

SET Index

Current 1,648.81
MktCap (MB) 19,505,847

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 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
➤ กลุ่มธนาคาร	13-14
ข้อมูลทางสถิติ	15

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ก.พ.65

ดัชนี SET ม.ค. 65 ลดลง -0.24% MoM ต่างชาติซื้อ 1.43 หมื่น ลบ. สถาบันขาย 2.51 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อ 3.5 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศซื้อ 7.3 พัน ลบ. ดัชนี SET ผันผวนหลังเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อีกกว่า 4 ครั้ง จากเดิมคาด 3 ครั้ง ส่งผลให้ Fund Flow ในตลาดเงินใหม่ชะลอตัว, ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ US Bond Yield 10 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ระดับ 1.80% ส่งผลให้หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เป็นกลุ่ม Growth ปรับลดลงแรง ขณะที่กำไร Q4/64 กลุ่มธนาคาร +33.7% YoY, +2.1% QoQ จากรายได้มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นและสำรองหนี้เสียลดลง กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเทรดดิ้งในกรอบแนวรับ 1,590 – 1,612 แนวต้าน 1,670 – 1,680 ระหว่างรอรายงานกำไรกลุ่ม Real Sector และดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐว่าสูงกว่าคาดหรือไม่ แนะนำซื้อ กลุ่มธนาคาร KBANK, SCB, BBL/ กลุ่ม Value & Growth LH, PSH, ORI, MC, ICHI, AH, DMT, TEAMG / กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, SHR

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

ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี หลังตลาดมีความกังวลอุปทานตึงตัวจากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศของผู้ผลิตน้ำมัน ทั้งการโจมตีของกลุ่มกบฏฮูตีในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ รวมถึงความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน นักวิเคราะห์คาดว่าราคาน้ำมันดิบมีโอกาสขึ้นไปแตะ 100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในช่วง 1Q65 จากการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างจำกัดของกลุ่มโอเปกพลัส ประกอบกับปริมาณความต้องการใช้น้ำมันที่อาจจะได้รับผลกระทบไม่มากนักจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ "Neutral" ระยะสั้น แนะนำอิงกำไรในกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นเป็นหลัก แนะนำ PTTEP (FV@฿136.00), TOP (FV@฿65.00) และ IVL* (Consensus FV@฿56.00) ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นบวกต่อราคาปิโตรเคมีขึ้นปลาย

กลุ่มพาณิชย์ "Overweight" Top pick: BJC, CRC

แนวโน้มความเสี่ยงจาก Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ลดลงจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่ไม่ได้พุ่งตัวแรงตามคาด และคงที่ที่ระดับ 7-9 พันคน/วัน ขณะที่ความรุนแรงของโรคในแง่จำนวนผู้เสียชีวิตและผู้เข้ารับการรักษาในร.พ.ต่ำกว่าสายพันธุ์ Delta ส่งผลในเชิงบวกมากขึ้นต่อ Sentiment การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Big Cap. ที่มีความอ่อนไหวต่อประเด็นดังกล่าว เช่น BJC, CPALL, CRC, GLOBAL*, HMPRO* เป็นต้น เราจึงแนะนำให้เน้นหุ้นกลุ่มดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CRC ซึ่งนอกจากประเด็น Covid-19 สายพันธุ์ Omicron แล้ว ได้ประโยชน์จากม.ผ่อนคลาย/ ม.กระตุ้นในประเทศ มีคาดหวังต่อการฟื้นตัวในเรื่องยอดขาย และค่าเช่า โดย ปัจจุบันเราประเมินราคาเป้าหมาย BJC และ CRC ที่ 43.00 บาท และ 40.00 บาท ตามลำดับ

กลุ่มการแพทย์ "Neutral" Top pick: BH*, IMH

การระบาดของเชื้อ Omicron ในเดือนม.ค.65 ที่ผ่านมา เริ่มเห็นแนวโน้มว่าจะไม่รุนแรงเหมือนเชื้อ Delta ในช่วงกลางปี 64 ภาพรวมกลุ่ม Mid/Small Cap. แม้เราประเมินว่าผลการดำเนินงานจะโดดเด่นกว่าระดับปกติแต่เลยจุด Peak มาแล้วขณะที่ กลุ่ม Big Cap. รอการฟื้นตัวจากรายได้ต่างชาติ และมี Sentiment บวกจากความสัมพันธ์ที่ดีขึ้นระหว่างไทยและซาอุดีฯ เลือก BH* และ IMH เป็น Top Picks โดยด้าน BH* ได้ประโยชน์มากที่สุดจากการเปิดประเทศด้วยสัดส่วนรายได้ต่างชาติปกติราว 50-60% ขณะที่ด้าน IMH มีปัจจัยเฉพาะตัวจากการเปลี่ยนธุรกิจเข้าสู่ ร.พ.เต็มตัว(จากเดิมเน้นตรวจสุขภาพ) รวมถึงโอกาสในการ M&A ร.พ.เข้ามาเสริม(ซึ่งเรายังไม่ได้รวมเข้ามาในประมาณการ) ปัจจุบัน ตลาดวางราคาเป้าหมายของ BH* ที่ระดับ 150.00 บาท และเราวางราคาเป้าหมายของ IMH ที่ 19.00 บาท

กลุ่ม ICT "Overweight" Top pick: ADVANC

เรายังคงเลือก ADVANC เป็น Top-Pick จากแนวโน้มธุรกิจ Fixed Board Band ที่เติบโต และการร่วมมือ Digital Lending กับทาง SCB ขณะที่การ GULF เข้าถือ INTUCH 42.25% ทำให้ในอนาคตบริษัทอาจมีรายได้จากช่องทางอื่น เช่น Cloud Computing, Data Center ในฝั่งงานช่วยธุรกิจโรงไฟฟ้าของ GULF รวมถึงงาน Smart Grid, Smart City ที่จะทำให้อุปสงค์ ADVANC กว่า 43ล.เลขหมายมีโอกาสเข้าถึงระบบการซื้อขายไฟฟ้ากันเอง Peer to Peer ด้านโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐเพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจาก Omicron เช่นคนละครึ่งเฟส 4 ข้อปติมีคืน เป็นหนึ่งตัวช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อ ADVANC คาด Dividend Yield ปี 65 3.22% ราคาเป้าหมาย ADVANC ปี 65 ที่ 240 บาท

Analysts

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

กลุ่มธนาคาร “Neutral” Top pick: SCB, KBANK, BBL

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินแนวโน้มกำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8% YoY จากการกันสำรอง ECL ลดลง ขณะที่รายได้ไม่ไช่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ปัจจุบันกลุ่มธนาคารเทรดที่ P/BV 0.60 x และได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยเริ่มเป็นขาขึ้น แนะนำทยอยซื้อ SCB (FV@150 P/BV 1.10X), KBANK (FV@171 P/BV 0.85x), BBL (FV@155, P/BV 0.60X)

ประเด็นการลงทุนเดือน ก.พ.65

➤ IMF คาด GDP โลกปีนี้ +4.4%

IMF ประมาณการณ์ GDP โลกปีนี้จะขยายตัว +4.4% ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ +4.9% จากการระบาดของ Omicron ส่งผลให้ต้องจำกัดการเคลื่อนไหวกิจกรรมทางเศรษฐกิจ, ราคาพลังงานสูงขึ้นและปัญหาห่วงโซ่อุปทานการผลิต ส่งผลให้เงินเฟ้อทั่วโลกสูงขึ้น ภาพรวมเศรษฐกิจโลกปีนี้น่าจะดีกว่าปีที่ผ่านมาจากเศรษฐกิจสหรัฐ - จีน จะดีกว่าคาดการณ์ โดย GDP สหรัฐปีนี้คาดว่าจะ +4.0% ลดจากเดิม -1.2% จากการเลื่อนงบประมาณ Build Back Better วงเงิน 1 ล.ดอลลาร์, การถอนมาตรการกระตุ้นด้านการเงิน และปัญหาห่วงโซ่อุปทานการผลิต เช่นเดียวกับ GDP จีนปีนี้คาดว่าจะ +4.8% ลดจากเดิม -0.8% จากมาตรการ Zero-Covid ส่งผลให้จำกัดการเดินทาง, ภาคก่อสร้างและการบริโภคชะลอตัว กอปรกับปัญหาด้านการเงินในธุรกิจอสังหาฯ จีน โดย IMF คาด GDP โลกปี 2023 +3.8% เพิ่มขึ้นจากเดิม +0.2% จากเศรษฐกิจทั่วโลกฟื้นตัวเต็มที่ หลังประเทศต่าง ๆ ได้รับความช่วยเหลือทั่วถึง ขณะที่เงินเฟ้อประเทศพัฒนาแล้วปีนี้คาดว่าจะ +3.9%, ประเทศกำลังพัฒนา +5.9% จากปัญหาห่วงโซ่อุปทานการผลิต, ราคาน้ำมันสูง แต่ค่าเงินเฟ้อเริ่มลดลงในปี 2023 หลังเกิดสมดุลด้านอุปสงค์ & อุปทาน และนโยบายการเงินตึงตัวของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก

➤ เฟดส่งสัญญาณ Hawkish

ผลการประชุม FOMC ม.ค. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0 - 0.25% , ลดวงเงิน QE 3 หมื่น ล.ดอลลาร์ใน ก.พ. และยุติมาตรการ QE ใน มี.ค. นี้ พร้อมส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 16 มี.ค. จากถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ที่เงินเฟ้อสหรัฐอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาดการณ์เดิม ล่าสุด Core PCE สหรัฐ ธ.ค. +4.9% สูงกว่าคาด +4.8% YoY และ CPI สหรัฐ ธ.ค. +7.0% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี กอปรกับตลาดแรงงานสหรัฐกลับสู่ภาวะจ้างงานเต็มศักยภาพ ส่งผลให้เฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงกว่าคาด โดยสัญญา Fed Fund Futures อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 4 ครั้ง มากกว่า Fed Dot Plot คาดจะขึ้น 3 ครั้ง กอปรกับเฟดเตรียมพิจารณาลดงบดุล (Quantitative Tightening) หลังเฟดอัดฉีดเม็ดเงินในช่วงวิกฤต Covid-19 ส่งผลให้งบดุลเฟดสูงถึง 8.9 ล.ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นเท่าตัวเมื่อเทียบกับก่อน Covid-19 โดยการเริ่มดึงสภาพคล่องออกเป็นแนวทางแก้ปัญหาเงินเฟ้อ ส่งผลตลาดหุ้นทั่วโลก ม.ค. ปรับลดลง

➤ สศค. คาดเศรษฐกิจไทยปีนี้ +4%

สศค. คาดเศรษฐกิจไทยปี 64 ขยายตัวราว 1% YoY ถูกกระทบจากการระบาด Covid-19 รุนแรงในช่วงครึ่งหลังปี 64 แต่ได้ปัจจัยหนุนจากมูลค่าส่งออกไทยปี 64 +17.1% YoY โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 65 จะสามารถขยายตัวที่ระดับ +4% YoY ได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวปีนี้คาดนักท่องเที่ยวต่างชาติราว 7 ล.ราย หลังรัฐบาลจะเริ่มกลับมาใช้มาตรการ Test & Go เริ่มเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งใน ก.พ., การส่งออกคาดว่าจะขยายตัวได้ที่ระดับ +3.8%, การบริโภคเอกชนขยายตัว +4.2% จากคาดการณ์การระบาด Covid -19 ลดลงหลังผ่าน Q1/65 และการกระตุ้นกำลังซื้อผ่านวงเงิน 5.7 หมื่น ลบ. ผ่านโครงการคนละครึ่งเฟส 4, เพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ, เทียวด้วยกันเฟส 4 , ส่วนการลงทุนภาครัฐปี 65 คาด +5% ผ่านงบประมาณรายจ่ายปี 65 วงเงิน 3.1 ล.ลบ. งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ 3.07 แสน ลบ. และเม็ดเงินจาก พรก.เงินกู้เพิ่มเติมปี 64 ยังเหลืออีกราว 2 แสน ลบ. ส่วนเงินเฟ้อทั่วไปปี 65 คาดเฉลี่ยที่ 1.4% ปัจจัยเสี่ยงระยะยาว คือ ระบาด Covid-19, ปัญหาห่วงโซ่อุปทานการผลิต, ราคาน้ำมัน และความผันผวนเศรษฐกิจโลก

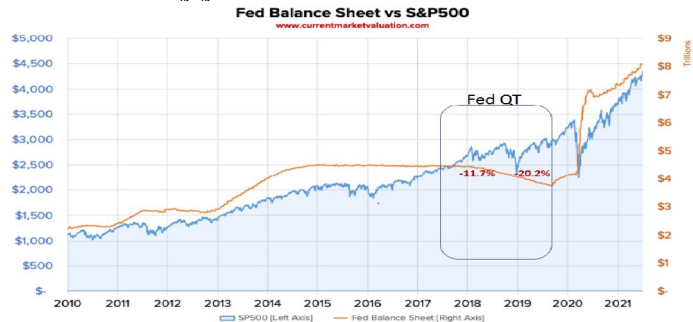
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

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

➤ SET ฟิ้นตัวจำกัด ... รอรายงานกำไร บจ.

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ม.ค. 65 มียอดซื้อสุทธิรวม 792.74 ล.ดอลลาร์ แบ่งเป็นซื้อหุ้นไทย +429.92 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นอินโด +423.68 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -60.86 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินยังไหลเข้าตลาดอาเซียนแม้ว่าเฟดจะส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงกว่าคาด แต่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวของ Fund Flow ในช่วงปลาย ม.ค.



ดัชนี MSCI World Index ม.ค. 65 ปรับลดลง -12.5% MoM, S&P500 -5.3%MoM, Nasdaq -8.9%MoM หลังการประชุมเฟด ม.ค. ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงกว่าคาด, ยุติมาตรการ QE และปรับขึ้นดอกเบี้ยใน มี.ค. นี้ รวมถึงอาจเริ่มพิจารณาลดงบดุลเฟด QT ปัจจุบันอยู่ 8.9 ล.ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นเท่าตัวจากอดีตจุดสภาพคล่องในช่วง Covid-19 ระบาด ปัจจุบันเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มฟื้นตัว, การจ้างงานอยู่ระดับเต็มศักยภาพ,เงินเฟ้อสูงกว่าระดับเป้าหมาย 2% เฟดจึงจำเป็นต้องเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยและถอนสภาพคล่องออกจากระบบการเงิน ซึ่งเฟดเคยดำเนินการลดงบดุลในช่วง ต.ค. 2017 ในครั้งนั้น S&P500 -11.7% และปลายปี 2018 -20.2% เป็นผลกระทบจากลดงบดุลและสงครามการค้าสหรัฐ – จีน ส่วนผลกระทบการลดงบดุลเฟดในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานการณ์เงินเฟ้อสหรัฐอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาดหรือไม่ ซึ่งหากเฟดจำเป็นต้องลดปริมาณจำนวนมาก จะส่งผลให้ US Bond Yield ปรับขึ้น, ต้นทุนเงินกู้ยืมสูงขึ้น, เงินไหลออกจากประเทศที่ภาระหนี้ต่างประเทศสูง และความผันผวนตลาดหุ้นสูงขึ้น

ดัชนี SET ม.ค. 65 ลดลง -0.24% MoM สถาบันขาย 2.51 หมื่น ลบ. ต่างชาติซื้อ 1.43 หมื่น ลบ. นักลงทุนในประเทศซื้อ 7.32 พัน ลบ. ต่างชาติมียอด Net Buy ในพันธบัตรไทย 6.98 หมื่น ลบ. ค่าเงินบาททรงตัวที่ระดับ 33 บาท/ดอลลาร์ สะท้อนมุมมองบวกของต่างชาติต่อการลงทุนในสินทรัพย์สกุลเงินบาท จากมาตรการควบคุมระบาด Omicron ทำได้ดี ไม่ส่งผลกระทบต่อแผนเริ่มประเทศ ขณะที่รัฐบาลได้มาตรการกระตุ้นกำลังซื้อวงเงิน 5.7 หมื่น ลบ. เพื่อลดผลกระทบจาก Omicron ส่วนภาคท่องเที่ยวเตรียมเปิดรับต่างชาติผ่าน Test & Go ส่วนรายงานกลุ่มธนาคารไทย Q4/64 +33.7% YoY, +2.1% QoQ และคาดการณ์กำไร Q4/64 กลุ่ม Real Sector ขยายตัว +30% YoY จากฐานต่ำปีก่อน, +20% QoQ เป็นผลจากคลายล็อกดาวน์ เป็นปัจจัยหนุนให้ดัชนี SET ผันผวนน้อยกว่าดัชนีหุ้นตลาดพัฒนาแล้ว ประเด็นสำคัญต้องติดตามใน ก.พ. นี้ คือ การประชุม Opec 2 ก.พ. คาดคงเพิ่มกำลังการผลิตที่ 4 แสน บาร์เรล/วัน, 3 ก.พ. ประชุม ECB คาดคงดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% และประชุม BOE อังกฤษคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 0.50% , 9 ก.พ. ประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ยที่ 0.50% และ MSCI Rebalance รายไตรมาส

กลยุทธ์การลงทุน ก.พ. 65 ประเมินดัชนี SET จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,590 - 1,680 ได้แรงหนุนจากกำไร Q4/64 ของกลุ่ม Real Sector คาดขยายตัวได้ดี YoY, QoQ และเศรษฐกิจไทยคาดเริ่มฟื้นตัวชัดเจนใน Q2 นี้ ปัจจัยเสี่ยง คือ นโยบายการเงินเฟดเริ่มตึงตัวแต่คาดส่งผลกระทบต่อไทยค่อนข้างจำกัด จากฐานด้านคลังและหนี้ต่างประเทศของไทยอยู่ในเกณฑ์ดี แนะนำทยอยซื้อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL,KBANK,SCB ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น/ กลุ่ม Value & High Growth (จาก Bloomberg Consensus จ่ายเงินปันผลสูงกว่า 4 % และคาดการณ์กำไรปี 65 ขยายตัวสูงกว่า15%) เช่น LH, PSH, ORI, MC, HTC, ICHI AJ, AH, DMT, TEAMG / กลุ่มท่องเที่ยว เช่น AOT, CENTEL, ERW, MINT, SHR (+ภาคท่องเที่ยวได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้ว)

SET Index

SET ก.พ. ... กลับมา Sideway



ภาพรวม SET Index

Resistance	1,670 - 1,680
Support	1,590 - 1,612

ดัชนี SET ม.ค. ปี 65 ปิด 1,648.81 จุด -0.24% MoM ต่างชาติซื้อสุทธิ 1.43 หมื่น ลบ. สถาบันขายสุทธิ 2.51 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 3.5 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ 7.3 พัน ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย อยู่ที่ 8.84 หมื่น ลบ. เพิ่มขึ้น +31.35% MoM ดัชนี SET ปรับลดลงจากแรงขายกองทุน LTF ครบกำหนด 7 ปี ก่อปรกับดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับลดลงหลังเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด และเตรียมลดขนาดงบดุลเฟด ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดในสินทรัพย์เสี่ยง

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET เดือน ม.ค.65 ช่วงต้นเดือนปรับขึ้นทำจุดสูงสุดบริเวณ 1,682 จุด โดยได้แรงหนุนจากแรงซื้อจากต่างชาติ โดยกลุ่มธนาคารปรับขึ้นรับผลประกอบการ Q4/64 , กลุ่มพลังงาน & ปิโตรเคมีปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ, กลุ่มโรงไฟฟ้า, ผู้ผลิตแบตเตอรี่ EV Car ปรับขึ้นจากมาตรการส่งเสริม EV ขณะที่กลุ่มปรับลดลง คือ อิเล็กทรอนิกส์ปรับลดลงหลังเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย โดยดัชนี SET ปรับลดลงในช่วงปลายเดือนตามความผันผวนดัชนีตลาดโลก ส่วน RSI Indicator ปรับลดลงสู่ระดับ 45.0 สะท้อนแนวโน้มดัชนีอยู่ในลักษณะ Sideway

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเทรดดังแบบลงซื้อ ขึ้นขาย บริเวณแนวรับ 1,590 – 1,612 แนวต้าน 1,670 – 1,680 แนะนำซื้อเก็งกำไรหุ้นมีสัญญาณบวกเชิงโมเมนตัม เช่น BCP, BANPU, CPALL, TU, CPN, SPALI, WORK, BH, TWPC



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 ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถได้

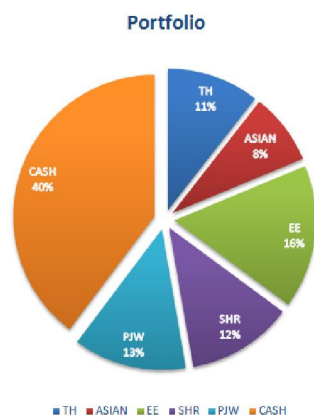
Portfolio Return +6.67%

SET Return -0.53%

SELL SYNEX*, ITEL*, HUMAN*, DITTO*,
NRF*, RS*, UVAN*

BUY RS*, EE*, NRF*, UVAN*, SHR*,
PJW*, UVAN*

BUY/SELL เมื่อวันที่ 10, 18, 21, 24, 25, 31 ม.ค.64



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	6.67%	-0.53%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Jan-22	249.61	1,648.81
Dec-21	234.00	1,657.62
Nov-21	201.74	1,568.69
Oct-21	190.31	1,623.43
Sep-21	186.68	1,605.68
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.พ.65

	Past Performance as of 31-Jan-2022				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	6.67%	31.16%	44.82%	115.80%	149.61%
SET	-0.53%	1.56%	8.34%	12.39%	3.98%

- ASIAN* (IAA Consensus FV@23.00 บาท) หันกลุ่มส่งออกรับปัจจัยหนุนจากเงินบาทที่อ่อนค่า ขณะที่ธุรกิจหลักของ ASIAN* ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังเป็นหนึ่งในธุรกิจที่รับความเสี่ยงได้ดีจากปัจจัย Covid-19 สำหรับการดำเนินงานช่วงถัดไปยังมีความน่าสนใจจาก ภาพรวมอุตสาหกรรม ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงโลกที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง รวมถึงแผนที่จะนำบริษัท เอเซีย อีโคโนมิค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (AAI) เข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปีหน้า
- EE* (IAA Consensus FV @3.00 บาท) บริษัทได้รับเงินจากการขายโรงไฟฟ้า SSUT และไปลงทุนในธุรกิจใหม่ด้วยการซื้อหุ้น แคนนาบิส เวย์ (CW) ปัจจุบันได้รับใบอนุญาตในการปลูกแล้ว คาดเก็บเกี่ยวได้ใน 2Q65 มีสัญญากับลูกค้าชิ้นกลางน้ำแล้วในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และยังมีเงินสดอีกราว 600 ล้านบาท ที่สามารถลงทุนในเฟส 2
- PJW*(IAA Consensus FV @ 6.00บาท)ประเด็นการลงทุนบริษัทได้วางเป้าหมายรายได้ในปี 65 เติบโต 12-15%YoY จากการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ โดยสัดส่วนรายได้จากบรรพบุรุษที่นำมาเริ่มเครื่อง จะทยอยลดลงมาที่ 50% แทนที่ด้วยผลิตภัณฑ์ในธุรกิจทางการแพทย์ บรรพบุรุษในกลุ่มอาหาร (นมเปรี้ยว) และยานยนต์ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ ธุรกิจการเงินที่เคยเป็นตัวถ่วงจะเริ่มกลับมาทำกำไร โดยยังมี Upside จากการแตกไลน์ธุรกิจไปลงทุน Floating Solar รวมถึงซื้อหุ้น บริษัท มาสเตอร์ ลอนดรี ให้บริการกลุ่มโรงพยาบาล และโรงงาน ทั้งนี้ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวจากแนวพัก ประกอบกับ Valuation ไม่แพงที่ PER 14.7 เท่า
- SHR* (IAA Consensus FV @4.80 บาท) คาดหวังการฟื้นตัวที่รวดเร็วจากพอร์ตโรงแรมที่มีสัดส่วนรายได้ปกติอยู่ใน UK ราว 35% ซึ่งเป็นประเทศที่ประชากรได้ฉีดวัคซีน Covid-19 แล้วครบโดส > 70% ขณะที่คาดว่าโรงแรมใน Maldives(สัดส่วนรายได้ราว 30% ในช่วงปกติ) ยังคงฟื้นตัวได้ดีจากนักท่องเที่ยวรัสเซียและอินเดีย โดยยอดนักท่องเที่ยวเข้าประเทศใน Maldives ช่วงเดือน ต.ค. - ธ.ค. 64 อยู่ที่ 451,070 ราย ใกล้เคียงระดับปกติ Pre-Covid ในปี 2019 ที่ 451,197 ราย ด้านโรงแรมในไทย(สัดส่วนรายได้ราว 20% ในช่วงปกติ) รับแรงหนุนจาก Reopening และเม.ภาครัฐฯ
- TH* (IAA Consensus FV@ NA บาท) แนวโน้ม 4Q64 คาดเติบโตต่อเนื่อง หนุนจากธุรกิจ AMC ล่าอุตสาหกรรมประมงหนี้เสียจากสถาบันการเงินมีมูลค่า 3 พันล้านบาท จะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ช่วงกลาง 4Q64 ส่วนแนวโน้มปี 65-66 บ.มีโอกาสเข้าประมงหนี้เพิ่ม ตามปริมาณหนี้เสียในระบบธนาคารที่มากขึ้นหลังสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ประกอบกับเงินสดและเงินลงทุนที่มีอยู่

Rank	Stock	Purchas	Weight	Cost	Last Pri	%Gain
1	TH	24/11/2021	10.55%	3.26	3.20	-1.8%
2	ASIAN	30/11/2021	8.18%	16.30	16.50	1.2%
3	EE	18/01/2022	16.40%	2.10	2.32	10.5%
4	SHR	25/01/2022	12.14%	3.36	3.50	4.2%
5	PJW	31/01/2022	13.00%	4.86	4.86	0.0%
	CASH		39.7%			

** คำแนะนำ ขายทำกำไรลดขนาดลงทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูล ณ. สิ้นวันทำการในการกำหนดจุดเข้าซื้อ/ขาย

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้ท่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้ท่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้เผยแพร่ใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ENERG

Current 24,873.45

Mkt Cap (MB) 4,268,616

วันที่ 31 มกราคม 2565

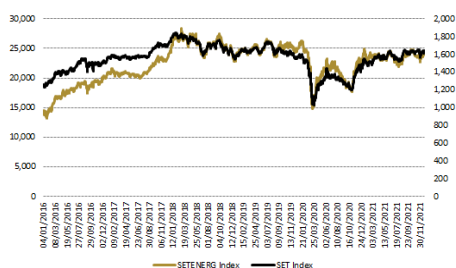
PETRO

Current 1,153.33

Mkt Cap (MB) 636,628

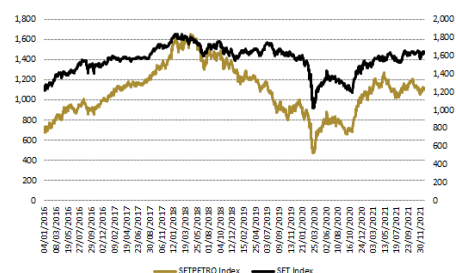
วันที่ 31 มกราคม 2565

SET Index Vs SETENERG Index



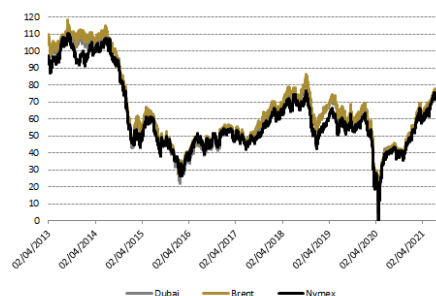
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETPETRO Index



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

Nymex Vs Brent Vs Dubai Crude Price

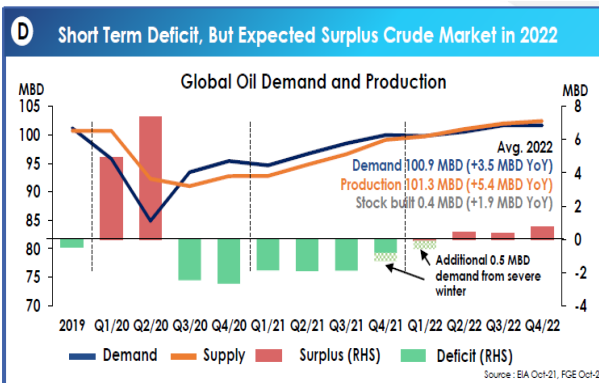


ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

ปัจจัยหนุนความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์

ราคาน้ำมันทรงตัวสูงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ม.ค.65 WTI +15.4%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$82.9/bbl Brent +14.2%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$85.5/bbl ส่วน Dubai +10.5%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$81.0/bbl ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี หลังตลาดมีความกังวลอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวจากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศของผู้ผลิตน้ำมัน ทั้งการโจมตีของกลุ่มกบฏฮูตีในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ รวมถึงความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน นอกจากนี้ยังมีเหตุระเบิดที่ท่อขนส่งน้ำมัน Kirkuk-Ceyhan ซึ่งขนส่งน้ำมันจากอิรักสู่ท่าส่งออกในตุรกี ทั้งนี้นักวิเคราะห์คาดว่าราคาน้ำมันดิบมีโอกาสขึ้นไปแตะ 100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในช่วง 1Q65 จากการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างจำกัดของกลุ่มโอเปกพลัส ประกอบกับปริมาณความต้องการใช้น้ำมันที่อาจจะได้รับผลกระทบไม่มากนักจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน โดยรายงานประจำเดือน ม.ค.65 ของ IEA ปรับเพิ่มปริมาณความต้องการใช้น้ำมันโลกในปี 65 ขึ้นราว 0.17 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากรายงานเดือนก่อนหน้า และระดับ 99.71 ล้านบาร์เรลต่อวัน

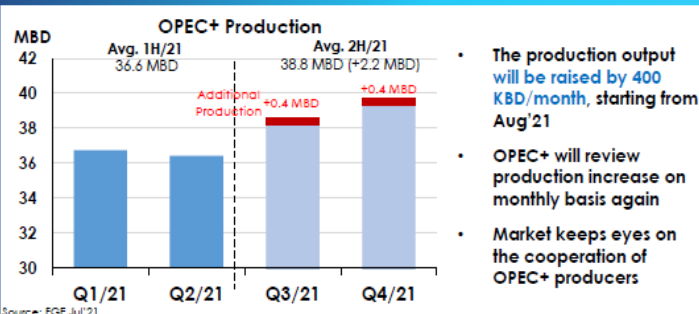


ที่มา TOP

อุปทานน้ำมันดิบยังมีแนวโน้มตึงตัวอย่างต่อเนื่องใน 1Q65

นอกจากนี้ IEA คาดว่าปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกพลัสในปี 65 อาจเพิ่มขึ้นเพียงเดือนละ 2.7 แสนบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับข้อตกลงที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากหลายประเทศสมาชิก เช่น คองโก ไนจีเรีย และลิเบีย ไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตตามข้อตกลงได้เพราะติดปัญหาด้านเทคนิคการปิดซ่อมบำรุงที่ล่าช้าและความไม่สงบในประเทศ โดยล่าสุดอัตราความร่วมมือตามข้อตกลง (OPEC Compliance) ในเดือน ธ.ค.64 ปรับสูงขึ้นแตะระดับ 127% เพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ย.64 ที่ 120% และผลจากราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูง ทำให้จีนมีแผนระบายน้ำมันดิบจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ในช่วงเทศกาลตรุษจีน หรือในช่วงวันที่ 31 ม.ค. ถึง 6 ก.พ. 65 ซึ่งเป็นความร่วมมือกันระหว่างจีน สหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ เพื่อลดความรุนแรงของราคาน้ำมันดิบ ส่วนประเด็นอื่นที่ต้องติดตามคือการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ เร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อพุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง

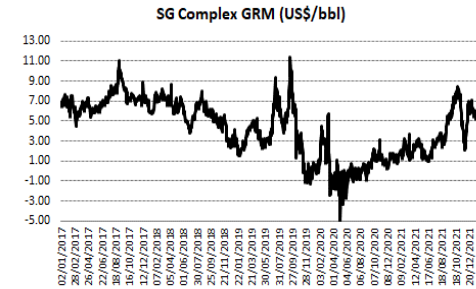
Higher Supply on OPEC+ Agreement to Increase Production in 2H/21



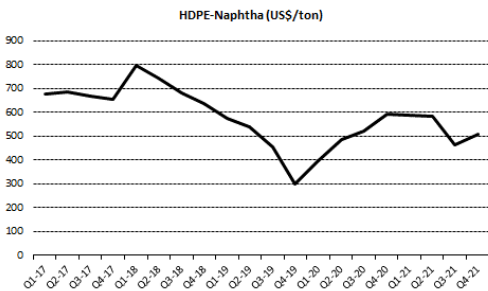
ที่มา TOP

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

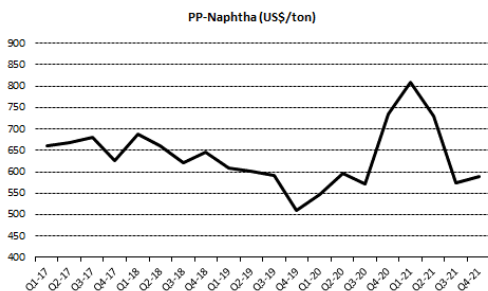
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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



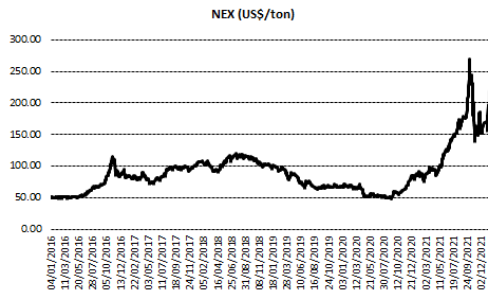
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

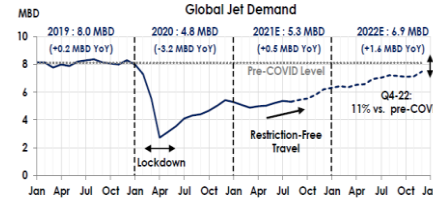


ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

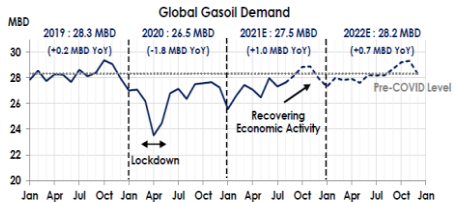
ค่าการกลั่นกลับมาฟื้นตัวตามปัจจัยฤดูกาล

ค่าการกลั่นคิดโปรเจกต์เดือน ม.ค.65 ทรงตัว +1.7%MoM อยู่ที่ US\$6.0/bbl แม้อุปสงค์น้ำมันแก๊สโซลีนจะชะลอตัวลงหลังผ่านช่วงฤดูการขับขี่ของสหรัฐฯ แต่ส่วนต่างราคาน้ำมันอากาศยานและน้ำมันเตาปรับตัวขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลที่เข้าสู่ช่วงฤดูหนาว อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวยังถูกกดดันจากการแพร่ระบาดรอบใหม่ในทวีปยุโรป และการพบเชื้อกลายพันธุ์โอมิครอนที่แพร่กระจายได้รวดเร็วกว่าสายพันธุ์เดลต้า ส่งผลให้บางประเทศในยุโรปต้องเพิ่มมาตรการควบคุมการเดินทาง ขณะที่ภูมิภาคเอเชียสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลาย ทำให้หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากประเทศจีนปรับลดโควตาการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปลง ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นโรงกลั่นใน 4Q64 คาดดีขึ้น QoQ ตามการฟื้นตัวของ Product Spread โดยค่าการกลั่นเฉลี่ย 4Q64 ปรับตัวขึ้นเด่น +60%QoQ รวมถึงมีกำไรจากสต็อกน้ำมัน

Increasing Jet Demand Driven by Tourism Resumption



Continue Rising Gasoil Demand in 2022 on Lockdown Easing



ที่มา TOP

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีฟื้นตัวแต่ Spread ถูกกดดัน

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวเพิ่มจากเดือนก่อนหน้าตามทิศทางราคาน้ำมัน เนื่องจากคลายความกังวลเชื้อไวรัสสายพันธุ์โอมิครอนกระทบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ความต้องการใช้ในภูมิภาคเอเชียเริ่มฟื้นหลังมีการผ่อนคลายล็อกดาวน์ อย่างไรก็ตามราคาวัตถุดิบ Naphtha ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ PE-Naphtha แคลงโดยเฉลี่ย -11-13%MoM และส่วนต่างราคาอะโรมาติกส์ PX-Naphtha ลดลง -30%MoM ดังนั้นคาดการณ์ผลการดำเนินงานของกลุ่มปิโตรเคมีจะยังประคองตัวได้ใน 4Q64 แต่ในปี 65 จะถูกกดดันจากอุปทานในภูมิภาคที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอุปทานใหม่จากโรงงานในจีนและซาอุดีอาระเบีย

ถ่านหินปรับตัวขึ้นแบบผันผวนจากนโยบายของอินเดีย

ราคาถ่านหิน NEX ปรับลดลงจากจุดสูงสุดรอบนี้แถว US\$260/ton โดยปี 64 ปรับตัวขึ้นมาร้อนแรง +110%YTD เป็นผลความต้องการใช้ที่สูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสถานการณ์ COVID-19 ในหลายประเทศเริ่มคลี่คลาย ทำให้มีความต้องการนำเข้า โดยเฉพาะประเทศจีนที่อุปทานภายในประเทศตึงตัวจากมาตรการด้านความปลอดภัย อย่างไรก็ตามปริมาณสต็อกฤดูหนาวของประเทศจีนกลับมาอยู่ในระดับที่เพียงพอหลังเพิ่มกำลังผลิตในประเทศ ส่งผลให้ราคามีการย่อตัวลงมา แต่ในระยะสั้นราคาคอนข้างผันผวนมีปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนตอนโดยบายควบคุมการส่งออกถ่านหินของประเทศอินโดนีเซียเพื่อสำรองให้แก่โรงไฟฟ้าในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน “Neutral” Top Pick PTTEP, TOP, IVL*

ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” ระยะสั้นยังได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นให้ปรับตัวขึ้นอยู่ในระดับสูง ดังนั้นในช่วงสั้นแนะนำเก็งกำไรในกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นเป็นหลัก แนะนำ PTTEP (FV@฿136.00), TOP (FV@฿65.00) และ IVL* (Consensus FV@฿56.00) ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นบวกต่อราคาปิโตรเคมีขึ้นปลาย

Key Stock Highlights

Priced as of: 31 Jan 2022		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt.mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock	Rec	(Bt)	(Bt)	(%)	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
BCP	BUY	27.75	32.00	15.3%	(6,967)	1,972	3,608	-5.06	1.43	2.62	-502.4%	-128.3%	82.9%	-5.5	19.4	10.6	0.82	0.79	0.76	1.4%	4.7%	6.1%
IRPC	HOLD	3.80	4.50	18.4%	(6,152)	4,626	4,702	-0.30	0.23	0.23	424.0%	-175.2%	1.6%	-12.6	16.8	16.5	1.03	1.00	0.97	1.6%	2.9%	2.9%
PTTEP	T-BUY	129.50	136.00	5.0%	22,664	38,864	48,525	5.71	9.79	12.22	-53.6%	71.5%	24.9%	22.7	13.2	10.6	1.45	1.24	1.16	3.3%	3.9%	4.2%
PTTGC	HOLD	56.50	71.00	25.7%	200	35,541	30,477	0.04	7.88	6.76	-98.3%	17705.5%	-14.2%	1276.3	7.2	8.4	0.91	0.82	0.78	1.8%	5.8%	5.7%
TOP	BUY	52.50	65.00	23.8%	(3,301)	6,330	9,010	-1.62	3.10	4.42	-152.6%	-291.7%	42.3%	-32.4	16.9	11.9	0.92	0.94	0.90	1.3%	2.7%	3.8%
PTT	BUY	39.00	46.00	17.9%	37,766	106,041	108,172	1.32	3.71	3.79	-59.4%	180.8%	2.0%	29.5	10.5	10.3	1.26	1.11	1.06	2.6%	5.1%	5.1%
BANPU	T-BUY	11.10	12.50	12.6%	(1,786)	11,416	12,011	-0.35	1.69	1.42	359.7%	-579.3%	-15.8%	-31.5	6.6	7.8	0.90	1.02	1.07	2.7%	6.3%	6.3%
Industry					42,423	204,790	216,504	0.64	3.03	3.12	-73.4%	370.7%	3.1%	51.0	10.6	10.2	1.19	1.07	1.02	2.5%	4.7%	4.9%

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

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

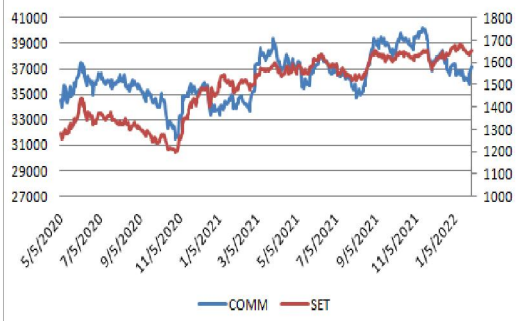
COMM

Current 36,639.16

Mkt Cap (Btmn) 1,963,817

วันที่ 28 มกราคม 2565

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Mobility changes

Thailand

See how communities are moving around differently due to COVID-19



ที่มา: <https://news.google.com/covid19/>

ภาพการฟื้นตัวมีแนวโน้มที่ดีขึ้น

หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อยังไม่ได้พุ่งแรงหลังปีใหม่

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ธ.ค. ปรับตัวดีขึ้น

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ โดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ธ.ค. ปี พ.ศ.2564 อยู่ที่ 46.2 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก เดือน พ.ย.64 ที่ 44.9 เพิ่มขึ้น 1.1 จุด หรือคิดเป็น รว +2.4% ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 หลังจากก่อนหน้านี้ปรับตัวลดลงติดต่อกันตั้งแต่เดือน ก.พ.64 และลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน เดือน ธ.ค.64 จะอยู่ที่ 42.7 เพิ่มขึ้นจาก 41.4 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน ธ.ค.64 อยู่ที่ 55.7 เพิ่มขึ้นจาก 54.5 สาเหตุหลักจากการปรับตัวที่ดีขึ้นมาจากการเริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคระบาด Covid-19 ในประเทศ และจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่ลดลง ขณะเดียวกันทางภาครัฐเอง ก็ยังมีการออกมาตรการช่วยเหลือออกมาอย่างต่อเนื่อง (อาทิเช่น ยิงยี่งี้ได้, คนละครึ่ง, เงินช่วยเหลือผู้ถือบัตรสวัสดิการรัฐ, เงินเยียวยาผู้ประกอบการตามมาตรการต่างๆ โดย ปัจจุบัน มี ม.ข้อปดิมสิน เริ่ม 1 ม.ค.65 ลดหย่อนภาษีตามจริง ได้สูงสุด 3 หมื่นบาท, ม. คนละครึ่งเฟส 4 วงเงินช่วยเหลือเงิน 1,200 บ./คน (1 ก.พ.- 30 เม.ย 65 วงเงินรวม 3.48 หมื่นลบ.), เราเที่ยวด้วยกันเฟส4 วงเงินรวม 9 พันลบ., และ เพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการวงเงิน 8,070 ลบ. และผู้ตรวจการความช่วยเหลือพิเศษ 1,352 ลบ.(200 บาทต่อคนต่อเดือน ระยะเวลา 3 เดือน ก.พ.- เม.ย 65)) เราจึงคาดว่ากำลังซื้อของผู้บริโภคจะมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้นดี ประจวบกับเป็นช่วงปลายปีที่มักจะเป็นช่วงเวลาหลักในการจับจ่ายใช้สอยเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงเป็น High Season ของกลุ่มมือถือ มีความคาดหวังต้องบงวด 4Q64 เราจึงให้น่าหนักไปทีไปยังหุ้นกลุ่มที่มีสินค้าดังกล่าว อาทิเช่น BJC, CRC, TNP* (เครื่องใช้ไฟฟ้า)/ COM7*, CPW*, SPVI*(มือถือ โดยเฉพาะ iPhone13)

คาดการณ์การฟื้นตัวต่อเนื่องตาม Mobility Change

ในส่วนของการดำเนินงานของบจ.ช่วง 4Q64 เราคาดว่าจะฟื้นตัวได้ดีจากการ Reopening ตลอดจนการออกนโยบายการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ ส่งผลให้การเคลื่อนไหวของประชาชนสูงขึ้น(อ้างอิงจาก Google Mobility ในส่วนของกลุ่ม Retail&Recreation มี Mobility Change ปรับตัวเหนือเส้น Baseline ตั้งแต่ช่วงต้นเดือนพ.ย.64 เป็นต้นมา และอยู่ที่ระดับ +24%ในวันที่ 30 ธ.ค.64) ขณะที่เดือน ม.ค.65 เริ่มจะมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นจาก Covid-19 สายพันธุ์Omicron อย่างไรก็ดีตาม Mobility Change ไม่ได้ปรับตัวลดลงจาก Baseline มากนัก อยู่ที่ระดับ 0 ถึงติดลบLow to Mid Single Digit ซึ่งหากเปรียบเทียบกันแล้ว YoY ช่วงต้นเดือน ม.ค.64 Mobility Change ปรับตัวลงไปถึงระดับต่ำสุดที่ราว -23% ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อเองไม่ได้เร่งตัวแรงดังที่คาด และ สายพันธุ์ Omicron มี Hospitalization rate ที่ต่ำกว่า สายพันธุ์Delta ดังนั้นแล้ว เบื้องต้นเราจึงประเมินว่าภาพของการฟื้นตัวในช่วง 1Q65 ก็มีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY เช่นกัน โดย สำหรับหุ้นกลุ่มห้างที่มีพื้นที่ให้เช่า และ/หรือ ร้านสะดวกสูงที่มีเครือข่ายสาขาจำนวนมาก (BJC, CPALL, CRC) มี Sentiment บวกมากขึ้น แนะนำสะสมจากความคาดหวังในการฟื้นตัวของบงวด 4Q64 และช่วง 1H65 ขณะที่เราคาดว่าหุ้นที่ยังจะสามารถจับจังหวะเงืงกำไรได้จะเป็นช่วงๆจะเป็นกลุ่มที่บงวด 2H64 ยังจะเป็นภาพการเติบโต YoY ที่ดีและจะดีต่อเนื่องไปถึงปี65 เช่น กลุ่มสินค้า IT ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนถ่ายเทคโนโลยี5G (COM7*, CPW*, SPVI*) เป็นต้น

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Assistant Analyst
Nattawat Poolsunthornsri

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: BJC, CRC

แนวโน้มความเสี่ยงจาก Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ลดลงจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่ไม่ได้พุ่งตัวแรงตามคาด และคงที่ที่ระดับ 7-9 พันคน/วัน ขณะที่ความรุนแรงของโรคในแง่จำนวนผู้เสียชีวิตและผู้ที่ได้รับการรักษาในร.พ.ต่ำกว่าสายพันธุ์ Delta ส่งผลในเชิงบวกมากขึ้นต่อ Sentiment การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Big Cap. ที่มีความอ่อนไหวต่อประเด็นดังกล่าว เช่น BJC, CPALL, CRC, GLOBAL*, HMPRO* เป็นต้น เราจึงแนะนำให้น้ำหนักหุ้นกลุ่มดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC และ CRC ซึ่งนอกจากประเด็น Covid-19 สายพันธุ์ Omicron แล้ว ได้ประโยชน์จากม.ผ่อนคลาย/ ม.กระตุ้นในประเทศ มีคาดหวังต่อการฟื้นตัวในเรื่องยอดขาย และค่าเช่า โดย ปัจจุบันเราประเมินราคาเป้าหมาย BJC และ CRC ที่ 43.00 บาท และ 40.00 บาท ตามลำดับ

Price as of 28/01/2022	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	31.50	43.00	36.51%	4,001	3,583	6,373	1.00	0.89	1.59	-45.05%	-10.46%	77.89%	31.55	35.24	19.81	1.10	1.10	1.06	2.89%	2.38%	1.97%
CPALL	61.50	72.50	17.89%	16,102	10,316	17,761	1.79	1.15	1.98	-24.68%	-35.94%	72.17%	34.31	53.55	31.10	5.71	5.42	4.99	2.03%	1.46%	1.61%
CRC	33.25	40.00	20.30%	46	-1,240	4,558	0.01	-0.21	0.76	NA	NA	NA	4334.29	-161.66	43.99	3.76	4.03	3.74	NA	1.20%	0.33%
COM7*	78.75	87.75	11.43%	1,491	2,269	3,024	1.24	1.89	2.52	22.77%	52.24%	33.25%	63.39	41.64	31.25	24.53	18.92	16.04	1.02%	1.75%	2.07%
DOHOME*	21.80	30.75	41.06%	727	1,976	2,107	0.30	0.82	0.87	-13.77%	171.85%	6.67%	72.66	26.73	25.06	7.21	5.14	4.33	0.00%	0.76%	0.96%
MEGA*	45.50	58.50	28.57%	1,393	1,907	1,997	1.60	2.19	2.29	21.93%	36.92%	4.70%	28.49	20.80	19.87	5.70	5.03	4.51	1.69%	2.51%	2.67%
RS*	17.80	21.50	20.79%	528	257	564	0.54	0.26	0.58	47.04%	-51.35%	119.46%	32.77	67.36	30.69	8.51	7.90	6.91	0.56%	0.81%	1.84%

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

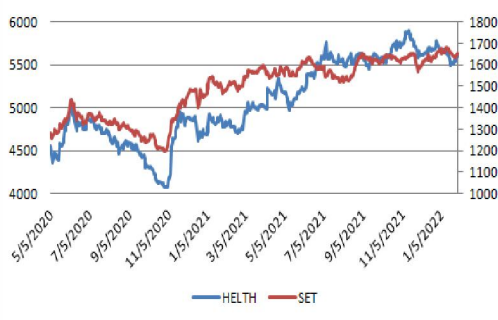
HEALTH

Current 5,583.09

Mkt Cap (Btmn) 809,617

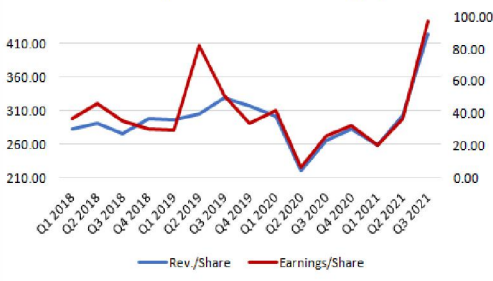
วันที่ 28 มกราคม 2565

SET VS HELTH



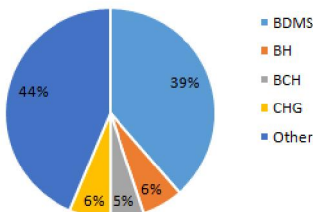
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

HEALTH Rev./Share and Earnings/Share



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Market Share by 12 mos. trailing Revenue



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

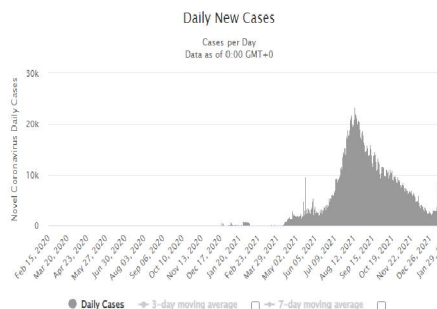
Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Nattawat Poosunthornsri
Assistant Analyst

Omicron ยังคงเป็นปัจจัยบวกต่อในช่วง 1Q65
แม้ภาพโดยรวมจะยังเป็นรอง 3Q64

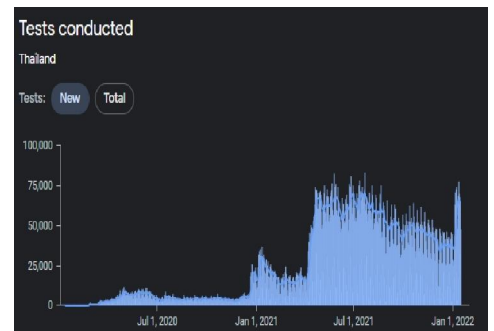
คาดการณ์ไรสูทธิ 4Q64 กลุ่มยังโดดเด่นแม้หดตัว QoQ

เบื้องต้นเราประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มในช่วง 4Q64 ยังคงจะโดดเด่นเมื่อเทียบการดำเนินงานปกติ แต่จะอ่อนตัวจากฐานที่สูงมากในช่วง 3Q64 สืบเนื่องจากในช่วง 3Q64 มีปัจจัยบวกในเรื่องของ 1.การเพิ่มขึ้นในส่วนของกำไรสุทธิ 2.การรักษาผู้ป่วย Covid-19 และ Hospital ซึ่งในช่วง 4Q64 เราจะเห็นได้ว่าอัตราผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มที่ลดลง(จากระดับ peak ในเดือนส.ค.64 ที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ต่อวันในประเทศราว 2 หมื่นคน ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3 พันคนในช่วงเดือนธ.ค.64) โดยเราประเมินกำไรสุทธิ 4Q64 ของ BCH, BDMS และ CHG ออกมาอยู่ที่ 1.2 พันลบ. (+345.51%YoY, -57.38% QoQ), 2.1 พันลบ. (-10.75%YoY -15.08%QoQ), และ 641 ลบ. (+152.76%YoY, -59.01%QoQ) ตามลำดับ ด้านแนวโน้มช่วง 1Q65 จากช่วงเดือน ม.ค.65 ที่ผ่านมา เราประเมินว่าจะมีแรงหนุนจากรายได้ Covid-19 ในช่วงถัดไปจากสายพันธุ์ Omicron ซึ่งมีอัตราการแพร่ระบาดสูงกว่าสายพันธุ์เดิมๆ ส่งผลให้การตรวจเชื้อเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามการตรวจด้วย ATK คัดกรองก่อน และการฉีดวัคซีนเป็นจำนวนมากของประชากรไทย จะส่งผลความจำเป็นในการตรวจ PCR ซึ่งมีราคาแพงกว่า ATK มีแนวโน้มลดลงบ้าง และหากพิจารณาถึงข้อมูลปัจจุบันจากข่าวต่างประเทศจะพบว่า ความรุนแรงของโรคอาจรุนแรงน้อยกว่าสายพันธุ์ก่อนๆ ดังนั้นแล้วในแง่ของรายได้ฝั่ง การรักษาผู้ป่วย Covid-19 และ Hospital จึงอาจจะไม่ได้มีแรงบวกมากนัก ขณะที่ในส่วนของการตรวจเชื้อ ในช่วง 1 ธ.ค.64 เป็นต้นไป ทางสปสช.ได้มีการปรับลดอัตราจ่ายชุดตรวจค่าบริการอีกครั้ง (ค่าตรวจ Antigen จ่ายตามจริงไม่เกิน 300 บาท จากเดิม 450 บาท / ค่าตรวจ RT-PCR แบบ 2 ยืน จ่ายตามจริงไม่เกิน 1,300 บาท จากเดิม 1,500 บาท) โดยรวมเราประเมินว่าผลการดำเนินงานหลักของร.พ. Mid/Small Cap. จะไม่กลับไปในระดับสูงในช่วง 3Q64 ในระยะเวลาอันสั้น แต่เมื่อเทียบกับการดำเนินงานปกติแล้ว เรายังมองว่ากำไรสุทธิจะสามารถปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงปี63 ดังนั้นหุ้นในกลุ่มดังกล่าวยังคงจะมีความน่าสนใจอยู่ ขณะที่ด้านกลุ่ม Big Cap. (BDMS, BH*) ระยะสั้นอาจจะยังมีปัจจัยกดดันได้บ้างจากประเด็น Omicron ที่อาจจะส่งผลให้การเดินทางระหว่างประเทศฟื้นตัวได้ช้ากว่าคาด เนื่องจากหุ้นกลุ่ม Big Cap. มีรายได้ที่อ้างอิงกับ ผู้ป่วยต่างชาติสูง(BDMS และ BH* ที่ 30% และ 50%) อย่างไรก็ตามในช่วงระยะยาว การ Reopening ประเทศไทยกลับสู่ปกติที่อย่างไรจะต้องเกิด จะช่วยให้รายได้ผู้ป่วยต่างชาติซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่สูงต่อรายได้รวมกลับมา สามารถที่จะ Outweight ปัจจัยบวกจากรายได้ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับโรคระบาด Covid-19 ได้ และมีปัจจัยบวกจากความสำเร็จในการเฝ้าระวังของนายกส่งผลบวกต่อธุรกิจบริการสุขภาพ จึงยังคงแนะนำเป็นการสะสมหุ้นในกลุ่ม Big Cap.



ที่มา:

<https://www.worldometers.info/coronavirus/country/thailand/>



ที่มา:

<https://news.google.com/covid19/map?hl=en-US&gl=US&ceid=US%3Aen&mid=%2Fm%2F0711x>

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุในเอกสารนี้ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BH*, IMH

การระบาดของเชื้อ Omicron ในเดือนม.ค.65 ที่ผ่านมา เริ่มเห็นแนวโน้มว่าจะไม่รุนแรงเหมือนเชื้อ Delta ในช่วงกลางปี64 ภาพรวมกลุ่ม Mid/Small Cap. แม้เราประเมินว่าผลการดำเนินงานจะโดดเด่นกว่าระดับปกติแต่เลยจุด Peak มาแล้วขณะที่ กลุ่ม Big Cap. รอการฟื้นตัวจากรายได้ต่างชาติ และมี Sentiment บวกจากความสัมพันธ์ที่ดีขึ้นระหว่างไทยและซาอุดี เลือก BH* และ IMH เป็น Top Picks โดยด้าน BH* ได้ประโยชน์มากที่สุดจากการเปิดประเทศด้วยสัดส่วนรายได้ต่างชาติปกติราว 50-60% ขณะที่ด้าน IMH มีปัจจัยเฉพาะตัวจากการเปลี่ยนธุรกิจเข้าสู่ร.พ.เต็มตัว(จากเดิมเน้นตรวจสุขภาพ) รวมถึงโอกาสในการ M&A ร.พ.เข้ามาเสริม(ซึ่งเรายังไม่ได้รวมเข้ามาในประมาณการ) ปัจจุบัน ตลาดวางราคาเป้าหมายของ BH* ที่ระดับ 150.00 บาท และเราวางราคาเป้าหมายของ IMH ที่ 19.00 บาท

Price as of 28/01/2022	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	22.50	26.00	15.56%	7,214	7,369	9,176	0.45	0.46	0.58	-54.55%	2.14%	24.52%	49.56	48.53	38.97	4.07	4.33	4.10	1.33%	3.56%	1.28%
BH*	138.50	150.00	8.30%	1,204	983	2,511	1.52	1.24	3.16	-70.04%	-18.37%	155.46%	91.39	111.97	43.83	5.94	6.37	6.20	2.31%	1.72%	1.81%
BCH	18.50	25.50	37.84%	1,229	5,600	1,784	0.49	2.25	0.72	8.33%	355.66%	-68.15%	37.54	8.24	25.86	6.70	3.96	3.85	1.24%	1.78%	3.20%
CHG	3.32	4.26	28.31%	877	3,032	1,365	0.08	0.28	0.12	25.00%	245.92%	-55.00%	41.66	12.04	26.76	9.07	6.59	5.87	1.51%	1.81%	3.01%
RJH*	32.75	36.50	11.45%	412	961	461	1.37	3.20	1.54	3.79%	133.02%	-52.02%	23.82	10.22	21.30	6.57	5.16	5.52	0.00%	7.11%	3.49%
EKH*	7.35	8.60	17.01%	72	316	181	0.12	0.53	0.30	-55.37%	337.57%	-42.55%	61.16	13.98	24.33	5.31	4.30	3.51	2.86%	4.73%	2.99%
IMH	18.00	19.00	5.56%	-17	367	202	-0.08	1.71	0.94	NA	NA	-45.02%	-233.03	10.54	19.17	8.90	4.82	4.51	NA	NA	3.80%

ที่มา Kingsford Research, Bloomberg, IAA หุ่นที่ขึ้น * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg และ IAA consensus

ICT

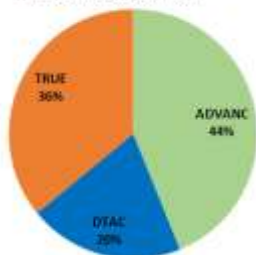
Current: 190.80 (-1.12%)

Mkt Cap (MB) 1,781.25

ปิดทำการวันที่ 30 ธันวาคม 2564

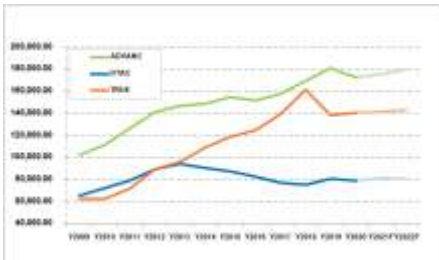
Market Share (%) (1)

Market Share (3 Operator)



ที่มา Kingsford Research, Company Data, 31 Dec 2021

Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, End of last month

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



ที่มา: King Research, Company Data, End of last month

น้ำหนักการลงทุน: Over Weight เลือก ADVANC เป็น Top Pick

คาด Fixed Board Band ยังเติบโตได้ต่อ ขณะที่ม.กระตุ้น
ศก. รัฐหนุนแรงซื้อเครื่องและอุปกรณ์เติบโต

หลังจากที่ DTAC เผยผลประกอบการรายแรกในกลุ่มโอเปอเรเตอร์พบว่า ในงวด 4Q64 เผยกำไรสุทธิตลอดปี 2564 ได้ที่ 3,355.93 ล้านบาท (+3.17% YoY) ขณะที่งวด 4Q64 สามารถทำกำไรสุทธิได้ที่ 171.80 ล้านบาท (-79.44% QoQ, -39.13% YoY) แนวโน้มสะท้อนการฟื้นตัวนับแต่ 3Q64 เป็นต้นมา จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติและแรงงานต่างชาติ ทำให้แม้ไม่สามารถเพิ่ม Blend ARPU ให้ปรับตัวขึ้นได้โดยลดลงจาก 3Q64 ที่ 247 บาทต่อเดือนต่อเลขหมาย สู่ 4Q64 ที่ 245 บาทต่อเดือนต่อเลขหมาย แต่ตามยอด Subscriber เพิ่มขึ้นจากนักท่องเที่ยวและแรงงานตามที่กล่าวไป โดยในงวด 4Q64 ผัง Pre-Paid (แบบเติมเงิน) ปรับตัวสูงขึ้นจาก 13.09 ล้านเลขหมาย สู่ 13.37 ล้านเลขหมาย ขณะที่ยอดขายเครื่องและอุปกรณ์ปรับตัวขึ้นจาก High Season จาก 1,177 ล้านบาทใน 3Q 64 สู่ 4Q64 ที่ 3,517 ล้านบาทใน 4Q64 (+198.81% QoQ, -49.61% YoY) โดยรวมเป็นไปตามการฟื้นตัวของกำลังซื้อและเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และยังได้แรงหนุนจากข่าวโอกาสการควบรวมระหว่าง DTAC และ TRUE ที่จะทำให้การแข่งขันลดลง แม้ดีลยังไม่สำเร็จแต่ส่งสัญญาณเชิงจิตวิทยาต่ออุตสาหกรรมถึงความไม่แตกต่างในการเลือกผู้ให้บริการของผู้บริโภค ด้าน ADVANC จะเปิดเผยผลประกอบการลำดับต่อไป โดยทางเราคาดแนวโน้มธุรกิจ Fixed Boardband จะยังคงเติบโตขยายตัวต่อไปได้ในปีนี้ ขณะที่การร่วมมือระหว่าง AIS และ SCB เกิด AISCB เพื่อทำธุรกิจ Digital Lending และการที่ GULF เข้าถือครอง INTUCH สัดส่วน 42.25% ทำให้บริษัทมีแนวโน้มได้รับรายได้จากธุรกิจใหม่ ทั้งจากโครงการระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ, มิเตอร์ไฟฟ้าอัจฉริยะ, เมืองอัจฉริยะ ซึ่งจะทำให้ลูกค้าในมือ 43 ล้านเลขหมายเข้าถึงระบบการขายไฟฟ้าแบบ Peer to Peer เราคาด ADVANC ปี 2565 อาจมีกำไรสุทธิที่ราว 28,378.91 ล้านบาท (+3.20 YoY) และวางราคาเป้าหมายไว้ที่ 240 บาท ขณะที่ DTAC ราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 55.50 บาท และ TRUE ราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 4.65 บาท

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 65 = 240.00 บาท

เรายังคงเลือก ADVANC เป็น Top-Pick จากแนวโน้มธุรกิจ Fixed Board Band ที่เติบโต และการร่วมมือ Digital Lending กับทาง SCB ขณะที่การ GULF เข้าถือ INTUCH 42.25% ทำให้ในอนาคตบริษัทอาจมีรายได้จากช่องทางอื่น เช่น Cloud Computing, Data Center ในฝั่งงานช่วยธุรกิจโรงไฟฟ้าของ GULF รวมถึงงาน Smart Grid, Smart City ที่จะทำให้ลูกค้า ADVANC กว่า 43 ล้านเลขหมายมีโอกาสเข้าถึงระบบการซื้อขายไฟฟ้ากันเอง Peer to Peer ด้านโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐเพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจาก Omicron เช่นคนละครึ่งเฟส 4 ขั้วปติมีคืน เป็นหนึ่งตัวช่วยกระตุ้นกำลังซื้อโดยเรามองมองเชิงบวกต่อ ADVANC คาด Dividend Yield ปี 65 3.22% ราคาเป้าหมาย ADVANC ปี 65 ที่ 240 บาท

Key of Financial Highlight

Price as 2021 End of Month	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	221.00	240.00	8.60%	27,434.35	27,438.00	28,175.00	9.31	9.25	9.39	-0.64%	-0.65%	1.49%	23.24	24.00	23.40	6.70	6.73	7.30	3.13%	3.12%	3.30%
DTAC	HOLD	47.00	55.50	18.09%	5,107.12	3,356.00	4,519.00	2.16	1.42	1.78	-34.16%	-51.89%	20.22%	21.79	23.28	26.00	4.58	4.53	5.00	6.36%	4.40%	3.50%
TRUE	HOLD	4.84	4.79	-1.03%	1,048.40	-1,263.67	392.50	0.03	0.00	0.04	-96.82%	-3041.91%	97.50%	154.85	494.00	121.00	1.90	1.85	1.86	1.45%	0.44%	0.46%
INTUCH	HOLD	80.25	83.38	3.90%	11,047.65	10,571.90	10,890.40	3.45	3.30	3.40	-4.31%	-4.50%	2.92%	23.28	24.34	23.63	6.76	6.31	6.12	0.09%	0.03%	0.03%
JAS	N/A	3.32	3.10	-6.63%	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	7.29	22.13	310.00	52.11%	0.00%	0.00%
THCOM	N/A	10.20	8.60	-15.69%	511.78	20.63	43.85	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	N/A	N/A	N/A	0.99	1.01	0.85	0.00%	0.81%	0.99%

* 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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับคิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ควรเฝ้า

BANK

Current 429.54

Mkt Cap (MB) 1,882,603

วันที่ 31 มกราคม 2565

Forecast and target price

REC	Current Price	Target Price	Net Profit (mb) 2022F	EPS 2022F	Dividend Yield%
BBL Buy	135	155.00	31,161	16.32	3.60
BAY* Hold	36.75	35.75	27,015	3.67	2.60
SCB Buy	125.5	150.00	42,604	12.78	3.23
KBANK Buy	149.5	171.00	40,858	17.25	2.90
TISCO Buy	98.75	108.00	7,632	9.53	6.90
TTB* Hold	1.36	1.49	12,995	0.13	3.40
KTBP* Hold	14	14.00	24,091	1.72	4.00
KKP* Buy	69.5	76.00	6,591	0.78	4.80

Source: Kfsec, Bloomberg *

ที่มา Kingsford Research, Company Data



ที่มา TQ Professional

น้ำหนักการลงทุน: Neutral กำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8.0%

กำไร Q4/64 ขยายตัว +33.7YoY% , +2.1% QoQ

M.Baht	Q4/20	Q3/21	Q4/21	QoQ	YoY
BBL	2,397	6,909	6,318	-8.55%	163.6%
KBANK	13,258	8,631	9,901	14.71%	-25.3%
SCB	4,965	8,818	7,879	-10.65%	58.7%
KTBP	3,452	5,055	4,944	-2.20%	43.2%
BAY	3,384	6,362	6,385	0.36%	88.7%
TTB	1,235	2,359	2,799	18.65%	126.6%
TISCO	1,636	1,560	1,791	14.81%	9.5%
KKP	1,108	1,478	2,023	36.87%	82.6%
Total	31,435	41,172	42,040	2.11%	33.7%

Source: Kingsford

ผลประกอบการ Q4/64 ธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งมีกำไรสุทธิรวม 42,040 ลบ. +33.7%YoY และ +2.1% QoQ โดยกำไรขยายตัว YoY จากสิ้นเชิ Q4/64 ขยายตัว +6.7% YoY, และรายได้ไม่ใช่นอกเบี้ย เช่นค่าธรรมเนียมธุรกิจกองทุน, กำไรเงินลงทุนปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่สำรอง ECL ทรงตัว YoY ขณะที่กำไรขยายตัว QoQ จากสิ้นเชิ Q4/64 +1.4% QoQ, รายได้ค่าธรรมเนียมกองทุนเพิ่มขึ้น และสำรอง ECL ลดลง -2.29% QoQ ส่วนภาพรวมกำไรธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งปี 64 รวมอยู่ที่ 1.79 แสน ลบ. +34% YoY ได้แรงหนุนจากสิ้นเชิขยายตัว +6% YoY, รายได้ค่าธรรมเนียมกองทุน, ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น และสำรอง ECL ลดลง -11.4% YoY หลังจากปีก่อนได้กำไรสำรองเพื่อรับรองความเสี่ยงคุณภาพสินเชิด้วยค่าจากผลกระทบ Covid-19

คาดการณ์กำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8.0% YoY

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินการกำไรปี 65 กลุ่มธนาคาร 8 แห่ง ที่ 1.93 แสน ลบ. เพิ่มขึ้น +8.0% YoY โดยคาดสิ้นเชิปี 65 ขยายตัวราว 5 - 6% หลังกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ค่าธรรมเนียมกองทุน, ธุรกิจประกันคาดฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ NPL คาดได้ฟื้นจุดสูงสุดในช่วง Covid-19 ระบาดแล้ว กอปรมาตรการ ปรท. ช่วยเหลือปรับโครงสร้างหนี้ส่งผลให้หนี้เสียชะลอตัว ดังนั้น Credit Cost มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง

น้ำหนักการลงทุน Neutral ; เลือก SCB (FV@150), KBANK (FV@171) BBL (FV@155) ชื้อเมื่ออ่อนตัว

SCB รายงานกำไร Q4/64 อยู่ที่ 7,879 ลบ. -10.7% QoQ จากการตั้งสำรอง ECL เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.19 หมื่น ลบ. เพิ่มขึ้น +19.1% YoY เพื่อรับรองผลกระทบระบาด Covid 19 และ Cost to Income ปรับขึ้นอยู่ที่ 44% แต่กำไร Q4/64 +58.7% YoY จากกำไรผ่านเครื่องมือทางการเงิน อยู่ที่ 2.77 พัน ลบ. และสำรอง ECL ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ภาพกำไรรวมปี 64 ของ SCB อยู่ที่ 3.55 หมื่น ลบ.+30.8% YoY โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ -1.8% YoY จาก Loan Yield ลดลงในช่วงภาวะดอกเบี้ยต่ำ, รายได้มิใช่ดอกเบี้ย +15.3% YoY จากกำไรพอร์ตการลงทุน, ธุรกิจบริหารความมั่งคั่งและธุรกิจประกัน ขณะที่ Cost to Income ลดลงอยู่ที่ 42.3% และตั้งสำรอง ECL ลดลง -9.9% YoY, NPL สิ้นปี 64 อยู่ที่ 3.79% เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.68% ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินกำไร SCB ปี 65 ที่ 42,604 ลบ. +19.6% YoY จากคาดสิ้นเชิปีนี้ขยายตัว +3.9% , NIM ทรงตัวที่ 3.02% รายได้มิใช่ดอกเบี้ย +6.6% YoY และ Cost to Income อยู่ที่ 42% กอปรกับ Credit Cost คาดลดอยู่ที่ 158 Bps เทียบกับปีก่อนที่ 184 Bps ภาพรวมธุรกิจขยายตัว จากเปลี่ยนรูปแบบเป็นโฮลดิ้ง SCBX เน้นใช้ระบบ Digital ดำเนินธุรกรรม Fintech ผ่านบริษัทลูกมี โอกาสเติบโตเช่น SCB10X, Token X, SCB TechX, Robinhood อยู่ระหว่างทำ Tender Offer ในช่วงเดือน ก.พ.- มี.ค. นี้ และคาดจะเปลี่ยนเป็นบริษัท Holding SCBX ใน เม.ย. นี้ โดย SCB ประกาศจ่ายเงินปันผล 2.63 บาท ขึ้น XD วันที่ 14 ก.พ.65 จ่ายเงินปันผล 22 เม.ย. 65 คิดเป็น Dividend Yield งวดครึ่งปีหลัง 2.09%

Apichai Raomanachai

Registration No. 033662

KBANK รายงานกำไร Q4/64 ที่ 9,901 ลบ. +14.7% QoQ, -25.3% YoY สาเหตุกำไรลดลง YoY เนื่องจาก Q4/63 ตั้งสำรอง ECL น้อยเพียง 669 ลบ. เทียบกับ Q4/64 มีสำรอง ECL 9.5 พัน ลบ. ส่วนกำไร Q4/64 เติบโต QoQ มาจากรายได้มีโชดดอกเบี้ย +27.4% QoQ มีกำไรผ่านเครื่องมือการเงินจำนวน 2.7 พัน ลบ.และสำรอง ECL ลดลง -15.19% QoQ โดยรวม KBANK มีกำไรปี 64 อยู่ที่ 38,053 ลบ. +29.05% YoY โดยรายได้ดอกเบี้ย +6.13% YoY จากสินเชื่อขยายตัว 7.88% โดยมี NIM ที่ 3.21% ส่วนรายได้มีโชดดอกเบี้ย -4.17% YoY จากรายได้จำหน่ายหลักทรัพย์และรายได้จากประกันภัยลดลง แม้ว่ารายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ +7.01% ขณะที่ Cost to Income อยู่ที่ 43.49% , NPL ณ สิ้นปี 64 ลดลงอยู่ที่ 3.76% เทียบกับปี 63 ที่ 3.93% ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินกำไร KBANK ปี 65 ที่ 40,858 ลบ. +7.3% YoY บนสมมุติฐานสินเชื่อขยายตัว 4.4% , NIM คาดที่ 3.12% , รายได้มีโชดดอกเบี้ย +6.1% , Cost to Income ที่ 41% , Credit Cost ลดลงอยู่ที่ 166 Bps และ NPL คาดลดลงอยู่ที่ 3.73% จากคุณภาพสินเชื่อ SME ดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ

BBL รายงานกำไร Q4/64 ที่ 6,318 ลบ. -8.6% QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและค่าใช้จ่ายพัฒนาระบบ โดย Cost to Income เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 54.6% แต่ได้แรงหนุนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ +4.9% QoQ จากปริมาณสินเชื่อเพิ่มขึ้น +2.6% QoQ ส่วนรายได้มีโชดดอกเบี้ยสุทธิ ขณะที่สำรอง ECL ลดลง -17.7% QoQ โดยกำไร BBL ปี 64 รวมอยู่ที่ 26,507 ลบ. +54.3% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ +6.6% เป็นผลจากรวมดอกเบี้ยสุทธิของ ธ.เพอร์มาตาเดมปี , สินเชื่อปี 64 +9.3% แต่ NIM ลดลงอยู่ที่ 2.10% เทียบปี 63 ที่ 2.24% จาก Loan Yield ลดลงจากผลกระทบคุณภาพสินเชื่อลดลง ส่วนรายได้มีโชดดอกเบี้ย +25.7% YoY จากค่าธรรมเนียมกองทุนและหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ขณะที่ Cost to Income ปี 64 ลดลงอยู่ที่ 50% แต่สำรอง ECL ปี 64 เพิ่มขึ้น +9.4% เพื่อรับผลกระทบ Covid-19 โดย NPL สิ้นปี 64 ลดลงอยู่ที่ 3.2% ฝ่ายวิเคราะห์ประมาณการกำไร BBL ปี 65 ที่ 31,161 ลบ. +17.5% YoY บนสมมุติฐานสินเชื่อปี 65 ขยายตัว +4.6% , NIM ที่ 2.10% , รายได้มีโชดดอกเบี้ยคาด +7.7% , Cost to Income ที่ 49% และ Credit Cost อยู่ที่ 122 Bps

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินแนวโน้มกำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8% YoY จากการกันสำรอง ECL ลดลง ขณะที่รายได้มีโชดดอกเบี้ยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ปัจจุบันกลุ่มธนาคารเทรดที่ P/BV 0.60 x และได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยเริ่มเป็นขาขึ้น แนะนำทยอยซื้อ SCB (FV@150 P/BV 1.10X) , KBANK (FV@171 P/BV 0.85x), BBL (FV@155, P/BV 0.60X)

Financial Forecast

REC		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (mb)			EPS			P/BV			Dividend Yield%
					2021	2022F	2023F	2021	2022F	2023F	2021	2022F	2023F	
BBL	Buy	135	155.00	14.8%	26,507	31,161	33,436	13.89	16.32	17.52	0.53	0.53	0.52	3.60
BAY*	Hold	36.75	35.75	-2.7%	33,794	27,015	29,661	4.59	3.67	4.03	0.80	0.85	0.80	2.60
SCB	Buy	125.5	150.00	19.5%	35,598	42,604	47,052	10.47	12.78	13.84	0.97	0.92	0.83	3.23
KBANK	Buy	149.5	171.00	14.4%	38,052	40,858	45,832	15.77	17.25	19.35	0.74	0.73	0.72	2.90
TISCO	Buy	98.75	108.00	9.4%	6,781	7,632	7,868	8.47	9.53	9.83	1.92	1.83	1.74	6.90
TTB*	Hold	1.36	1.49	9.6%	10,474	12,995	15,364	0.11	0.13	0.16	0.50	0.62	0.60	3.40
KTB*	Hold	14	14.00	0.0%	21,588	24,091	25,327	1.54	1.72	1.81	0.50	0.55	0.52	4.00
KKP *	Buy	69.5	76.00	9.4%	6,318	6,591	7,352	0.75	0.78	0.87	1.00	1.18	1.11	4.80

Source: Kfsec, Bloomberg *

ที่มา Kingsford Research, Company Data

NVDR TRADING

Month to Date

Year to Date

มกราคม 2565					ธันวาคม 2564					พฤศจิกายน 2564					ตุลาคม 2564					04 ม.ค.-31 ม.ค.65				
Net Buy			Net Sell		Net Buy			Net Sell		Net Buy			Net Sell		Net Buy			Net Sell		Net Buy			Net Sell	
1	KBANK	6,540.49	TRUE	(1,352.27)	GPSC	3,381.60	KCE	(815.43)		ADVANC	3,351.18	PTTEP	(3,184.45)		KBANK	3,166.09	SCC	(3,131.18)		KBANK	6,540.5	TRUE	-1,352.3	
2	PTTEP	3,541.63	SCGP	(1,179.59)	SCB	2,988.78	TIDLOR	(795.02)		KBANK	2,513.74	SCC	(3,010.28)		KCE	3,003.86	BCH	(1,548.50)		PTTEP	3,541.6	SCGP	-1,179.6	
3	AOT	3,525.49	SCC	(1,175.90)	GULF	2,635.96	KBANK	(727.25)		EA	2,074.53	GUNKUL	(2,237.12)		AOT	2,755.65	SCGP	(1,494.00)		AOT	3,525.5	SCC	-1,175.9	
4	ADVANC	3,362.68	BGRIM	(832.01)	ADVANC	2,613.58	BEC	(606.92)		TRUE	2,031.11	BANPU	(2,155.46)		PTTEP	2,495.58	DELTA	(834.60)		ADVANC	3,362.7	BGRIM	-832.0	
5	SCB	2,626.11	DTAC	(780.01)	PTT	2,234.08	SPALI	(556.88)		CPALL	2,028.62	IRPC	(2,105.75)		CPALL	1,623.22	CHG	(620.24)		SCB	2,626.1	DTAC	-780.0	
6	PTT	2,045.53	GULF	(761.86)	SCGP	2,193.80	CPALL	(447.75)		CPN	1,571.87	IVL	(1,444.78)		IRPC	1,587.51	CBG	(587.41)		PTT	2,045.5	GULF	-761.9	
7	BBL	1,539.06	SABUY	(615.19)	PTTGC	1,288.42	HANA	(391.59)		KCE	1,542.88	SCB	(1,124.10)		BANPU	1,409.54	EA	(567.29)		BBL	1,539.1	SABUY	-615.2	
8	CPN	1,357.96	BAM	(579.25)	SCC	1,278.89	JMART	(383.92)		DTAC	1,378.99	GULF	(766.26)		BDMS	1,262.86	WHA	(513.55)		CPN	1,358.0	BAM	-579.3	
9	TTB	1,243.93	TTA	(550.82)	JAS	1,021.23	AMATA	(365.45)		DELTA	1,227.71	BGRIM	(695.71)		SCB	1,219.31	VGI	(472.59)		TTB	1,243.9	TTA	-550.8	
10	TOP	823.99	KTC	(503.16)	PTTEP	974.06	BYD	(257.53)		TIDLOR	1,151.34	GPSC	(627.44)		GUNKUL	1,155.68	GPSC	(460.24)		TOP	824.0	KTC	-503.2	
11	MAKRO	765.63	JMART	(469.42)	KTB	913.66	EA	(249.81)		BJC	1,148.08	RCL	(525.13)		TIDLOR	907.54	HANA	(424.59)		MAKRO	765.6	JMART	-469.4	
12	GUNKUL	689.57	CRC	(462.60)	GUNKUL	888.09	TTW	(239.10)		JMART	830.71	STA	(503.74)		KTB	860.29	HMPRO	(402.63)		GUNKUL	689.6	CRC	-462.6	
13	AWC	601.95	INTUCH	(459.61)	BANPU	823.54	SPRC	(237.37)		BEC	793.62	PTTGC	(492.33)		CPN	775.42	GULF	(371.50)		AWC	602.0	INTUCH	-459.6	
14	KKP	597.38	IRPC	(447.80)	KTC	739.34	GLOBAL	(236.24)		COM7	764.91	SAWAD	(481.13)		TOP	645.42	KTC	(370.82)		KKP	597.4	IRPC	-447.8	
15	SIRI	569.57	MEGA	(432.00)	DELTA	638.67	MINT	(228.63)		BDMS	732.17	EGCO	(461.98)		LH	559.74	AWC	(345.41)		SIRI	569.6	MEGA	-432.0	
16	MTC	562.63	NEX	(406.42)	JMT	627.00	BAM	(228.13)		MEGA	730.05	PTT	(438.90)		RATCH	526.85	GLOBAL	(310.62)		MTC	562.6	NEX	-406.4	
17	BDMS	498.63	KCE	(404.73)	TISCO	619.61	WHA	(221.01)		HMPRO	717.76	OR	(396.71)		AS	520.21	STA	(265.25)		BDMS	498.6	KCE	-404.7	
18	CPF	418.32	MORE	(363.47)	STGT	609.08	CK	(218.86)		SPALI	657.63	DOHOME	(355.13)		KKP	485.95	MAKRO	(243.71)		CPF	418.3	MORE	-363.5	
19	JMT	404.01	JAS	(310.50)	BTS	575.85	YGG	(206.84)		BAM	648.54	CPF	(317.91)		PTT	468.01	BANPU-W4	(230.25)		JMT	404.0	JAS	-310.5	
20	STGT	400.57	MACO	(308.10)	LH	567.48	CPN	(190.28)		NEX	595.82	TTA	(315.37)		STGT	464.26	BANPU-W5	(226.42)		STGT	400.6	MACO	-308.1	

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (31 กุมภาพันธ์ 2565)							%
	Buy	Sell	Total	Net		Turn.	
1	AQUA	77,728,100	56,479,300	134,207,400	21,248,800		20.31
2	AQ-W5	40,885,200	81,729,650	122,614,850	-40,844,450		12.97
3	TRUE	48,106,075	58,361,351	106,467,426	-10,255,276		16.74
4	TTB	60,777,165	44,785,200	105,562,365	15,991,965		21.22
5	BWG	69,724,700	31,463,900	101,188,600	38,260,800		17.49
6	MORE	21,469,504	62,237,204	83,706,708	-40,767,700		17.63
7	EE	42,829,700	39,400,200	82,229,900	3,429,500		12.42
8	STOWER	20,108,600	56,458,800	76,567,400	-36,350,200		51.78
9	AWC	44,044,500	30,451,000	74,495,500	13,593,500		19.43
10	BANPU	38,033,200	31,366,100	69,399,300	6,667,100		27.36
11	EMC-W6	5,580,800	60,000,400	65,581,200	-54,419,600		23.65
12	GUNKUL	15,098,196	45,597,941	60,696,137	-30,499,745		18.10
13	JAS	21,842,410	38,568,196	60,410,606	-16,725,786		20.82
14	IRPC	21,993,500	37,937,600	59,931,100	-15,944,100		39.32
15	SUPER	28,532,196	30,862,600	59,394,796	-2,330,404		14.08
16	XPG	29,043,645	29,696,598	58,740,243	-652,953		13.46
17	CGH	34,569,200	16,116,400	50,685,600	18,452,800		23.13
18	CHG	21,021,407	29,532,000	50,553,407	-8,510,593		51.03
19	ALPHAX	34,809,700	5,030,200	39,839,900	29,779,500		15.40
20	RICHY	4,781,300	32,175,000	36,956,300	-27,393,700		16.65

Source : SET.OR.TH

Most Active Value (shares)

	Total Value Shares (30 ธันวาคม 2564)					
		Buy	Sell	Total	Net	Turn.
1	EA	1,491,751,942.75	1,153,694,427.50	2,645,446,370.25	338,057,515.25	43.97
2	CPALL	710,512,771.25	896,324,490.00	1,606,837,261.25	-185,811,718.75	35.12
3	BBL	601,170,377.00	893,348,100.00	1,494,518,477.00	-292,177,723.00	35.95
4	PTT	657,194,804.75	504,895,177.50	1,162,089,982.25	152,299,627.25	21.24
5	PTTEP	843,924,053.00	297,437,450.00	1,141,361,503.00	546,486,603.00	34.98
6	KBANK	640,644,764.50	490,029,424.00	1,130,674,188.50	150,615,340.50	15.54
7	AOT	470,310,822.50	452,640,480.00	922,951,302.50	17,670,342.50	23.68
8	SCB	566,727,890.50	254,171,800.00	820,899,690.50	312,556,090.50	19.98
9	DTAC	182,103,025.00	587,658,528.75	769,761,553.75	-405,555,503.75	31.41
10	BANPU	416,991,240.10	344,597,840.00	761,589,080.10	72,393,400.10	27.39
11	SCC	295,862,576.00	436,015,735.00	731,878,311.00	-140,153,159.00	28.54
12	HANA	345,507,470.00	248,131,795.50	593,639,265.50	97,375,674.50	30.31
13	KCE	264,860,122.25	273,269,571.00	538,129,693.25	-8,409,448.75	32.72
14	TRUE	235,096,977.54	284,232,086.84	519,329,064.38	-49,135,109.30	16.75
15	DELTA	306,225,017.00	172,805,055.00	479,030,072.00	133,419,962.00	34.70
16	CPF	269,007,042.25	198,595,625.00	467,602,667.25	70,411,417.25	42.76
17	GULF	226,315,549.50	199,049,303.75	425,364,853.25	27,266,245.75	37.09
18	GUNKUL	105,537,948.85	318,364,408.00	423,902,356.85	-212,826,459.15	18.08
19	KTB	216,872,768.00	203,940,940.00	420,813,708.00	12,931,828.00	42.68
20	GPSC	180,326,525.00	210,237,425.00	390,563,950.00	-29,910,900.00	27.36

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) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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	KTBL	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	WIKI
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 รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่อย่างใด

Disclaimer



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	

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรองCAC

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	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	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) ไม่สามารถใด