

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ก.ย.64

SET Index

Current 1,638.75
MktCap (MB) 18,828,818

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 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 สิ้น ส.ค.64 ปิดที่ระดับ 1,638.75 จุด +7.67% MoM ต่างชาติซื้อสุทธิ 5.4 พัน ลบ. สถาบันซื้อสุทธิ 1.87 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 1.8 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศขายสุทธิ 2.6 หมื่น ลบ. ได้ปัจจัยหนุนจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้น หลังจากยอดผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มต่ำกว่าระดับ 2 หมื่นคน/วัน ส่งผลให้ ศบค. เริ่มคลาย ม.ล็อกดาวน์ในบางกิจการ(เริ่ม 1 ก.ย.64) และอนุญาตให้เดินทางข้ามจังหวัดได้ ส่งผลให้บวกต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน ปัจจัยติดตาม คือ จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่จะยังคงลดลงหรือไม่, จำนวนวัคซีนที่จะเข้ามา(โดย สธ. เผยมีวัคซีนเพียงพอฉีดในช่วง ต.ค. - ธ.ค. สูงถึง 20 ล.โดส / เดือน) และมาตรการผ่อนคลายนโยบายระยะถัดไป ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,565 - 1,585 แนวต้าน 1,675 - 1,700 และนำเฝ้าระวังหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น ADVANC, TRUE, OR, GSPC, BGRIM

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

การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์เดลต้าทั่วโลกกดดันความต้องการใช้น้ำมันในระยะสั้น อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันยังทรงตัวในระดับสูงหลังวุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติผ่านร่างกฎหมายใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้คาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราการฉีดวัคซีน รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรค ส่งผลให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกฟื้นตัว ขณะที่แรงกดดันจากอุปทานจะไม่มากเนื่องจากพันธมิตรกลุ่มโอเปกพลัสยังคงควบคุมระดับการผลิตต่อเนื่อง ส่วนแนวโน้มกำไรของกลุ่มขาดผ่านจุด Peak ของปีไปแล้วในช่วง 2Q64 ก่อนชะลอตัวใน 2H64 ดังนั้นเลือกเฝ้าระวังหุ้นที่มีประเด็นบวกจากการผ่อนคลาย Lockdown หลังจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศเริ่มลดลง อย่าง TOP (FV@55.00 บาท) และ BCP (FV@31.00 บาท) และยังสามารถเฝ้าระวังกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานตามปัจจัยฤดูกาลอย่าง CKP*, GSPC* รวมถึง BPP* ซึ่งมี Valuation ไม่แพงและมีการเติบโตกำลังผลิตไฟฟ้าใน 2H64

กลุ่มพาณิชย์ "Neutral" Top pick: BJC, CRC

การ Reopening เริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนเร็วขึ้นจาก ม.ผ่อนคลายนโยบายที่จะเริ่มใน 1ก.ย.64 อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มตอบรับข่าวบวกดังกล่าวไปบ้างแล้ว เราให้น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral โดยมองข้ามแรงกดดันจากผลประกอบการที่คาดว่าจะอ่อนแอใน 3Q64 แนะนำ หุ้นกลุ่ม Big Cap. ที่จะได้ประโยชน์สูงจากการเปิดเมือง โดยพิจารณาจับจังหวะในการเข้าเฝ้าระวัง(Upside เริ่มจำกัด) หุ้นกลุ่มนี้ยกตัวอย่างได้เช่น BJC, CPALL, CRC, GLOBAL*, HMPRO* เป็นต้น เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CRC ซึ่งรับประโยชน์โดยตรงจากม.ผ่อนคลายนโยบาย(กลับมารับรู้รายได้ค่าเช่า) ขณะที่ทั้งหุ้นทั้ง 2 ตัวมีการ Switch ไปขายผ่านทาง Omnichannel ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี(ช่วยพยุงผลประกอบการในระดับหนึ่งในช่วง 3Q64) ปัจจุบัน ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเมินราคาเป้าหมายของ BJC และ CRC ที่ 41.50 บาท และ 38.00 บาท

กลุ่มการแพทย์ "Neutral" Top pick: BCH, BDMS

เราให้น้ำหนักการลงทุนเดือนนี้ของกลุ่ม HEALTH เป็น Neutral คงคำแนะนำเฝ้าระวัง เลือก BCH และ BDMS เป็น Top Picks โดย ทั้ง 2 ตัว ยังได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ป่วย Covid-19 ต่อวันที่เข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลอยู่ในระดับที่สูงมาก ทางร.พ.มีการเพิ่มเตียงจาก Capacity ปกติของ ร.พ. โดย BCH โดดเด่นที่สุดใน Mid Cap. จาก Capacity ที่สูงในด้าน Covid-19 (Cap.การตรวจเชื้อที่ 1.6 หมื่นเคส/วัน เทียบที่ 2.17 หมื่นเตียง) ขณะที่ด้าน BDMS ยังคงเป็นที่ใหญ่ของกลุ่มและเราคาดการณ์การฟื้นตัวยังเป็นไปอย่างต่อเนื่องถึงปีหน้าต้อนรับผู้ป่วยต่างชาติ ปัจจุบัน เรายังคงราคาเป้าหมายของ BCH และ BDMS ไว้ที่ 27.00 บาท และ 25.25 บาท ตามลำดับ

กลุ่ม ICT "Neutral" Top pick: ADVANC

ปัจจุบัน ADVANC ราคาอยู่ที่ 188.00 บาท เราให้เป้าหมายปี 64 ที่ 222.00 บาท Upside +18.09% เรายังคงเลือกเป็น Top-Pick กลุ่ม จากคาดการณ์ผลกระทบสถานการณ์ Covid-19 ที่ดีขึ้น พร้อม ๆ กับการคลายมาตรการล็อกดาวน์จากภาครัฐ และกำลังซื้อที่อาจกลับมาจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่วน DTAC คงราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 35.75 บาท และ TRUE เราให้ราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 3.42 บาท

Analysts

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

ประเด็นการลงทุนเดือน ก.ย. 64

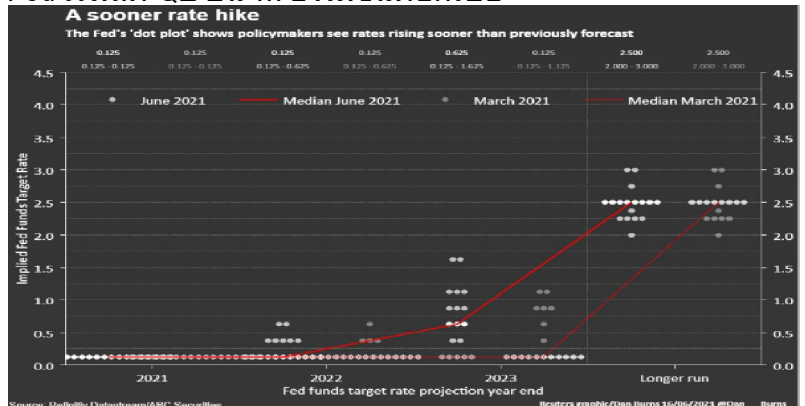
➤ ส่งออกไทย ก.ค. +20.27%

กระทรวงพาณิชย์รายงานส่งออกไทย ก.ค. 64 มีมูลค่า 2.26 หมื่น ล.ดอลลาร์ +20.27% YoY แต่หากหักทองคำ น้ำมัน และอาวุธ ขยายตัว +25.38% ขณะที่การนำเข้าไทย ก.ค. มีมูลค่า 2.24 หมื่น ล.ดอลลาร์ 45.94% YoY แต่หากหักทองคำ น้ำมัน อาวุธ นำเข้าขยายตัว +45.34% YoY โดยส่งออกไทยช่วง 7 เดือนปีนี้ขยายตัว +16.20% และนำเข้า +28.73% ส่งผลให้ไทยมีดุลการการค้าของไทยช่วง 7 เดือนปีนี้รวมอยู่ที่ 2.62 พัน ล.ดอลลาร์ ประเภทสินค้าส่งออกได้ดี คือ ยางพารา, ผลิตภัณฑ์ยาง, ผักสดผลไม้ แช่แข็ง แปรรูป, รถยนต์ ส่วนประกอบ, ผลิตภัณฑ์น้ำมัน, เครื่องคอมพิวเตอร์, เหล็ก แต่จุดน่าสังเกต คือ ส่งออกไทย ก.ค. 64 ขยายตัว +20.27% YoY เริ่มลดลงจาก มิ.ย. +43.8% YoY สาเหตุจากการสต็อกสินค้าเพื่อการผลิตเริ่มลดลง หลังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเริ่มเศรษฐกิจตั้งแต่ต้นปี และจากการระบาดสายพันธุ์เดลต้า สินค้าส่งออกมีชะลอตัว เช่น รถยนต์ และส่วนประกอบ -8.3% MoM, คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ -8.6% MoM, แผงวงจรไฟฟ้า -8.7% MoM, อาหารทะเล แปรรูป แช่แข็ง -5.9% MoM โดยต้องติดตามการระบาดกลุ่มคลัสเตอร์โรงงานในประเทศ

➤ สภาพัฒน์คาด GDP ไทย ปีนี้ +1%

สภาพัฒน์เผย GDP ไทย Q2/64 +7.5% YoY, +0.40% QoQ ได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชน +4.6% การลงทุนรวมภาครัฐและเอกชน +8.1% และมูลค่าส่งออกสินค้า +36.2% เริ่มฟื้นตัวจาก Q1/64 หดตัว -2.6% YoY เป็นการกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส โดยเป็นการฟื้นตัวจากฐานต่ำปีก่อนช่วง Covid-19 ระบาด ส่งผลให้ครึ่งปีแรก 64 GDP ไทยขยายตัว +2% แต่จากการระบาด Covid-19 สายพันธุ์เดลต้า ตั้งแต่ พ.ค. - ปัจจุบัน ส่งผลให้รัฐบาลต้องใช้ งบ. ล็อกดาวน์ 29 จังหวัด ซึ่งเป็นพื้นที่สำคัญทางเศรษฐกิจคิดเป็น 77% ของ GDP ทางสภาพัฒน์จึงปรับลดประมาณการ GDP ไทยปีนี้จะลงอยู่ในกรอบ 0.70 - 1.20% เฉลี่ยขยายตัว 1% จากเดิมคาดจะขยายตัว 1.5 - 2.5% บนสมมุติฐานการระบาดถึงจุดสูงสุดช่วงปลาย ส.ค. คาดจะเริ่มลดลงใน ก.ย. และลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง Q4 นี้ และการกระจายวัคซีนได้ 85 ล.โดส ครอบคลุมประชากร 60% ได้ภายในปี 64

➤ Fed เริ่มลด QE ปีนี้ ... ยังไม่ขึ้นดอกเบี้ย



ประธานเฟด เจอโรม พาวเวล เผยเตรียมลดมาตรการ QE วงเงิน 1.2 แสน ล.ดอลลาร์ ในปีนี้ หลังเศรษฐกิจสหรัฐปีนี้คาดขยายได้ราว +7% YoY เทียบปีก่อนเศรษฐกิจสหรัฐหดตัว -3.5% YoY จากผลกระทบ Covid-19 เฟดจึงเห็นควรเริ่มกลับใช้มาตรการการเงินแบบปกติ แต่ยังไม่ได้เผย Timeline ของการเริ่มลด QE โดย Goldman Sachs คาดมีโอกาส 45% เฟดจะเผย Timeline ในการประชุมเฟด 1 - 2 พ.ย. ซึ่งคาดว่าจะทยอยลด QE เดือนละ 1.5 หมื่น ล.ดอลลาร์ ต้องใช้ระยะเวลา 8 เดือนในการทยอยลดวงเงิน QE หลังจากนั้นเฟดจึงจะกลับมาพิจารณาเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ย จากคาดการณ์ Fed Dot Plot มิ.ย. ที่ผ่านมา คณะกรรมการเฟดส่วนใหญ่มีความเห็นเริ่มปรับดอกเบี้ยในปี 2566 โดยคาดปรับขึ้น 2 ครั้ง จากถ้อยแถลงของพาวเวลถือว่าเป็นสัญญาณ Dovish เนื่องจากการค่อย ๆ ลด QE ไม่กระทบต่อสภาพคล่องมากนัก และการขึ้นดอกเบี้ยยังรอได้ถึงปี 2566 ซึ่งเฟดรอสัญญาณการฟื้นตัวของตัวเลขจ้างงานสหรัฐที่ยังมีคนที่ว่างงานกว่า 6 ล.ราย เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิด Covid-19 ระบาด

Apichai Raomanachai

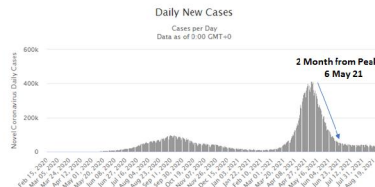
Registration No. 002939

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

➤ SET ฟิ้นตัว ... ผู้ติดเชื้อใหม่เริ่มลดลง

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ส.ค.64 เริ่มมีสัญญาณบวก มียอดซื้อสุทธิรวม +514.2 ล.ดอลลาร์ โดยซื้อหุ้นไทย +168.7 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ +32.3 ล.ดอลลาร์ และซื้อหุ้นอินโด +313.2 ล.ดอลลาร์ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวัน Covid-19 เริ่มมีสัญญาณลดลงในประเทศไทยและอินโดนีเซีย กอปรกับ Fed ส่งสัญญาณยังไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้ Dollar Index เริ่มอ่อนค่าลง ซึ่งเป็นผลบวกต่อ Fund Flow ในตลาดหุ้นเกิดใหม่ ส่วนตลาดตราสารหนี้ไทย ส.ค. 64 ต่างชาติซื้อสุทธิ 1,420 ล.ดอลลาร์ หลัง Moodys' คงอันดับเครดิตประเทศที่ Baa1 และมุมมองเสถียรภาพ

Daily New Cases in India



Daily New Cases in Thailand



Source : Worldometers

ดัชนี SET ส.ค. 64 ปรับขึ้น +4.15% MoM สถาบันซื้อ 1.5 หมื่น ลบ. ต่างชาติซื้อ ลบ. นักลงทุนในประเทศขาย 1.76 หมื่น ลบ. ได้ปัจจัยหนุนหลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ Covid-19 ในไทยเริ่มลดลงจากคาดการณ์จุดสูงสุด 23,418 ราย/วัน ณ วันที่ 13 ส.ค. ลงมาอยู่เฉลี่ย 18,000 ราย/วัน ในช่วงปลาย ส.ค. หากเปรียบเทียบกับจำนวนผู้ติดเชื้อสายพันธุ์เดลต้าในอินเดียที่มียอดสูงสุดผู้ติดเชื้อ 410,000 ช่วงต้น พ.ค. โดยใช้เวลา 2 เดือนในการลดจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ให้ลดอยู่ในระดับติดเชื้อปกติ จาก Scenario ดังกล่าวจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในไทยคาดมีแนวโน้มลดลงในช่วง ก.ย. - ต.ค. นี้ ซึ่งสอดคล้องกับโมเดลของ สธ. คาดจำนวนผู้ติดเชื้อในไทยจะถึงจุดสูงสุดในช่วงปลาย ส.ค. และทยอยลดลงใน ก.ย. นี้ ส่วนแผนจัดหาวัคซีนทาง สธ. แผนปีนี้รวม 124 ล.โดส ส่งบวกต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยและมีโอกาสเปิดประเทศได้ในช่วงปลายปีนี้ หรือต้นปีหน้า

ส่วนผลประกอบ บจ. ใน SET Q2/64 มีกำไรสุทธิรวม 2.76 แสน ลบ. +119% YoY (จากฐานต่ำปีก่อน) , +6% QoQ กำไรรวม บจ.งวดครึ่งปี 64 อยู่ที่ 5.49 แสน ลบ. +146% จากงวดเดียวกันปีก่อน กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรเติบโต YoY, QoQ คือ เกษตรและอาหาร, ปิโตรเคมี, วัสดุก่อสร้าง, อิเล็กทรอนิกส์ โดยกำไรฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก ส่วนกลุ่มโรงพยาบาลกำไรเพิ่มขึ้นจากการตรวจหาเชื้อและบริการรักษา Covid-19 สำหรับคาดการณ์กำไร บจ. ในงวดครึ่งปีหลังมีแนวโน้มชะลอตัวจากผลกระทบ ม. ล็อกดาวน์ในช่วง ก.ค. - ส.ค. ส่งผลให้คาดการณ์ EPS ของ SET จากฐานข้อมูล Bloomberg ที่ระดับ 81 บาท มีแนวโน้มถูกปรับลดลง ภาพรวมดัชนี SET ส.ค. ฟิ้นตัวเร็วจากจุดต่ำสุด +8.3% จากคาดการณ์การระบอบได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และ ศบค. เริ่มคลาย ม. ล็อกดาวน์บางกิจการ เช่น ห้างสรรพสินค้า, ร้านอาหาร, ร้านเสริมสวย, สนามกีฬาที่โล่ง และมีโอกาสผ่อนคลายเพิ่มเติมในช่วงปลาย ก.ย. นี้ ส่งบวกต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและคาดการณ์กำไร บจ. งวด Q4 นี้มีโอกาสกลับมาขยายตัวได้ QoQ โดยฝ่ายวิเคราะห์คาดการณ์รัฐบาลเตรียมออก ม. กระตุ้นเศรษฐกิจอีกรอบในช่วงปลายปีนี้ ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม คือ 1) แนวโน้มผู้ติดเชื้อใหม่รายวัน 2) FTSE รีบาลานซ์วันที่ 17 ก.ย. หุ้นไทยถูกลดน้ำหนักราว 40 – 50 ล.ดอลลาร์ 3) การประชุมเฟด 21 – 22 ก.ย. กลยุทธ์การลงทุน วางแนวรับ SET ที่ 1,565 – 1,585 แนวต้าน 1,675 – 1,700 แนะนำทยอยซื้อเมื่อดัชนีอ่อนตัว เนื่องจาก Fair Value ของดัชนีเทรดค่อนข้างสูงที่ Forward P/E 20.2 X จึงต้องเริ่มระวังความผันผวน แนะนำซื้อกลุ่ม Reopening เช่น CPN, CRC, ZEN, M, S&P / ค้าปลีก CPALL, COM7, DOHOME, OR / กลุ่มไฟแนนซ์ SAWAD, MTC / กลุ่มโรงแรม MINT, CENTEL, SHR / กลุ่ม Laggard ADVANC, GPSC, BGRIM

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

SET ก.ย. ระวังแรงขายบริเวณแนวต้าน



© 2021 ThaiQuest Limited
ที่มา : TQ Professional

<https://www.thaiquest.com/products/tqprofessional/>

ภาพรวม SET Index

Resistance 1,675 - 1,700

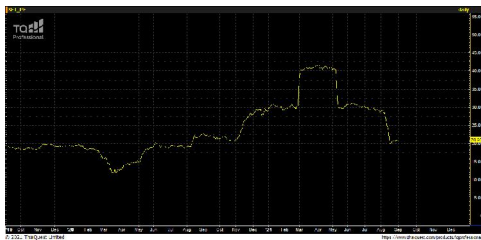
Support 1,565 - 1,585

ดัชนี SET สิ้น ส.ค.64 ปิดที่ระดับ 1,638.75 จุด +7.67% MoM ต่างชาติซื้อสุทธิ 5.4 พัน ลบ. สถาบันซื้อสุทธิ 1.87 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 1.8 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศขายสุทธิ 2.6 หมื่น ลบ. ดัชนีหุ้นไทยฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดที่ 1,512 ก่อนขยับเร็ว หลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันเริ่มลดลงจากระดับ 2 หมื่น ราย/วัน ส่งผลให้ ศบค. เริ่มคลาย ม.ล็อกดาวน์ในบางกิจการ และอนุญาตให้เดินทางข้ามจังหวัดได้ ส่งผลให้บวกต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET เดือน ส.ค.64 ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดระหว่างเดือนที่ 1,512.28 จุด ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 8.68 หมื่น ลบ. เพิ่มขึ้นจาก ก.ค. ที่ 7.7 หมื่น ลบ. ดัชนี SET ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ถือเป็นสัญญาณบวกของการฟื้นตัว ขณะที่ RSI Indicator เริ่มเข้าสู่ระดับ Overbought ที่ 75 ดังนั้นจึงต้องเริ่มระวังแรงขายทำกำไร แม้ว่าโมเมนตัมทางเทคนิคอยู่ในแนวโน้มบวก โดยวางแนวรับดัชนี SET ที่ 1,565 – 1,585 แนวต้าน 1,675 – 1,700

แนะนำแก๊งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น ADVANC, TRUE, OR, GSPC, BGRIM



Source : TQ Professional

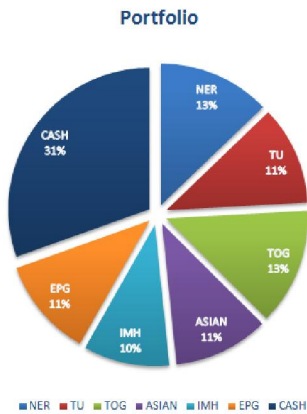
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม 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

Portfolio Return +6.57%
SET Return +7.68%

SELL ASIAN*, IMH*, TU
BUY CRC, SHR*, NEX*
BUY/SELL เมื่อวันที่ 20, 31 ส.ค.64



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	6.57%	7.68%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Aug-21	183.68	1,638.75
Jul-21	172.36	1,521.92
Jun-21	159.17	1,587.79
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 ก.ย.64

	Past Performance as of 31-Aug-2021				
	%per each period			%per year	
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	6.57%	18.25%	54.00%	80.77%	83.68%
SET	7.68%	2.83%	9.49%	25.03%	3.35%

- CRC (FV@ 38.00 บาท) รับ Sentiment บวกจากม.ผ่อนคลายการควบคุมที่จะเริ่ม 1 ก.ย.64 การเพิ่มช่องทางขายใหม่ ๆ ของแพลตฟอร์ม Omnichannel จะช่วยลดปัจจัยกดดันจากการระบาดหนักของโรคใน 3Q21 ได้บางส่วน (ยอดขาย Omni.Food และ Omni.Non-food ในช่วง 2Q21 เติบโตYoY ที่ 169% และ 71% ตามลำดับ) ขณะที่ 4Q21 จะเริ่มเห็นการฟื้นตัว โดยเฉพาะรายได้ค่าเช่าจะสามารถฟื้นตัวรวดเร็ว
- EPG* (IAA Consensus FV@15.30 บาท) ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้รวมปี 64/65 (เม.ย.-มี.ค.) เติบโต 12-15% จากปีก่อนที่ 9.6 พันล้านบาท และ GPM เฉลี่ยที่ 29-32% โดยการเติบโตหลักๆ จะมาจาก Aeroflex และ Aeroklas ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากตปท.สูง หลังเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าฟื้นตัวทั้งในสหรัฐฯ และออสเตรเลีย ขณะที่บ.มีการทยอยปรับขึ้นราคาขายตามต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น รวมถึงได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า ทำให้รักษา GPM ไว้ในระดับสูงต่อเนื่อง
- SHR (IAA Consensus FV @3.80 บาท) คาดหวังการฟื้นตัวที่รวดเร็วจากพอร์ตโรงแรมที่มีสัดส่วนอยู่ใน UK มากถึง 67%(นับตามจำนวนห้อง) ซึ่งเป็นประเทศที่ประชากรได้ฉีดวัคซีน Covid-19 แล้วอย่างน้อย 1 โดส มากกว่า 70% ขณะที่โรงแรมใน Maldives(สัดส่วน 9% นับตามจำนวนห้อง) ได้แรงหนุนYoY จากการแบนนักท่องเที่ยวในช่วง27/3/63-15/7/63 นอกจากนี้คาดว่าในช่วง 2H64 มีโอกาสที่จะเริ่มเห็นการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน อินเดียใน Maldives
- NER* (IAA Consensus FV@9.20 บาท) บริษัทตั้งเป้าขายรายได้ปี 64 ราว 2.2 หมื่นล้านบาท ตามปริมาณการขายยาวพาราที่ 4.1 แสนตัน สะท้อนจากความต้องการยาวพาราในตลาดโลกมีสัญญาณเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง บริษัทเตรียมขยายกำลังผลิตในช่วง 4Q64 คาดว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้ราว 5 หมื่นตันต่อปี ส่งผลให้ในปี 65 กำลังการผลิตรวมจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.1 แสนตัน และจะทำให้ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นเป็น 4.8 แสนตัน ซึ่งจะมีรายได้ราว 30,000 ล้านบาท
- NEX* (IAA Consensus @14.20 บาท) แนวโน้มการดำเนินงานสดใส คาดว่า 3Q64 จะเริ่มกลับมามีกำไรรับแรงหนุนจากยอดขายรถไฟฟ้า และ รถบรรทุกไฟฟ้า นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกในอนาคตจาก นโยบายของรรมว.คมนาคม ที่อาจเร่งรัดการผลักดันการใช้เทคโนโลยียานยนต์ไฟฟ้า สำหรับการขนส่งสาธารณะ EV on Train ที่ใช้พลังงานไฟฟ้าจากแบตเตอรี่ที่ติดตั้งในตัวรถไฟ มาใช้ในประเทศให้เร็วขึ้นจากแผนเดิมปี 2568 เป็น 2566
- TOG* (IAA Consensus FV@13.50 บาท) ตัวเลขการส่งออกเลนส์ในช่วง 1Q64 สะท้อนไปผลประกอบการ 1Q64 ที่เติบโตเด่น แนวโน้มใน 2Q64 ยังไปได้สวยจากตัวเลขส่งออกในเดือน เม.ย. ยังขยายตัวได้ดี บริษัทสามารถใช้กำลังการผลิตได้ในระดับสูง ทำให้กำไรเติบโต YoY ทั้งปีบริษัท คาดรายได้โต 10-15% เทียบช่วงก่อน COVID

Rank	Stock	Purchas	Weight	Cost	Last Pri	%Gain
1	NER	31/03/2021	11.86%	5.40	7.65	41.7%
2	TOG	05/05/2021	14.47%	4.60	8.25	79.3%
3	EPG	30/07/2021	11.08%	12.10	12.60	4.1%
4	CRC	20/08/2021	10.81%	32.75	34.25	4.6%
5	SHR	20/08/2021	10.46%	3.50	3.54	1.1%
6	NEX	31/08/2021	9.99%	9.10	9.10	0.0%
	CASH		31.3%			

** คำแนะนำ ขายทำกำไร/ตัดขาดทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูล ณ. สิ้นวันทำการในการกำหนดจุดเข้า ซื้อขาย

ที่มา: Kingsford Research

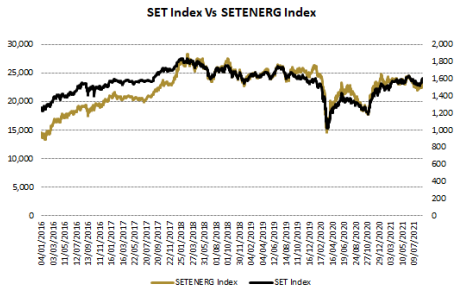
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพินิจผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่พ่วงกรณีใด

ENERG	
Current	24,114.64
Mkt Cap (MB)	4,097,674
วันที่ 31 สิงหาคม 2564	

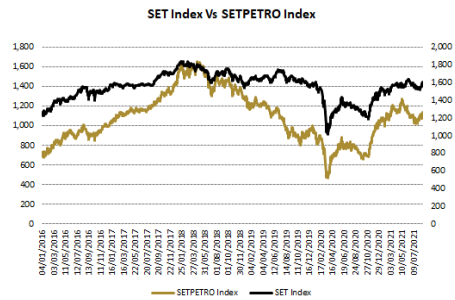
PETRO	
Current	1,164.19
Mkt Cap (MB)	642,623
วันที่ 31 สิงหาคม 2564	

อุปสงค์น้ำมันทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ อุปสงค์น้ำมันฟื้นตัวแต่ถูกกดดันจากไวรัสสายพันธุ์เดลต้า

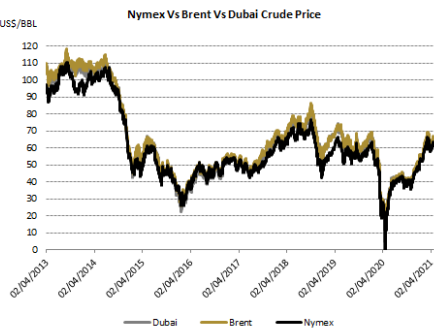
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ส.ค.64 WTI -7%MoM เหลืออยู่ที่ US\$67.4/bbl Brent -5.5%MoM เหลืออยู่ที่ US\$70/bbl ส่วน Dubai -4%MoM เหลืออยู่ที่ US\$69.6/bbl ลดลงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์เดลต้าทั่วโลก ส่งผลกดดันความต้องการใช้น้ำมัน โดยญี่ปุ่นได้ประกาศภาวะฉุกเฉินในหลายจังหวัด ขณะที่จีนประกาศมาตรการจำกัดการเดินทางและยกเลิกเที่ยวบิน เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ส่วนสหรัฐฯ มีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรัฐที่มีการฉีดวัคซีนอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันถือว่าทรงตัวในระดับสูงจากความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ฟื้นตัวดีขึ้น หลังวุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติผ่านร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะช่วยเพิ่มอัตราการจ้างงานและกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ให้ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันในอินเดียเดือน ก.ค.64 ปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย.64 หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้คาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นตลอดช่วงระยะเวลาที่เหลือของปี เนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น การผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรค และอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกที่ดีขึ้น



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



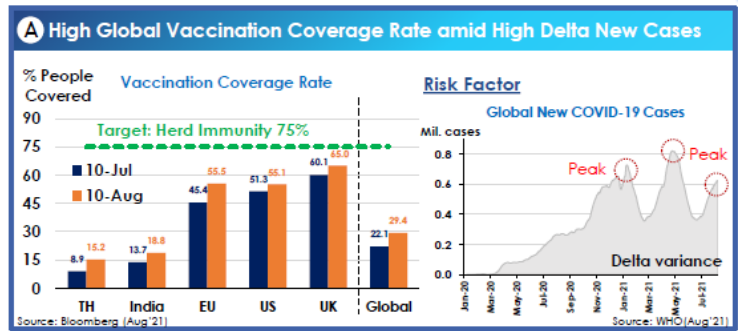
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

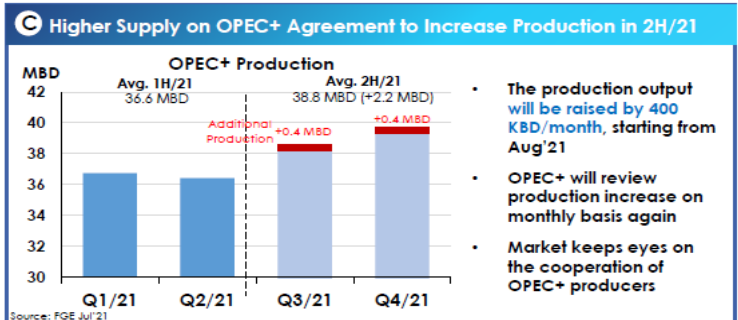
ที่มา TOP

กลุ่มโอเปกพลัสยังคงควบคุมปริมาณผลิตต่อเนื่อง

กลุ่มโอเปกพลัสสามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับเพิ่มกำลังการผลิตสำหรับเดือน ส.ค.-ธ.ค.64 ในการประชุมเมื่อวันที่ 18 ก.ค. โดยทางกลุ่มมีมติที่จะปรับเพิ่มการผลิตเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน และจะยุติการปรับลดกำลังการผลิตตามข้อตกลงที่ทำร่วมกันมาในเดือน ก.ย.65 นอกจากนี้ที่ประชุมได้บรรลุข้อตกลงที่จะปรับเพิ่มระดับการผลิตอ้างอิง (Baseline Production) ให้กับบางประเทศสมาชิกประกอบด้วย คูเวต ซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และรัสเซีย รวม 1.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน มีผลเริ่มใช้ในเดือน พ.ค.65 เป็นต้นไป ทั้งนี้ทางกลุ่มจะมีการจัดประชุมรายเดือนเพื่อประเมินสถานการณ์ตลาดต่อไป โดยการประชุมครั้งถัดไปจะจัดขึ้นในวันที่ 1 ก.ย. ซึ่งจากความร่วมมือกันของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรที่ต้องการควบคุมปริมาณการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทำให้แนวโน้มตลาดน้ำมันจะยังคงตึงตัวต่อไปจนถึงปลายปี 64 ทำให้เชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะสามารถทรงตัวในระดับสูงราว US\$70-75/bbl ใน 2H64 อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นที่ต้องติดตามเรื่องการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่านและ 6 ประเทศมหาอำนาจ และการปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ส่งผลต่อเม็ดเงินที่เข้ามาเก็งกำไรในสินค้าโภคภัณฑ์



ที่มา TOP

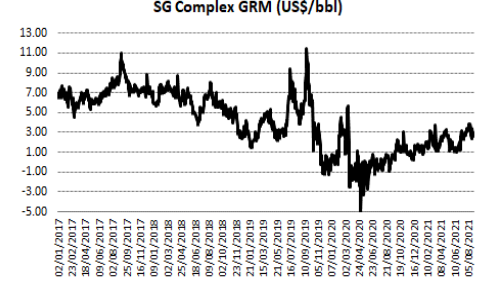


ที่มา TOP

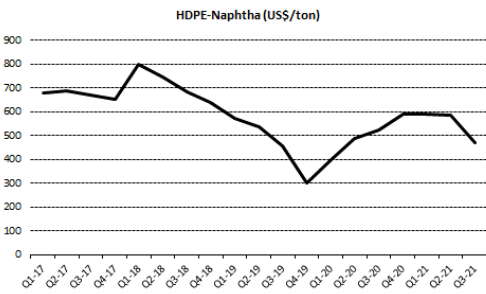
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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

แนวโน้มค่าการกลั่นทยอยดีขึ้นตามการกระจายวัคซีน

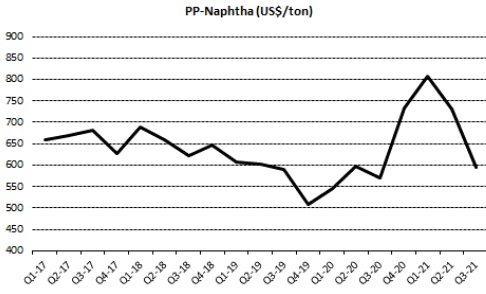
ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ส.ค.64 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +11%MoM จาก US\$2.9/bbl ในเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ US\$3.2/bbl ทยอยฟื้นตัวตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ภาพรวมค่าการกลั่นยังทรงตัวในระดับต่ำถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์เดลต้า ทำให้หลายประเทศกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ขณะที่แผนการกระจายวัคซีนประสบปัญหาผู้ผลิตส่งมอบล่าช้า รวมถึงมีการกักตุนวัคซีนจากประเทศตะวันตก ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นโรงกลั่นใน 2H64 ทยอยฟื้นตัวตาม Product Spread ที่ปรับตัวขึ้น โดยมีปัจจัยหนุนจาก 1) Driving Season ของสหรัฐฯ 2) การเพิ่มขึ้นของ International Flight 3) เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวจากการฉีดวัคซีน 4) ฤดูร้อนในภูมิภาคตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิใน 2H64 จะไม่โดดเด่นเท่า 1H64 เนื่องจากค่างานจากสต็อกน้ำมันจะลดลง



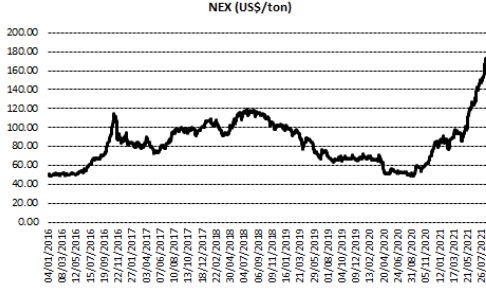
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



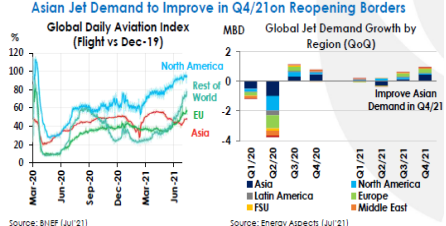
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



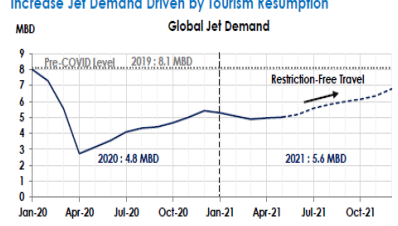
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



Source: BIEP (Jul 21)



Source: Energy Aspects (Jul 21)

ต้นทุน

ต้นทุนแอฟทาลดลงหนุนส่วนต่างราคาปิโตรเคมีฟื้นตัว

ราคามลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีส่วนใหญ่เริ่มมีสัญญาณบวกในเดือน ส.ค.64 หนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับต้นทุน Feedstock Naphtha ที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้ส่วนต่างราคามลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์ PX-Naphtha ดีขึ้น +9.8%MoM ขณะที่ส่วนต่างราคามลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน PE (HDPE LLDPE LDPE)-Naphtha ปรับตัวดีขึ้น 1-13%MoM และ PP-Naphtha +3.1%MoM อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นปิโตรเคมีใน 2Q64 ที่ออกมาโดดเด่น แต่คาดว่าจะเป็จุด Peak และเริ่มชะลอลงใน 2H64 ถูกกดดันจากอุปทานในภูมิภาคที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอุปทานใหม่จากโรงงานในจีนและซาอุดีอาระเบีย รวมถึงผู้ผลิตบางรายมีแผนปิดซ่อมบำรุงหน่วยผลิต ทำให้การใช้กำลังการผลิตลดลง

ถ่านหินปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบเกือบ 13 ปี

ราคากถ่านหิน NEX ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องสูงสุดในรอบเกือบ 13 ปี US\$173.4/ton โดยเฉพาะปีนี้ปรับตัวขึ้นมาร้อนแรง +83%YTD เฉลี่ยที่ระดับ US\$110.8/ton เป็นผลความต้องการใช้ที่สูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสถานการณ์ COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลาย ทำให้มีความต้องการนำเข้าจากทั้งจีน อินเดีย เวียดนาม ไต้หวัน เกาหลี โดยเฉพาะประเทศจีนที่อุปทานภายในประเทศดิ่งตัวจากมาตรการด้านความปลอดภัยและการห้ามนำเข้าถ่านหินจากออสเตรเลีย ส่งผลให้ประเทศจีนต้องหันไปนำเข้าจากแหล่งอื่น เช่น อินโดนีเซีย แอฟริกา ซึ่งจะทำให้ค่างานในช่วง 2H64 ราคากถ่านหินในตลาด Seaborne จะสามารถยืนในระดับสูงได้ต่อเนื่อง

น้ำหนักการลงทุน "Neutral" Top Pick TOP, BCP

ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ "Neutral" ค่างานกำไรของกลุ่มผ่านจุด Peak ของปีไปแล้วใน 2Q64 ก่อนชะลอลงใน 2H64 จาก Upside ที่จำกัดของราคาน้ำมันและ Spread ปิโตรเคมีที่ชะลอลงจากอุปทานใหม่ทยอยเข้าสู่ตลาด ดังนั้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่ยังมีประเด็นบวกจากการผ่อนคลาย Lockdown หลังจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศเริ่มลดลง อย่าง TOP (FV@55.00 บาท) และ BCP (FV@31.00 บาท) และยังสามรถเก็งกำไรกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังน้ำตามปัจจัยฤดูกาลอย่าง CKP*, GPSC* รวมถึง BPP* ซึ่งมี Valuation ไม่แพงและมีการเติบโตกำลังผลิตไฟฟ้าใน 2H64

Key Stock Highlights

Stock	Priced as of: 31 Aug 2021	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mm)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
					20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
					BCP	BUY	27.00	31.00	14.8%	(6,967)	1,572	3,306	-5.05	1.43	2.40	-502.4%	-128.3%	67.6%	-5.3	18.8	11.2	0.80
IRPC	HOLD	3.98	3.80	-4.5%	(6,152)	3,843	4,117	-0.30	0.19	0.20	424.0%	-162.5%	7.1%	-13.2	21.2	19.8	1.08	1.06	1.03	1.5%	2.8%	2.8%
PTTEP	T-BUY	111.50	125.00	12.1%	22,664	39,113	45,737	5.71	9.85	11.52	-53.6%	72.6%	16.9%	19.5	11.3	9.7	1.25	1.11	1.05	3.8%	4.9%	5.4%
PTTEC	BUY	64.00	67.00	4.7%	200	30,829	26,080	0.04	6.84	5.78	-98.3%	15945.1%	-15.4%	1445.7	9.4	11.1	1.03	0.96	0.92	1.6%	4.7%	4.7%
TOP	BUY	49.75	55.00	10.6%	(3,301)	4,429	6,013	-1.62	2.17	2.95	-152.6%	-294.1%	35.8%	-30.7	22.9	16.9	0.67	0.90	0.87	1.4%	2.2%	3.0%
PTT	BUY	38.25	46.00	20.3%	37,766	102,872	102,739	1.32	3.60	3.60	-59.4%	172.4%	-0.1%	28.9	10.6	10.6	1.24	1.11	1.06	2.6%	5.2%	5.2%
BANPU	HOLD	11.80	11.10	-0.9%	(1,786)	8,074	7,129	-0.35	1.19	0.84	359.7%	-439.0%	-29.4%	-31.2	9.2	13.1	0.90	0.88	1.06	2.7%	5.0%	4.1%
Industry					42,423	191,131	195,120	0.64	2.82	2.81	-73.4%	339.3%	-0.4%	49.5	11.1	11.0	1.15	1.06	1.02	2.6%	4.9%	4.9%

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

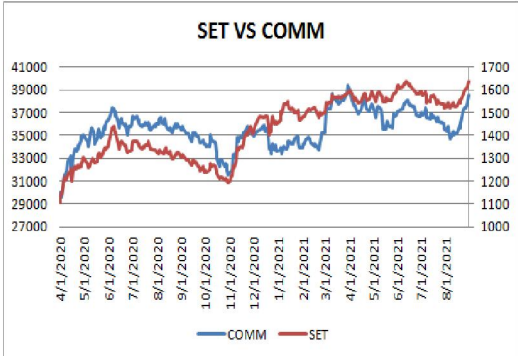
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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

COMM	
Current	38,529.63
Mkt Cap (Btmn)	1,763,902
วันที่ 30 สิงหาคม 2564	

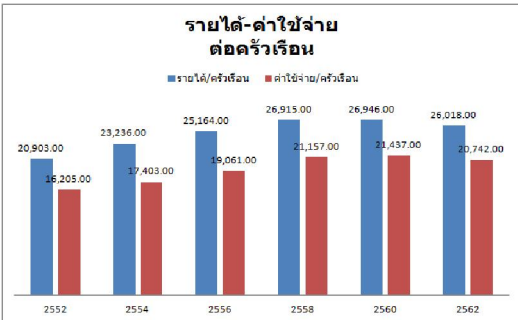
2Q ได้อานิสงส์ฐานต่ำในปีก่อน ด้าน 3Q คาดจะโดนกดต้นทุน แต่ตลาดเริ่มมองข้ามไปปีหน้า

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. มุ่งมั่นทำ New Low

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ก.ค. ปี พ.ศ.2564 อยู่ที่ 40.9 ปรับตัวลดลงจาก เดือน มิ.ย.64 ที่ 43.1 ลดลง 2.2 จุด หรือคิดเป็น รว -5.1% ปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ต่อจากเดือนที่แล้ว (ในช่วง 22ปี 10เดือน) ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน ก.ค.64 จะอยู่ที่ 38.0 ลดลงจาก 40.0 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน ก.ค.64 อยู่ที่ 49.1 ลดลงจาก 52.1 โดยรวมยังคงปรับลดลงจากความกังวลในส่วนของภาวะระบาด Covid-19 ที่ยังคงส่งผลให้ยอดผู้ติดเชื้อสะสมยังสูงต่อเนื่อง นอกจากนี้ พิจารณาจากตัวเลขหนี้รายได้/ค่าใช้จ่ายครัวเรือน โดยค่าใช้จ่ายต่อครัวเรือนปี63 มีตัวเลขที่สูงขึ้น ขณะที่รายได้ต่อครัวเรือนมีแนวโน้มลดลง ด้านตัวเลขหนี้สินต่อครัวเรือนเองยังอยู่ในระดับสูงโดย ณ 1Q64 ชัยปขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 14.13 ล้านล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนหนี้ต่อ GDP ที่ 90.5% (ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 89.3%ใน 4Q63) สูงสุดในรอบ 18 ปี สะท้อนถึงแรงซื้อของผู้บริโภคที่ยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานเริ่มมีสัญญาณบวกจาก จำนวนผู้ว่างงานในช่วง 2Q64 ลดลงมาอยู่ที่ 0.73 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน 1.89% (จากในช่วง 1Q64 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.76 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน 1.96%) โดยรวมแล้วเราเห็นว่าหันหน้าไปยังกลุ่มสินค้าที่อิงรายได้ก็นิ่งจากงานก่อสร้างภาครัฐ(วัสดุก่อสร้าง; DOHOME* GLOBAL*) / กลุ่มสินค้าจำเป็นที่มี Hypermarket (BJC, CRC, MAKRO*)



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, สบง.สถิติแห่งชาติ

2Q64-3Q64 ไม่สดใสแต่ให้น้ำหนักการ Reopening มากกว่า

สำหรับผลประกอบการในช่วง 2Q64 หุ่น Big Cap. ในกลุ่มพาณิชย์สามารถฟื้นตัว YoY ได้จากฐานที่ต่ำในปีก่อน(ยกเว้น CPALL ที่มีภาระ Finance Cost เพิ่มขึ้นจากปีก่อน) แต่เห็นการปรับตัวลง QoQ จากการระบาดของ Covid-19 Wave3 ช่วงหลังสงกรานต์ โดยหุ่น Big Cap. ที่อยู่ในการ Cover. ของเราอย่าง BJC, CPALL, CRC รายงานกำไรสุทธิงวด 2Q64 ไร่ที่ 822 ลบ.(+168.75% YoY, -18.79% QoQ), 2,190 ลบ.(-24.15% YoY, -15.75% QoQ) และ -471 ลบ. (พลิกขาดทุนจากกำไร 1Q64 ก่อนที่ +401 ลบ. แต่ขาดทุนลดลงจาก 2Q64 ที่ -2.5พันลบ.) ตามลำดับ ขณะที่มุมมองของเราต่อ 3Q64 เป็นลบ คาดกำไรลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากยอดผู้ติดเชื้อรายวันในระดับสูงและ ม.ควบคุมโรคที่เข้มงวดมากขึ้น ในช่วง ก.ค.-ส.ค.64 อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดจะให้น้ำหนักไปที่การ Reopening มากกว่าปัจจัยลบด้านงบกำไร-ขาดทุนในช่วง Q3 โดยช่วงปลายเดือน ส.ค. จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มลดลงจากระดับ peak ที่ 2.3 หมื่นคน/วัน สู่ระดับ 1.5-1.8 หมื่นคน/วัน พร้อมกันนั้นทางภาครัฐฯ ได้เริ่มออกมาตรการผ่อนคลายการควบคุมในพื้นที่ควบคุมสูงสุด(แดงเข้ม) เริ่ม 1 ก.ย.64 โดยหลักๆอนุญาตให้ ห้างสรรพสินค้าสามารถเปิดได้ถึง 20.00 น. และร้านอาหารสามารถให้คนนั่งทานได้(นั่งได้ 50%-ร้านมีแอร์, 75%-ร้านไม่มีแอร์) เป็นบวกโดยตรง และอ้อม(Traffic คนบนถนนเยอะขึ้น)ต่อกลุ่มห้างที่มีพื้นที่ให้เช่า และ/หรือ ร้านสะดวกสูงที่มีเครือข่ายสาขาจำนวนมาก ยกตัวอย่างได้เช่น BJC, CPALL, CRC, GLOBAL*, HMPRO* เป็นต้น

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Assistant Analyst
Nattawat Poolsunthomsri

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

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: BJC, CRC

การ Reopening เริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนเร็วขึ้นจาก ม.ผ่อนคลายที่จะเริ่มใน 1ก.ย.64 อย่างไรก็ตาม ตลาดเริ่มตอบรับข่าวบวกดังกล่าวไปบ้างแล้ว เราให้น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral โดยมองข้ามแรงกดดันจากผลประกอบการที่คาดว่าจะอ่อนแอใน 3Q64 แนะนำ หุ้นกลุ่มBig Cap.ที่จะได้ประโยชน์สูงจากการเปิดเมือง โดยพิจารณาปัจจัยจังหวะในการเข้าเก็งกำไร(Upside เริ่มจำกัด) หุ้นกลุ่มนี้ยกตัวอย่างได้ เช่น BJC, CPALL, CRC, GLOBAL*, HMPRO* เป็นต้น เลือกลง Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CRC ซึ่งรับประโยชน์โดยตรงจากม.ผ่อนคลาย (กลับมารับรู้รายได้ค่าเช่า) ขณะที่ทั้งหุ้นทั้ง 2 ตัวมีการ Switch ไปขายผ่านทาง Omnichannel ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี(ช่วยพยุงผลประกอบการในระดับนี้ ในช่วง 3Q64) ปัจจุบัน ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเมินราคาเป้าหมายของ BJC และ CRC ที่ 41.50 บาท และ 38.00 บาท

Price as of 30/08/2021	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BJC	36.25	41.50	14.48%	4,001	4,117	6,558	1.00	1.03	1.64	-45.05%	2.89%	59.30%	36.31	35.29	22.15	1.27	1.24	1.21	2.51%	1.28%	2.26%
CPALL	64.25	66.50	3.50%	16,102	13,031	17,488	1.79	1.45	1.95	-24.68%	-19.07%	34.20%	35.84	44.29	33.00	5.96	5.59	5.15	1.40%	1.13%	1.51%
CRC	34.50	38.00	10.14%	46	660	5,851	0.01	0.11	0.97	NA	10^4%	786.57%	4497.23	315.28	35.56	3.90	4.03	3.70	NA	1.16%	0.63%
COM7*	69.25	81.49	17.67%	1,491	2,139	2,633	1.24	1.78	2.19	22.77%	43.46%	23.12%	55.75	38.86	31.56	21.57	17.67	14.75	1.16%	1.84%	2.28%
DOHOME*	25.25	33.24	31.64%	727	1,986	2,247	0.31	0.85	0.96	-13.77%	173.35%	13.11%	81.52	29.82	26.36	8.36	6.25	5.26	0.00%	0.78%	0.89%
MEGA*	49.50	49.50	0.00%	1,393	1,622	1,794	1.60	1.86	2.06	21.93%	16.50%	10.57%	30.99	26.60	24.06	6.20	5.58	5.03	1.56%	2.00%	2.29%
RS*	19.80	23.49	18.66%	528	416	719	0.54	0.43	0.74	47.04%	-21.23%	72.81%	36.45	46.27	26.78	9.47	8.36	7.08	0.51%	1.15%	2.30%

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

2Q64 กำไรดี 3Q64 ยังจะดีขึ้นอีก

ผลประกอบการ 2Q64 Big Cap. พ้น Mid Cap. กระชูด

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 2Q64 ปัจจัยบวกสำคัญมาจาก รายได้สืบเนื่องจาก Covid-19 ไม่ว่าจะเป็น 1.การตรวจเชื้อ Covid-19 2.การรักษาผู้ป่วย Covid-19 และ Hospital(โดยเฉพาะใน กทม. ที่เตียงเริ่มเต็ม ส่งผลให้ Occupancy Rate ร.พ. สูงขึ้น) โดยสำหรับโรงพยาบาล Big Cap. BDMS และ BH* รายงานกำไรสุทธิ 2Q64 ไร่ที่ 1,452 ลบ. (+217.2 YoY, +8.5% QoQ) และ 216 ลบ. +387.2%YoY, +137.5%QoQ ตามลำดับ พ้นตัวชัดเจนจากปีก่อนแม้ว่าจะยังไม่สามารถกลับสู่ระดับปกติได้(รายได้สืบเนื่องจาก Covid-19 ยังไม่สามารถชดเชยรายได้ต่างชาติของ BDMS และ BH* ที่ 30% และ 50% ตามลำดับ) ขณะที่หุ้นโรงพยาบาล Mid Cap. งบออกมาดีกว่าคาด จาก รายได้ที่พุ่งสูง ขณะที่ Cost ขยับตามน้อย (Fix Costในการเปิดร.พ./Marginที่ดีจากการตรวจเชื้อ Hospital/การเพิ่มจำนวนเตียงชั่วคราวเกิน Cap.) โดยกำไรสุทธิงวด 2Q64 ของ BCH และ CHG ออกมาที่ 4,313 ลบ.(+107.1%YoY, +86.2%QoQ) และ 576 ลบ.(+272.1%YoY, +128.8%QoQ) ตามลำดับ สำหรับแนวโน้มการดำเนินงานในช่วง 3Q64 เบื้องต้นเราประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม ร.พ. จะยัง ขยายตัวทั้ง QoQ และ YoY โดยได้แรงหนุนหลักจากรายได้สืบเนื่องจาก Covid-19 ที่จะเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าในส่วนของการตรวจเชื้อ อาจมีการแกว่งลงในช่วงเดือนส.ค.ลงบ้าง(จากการตรวจเชื้อด้วย Antigen Test เองของประชากร) และการรับรู้รายได้ต่อการตรวจปรับตัวลดลงเริ่ม 1 ส.ค. ที่ 1,700 บาท/เคส (จากเดิม 2,300 บาท/เคส) แต่จะได้ปัจจัยบวกเพิ่มขึ้นในส่วนของรักษาผู้ป่วย Covid-19 และ Hospital แทนซึ่ง ในช่วง ครั้งแรกของ 3Q64 จำนวนปรับตัวสูงขึ้นเป็นเท่าตัวจาก 2Q64 (อ้างอิงจาก BCH จำนวนผู้ป่วย Covid-19 ต่อวันที่เข้ารับการรักษา ของเดือน มิ.ย. ก.ค. และ ครั้งเดือนแรกของ ส.ค. 64 อยู่ที่ 4,103 9,801 และ 14,207 ตามลำดับ) นอกจากนี้ในส่วนของการเบิกค่ารักษาจาก สปสช. สำหรับเตียง ICU ก็มีปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเดือน ก.ค. ขึ้นมาราว 20% เช่นกัน อย่างไรก็ตามแม้ว่าหุ้นกลุ่มโรงพยาบาล Mid Cap. จะมากด้วยปัจจัยบวก แต่ด้วยระดับราคา ที่ปรับตัวขึ้นแรงมาก่อนหน้า และความกังวลว่ากำไรของโรงพยาบาล Mid Cap.จะ Peak ในช่วง 3Q64 แล้ว(จากรายได้สืบเนื่องจาก Covid-19) และจะไปหดตัวในปีหน้า เราจึงมองไปที่การเก็งกำไร เป็นหลัก และเริ่มกลับมาให้น้ำหนักไปที่กลุ่ม Big Cap. จากการฟื้นตัวที่จะต่อเนื่องไปยังปีหน้า

ให้นำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BCH, BDMS

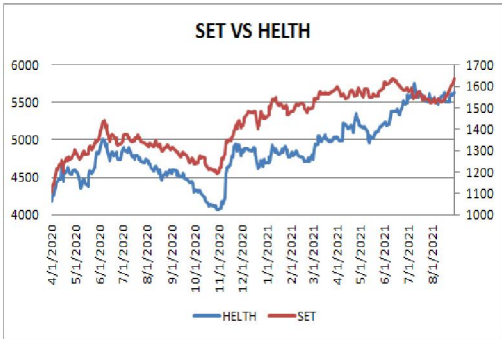
เราให้นำหนักการลงทุนเดือนนี้ของกลุ่ม HEALTH เป็น Neutral คงคำแนะนำเก็งกำไร เลือก BCH และ BDMS เป็น Top Picks โดย ทั้ง 2 ตัว ยังได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ป่วย Covid-19 ต่อวันที่เข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลอยู่ในระดับที่สูงมาก ทางร.พ.มีการเพิ่มเตียงจาก Capacity ปกติของ ร.พ. โดย BCH โดดเด่นที่สุดใน Mid Cap. จาก Capacity ที่สูงในด้าน Covid-19 (Cap.การตรวจเชื้อที่ 1.6 หมั่นเคส/วัน เทียบที่ 2.17 หมั่นเตียง) ขณะที่ด้าน BDMS ยังคงเป็นพี่ใหญ่ของกลุ่มและเราคาดว่า การฟื้นตัวยังเป็นไปอย่างต่อเนื่องถึงปีหน้าต้อนรับผู้ป่วยต่างชาติ ปัจจุบัน เราวางราคาเป้าหมายของ BCH และ BDMS ไร่ที่ 27.00 บาท และ 25.25 บาม ตามลำดับ

HEALTH

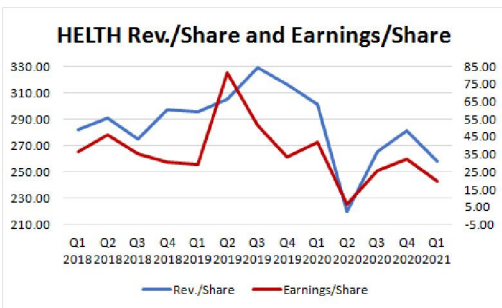
Current 5,635.29

Mkt Cap (Btmn) 816,561

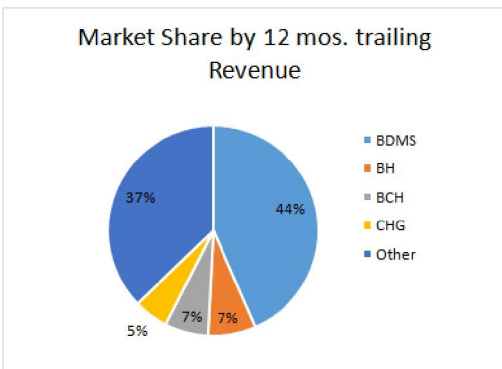
วันที่ 30 สิงหาคม 2564



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Price as of 30/08/2021	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BDMS	23.50	25.25	7.45%	7,214	7,369	9,176	0.45	0.46	0.58	-54.55%	2.14%	24.52%	51.77	50.68	40.70	4.25	4.06	3.87	1.27%	0.89%	1.23%
BH*	132.00	132.60	0.45%	1,204	1,140	2,379	1.52	1.43	2.99	-70.04%	-5.35%	108.72%	87.10	92.02	44.09	5.66	5.95	5.83	2.42%	1.75%	1.89%
BCH	22.60	27.00	19.47%	1,229	2,030	1,607	0.49	0.81	0.64	8.33%	65.15%	-20.83%	45.86	27.77	35.08	8.19	6.96	6.41	1.02%	1.45%	1.61%
CHG	3.70	4.48	21.08%	877	1,272	1,223	0.08	0.12	0.11	25.00%	45.11%	-3.85%	46.43	31.99	33.28	10.11	8.73	7.72	1.35%	1.56%	1.50%
RUH*	33.25	38.02	14.34%	412	559	456	1.37	1.86	1.52	3.79%	35.57%	-18.49%	24.18	17.84	21.88	6.67	5.84	5.52	0.00%	4.00%	3.36%
EKH*	8.00	9.15	14.37%	72	249	185	0.12	0.41	0.31	-55.37%	244.64%	-25.65%	66.57	19.32	25.98	5.78	4.89	4.73	2.62%	3.34%	2.81%

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

Apichai Raomanachai - Registration No. 002939

Nattawat Poosunthomsri - Assistant Analyst

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ที่ออกมานี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะได้เกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

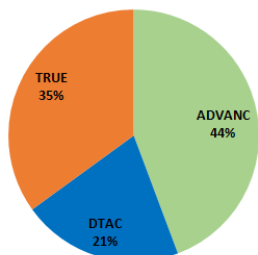
ICT

Current: 160.81 (+8.74%)

Mkt Cap (MB) 1,478.40

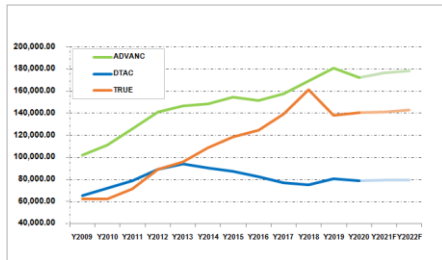
ปิดทำการวันที่ 31 สิงหาคม 2564

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



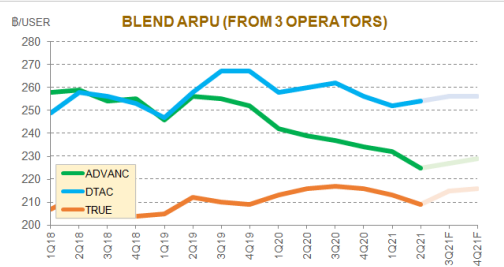
ที่มา Kingsford Research, Company Data, 31 Aug 2021

Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, July 30

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



ที่มา: King Research, Company Data, Aug 31

น้ำหนักการลงทุน: Over Weight เลือก ADVANC เป็น Top Pick

คาดเริ่มคลายล็อกดาวน์ ส่งผลบวกต่อกำลังซื้อกลุ่มอีกครั้ง

หลังจากทั้งสาม Operators ได้เผยแพร่ประกอบการ 2Q64 โดย DTAC เผยรายได้รวม 2Q 64 ที่ 19,983.92 ล้านบาท (-2.60% QoQ) กำไรสุทธิสู่ระดับ 1,530.69 ล้านบาท (+86.18% QoQ, -18.97% YoY), ADVANC เผยรายได้รวม 2Q64 ที่ 42,757.33 ล้านบาท (-6.77% QoQ, +1.19% YoY) โดยมีกำไรสุทธิ 2Q64 ที่ 7,041.25 ล้านบาท (+5.98% QoQ, +0.57% YoY) และ TRUE เผยรายได้รวม 2Q64 ที่ 33,797.22 ล้านบาท (-4.60% QoQ, -0.24% YoY) ขณะที่ 2Q64 ลดช่วงขาดทุนสุทธิลงสู่ -298.53 ล้านบาท (+48.65%QoQ,-123.65% YoY) โดยรวมแล้วทั้งสาม Operators แม้ได้รับผลกระทบหลักจากการระบาดของ Covid-19 และการล็อกดาวน์ในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลกระทบหลักต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคและกำลังซื้อที่ลดลง ทำให้แพ็คเกจราคาสูงและแพ็คเกจ 5G ไม่สามารถทำราคาได้เท่าที่ควร จึงทำให้ Operators ต้องหันมาทำการตลาดเน้นแพ็คเกจประหยัดทั้งโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบ้าน อันเป็นผลให้ Blend ARPU ต่างลดต่ำลง ได้แก่ ADVANC จาก 1Q64 ทำได้ที่ 232 บาท 2Q64 ที่ 225 บาท/เดือน/เลขหมาย, DTAC คงที่จาก 1Q64 สู่ 2Q64 ที่ 254 บาท/เดือน/เลขหมาย และ TRUE จาก 1Q64 ทำได้ที่ 213 บาท/เดือน/เลขหมาย สู่ 2Q64 ที่ 209 บาท/เดือน/เลขหมาย มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ใน Operator ที่มีธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านยังคงได้การเติบโตจากยอด Subscriber ฝั่ง Fixed Broad Band ต่อเนื่องจาก Work and Learn from Home โดย ADVANC ขยายตัวจาก 1Q64 ที่ 1.43 ล้าน User สู่ 2Q64 ที่ 1.54 ล้าน User ขณะที่ TRUE ขยายตัวจาก 1Q64 ที่ 4.30 ล้าน User สู่ 2Q64 ที่ 4.40 ล้าน User และแม้ธุรกิจกลุ่มนี้จะมีต้นทุนใบอนุญาตอยู่ในระดับสูง แต่ทั้งสามบริษัทมีการควบคุมต้นทุนส่วนอื่น และบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้สามารถประกอบตัวได้ดีในช่วงการล็อกดาวน์ที่ผ่านมา สำหรับจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศที่เริ่มลดลงและ ศบค. เริ่มคลายมาตรการล็อกดาวน์โดยเริ่มวันนี้ (1 ก.ย. 64) เราจึงคาดหลังจากนี้จะเริ่มผ่อนคลายมาตรการเพิ่มเติม ทำให้คาดอาจได้เห็น Shop ตามห้างสรรพสินค้ากลับมาเปิดได้อีกครั้ง ซึ่งจะช่วยเพิ่มยอดขายได้อีกครั้ง

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 64 = 222.00 บาท

ปัจจุบัน ADVANC ราคาอยู่ที่ 188.00 บาท เราให้เป้าหมายปี 64 ที่ 222.00 บาท Upside +18.09% เรายังคงเลือกเป็น Top-Pick กลุ่ม จากคาดการณ์ผลกระทบสถานการณ์ Covid-19 ที่ดีขึ้น พร้อม ๆ กับการคลายมาตรการล็อกดาวน์จากภาครัฐ และกำลังซื้อที่อาจกลับมาจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่วน DTAC คงราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 35.75 บาท และ TRUE เราให้ราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 3.42 บาท

Key of Financial Highlight

Price as 2021 June, 30	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML.)			EPS (Bt)			EPS Growth (%)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)			
				20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	20	21F	22F	
ADVANC	BUY	188.00	222.00	18.09%	27,434.36	26,962.60	28,896.10	9.31	9.07	9.20	-2.58%	-2.65%	1.41%	20.19	20.73	20.43	8.07	7.40	8.02	3.68%	3.62%	3.67%
DTAC	HOLD	37.00	35.75	-5.30%	5,107.12	4,032.62	3,991.15	2.16	1.66	2.03	-23.15%	-30.12%	18.23%	17.13	22.29	18.23	4.00	3.51	3.48	7.92%	2.84%	2.73%
TRUE	HOLD	3.22	3.42	6.21%	1,048.40	-1,387.30	498.15	0.03	0.00	0.04	-96.82%	-3041.91%	97.50%	102.49	3220.00	80.50	1.26	1.26	1.33	2.17%	0.00%	0.62%
INTUCH	HOLD	64.50	69.30	7.45%	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	5.17	0.11%	0.00%	0.03%
JAS	N/A	2.92	2.93	0.34%	-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	6.50	16.00	41.86	58.45%	0.00%	0.00%
THCOM	N/A	10.60	7.78	-26.60%	513.78	44.97	22.13	0.47	0.04	0.02	-91.25%	-1042.58%	-103.16%	22.61	258.38	524.94	1.03	1.04	0.76	0.00%	0.78%	0.98%

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

Apichai Raomanachai

No. 002939

Kitti Buabueng

Assistant Analyst

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ใด ๆ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่รับประกัน

NVDR TRADING

Month to Date												Year to Date							
สิงหาคม 2564				กรกฎาคม 2564				มิถุนายน 2564				พฤษภาคม 2564				04 ม.ค.-31 ส.ค. 64			
Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell	
1	EA	2,911.65	KBANK (2,430.94)	BBL	2,442.74	CPF (3,032.94)	BANPU	2,081.63	KBANK (7,153.28)	KBANK	9,599.78	CPALL (3,248.39)	KBANK	10,278.9	CPF	-4,027.3			
2	BCH	2,629.83	CPALL (2,101.96)	IVL	1,719.59	AOT (2,596.70)	KCE	1,884.63	CPF (1,960.95)	SCC	4,015.67	KTC (2,515.31)	OR	8,518.1	CPN	-3,821.4			
3	GULF	2,257.23	AOT (1,921.96)	CBG	1,418.95	BANPU (1,990.91)	BDMS	1,831.40	TU (1,043.60)	AOT	2,533.77	STA (1,465.72)	PTTEP	8,076.6	INTUCH	-3,699.0			
4	KTC	1,574.28	CBG (1,366.40)	PTTGC	1,233.71	PTTEP (1,914.92)	DELTA	1,773.57	RATCH (808.45)	SCGP	1,957.03	INTUCH (1,264.94)	SCGP	5,884.9	CPALL	-3,467.4			
5	IRPC	1,460.36	DTAC (1,116.71)	PSL	1,113.39	CPALL (1,783.39)	AOT	1,600.02	PTTGC (736.23)	DELTA	1,562.50	BBL (1,234.75)	IVL	4,927.9	HMPRO	-2,586.3			
6	BBL	1,395.93	CPN (1,012.23)	TOP	1,028.08	STGT (1,346.34)	PTT	1,563.38	BBL (563.01)	KCE	1,402.39	SAWAD (1,061.46)	PTT	4,654.7	AOT	-2,553.1			
7	MEGA	1,005.64	RBF (887.83)	GPSC	970.75	KCE (973.00)	CPALL	1,395.53	HMPRO (537.00)	IRPC	1,266.48	CRC (1,031.61)	SCB	4,507.3	BEM	-2,365.5			
8	BANPU	948.21	HMPRO (850.75)	KTC	872.52	TU (970.49)	BTS	1,346.72	DTAC (525.66)	OSP	1,260.02	PTTEP (994.30)	SCC	3,927.3	STA	-2,169.0			
9	TISCO	933.82	PTTEP (822.94)	DTAC	735.53	SCC (777.09)	SCB	1,149.61	CHG (509.82)	TTA	1,201.19	BEM (865.66)	PTTGC	3,764.2	BDMS	-1,659.8			
10	EGCO	908.99	STGT (780.31)	BCH	573.11	KBANK (765.57)	CBG	1,138.23	AWC (484.45)	OR	1,120.93	PTT (838.46)	CBG	3,718.7	GPSC	-1,278.4			
11	CHG	810.50	SCC (723.59)	NER	535.33	JMART (588.71)	CRC	980.93	OR (451.69)	TIDLOR	1,091.06	BTS (658.43)	BCH	3,710.3	ADVANC	-1,103.6			
12	PTTGC	770.60	DELTA (691.79)	SCB	508.36	GUNKUL (541.72)	TOP	739.04	RS (447.92)	TOP	969.73	MTC (627.24)	TOP	3,543.7	MINT	-1,047.9			
13	TU	763.71	SCB (655.26)	ADVANC	497.21	MINT (533.58)	GULF	683.90	GLOBAL (370.90)	TU	851.87	PTG (556.13)	GULF	3,279.4	BTS	-924.3			
14	GUNKUL	632.81	IVL (556.08)	STARK	475.95	TTB (402.17)	SAWAD	584.19	BEM (361.51)	DTAC	835.13	BDMS (508.70)	IRPC	2,513.6	PRM	-860.6			
15	OR	569.89	NER (457.07)	OR	439.62	STA (358.22)	OSP	534.70	KEX (316.74)	BANPU	742.65	TTB (478.70)	KCE	2,437.5	DTAC	-839.0			
16	TIDLOR	543.70	OSP (389.51)	GLOBAL	421.01	AMATA (286.19)	TIDLOR	504.79	PRM (298.15)	CBG	677.62	HMPRO (441.46)	EA	2,375.3	SAWAD	-807.4			
17	RCL	505.20	TOP (360.57)	TTA	384.08	CK (265.65)	LH	491.31	ITD (293.28)	ITD	652.94	SPALI (430.44)	TTA	2,209.4	JMART	-700.1			
18	AWC	486.57	BEC (257.21)	ASIAN	367.11	WICE (255.05)	BH	485.35	CPN (261.71)	COM7	638.87	TISCO (423.98)	TIDLOR	2,203.2	TU	-665.3			
19	JMART	472.26	SIS (247.33)	BEM	355.37	BDMS (253.29)	MTC	483.10	CHAYO (243.95)	KGI	571.36	EGCO (400.61)	BANPU	2,052.5	BLAND	-620.1			
20	RATCH	431.69	BTS (238.18)	RCL	252.22	INTUCH (235.45)	THANI	379.45	STEC (227.34)	IVL	470.57	ADVANC (379.37)	TISCO	1,757.4	TQM	-589.1			

Most Active Volume (shares)						
Total Volume Shares (31 สิงหาคม 2564)					%	
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	EFORL	106,720,201	150,766,000	257,486,201	-44,045,799	24.83
2	RPC	115,497,102	116,925,889	232,422,991	-1,428,787	8.83
3	B	89,011,295	93,896,402	182,907,697	-4,885,107	5.87
4	AWC	90,795,900	79,933,500	170,729,400	10,862,400	56.50
5	U	87,399,650	80,558,165	167,957,815	6,841,485	13.39
6	MINT-W6	67,329,300	66,875,057	134,204,357	454,243	7.83
7	SUPER	66,486,401	32,094,050	98,580,451	34,392,351	12.43
8	GUNKUL	38,197,100	59,133,000	97,330,100	-20,935,900	19.60
9	ACE	54,716,890	30,272,900	84,989,790	24,443,990	24.82
10	TTB	30,092,400	52,621,200	82,713,600	-22,528,800	22.01
11	SIRI	36,067,502	36,188,770	72,256,272	-121,268	20.68
12	TRUE	39,057,130	32,668,412	71,725,542	6,388,718	18.09
13	GULF	38,044,051	30,110,517	68,154,568	7,933,534	21.99
14	PTT	29,134,444	27,143,379	56,277,823	1,991,065	28.63
15	IRPC	24,624,200	25,889,250	50,513,450	-1,265,050	23.98
16	CHG	29,597,280	19,959,400	49,556,680	9,637,880	32.22
17	MORE	41,461,100	6,947,300	48,408,400	34,513,800	28.53
18	BTS	21,849,600	24,819,982	46,669,582	-2,970,382	36.67
19	COTTO	25,999,100	16,036,692	42,035,792	9,962,408	14.23
20	BBL	26,233,494	14,471,613	40,705,107	11,761,881	33.47

Source : SET.OR.TH

Most Active Value (shares)						
Total Value Shares (31 สิงหาคม 2564)					Turn.	
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	BBL	3,008,988,179.50	1,665,502,276.50	4,674,490,456.00	1,343,485,903.00	33.52
2	GULF	1,575,807,740.50	1,246,932,606.50	2,822,740,347.00	328,875,134.00	22.03
3	PTT	1,117,876,915.00	1,040,952,523.75	2,158,829,438.75	76,924,391.25	28.61
4	INTUCH	1,247,485,720.00	868,402,820.50	2,115,888,540.50	379,082,899.50	28.17
5	CPALL	677,041,857.50	1,020,825,951.25	1,697,867,808.75	-343,784,093.75	27.91
6	EA	1,102,171,372.75	489,184,719.50	1,591,356,092.25	612,986,653.25	36.81
7	KCE	739,270,358.75	756,187,904.25	1,495,458,263.00	-16,917,545.50	26.66
8	CPN	685,328,402.00	753,814,892.00	1,439,143,294.00	-68,486,490.00	51.64
9	GPSC	850,042,350.00	587,827,250.00	1,437,869,600.00	262,215,100.00	27.65
10	ADVANC	731,232,750.00	672,907,697.50	1,404,140,447.50	58,325,052.50	20.88
11	KBANK	708,032,547.00	658,176,445.00	1,366,208,992.00	49,856,102.00	17.93
12	AOT	584,046,021.00	550,586,320.00	1,134,632,341.00	33,459,701.00	29.93
13	SCC	617,239,426.00	499,699,244.00	1,116,938,670.00	117,540,182.00	44.66
14	SCGP	696,939,180.25	352,803,862.00	1,049,743,042.25	344,135,318.25	36.10
15	BGRIM	547,448,025.00	471,320,815.50	1,018,768,840.50	76,127,209.50	32.04
16	PTTGC	578,357,384.50	410,494,984.75	988,852,369.25	167,862,399.75	30.14
17	DELTA	561,241,600.00	349,072,464.00	910,314,064.00	212,169,136.00	38.22
18	HANA	465,800,477.50	435,768,182.50	901,568,660.00	30,032,295.00	26.80
19	SCB	281,057,006.00	553,209,113.50	834,266,119.50	-272,152,107.50	30.59
20	MINT	479,712,475.00	317,758,574.00	797,471,049.00	161,953,901.00	50.20

Disclaimer



KINGSFORD

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) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คิด หรืออ้างอิง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรวมทั้งกับ 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	DCON	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	TCMC	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	WIJK
ALLA	BA	CMC	FLOYD	LM	KOOL	MGT	PIMO	SAPPE	SPCG	TFG	TRITN	WP
AMANAH	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	BJCHT	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	SSP	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 ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน ซึ่งผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

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	SEAOIL	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	
AMANAH	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	BSBM	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	CENTEL	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	SC	SPC	THANI	TPCORP	VNT	WNT	
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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามบริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายใต้เพื่อการประเมินเนื่องจากการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด