

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน พ.ค.65

SET Index

Current 1,667.44
MktCap (MB) 19,784,039

ข้อมูล ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

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

ดัชนี SET เม.ย. 65 ปรับลดลง -1.64% MoM สถาบันขาย 1.31 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ขาย 1.3 พัน ลบ. ต่างชาติซื้อ 1.08 หมื่น ลบ. โดยดัชนีปรับลดลงจากความกังวลเฟดเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยและเริ่มลดขนาดบดบุง, สถานการณ์รัสเซีย – ยูเครนยืดเยื้อ และเงินเข้ามาตราการล็อกดาวน์เสี่ยงใช้ ส่งผลให้เกิดปัญหาห่วงโซ่อุปทานการผลิต และเงินเพื่อมีแนวโน้มสูงขึ้นจากต้นทุนสินค้าแพงขึ้นจากปัญหาขาดแคลน ทาง IMF ได้ปรับลด GDP โลกปีนี้และปีหน้าคาดที่ +3.60% ปัจจัยสำคัญใน พ.ค. รอผลการประชุมเฟด 3 – 4 พ.ค. ดัชนี SET พ.ค. คาดเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,610 – 1,640 แนวต้าน 1,700 – 1,718 โดยดัชนีมักปรับฐานใน พ.ค. หลังผ่านฤดูกาลจ่ายเงินปันผล แนะนำซื้อ TOP, SPRC/ BDMS,BH/ AP / GFPT,SAPPE/ CPALL,GLOBAL,AU,M

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

ราคาน้ำมันดิบยังทรงตัวในสูงจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังไม่นิ่งล่าสุดสหภาพยุโรปกำลังพิจารณามาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมโดยจะพิจารณายุติการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ขณะที่สหรัฐฯ และสมาชิก IEA เตรียมปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองยุทธศาสตร์เป็นเวลา 6 เดือนซึ่งอาจช่วยทดแทนได้เพียงแค่วาระสั้น อย่างไรก็ตามมีความกังวลว่าอุปสงค์จะซบเซาต่อหลังประเทศจีนมีการล็อกดาวน์เสี่ยงใช้ ส่งผลให้การนำเข้าน้ำมันดิบของจีน ลดลง ฝ่ายวิจัยคงน้ำหนักการลงทุน "Neutral" เน้นแก๊งกำไรในกลุ่มโรงกลั่นเป็นหลัก BCP (FV@฿36.00) และ TOP (FV@฿67.00) จากค่าการกลั่นที่ฟื้นตัวแรงตามความต้องการในการเดินทาง ส่วน IVL* (Consensus FV@฿58.00) กำไรฟื้นตัวได้ปัจจัยหนุนจากฤดูกาล

กลุ่มพาณิชย์ "Neutral" Top pick: CPALL

ประเมินภาพของการฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY ทั้ง 1Q65 และ 2Q65 จากม.กระตุ้น/ผ่อนคลายของภาครัฐ และ Traffic คนเดินทางที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องระมัดระวังในเรื่องของหนี้สินครัวเรือนรวมถึงภาวะเงินเฟ้อที่อาจกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคได้ ทั้งนี้ภาพของการดำเนินงาน QoQ อาจไม่สดใสเท่าที่ควร ให้คำแนะนำเดือนนี้เป็น Neutral ในปัจจุบัน ยังคงชอบหุ้นกลุ่ม Big Cap. ที่มีหลากหลายได้ประโยชน์จากการ Reopening/Traffic คนเดินทางที่เพิ่มขึ้นอย่างเต็มที่เช่น BJC, CPALL, CRC, HMPRO* เป็นต้น เดือนนี้เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL โดยในช่วง 2Q65 ได้ประโยชน์จากการเดินทางในช่วงสงกรานต์และนโยบายผ่อนคลาย/กระตุ้นการท่องเที่ยว จากสาขา CVS ตามปั้มที่ราว 15% ไม่รวมหลายสาขาที่ตั้งไว้ ณ tourist spot/ จุดรวมผล/ ใกล้สถานีรถไฟฯ ปัจจุบันเราประเมินราคาเป้าหมาย CPALL ที่ 74.00 บาท

กลุ่มการแพทย์ "Neutral" Top pick: BCH

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันในปัจจุบันไม่ได้เร่งตัวขึ้นมาสูงตามที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามในช่วง 1Q65 เราคาดว่าว่าการดำเนินงานของกลุ่มในภาพ YoY และเทียบปกติ ยังจะโดดเด่นได้จากกลุ่ม Mid/Small Cap. ที่มีเตียงเปิดให้การรักษาโควิดมากเตียง และมีให้บริการ Home Isolation ประจวบกับยังคงมี Upside จาก Fair Value ระยะเวลาในปัจจุบันที่มีการรายงานงบ 1Q65 เราจึงชอบหุ้นกลุ่มนี้มากกว่า ขณะที่กลุ่ม Big Cap. เริ่มเห็นการฟื้นตัวของรายได้ต่างชาติ แต่ราคาในปัจจุบันมี Upside จำกัด แนะนำเป็นการสะสมเมื่ออ่อนตัว เดือนนี้ยังเลือก BCH เป็น Top Picks โดยเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันอยู่ระดับสูง และเป็นร.พ.ที่มีสัดส่วนผู้ประกันตนสูงมาก(กรณีหาก Covid-19 ออกจาก UCEP ประชาชนที่ป่วย Covid-19 และต้องการให้ภาครัฐช่วยค่าใช้จ่ายรักษาจะต้องไปเข้ารับการรักษาที่ร.พ.ที่ตนประกันตน) ปัจจุบัน เราวางราคาเป้าหมายของ BCH ที่ระดับ 25.50 บาท

กลุ่ม ICT "Neutral" Top pick: TRUE

เราเลือก TRUE เป็น Top-Pick จากประโยชน์ Economic of Scale จากการควบรวมระหว่าง TRUE-DTAC ที่มีมุมมองต่อความเสี่ยงที่ลดลงจะล้มเหลวลดลง โดยทั้งสองมีเป้าหมายบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ภายในสิ้นเดือน ก.ย. 65 (สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2565) อย่างไรก็ตามจากระยะเวลาที่กินระยะเวลานานทำให้ระหว่างทางราคาอาจมีการผันผวนตามข่าวระยะสั้น หรือผันผวนหากระยะเวลาไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนด ส่วนปัจจัยภายนอก เรายังมองเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวจากโควิด-19 แม้จะยังเผชิญความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อยู่บ้าง อย่างไรก็ตามกิจกรรม Work from anywhere ยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนธุรกิจ Fixed Board Band ให้แข็งแกร่ง เราเลือก TRUE เป็น Top-Pick โดยมีราคาเป้าหมายที่ 65 ที่ 6.70 บาท คาด EPS ที่ 0.06 บาทต่อหุ้น, และคาดจ่ายเงินปันผลราว 0.03 บาทต่อหุ้น

Analysts

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

กลุ่ม BANK “Neutral” Top pick: SCB, KBANK, BBL

ผลประกอบการ Q1/65 ธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งมีกำไรสุทธิรวม 51,765 ลบ. +13.20%YoY และ +23.13% QoQ ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อขยายตัว และสำรอง ECL ของธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งรวมอยู่ที่ 42,787 ลบ. -10.7% YoY, -19.3% QoQ โดยฝ่ายวิเคราะห์ประเมินแนวโน้มกำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8.5% YoY จากการกันสำรอง ECL ลดลง ขณะที่รายได้ไม่ใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ปัจจุบันกลุ่มธนาคารเทรดที่ P/BV 0.85 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 พ.ค.65

➤ IMF คาด GDP โลกปีนี้ +3.6%

IMF ประมาณการณ์ GDP โลกปีนี้และปีหน้าจะขยายตัว +3.6% ลดลง -0.80% , -0.20% จากประมาณการเดิม ม.ค. ที่ผ่านมา และคาด GDP โลกระยะกลางจะขยายตัวที่ 3.3% เนื่องจากวิกฤตรัสเซีย - ยูเครนส่งผลให้ราคาพลังงาน, อาหารสูงขึ้น เป็นปัจจัยเร่งให้เงินเฟ้อโลกปรับสูงขึ้น กระทั่งต่อกลุ่มประเทศมีรายได้ต่ำ โดย IMF คาดเงินเฟ้อกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปีนี้ +5.7% , ประเทศเกิดใหม่ & กำลังพัฒนาคาดเงินเฟ้อปีนี้ที่ 8.7% สูงขึ้นคาดการณ์เดิม ม.ค. 1.8 – 2.8% โดยมีปัจจัยเสี่ยง 5 ข้อ คือ 1) สงครามรัสเซีย – ยูเครนส่งผลให้ราคาพลังงาน, อาหาร, สินค้าโภคภัณฑ์ต่าง ๆ สูงขึ้นจาก ม.คว่ำบาตรจากสหรัฐฯและพันธมิตรตะวันตก ส่งผลกระทบตรงต่อ GDP กลุ่มยูโรโซนปีนี้คาด +2.8% ลดลง -1.1% , GDP สหรัฐปีนี้คาด +3.7% ลดลง -0.30% และกระทบ GDP ยูเครนปีนี้หดตัว -35%, รัสเซียหดตัว -8.5% 2) ธนาคารกลางต่าง ๆ เริ่มใช้นโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้ตลาดเงิน & ทุนผันผวน 3) รัฐบาลต่างเริ่มลด ม.ด้านการคลังที่ใช้กระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงวิกฤต Covid-19 4) เศรษฐกิจจีนชะลอตัวจากมาตรการล็อกดาวน์เพื่อคุม Omicron โดยคาด GDP จีนปีนี้ขยายตัว 4.4% ต่ำกว่าเป้าหมายรัฐบาลจีนที่ 5.5%

➤ ส่งออกไทย มี.ค. +19.5%

ก.พาณิชย์รายงานส่งออกไทย มี.ค. 65 มูลค่า 2.88 หมื่น ล.ดอลลาร์ +19.50% YoY ขยายตัวสูงสุดในรอบ 30 ปี นำเข้า มี.ค. 65 มูลค่า 2.74 หมื่น ล.ดอลลาร์ +18% YoY ส่งผลให้มียอดเกินดุลการค้า มี.ค. 1.45 พัน ล.ดอลลาร์ โดยส่งออกไทย Q1/65 มีมูลค่า 7.36 หมื่น ล.ดอลลาร์ +14.9% นำเข้าไทยมีมูลค่า 7.45 หมื่น ล.ดอลลาร์ +18.4% ส่งผลให้ไทยขาดดุลการค้า Q1/65 ที่ 944 ล.ดอลลาร์ สินค้าที่ส่งออกได้ดีใน มี.ค. คือ สินค้าเกษตร เช่น ข้าว, มันสำปะหลัง, ไก่แปรรูป, อาหารกระป๋องแปรรูป, น้ำมันปาล์ม, อาหารเลี้ยงสัตว์ และสินค้าอุตสาหกรรม เช่น สินค้าเกี่ยวกับน้ำมัน, คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์, แผงวงจรไฟฟ้า, อัญมณีและเครื่องประดับ ส่วนตลาดส่งออกสำคัญ คือ สหรัฐ +21.5%, อาเซียน (5) +34.8%, สหภาพยุโรป +6.9%, เอเชียใต้ +36.4% และตะวันออกกลาง +29.5% ปัจจัยเสี่ยงติดตาม คือ สถานการณ์รัสเซีย - ยูเครน, ม.ล็อกดาวน์จีน

➤ สศค. คาด GDP ไทยปีนี้ +3.5%

สศค. ปรับคาดการณ์ GDP ไทยปี 65 คาดขยายตัว +3.5% ลดลงจากเดิมที่ +4% เนื่องจากผลกระทบรัสเซีย – ยูเครน ส่งผลให้เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าไทย เช่น ยุโรป, สหรัฐชะลอตัว และปรับคาดการณ์เงินเฟ้อไทยปีนี้อยู่ที่ +5% (กรอบ 4.5 – 5.5%) จากราคาพลังงานสูงขึ้น บนสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยที่ \$99.5/บาร์เรล และค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปีที่ 33.10 บาท/USD. โดยเศรษฐกิจไทยปี 65 ได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนขยายตัว +4.3% และภาคท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวหลังคลาย ม.ล็อกดาวน์ คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้ที่ 6.1 ล.คน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 4 แสนคน ขณะที่การส่งออกไทยปีนี้คาดขยาย +6% ตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าฟื้นตัว กอปรกับราคาสินค้าส่งออกสูงขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ ส่วนภาคการลงทุนภาคเอกชนขยายตัว +4.5% และลงทุนภาครัฐคาด +4.6% ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ ความยืดหยุ่นของสถานการณ์รัสเซีย – ยูเครน อาจส่งผลให้ราคาพลังงานสูงขึ้น, การระบาด Covid-19, ความผันผวนเศรษฐกิจและการเงินโลกส่งผลให้ต่อเงินทุนไหลออก และปัญหา Supply Disruption

Outlook Growth Projections (real GDP, annual percent change)	PROJECTIONS		
	2021	2022	2023
World Output	6.1	3.6	3.6
Advanced Economies	5.2	3.3	2.4
United States	5.7	3.7	2.3
Euro Area	5.3	2.8	2.3
Germany	2.8	2.1	2.7
France	7.0	2.9	1.4
Italy	6.6	2.3	1.7
Spain	5.1	4.8	3.3
Japan	1.6	2.4	2.3
United Kingdom	7.4	3.7	1.2
Canada	4.6	3.9	2.8
Other Advanced Economies	5.0	3.1	3.0
Emerging Market and Developing Economies	6.8	3.8	4.4
Emerging and Developing Asia	7.3	5.4	5.6
China	8.1	4.4	5.1
India	8.9	8.2	6.9
ASEAN-5	3.4	5.3	5.9

Source: IMF

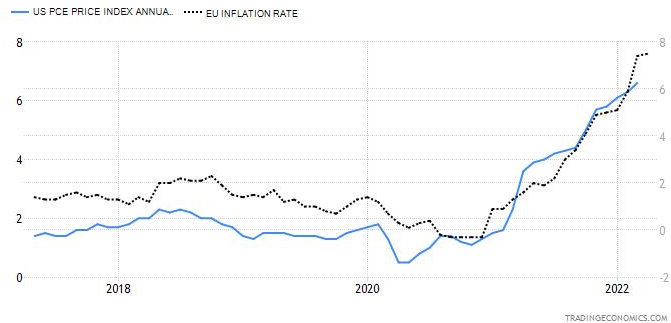
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

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

➤ SET ... Sell in May

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) เม.ย. 65 มียอดซื้อสุทธิรวม 3,002 ล.ดอลลาร์ แบ่งเป็นซื้อหุ้นไทย +317 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นอินโด +2,783 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -98 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินยังไหลเข้าตลาดอาเซียนหลังคาดการณ์เฟดจะเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยใน พ.ค. ส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปมีความเสี่ยงเพิ่มมากขึ้น วิกฤตยูเครน เพื่อกระจายความเสี่ยง กอปร IMF คาดการณ์ GDP อาเซียน 5 ปีนี้ +5.3%



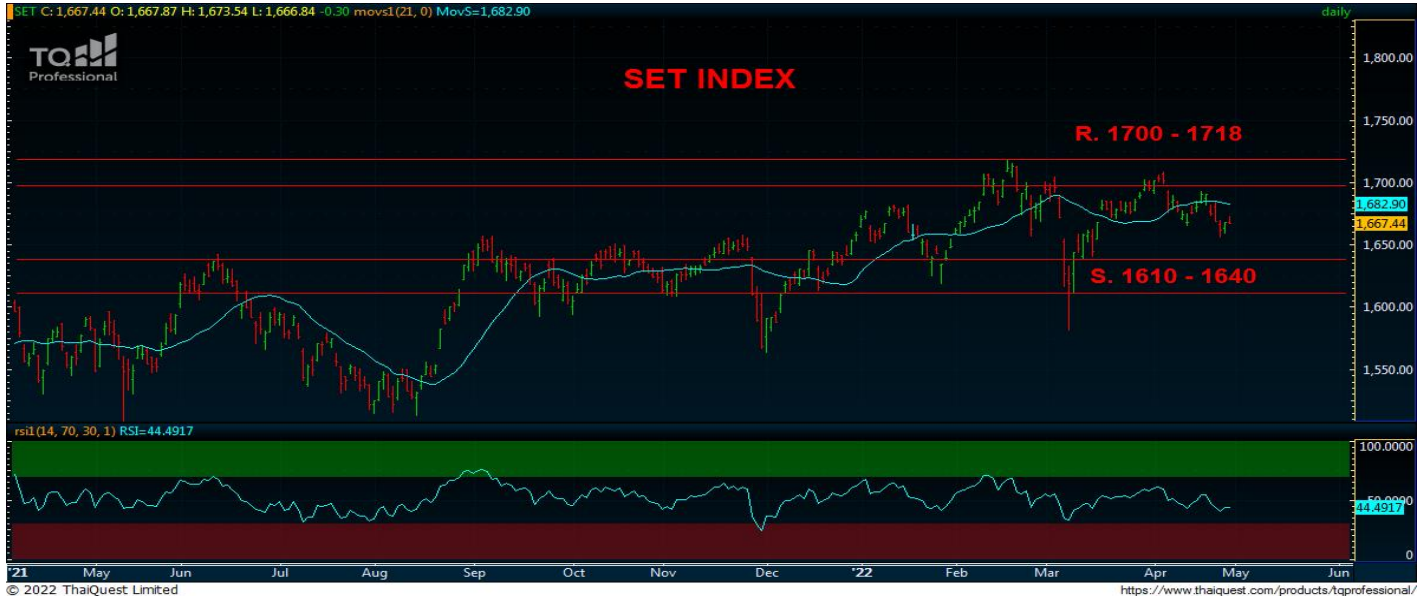
ดัชนี MSCI World Index เม.ย. 65 -8.09% MoM, S&P500 -8.79 %MoM, Nasdaq -13.0%MoM, Stoxx600 ยุโรป -1.20% MoM และ MSCI Asia Pacific X.Japan -7.4%MoM ตลาดหุ้นทั่วโลกถูกกดดัน หลังเจอโรม พาวเวลเผยเฟดมีโอกาสเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ กอปรกับเฟดจะเริ่มลดขนาดงบดุล 9.5 หมื่น ล.ดอลลาร์/เดือน ส่งผลให้ US Bond Yield 10 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ระดับ 2.938% รับโอกาสเฟดจะขึ้นปรับดอกเบี้ยครั้งละ 0.50% ในการประชุม 3 – 4 พ.ค. และ 14 – 15 มิ.ย. ขณะที่ GDP สหรัฐ Q1/65 หดตัว -1.40% ส่วนทางคาดจะ +1.1% QoQ หากใช้นโยบายตึงตัวเกินไปอาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐถดถอยได้ หุ้น Big Tech เช่น Amazon, Alphabet ปรับลดลงจากกำไร Q1/65 ผิดคาดและแนวโน้มกำไร Q2/65 จะลดตัว ส่วนดัชนีหุ้นยุโรปปรับลดลงไม่มาก แม้ว่าจะถูกกระทบจากวิกฤตรัสเซีย – ยูเครน แต่ยังคงแรงหนุนจากคาดการณ์กำไร บจ. Q1/65 +27.1% YoY และ ECB ยังไม่เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย ผังเอเชียดัชนีถูกกระทบจากม.ลือกีดขวางเงินในฮ่องกง, ปักกิ่ง ส่งผลให้ดัชนี PMI ภาคผลิต เม.ย. จะลดตัวอยู่ที่ 47.4 & มี.ค. 49.5 หลังโรงงานหยุดการผลิต โดย ธ.กลางจีนเผยพร้อมออก ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ ภาพรวมตลาดหุ้นโลก พ.ค. นี้ ถูกกดดันจาก ธ.กลางหลัก ๆ ปรับขึ้นดอกเบี้ย หลัง PCE สหรัฐ มี.ค. +6.6% YoY สูงสุดในรอบ 41 ปี และ CPI ยูโรโซน เม.ย. +7.5% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เก็บสถิติ

ดัชนี SET เม.ย. 65 -1.64% MoM สถาบันขาย 1.31 หมื่น ลบ. ขณะที่ต่างชาติซื้อ 1.08 หมื่น ลบ. นักลงทุนในประเทศซื้อ 3.6 พัน ลบ. ดัชนีถูกแรงขายจากกลุ่มธนาคาร -9.49% หลังรายงานกำไร Q1/65 ขยายตัวตามคาด, บรรจภัณฑ์ -6.33% จากต้นทุนการผลิตสูงขึ้นตามราคาน้ำมัน ,อิเล็กทรอนิกส์ -6.29% จากความกังวลปัญหาขาดแคลนชิปและกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง แต่ได้แรงหนุนจากกลุ่มท่องเที่ยว +11.10% หลังรัฐบาลยกเลิกการตรวจ RT-PCR ผู้เดินทางเข้าประเทศก่อน 72 ชม. เหลือเพียงตรวจ ATK รวมถึงปรับลดพื้นที่ควบคุมและเพิ่มจังหวัดที่ขออนำร่อง ซึ่งส่งผลบวกต่อภาคท่องเที่ยว โดยคาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยปีนี้อาจ 6 ล.ราย ส่วนรายงานกำไร บจ. Q1/65 ได้แรงหนุนจากกลุ่มธนาคาร +13% YoY, +23% QoQ จากกันสำรองหนี้เสียลดลง ,กลุ่มพลังงานได้แรงหนุนจากค่าการกลั่นสูงขึ้นและกำไรจากสต็อก โดยคาดกำไรจากกลุ่มท่องเที่ยว, ขนส่งการบินเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ภาพรวมคาดการณ์ บจ. Q1/65 จะยังฟื้นตัวได้เล็กน้อย YoY, QoQ จากฐานกำไรที่สูงในงวดก่อน ปัจจุบันต้องติดตามใน พ.ค. คือ การประชุม FOMC 3 – 4 พ.ค., ประชุม Opec พลัง 5 พ.ค., MSCI Rebalance รอบครึ่งปี 12 พ.ค., สถานการณ์รัสเซีย - ยูเครน และมาตรการล็อกดาวน์จีน

กลยุทธ์การลงทุน พ.ค. 65 ประเมินดัชนี SET จะเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,610 – 1,640 แนวต้าน 1,700 – 1,718 โดยดัชนี SET มีแนวโน้มผันผวนหลังเฟดเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยและเริ่มลดงบดุล กอปรช่วงหลังฤดูกาลจ่ายปันผลช่วง เม.ย. Fund Flow ต่างประเทศมักชะลดตัวและอยู่ระหว่างรอรายงานกำไร บจ. จึงแนะนำซื้อเก็งกำไรในหุ้นคาดจะรายงานกำไร Q1/65 โดดเด่น เช่น กลุ่มโรงกลั่น TOP, SPRC / รพ. BDMS, BH / อสังหา AP/ ส่งออก GFPT, SAPPE / คำปลีก & บริโภค CPALL, GLOBAL, AU, M

SET Index

SET ... Sideway Down



ภาพรวม SET Index

Resistance	1,700 - 1,718
Support	1,610 - 1,640

ดัชนี SET เม.ย. 65 ปิด 1,667.44 จุด -1.64% MoM ต่างชาติซื้อสุทธิ 1.08 หมื่น ลบ. สถาบันขายสุทธิ 1.31 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ขายสุทธิ 1.3 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ 3.6 พัน ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 7.19 หมื่น ลบ. ลดลง -19.30% MoM ถูกแรงขายจากกลุ่มธนาคาร -9.49%, บรรจุกู้ -6.33%, อิเล็กทรอนิกส์ -6.29% MoM กลุ่มที่ปรับขึ้นคือ ทองเที่ยว +11.10%, ประกัน +5.17% และ รพ. +2.00% MoM

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET เม.ย. Sideway Down จากระดับ 1,700 จุด ขณะที่ปริมาณซื้อขายลดลงสู่ระดับ 7.19 หมื่น ลบ./เดือน สัญญาณ RSI ลดลงสู่ระดับ 44.49 โดยดัชนีปรับลดลงตามดัชนีต่างประเทศ หลัง ภูมิภาคประเทศหลัก ๆ เริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้ Fund Flow ผันผวน แต่ต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย ดัชนี SET ถูกแรงขายจากกลุ่มธนาคาร โดย SCBB ปรับลดลงในช่วงระหว่างแลกเปลี่ยนหุ้นเป็น SCBX จากสัญญาณ RSI ยังไม่เข้าสู่ภาวะ Oversold ดังนั้นจึงยังมีโอกาส Sideway ต่อได้ โดยดัชนี SET มีแนวรับที่ 1,610 - 1,640 จุด แนวต้าน 1,700 - 1,718 จุด

แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น TOP, ICHI, M, MAJOR, TIDLOR, CKP, TQM



Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Portfolio Return +5.66%

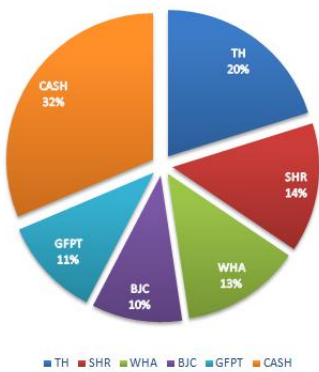
SET Return -1.64%

SELL HMPRO*

BUY GFPT*

BUY/SELL เมื่อวันที่ 29 เม.ย.64

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	5.66%	-1.64%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Apr-22	267.37	1,667.44
Mar-22	253.04	1,695.24
Feb-22	237.41	1,685.18
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

ที่มา Kingsford Research

คำแนะนำประจำเดือน พ.ค.65

	Past Performance as of 29-Apr-2022				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	5.66%	7.11%	40.49%	97.20%	167.37%
SET	-1.64%	1.13%	2.71%	5.33%	5.16%

- BJC (FV@43.00 บาท) ภาพของการฟื้นตัวในช่วง 1Q65 มีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY อ้างอิงจาก Google Mobility Chage 1Q65 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 1Q64 นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากม.กระตุ้นของภาครัฐโดยเฉพาะ "ช้อปดีมีคืน"(01 ม.ค. - 15 ก.พ.65) ที่จะช่วยหนุนยอดขายอีกทางหนึ่งในช่วง 1Q65 ขณะที่ปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาว ยังมีจากการขยายเข้าไปตลาดต่างประเทศทั้ง ลาว กัมพูชา และเวียดนาม
- GFPT*(Bloomberg Consensus FV @ 15.50บาท) ตลาดประเมินกำไรสุทธิงวด 1Q65 อยู่ที่ 223 ล้านบาท(+268% YoY, +313%QoQ) สามารถฟื้นตัวได้แรงจากราคาขายไก่ในประเทศที่ในทิศทางเดียวกับตลาดโลก ซึ่งนอกจากราคาจะปรับตัวขึ้นแล้ว คาดว่าปริมาณการขายก็จะเห็นการปรับตัวขึ้นเช่นกันตามการบริโภคที่ฟื้นตัวจาก Covid-19 และการที่กำลังการผลิตรวมของบ.ปรับขึ้นมาเป็น 4.5 แสนตัว/วัน จาก 3 แสนตัว/วัน นอกจากนี้ GFPT ยังได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า(สัดส่วนรายได้ส่งออกราว 25% /ไทยราว75%)
- SHR* (Bloomberg Consensus FV @ 5.15 บาท) คาดหวังการฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง แม้จะมี Omicron กัดดันอยู่บ้าง แต่คาดว่าผลกระทบจะน้อยกว่า Delta โดยพอร์ตโรงแรมที่มีสัดส่วนอยู่ใน UK จำนวนมาก(สัดส่วนรายได้ราว 35% ในช่วงปกติ) ปัจจุบันมีการยกเลิก.ควบคุมทั้งหมดแล้ว ขณะที่รร.ใน Maldives(สัดส่วนรายได้ราว 30% ในช่วงปกติ) ฟื้นตัวได้ดี จำนวนนักท่องเที่ยวเข้าประเทศใกล้เคียงกับระดับปกติ ด้านรร.ในไทย(สัดส่วนรายได้ราว 20% ในช่วงปกติ) รับบ้างจบบวกจากการ Reopening ตั้งแต่พ.ย.64 และมีการยกเลิก.ควบคุมมาอย่างต่อเนื่อง
- TH* (Bloomberg Consensus FV @ 5.15 บาท) แรงหนุนจากธุรกิจ AMC ที่ก่อนหน้านี้สามารถประมวลหนี้เสียจากสถาบันการเงินมีมูลค่า 3 พันล้านบาท เริ่มทยอยรับรู้รายได้ช่วงกลาง 4Q64 ส่วนแนวโน้มปี 65-66 บ.มีโอกาสเข้าประมวลหนี้เพิ่ม ตามปริมาณหนี้เสียในระบบธนาคารที่มากขึ้นหลังสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ประกอบกับเงินสดและเงินลงทุนที่มีอยู่
- WHA*(Bloomberg Consensus FV @ 4.08 บาท) คาดแนวโน้มผลประกอบการจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงปี 65 รัฐบาลนิสงส์การเปิดประเทศทั้งไทยและเวียดนาม ส่งผลบวกต่อการขายและการโอนที่ดิน โดยในปี 65 บริษัทตั้งเป้าขายที่ดินที่ 1,250 ไร่ แบ่งเป็นในไทย 950 ไร่ และเวียดนาม 300 ไร่ ตั้งบลงทุน 5 หมื่นล้านบาท ใน 5 ปี ครอบคลุม 4 กลุ่มธุรกิจ หนุนรายได้รวมปี 69 และ 2.1 หมื่นล้านบาท

Rank	Stock	Purchas	Weight	Cost	Last Pri	%Gain
1	TH	24/11/2021	20.16%	3.26	6.55	100.9%
2	SHR	25/01/2022	14.31%	3.36	4.42	31.5%
3	WHA	14/02/2022	13.17%	3.48	3.36	-3.4%
4	BJC	28/02/2022	9.98%	33.50	34.25	2.2%
5	GFPT	29/04/2022	11.00%	14.00	14.00	0.0%
CASH			31.4%			

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

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

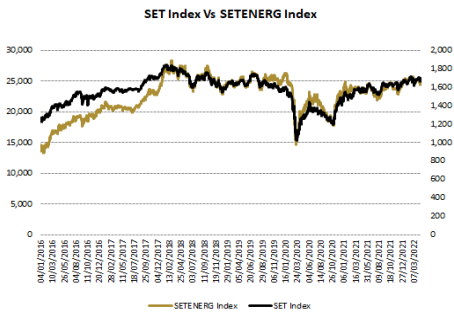
ENERG	
Current	24,836.54
Mkt Cap (MB)	4,277,283
วันที่ 29 เมษายน 2565	

PETRO	
Current	1,068.48
Mkt Cap (MB)	548,850
วันที่ 29 เมษายน 2565	

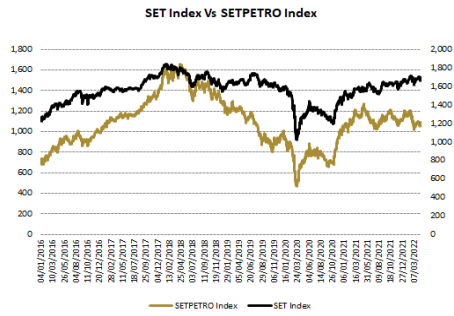
สถานการณ์รัสเซีย-ยูเครนยังไม่นิ่ง

ราคาน้ำมันผันผวนจากสหภาพยุโรปเตรียมคว่ำบาตรเพิ่ม

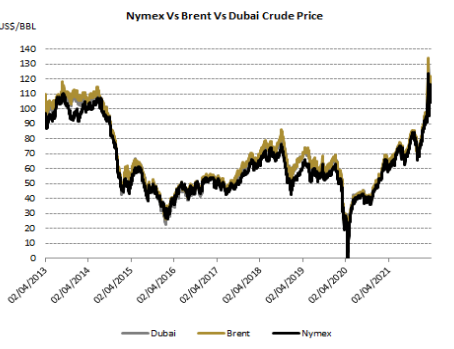
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน เม.ย.65 WTI -6.2%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$101.5/bbl Brent -5.9%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$105.8/bbl ส่วน Dubai -6%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$103.1/bbl ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงจากระดับสูงสุดแต่ถือว่ายังทรงตัวในสูง เนื่องจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังไม่นิ่ง ล่าสุดสหภาพยุโรปกำลังพิจารณามาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม โดยจะยุติการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย อย่างไรก็ตามสมาชิกหลายประเทศเช่น ฮังการี เยอรมัน ไม่เห็นด้วย เนื่องจากยังต้องน้ำมันและก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียในปริมาณสูง ด้าน IEA คาดผลกระทบจากมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียจะส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปในเดือน เม.ย. หาย 1.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน และในเดือน พ.ค.จะหายไปอีกเป็น 3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ล่าสุดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบและคอนเดนเสทรัสเซียปรับลดลงอยู่ที่ 10.52 ล้านบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับปริมาณการผลิตเฉลี่ยเดือน มี.ค.ที่ 11.01 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่กลุ่มโอเปกออกมาเตือนว่าปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปของรัสเซียมีแนวโน้มจะหายไปราว 7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งกลุ่มโอเปกปฏิเสธที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อชดเชย



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

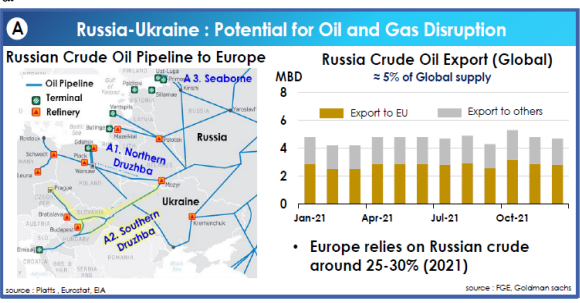


ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

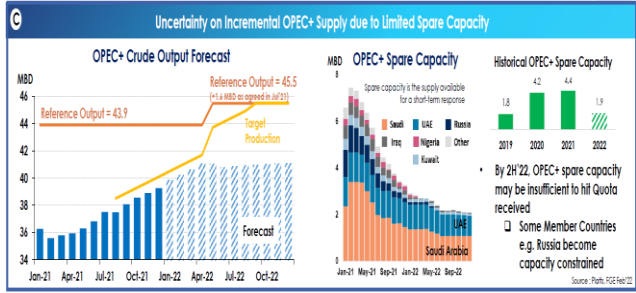
Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964



ที่มา TOP

สหรัฐฯ และสมาชิก IEA เตรียมปล่อยน้ำมันสำรองสู่ตลาด

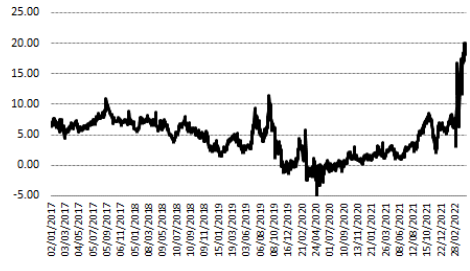
กำลังการผลิตของสมาชิกกลุ่ม OPEC+ ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างจำกัด หลังการประชุมกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 31 มี.ค.65 กลุ่มโอเปกพลัสมีการปรับ Baseline ในการผลิตเดือน พ.ค.65 ขึ้นเล็กน้อยเป็น 432,000 บาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้อุปทานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว อย่างไรก็ตามสหรัฐฯ และประเทศสมาชิก IEA ประกาศปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองยุทธศาสตร์ (SPRs) จำนวน 240 ล้านบาร์เรลในช่วงเวลา 6 เดือน แต่คาดว่าปริมาณ SPRs สามารถชดเชยทดแทนได้เพียงระยะสั้น ขณะที่ประเทศจีนยังคงบังคับใช้นโยบาย Zero-Covid ล่าสุดมีการล็อกดาวน์ซึ่งใช้เวลา 2 สัปดาห์เพื่อตรวจหาผู้ติดเชื้อและควบคุมการแพร่ระบาด ทำให้การนำเข้าน้ำมันดิบของจีนในเดือน มี.ค.ลดลง 14%YoY แต่ระดับ 10.06 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนใน 1Q65 อยู่ที่ระดับ 10.4 ล้านบาร์เรลต่อวันลดลง 8%YoY ส่วนปัจจัยกดดันเพิ่มเติมมาจาก IEA ปรับคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันโลกในปี 65 ลงสู่ระดับ 99.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในรายงานเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นการปรับลด 0.26 ล้านบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับรายงานเดือนก่อนหน้า เนื่องจากการบังคับใช้มาตรการล็อกดาวน์ในจีน ประกอบกับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่น้อยกว่าคาดในกลุ่มประเทศ OECD ทำให้ IEA คาดว่าปริมาณความต้องการใช้น้ำมันโลกเฉลี่ยจะกลับไปสู่ระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดที่ราว 100 ล้านบาร์เรลต่อวันใน 3Q65 จากเดิมที่คาดว่าจะ 120 ล้านบาร์เรลต่อวัน



ที่มา TOP

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

SG Complex GRM (US\$/bbl)



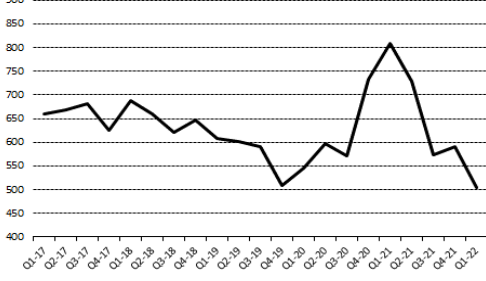
ที่มา: Kingsford Research, Aspen

HDPE-Naphtha (US\$/ton)



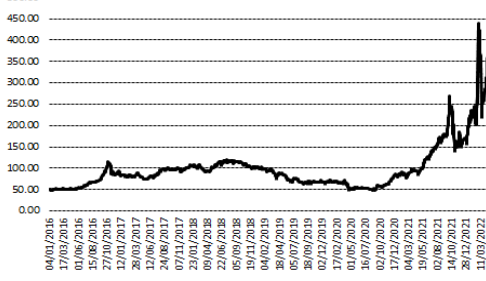
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

PP-Naphtha (US\$/ton)



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

NEX (US\$/ton)

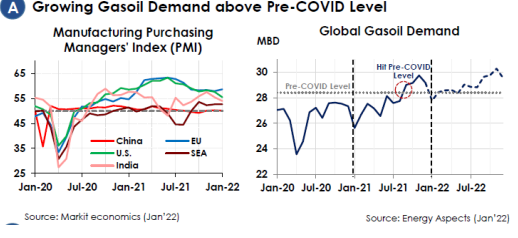


ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

ค่าการกลั่นฟื้นตัวเด่นมากจากความต้องการเดินทาง

ค่าการกลั่นลิงคโพรเจ็คชั่นเดือน เม.ย.65 ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง +73%MoM อยู่ที่ US\$18.6/bbl ด้วยแรงหนุนจากอุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปที่ฟื้นตัวตามสภาพเศรษฐกิจ หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทั่วโลกคลี่คลาย ทำให้หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและลดข้อจำกัดในการเดินทาง ด้านอุปทานตั้งตัวจากสต็อกน้ำมันสำเร็จรูปต่ำกว่าระดับก่อนการแพร่ระบาด อีกทั้งอุปทานในภูมิภาคยังตั้งตัวมากขึ้นหลังประเทศจีนปรับลดโควตาการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปลง ส่วนทางยุโรปถูกกระทบจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นโรงกลั่นใน 1Q65 คาดดีขึ้น QoQ ต่อเนื่อง จากค่าการกลั่นที่ปรับตัวขึ้น +35%QoQ และมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมาก ส่วนใน 2Q65 กำไรปกติไม่รวมสต็อกน้ำมันก็จะดีขึ้นเช่นกัน

Firm Economic Activities to Support Gasoil Demand Growth



ที่มา: TOP

Downside Spread ปิโตรฯ เริ่มต่ำ มีโอกาสฟื้นตัวดีขึ้น

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า โดยความต้องการใช้ในภูมิภาคเอเชียเริ่มฟื้นตัวหลังมีการผ่อนคลายล็อกดาวน์ แม้มีปัจจัยกดดันจาก IMF ออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP โลก ความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อ และการล็อกดาวน์เชิงไฮ้ที่จะกระทบต่ออุปสงค์ อย่างไรก็ตามราคา Naphtha ที่ปรับตัวลดลง ส่งผลบวกต่อส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน PE-Naphtha และส่วนต่างราคาอะโรมาติกส์ PX-Naphtha ฟื้นตัว ดังนั้นค่า Downside ผลการดำเนินงานของกลุ่มปิโตรเคมีน่าจะต่ำมากแล้ว อย่างไรก็ตามภาพรวมปี 65 ดูไม่สดใสเท่าปีก่อน กอดตันจากอุปทานในภูมิภาคที่เพิ่มขึ้นจากจีนและซาอุดีอาระเบีย โดยหุ้นที่เด่นสุดในกลุ่มนี้ยังคงเป็น IVL* รับกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น

ถ่านหินแก๊วตัวขึ้นจากสหภาพยุโรปแบนถ่านหินรัสเซีย

ราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในเดือน เม.ย.ลดลง -6%MoM แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับสูง โดยปี 65 เฉลี่ยปรับตัวขึ้นมา +98%YTD เป็นผลจากความการใช้ที่สูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย ทำให้มีความต้องการนำเข้าโดยเฉพาะอินเดียและเอเชียเหนือ ขณะที่อุปทานทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดจากการควบคุมผลกระทบทางด้านสิ่งแวดล้อม แต่ในระยะสั้นราคาถ่านหินช่วงผันผวนมีปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนตอนนโยบายการส่งออกถ่านหินของอินโดนีเซีย และการลดภาษีนำเข้าถ่านหินเหลือ 0% ของจีนตั้งแต่ 1 พ.ค.65 - 31 มี.ค.66 รวมถึงความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน ทำให้สหภาพยุโรปประกาศคว่ำบาตรการนำเข้าถ่านหินรัสเซียอย่างเต็มรูปแบบตั้งแต่ช่วงกลางเดือนส.ค.เป็นต้นไป

น้ำหนักรลงทุน "Neutral" Top Pick BCP, TOP, IVL*

ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักรลงทุนของกลุ่มฯ ที่ "Neutral" ระยะสั้นยังได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นอยู่ในระดับสูง แต่เราเน้นถึงกำไรในกลุ่มโรงกลั่นเป็นหลัก แนะนำ BCP (FV@฿36.00) และ TOP (FV@฿67.00) จากค่าการกลั่นที่ฟื้นตัวแรงตามความต้องการในการเดินทาง ส่วน IVL* (Consensus FV@฿58.00) กำไรฟื้นตัวได้ปัจจัยหนุนจากฤดูกาล

Key Stock Highlights		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt mm)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock	Rec	(Bt)	(Bt)	(%)	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E
BCP	BUY	33.50	36.00	7.5%	7,624	4,669	4,796	5.54	3.39	3.48	-209.4%	-38.8%	2.7%	6.1	9.9	9.6	0.86	0.83	0.78	6.0%	3.7%	3.9%
IRPC	HOLD	3.48	4.30	23.6%	14,505	4,702	5,067	0.71	0.23	0.25	-335.8%	-67.6%	7.8%	4.9	15.1	14.0	0.81	0.81	0.78	6.3%	3.4%	3.7%
PTTEP	T-BUY	151.00	156.00	3.3%	38,864	72,856	58,796	9.79	18.35	14.81	-71.5%	87.5%	-19.3%	15.4	8.2	10.2	1.44	1.29	1.21	3.3%	4.9%	4.0%
PTTGC	HOLD	50.00	64.00	28.0%	44,982	25,958	29,017	9.98	5.76	6.44	22435.5%	-42.3%	11.8%	5.0	8.7	7.8	0.71	0.68	0.64	7.5%	4.4%	4.8%
TOP	BUY	56.50	67.00	18.6%	12,578	9,646	10,699	6.17	4.73	5.24	-481.0%	-23.3%	10.9%	9.2	11.9	10.8	0.95	0.93	0.88	4.6%	4.1%	4.4%
PTT	BUY	37.50	46.00	22.7%	108,363	111,419	115,350	3.79	3.90	4.04	-186.9%	2.8%	3.5%	9.9	9.6	9.3	1.06	1.01	0.96	5.3%	5.3%	5.3%
BANPU	T-BUY	12.30	12.70	3.3%	9,852	13,839	8,796	1.46	1.64	0.87	-513.6%	12.4%	-47.0%	8.4	7.5	14.2	1.05	1.06	1.08	3.7%	4.1%	3.7%
Industry					236,768	243,088	232,516	3.50	3.51	3.27	444.2%	0.2%	-6.6%	9.3	9.2	9.7	1.06	1.00	0.95	5.0%	4.9%	4.7%

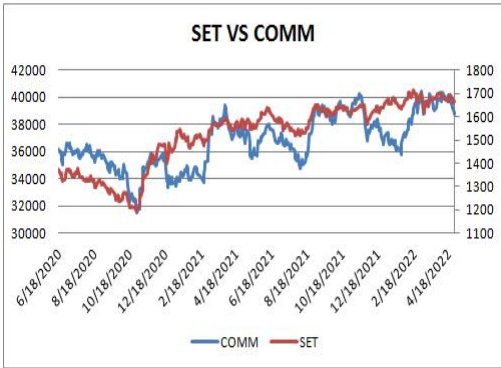
ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

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

ภาพ YoY ยังคงดีต่อเนื่อง จับตากล้างซื้อผู้บริโภคที่อาจกระทบจากเงินเฟ้อ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มี.ค.65 ยังคงลดลง

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน มี.ค. ปี พ.ศ.2565 อยู่ที่ 42.0 ปรับตัวลดลงจาก เดือน ก.พ.65 ที่ 43.3 ลดลง 1.3 จุด หรือคิดเป็น รว -3.0% ปรับตัวลดลงต่อจากเดือนก่อนเป็นเดือนที่ 3 หลังจากที่ยกหน้าขึ้น ดัชนีมีการฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นเวลา 5 เดือนหลังจากช่วงส.ค.64 ดัชนีปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน มี.ค.65 จะอยู่ที่ 38.9 ลดลงจาก 40.1 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน มี.ค.65 อยู่ที่ 51.1 ลดลงจาก 52.6 สาเหตุหลักของการปรับตัวลงยังมาจาก Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งมีอัตราการติดเชื้อเร็วกว่าสายพันธุ์ Delta นอกเหนือจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงแล้ว ภาพของหนี้สินต่อครัวเรือนของประเทศเองก็อยู่ในระดับสูง โดย ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 14.58 ล้านล้านบาท เติบโตประมาณ 3.9%YoY และสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อจีดีพีสิ้นปี64 หนี้ครัวเรือนทะลุ 90.1% ของจีดีพี จากระดับ 89.7% ในปี 2563 แม้ว่าทางรัฐฯไม่ได้มีการออกม.ควบคุมCovid-19เพิ่มเติม และ มีการออกมาตรการช่วยเหลือ/ผ่อนคลายเป็นอย่างต่อเนื่อง อาทิ เช่น ยืมใช้ยืมได้, คนละครึ่ง, เงินช่วยเหลือผู้ถือบัตรสวัสดิการรัฐฯ, เงินเยียวยาผู้ประกันตนตามมาตราต่างๆ เป็นต้น แต่เมื่อรวมกับภาพของเงินเฟ้อ(อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค.65 ที่5.73% จากระดับ 1-3%) ราคาอาหาร(ราคาหมู/ไก่ หน้าฟาร์มปรับตัว >10%YoY ในบางช่วงเวลา) และราคาน้ำมันที่สูงขึ้น จึงอาจส่งผลให้ภาพรวมกำลังซื้อผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ไม่มากเท่าที่ควรอย่างที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ เราจึงกลับมาให้น้ำหนักไปยัง หุ่นกลุ่มที่มีสินค้าขึ้นจำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวันมากกว่า อาทิเช่น BJC, CPALL, MAKRO*, MEGA* เป็นต้น

COMM	
Current	38,762.92
Mkt Cap (Btmn)	2,016,175
วันที่ 29 เมษายน 2565	

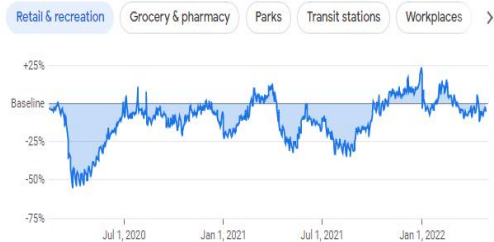


ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Mobility changes

Thailand

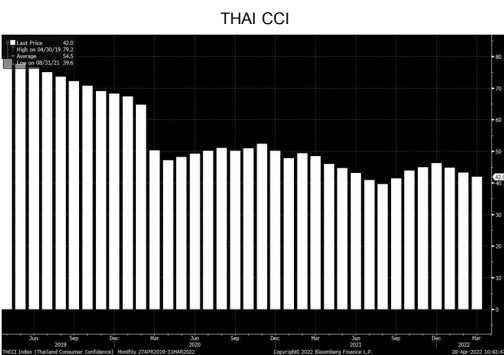
See how communities are moving around differently due to COVID-19



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

ภาพรวม1Q65ฟื้นตัวต่อYoYแต่QoQอาจจะอ่อนตามแต่ธุรกิจ

ในช่วงเดือน ม.ค.-มี.ค.65 แม้เริ่มจะมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นจาก Covid-19 สายพันธุ์Omicron อย่างไรก็ตาม Mobility Change ไม่ได้ปรับตัวลดลงจาก Baseline มากนัก ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันในปี64 (ยกเว้นในช่วงเดือน มี.ค. ที่ปี64 ทำได้ดีกว่าปี 65) แสดงให้เห็นถึงการเคลื่อนไหวของประชาชนยังอยู่ในเกณฑ์ดีที่เป็นบวกต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มค้าปลีกที่พึ่งพาการเดินทางเข้าร้านค้า ภาพของการฟื้นตัวในช่วง 1Q65 ก็มีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY อย่างไรก็ตาม ในภาพ QoQ อาจอ่อนตัวได้จากฐานที่สูงและการใช้จ่ายจาก Pent Up Demand ในช่วง 4Q64 โดยเบื้องต้น เราประเมินกำไรสุทธิในช่วง 1Q65 ของ BJC, CPALL ,และ CRC ออกมาอยู่ที่ระดับ 1,213 ลบ. (+19.74%YoY, -12.30% QoQ), 3,076 ลบ. (+18.34 YoY, -54.12% QoQ), และ 1,539 ลบ.(+283.42% YoY, -35.08% QoQ) ตามลำดับ ขณะที่ในช่วงไตรมาสที่2/2565 นี้เบื้องต้น เราคาดว่า การฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY จากมาตรการควบคุมโรคที่เข้มงวดในช่วง 2Q64 อย่างไรก็ตามภาพ QoQ ในบางกลุ่มธุรกิจ ก็มีโอกาที่จะอ่อนตัวลงเช่นกัน (จากปัจจัยทางฤดูกาล อาทิเช่น COM7* เป็นต้น) ทั้งนี้ภาพโดยรวมเรายังชอบหุ้นใหญ่ที่มีมากสาขาได้ประโยชน์จากการ Reopening/Traffic คนเดินทางที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องที่อย่าง BJC, CPALL, CRC, MAKRO* เป็นต้น



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Assistant Analyst
Nattawat Poolsunthornsi

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุผู้ใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: CPALL

ประเมินภาพของการฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง YoY ทั้ง 1Q65 และ 2Q65 จากม.กระตุ้น/ผ่อนคลายของภาครัฐฯ และ Traffic คนเดินทางที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องระมัดระวังในเรื่องของหนี้สินครัวเรือนรวมถึงภาวะเงินเฟ้อที่อาจกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคได้ ทั้งนี้ภาพของการดำเนินงาน QoQ อาจไม่สดใสเท่าที่ควร ให้คำแนะนำเดือนนี้เป็น Neutral ในปัจจุบัน ยังคงชอบหุ้นกลุ่ม Big Cap. ที่มีมากสาขาได้ประโยชน์จากการ Reopening/Traffic คนเดินทางที่เพิ่มขึ้นอย่างเต็มที่ เช่น BJC, CPALL, CRC, HMPRO* เป็นต้น เดือนนี้เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL โดยในช่วง 2Q65 ได้ประโยชน์จากการเดินทางในช่วงสงกรานต์และนโยบายผ่อนคลาย/กระตุ้นการท่องเที่ยว จากสาขา CVS ตามบีเอ็มที่ราว 15% ไม่รวมหลายสาขาที่ตั้งไว้ ณ tourist spot/ จุดรวมผล/ ใกล้สถานีรถไฟฯ ปัจจุบันเราประเมินราคาเป้าหมาย CPALL ที่ 74.00 บาท

Price as of 29/04/2022	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E
BJC	34.25	43.00	25.55%	3,585	6,249	7,045	0.89	1.56	1.76	-11.00%	74.32%	12.74%	38.29	21.97	19.48	1.18	1.15	1.11	2.19%	1.79%	2.42%
CPALL	65.00	74.00	13.85%	12,985	16,785	22,378	1.45	1.87	2.49	-19.67%	29.26%	33.32%	44.97	34.79	26.09	5.61	5.19	4.72	1.38%	0.92%	1.44%
CRC	39.50	43.50	10.13%	59	5,237	7,395	0.01	0.87	1.23	0.00%	8721.59%	41.19%	4012.55	45.49	32.22	4.22	4.05	3.78	NA	1.20%	1.33%
COM7*	41.75	48.27	15.61%	2,630	3,192	3,854	1.10	1.33	2.52	76.61%	21.35%	89.48%	38.09	31.39	16.57	18.96	17.40	14.96	1.20%	1.83%	2.10%
DOHOME*	20.10	22.59	12.37%	1,818	2,060	2,447	0.63	0.71	0.87	166.97%	13.31%	22.75%	32.13	28.36	23.10	5.37	4.54	3.90	0.09%	0.50%	0.63%
MEGA*	49.00	53.03	8.22%	1,947	1,911	2,135	2.23	2.19	2.29	39.38%	-1.85%	4.48%	21.94	22.36	21.40	5.34	4.86	4.39	2.16%	2.45%	2.67%
RS*	17.60	21.37	21.43%	127	528	693	0.13	0.55	0.72	-75.84%	314.51%	31.19%	132.33	31.92	24.33	7.88	6.91	5.96	0.57%	1.50%	2.36%

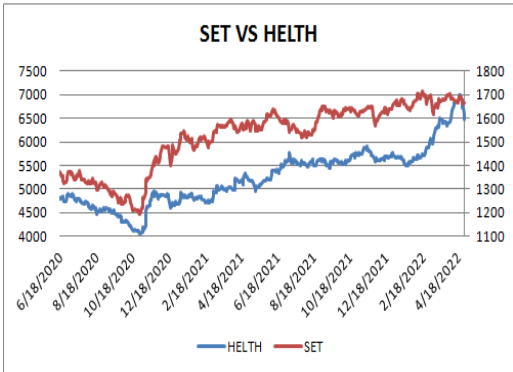
ที่มา Kingsford Research, Bloomberg ฐานที่ขึ้น * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus

ปัจจัยบวกค่อย ๆ หายไปตามความแรงของ Covid-19 ภาพอนาคต ผู้ป่วยต่างชาติจะเป็นตัวแปรสำคัญ

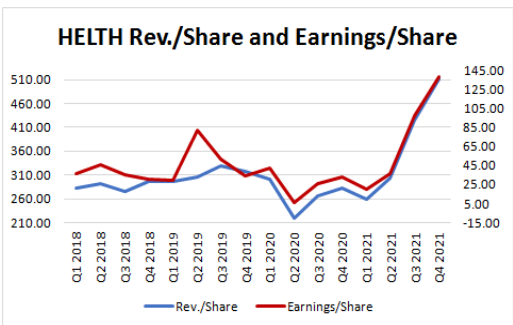
กำไรงวด 1Q65 เทียบปกติยังคงจะโดดเด่นได้จาก Covid-19

เราคาดว่าผลการดำเนินงานของกลุ่มในช่วง 1Q65 ยังคงจะโดดเด่นเมื่อเทียบการดำเนินงานปกติ และ YoY มีปัจจัยบวกในเรื่องของรายได้ Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งมีอัตราการแพร่ระบาดสูงกว่าสายพันธุ์เดิมๆ ส่งผลให้การตรวจเชื้อเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการตรวจเชื้อ มีการตรวจ ATK (ซึ่งมีค่าใช้จ่ายการตรวจต่ำกว่าสามารถซื้อมาตรวจเองได้) เข้ามาเสริม และปัจจุบัน อัตราจ่ายชดเชยค่าบริการปรับลดลงมากค่อนข้างมากเมื่อเปรียบเทียบกับ 3Q64 ทั้งในส่วนของค่าตรวจ Antigen (1 มี.ค.65; จ่ายตามจริงไม่เกิน 250 บาท) และค่าตรวจ RT-PCR (1 มี.ค.65; จ่ายตามจริงไม่เกิน 1,000 บาท) นอกจากนี้หากพิจารณาถึงข้อมูลปัจจุบันพบว่า ความรุนแรงของโรคอาจรุนแรงน้อยกว่าสายพันธุ์ก่อนๆ ดังนั้นแล้วในแง่ของรายได้ฝั่งการรักษาผู้ป่วย Covid-19, Home Isolation และ Hospital (ซึ่งมีการปรับลดมาตรการกักตัวจาก 14 วัน เป็น 10 วัน และ ปรับลดราคาจาก 1,500 บาท/วัน เป็น 1,000 บาท/วัน) จึงอาจจะไม่ได้มีแรงบวกเท่ากับกรณีเชื้อ Delta ดังนั้นแล้วในภาพ QoQ หลายร.พ.จะเป็นภาพของการอ่อนตัวตามฤดูกาล และตามรายได้ และ GPM ที่ลดลงจากอัตราจ่ายชดเชยค่าบริการของภาครัฐ โดยเบื้องต้น เราประเมิน กำไรสุทธิ 1Q65 ของ BCH, BDMS, และ CHG ออกมาอยู่ที่ 1,732 ลบ. (+435.06%YoY, -30.15% QoQ), 2,788 ลบ. (+108.28%YoY, +5.78% QoQ), และ 860 ลบ. +241.41%YoY, -45.02%QoQ ตามลำดับ โดยรวมเราประเมินว่าผลการดำเนินงานหลักของร.พ. Mid/Small Cap. จะไม่กลับไปในระดับสูงในช่วง 3Q64 ในระยะเวลาอันสั้น อย่างไรก็ตามจากราคาที่เริ่มเห็นการฟื้นตัวในช่วงเดือนก่อน ยังคงมี Upside จาก Fair Value และเมื่อเทียบกับการดำเนินงานปกติแล้วเรายังมองว่ากำไรสุทธิในปีนี้จะยังโดดเด่น ในระยะสั้นเราจึงชอบหุ้นกลุ่มที่ให้บริการ Covid-19 มากกว่า ขณะที่ด้านกลุ่ม Big Cap. (BDMS, BH*) มีรายได้ที่อ้างอิงกับ ผู้ป่วยต่างชาติสูง (BDMS และ BH* ที่ 30% และ 50%) การ Reopening จะช่วยให้รายได้ผู้ป่วยต่างชาติซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่สูงต่อรายได้รวมกลับมา สามารถที่จะ Outweight ปัจจัยบวกจากรายได้ซึ่งเกี่ยวข้องกับโรคระบาด Covid-19 ได้ และมีปัจจัยบวกจากความสำเร็จในการเยือนซาอุฯ ของนายกส่งผลบวกต่อธุรกิจบริการสุขภาพ อย่างไรก็ตามจาก ราคาที่ทรงตัวในระดับสูงจากการ Rally ขึ้นมาอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.65 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ Upside จำกัดอยู่บ้าง จึงแนะนำให้เป็นการสะสมหุ้นในกลุ่ม Big Cap. เมื่อราคามีการอ่อนตัวลงมา

HEALTH	
Current	6,473.32
Mkt Cap (Btmn)	938,686
วันที่ 29 เมษายน 2565	

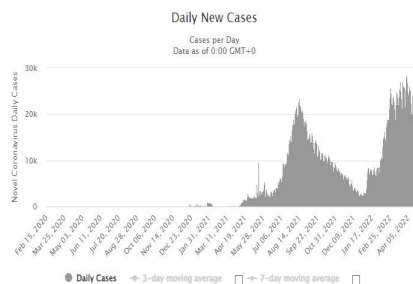


ที่มา: Kinasford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

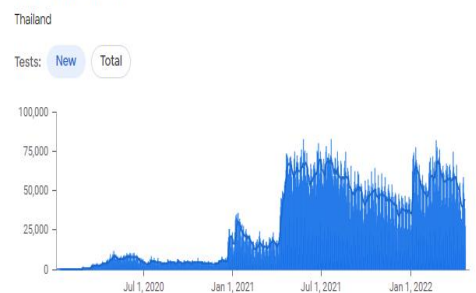
ที่มา: Daily New Cases in Thailand



ที่มา:

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

ที่มา: Tests conducted



ที่มา:

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

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Nattawat Poosunthornsri
Assistant Analyst

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

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BCH

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันในปัจจุบันไม่ได้เร่งตัวขึ้นมาสูงตามที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามในช่วง 1Q65 เราคาดว่าว่าการดำเนินงานของกลุ่มในภาพ YoY และเทียบปกติ ยังจะโดดเด่นได้จากกลุ่ม Mid/Small Cap. ที่มีเตียงเปิดให้การรักษาโควิดมากเตียง และมีให้บริการ Home Isolation ประจวบกับยังคงมี Upside จาก Fair Value ระยะสั้นในปัจจุบันที่มีการรายงานงบ 1Q65 เราจึงชอบหุ้นกลุ่มนี้มากกว่า ขณะที่ กลุ่ม Big Cap. เริ่มเห็นการฟื้นตัวของรายได้ต่างชาติ แต่ราคาในปัจจุบันมี Upside จำกัด แนะนำเป็นการสะสมเมื่ออ่อนตัว เดือนนี้ยังเลือก BCH เป็น Top Picks โดยเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันอยู่ระดับสูง มีแผนจะนำวัคซีน Covid-19 เข้ามาจำนวนมาก และเป็นร.พ. ที่มีสัดส่วนผู้ประกันตนสูงมาก(กรณีหาก Covid-19 ออกจาก UCEP ประชาชนที่ป่วย Covid-19 และต้องการให้ภาครัฐช่วยค่าใช้จ่ายรักษาจะต้องไปเข้ารับการรักษาที่ร.พ.ที่ตนประกันตน) ปัจจุบัน เราวางราคาเป้าหมายของ BCH ที่ระดับ 25.50 บาท

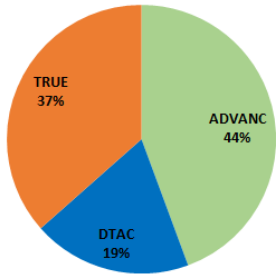
Price as of 29/04/2022	Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E
BDMS	25.75	26.00	0.97%	7,936	9,271	9,891	0.50	0.58	0.62	11.11%	16.82%	6.69%	51.56	44.14	41.37	4.88	4.62	4.43	3.11%	1.13%	1.45%
BH*	160.50	168.48	4.97%	1,216	2,714	3,660	1.53	3.42	3.16	-0.65%	123.29%	-7.50%	104.91	46.98	50.79	7.38	7.22	6.77	1.99%	1.77%	1.93%
BCH	21.50	25.50	18.60%	6,846	2,797	2,391	2.74	1.12	0.96	461.22%	-59.15%	-14.52%	7.83	19.17	22.43	4.15	3.89	3.61	1.53%	4.65%	2.42%
CHG	3.90	4.26	9.23%	4,204	2,142	1,349	0.38	0.19	0.12	377.50%	-49.04%	-37.02%	10.20	20.03	31.80	5.67	4.97	4.61	1.54%	4.36%	2.03%
RJH*	33.50	36.98	10.39%	1,012	648	440	3.37	2.16	1.47	145.99%	-35.95%	-32.08%	9.93	15.50	22.83	5.14	4.94	4.94	0.00%	5.04%	3.42%
EKH*	8.80	8.87	0.76%	345	195	200	0.57	0.33	0.33	379.09%	-43.45%	2.56%	15.31	27.08	26.40	4.89	4.33	4.12	2.61%	2.59%	2.50%

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

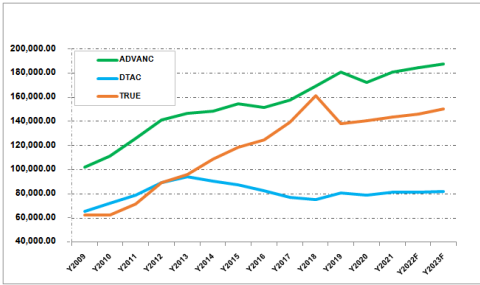
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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

ICT
 Current: 218.93 (+1.93%)
 Mkt Cap (MB) 2,061.91
 ปิดทำการวันที่ 29 เมษายน 2565

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

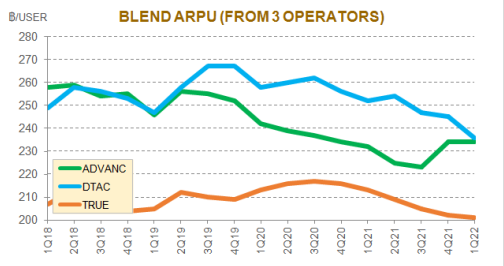


Total Revenue (ML)



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

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



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

1Q65 สำหรับ TRUE, ADVANC เป็น Forecasting ขณะที่ DTAC เป็น Actual

น้ำหนักการลงทุน: Neutral เลือก TRUE เป็น Top Pick

คาดการณ์จากผลประโยชน์จากการควบรวมระหว่าง TRUE-DTAC
 ขณะที่ภาพเงินทุนยังมีโอกาสหนุนหุ้น Defensive Stock

ก่อนอื่นในส่วนผลประกอบการงวด 1Q65 ที่ได้เปิดเผยไปก่อนหน้านี้ได้แก่ DTAC โดยรายงานกำไรสุทธิงวด 1Q65 ที่ 726.43 ล้านบาท (+324.61% QoQ, -11.64% YoY) โดยทิศทางรายได้รวมแม้จะลดลงสู่ 20,130.53 ล้านบาท (-6.75% QoQ, -1.88% YoY) จากการเข้าสู่ช่วง Low-Season ของธุรกิจที่ผ่านช่วงเวลาเทศกาลปีใหม่และการจับจ่ายใช้สอยในช่วงไตรมาสก่อนหน้า ทำให้ออดขายในงวด 1Q65 สะท้อนตัวเลขยอดขายเครื่องและอุปกรณ์ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การรับรู้ยอดขายเครื่องและอุปกรณ์ที่ลดลงก็เป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ค่าใช้จ่ายลดลงแรงกว่ารายได้ที่ลดลงด้วย อันเนื่องจากการขายเครื่องที่เป็นลักษณะขาดทุนเพื่อแลกกับโอกาสการผูกสัญญาแพ็คเกจติดเครื่อง กอปรการพยายามคุมและปรับประสิทธิภาพการบริหารงานเชิงโครงสร้าง เป็นผลให้แม้รายได้ทำได้ลดลงเล็กน้อย แต่งวดดังกล่าวได้สะท้อนกำไรโตขึ้นข้างต้น ด้าน TRUE ในงวด 1Q54 เราคาดผลประกอบการย่อตัวลงจากช่วงไตรมาสก่อนหน้าเช่นกันกับ DTAC ซึ่งเป็นผลจาก Seasonal ในอุตสาหกรรม โดยแม้ในงวด 4Q64 สามารถทำกำไรได้ 54.34 ล้านบาท แต่ตัวเลขดังกล่าวถือว่าไม่มากและค่อนข้างปรับการขาดทุน ทำให้เราคาดงวด 1Q65 หากรับรู้รายได้ลดลง จะทำให้มีโอกาสพลิกกลับมาขาดทุนอีกครั้งสู่ -100.23 ล้านบาท (-284.44% QoQ, +82.76% YoY) แต่เมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน เราคาดปรับตัวดีขึ้นแม้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นจะกระทบ CPI และส่งผลเชิงลบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคอันเป็นอุปสรรคต่อการปรับขึ้นราคาแพ็คเกจ จากการที่ผู้บริโภคพยายามลดรายจ่ายส่วนดังกล่าวลง ในด้านกระบวนการควบรวม TRUE-DTAC หลังจากได้ผ่านมติการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อควบรวมกิจการแล้ว ขั้นตอนถัดไปจะเป็นการซื้อหุ้นคืนจากผู้คัดค้าน ซึ่งกำหนดการไว้ราวเดือน มิ.ย. - ก.ค. 65 และกระบวนการถัดไปจะขอความเห็นชอบจากเจ้าหนี้ และกระบวนการตามขั้นตอนของ กสทช. ซึ่งทาง TRUE มองมีอำนาจเพียงพอตัดสินเฉพาะส่วนผลกระทบต่อผู้ใช้งานเครือข่ายโทรคมนาคมเท่านั้น แต่มองอาจมีกฎระเบียบเพิ่มเติมภายหลังเป็นอย่างมาก ทำให้คาดการณ์ความเสี่ยงต่ำที่จะล้มเหลว ขณะที่ตั้งเป้าหมายบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนการค้า และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในสิ้นเดือน ก.ย. **เลือก TRUE เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 65 = 6.70 บาท**

เราเลือก TRUE เป็น Top-Pick จากประโยชน์ Economic of Scale จากการควบรวมระหว่าง TRUE-DTAC ที่มีมุมมองต่อความเสี่ยงที่ต่ำจะล้มเหลวลดลง โดยทั้งสองมีเป้าหมายบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ภายในสิ้นเดือน ก.ย. 65 (สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2565) อย่างไรก็ตามจากระยะเวลาที่กินระยะเวลาดังนั้นทำให้ระหว่างทางราคาอาจมีการผันผวนตามข่าวระยะสั้น หรือผันผวนหากระยะเวลาไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนด ส่วนปัจจัยภายนอก เรายังคงเชลยศึกไทยฟื้นตัวจากโควิด-19 แม้จะยังเผชิญความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อยู่บ้าง อย่างไรก็ตามกิจกรรม Work from anywhere ยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนธุรกิจ Fixed Board Band ให้แข็งแกร่ง เราเลือก TRUE เป็น Top-Pick โดยมีราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 6.70 บาท คาด EPS ที่ 0.06 บาทต่อหุ้น, และคาดจ่ายเงินปันผลราว 0.03 บาทต่อหุ้น

Key of Financial Highlight

Price as 2022 End of 3/22	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML.)			EPS (Bt)			EPS Growth (%)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)			
				20	21	22F	20	21	22F	20	21	22F	20	21	22F	20	21	22F	20	21	22F	
ADVANC	BUY	215.00	240.00	11.6%	27,434	26,922	29,789	9.3	9.1	9.4	-2.6%	-2.6%	3.5%	23.1	23.7	22.9	31.0	25.7	32.5	3.2%	3.6%	3.8%
DTAC	BUY	46.00	55.00	19.6%	5,107	3,356	4,267	2.2	1.7	1.8	-23.1%	-30.1%	7.8%	21.3	27.7	25.6	14.2	8.6	10.0	6.5%	4.6%	3.6%
TRUE	BUY	4.82	6.70	39.0%	1,048	1,428	1,529	0.0	0.0	0.1	-96.8%	-3041.9%	98.0%	153.4	4820.0	96.4	3.6	2.5	3.3	1.5%	1.5%	0.8%
INTUCH	N/A	70.00	68.30	-2.4%	11,048	10,748	11,911	3.4	3.4	0.0	-2.7%	-2.8%	N/A	20.3	20.9	N/A	14.8	11.1	12.9	3.6%	4.0%	4.4%
JAS	N/A	3.68	2.71	-26.4%	3,134	1,501	640	-0.4	-0.2	0.0	-52.1%	-108.8%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.6	0.5	0.0	47.0%	47.0%	0.0%
THCOM	N/A	9.60	7.85	-18.2%	514	144	268	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.5	8.6	8.3	0.0%	0.0%	2.1%

* 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 บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับคิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

BANK	
Current	383.86
Mkt Cap (MB)	1,826,531
วันที่ 30 เมษายน 2565	

Forecast and target price						
REC	Current Price	Target Price	Net Profit (mb) 2022F	EPS 2022F	Dividend Yield%	
BBL	Buy	130.5	155.00	31,161	16.32	3.60
BAY*	Hold	34.25	37.50	27,015	3.57	2.41
SCB	Buy	115	150.00	42,604	12.78	4.00
KBANK	Buy	153	171.00	40,858	17.25	2.90
TISCO	Buy	90.75	108.00	7,632	9.53	7.55
TTB*	Hold	1.3	1.46	12,315	0.13	4.11
KTB*	Hold	15.2	15.20	25,484	1.82	4.15
KKP*	Buy	72.25	82.00	7,179	0.85	5.00

Source: Kfsec, Bloomberg *
ที่มา Kingsford Research, Company Data

น้ำหนักการลงทุน: Neutral

คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น ... สำรองลดลง

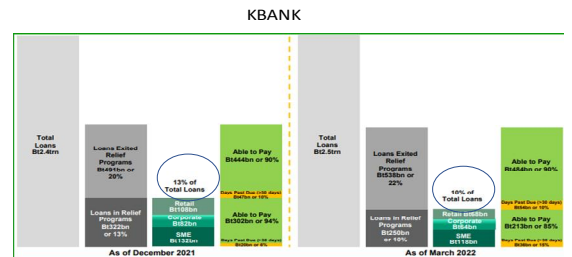
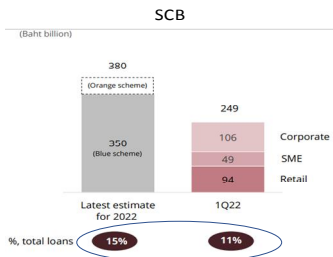
กำไร Q1/65 ขยายตัว +13.2YoY% , +23.1% QoQ

m.baht	Q1/21	Q4/21	Net Profit		
			Q1/22	QoQ	YoY
BBL	6,923	6,318	7,118	12.7%	2.8%
KBANK	10,627	9,901	11,211	13.2%	5.5%
SCB	10,088	7,879	10,193	29.4%	1.0%
KTB	5,578	4,944	8,780	77.6%	57.4%
BAY	6,508	6,385	7,418	16.2%	14.0%
TTB	2,782	2,799	3,195	14.1%	14.8%
TISCO	1,763	1,791	1,795	0.2%	1.8%
KKP	1,463	2,023	2,055	1.6%	40.5%
Total	45,732	42,040	51,765	23.1%	13.2%

Source : Kfsec

ผลประกอบการ Q1/65 ธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งมีกำไรสุทธิรวม 51,765 ลบ. +13.20%YoY และ +23.13% QoQ ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อขยายตัว และสำรอง ECL ของธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งรวมอยู่ที่ 42,787 ลบ. -10.7% YoY, -19.3% QoQ โดยธนาคารมีอัตราลดลงของสำรอง ECL มากที่สุดคือ TISCO ลดลง -89.8% YoY, -79.1% QoQ, KTB ลดลง -32.1% YoY, -33.5% QoQ, KKP ลดลง -13.6% YoY, -32.6% QoQ และ SCB ลดลง -12.6% YoY, -26.7% QoQ โดยสาเหตุเนื่องจากมีตั้งสำรองไว้มากในช่วงวิกฤต Covid-19 กอปรกับคุณภาพสินทรัพย์เริ่มปรับดีขึ้นหลังคลาย ม.ล็อกดาวน์ โดยธนาคาร 7 แห่งมี Gross NPL ลดลงใน Q1/65 คือ KBANK, SCB, KTB, BBL, LHFG, KKP, TISCO ส่วนรายได้มีไต่ดอกเบี้ยใน Q1/65 ส่วนใหญ่ปรับลดลงจากกำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินที่ลดลงจากความผันผวนของตลาดเงิน & ตลาดทุน ขณะที่ Cost to income ratio ลดลงหลังผ่านช่วงจ่ายประจำสูงในช่วงปลายปี

ลูกหนี้ปรับโครงสร้างมีแนวโน้มลดลง



KBANK มีแนวโน้มลดลง โดย SCB มีมูลค่าหนี้ปรับโครงสร้างลดลงอยู่ที่ 2.49 แสน ลบ. คิดเป็น 11% ของสินเชื่อรวม ลดลงจากคาดการณ์ที่ 15% ส่วน KBANK นั้นมีมูลค่าหนี้ปรับโครงสร้างลดลงอยู่ที่ 2.50 แสน ลบ. คิดเป็น 10% ของสินเชื่อรวม ลดลงจาก Q4/64 ที่ 13% ของสินเชื่อ โดยลูกหนี้ปรับโครงสร้างของ KBANK สัดส่วน 85% สามารถชำระหนี้ได้ตามปกติไม่เกิน 30 วัน จากข้อมูลดังกล่าวของ 2 แห่งที่ใหญ่พอจะเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าลูกหนี้มีความสามารถชำระหนี้ดีขึ้น

น้ำหนักการลงทุน Neutral : เลือก SCB (FV@150), KBANK (FV@171) BBL (FV@155) ซื้อมืออ่อนตัว

SCB รายงานกำไร Q1/65 อยู่ที่ 10,193 ลบ. +29.4% QoQ, +1.0% YoY มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ 24,744 ลบ. -0.20% QoQ, +5.9% YoY สาเหตุรายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัว YoY จากส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ +0.03% และสินเชื่อขยายตัว +2.1% YoY แต่ทรงตัว QoQ จากส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ -0.08% เนื่องจากผลตอบแทนให้สินเชื่อลดลงจากการปรับโครงสร้างหนี้เบิร์ตเสร็จในช่วง Q4/64 แต่ได้แรงหนุนจากสินเชื่อขยายตัว +1.1% QoQ ส่วนรายได้เงินลงทุนลดลง และชะลอตัวของธุรกิจ Wealth Management ส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 15,990 ลบ. -7.3% QoQ, +5.9% YoY โดย Cost to Income Ratio

Apichai Raomanachai
Registration No. 033662

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

อยู่ที่ 42.4% & Q4/64 ที่ 44.0% ขณะที่สำรองผลขาดทุนด้านเครดิตคาดว่าจะเกิดขึ้น ECL อยู่ที่ 8,750 ลบ. -26.8% QoQ, -12.6% YoY คิดเป็น Credit Cost 151 bps & Q4/64 ที่ 209 bps & Q1/64 ที่ 177 bps ของสินเชื่อรวม โดย NPL ณ Q1/65 อยู่ที่ 3.70% ลดลงจาก Q4/64 ที่ 3.79% และมี Coverage ratio ที่ 143.9% เงินกองทุนอยู่ที่ 18.6%

KBANK รายงานกำไร Q1/65 ที่ 11,211 ลบ. +13.23% QoQ, +5.50% YoY โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอยู่ที่ 31,751 ลบ. +12.86% YoY, +3.09% QoQ ได้แรงหนุนจาก NIM อยู่ที่ 3.19% เพิ่มขึ้น +4 Bps QoQ, +3 Bps YoY และสินเชื่อ Q1/65 ขยายตัว +1.51% ขณะที่รายได้มิใช่ดอกเบี้ยอยู่ที่ 8,862 ลบ. -24.4% QoQ, -25.49% YoY จากการปรับมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดของสินทรัพย์การเงินและรายได้จากรูจิกประกันภัยลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินการ 17,390 ลบ. -15.08% QoQ, +5.20% YoY โดย Cost to income ratio ลดลงอยู่ที่ 42.82% เทียบกับ Q4/64 ที่ 48.16% แต่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น YoY จากรายจ่ายด้าน IT & การตลาดเพิ่มขึ้น ขณะที่สำรอง ECL ลดลงอยู่ที่ 9,336 ลบ. คิดเป็น Credit Cost 153 Bps ต่ำกว่าเป้าหมายปีนี้ที่คาดไม่เกิน 160 Bps โดย NPL อยู่ที่ 3.78% & Q4/64 ที่ 3.76% และ Coverage Ratio ที่ 158.33% เงินกองทุนที่ 18.34%

BBL รายงานกำไร Q1/65 ที่ 7,118 ลบ. +12.7% QoQ, +2.8% YoY โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ 21,747 ลบ. +0.10% QoQ แต่ +10.4% YoY จากสินเชื่อที่ขยายตัว +9.2% YoY มีอัตรา NIM ที่ 2.11% เพิ่มขึ้นจาก Q4/64 ที่ 2.09% ขณะที่รายได้มิใช่ดอกเบี้ยลดลง -31.6% QoQ, -16.1% YoY เนื่องจากกำไรจากเครื่องมือทางการเงินดีค่ายุติธรรม และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต, ประกันภัย, กองทุนลดลง ส่วนค่าใช้จ่าย Cost to income ratio ลดลงอยู่ที่ 49.8% & Q4/64 ที่ 54.6% และสำรอง ECL ลดลงอยู่ที่ 6,489 ลบ. -20.2% QoQ, +2.6% YoY โดย NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 3.3% & Q4/64 ที่ 3.2% และ Coverage Ratio ที่ 299% เงินกองทุนที่ 19.5%

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินแนวโน้มกำไรกลุ่มธนาคารปี 65 +8.5% YoY จากการกันสำรอง ECL ลดลง ขณะที่รายได้มิใช่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ปัจจุบันกลุ่มธนาคารเทรดที่ P/BV 0.85 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	130.5	155.00	18.8%	26,507	31,161	33,436	13.89	16.32	17.52	0.53	0.53	0.52	3.60
BAY*	Hold	34.25	37.50	9.5%	33,794	27,015	30,626	4.46	3.57	4.04	0.80	0.73	0.69	2.41
SCB	Buy	115	150.00	30.4%	35,598	42,604	47,052	10.47	12.78	13.84	0.97	0.92	0.83	4.00
KBANK	Buy	153	171.00	11.8%	38,052	40,858	45,832	15.77	17.25	19.35	0.74	0.73	0.72	2.90
TISCO	Buy	90.75	108.00	19.0%	6,781	7,632	7,868	8.47	9.53	9.83	1.92	1.83	1.74	7.55
TTB*	Hold	1.3	1.46	12.3%	10,474	12,315	14,095	0.11	0.13	0.15	0.50	0.57	0.55	4.11
KTB*	Hold	15.2	15.20	0.0%	21,588	25,484	26,684	1.54	1.82	1.91	0.50	0.54	0.51	4.15
KKP*	Buy	72.25	82.00	13.5%	6,318	7,179	7,701	0.75	0.85	0.91	1.00	1.14	1.06	5.00

Source: Kfsec, Bloomberg *

ที่มา Kingsford Research, Company Data

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างรวดเร็ว บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านั้นได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์แนบเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยเพียงเพื่อเป็นข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุผู้ใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่มีการันตี

NVDR TRADING

Month to Date

Year to Date

	เมษายน 2565				มีนาคม 2565				กุมภาพันธ์ 2565				มกราคม 2565				04 ม.ค. - 29 ม.ค. 65			
	Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell	
1	BDMS	2,273.41	SCC	(1,984.46)	PTTEP	4,293.39	SCB	(4,015.45)	CPALL	4,478.95	GPSC	(2,000.93)	KBANK	6,540.49	TRUE	(1,352.27)	PTTEP	13,417.5	TU	-2,337.5
2	BANPU	2,077.37	PTT	(1,652.09)	BDMS	3,983.18	IVL	(2,061.92)	PTTEP	4,352.11	TTB	(1,143.99)	PTTEP	3,541.63	SCGP	(1,179.59)	AOT	9,784.9	SCC	-2,311.9
3	TOP	1,926.76	TU	(1,272.05)	CPALL	3,656.92	KBANK	(1,718.58)	ADVANC	3,871.04	TISCO	(704.85)	AOT	3,525.49	SCC	(1,175.90)	ADVANC	9,756.6	IVL	-2,244.7
4	BH	1,342.60	OR	(828.05)	BH	2,723.79	TU	(1,465.78)	KBANK	3,858.59	BBL	(594.21)	ADVANC	3,362.68	BGRIM	(832.01)	KBANK	9,290.6	KCE	-2,073.5
5	JMT	1,278.99	BBL	(824.44)	AOT	2,631.48	CPF	(1,324.04)	PTT	3,265.85	KCE	(539.85)	SCB	2,626.11	DTAC	(780.01)	BDMS	9,088.0	DTAC	-1,930.7
6	PTTEP	1,230.32	COM7	(820.85)	ADVANC	2,186.63	BBL	(1,032.75)	AOT	2,853.48	JMT	(535.77)	PTT	2,045.53	GULF	(761.86)	CPALL	7,625.2	SABUY	-1,464.0
7	KKP	1,195.63	GULF	(795.89)	HMPRO	1,762.85	KCE	(948.76)	EA	2,481.98	PTTGC	(473.16)	BBL	1,539.06	SABUY	(615.19)	HMPRO	5,135.6	MEGA	-1,340.5
8	KTB	1,185.75	SCBB	(715.47)	BANPU	1,623.52	JTS	(806.40)	HMPRO	2,356.39	BYD	(391.35)	CPN	1,357.96	BAM	(579.25)	TOP	4,621.3	GPSC	-1,209.3
9	AOT	774.48	IVL	(661.64)	COM7	1,351.74	DTAC	(788.26)	BDMS	2,332.82	SABUY	(384.81)	TTB	1,243.93	TTA	(550.82)	BH	4,511.2	GULF	-1,181.0
10	HMPRO	755.81	PTTGC	(634.42)	CHG	1,225.36	IRPC	(723.70)	OR	1,796.43	WICE	(325.81)	TOP	823.99	KTC	(503.16)	BANPU	4,036.0	NEX	-1,041.6
11	CRC	749.93	CBG	(596.74)	EA	1,149.23	MEGA	(687.41)	CRC	1,736.16	SIRI	(310.17)	MAKRO	765.63	JMART	(469.42)	EA	3,781.7	TISCO	-1,012.7
12	CHG	613.31	GLUNKUL	(577.89)	CBG	989.14	GLUNKUL	(629.27)	SCB	1,469.96	CHG	(292.32)	GULF	689.57	CRC	(462.60)	PTT	3,680.4	PTTGC	-935.2
13	KBANK	610.13	KTC	(506.82)	TOP	896.90	GULF	(615.81)	SCC	1,463.08	NEX	(284.06)	AWC	601.95	INTOUCH	(459.61)	KKP	2,653.4	BBL	-912.3
14	PSL	512.78	CPALL	(476.74)	BCH	892.23	SCC	(614.57)	EGCO	1,199.59	SAT	(252.85)	KKP	597.38	IRPC	(447.80)	CRC	2,596.3	TRUE	-878.3
15	OSP	462.26	BAM	(462.94)	BCP	778.87	TTA	(497.44)	KTC	1,190.50	III	(235.64)	SIRI	569.57	MEGA	(432.00)	MTC	2,175.8	IRPC	-775.1
16	MINT	447.65	MAKRO	(395.98)	MTC	776.06	HANA	(432.03)	OSP	1,029.74	RCL	(215.88)	MTC	562.63	NEX	(406.42)	CPN	2,092.0	JAS	-763.4
17	BJC	421.86	SABUY	(357.87)	JMART	668.96	TCAP	(414.07)	GULF	992.61	EE	(211.22)	BDMS	498.63	KCE	(404.73)	OSP	1,954.5	WICE	-733.4
18	SCB	394.50	AS	(350.89)	CPN	628.85	PSL	(412.43)	TOP	973.67	JMART	(208.37)	CPF	418.32	MORE	(363.47)	BCP	1,834.4	BYD	-675.5
19	SPRC	373.40	TISCO	(348.71)	CRC	572.76	WICE	(377.32)	AWC	965.99	MEGA	(208.22)	JMT	404.01	JAS	(310.50)	AWC	1,816.1	SCBB	-634.9
20	BCH	354.91	FORTH	(316.51)	BEM	572.20	TRUE	(371.68)	LH	947.77	SNNP	(195.06)	STGT	400.57	MACO	(308.10)	BCH	1,560.2	TTA	-597.5

Most Active Volume (shares)

Most Active Value (shares)

Total Volume Shares (29 เมษายน 2565)						
	Buy	Sell	Total	Net	%	Turn.
1	TTB	122,581,500	54,720,044	177,301,544	67,861,456	39.50
2	STOWER	45,974,700	71,118,400	117,093,100	-25,143,700	26.33
3	JUTHA	51,583,300	55,396,800	106,980,100	-3,813,500	19.59
4	IRPC	65,137,458	36,355,265	101,492,723	28,782,193	34.32
5	SUPER	32,570,700	26,462,100	59,032,800	6,108,600	27.76
6	BANPU	34,584,700	21,461,855	56,046,555	13,122,845	14.37
7	AQ	11,917,300	41,452,000	53,369,300	-29,534,700	31.48
8	CHG	19,226,810	29,214,505	48,441,315	-9,987,695	40.55
9	SIRI	28,434,100	15,512,500	43,946,600	12,921,600	34.40
10	LH	16,756,146	22,958,060	39,714,206	-6,201,914	27.55
11	KTB	21,157,100	16,657,580	37,814,680	4,499,520	31.84
12	CEYE	19,407,890	18,123,399	37,531,289	1,284,491	4.04
13	W-W5	16,811,900	16,649,800	33,461,700	162,100	14.76
14	BDMS	18,191,600	13,347,300	31,538,900	4,844,300	40.06
15	NEWS	1,730,400	27,733,900	29,464,300	-26,003,500	19.44
16	PTT	13,370,506	14,858,192	28,228,698	-1,487,686	34.75
17	AS	15,971,400	11,779,870	27,751,270	4,191,530	8.13
18	OR	16,523,901	11,206,828	27,730,729	5,317,073	26.86
19	EVER	8,448,300	16,389,400	24,837,700	-7,941,100	32.62
20	AWC	3,314,622	19,939,400	23,254,022	-16,624,778	35.43

Total Value Shares (29 เมษายน 2564)						
	Buy	Sell	Total	Net	%	Turn.
1	SCC	1,240,844,745.00	681,542,810.00	1,922,387,555.00	559,301,935.00	35.21
2	PTTEP	922,511,150.00	676,629,670.50	1,599,140,820.50	245,881,479.50	42.50
3	KBANK	494,776,139.00	781,881,062.50	1,276,657,201.50	-287,104,923.50	28.76
4	ADVANC	468,444,070.00	694,822,437.00	1,163,266,507.00	-226,378,367.00	30.88
5	AOT	242,461,875.00	899,665,225.00	1,142,127,100.00	-657,203,350.00	36.65
6	PTT	501,986,401.00	557,147,040.00	1,059,133,441.00	-55,160,639.00	34.75
7	PTTGC	505,049,618.50	353,649,300.00	858,698,918.50	151,400,318.50	40.60
8	BDMS	470,755,900.00	344,804,575.00	815,560,475.00	125,951,325.00	40.05
9	BBL	333,828,100.00	468,836,117.50	802,664,217.50	-135,008,017.50	42.49
10	SCB	412,009,306.00	378,378,624.00	790,387,930.00	33,630,682.00	16.36
11	OR	412,427,459.50	278,795,630.10	691,223,089.60	133,631,829.40	26.84
12	BANPU	422,946,580.00	262,442,881.00	685,389,461.00	160,503,699.00	14.36
13	TISCO	170,599,025.75	452,384,539.50	622,983,565.25	-281,785,513.75	24.60
14	BH	426,160,450.00	188,353,200.00	614,513,650.00	237,807,250.00	27.89
15	CPALL	149,978,699.00	450,625,276.25	600,603,975.25	-300,646,577.25	29.70
16	KTB	320,489,270.00	252,463,578.00	572,952,848.00	68,025,692.00	31.85
17	TOP	326,096,125.00	232,570,881.25	558,667,006.25	93,525,243.75	31.22
18	GULF	191,057,750.00	350,661,823.75	541,719,573.75	-159,604,073.75	36.29
19	CPN	271,982,925.00	250,556,425.00	522,539,350.00	21,426,500.00	39.66
20	EA	213,512,837.00	269,905,725.00	483,418,562.00	-56,392,888.00	31.59

Source : SET.OR.TH

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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรูปแบบใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

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



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



2S	ASEFA	BTW	CWT	GL	TEL	LOXLEY	NEX	PT	SHR	SUC	TMI	UOBKH
ABM	ASIA	CBG	DCC	GLAND	J	LPH	NINE	QLT	SIAM	SUN	TMT	UP
ACE	ASIAN	CEN	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	WIJK
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	
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	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