย เม.ย. มีมูลค่า 2.14 หมื่น ล.ดอลลาร์ +13.09% YoY และหากหักสินค้าเกี่ยวกับน้ำมัน ทองคำ และอาวุธ การส่งออก เม.ย. +25.70% YoY สะท้อนการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจจริง ส่วนการนำเข้า เม.ย. มีมูลค่า 2.12 ล.ดอลลาร์ +29.79% YoY ส่งผลให้เกินดุลการค้า 182.48 ล.ดอลลาร์ ภาพรวมส่งออกไทย 4 เดือนแรกปีนี้มีมูลค่า 8.55 หมื่น ล.ดอลลาร์ +4.78% สินค้าขยายตัวได้ดี 1) สินค้าเกษตรและอาหาร เช่น มันสำปะหลัง ยางพารา ผักผลไม้ ไก่สดแช่แข็ง น้ำมันปาล์ม อาหารสัตว์เลี้ยง และสิ่งปรุงรสอาหาร 2) สินค้า WFH เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า คอมพิวเตอร์ เฟอร์นิเจอร์ เครื่องปรับอากาศ โทรศัพท์และอุปกรณ์ 3) เครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์และถุงมือยาง 4) สินค้าอุตสาหกรรม เช่น เหล็ก แผงวงจรไฟฟ้า เคมีภัณฑ์และเม็ดพลาสติก รถยนต์และอุปกรณ์ ภาพรวมส่งออกไทยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการส่งออกไปตลาดหลัก (สหรัฐ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป) ขยายตัว +15.8% และตลาดศักยภาพสูง (อาเซียน จีน เอเชียใต้) ขยายตัว +18.8%

➤ เงินเพื่อสหรัฐปรับขึ้นแรง

ก.พาณิชย์สหรัฐเผยดัชนี CPI เม.ย. +4.2% YoY และดัชนี Core PCE เม.ย. +3.1% YoY สูงกว่าคาดการณ์ +2.9% YoY ซึ่งสูงกว่าเงินเฟ้อเป้าหมาย 2 % แต่เฟดได้ส่งสัญญาณล่วงหน้าจะใช้เงินเฟ้อเฉลี่ย และยอมให้เงินเฟ้อสูงกว่าเป้าหมายเพื่อให้การจ้างงานกลับมาสู่ปกติก่อนไวรัสระบาด ซึ่งอัตราว่างงานสหรัฐ เม.ย. ปีก่อนสูงถึง 14.8% และแรงงานว่างงาน 22 ล.ราย อัตราว่างงาน เม.ย. ลดลงอยู่ที่ 6.1% แต่ยังมีแรงงาน 7.5 ล.รายยังว่างงาน ขณะที่เงินเพื่อสหรัฐ เม.ย. แรงตัวแรงนั้น เฟดประเมินปัจจัยชั่วคราว จากภาวะคอขวดของอุปทานในการผลิตในช่วงเริ่มเปิดเศรษฐกิจ ส่งผลให้สต็อกสินค้าขาดแคลน ดังนั้นจึงคาดเฟดยังไม่น่าจะรีบเปลี่ยนนโยบายการเงินและวงเงิน QE 1.2 แสน ล.ดอลลาร์/เดือน ในการประชุม 15-16 มิ.ย.นี้

Jobless rate little changed at 6.1% in April

Monthly unemployment rate



SOURCE: Bureau of Labor Statistics. Data is seasonally adjusted.



US. Core PCE



Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

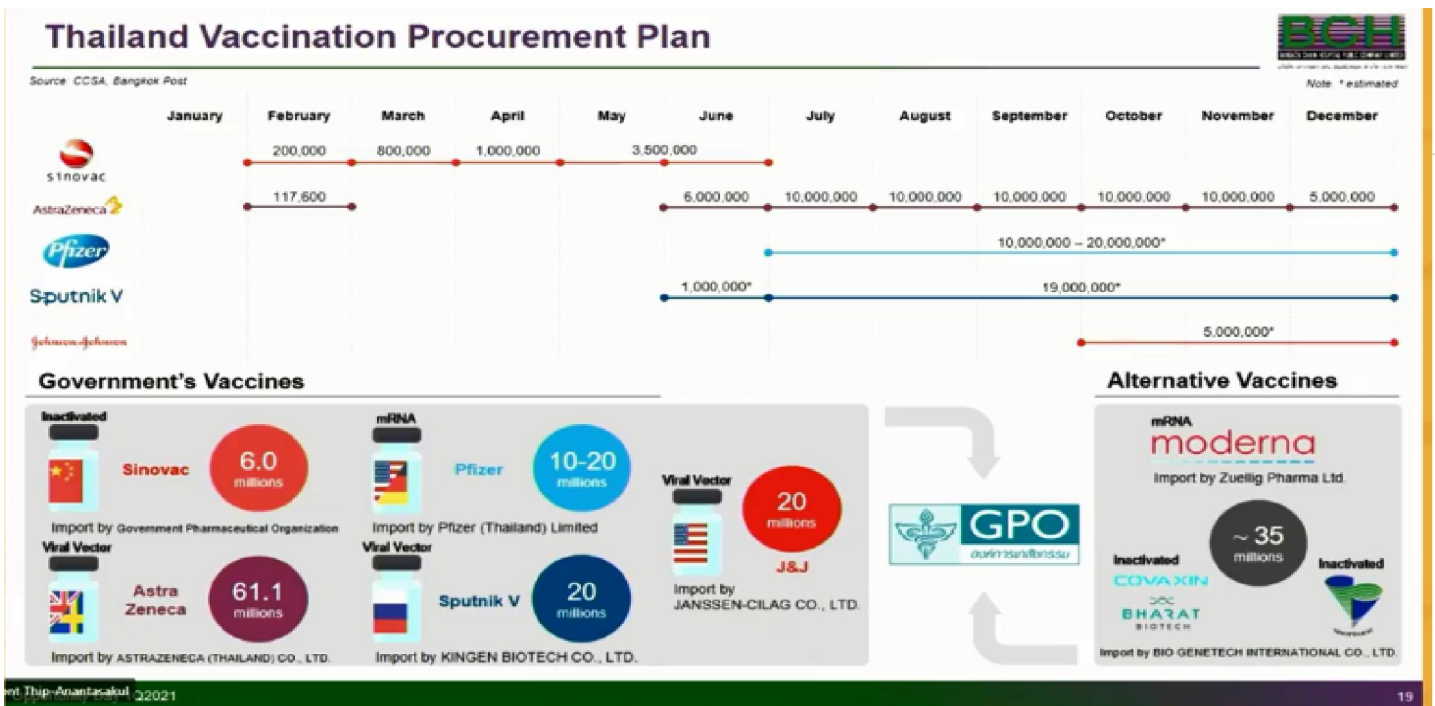
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

➤ แนวโน้มการลงทุน มิ.ย. บวก ... เริ่มฉีดวัคซีน

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) พ.ค. ที่ผ่านมาขายสุทธิรวม 1,054.1 ล. ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -1,061.2 ล.ดอลลาร์ ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -239.3 ล.ดอลลาร์ แต่ซื้อหุ้นอินโดฯ +246.4 ล.ดอลลาร์ โดยเม็ดเงินต่างชาติเน้นการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ, ยุโรป ที่เศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว หลังการเร่งกระจายวัคซีนและเปิดเศรษฐกิจ ขณะที่ความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐเริ่มสูงขึ้นนั้น ประชานเฟดสาขาต่างๆ ให้ความเห็นเป็นปัจจัยชั่วคราว จากฐานราคาต่ำผิดปกติปีก่อนและการเร่งลดดอกเบี้ยในช่วงเปิดเศรษฐกิจ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 1.60% และคาดเฟดยังไม่เปลี่ยนนโยบายการเงิน เนื่องจากการจ้างงานของสหรัฐยังต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดไวรัสระบาดราว 8 ล. ราย โดยอัตราว่างงานสหรัฐ เม.ย. อยู่ที่ 6.1% สูงกว่าระดับเป้าหมายเฟดที่ 4 %

ส่วนดัชนี SET พ.ค. ที่ผ่านมา +0.66% ต่างชาติขายสุทธิ 3.31 หมื่น ลบ. นักลงทุนในประเทศซื้อ 3.41 หมื่น ลบ. ดัชนีหุ้นไทยถูกกระทบจากการระบาดไวรัสรอบใหม่ ส่งผลให้สภาพัฒน์ปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้อยู่ที่ 1.5 – 2.5 % ขณะที่ต่างชาติมีการปรับพอร์ตหุ้นไทยจากการรื้อบาลานซ์ของ MSCI ส่งผลให้น้ำหนักหุ้นไทยจาก 1.83% อยู่ที่ 1.73% มีเม็ดเงินไหลออกราว 1 หมื่น ลบ. ส่วนผลประกอบการ บจ.งวด Q1/64 มีกำไรสุทธิ 257,266 ลบ. เพิ่มขึ้น 229.8% YoY ได้แรงหนุนจากกำไรกลุ่มพลังงาน, โรงกลั่น และปิโตรเคมี จากกลุ่มโอเปกลดกำลังการผลิต กลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่กำไรเติบโตดี เช่น ยางพารา น้ำมันปาล์ม เวชภัณฑ์ บรรจุก๊าซ และอิเล็กทรอนิกส์ ที่ฟื้นตัวหลังการเปิดเศรษฐกิจของประเทศไทยมาแล้ว สำหรับประมาณการกำไร ไตร. Q2 นี้ คาดจะขยายตัว YoY จากฐานต่ำปีก่อน แต่ QoQ อาจชะลอตัวจากผลกระทบไวรัสระบาด โดยคาดการณ์ EPS ของ SET ปีนี้ (Bloomberg Consensus) ปรับขึ้นจาก เม.ย. ที่ 79 บาท เป็น 82.50 บาท หลังรายงานกำไร Q1/64 ดีกว่าคาดการณ์ถึง 30 % และคาดการณ์กำไรครึ่งปีหลังฟื้นตัวได้ดี หลังไทยเริ่มมีการฉีดวัคซีน AstraZeneca ใน มิ.ย. – ธ.ค. นี้ ปัจจุบันวัคซีนหลักของไทย คือ AstraZeneca 61 ล.โดส , ซิโนแวค 9 ล.โดส รวมเป็น 70 ล.โดส และเตรียมหาวัคซีนทางเลือกรวมอีก 55 ล.โดส จาก Pfizer, J&J , Sputnik V และ Sinopharm รวมอย่างน้อย 125 ล.โดส

ดังนั้นภาวะการลงทุน มิ.ย. นี้ ขึ้นอยู่กับการทยอยรับวัคซีน AstraZeneca ล็อตแรก 6 ล.โดส และเร่งฉีดวัคซีน ซึ่งจะส่งผลบวกต่อการควบคุมการระบาดและกลับมาเปิดเศรษฐกิจได้ในครึ่งปีหลัง รวมถึงการเปิดท่องเที่ยวของภูเก็ตใน ก.ค. นี้ กลยุทธ์การลงทุน หากการรับวัคซีนไปตามแผนดัชนี SET มีโอกาสปรับขึ้นไปที่ระดับ 1,650 จุด โดยมีแนวรับ 1,530 – 1,550 จุด แนะนำทยอยซื้อหุ้นได้ประโยชน์จากเปิดเศรษฐกิจ เช่น ค้าปลีก ห้างสรรพสินค้า CPALL, BJC, CPN, CRC / ท่องเที่ยว AOT, MINT, CENTEL, SHR และกลุ่มฟื้นตัวดีตามการค้าโลก เช่น TTA, PSL, NER, SAT, TSTH, BANPU



SET ... ผ่าน 1,600 ได้ แนวโน้มบวก



ที่มา : TQ Professional

ภาพรวม SET Index

ดัชนี SET สิ้น พ.ศ.64 ปิดที่ระดับ 1,593.59 จุด +0.66% MoM ต่างชาติขายสุทธิ 3.3 หมื่น ล้านบาท สถาบันซื้อสุทธิ 362 ล้านบาท พอร์ตโบรกเกอร์ขายสุทธิ 1.3 พัน ล้านบาท และนักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ 3.41 หมื่นล้านบาท ดัชนี SET ปรับลดลงทดสอบจุดต่ำระหว่างเดือนที่ 1,501.02 จุด จากสถานการณ์ระบาด Covid-19 สายพันธุ์อังกฤษในไทย รวมถึงการปล่อยข่าวลือก่อนจะฟื้นตัวหลังรัฐบาลเริ่มเปิดให้ประชาชนจองฉีดวัคซีนผ่านโครงการไทยร่วมใจตั้งแต่ มิ.ย. และรอรับวัคซีนจาก AstraZeneca , การจัดหาวัคซีนทางเลือก เช่น Sinopharm, Sputnik V

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET เดือน พ.ศ.64 เกิดขาย Panic Sell หลังหลุดแนวรับ 1,530 จุด ลงไปทดสอบจุดต่ำสุดที่ 1,501.02 จุด ก่อนเริ่มฟื้นตัว โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 1.04 ลบ เพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับน้ำหนักของ MSCI ในวันที่ 27 พ.ศ. ภาพรวมดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1,550 – 1,595 ขณะที่สัญญาณ RSI Indicator ปรับขึ้นอยู่ที่ 56.50 และ MACD เริ่มยืนเหนือ Zero Line ได้ กลยุทธ์การลงทุน รอสัญญาณการ Break Out ซึ่งหากสามารถผ่านแนวต้าน 1,600 ได้พร้อมปริมาณการซื้อขายระดับมากกว่า 1 แสน ลบ. เป็นสัญญาณบวกการปรับขึ้นรอบใหม่ โดยวางแนวรับดัชนี SET ที่ 1,530 – 1,550 แนวต้าน 1,620 – 1,650

แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น TIDLO, AOT, CPALL, BAM, ILM, MAKRO



Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารหรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหุ้นหรือพันธบัตรใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิดเผย

Portfolio Return +14.57%

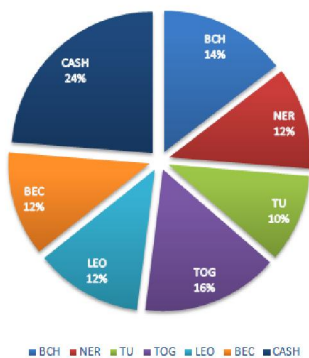
SET Return +00.66%

SELL SCC*, PTTGC

BUY BEC*, LEO*, TOG*

*BUY/SELL เมื่อวันที่ 5,20 พ.ค. 64

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	14.57%	0.66%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
May-21	155.33	1,593.59
Apr-21	135.58	1,583.13
Mar-21	129.38	1,588.37
Feb-21	119.28	1,496.78
Jan-21	115.67	1,466.98
Dec-20	114.64	1,449.35
Nov-20	108.20	1,408.31
Oct-20	102.12	1,194.95
Sep-20	109.90	1,237.04
Aug-20	101.61	1,310.66
Jul-20	102.90	1,328.53
Jun-20	101.82	1,339.03
May-20	103.33	1,342.85
Apr-20	92.38	1,301.66
Mar-20	85.35	1,125.86
Feb-20	99.68	1,340.52
Jan-20	107.68	1,514.14

ที่มา Kingsford Research

คำแนะนำประจำเดือน มิ.ย.64

	Past Performance as of 31-May-2021				
	%per each period			%per year	
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	14.57%	30.22%	43.56%	50.33%	55.33%
SET	0.66%	6.47%	13.16%	18.67%	0.50%

- BCH (FV@20.10 บาท) รับแรงหนุนจากการตรวจเชื้อ Covid-19 ที่เร่งตัวอีกครั้งหลังสงกรานต์ (ประเมินว่าจะมีการตรวจเชื้อราว 5 แสนเคสในช่วง Q2/64 เพิ่มขึ้นจากราว 1.2 แสนเคสใน Q1/64) นอกจากนี้ยังมี ปัจจัยหนุนทางรายได้จากวัคซีน Covid-19 (ทั้งจากที่รับมากระจายต่อจากทางรัฐฯ และที่มีแผนออกจำหน่ายเอง) และรายได้จาก ASQ/AHQ/Hospital ซึ่งสูงขึ้นจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่สูงขึ้น
- BEC* (IAA Consensus FV@13.40 บาท) แนวโน้มปี 64 Turnaround จากกลยุทธ์เน้นขายคอนเทนเนอร์ประเภทมากขึ้น ขณะที่รายได้โฆษณาในประเทศทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจและการปรับผังรายการขยายเวลาละครและรายการข่าวมากขึ้น ล่าสุดหลังจากได้สรุปทอล์กกลับมาทำรายการข่าวตั้งแต่ต้นเดือน พ.ค. Rating รายการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง
- LEO* (IAA Consensus FV@11.00 บาท) ผลประกอบการ Q64 ยังมีทิศทางขยายตัวต่อเนื่องจากอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ยังคงสดใสหนุนปริมาณการขนส่งสินค้าและค่าระวางปรับตัวสูงขึ้น พร้อมเดินหน้าขยายบริการกับพันธมิตร China Post ขนส่งสินค้า International/Cross Border E-commerce และธุรกิจการขนส่งทางอากาศให้เติบโตขึ้น
- NER* (IAA Consensus FV@7.60 บาท) บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปี 64 ราว 2.2 หมื่นล้านบาท ตามปริมาณการขยายทางพาราที่ 4.1 แสนตัน สะท้อนจากความต้องการทางพาราในตลาดโลกมีสัญญาณเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง บริษัทเตรียมขยายกำลังผลิตในช่วง 4Q64 คาดว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้ราว 5 หมื่นตันต่อปี ส่งผลให้ในปี 65 กำลังการผลิตรวมจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.1 แสนตัน และจะทำให้ปริมาณการขยายเพิ่มขึ้นเป็น 4.8 แสนตัน ซึ่งจะมีรายได้ราว 30,000 ล้านบาท
- TU (FV@19.30 บาท) สำหรับแนวโน้มอนาคตของ TU เรายังมองบวกจากโมเมนตัมของกลุ่มธุรกิจ Petcare จากแนวโน้มการฟื้นตัวการดำเนินงานของ Red Lobster ซึ่งไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมาหากไม่นับรวม Impairment ที่เกิดขึ้น จะมีส่วนแบ่งกำไรแล้วถึง 81 ล้านบาท และสุดท้ายจากการลงทุนในธุรกิจที่มีความน่าสนใจ(ปีนี้) วางงบลงทุนสูงถึง 6-6.5 พันลบ.) ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนใน Alternative Protein, การศึกษาผลิตภัณฑ์จากัญชง เป็นต้น
- TOG* (IAA Consensus FV@9.00 บาท) ตัวเลขการส่งออกเลนส์ในช่วง 1Q64 สะท้อนไปผลประกอบการ 1Q64 ที่เติบโตเด่น แนวโน้มใน 2Q64 ยังไปได้สวยจากตัวเลขส่งออกในเดือน เม.ย. ยังขยายตัวได้ดี บริษัทสามารถใช้กำลังการผลิตได้ในระดับสูง ทำให้กำไรเติบโต YoY ทั้งปีบริษัทคาดรายได้โต 10-15% เทียบช่วงก่อน COVID

Rank	Stock	Purchase	Weight	Cost	Last Pri	%Gain
1	BCH	12/03/2021	14.56%	14.50	20.40	40.7%
2	NER	31/03/2021	11.73%	5.40	6.40	18.5%
3	TU	16/04/2021	10.06%	14.60	17.80	21.9%
4	TOG	05/05/2021	15.66%	4.60	7.55	64.1%
5	LEO	20/05/2021	12.26%	8.15	9.85	20.9%
6	BEC	20/05/2021	11.96%	10.60	12.50	17.9%
	CASH		23.8%			

** คำแนะนำ ขายทำกำไร/ตัดขาดทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูล ณ สิ้นวันทำการในการกำหนดจุดเข้า ซื้อ/ขาย

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้ท่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้ท่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ENERG

Current 23,648.37

Mkt Cap (MB) 4,020,754

วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

PETRO

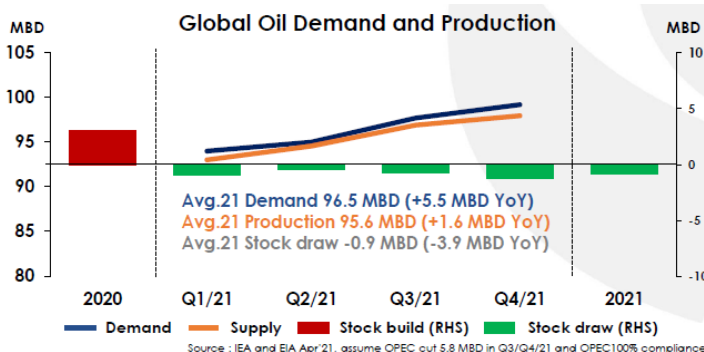
Current 1,181.52

Mkt Cap (MB) 652,194

วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ Pre-COVID อุปสงค์น้ำมันทยอยฟื้นตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

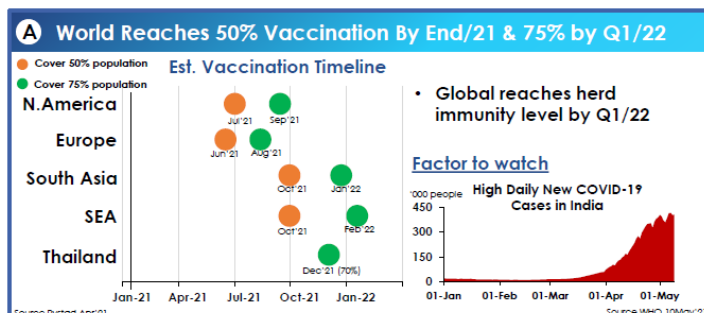
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน พ.ค.64 WTI +5.5%MoM อยู่ที่ US\$65/bbl Brent +4.4%MoM อยู่ที่ US\$68.1/bbl ส่วน Dubai +5.1%MoM อยู่ที่ US\$65.8/bbl ทรงตัวในระดับสูง ตลาดมีความหวังจากความต้องการใช้น้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในยุโรปและสหรัฐฯ หลังประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรป เช่น อังกฤษ ฝรั่งเศส สเปน โปรตุเกส และเนเธอร์แลนด์ ได้ผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และลดข้อจำกัดในการเดินทาง ขณะที่ยอดจองเที่ยวบินจากสหรัฐฯ ไปยังกลุ่มประเทศสหภาพยุโรปในช่วงฤดูร้อนฟื้นตัวแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค.63 การประกาศผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ของอังกฤษและประเทศในทวีปยุโรป ส่งผลให้หลายเมืองและชายหาดกลับมาเปิดได้อีกครั้ง นอกจากนี้ยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ในสหรัฐฯ ที่ลดลง ทำให้รัฐบาลเริ่มผ่อนปรนการบังคับสวมหน้ากากอนามัยสำหรับผู้ที่ยังต้องสวมหน้ากากอยู่ นอกจากนี้ความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นในช่วง Driving Season ของสหรัฐฯ ที่จะเริ่มตั้งแต่วันที่ 31 พ.ค. ส่วนผลการประชุม OPEC+ technical committee ในวันที่ 26 เม.ย. ที่ผ่านมายังคงยึดตามแผนการทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิตตั้งแต่เดือน พ.ค.เป็นต้นไป รวมถึงประเทศซาอุดีอาระเบียที่ตัดสินใจผ่อนคลายการผลิต 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งก่อนหน้านี้ได้สมัครใจจะระดับการปรับลดการผลิตไว้ อีกทั้งราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าลง จากการคงมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน



ที่มา TOP

ติดตามการกระจายวัคซีน และการเจรจานิวเคลียร์อิหร่าน

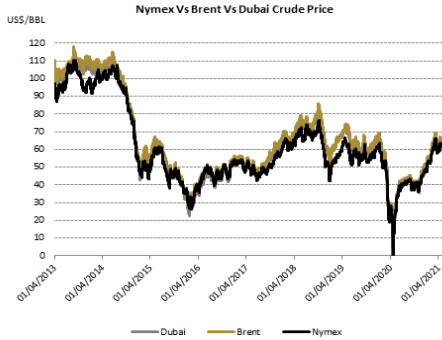
ระยะสั้นตลาดยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปจะช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น ขณะที่การแพร่ระบาดในภูมิภาคเอเชียยังสร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวดังกล่าว เนื่องจากการกระจายวัคซีนด้านไวรัส COVID-19 ทั่วโลก นอกจากประเทศใหญ่อย่างสหรัฐฯ และอังกฤษแล้ว ถือว่าทำได้ช้าจากปัญหาด้านการผลิต และการกักตุนวัคซีนของประเทศมหาอำนาจ นอกจากนี้ยังมีประเด็นที่ตลาดจับตามองเรื่องการประชุมระหว่างอิหร่านและ 6 ประเทศมหาอำนาจ ได้แก่ สหรัฐฯ, จีน, รัสเซีย, ฝรั่งเศส, เยอรมัน, อังกฤษ เกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ซึ่งทำขึ้นในปี 58 โดยจะหารือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นในยุคของทรัมป์ ซึ่งหากประสบความสำเร็จอาจทำให้อุปทานน้ำมันจากอิหร่านกลับสู่ตลาดเพิ่มขึ้นราว 1-2 ล้านบาร์เรลต่อวัน และในวันที่ 1 มิ.ย.จะมีการจัดประชุมโอเปกและกลุ่มพันธมิตร คาดว่ายังคงแผนทยอยเพิ่มกำลังการผลิตตามข้อตกลงเดิม



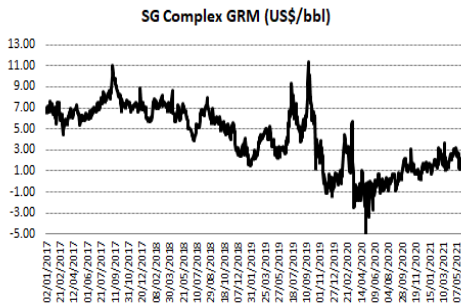
ที่มา TOP

Nopporn Chaykaew

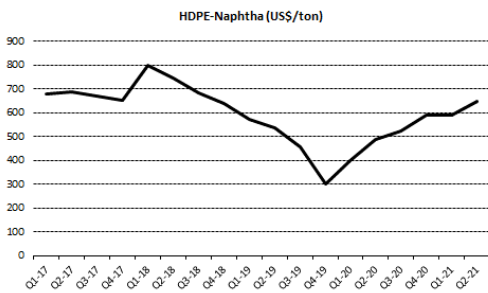
Registration No. 043964



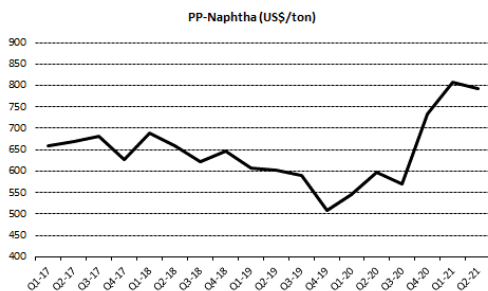
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTGTC

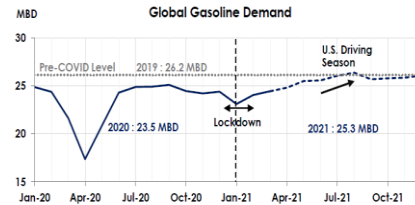


ที่มา: Kingsford Research, PTGTC

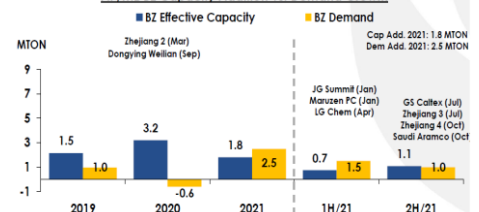
แนวโน้มค่าการกลั่นส่งสัญญาณฟื้นตัวในช่วง 2H64

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน พ.ค.64 ปรับตัวลดลง -20%MoM จาก US\$2.7/bbl ในเดือน เม.ย.64 มาอยู่ที่ US\$2.1/bbl ถูกกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 รอบ 3-4 ทำให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown โดยเฉพาะในประเทศอินเดียและญี่ปุ่นที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นมาก ขณะที่แผนการกระจายวัคซีนประสบปัญหาผู้ผลิตส่งมอบล่าช้า รวมถึงมีการกักตุนวัคซีนจากประเทศตะวันตกที่พัฒนาแล้ว ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปฟื้นตัวช้ากว่าคาด โดยส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยาน JET/DB และส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซล GO/DB เพิ่มขึ้น US\$1.7/bbl (+46%MoM) และ US\$1.0/bbl (+20%MoM) ตามลำดับ จากการผ่อนคลายข้อห้ามในการเดินทางและสภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากการกระจายวัคซีน อย่างไรก็ตามส่วนต่างราคาน้ำมันแก๊สโซลีน ULG95/DB ช่นตัวจากเดือนก่อน US\$-1.1/bbl (-10%MoM) จากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในอินเดีย และส่วนต่างราคาน้ำมันเตา FO/DB ช่นตัวจากเดือนก่อน US\$-2.2/bbl (-56%MoM) จากการเข้าสู่ช่วง Low Season ของการขนส่งทางทะเล อีกทั้งโรงกลั่นทยอยเพิ่มกำลังการผลิตทำให้อุปทานน้ำมันเตาออกมาเพิ่มขึ้น ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานปกติของหุ้นโรงกลั่นใน 2Q64 และ 2H64 คาดดีขึ้นต่อเนื่องจาก Product Spread โดยรวมที่ปรับตัวขึ้นมีปัจจัยหนุนจาก 1) Driving Season ของสหรัฐฯ (เป็นบวกล้วนน้ำมันแก๊สโซลีน) 2) การเพิ่มขึ้นของ International Flight (เป็นบวกล้วนอากาศยาน) 3) เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวจากการฉีดวัคซีน (เป็นบวกล้วนดีเซล) 4) ฤดูร้อนในภูมิภาคตะวันออกกลาง (เป็นบวกล้วนเตา)

Demand to Hit Pre COVID Level in 2H/21 on Easing Lockdown



AP/ME BZ Capacity Addition vs. Demand Growth



ที่มา TOP

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีเริ่มชะลอตัว

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีเริ่มชะลอตัวในเดือน พ.ค.64 โดยส่วนต่างราคาอะโรมาติก PX-Naphtha และ BZ-Naphtha -7%MoM, +13%MoM ตามลำดับ แนวโน้มถูกกดดันจากอุปทานในภูมิภาคที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วง 2H64 โดยเฉพาะอุปทานใหม่จากโรงงานในจีนและซาอุดีอาระเบีย ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีนส่วนต่างผลิตภัณฑ์ PE (HDPE LLDPE LDPE) ผ่านจุด Peak ลดลง 8-9%MoM กดดันให้ Spread ปรับตัวลง 16-20%MoM กังวลต่ออุปทานใหม่ที่จะเข้ามาในช่วง 2H64 อย่างไรก็ตามราคาผลิตภัณฑ์ PE เหลือ (YTD) อยู่ที่ US\$1,180-1,570/ton ยังสูงกว่าสมมติฐานที่เราคาดไว้ที่ US\$1,000-1,300/ton และราคาผลิตภัณฑ์ PP เหลือ (YTD) อยู่ที่ US\$1,370/ton สูงกว่าสมมติฐานของเราที่ US\$1,200/ton ขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีเอทิลีน HDPE, PP กับ Naphtha ยังสูงกว่าคาดการณ์ของเราที่ราว US\$550-750/ton

ปรับน้ำหนักการลงทุนเป็น “Neutral” Top Pick TOP, BCP

ฝ่ายวิจัยปรับน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ลงมาที่ “Neutral” จากราคาหุ้นที่ขึ้นมาตอบรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไปแล้ว ต่อจากนี้เรามองความน่าสนใจอยู่ที่การฟื้นตัวของกลุ่มโรงกลั่นใน 2H64 โดยเลือก TOP (FV@65.00 บาท) เป็น Top Pick เนื่องจากมี Exposure กับค่าการกลั่นมากที่สุด ส่วน BCP (FV@32.00 บาท) จากโรงกลั่นที่ผ่านช่วงปิดซ่อมใหญ่และ Valuation ถูกสุดในกลุ่มฯ

Key Stock Highlights

		Current	Target	Upside	Net Profit			EPS			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Priced as of : 28 May 2021		Price	Price		(Bt mn)			(Bt)														
Stock	Rec	(Bt)	(Bt)	(%)	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BCP	BUY	25.25	32.00	26.7%	(6,967)	1,972	2,856	-5.06	1.43	2.07	-502.4%	-128.3%	44.9%	-5.0	17.6	12.2	0.75	0.74	0.72	1.6%	3.2%	4.4%
IRPC	T-BUY	4.10	4.60	12.2%	(6,152)	7,289	3,940	-0.30	0.36	0.19	424.0%	-218.2%	-45.8%	-13.6	11.5	21.3	1.11	1.04	1.02	1.5%	2.4%	2.4%
PTTEP	T-BUY	117.50	122.00	3.8%	22,664	34,456	41,741	5.71	8.68	10.51	-53.6%	52.0%	21.1%	20.6	13.5	11.2	1.32	1.26	1.19	3.6%	4.0%	4.7%
PTTGC	BUY	63.00	75.00	19.0%	200	30,829	20,771	0.74	6.84	4.61	-98.3%	15345.1%	-32.6%	1423.1	9.2	13.7	1.01	0.94	0.91	1.6%	4.6%	3.2%
TOP	T-BUY	59.25	65.00	9.7%	(3,301)	5,576	8,003	-1.62	2.73	3.92	-152.6%	-268.5%	43.5%	-36.6	21.7	15.1	1.04	1.02	0.98	1.2%	2.2%	3.2%
PTT	BUY	39.25	46.00	17.2%	37,766	84,040	102,739	1.32	2.94	3.60	-59.4%	122.5%	22.2%	29.7	13.3	10.9	1.27	1.23	1.17	2.5%	5.1%	5.1%
BANPU	T-BUY	12.90	13.20	2.3%	(1,786)	3,976	4,170	-0.35	0.78	0.82	359.7%	-322.6%	4.9%	-36.6	16.5	15.7	1.05	0.98	0.94	2.3%	2.3%	2.3%
Industry					42,423	168,119	184,221	0.64	2.55	2.79	-73.4%	296.3%	9.6%	51.3	12.9	11.8	1.20	1.15	1.10	2.5%	4.4%	4.5%

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะไม่เกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะลุญญ์ใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

COMM

Current 36,789.22

Mkt Cap (Btmn) 1,680,229

วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

ผลประกอบการ Q1/64 อ่อนแอ

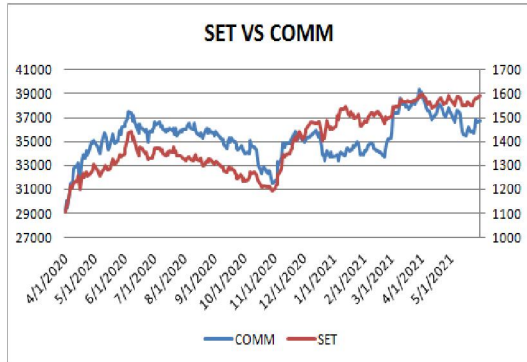
Q2/64 อาจฟื้นตัวไม่ชัดเจนจาก Covid-19 Wave3

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. ทำ New Low

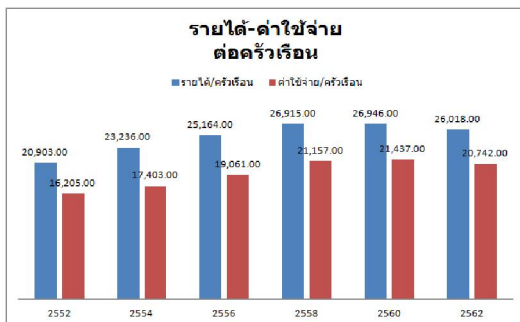
รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน เม.ย. ปี พ.ศ.2564 อยู่ที่ 46.0 ปรับตัวลดลงจาก เดือน มี.ค.64 ที่ 48.5 ลดลง 1.5 จุด หรือคิดเป็น รว -3.09% ปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ (ในช่วง 22ปี 7เดือน) ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเมื่อมาดูในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน เดือน เม.ย.64 จะอยู่ที่ 42.9 ลดลงจาก 45.3 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน เม.ย.64 อยู่ที่ 54.7 ลดลงจาก 57.7 โดยรวมปรับตัวลดลงจากความกังวลในส่วนของภาวะระบาด Covid-19 ระลอก3 หลังสงกรานต์ นอกจากนี้ ยังต้องจับตามองปัจจัยกดดันผลประกอบการในส่วนของแรงซื้อของผู้บริโภคที่ยังอยู่ในระดับต่ำ พิจารณาจากตัวเลขหนี้รายได้/ค่าใช้จ่ายครัวเรือน โดยค่าใช้จ่ายต่อครัวเรือนปี63 มีตัวเลขที่สูงขึ้น ขณะที่รายได้ต่อครัวเรือนมีแนวโน้มลดลงสวนทางกัน ด้านตัวเลขหนี้สินต่อครัวเรือนเองยังอยู่ในระดับสูงโดย ณ Q4/63 ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 14.02 ล้านล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนหนี้ต่อ GDP ที่ 89.3% (ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 86.6%ใน Q3/63 และ 78.4%ใน Q4/62) ขณะที่อีกปัจจัยกดดันมาจากตลาดแรงงานโดย จำนวนผู้ว่างงานในช่วง Q1/64 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.76 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน 1.96% (จากในช่วง Q4/63 ซึ่งอยู่ที่ 0.73 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน 1.86%) ดังนั้น โดยภาพรวมแล้ว เราจะให้น้ำหนักการลงทุนไปที่กลุ่มค่าปลีก สินค้าที่จำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวันซึ่งไม่ต้องปิดหน้าร้านปิดเพียงบางส่วนหากการระบาดของ Covid-19 ในประเทศทวีความรุนแรงขึ้น แต่ในขณะเดียวกัน ก็ได้ประโยชน์หากมีการเปิดเศรษฐกิจได้เร็วขึ้น จากวัคซีน Covid-19 ที่เริ่มมีจำนวนลือตใหญ่เข้ามาในช่วง Q3/64 ยกตัวอย่างได้เช่น BJC, CPALL, MAKRO*, KK*, TNP* เป็นต้น

ผลประกอบการ 1H/64 ไม่สดใส

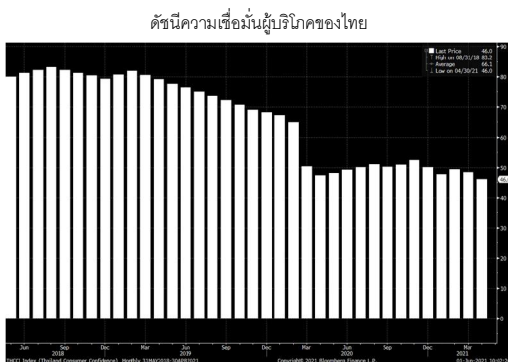
สำหรับผลประกอบการในช่วง 1Q/64 กลุ่มที่เห็นการขยายตัวตามคาด คือ กลุ่มที่มีแรงขับเคลื่อนจากการลงทุนของภาครัฐ(DOHOME*, GLOBAL*) กลุ่มที่ขาย iPhone12 ได้ประโยชน์จากการขาย iPhone12 ล่าช้าไปราว 40 วันช่วง 4Q/63 ทำให้ยอดขายมาเข้าช่วง 1Q/64 แทน (COM7*, CPW*, SPVI*) และ กลุ่มค้าปลีกที่อิงแรงซื้อของต่างชาติน้อย/ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคมากกว่า(MAKRO*, KK*, TNP*) ขณะที่ค้าปลีกขนาดใหญ่อย่าง BJC, CRC*, CPALL โดนกดดันจาก Covid-19 Wave2 สำหรับแนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2Q/64 คาดว่าหุ้นกลุ่มพาณิชย์จะยังคงโดนกดดันต่อเนื่องจาก Covid-19 Wave3 ซึ่งอาจส่งผลให้การฟื้นตัวเป็นไปได้ช้ากว่าเดิม อย่างไรก็ตาม Big Cap. ยังคงมีโอกาสจะฟื้นตัว YoY จากการดำเนินงานในช่วงเดือน เม.ย. ซึ่งในช่วงปี63 มีการล็อกดาวน์ส่งผลให้พื้นฐานกำไรที่ต่ำ โดยรวมแล้วเราประเมินว่าผลประกอบการ 1H/64 จะยังคงไม่สดใส อย่างไรก็ตาม วัคซีนCovid-19ลือตใหญ่จะเริ่มเข้ามาในประเทศไทยแล้ว ช่วงเดือน มิ.ย.64 ส่งผลให้เกิด Sentiment บวกต่อการ Reopening เป็นบวกต่อหุ้นค้าปลีก Big Cap. ที่มีสาขาร้านค้าจำนวนมาก และ/หรือ หุ้นที่มีรายได้ค่าเช่า (BJC, CPALL, CRC*, HMPRO*) ซึ่งระดับราคาปรับตัวลงมาจาก Covid-19 Wave3 เป็นโอกาสในการที่นักลงทุนจะเข้าสะสม



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, สก.สถิติแห่งชาติ



ที่มา: Bloomberg

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Assistant Analyst
Nattawat Poolsunthornsri

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: BJC, CPALL

เราให้น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral ผลประกอบการ Q2/64 อาจอ่อนแอกว่าคาดจาก Covid-19 Wave3 แต่ยังคงมีโอกาสฟื้นตัว YoY(จากม.กระตุ้น และQ2/63มีฐานที่ต่ำจากการล็อกดาวน์+ห้ามขายแอลกอฮอล์)กลุ่มที่จะเป็น Defensive ที่ดีหาก Covid-19 ทวีความรุนแรงขึ้นคือกลุ่มที่ไม่ต้องปิดหน้าร้าน และ/หรือกลุ่มค้าปลีกขนาดเล็ก เช่น MAKRO*, KK*, TNP* เป็นต้น ขณะที่เราคาดว่าหุ้น Big Cap.จะได้ประโยชน์จาก Sentiment บวกการเปิดเมือง สามารถทยอยเข้าสะสมได้ หุ้นกลุ่มนี้ยกตัวอย่างได้เช่น BJC, CRC*, CPALL, HMPRO* เป็นต้น เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CPALL โดย BJC มีการปรับ Efficiency ในกลุ่มธุรกิจหนุนส่งให้การฟื้นตัวมีแรงหนุนพิเศษ ด้าน CPALL มีปัจจัยบวกระยะยาวจากดีล Tesco และการขยายสาขาเข้าไปในลาว และกัมพูชา ปัจจุบัน ฝายวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเมินราคาเป้าหมายของ BJC และ CPALL ที่ 42.00 บาท และ 76.00 บาท ตามลำดับ

Price as of 31/05/2021	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock				20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BJC	34.75	42.00	20.86%	4,001	5,980	6,519	1.00	1.49	1.63	-45.05%	49.45%	9.02%	34.81	23.29	21.36	1.21	1.18	1.15	2.62%	1.93%	2.34%
CPALL	60.75	76.00	25.10%	16,102	18,308	21,553	1.79	2.04	2.40	-24.68%	13.70%	17.73%	33.89	29.81	25.32	5.64	5.15	4.68	1.48%	1.68%	1.97%
CRC*	33.25	38.31	15.22%	46	4,450	7,006	0.01	0.74	1.16	NA	10^4%	57.46%	4334.29	45.07	28.62	3.76	3.41	3.16	1.20%	0.83%	1.38%
COM7*	71.00	78.56	10.64%	1,491	2,080	2,590	1.24	1.73	2.16	22.77%	39.53%	24.51%	57.16	40.96	32.90	22.12	18.28	15.25	1.13%	1.69%	2.06%
DOHOME*	25.00	28.08	12.33%	727	1,526	1,727	0.34	0.70	0.80	-13.77%	110.02%	13.15%	74.50	35.47	31.35	8.27	6.70	5.85	0.00%	0.79%	0.87%
MEGA*	36.25	43.78	20.77%	1,393	1,495	1,659	1.59	1.71	1.90	21.93%	7.36%	10.93%	22.75	21.19	19.10	4.54	4.13	3.75	2.12%	2.63%	2.86%
RS*	25.25	29.83	18.15%	528	761	958	0.54	0.78	0.98	47.04%	44.07%	25.82%	46.48	32.26	25.64	12.08	10.06	8.54	0.40%	1.91%	2.35%

ที่มา Kingsford Research, Bloomberg หุ้นที่มี * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus

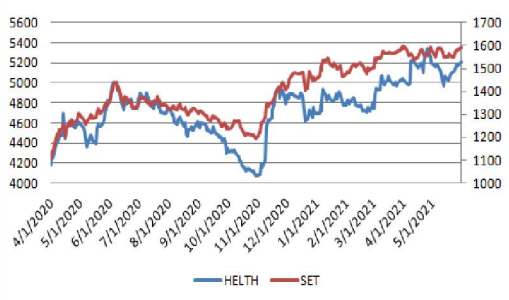
HEALTH

Current 5,209.08

Mkt Cap (Btmn) 754,804

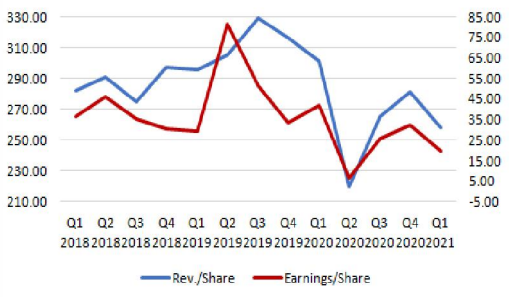
วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

SET VS HELTH



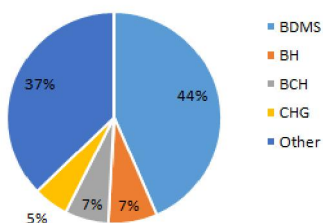
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

HEALTH Rev./Share and Earnings/Share



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Market Share by 12 mos. trailing Revenue



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Nattawat Poolsunthornsri
Assistant Analyst

ด้านผลประกอบการ Mid Cap. ได้เปรียบ จาก Covid-19 เป็นบวกมากกว่าลบ กำไรสุทธิงวด Q1/64 หลายตัวโดดเด่น

สำหรับผลประกอบการของหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลรวมงวด Q1/64 ภาพ YoY หุ้น Big Cap. อย่าง BDMS, BH* ยังคงเผชิญ แรงกดดันจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่หายไป (ช่วง Q1/63 ยังมีผู้ป่วย expat บางส่วนตกค้างจากปี62 ช่วยพยุงรายได้) สำหรับประเด็นการระบาดของ Covid-19 มีทั้งที่เป็น ปัจจัยบวก และปัจจัยลบ โดยในส่วนของปัจจัยลบ จะมาจาก แรงซื้อของประชาชนที่ถูกกดดันจากโรคระบาดส่งผลเชิงลบต่ออัตราการใช้จ่ายของผู้ป่วยเงินสด ขณะที่พฤติกรรม New Normal ต่างๆทำให้การเข้าใช้บริการโรงพยาบาลลดลง (การใส่หน้ากากช่วยลดจำนวนผู้ป่วยทางเดินหายใจ, นโยบาย Learn from Home ช่วยลดจำนวนผู้ป่วยเด็ก) ปัจจัยลบถัดมาคือกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in ที่หายไป ขณะเดียวกัน ในส่วนของปัจจัยบวก ส่วนแรกจะมาจากการทำ ASQ/AHQ/Hospital และ ส่วนที่สองมาจากการตรวจเชื้อ Covid-19 (โดยเฉพาะการตรวจเชื้อจะมี GPM ที่ดี) สำหรับกลุ่ม Big Cap. อย่าง BDMS, BH* ที่มีสัดส่วนผู้ป่วย Fly-in ปกติมาก (BDMS:15%, BH*:55%) และสัดส่วนลูกค้า Self-Pay สูง ปัจจัยลบจะชนกับปัจจัยบวก โดยที่ งบงวด 1Q/64 ที่ผ่านมา BDMS และ BH* รายงานกำไรสุทธิที่ 1,399 ลบ. (-48%YoY, -44%QoQ) และ 91 ลบ. (-88%YoY, -47% QoQ) ตามลำดับ ในทางกลับกัน สำหรับกลุ่มร.พ.ขนาดกลาง-เล็กหลายแห่ง ปัจจัยบวกจาก Covid-19 มีน้ำหนักมากกว่าปัจจัยลบ นอกจากนี้แล้ว ร.พ.เหล่านี้ยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอื่นๆอีก (เช่น CHG รับจ้างบริหารร.พ.อื่นๆที่ Underperformed, กลุ่มที่มีสัดส่วนรายได้ปกติจากโครงการประกันสังคม สูง เป็น Defensive ที่ดี อย่าง BCH, CHG, RJH*) ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาสที่1 ออกมาโดดเด่น ยกตัวอย่างเช่น BCH และ CHG ที่รายงานผลกำไรสุทธิขยายตัวอยู่ที่ 2,316 ลบ. (+6%YoY, +0.4% QoQ) และ 252 ลบ. (+35%YoY, -0.7%QoQ) ตามลำดับ

คงคำแนะนำเชิงกำไรตาม Sentiment ขาววัคซีนต่อ

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 2Q/64 เรามองว่าปัจจัยสำคัญจะมาจาก การตรวจเชื้อ Covid-19 และการทำ ASQ/AHQ/Hospital ซึ่งจะส่งผลให้หุ้นที่ Underperformed ในเชิงรายได้เริ่มฟื้นตัวขึ้นมา (สำหรับ BDMS การตรวจเชื้อในเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่เฉลี่ยวันละ 3,800 เคส/วัน จากเดิมที่ 1,580 เคส/วัน ในช่วง Wave2 ขณะที่มีการขยาย Bed Capacity เพื่อรองรับ ผู้ป่วย Covid-19) ขณะที่หุ้นที่มีผลการดำเนินงานที่ดีในไตรมาสที่ 1Q/64 จะยังคงดีต่อเนื่องไปใน 2Q/64 โดยเฉพาะในส่วนของ BCH ที่มี Capacity ตรวจเชื้อสูง (และตรวจแล้วมากถึง 3 แสนเคส) ประเมินว่าในช่วง 2Q/64 จะสามารถตรวจได้ถึง 5 แสนเคส) นอกเหนือจากนี้แล้ว ประเด็นการลงทุนในช่วงเดือนนี้ จะมาจาก วัคซีน Covid-19 ซึ่งเริ่มเห็นความชัดเจนมากขึ้นในส่วนของเอกชน โดยแบ่งเป็น 2 กรณี คือ กรณีที่1 การกระจายวัคซีน Covid-19 ในประเทศไทยของภาครัฐสู่เอกชน(ร.พ.รับค่าบริการฉีดโดสละ 20 บาท; แผนงาน Astra Zeneca 61.1 ล้านโดส, J&J 20 ล้านโดส, Sinovac 6 ล้านโดส, Sputnik V 20 ล้านโดส, Pfizer 10-20 ล้านโดส) และ กรณีที่2 การที่ร.พ.เอกชนพิจารณานำวัคซีนเข้ามาฉีดให้ผู้ป่วยร.พ.เอง ซึ่งอยู่ในระหว่างรอข้อมูลเพิ่มเติมจากสมาคมโรงพยาบาลเอกชน อย่างไรก็ตาม เบื้องต้น คาดว่าทางสมาคมจะสามารถจัดหาโคโรนาวัคซีน Moderna ได้ราว 10 ล้านโดส (เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 5 ล้านโดส) และเป็นการทยอยนำเข้าผ่านทางองค์การเภสัชกรรม สำหรับค่าบริการ (ที่สรุปมาเบื้องต้น อาจไม่ใช่ตัวเลขสุดท้าย) ร.พ.จะคิดค่าบริการโดสละไม่เกิน 2,000 บาท

ให้น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral

Top Picks: BCH, BDMS

สำหรับน้ำหนักในการลงทุนเดือนนี้ของกลุ่ม HEALTH เราให้น้ำหนักเป็น Neutral คงคำแนะนำเชิงกำไรเป็นรายตัวตามข่าววัคซีน Covid-19 (BCH, VIBHA*, THG*) และข่าวที่เกี่ยวข้องกับการตรวจเชื้อ เดือนนี้เราเลือก BCH และ BDMS เป็น Top Picks โดยในส่วนของ BCH คาดว่าผลการดำเนินงานช่วง 1H/63 จะยังคงเห็นการเติบโตได้จากการเร่งตัวของการตรวจเชื้อ Covid-19 ด้าน BDMS คาดว่าจะผ่านจุดต่ำสุดของการดำเนินงานไปแล้ว และมี Cash&Cash Equivalent ในมือสูง (จากการขายหุ้น BH*) เป็นที่น่าจับตามองว่าจะนำเงินไปลงทุนต่อหรือไม่ ปัจจุบัน เราประเมินราคาเป้าหมายของ BCH และ BDMS ไว้ที่ 20.10 บาท และ 22.80 บาท ตามลำดับ (อาจมีการปรับประมาณการขึ้นเมื่อมีความชัดเจนในเรื่องของ วัคซีน Covid-19)

Price as of 31/05/2021	Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock	(Bt)	(Bt)	(%)	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BDMS	21.60	22.80	5.56%	7,214	7,964	9,176	0.45	0.50	0.58	-54.55%	10.39%	15.22%	47.58	43.10	37.41	3.90	3.72	3.54	1.38%	1.04%	1.34%
BH*	132.00	130.30	-1.28%	1,204	1,382	2,608	1.52	1.74	3.28	-70.04%	14.81%	88.62%	87.10	75.87	40.22	5.66	5.91	5.76	2.42%	1.89%	1.98%
BCH	20.40	20.10	-1.47%	1,229	1,372	1,481	0.49	0.55	0.59	8.33%	11.65%	7.94%	41.40	37.08	34.35	7.39	6.72	6.12	1.13%	1.35%	1.35%
CHG	3.52	3.66	3.98%	877	1,073	1,208	0.08	0.10	0.11	25.00%	22.42%	12.56%	44.17	36.08	32.05	9.62	8.49	7.50	1.42%	1.39%	1.56%
RH*	28.00	30.83	10.12%	412	403	417	1.37	1.34	1.39	3.79%	-2.25%	3.37%	20.36	20.83	20.15	5.61	5.20	4.86	0.00%	3.50%	3.76%
EKH*	6.70	7.13	6.46%	72	124	147	0.12	0.21	0.25	-55.37%	72.21%	18.39%	55.75	32.38	27.35	4.84	4.36	4.19	3.13%	2.66%	3.04%

ที่มา Kingsford Research, Bloomberg หุ้นที่ขึ้น * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus

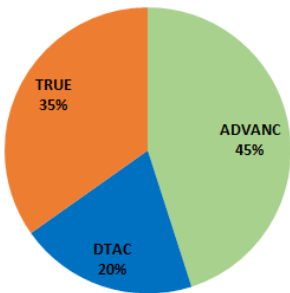
ICT

Current: 140.69(+1.29%)

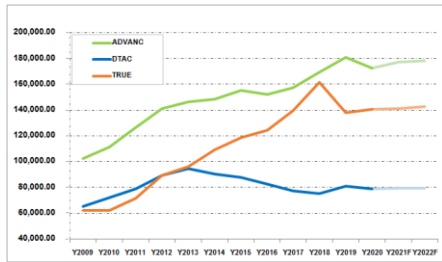
Mkt Cap (MB) 1,281.43

ปิดทำการวันที่ 31 พฤษภาคม 2564

Market Share (%) (1)
Market Share (3 Operator)

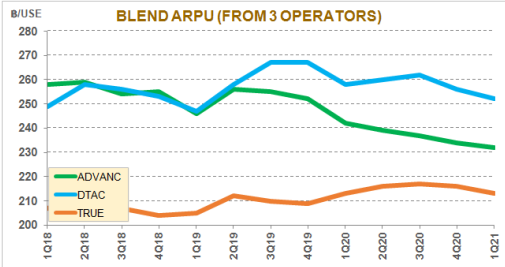


Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, May 31

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



ที่มา: King Research, Company Data, May 31

Key of Financial Highlight

Price as 2021 June, 1		Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML.)			EPS (Bt)			EPS Growth (%)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)		
Stock	Rec				20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F
ADVANC	BUY	169.50	232.00	36.87%	27,434.36	26,996.60	29,045.30	9.22	9.08	9.77	-1.60%	-1.62%	7.05%	18.37	18.67	17.36	6.67	6.12	7.68	4.08%	3.97%	4.41%
DTAC	HOLD	31.25	35.00	12.00%	5,107.12	3,979.26	4,012.67	2.16	1.68	1.69	-22.08%	-28.34%	0.83%	14.49	18.59	18.44	3.04	3.21	3.45	9.57%	4.77%	4.28%
TRUE	HOLD	3.14	3.30	5.10%	1,048.40	-1,067.65	678.05	0.03	-0.03	0.02	-201.84%	198.20%	257.46%	99.94	N/A	154.53	1.23	1.20	1.27	2.23%	0.70%	0.83%
INTUCH	HOLD	64.50	68.62	6.38%	11,047.65	10,644.20	11,135.50	3.45	3.32	3.47	-3.65%	-3.79%	4.41%	18.72	19.43	18.57	5.43	5.12	5.12	0.11%	0.03%	0.04%
JAS	N/A	2.82	2.70	-4.08%	-3,125.75	-2,172.00	-1,001.50	-0.36	-0.25	-0.12	-30.51%	-43.91%	-116.87%	N/A	N/A	N/A	6.19	15.24	38.64	61.35%	0.00%	0.00%
THCOM	N/A	11.30	8.82	-21.90%	513.78	44.97	35.26	0.47	0.04	0.03	-91.25%	-1042.58%	-27.54%	24.11	275.45	351.30	1.10	1.10	0.86	0.00%	0.73%	0.92%

* ADVANC, DTAC, TRUE ราคา Target Price โดย Kingsford ส่วน INTUCH, JAS, THCOM ราคา Target Price และประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

Apichai Raomanachai

No. 002939

Kitti Buabuang

Assistant Analyst

น้ำหนักการลงทุน: Neutral เลือก ADVANC เป็น Top Pick

แม้เผชิญการแข่งขันด้านราคาแต่ยังทำกำไร 1Q64 ได้ดี

Operators ทั้งสาม เผยผลประกอบการงวด 1Q64 โดย ADVANC มีรายได้รวม 45,861 ล้านบาท (-0.46% QoQ, +7.04% YoY), DTAC มีรายได้รวม 20,516 ล้านบาท (-0.07% QoQ, +2.20% YoY), TRUE มีรายได้รวม 35,425 ล้านบาท (-2.90% QoQ, +1.67% YoY), จะพบว่าทั้งสาม Operator มีรายได้รวมลดลงใน 1Q64 อันเนื่องจากการแข่งขันด้านราคาแต่ยังคงแบบไม่จำกัด Data อยู่ในระดับสูง สะท้อนได้จาก Blend ARPU (Average Revenue per User) ที่จาก 4Q63 สู่ 1Q64 ที่ลดลงทุกค่าย ได้แก่ ADVANC = 232 บาทต่อเดือนต่อเลขหมาย (-1.21% QoQ, -4.24% YoY), DTAC = 252 บาทต่อเดือนต่อเลขหมาย (-1.56% QoQ, -2.32% YoY), ส่วน TRUE = 213 บาทต่อเดือนต่อเลขหมาย (-1.39% QoQ, +0.00% YoY) และผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 อย่างไรก็ตาม ADVANC และ TRUE ได้การพยุงบางส่วนจากธุรกิจ Fixed Board Band จาก Work/Learn From Home ส่วนกำไรสุทธิงวด 1Q64 ADVANC แสดงที่ 6,643.89 ล้านบาท (-7.26% QoQ, -1.66% YoY) โดยยังคงทำกำไรได้ดี ลดลงไม่มากจาก 4Q63 เนื่องจากยอดขายเติบโตสู่ 9,686.03 ล้านบาท (+49.81% YoY) ซึ่งได้ผลประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ, ส่วน DTAC งวด 1Q64 กำไรสุทธิ 822.14 ล้านบาท (+192.51% QoQ, +45.24% YoY) จากฐานไตรมาส 4Q63 ที่ต่ำ และ TRUE งวด 1Q64 ขาดทุนสุทธิ -581.41 ล้านบาท (-270.76% QoQ, -260.73% YoY) โดยหากไม่มีการระบาดของโควิด-19 ระลอกที่สี่ คาด TRUE จะแสดงผลขาดทุนสูงสุดของปีในไตรมาส 1Q64 นี้ และสองถึงสามไตรมาสหลังอาจฟื้นตัวได้ จากความแข็งแกร่งด้านคลื่นความถี่ที่ถือครอง โดย 5G ครอบคลุมแล้วกว่า 98% ของประเทศ ส่วนประเด็นที่ GULF ประสงค์ทำข้อเสนอซื้อ INTUCH ที่ราคา 65 บาทต่อหุ้น โดยมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 169,058.50 ล้านบาท แล้วอาจต้องเข้าซื้อ ADVANC โดยสมัครใจ (Voluntary Tender Offer) ในวันทำการเดียวกันกับการทำข้อเสนอซื้อ INTUCH ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle นั้น ตามที่ประชุมฯ ของ GULF วันที่ 28 พ.ค. 2564 ที่ผ่านมาได้แจ้งว่ายังอยู่ระหว่างทำเรื่องผ่อนผันกับทาง กสท. ให้ไม่มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อ ADVANC ตามเกณฑ์ดังกล่าว และได้ปรับลดราคาเสนอซื้อ ADVANC จากเดิมหุ้นละ 122.86 บาท ลงเหลือหุ้นละ 120.93 บาท (ราคาปิด ADVANC วันที่ 31 พ.ค. 64 อยู่ที่ 168.50 บาท)

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 64 = 232.00 บาท

เราจึงเลือก ADVANC เป็น Top Pick ของกลุ่ม จากยอดขายสินค้า 1Q64 ที่โดดเด่น โดยค่อนข้างได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ, Fixed Board Band ที่มีอัตราการเติบโตต่อเนื่องได้ดีในสภาวะการระบาดของ Covid-19, แต่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากการแข่งขันด้านราคาอยู่บ้าง เราให้ราคาเป้าหมายปี 2564 ไว้ที่ระดับ 232.00 บาท, DTAC ราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 35.00 บาท และ TRUE เป้าหมายปี 2564 ลงสู่ 3.30 บาท



NVDR TRADING

Month to Date

Year to Date

พฤษภาคม 2564						เมษายน 2564						มีนาคม 2564						กุมภาพันธ์ 2564						04 ม.ค.-31 พ.ค.64					
Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell		
1	KBANK	9,599.78	CPALL	(3,248.39)		PTTEP	2,930.42	SAWAD	(1,800.70)		CPALL	3,691.05	KBANK	(2,133.58)		OR	6,075.62	CPALL	(1,785.37)		KBANK	20,628.7	BDMS	-3,644.3					
2	SCC	4,015.67	KTC	(2,515.31)		KBANK	1,809.29	DELTA	(1,137.02)		PTT	3,337.18	STA	(1,709.52)		KBANK	4,117.77	BDMS	(1,623.12)		PTTEP	10,748.1	INTUCH	-3,283.9					
3	AOT	2,533.77	STA	(1,465.72)		CPALL	1,704.33	STA	(1,051.17)		IVL	1,961.56	EA	(1,020.59)		STA	1,716.84	GPSC	(1,313.45)		OR	7,960.2	KTC	-2,963.0					
4	SCGP	1,957.03	INTUCH	(1,264.94)		CPF	1,187.10	MTC	(870.95)		PTTEP	1,950.60	INTUCH	(954.22)		SCB	1,417.66	CPF	(1,294.81)		SCC	5,317.9	GPSC	-2,696.3					
5	DELTA	1,562.50	BBL	(1,234.75)		SCGP	951.81	COM7	(814.55)		SCC	1,731.07	BBL	(858.87)		PTTGC	1,288.22	INTUCH	(1,230.34)		SCGP	5,244.5	CPN	-2,599.0					
6	KCE	1,402.39	SAWAD	(1,061.46)		TOP	867.65	GULF	(746.20)		SCGP	1,225.41	JMART	(706.51)		IVL	1,235.35	CPN	(1,160.62)		IVL	3,806.5	BEM	-2,386.7					
7	IRPC	1,266.48	CRC	(1,031.61)		STGT	825.12	TMB	(741.03)		OR	1,161.86	KCE	(687.06)		GULF	1,200.04	SCC	(899.62)		SCB	3,504.6	STA	-2,115.0					
8	OSP	1,260.02	PTTEP	(994.30)		INTUCH	806.12	BEM	(671.46)		STGT	1,049.32	AOT	(656.27)		STGT	1,074.41	AOT	(758.48)		STGT	3,301.2	BBL	-2,087.9					
9	TTA	1,201.19	BEM	(865.66)		CRC	779.24	RATCH	(446.25)		PTTGC	972.10	DTAC	(627.67)		IRPC	725.72	OSP	(747.57)		PTT	3,110.7	BTS	-1,967.7					
10	OR	1,120.93	PTT	(838.46)		RCL	765.31	SCC	(436.77)		CPF	966.50	BEM	(577.87)		TISCO	720.69	BGRIM	(658.16)		CBG	2,527.9	ADVANC	-1,713.6					
11	TIDLOR	1,091.06	BTS	(658.43)		SCB	756.03	PTT	(414.79)		AP	859.29	GPSC	(576.75)		SCGP	448.85	CRC	(646.23)		PTTGC	2,496.1	SAWAD	-1,631.2					
12	TOP	969.73	MTC	(627.24)		BBL	583.44	OR	(398.16)		COM7	856.53	IRPC	(572.38)		EPG	438.03	KTC	(566.58)		TOP	2,137.1	EGCO	-1,301.5					
13	TU	851.87	PTG	(556.13)		AEONTS	574.90	TISCO	(367.54)		BJC	811.86	KKP	(333.82)		SPRC	391.42	EA	(516.40)		AP	1,550.4	HMPRO	-988.4					
14	DTAC	835.13	BDMS	(508.70)		BDMS	472.51	BEC	(305.34)		SPALI	773.65	BPP	(331.09)		AEONTS	376.57	TU	(469.71)		KCE	1,418.4	CPALL	-977.6					
15	BANPU	742.65	TTB	(478.70)		ADVANC	470.72	TCAP	(285.46)		MINT	747.14	BTS	(329.98)		DOHOME	374.55	BBL	(446.40)		TTA	1,337.9	MINT	-949.9					
16	CBG	677.62	HMPRO	(441.46)		IVL	383.01	CHG	(248.74)		CHG	739.31	SSP	(327.62)		PTTEP	365.47	TASCO	(407.07)		IRPC	1,136.5	CRC	-941.5					
17	ITD	652.94	SPALI	(430.44)		PTTGC	366.43	JMT	(200.27)		ADVANC	708.16	PRM	(314.37)		SAWAD	361.91	BLAND	(365.33)		TIDLOR	1,091.1	JMART	-889.9					
18	COM7	638.87	TISCO	(423.98)		IRPC	363.24	MEGA	(199.20)		RATCH	683.65	TQM	(277.66)		BPP	345.46	ADVANC	(349.38)		OSP	1,021.0	EA	-816.4					
19	KGI	571.36	EGCO	(400.61)		STARK	334.03	AIE	(193.87)		SAWAD	660.86	HMPRO	(272.76)		MTC	327.24	DELTA	(342.04)		BANPU	1,013.5	BLAND	-703.0					
20	IVL	470.57	ADVANC	(379.37)		HMPRO	318.21	CENTEL	(180.47)		KTB	591.08	TTW	(271.34)		MAKRO	324.60	DTAC	(313.10)		CHG	1,004.0	MTC	-655.5					

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (31 พฤษภาคม2564)						%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	CPALL	404,809,432	471,096,119	875,905,551	-66,286,687	32.40
2	DELTA	575,542,894	272,515,756	848,058,650	303,027,138	29.46
3	KCE	327,847,425	333,802,175	661,649,600	-5,954,750	23.99
4	CPF	297,015,661	353,857,951	650,873,612	-56,842,291	22.63
5	KTC	253,207,075	372,748,331	625,955,405	-119,541,256	25.78
6	RCL	287,574,889	333,746,233	621,321,122	-46,171,344	16.72
7	COM7	145,759,516	453,908,870	599,668,386	-308,149,354	25.30
8	SIRI	273,639,750	313,649,571	587,289,320	-40,009,821	8.45
9	AOT	255,233,898	311,846,226	567,080,123	-56,612,328	36.56
10	KBANK	-	553,660,264	553,660,264	-553,660,264	13.04
11	HANA	319,469,015	211,178,635	530,647,650	108,290,380	20.57
12	TOP	290,758,765	232,363,848	523,122,613	58,394,918	42.89
13	SCC	337,482,068	171,904,840	509,386,908	165,577,228	29.85
14	PTT	171,801,051	322,082,177	493,883,227	-150,281,126	19.19
15	PTTGC	230,490,937	212,282,407	442,773,344	18,208,530	34.85
16	BBL	152,461,013	251,987,591	404,448,604	-99,526,578	35.71
17	EA	232,987,521	163,802,423	396,789,944	69,185,098	31.64
18	STGT	218,832,371	136,786,205	355,618,576	82,046,166	11.36
19	IVL	181,826,932	170,538,805	352,365,737	11,288,127	36.81
20	ADVANC	207,235,595	140,360,828	347,596,422	66,874,767	24.04

Source : SET.OR.TH

Most Active Value (shares)

	Total Value Shares (31 พฤษภาคม 2564)					
		Buy	Sell	Total	Net	Turn.
1	KBANK	578,939,116.00	923,766,763.00	1,502,705,879.00	-344,827,647.00	29.39
2	PTT	798,052,255.50	602,418,368.50	1,400,470,624.00	195,633,887.00	32.69
3	PTTEP	775,026,430.00	432,729,274.00	1,207,755,704.00	342,297,156.00	43.07
4	PTTGC	667,326,625.00	488,867,506.50	1,156,194,131.50	178,459,118.50	31.31
5	SCC	386,782,600.00	716,367,000.00	1,103,149,600.00	-329,584,400.00	30.33
6	DELTA	387,988,908.00	532,687,595.00	920,676,503.00	-144,698,687.00	27.98
7	CPALL	296,771,362.50	586,392,500.00	883,163,862.50	-289,621,137.50	32.70
8	SCGP	296,806,586.00	444,842,975.00	741,649,561.00	-148,036,389.00	23.40
9	HMPRO	361,530,950.00	258,618,740.00	620,149,690.00	102,912,210.00	55.86
10	STA	291,876,200.00	259,843,400.00	551,719,600.00	32,032,800.00	29.95
11	SCB	343,327,754.50	205,061,950.00	548,389,704.50	138,265,804.50	35.14
12	TOP	226,553,650.00	314,808,975.00	541,362,625.00	-88,255,325.00	20.36
13	MTC	133,300,275.00	391,977,800.00	525,278,075.00	-258,677,525.00	36.71
14	IRPC	248,727,611.20	254,575,818.72	503,303,429.92	-5,848,207.52	14.39
15	CBG	196,057,204.00	292,605,950.00	488,663,154.00	-96,548,746.00	29.99
16	AOT	243,896,651.50	240,118,450.00	484,015,101.50	3,778,201.50	28.50
17	ADVANC	235,350,872.00	238,746,850.00	474,097,722.00	-3,395,978.00	28.01
18	EA	239,616,370.00	231,759,425.00	471,375,795.00	7,856,945.00	36.14
19	BBL	237,883,654.50	193,748,503.00	431,632,157.50	44,135,151.50	19.44
20	TISCO	315,697,645.50	107,102,775.00	422,800,420.50	208,594,870.50	34.29

Disclaimer



คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึงการให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึงราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างถึง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบุคคลอื่นใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020 (CG Score) ข้อมูล 19 พฤศจิกายน 2563



AAV	BAFS	BWG	CPN	FPI	ICHI*	LANNA	MSC	PG	PTTGC	THREL	TSC	VGI
ADVANC	BANPU	CENTEL	CSS	FPT	III	LH	MTC	PHOL	PYLON	TIP	TSR	VIH
AF	BAY	CFRESH	DELTA	FSMART	ILINK	LHFG	NCH	PLANB	Q-CON	TIPCO	TSTE	WACOAL
AIRA	BCP	CHEWA	DEMCO	GBX	INTUCH	LIT	NCL	PLANET	QH	TISCO	TSTH	WAVE
AKP	BCPG	CHO	DRT	GC	IRPC	LPN	NEP	PLAT	QTC	TK	TTA	WHA
AKR	BDMS	CIMBT	DTAC	GCAP	IVL	MAKRO	NKI	PORT	RATCH	TKT	TTCL	WHAUP
ALT	BEC	CK	DTC	GEL	JKN	MALEE	NOBLE*	PPS	RS	TMB	TTW	WICE
AMA	BEM	CKP	DV8	GFPT	JSP	MBK	NSI	PR9	S	TMILL	TU	WINNER
AMATA	BGRIM	CM	EA	GGC	JWD	MBKET	NVD	PREB	S & J	TNDT	TVD	
AMATAV	BIZ	CNT	EASTW	GPSC	K	MC	NYT	PRG	SAAM	TNL	TVI	
ANAA	BKI	COL	ECF	GRAMMY	KBANK	MCOT	OISHI	PRM	SABINA	TOA	TVO	
AOT	BLA	COMAN	ECL	GUNKUL	KCE	METCO	ORI	PSH	SAMART	TOP	TWPC	
AP	BOL	COTTO	EGCO	HANA	KKP	MFEC	OTO	PSL	SAMTEL	TPBI	U	
ARIP	BPP	CPALL	EPG	HARN	KSL	MINT	PAP	PTG	SAT	TQM	UAC	
ARROW	BRR	CPF	ETE	HMPRO	KTB	MONO	PCSGH	PTT	SC	TRC	UBIS	
ASP	BTS	CPI	FNS	ICC	KTC	MOONG	PDJ	PTTEP	SCB	TRUE	UV	



2S	ASEFA	BTW	CWT	GL	TEL	LOXLEY	NEX	PT	SHR	SUC	TMI	UOBKH
ABM	ASIA	CBG	DCC	GLAND	J	LPH	NINE	QLT	SIAM	SUN	TMT	UP
ACE	ASIAN	CEN	DDCON	GLOBAL	JAS	LRH	NTV	RCL	SINGER	SYNEX	TNITY	UPF
ACG	ASIMAR	CGH	DDD	GLOCON	JCK	LST	NWR	RICHY	SKE	T	TNP	UPOIC
ADB	ASK	CHARNA	DOD	GPI	JCKH	M	OCC	RML	SKR	TAE	TNR	UT
AEC	ASN	CHAYO	DOHOME	GULF	JMART	MACO	OGC	RPC	SKY	TAKUNI	TOG	UTP
AEONTS	ATP30	CHG	EASON	GYT	JMT	MAJOR	OSP	RWI	SMIT	TBSP	TPA	UWC
AGE	AUCT	CHOTI	EE	HPT	KBS	MBAX	PATO	S11	SMT	TCC	TPAC	VL
AH	AWC	CHOW	ERW	HTC	KCAR	MEGA	PB	SALEE	SNP	TCCM	TPCORP	VNT
AHC	AYUD	C	ESTAR	CN	KGI	META	PDG	SAMCO	SPA	TEAM	TPOLY	VPO
AIT	B	CIG	FE	FS	KIAT	MFC	PDI	SANKO	SPC	TEAMG	TPS	WIK
ALLA	BA	CMC	FLOYD	LM	KOOL	MGT	PIMO	SAPPE	SPCG	TFG	TRITN	WP
AMANAHA	BAM	COLOR	FN	MH	KTIS	MILL	PJW	SAWAD	SR	TIGER	TRT	XO
AMARIN	BBL	COM7	FORTH	NET	KWC	MITSIB	PL	SCI	SRICHA	TITLE	TRU	YUASA
APCO	BFIT	CPL	FSS	NSURE	KWM	MK	PM	SCP	SSC	TKN	TSE	ZEN
APCS	BGC	CRC	FTE	RC	L&E	MODERN	PPP	SE	SSF	TKS	TVT	ZIGA
APURE	BJC	CRD	FVC	RCP	LALIN	MTI	PRIN	SEG	STANLY	TM	TWP	ZMICO
AQUA	BJCHI	CSC	GENCO	T	LDC	MVP	PRINC	SFP	STI	TMC	UEC	
ASAP	BROOK	CSP	GJS	ITD*	LHK	NETBAY	PSTC	SGF	STPI	TMD	UMI	



7UP	AU	BM	CMAN	ESSO	INSET	KYE	NC	PK	RBF	SISB	SUPER	TPLAS
A	B52	BR	CMO	FMT	IP	LEE	NDR	PLE	RCI	SKN	SVOA	TTI
ABICO	BC	BROCK	CMR	GIFT	JTS	MATCH	NER	PMTA	RJH	SLP	TC	TYCN
AJ	BCH	BSBM	CPT	GREEN	JUBILE	MATI	NFC	POST	ROJNA	SMART	TCCC	UKEM
ALL	BEAUTY	BSM	CPW	GSC	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RP	SOLAR	THMUI	UMS
ALUCON	BGT	BTNC	CRANE	GTB	KCM	MCS	NPK	PRAKIT	RPH	SPG	TIW	VCOM
AMC	BH	CAZ	CSR	HTECH	KKC	MDX	NUSA	PRECHA	RSP	SQ	TNH	VRANDA
APP	BIG	CCP	D	HUMAN	KUMWEL	MJD	OCEAN	PRIME	SF	SS	TOPP	WIN
ARIN	BKD	CGD	EKH	IHL	KUN	MM	PAF	PROUD	SFLEX	STARK	TPCH	WORK
AS	BLAND	CITY	EP	INOX	KWG	MORE	PF	PTL	SGP	STC	TPIPP	WPH

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100		ดีเลิศ
80 - 89		ดีมาก
70 - 79		ดี
60 - 69		ดีพอใช้
50 - 59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมินนี้ ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างไว้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่อย่างใด

Disclaimer



KINGSFORD

Anti- Corruption Progress Indicator 2019

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

7UP	AMATA	BKD	CI	EP	FSMART	JKN	KWG	NOBLE	SAAM	SINGER	SUPER	TRITN	ZIGA
ABICO	AMATAV	BM	COTTO	ERW	GPI	JMART	LDC	NOK	SAPPE	SKR	SYNEX	TTA	
AF	ANAN	BROCK	DDD	ESTAR	ILINK	JMT	MAJOR	PK	SCI	SPALI	THAI	UPF	
ALT	APURE	BUI	EA	ETE	IRC	JSP	META	PLE	SE	SSP	TKS	UV	
AMARIN	B52	CHO	EFORL	EVER	J	JTS	NCL	ROJNA	SHANG	STANLY	TOPP	WIN	

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรอง CAC

2S	BCP	CIG	EGCO	HTC	KTC	MOONG	PCSGH	PSL	SCC	SPRC	THIP	TRU	WHA
ADVANC	BCPG	CIMBT	FE	ICC	KWC	MPG	PDG	PSTC	SCCC	SRICHA	THRE	TRUE	WHAUP
AI	BGC	CM	FNS	ICHI	L&E	MSC	PDI	PT	SCG	SSF	THREL	TSC	WICE
AIE	BGRIM	CMC	FPI	IFS	LANNA	MTC	PDJ	PTG	SCN	SSSC	TIP	TSTH	WIK
AIRA	BJCHI	COL	FPT	INET	LHFG	MTI	PE	PTT	SEAOL	SST	TIPCO	TTCL	XO
AKP	BKI	COM7	FSS	INSURE	LHK	NBC	PG	PTTEP	SE-ED	STA	TISCO	TU	ZEN
AMA	BLA	CPALL	FTE	INTUCH	LPN	NEP	PHOL	PTTGC	SELIC	SUSCO	TKT	TVD	
AMANAHA	BPP	CPF	GBX	IRPC	LRH	NINE	PL	PYLON	SENA	SVI	TMB	TVI	
AP	BROOK	CPI	GC	ITEL	M	NKI	PLANB	Q-CON	SGP	SYNTEC	TMD	TVO	
AQUA	BRR	CPN	GCAP	IVL	MAKRO	NMG	PLANET	QH	SIRI	TAE	TMILL	TWPC	
ARROW	BBSM	CSC	GEL	K	MALEE	NNCL	PLAT	QLT	SITHAI	TAKUNI	TMT	U	
ASK	BTS	DCC	GFPT	KASET	MBAX	NSI	PM	QTC	SMIT	TASCO	TNITY	UBIS	
ASP	BWG	DELTA	GGC	KBANK	MBK	NWR	PPP	RATCH	SMK	TBSP	TNL	UEC	
AYUD	CEN	DEMCO	GJS	KBS	MBKET	OCC	PPPM	RML	SMPC	TCAP	TNP	UKEM	
B	CENEL	DIMET	GPSC	KCAR	MC	OCEAN	PPS	RW	SNC	TCMC	TNR	UOBKH	
BAFS	CFRESH	DRT	GSTEEL	KCE	MCOT	OGC	PREB	S&J	SNP	TFG	TOG	UWC	
BANPU	CGH	DTAC	GUNKUL	KGI	MFC	ORI	PRG	SABINA	SORKON	TFI	TOP	VGI	
BAY	CHEWA	DTC	HANA	KKP	MFEC	PAP	PRINC	SAT	SPACK	TFMAMA	TPA	VIH	
BBL	CHOTI	EASTW	HARN	KSL	MINT	PATO	PRM	SC	SPC	THANI	TPCORP	VNT	
BCH	CHOW	ECL	HMPRO	KTB	MONO	PB	PSH	SCB	SPI	THCOM	TPP	WACOAL	

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่เป็นจริงตามที่ได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายใต้เพื่อการประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถรับประกันได้