

SET Index

Current 1,668.66

MktCap (MB) 19,940,537

ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565

สารบัญ

กลยุทธ์การลงทุน	1-4
คาดการณ์ SET Index	4
Apple wealth's Portfolio	5
กลุ่มอุตสาหกรรม	
➢ กลุ่มพลังงานและปิโตรฯ	6-7
➢ กลุ่มพาณิชย์	8-9
➢ กลุ่มการแพทย์	10-11
ข้อมูลทางสถิติ	13

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ม.ค.66

ดัชนี SET รอบปี 65 +0.67% YoY ต่างชาติซื้อ 2.02 แสน ลบ. สถาบันขาย 1.53 แสน ลบ. รายย่อยขาย 4.53 หมื่น ลบ. ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวดีกว่า MSCI All Country Stock Index และ MSCI Asia Pacific X.Japan -19 YoY โดยเม็ดเงินไหลเข้าตลาดอาเซียนปี 65 รวม 8.9 พัน ล. ดอลลาร์รับแนวโน้มเศรษฐกิจอาเซียนเริ่มฟื้นตัว หลังคลาย ม.ล็อกดาวน์ ขณะที่ดัชนีกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับลดลงเป็นผลจาก ๑.กลางหลักแรงปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อ ปัจจัยเสี่ยงต้องติดตาม คือ เศรษฐกิจโลกถดถอย, เงินเฟ้อกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วลดลงหรือไม่, ระบาด Covid-19 จีน และสงครามรัสเซีย - ยูเครน ส่วนดัชนี SET ปี 66 คาดได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวหลังจีนเปิดประเทศเร็วกว่าคาด และการบริโภคฟื้นตัว โดยคาด EPS SET ปี 66 +4.74% YoY ดัชนีมี Upside ที่ 1,740 - 1,817 (F. P/E 16 - 16.7X) Downside ที่ 1,523 (F. P/E 14.0 X) แนะนำซื้อกลุ่มค่าปัสสิ CPALL, MAKRO, HMPRO, COM7/ทอง เทียว ERW, MINT/ ชนส่ง AOT, AAV, BA, BEM / สื่อโฆษณา VGI, PLANB/ ธนาคาร BBL, KBANK, SCB/ รับเหมา CK, STEC/ อสังหา AWC, ORI, AMATA, WHA

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ "Neutral" Top pick: BCP, BGRIM*, GPSC*

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง MoM จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปมีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอย หากธนาคารกลางต่างๆ ดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเป็นเวลานาน อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อเดือน พ.ย.65 ของสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัว ทำให้ FED ผ่อนการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค.65 ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัว ประกอบกับตลาดมีความหวังเชิงบวกเพิ่มขึ้นหลังจีนประกาศเปิดประเทศในวันที่ 8 ม.ค.66 ส่งผลบวกต่อความต้องการใช้น้ำมันฟื้นตัว ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงน้ำหนักการลงทุน "Neutral" ระยะสั้นค่าการกลั่นมีปัจจัยหนุนจากการต้องการเดินทางหลังจีนเปิดประเทศ ดังนั้นถึงแม้ว่า BCP ได้ประโยชน์จากการกลั่นและกระแสขา M&A ส่วนอีกกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซที่ลดลงและการปรับขึ้น FT ในปี 66 เลือก BGRIM, GPSC*

กลุ่มพาณิชย์ "Overweight" Top pick: CPALL, COM7*

เบื้องต้นเราประเมินภาพรวมการดำเนินงานของบจ.ใน 4Q65 ของกลุ่ม จะปรับตัวดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และจากภาพการท่องเที่ยว+กำลังซื้อที่ฟื้นตัว นอกจากนี้กลุ่มพาณิชย์ยังมี Sentiment บวกจากม.กระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ ซึ่งล่าสุด คือ อนุมัติสิน 12566 (เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 15 ก.พ. 66) ปัจจุบัน เรายังคงคำแนะนำกลุ่มเป็น Overweight ต่อ ให้นำหนักไปที่กลุ่มสินค้าที่ขายในประจำวันและมีฐานต่ำในปี 64 เช่น BJC, MAKRO*, CPALL รวมถึงกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (เช่น COM7*, ILM*) หลังภาพของเงินเฟ้อเริ่มเห็นการชะลอตัวและมี ข้อปดมีสินหนุนใน 1Q66 โดยเราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL (FV@66 ที่ 75.50 บาท) และ COM7* (consensus ประเมินราคาเป้าหมายที่ 39.37 บาท)

กลุ่มการแพทย์ "Neutral" Top pick: BDMS, SKR

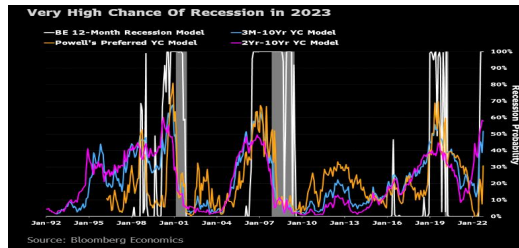
ประเมินแนวโน้มการดำเนินงานของกลุ่มร.พ.ในช่วง 4Q65 ร.พ.ขนาดเล็ก-กลางจะเห็นเป็นการหดตัว YoY แต่มีโอกาสปรับตัวดีขึ้นได้ QoQ เป็นบางโรงจากฐานต่ำรายการพิเศษใน 3Q65 และการรับรายได้ส่วนเพิ่มของการรักษาโรค AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 (ปกติรับใน Q3 แต่ปีนี้เลื่อนไป Q4) ขณะที่กลุ่มร.พ.ขนาดใหญ่ คาดว่าจะเห็นการหดตัวตามฤดูกาล เราเลือก BDMS (FV@34.00) และ SKR (FV@16.40) เป็น Top Picks จากแนวโน้มกำไร 4Q65 ที่คาดว่าจะอยู่ในเกณฑ์ที่ดีแม้จะมีหดตัวได้บ้าง QoQ โดยสำหรับ BDMS มีปัจจัยบวกในระยะกลางรวมถึงการที่จีนเปิดประเทศเร็วกว่าคาด ขณะที่ฝั่ง SKR เองเรามองว่ายังมี Story ที่ค่อนข้างเด่นจากการขยายเตียง/โควิดาประกันสังคม/และบริการเสริมเช่น mobile hospital

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Nopporn Chaykaew	No. 043964
Nattawat Poosunthornsri	No.087077

ประเด็นการลงทุนเดือน ม.ค.66

➤ US Recession ?



การประชุม Fed ธ.ค.ที่ผ่านมา ส่งสัญญาณปรับขึ้น Terminal rate ดอกเบี้ยสหรัฐรอบนี้ไปที่ระดับ 5.1% สูงกว่าเดิมคาดที่ 4.6% โดยคาด GDP สหรัฐปีหน้าขยายตัว +0.50% & เดิมคาด +1.20%, เงินเฟ้อปีหน้า 3.5% และอัตราว่างงาน 4.6% สะท้อนภาวะเศรษฐกิจเติบโตน้อย แต่เงินเฟ้อ & อัตราว่างงานสูง และไม่มีสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีหน้า ส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอยได้ โดย Bloomberg Economic Model คาดเศรษฐกิจสหรัฐ 12 เดือนข้างหน้ามีโอกาส 100% เข้าสู่ภาวะถดถอย และ Model US Bond Yield 2 – 10 ปี มีสัญญาณ Inverted ที่โอกาส 60% เข้าสู่ภาวะถดถอย ซึ่งคาด GDP สหรัฐในช่วง 2H/66 จะหดตัวราว -0.90% จากการลงทุนหดตัวในภาวะดอกเบี้ยสูง และสต็อกสินค้าลดลงตามการบริโภคชะลอตัว โดยสมมุติฐานจะเกิด Soft Landing ได้ถ้าเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า, ภาวะอากาศหนาวในสหรัฐ & ยุโรปน้อยกว่าคาด จะส่งผลให้ราคาลงงานสหรัฐปีหน้าลดลง 20% และ Headline CPI สหรัฐปลายปีหน้าลดลงอยู่ที่ 2% แต่หากเศรษฐกิจจีนปีหน้าฟื้นตัวแรง อุปสงค์น้ำมัน & สินค้าโภคภัณฑ์ฟื้นตัว คาดจะส่งผลให้เงินเฟ้อสหรัฐปีหน้าไม่ต่ำกว่าระดับ 3.9% ซึ่งเสี่ยงต่อภาวะถดถอยนานกว่าคาด

➤ BOJ เริ่มเปลี่ยนนโยบาย

ผลการประชุม BOJ ธ.ค. ยังคงนโยบายดอกเบี้ยที่ -0.10% แต่มีปรับ ม.ค.ม Japan Bond Yield 10 ปี จากเดิมที่ระดับ +/-0.25% กว้างขึ้นเป็น +/- 0.50% เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการคุมเงินเฟ้อญี่ปุ่น พ.ย. +3.7% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี และเป็นการส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้น ซึ่งตลาดคาด BOJ มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะต่อไป โดย Japan Bond Yield Swap 10 ปี ปรับขึ้นใกล้ระดับ 0.80% และคาดเงินเยนมีโอกาสแข็งค่าเป็นระดับ 125 เยน/ดอลลาร์สหรัฐ จากปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้เม็ดเงินราว 3 ล.ดอลลาร์ที่ลงทุนในตลาดหุ้น & พันธบัตรนอกตลาดญี่ปุ่น จะต้องปิดสถานะและเม็ดเงินไหลกลับญี่ปุ่น

➤ GDP อังกฤษ Q3/65 หดตัว

Country	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
Canada	2.1%	1.3%	-0.6%	1.4%	1.7%	0.7%	0.8%	0.7%
United States	1%	1.5%	1.7%	0.7%	1.7%	-0.4%	-0.1%	0.7%
Italy	-0.8%	0.3%	2.5%	2.8%	0.8%	0.2%	1.1%	0.5%
Germany	0.6%	-1.5%	1.9%	0.8%	0%	0.8%	0.1%	0.4%
France	-0.9%	0.1%	1.1%	3.3%	0.6%	-0.2%	0.5%	0.2%
Japan	1.9%	-0.1%	0.3%	-0.5%	1.2%	-0.5%	1.1%	-0.2%
United Kingdom	1.2%	-1.1%	6.5%	1.7%	1.5%	0.6%	0.1%	-0.3%

Source: ONS, Refinitiv Datastream | Reuters, Dec. 21, 2022 | By Pasit Kongkunakornkul

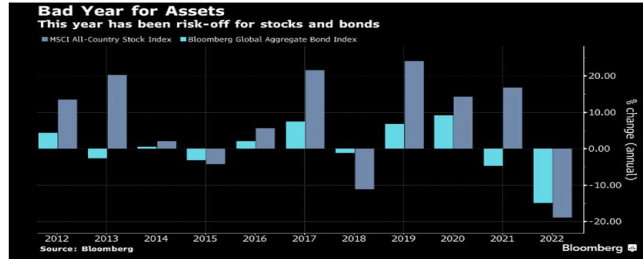
สำนักงานสถิติอังกฤษเผย GDP Q3/65 หดตัว -0.30% มากกว่าคาด -0.20% QoQ และขยายตัวต่ำกว่าช่วงก่อน Covid-19 -0.80% สาเหตุส่วนหนึ่งจากช่วงวันหยุดในพิธีบรมศพควีนอลิซาเบธที่ 2 และภาคการผลิต & ก่อสร้างชะลอตัว แม้ว่าภาคบริการจะขยายตัวได้ +0.10% โดย GDP อังกฤษ Q3/65 หดตัวมากที่สุดเมื่อเทียบกับในกลุ่ม G-7 และคาด Q4/65 จะหดตัวจากการบริโภคและรายได้ผู้บริโภคมีแนวโน้มชะลอตัว ขณะที่ BOE คาดการณ์ GDP อังกฤษปี 65 จะขยายตัว +0.20% YoY และปี 66 – 67 มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยคาดหดตัว -1.9%, -0.10% YoY ตามลำดับ จากกระทบราคาลงงานสูงขึ้นและภาวะการเงินตึงตัวขึ้น ซึ่ง BOE คาดอัตราดอกเบี้ยปีหน้าจะปรับขึ้นอยู่ที่ 4.5% จากปัจจุบันที่ 3.5% ขณะที่อัตราเงินเฟ้ออังกฤษปีนี้คาดที่ 10.9% ก่อนจะเริ่มลดอย่างช้าๆในช่วงกลางปีหน้า โดยคาดเงินเฟ้ออังกฤษปีหน้าจะชะลอตัวอยู่ที่ 5.2% จากมาตรการคุมค่าไฟฟ้าของภาคครัวเรือนและธุรกิจ, การผลิตสินค้าต่างๆ ปรับดีขึ้นหลังคลายปัญหาห่วงโซาการผลิต ก่อปรุอุปสงค์สินค้า & บริการชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

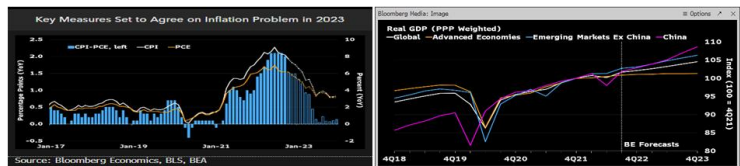
➤ SET ... คาดเฟดชะลอเร่งขึ้นดอกเบี้ย

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) รอบปี 65 ชี้อสุทธิรวม 8,985 ล. ดอลลาร์ โดยซื้อหุ้นไทย +5,960 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นอินโด +4,267 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -1,242 ล.ดอลลาร์ ภาพรวมนักลงทุนต่างชาติเพิ่มพอร์ตลงทุนในตลาดอาเซียนตั้งแต่กลางปี 65 หลังการระบาด Covid-19 เริ่มคลี่คลาย และประเทศกลุ่มอาเซียนเริ่มคลายล็อกดาวน์และเปิดประเทศ ขณะที่ CPI, PPI สหรัฐ ค.ค. มีสัญญาณชะลอตัว บ่งชี้เงินเฟ้อสหรัฐได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว กอปรกับ Dollar Index เริ่มอ่อนตัว เป็นอีกปัจจัยช่วยหนุนเม็ดเงินไหลเข้าตลาดภูมิภาค



ภาพรวมการลงทุนปี 65 ดัชนี MSCI All Country Stock Index ปรับลดลง -19% YoY เชนเดียวกับ Bloomberg Global Bond Index ลดลง -15% YoY เป็นจากธนาคารกลางหลักทั่วโลกเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้ผลตอบแทนจากตลาดหุ้นทั่วโลกยุคนับตั้งแต่ปี 2551 (วิกฤตการเงินสหรัฐ) โดย EPFR Global Data รายงานมีเม็ดเงินไหลเข้ากองทุนหุ้นปี 65 จำนวน \$166.5 พัน ล. แต่ไหลออกจากกองทุนตราสารหนี้ \$ 257 พัน ล. ส่วนแนวโน้มการลงทุนปี 66 นั้น Bank of America คาดตราสารหนี้มีผลตอบแทนดีกว่าหุ้นในช่วง 1H/66 ปัจจัยต่างประเทศสำคัญปี 66 ต้องติดตาม คือ

- ภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ย



แนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐมีโอกาสผ่านจุดสูงสุดแล้ว หลัง US CPI ก.ค. 65 สูงสุดที่ 9.1% YoY และ US PCE ก.ค. 65 สูงสุดที่ 6.8% YoY และมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องหลังราคาพลังงานเริ่มลดลง ซึ่งเฟดคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐ (PCE) ปีหน้าจะลดลงสู่ระดับ 3.1% YoY และคาด US GDP ปีหน้าขยายตัว +0.50% YoY เชนเดียวกับ ECB คาดเงินเฟ้อยูโรโซนได้ผ่านจุดสูงสุด ต.ค. 65 ที่ 10.6 % YoY และจะทยอยปรับลดลงในต้นปีหน้า โดย ECB คาดเงินเฟ้อยูโรโซนปีหน้าจะลดลงอยู่ที่ 6.1 % YoY และคาด GDP ยูโรโซนปีหน้าขยายตัว +0.30% YoY ส่วนปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลกถดถอยนั้น Bloomberg Economics คาด GDP โลกปีหน้ายังขยายตัวได้ จากฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน & กลุ่มประเทศเกิดใหม่ ขณะที่กลุ่มประเทศพัฒนาแล้วคาดเศรษฐกิจทรงตัว โดยมีโอกาสเศรษฐกิจสหรัฐหดตัวในช่วง 2H/66 แต่คาดผลกระทบไม่มาก เนื่องจากภาคครัวเรือนสหรัฐมีเงินเก็บราว \$1.3 ลล. จากเงินช่วยเหลือของรัฐบาลในช่วง Covid-19 เพียงพอสำหรับการใช้จ่ายได้ประมาณ 15 เดือน

- กำไร บจ. S&P500 , Stoxx600 คาดชะลอตัว

Refinitiv คาดกำไร บจ. S&P500 Q4/65 จะหดตัว -1.1% YoY ลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่ Q3/63 และคาดกำไร บจ. S&P500 ปีหน้าจะขยายตัว +4.7% & ปีนี้คาด +5.7% YoY โดย Forward P/E S&P500 ปีหน้าค่าที่ 17 X ซึ่งยังสูงกว่าค่าเฉลี่ย 16X ขณะที่ Refinitiv คาดกำไร บจ. Stoxx600 Q1/66 +8% แต่ Q2/66 คาดหดตัว -4% ลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่ Q4/63 และ Barclays คาดกำไร บจ. ยุโรปปีหน้าหดตัว -12% YoY ปัจจัยกดดันคือวิกฤตพลังงานจากความขัดแย้งรัสเซีย & ยูเครน ส่วน Reuter Poll รวบรวมประมาณการกำไร บจ. ทั่วโลกมี Market Cap มากกว่า \$1 พัน ล. ปีหน้าคาดกำไร +4.0% & ปีนี้ +4.9% YoY ดังนั้นภาพรวมกำไร บจ. ทั่วโลกปีหน้าชะลอตัวจากผลกระทบการขึ้นดอกเบี้ย ธ.กลางหลัก และราคาพลังงานสูงขึ้น

● จีนเตรียมเปิดประเทศ

รัฐบาลจีนส่งสัญญาณยกเลิก ม.Zero Covid และปรับสู่โหมดใช้ชีวิตร่วมกับ Covid ส่งผลให้ในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้าคาดการณ์ประชากรจีนติดเชื้อเพิ่มมากขึ้น และอาจมีผู้เสียชีวิตสูงถึง 6 – 9 แสนคนในปีหน้า แต่รัฐบาลจีนเลือกจะเริ่มประเทศและกระตุ้นเศรษฐกิจในปีหน้าผ่าน ม.เสริมสภาพคล่องให้กับธุรกิจสงหา ฯ เพื่อแก้หนี้ภาคสงหา, เสริมสภาพคล่องให้ธุรกิจขนาดเล็ก และอนุญาตให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศโดยต้องกักตัวจะเริ่มในวันที่ 8 ม.ค. รวมถึงเปิดพรมแดนเต็มรูปแบบกับฮ่องกงในช่วงกลาง ม.ค. จากการปรับแผนดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลบวกต่อ GDP จีนปีหน้า คาดขยายตัวได้มากกว่า 5 % & ปีนี้อาจต่ำกว่า 3% เป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก

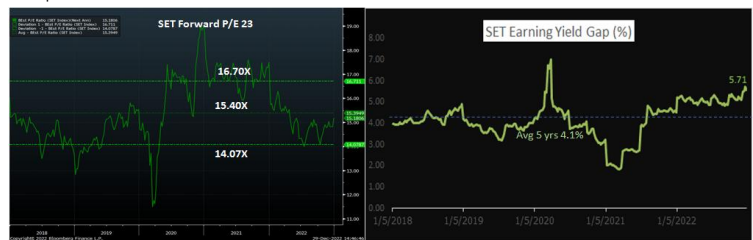
● สถานการณ์รัสเซีย & ยูเครน

ล่าสุดประธานาธิบดียูเครนเดินทางไปเยือนสหรัฐ ขอการสนับสนุนงบประมาณทหารเพื่อป้องกันการรุกรานจากรัสเซีย ซึ่งคาดการณ์สถานการณ์รบยังคงยืดเยื้อในปีหน้า โดยทางยูเครนเสนอให้รัสเซียต้องคืนดินแดนโดเนตส์, ลูฮันส์ ในแคว้นดอนบาส ก่อนจะเจรจาข้อตกลงสันติภาพ ซึ่ง รมว.ต่างประเทศรัสเซียได้ปฏิเสธข้อเสนอดังกล่าว จากสถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานและราคาธัญพืช, ข้าวสาลี, โลหะอยู่ในระดับสูง

สรุปภาวะการลงทุนตลาดหุ้นโลกปีหน้าถูกกดดันจากเงินเฟ้อโลกแม้จะลดลง แต่ค่าอยู่ระดับสูงจากอุปสงค์จีนเพิ่มขึ้นหลังเปิดประเทศ และภาวะสงครามรัสเซีย – ยูเครน อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว แต่คาดเป็นระยะสั้น ๆ และผลกระทบไม่รุนแรง เนื่องจากไม่มีวิกฤตการเงินในกลุ่มเศรษฐกิจหลัก แนวโน้มกำไร บจ.ในตลาดเกิดใหม่, จีนคาดฟื้นตัวดีกว่าตลาดพัฒนาแล้ว

● ดัชนี SET ได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว ... ปีเลือกตั้ง

รอบปี 65 ดัชนี SET ปิดที่ 1,668.66 จุด +0.67% YoY ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วันปี 65 อยู่ที่ 7.12 หมื่น ลบ. & ปี 64 ที่ 8.84 หมื่น ลบ. -19.4% YoY โดยดัชนี SET ปรับลดลงน้อยกว่า MSCI Asia Pacific X.Japan ปี 65 -19 % YoY เนื่องได้จากแรงหนุนจากเศรษฐกิจในประเทศเริ่มฟื้นตัว หลังคลาย ม.ล็อกดาวน์ตั้งแต่ มิ.ย. - ก.ย. ส่งผลให้การบริโภค & การลงทุนเอกชนเริ่มฟื้นตัว, จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้คาดการณ์ 11 ล.คน และได้ปัจจัยหนุนส่งออกไทย 11 เดือนขยายตัว +7.6% YoY โดย กระทบ GDP ปี 65 ขยายตัว +3.2% & ปี 64 +1.5% YoY และปี 66 คาดเติบโตต่อเนื่อง +3.7% YoY ได้ปัจจัยหนุนการภาคท่องเที่ยวหลังจีนเริ่มเปิดประเทศ 8 ม.ค. ซึ่ง ททท.คาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติปี 66 รว 25 ล.คน ส่วนกำไร บจ. งวด 9 เดือนปี 65 อยู่ที่ 8.25 แสน ลบ. +14.2% ได้แรงหนุนจากกำไรกลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับตัวขึ้นตามสินเชื่อย้ายตัวดี และภาวะกันสำรองหนี้ลดลง เช่นเดียวกับกลุ่มค้าปลีก, อาหาร, รพ. กำไรฟื้นตัวดีหลังคลาย ม.ล็อกดาวน์



Source : Bloomberg

ประเมินเป้าหมายดัชนี SET ปี 66 บนฐานข้อมูล Bloomberg คาด EPS ปี 66 ที่ 108.81 บาท ดัชนีมี Upside ที่ 1,740 - 1,817 (F. P/E 16 - 16.7X) โดยมี Downside ที่ 1,523 (F. P/E 14.0 X) โดย SET มีอัตรา Earning Yield Gap อยู่ที่ 5.7% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 4.1% เป็นแรงจูงใจให้เม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นไทย และได้แรงหนุนจากค่ากำไรกลุ่มขนส่ง, ค้าปลีก, อาหาร, ธนาคาร & ไฟแนนซ์, อสังหา และสื่อโฆษณาขยายตัวดี ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ, นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศมากขึ้น และกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงเลือกตั้งหาเสียงกลางปี 66 จากสถิติช่วงเลือกตั้งปี 54, 62 กลุ่มอุตสาหกรรมที่โดดเด่น คือ สื่อโฆษณา, ไอซีที, รับเหมาก่อสร้าง, ค้าปลีก, อาหาร ปัจจัยเสี่ยงระวัง คือ แรงขายกองทุน LTF ครบกำหนดปี 66 รว 2.5 หมื่น ลบ., การเก็บภาษีขายหุ้นคาดว่าจะส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายลดลงมากกว่า 30% , เฟดยังตึงดอกเบี้ยสูง และสงครามรัสเซีย – ยูเครนยืดเยื้อ แนะนำซื้อกลุ่มค้าปลีก CPALL, MAKRO, CRC, HMPRO, DOHOME, COM7/ ท่องเที่ยว ERW, MINT, VRANDA, SHR/ ขนส่ง AOT, AAV, BA, BEM, III/ สื่อโฆษณา VGI, PLANB, MAJOR /ธนาคาร BBL, KBANK, SCB/ รับเหมาก่อสร้าง CK, STEC/ อสังหา & นิคม AWC, ORI, NOBLE ,ANAN , WHA, AMATA, ROJNA

SET Index

SET ... ม.ค. ทดสอบ 1,718 ?



ภาพรวม SET Index

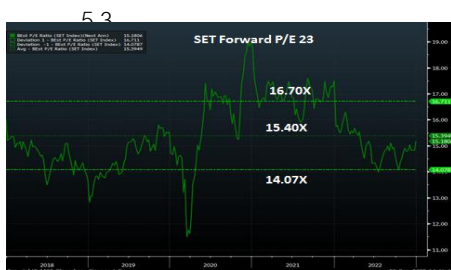
Resistance	1,694 - 1,718
Support	1,620 - 1,650

ดัชนี SET รอบปี 65 ปี 1,668.66 จุด +0.67% YTD ต่างชาติซื้อสุทธิ 2.02 แสน ลบ. สถาบันขายสุทธิ 1.53 แสน ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ขายสุทธิ 3.4 พัน ลบ. และนักลงทุนในประเทศขายสุทธิ 4.53 หมื่น ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 7.21 หมื่น ลบ. ลดลง -19.4 % YoY กลุ่มอุตสาหกรรมปรับขึ้นมากที่สุด คือ อิเล็กทรอนิกส์ +57.4%, ประกันภัย +55.0%, ท่องเที่ยว +36.9%, การแพทย์ +20.1%, อสังหาริมทรัพย์ +15.3% กลุ่มปรับลดลงมากที่สุด คือ เวชภัณฑ์ -47.5%, อุตสาหกรรมเครื่องจักร -33.8%, เหล็ก -25%, ไอซีที -23.9%, เกษตร -15.3%

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET ธ.ค.65 +2.04% MoM ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ต่างชาติซื้อสุทธิ 1.27 หมื่น ลบ. สถานะปันซื้อ 4.4 พัน ลบ. ขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 5.35 หมื่น ลบ./วัน -11.07% MoM โดยดัชนีปรับตัวสูงสุดในวันที่ทำการซื้อขายของ ธ.ค. ที่ระดับ 1,678.17 จากแรงซื้อของกลุ่ม Big Cap. โดยเฉพาะ DELTA จะถูกเข้าค่านวนดัชนี SET50/100 ในรอบ 1H/66 ดังนั้นแม้ว่าดัชนีจะสามารถผ่านแนวต้านบริเวณ 1,651 แต่ด้วยปริมาณซื้อขายน้อย ดังนั้นถือว่ายังไม่ได้เป็นสัญญาณยืนยันขาขึ้น แนวโน้มดัชนี SET ม.ค. มีโอกาสเป็นลักษณะ Sideway โดยมีแนวรับ 1,620 – 1,650 แนวต้าน แนวต้าน 1,694 – 1,718

แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น BBL, SCB, COM7, MARKO, BJC, BEM, BGRIM, UNIQ



Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

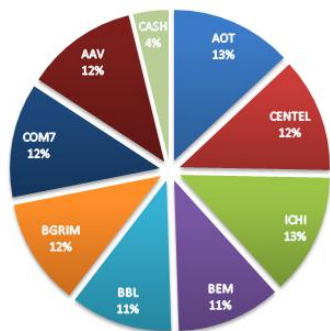
คำแนะนำประจำเดือน ม.ค.66

Portfolio Return +1.64%
SET Return +2.04%

SELL
BUY AAV*, COM7*

BUY/SELL เมื่อวันที่ 02,30 ธ.ค.65

Portfolio



■ AOT ■ CENTEL ■ ICHI ■ BEM ■ BBL ■ BGRIM ■ COM7 ■ AAV ■ CASH

ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	1.64%	2.04%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Dec-22	287.85	1,668.66
Nov-22	283.21	1,635.36
Oct-22	279.93	1,608.76
Sep-22	268.38	1,589.51
Aug-22	273.52	1,638.93
Jul-22	266.84	1,576.41
Jun-22	267.62	1,568.33
May-22	277.02	1,663.41
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

ที่มา Kingsford Research

	Past Performance as of 30-Dec-2022				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	1.64%	7.26%	7.56%	23.01%	187.85%
SET	2.04%	4.98%	6.40%	0.67%	5.23%

- AOT (FV @80.00 บาท) สำหรับแนวโน้ม 1Q65/66 (ต.ค.-ธ.ค.) เบื้องต้นในเดือน ต.ค.จำนวนผู้โดยสารอยู่ที่ 7 ล้านคน เพิ่มขึ้น +24%MoM และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในช่วงที่เหลือจนถึงสิ้นปี ส่งผลให้มีโอกาสพลิกกลับมาเป็นกำไรได้ในรอบ 10 ไตรมาส โดยในปี 65/66 เราคาดว่าจะทำกำไร 1 หมื่นล้านบาท ภายใต้สมมติฐานจำนวนผู้โดยสาร 46 ล้านคน
- AAV* (FV @3.40 บาท) รับข่าวบวกจากจีนยกเลิกการกักตัวผู้ที่เดินทางจากต่างประเทศ ส่วนแนวโน้ม 4Q65 คาดการณ์งานปกติจะขาดทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ยังถูกกดดันจากต้นทุนเชื้อเพลิงและค่าใช้จ่ายส่งคืนเครื่องบินอีก 5 ลำตามแผน แต่ฝั่งรายได้จะมีปัจจัยหนุนจากธุรกิจการบินที่ฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง High Season การท่องเที่ยว
- BBL (FV @156.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q65 ที่ 7,657 ลบ.(+10.8%YoY, +10.0%QoQ) ภาพการดำเนินงานยังคงสามารถเติบโตได้แม้เผชิญปัจจัยลบจากการตั้งสำรอง ECLแต่ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ขณะที่ทิศทางผลประกอบการในช่วง 4Q65 คาดว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีจากการตั้งสำรองจำนวนมากไปแล้วในไตรมาสที่3 และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว
- BGRIM* (IAA Consensus @ 44.50 บาท) คาดว่าจะได้ปัจจัยหนุนจากต้นทุนก๊าซฯ ที่ทยอยลดลงจากสัดส่วนการใช้ก๊าซฯ ในอ่าวไทยเพิ่มขึ้น และการนำเข้า Spot LNG ลดลง นอกจากนี้ยังได้รับผลบวกจากการประกาศปรับขึ้นค่า Ft งวดเดือน ก.ย.-ธ.ค.+0.6866 บาท/หน่วย ประกอบกับเงินบาทที่แข็งค่า(กำไรจาก FX) ส่วนปี 66 คาดการณ์ต้นทุนก๊าซฯ ทยอยลดลง YoY จากฐานสูง
- BEM* (IAA Consensus @11.30 บาท) คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องตาม Traffic การเดินทางที่สูงขึ้นหลังสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 คลี่คลาย โดยปริมาณจราจรของ BEM* และจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า MRT ฟื้นตัวใกล้เคียงระดับ Precovid-19 นอกจากนี้ BEM* ยังมีประเด็นบวกจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม
- CENTEL* (IAA Consensus @ 52.75 บาท) คาดการณ์ฟื้นตัวได้ต่อเนื่องใน2H65-1Q66 มีโอกาส turnaround โดยหลักๆได้ประโยชน์จากการ Reopening ในประเทศ รวมถึงม.ผอนคลายต่างๆสูงเนื่องจาก Portfolio โรงแรมของ มีสัดส่วนหนึ่งในไทยมากถึงราว 80%
- COM7* (IAA Consensus @ 40.00 บาท) การดำเนินงานในช่วง 4Q65 เข้าสู่ High Seasonได้แรงหนุนจากการเปิดตัว iPhone14 ขณะที่ช่วง 1Q66 ยังมีปัจจัยบวกจากมาตรการ 30ปีดีมีคืน ที่ทางภาครัฐฯออกมา
- ICHI* (IAA Consensus @ 14.10 บาท) การดำเนินงานในช่วง 2H22 มีแนวโน้มสดได้รับการ Reopening ทั้งในต่างประเทศ และ จากแผนการออกเครื่องบินใหม่ อย่าง เย็นเย็นรสบัว+ สมุนไพร /ICHITAN No Sugar/ เครื่องดื่มอัดก๊าซ (CSD)แบรนด์ TANSUNSU

Rank	Stock	Purchas	Weight	Cost	Last Pri	%Gain
1	AOT	20/06/2022	13.03%	69.25	75.00	8.3%
2	CENTEL	31/08/2022	12.27%	42.75	50.25	17.5%
3	ICHI	31/08/2022	12.97%	9.10	11.30	24.2%
4	BEM	28/10/2022	11.23%	9.30	9.80	5.4%
5	BBL	28/10/2022	10.95%	144.00	148.00	2.8%
6	BGRIM	30/11/2022	11.46%	37.50	39.75	6.0%
7	COM7	02/12/2022	12.26%	32.50	34.00	4.6%
8	AAV	30/12/2022	12.00%	3.06	3.06	0.0%
	CASH					3.8%

** คำแนะนำ ขยายทำกำไร/ตัดขาดทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูล ณ สิ้นวันทำการในการกำหนดจุดเข้าซื้อ/ขาย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะในชื่อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ENERG

Current 25,113.10

Mkt Cap (MB) 4,401,638

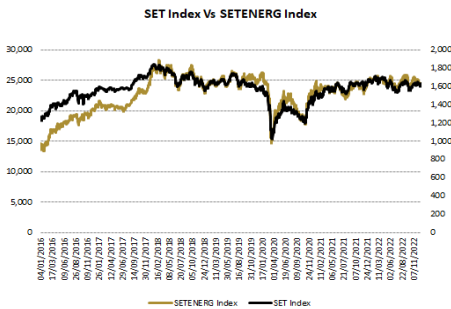
วันที่ 30 ธันวาคม 2565

PETRO

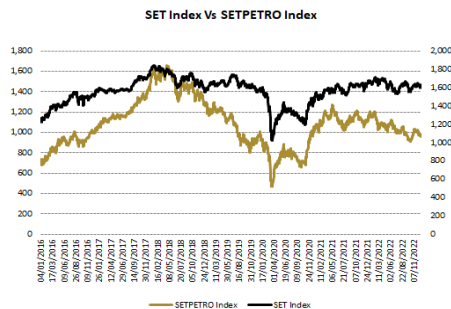
Current 996.29

Mkt Cap (MB) 512,003

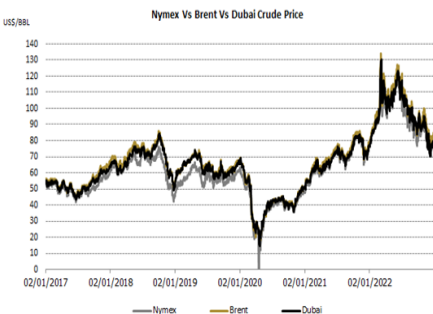
วันที่ 30 ธันวาคม 2565



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



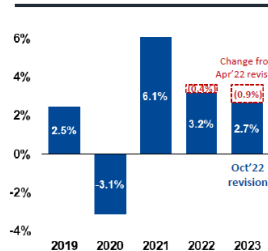
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

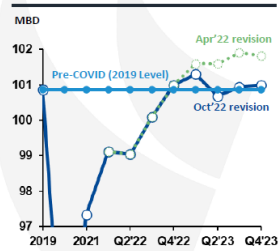
ประเมินราคาน้ำมันดิบปี 66 US\$80-90/bbl น้ำมันพื้นตัวจากดอลลาร์อ่อนค่า จีนเริ่มผ่อนคลายควบคุม

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ธ.ค.65 WTI -9%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$76.8/bbl Brent -10%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$81.7/bbl ส่วน Dubai -13%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$77.2/bbl ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง MoM หลังตลาดกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปมีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอย หากธนาคารกลางต่างๆ ดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเป็นเวลานาน อย่างไรก็ตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ย. ของสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง ทำให้ FED ผ่อนการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค.65 ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ช่วยหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวขึ้นบ้าง ถึงกระนั้นปัจจัยหลักที่ยังคงถ่วงตลาดมาจากสถานการณ์ COVID-19 ในจีนที่รุนแรงหลังจำนวนผู้ติดเชื้อในเมืองใหญ่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการประกาศล็อกดาวน์เป็นเวลานานเริ่มสร้างความไม่พอใจต่อประชาชน ทำให้จีนเริ่มมีการผ่อนคลายการควบคุมและเริ่มเปิดประเทศในวันที่ 8 ม.ค.66 ส่วนรายงานประจำเดือนล่าสุดของกลุ่มโอเปกคาดความต้องการใช้น้ำมันในปี 66 เติบโต 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันไม่เปลี่ยนแปลงจากรายงานเดือนก่อนหน้า ขณะที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่ปรับเปลี่ยนความต้องการใช้น้ำมันในปี 66 ขึ้นเป็นเติบโต 1.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน อยู่ที่ 101.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน

World GDP Outlook (A)



Global Oil Demand (A)



ที่มา TOP

ตลาดให้น้ำมันหนัก Recession แต่อุปทานเพิ่มขึ้นอย่างจำกัด

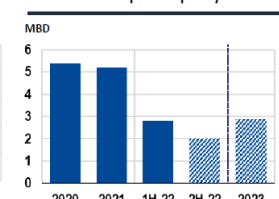
ระยะสั้นสถานการณ์วิกฤติพลังงานในยุโรปคลี่คลายลงชั่วคราว หลังบรรลุลดลงในการควบคุมราคาก๊าซ ประกอบกับการเร่งกักตุนก่อนเข้าสู่ฤดูหนาว การกลับมาส่งก๊าซผ่านท่อ Yamal-Europe และสภาพอากาศในยุโรปที่ไม่หนาวเย็นนัก ส่งผลให้ราคาก๊าซยุโรป Dutch TTF ราคาก๊าซ UK NBP ปรับตัวลดลงมาอยู่ต่ำกว่าช่วงก่อนสงครามรัสเซีย-ยูเครน ทำให้ความกังวลเรื่อง Gas-to-Oil Switching หดไป ส่วนมุมมองในปี 66 ราคาน้ำมันจะถูกกดดันจากโอกาสเกิด Recession เป็น Theme หลัก โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 66 จะอยู่ในกรอบ US\$80-90/bbl ปรับตัวลงจากเฉลี่ย US\$96/bbl ในปี 65 (-11%YoY) ซึ่งคาดว่าจะการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันจะยังมีเสถียรภาพหนุนจากแนวโน้มอุปทานที่เพิ่มขึ้นอย่างจำกัด โดยการประชุมกลุ่มโอเปกในวันที่ 4 ธ.ค. ยังคงนโยบายปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบที่ 2 ล้านบาร์เรลต่อวันต่อเนื่องถึงสิ้นปี 66 ขณะที่ปริมาณการผลิตจริงของกลุ่มฯ ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ เนื่องจากข้อจำกัดด้าน Spare Capacity ที่อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้การหยุดการนำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซียของยุโรปตั้งแต่วันที่ 5 ธ.ค.65 - น้ำมันสำเร็จรูปวันที่ 5 ก.พ.66 รวมถึงการใช้มาตรการ Oil Price Cap ของกลุ่ม G7 ที่กำหนดราคาส่งออกน้ำมันดิบจากรัสเซียอยู่ที่ราคา US\$60/bbl ส่งผลให้ปริมาณการผลิตของรัสเซียจะลดลงราว 5-7 แสนบาร์เรลต่อวันในช่วงต้นปี 66

A Limited Increase in OPEC Production amid Low OPEC Spare Capacity

OPEC Production (A)



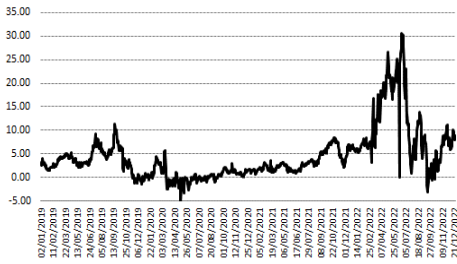
OPEC Spare Capacity (A)



ที่มา TOP

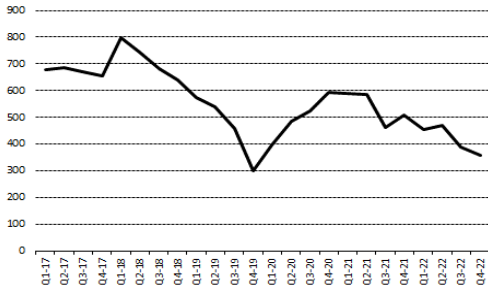
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่ส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุยกเว้นใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

SG Complex GRM (US\$/bbl)



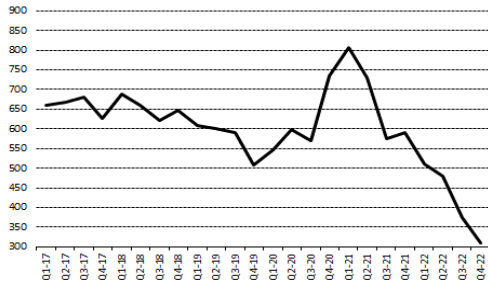
ที่มา: Kingsford Research, Aspen

HDPE-Naphtha (US\$/ton)



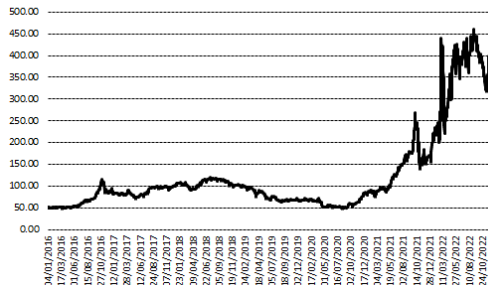
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

PP-Naphtha (US\$/ton)



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

NEX (US\$/ton)

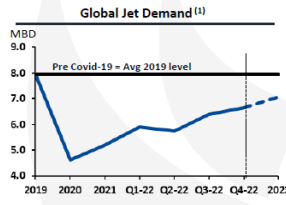


ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

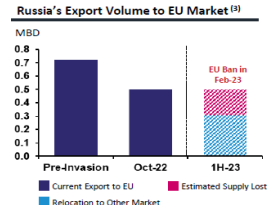
ค่าการกลั่นฟื้นจากตลาดอุปทาน HSFO จากรัสเซียลดลง

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ธ.ค.65 ปรับตัว +8%MoM อยู่ที่ US\$8.4/bbl โดย Crack Spread ของน้ำมันกลุ่ม Middle Distillates (น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล) ยังทรงตัวในระดับสูงจากความต้องการใช้ในการเดินทาง และทำความร้อนในฤดูหนาว นอกจากนี้ Crack Spread น้ำมันเตา HSFO ยังฟื้นตัวจากตลาดอุปทานจากรัสเซียมีแนวโน้มลดลง ขณะที่ยุโรปจำเป็นต้องพึ่งพาน้ำมันสำเร็จรูปจากรัสเซียอย่างมากในอดีต ดังนั้นการหยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซียจะทำให้ยุโรปต้องไปหาน้ำมันจากแหล่งอื่นมาแทน นอกจากนี้ปี 66 ยังมีปัจจัยบวกจากจีนจะเริ่มเปิดประเทศตั้งแต่วันที่ 8 ม.ค.66 ซึ่งถือว่าเร็วกว่าคาด ส่งผลให้ความต้องการในการเดินทางระหว่างประเทศ โดยเฉพาะภูมิภาคเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างมาก อย่างไรก็ตามด้วยค่าการกลั่นที่สูงผิดปกติในปี 65 เฉลี่ย US\$10.6/bbl ดังนั้นในปี 66 น่าจะลดลง YoY เข้าสู่จุดสมดุลมากขึ้นในระดับ US\$6-8/bbl

2 Increasing Demand from Travelling and Winter



3 Lower Russia Supply after EU ban import from Feb-23 onwards



ที่มา: TOP

ส่วนต่างราคาปิโตรฯ ฟื้นตัวจากต้นทุน Naphtha ที่ลดลง

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวลงจากเดือนก่อนกดันจากการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวเนื่องจากธนาคารกลางยุโรปและสหรัฐฯ ขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามต้นทุน Feedstock Naphtha ปรับตัวลดลงมากกว่า (ตามความต้องใช้ในการผลิต Gasoline) ส่งผลให้ส่วนต่างราคาโอเลฟินส์ PE/PP-Naphtha และส่วนต่างราคาอะโรมาติกส์ PX/BZ-Naphtha ดีขึ้น สำหรับแนวโน้มกลุ่มปิโตรเคมีภาพรวมปี 65-2H66 ดูไม่สดใส กดันจากทั้งภาวะอุปทานที่ล้นตลาด ความต้องการใช้ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ โดยปี 66 ประเมิน Spread HDPE-Naphtha ที่ US\$420/ton, PP-Naphtha ที่ US\$400/ton ลดลง YoY ส่วน PX-Naphtha ที่ US\$350/ton ดีขึ้น YoY

ราคาก๊าซหุงต้ม Spot ปรับลดจากการกำหนดเพดานราคา

ราคาก๊าซหุงต้ม NEX เฉลี่ยในเดือน ธ.ค.65 +13% MoM อยู่ที่ US\$397/bbl อย่างไรก็ตามราคาเริ่มปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงต้นเดือน เนื่องจากออสเตรเลียกำหนดเพดานราคาก๊าซ และกำหนดเพดานเพื่อช่วยลดภาระค่าไฟฟ้าในประเทศ ส่วนภาพรวมปี 65 ราคาก๊าซหุงต้มเฉลี่ยปรับตัวขึ้น +160%YTD อยู่ที่ US\$354/bbl เป็นผลจากความต้องการใช้ของอินเดียและเอเชียเหนือที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจรวมถึงยุโรปที่หันกลับมาใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงทดแทนก๊าซในการผลิตไฟฟ้า ขณะที่อุปทานทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดจากการควบคุมผลกระทบทางด้านสิ่งแวดล้อม ทำให้การหาเงินทุนขยายโครงการทำได้ยากขึ้น ทั้งนี้ประเมินราคาก๊าซหุงต้ม NEX ในปี 66 จะอ่อนตัวลง YoY เฉลี่ยอยู่ที่ US\$300/bbl

น้ำหนักการลงทุน "Neutral" Top Pick BCP, BGRIM*, GPSC*

ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ "Neutral" ในระยะสั้นค่าการกลั่นมีปัจจัยหนุนจากความต้องการใช้ในการเดินทางหลังจีนเปิดประเทศ ดังนั้นเก็งกำไร BCP (FV@฿39.00) ได้ประโยชน์จากค่าการกลั่นมีเสถียรภาพ และกระแสขา M&A ส่วนอีกกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซที่ลดลงและการปรับขึ้น FT ในปี 66 เลือกร BGRIM*(Consensus FV@฿43.00), GPSC*(Consensus FV@฿75.50)

Key Stock Highlights

Priced as of : 29 Dec 2022		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (฿t mn)			EPS (฿t)		EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock	Rec	(฿t)	(฿t)	(%)	21A	22E	23E	21A	22E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E
BCP	BUY	31.00	39.00	25.8%	7,624	15,929	5,004	5.54	11.57	3.63	-209.4%	108.9%	-68.6%	5.6	2.7	8.5	0.80	0.64	0.64	6.5%	13.7%
IRPC	HOLD	3.02	3.60	19.2%	14,505	3,613	5,185	0.71	0.18	0.25	-335.8%	-75.1%	43.5%	4.3	17.1	11.9	0.71	0.71	0.68	7.3%	2.0%
PTTEP	HOLD	176.00	171.00	-2.8%	38,864	75,691	70,064	9.79	19.07	17.65	71.5%	94.8%	-7.4%	18.0	9.2	10.0	1.68	1.35	1.27	2.8%	5.1%
PTTGC	HOLD	47.50	55.00	15.8%	44,982	(1,276)	20,358	9.98	-0.28	4.52	22435.5%	-102.8%	-1685.3%	4.8	-167.8	10.5	0.67	0.72	0.69	7.9%	3.2%
TOP	T-BUY	56.50	63.00	11.5%	12,578	34,931	14,030	6.17	15.64	6.28	-481.0%	153.6%	-59.8%	9.2	3.6	9.0	0.95	0.81	0.81	4.6%	11.5%
PTT	BUY	32.75	42.00	28.2%	108,363	107,346	109,575	3.79	3.76	3.84	186.5%	-0.9%	2.1%	8.6	8.7	8.5	0.93	0.84	0.81	6.1%	6.1%
BANPU	T-BUY	13.70	14.90	8.8%	9,852	49,576	35,956	1.46	5.91	3.54	-513.6%	306.0%	-40.0%	9.4	2.3	3.9	1.17	0.90	0.89	3.3%	10.6%
Industry					236,768	286,209	260,172	3.50	4.12	3.65	444.2%	17.6%	-11.3%	9.1	7.7	8.5	1.04	0.93	0.89	5.1%	6.1%

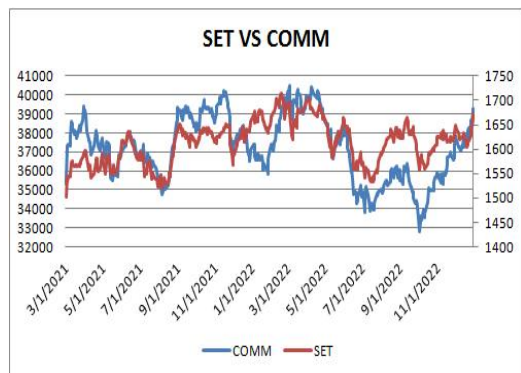
ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

COMM

Current 37,137.72

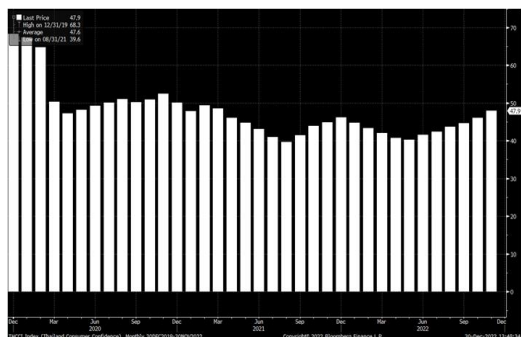
Mkt Cap (Btmn) 2,126,488

วันที่ 30 ธันวาคม 2565



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

THAI CCI



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

เบื้องต้น คาดผลประกอบการ 4Q65 ยังดีต่อ

ขณะที่ 1Q66 มีแรงหนุนจากซื้อปติมีคืน

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย.65 ปรับขึ้นเดือนที่6

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน พ.ย. ปี พ.ศ.2565 อยู่ที่ 47.9 ปรับตัวสูงขึ้นจาก เดือน ต.ค.65 ที่ 46.1 เพิ่มขึ้น 1.8 จุด หรือคิดเป็น รวบรวม +3.90% ปรับตัวสูงขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่6 ขณะที่ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคต ก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน พ.ย. 65 จะอยู่ที่ 45.2 สูงขึ้นจาก 43.6 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน พ.ย. 65 อยู่ที่ 56.4 สูงขึ้นจาก 54.8 รับปัจจัยหนุนการระบาดของ Covid-19 คลี่คลาย และการเปิดประเทศ รับนักท่องเที่ยว(การท่องเที่ยวเป็น Sector ที่ใหญ่สำหรับเศรษฐกิจไทย โดย Pre-Covid-19 มีชาวต่างชาติเดินทางเข้าไทย 35-40ล้านคน/ปี รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ 1.8-1.9 ล้านล้านบาท/ปี) ขณะที่ในภาพของเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน พ.ย.65 อยู่ที่ +5.55% จากกรอบ 1-3% แม้จะยังสูงกว่ากรอบเป้าหมายของ ธปท. แต่เห็นการชะลอตัวที่ชัดเจน(จาก +7% ในช่วง ส.ค./ก.ค. 65 และ +5.89% ในเดือน ต.ค.65) ราคาอาหาร ราคาหมู/ไก่หน้าฟาร์มเองในเดือนธ.ค.ก็เห็นการปรับตัวลดลง ดังนั้นแล้วถึงแม้ว่าภาพของหนี้สินต่อครัวเรือนของประเทศเองที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยทางม.หอการค้าเผยผลสำรวจหนี้ครัวเรือนไทยสิ้นปี2665 จะมีสัดส่วนอยู่ที่ 89.3% ต่อจีดีพี คิดเป็นมูลค่าหนี้ครัวเรือน 14.97 ล้านล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในรอบ 16 ปี (ณ สิ้น 2Q65 อยู่ที่ 14.76 ล้านล้านบาท หนี้ครัวเรือนอยู่ที่ 88.2% ของจีดีพี) เราจึงมองว่าให้ภาพรวมกำลังซื้อผู้บริโภคน่าจะมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังจะมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจาก การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ(เราคาดว่าค่าแรงขั้นต่ำจะช่วยหนุนกำลังซื้อผู้บริโภค outweigh ปัจจัยลบจากค่าใช้จ่ายที่จะสูงขึ้นด้านพวง.) และนโยบายกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน จึงชอบทั้งหุ้นกลุ่มที่มีสินค้าขึ้นจำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPALL และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยจากกำลังซื้อที่คาดว่าจะฟื้นตัว เช่น COM7*, ILM* เป็นต้น

คาด 4Q65ดีตามการเปิดประเทศ / 1Q66"ซื้อปติมีคืน"หนุน

สำหรับภาพรวมการรายงานผลประกอบการปกติของไตรมาส4/65 เรายังคาดว่าจะเห็นการปรับตัวดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และ Traffic การเดินทางที่สูงขึ้น ขณะที่กลุ่มพาณิชย์ยังมีแรงหนุนจากการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ และไตรมาส4 ก็เป็น High Season การท่องเที่ยวของไทยอยู่แล้ว (ปัจจุบันมีชาวต่างชาติเดินทางเข้าไทย >1 ล้านรายต่อเดือน / ระดับปกติ PreCovid-19 อยู่ที่ราว 3 ล้านรายต่อเดือน) นอกจากนี้ประเภสินค้าเฉพาะต่างๆ ก็มีแรงหนุนเฉพาะตัว โดย กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยก็ยังมีปัจจัยบวกจาก iPhone14 (COM7*) ขณะที่กลุ่มสินค้าซ่อมแซมบ้าน (DOHOME*, GLOBAL*, HMPRO*)เป็นจังหวะของการซ่อมแซมหลังน้ำท่วมในช่วงฤดูฝนพอดี ด้านการดำเนินงานในช่วงถัดไป 1Q66 เราคาดว่าจะยังคงได้แรงหนุนจาก1.จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะสูงขึ้น 2. นโยบายกระตุ้นของภาครัฐ ที่มีอย่างต่อเนื่อง และล่าสุดจะมี มาตรการซื้อปติมีคืน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.- 15 ก.พ. 66 โดยกำหนดให้ผู้มีเงินได้ซึ่งมีหน้าที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา แต่ไม่รวมถึงห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลที่มีใ้ขึ้นนิติบุคคล สามารถหักลดหย่อนค่าซื้อสินค้าหรือค่าบริการตามจำนวนที่จ่ายจริงแต่ไม่เกิน 40,000 บาท (เพิ่มขึ้นจากมาตรการปีก่อน)

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: CPALL, COM7*

เบื้องต้นเราประเมินภาพรวมการดำเนินงานของบจ. ใน 4Q65 ของกลุ่ม จะปรับตัวดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และจากภาพการท่องเที่ยว+กำลังซื้อที่ฟื้นตัว นอกจากนี้กลุ่มพาณิชย์ยังมี Sentiment บวกจากม.กระตุ้นการบริโภคของภาครัฐฯ ซึ่งล่าสุด คือ ข้อปดมีคืน ปี2566(เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.- 15 ก.พ. 66) ปัจจุบัน เรายังคงคำแนะนำกลุ่มเป็น Overweight ต่อให้น้ำหนักไปที่กลุ่มสินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวันและมีฐานต่ำในปี64 เช่น BJC, MAKRO*, CPALL รวมถึงกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย(เช่น COM7*, ILM*) หลังภาพของเงินเฟ้อเริ่มเห็นการชะลอตัวและมี ข้อปดมีคืนหนุนใน 1Q66 โดยเราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV@66 ที่75.50 บาท) และ COM7* (consensus ประเมินราคาเป้าหมายที่ 39.37 บาท)

Price as of 30/12/2022	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	35.25	42.00	19.15%	3,585	5,079	6,024	0.89	1.27	1.50	-11.00%	41.69%	18.59%	39.41	27.81	23.45	1.22	1.19	1.16	2.13%	1.53%	1.96%
CPALL	68.25	75.50	10.62%	12,985	14,675	20,094	1.45	1.63	2.24	-19.67%	13.01%	36.93%	47.21	41.78	30.51	5.89	5.50	5.05	1.32%	0.88%	1.20%
CRC	46.25	46.50	0.54%	59	5,870	7,395	0.01	0.97	1.23	0.00%	9787.23%	25.98%	4698.24	47.52	37.72	4.95	4.71	4.40	NA	1.07%	1.19%
COM7*	34.00	39.37	15.78%	2,630	3,021	3,504	1.10	1.26	1.46	76.61%	14.85%	15.98%	31.02	27.01	23.29	15.44	11.53	9.55	1.47%	2.15%	2.80%
DOHOME*	14.80	14.26	-3.68%	1,818	976	1,536	0.63	0.34	0.87	166.97%	-46.33%	159.16%	23.66	44.09	17.01	3.95	3.55	3.18	0.13%	0.47%	0.59%
MEGA*	46.75	58.44	25.00%	1,947	2,270	2,308	2.23	2.60	2.29	39.38%	16.61%	-12.05%	20.94	17.95	20.41	5.09	4.52	4.04	2.27%	3.02%	3.02%
RS*	16.00	16.66	4.12%	127	235	434	0.13	0.24	0.45	-75.84%	84.69%	84.52%	122.18	66.16	35.85	7.17	6.90	6.16	0.63%	0.71%	1.46%

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

HEALTH

Current 7,204.76

Mkt Cap (Btmn) 1,017,581

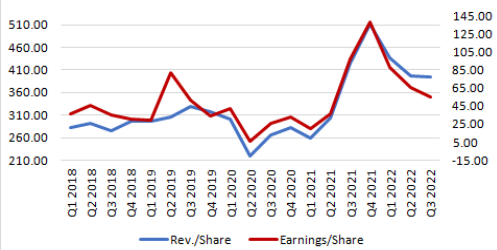
วันที่ 30 ธันวาคม 2565

SET VS HELTH



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

HEALTH Rev./Share and Earnings/Share



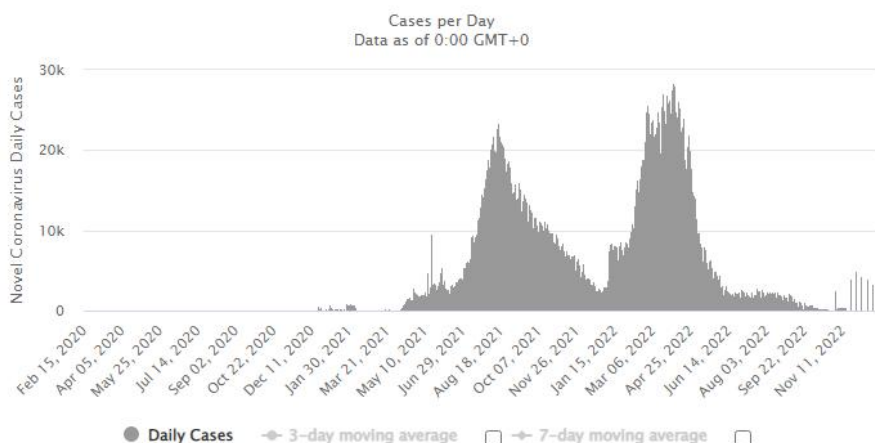
ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาดแนวโน้ม 4Q65 อาจฟื้นตัว QoQ ได้รายตัว แต่ส่วนใหญ่หดตัว QoQ ตามฤดูกาล

ระยะสั้นคาดเห็นการหดตัวการดำเนินงาน 4Q65-1Q66

ปัจจุบัน เราคาดว่าการทำงานของ ร.พ. โดยส่วนใหญ่เข้าสู่โหมดปกติแล้วหากไม่รวมผู้ป่วย Fly-in ชาวต่างชาติ(Utilization rate รว 70% จากในช่วงที่ Covid-19 ระบาดหนัก U-rate>100% /จากการตรวจเชื้อ การเพิ่มจำนวนเตียงชั่วคราว การทำ Hospitel ต่างๆ) โดยในส่วนของการทำงานของ ร.พ. Mid/Small Cap. ที่มีสัดส่วนผู้ป่วยชาวต่างชาติไม่มาก ภาพรวม 4Q65 คาดจะเห็นการหดตัวได้อีกอย่างน้อย YoY จากฐานที่สูงในปีก่อน ขณะที่ภาพ QoQ หากไม่มีปัจจัยเฉพาะตัว เราก็คาดว่าจะเห็นการหดตัวเช่นกัน โดยในแง่ของปัจจัยเฉพาะ สามารถยกตัวอย่างได้เช่น BCH ซึ่งใน 3Q65 มีการตั้งสำรองวัคซีน Moderna -1,598 ลบ. ซึ่งเป็นรายการพิเศษครั้งเดียวแทรกอยู่ใน COGS (คิดเป็น Extra Items ที่ -902 ลบ.) ขณะที่ CHG มีการจ่ายโบนัสพิเศษให้พนักงานราว 80 ลบ. ใน 3Q65 ประจวบกับเราคาดว่ากลุ่มร.พ.ประกันสังคมบางโรง อาจมีการรับรายได้ส่วนเพิ่มของการรักษาโรค AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 (ปกติรับใน Q3 แต่ปีนี้เลื่อนไป Q4) จึงทำให้กลุ่ม Mid/Small Cap. บางตัวมีโอกาสที่กำไร QoQ จะปรับตัวดีขึ้น อาจพิจารณาเชิงกำไรรายตัวเป็นหลัก โดยระยะถัดไปแนวโน้ม 1Q66 เรายังมองการว่ากำไรจะยังหดตัว YoY จากฐานที่สูงในปี65 ด้านกลุ่ม Big Cap. (BDMS, BH*) มีรายได้ที่อ้างอิงกับ ผู้ป่วยต่างชาติสูง(BDMS และ BH* ที่ 30% และ 55%) สถานการณ์ที่กลับเข้าสู่ปกติPreCovid-19 ช่วยให้มีรายได้ผู้ป่วยต่างชาติซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่สูงต่อรายได้รวมกลับมา สามารถที่จะ Outweight ปัจจัยบวกจากรายได้ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับโรคระบาด Covid-19 ได้ อย่างไรก็ตาม ไตรมาส3 ที่ผ่านมาจะเป็น High Season ของกลุ่ม ดังนั้นแล้ว คาดว่า จะเห็นกำไรสุทธิ 4Q65 หดตัวตามฤดูกาล ขณะที่ 1Q66 เราคาดว่าภาพ YoY จะหดตัว จากฐานสูงใน 1Q65 ระยะสั้นจึงอาจจากปัจจัยหนุนไปบ้าง เรายังมองว่าหากราคาอ่อนตัวลงมาสามารถที่จะเลือกหาจังหวะเข้าสะสมได้ อนึ่งโดยภาพรวมของกลุ่มเรายังมองกลุ่มร.พ.ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่ดีที่ผลประกอบการจะยังโดดเด่นเมื่อเทียบกับ Precovid-19 นอกจากนี้ในส่วนของผู้ถือหุ้นกลุ่มร.พ.เอง ผู้ถือหุ้นรายได้อาจจะสามารถรับมือกับเงินเฟ้อได้ดีจากการเป็นบริการที่จำเป็น การปรับราคาค่าบริการและโอกาสในการปรับขึ้นของค่าเหมาหัวของโครงการประกันสังคม

Daily New Cases



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

Nattawat Poosunthornsri
Registration No. 087077

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BDMS, SKR

ประเมินแนวโน้มการดำเนินงานของกลุ่มร.พ. ในช่วง 4Q65 ร.พ.ขนาดเล็ก-กลางจะเห็นเป็นการหดตัว YoY แต่มีโอกาสปรับตัวดีขึ้นได้ QoQ เป็นบางโรงจากฐานต่ำรายการพิเศษใน 3Q65 และ การรับรายได้ส่วนเพิ่มการของการรักษาโรค AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 (ปกติรับใน Q3 แต่ปีนี้เลื่อนไป Q4) ขณะที่กลุ่มร.พ.ขนาดใหญ่ คาดว่าจะเห็นการหดตัวตามฤดูกาล เราเลือก BDMS(FV@34.00) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากแนวโน้มกำไร 4Q65 ที่คาดว่าจะอยู่ในเกณฑ์ที่ดีแม้อาจมีหดตัวได้บ้างQoQ โดยสำหรับ BDMS มีปัจจัยบวกในระยะกลางรวมถึงการที่เงินเปิดประเทศเร็วกว่าคาด ขณะที่ฝั่ง SKR เองเรามองว่ายังมี Story ที่ค่อนข้างเด่นจากการขยายเตียง/โควตาประกันสังคม/และบริการเสริมเช่น mobile hospital

Price as of 30/12/2022	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
BDMS	29.00	34.00	17.24%	7,936	11,709	12,308	0.50	0.74	0.77	11.11%	47.55%	5.11%	58.07	39.36	37.44	5.50	5.14	4.87	2.76%	1.27%	1.60%
BH*	212.00	226.70	6.93%	1,216	4,428	4,946	1.53	5.57	6.22	-0.65%	264.21%	11.71%	138.62	38.06	34.07	9.75	8.82	7.90	1.51%	1.60%	1.72%
BCH	20.50	22.30	8.78%	6,846	3,156	1,813	2.74	1.27	0.73	461.22%	-53.91%	-42.55%	7.47	16.20	28.20	3.96	3.64	3.49	1.61%	4.88%	2.43%
CHG	3.68	4.00	8.70%	4,204	2,797	1,309	0.38	0.25	0.12	377.50%	-33.47%	-53.21%	9.63	14.47	30.94	5.35	4.51	4.21	1.63%	4.62%	2.54%
RJH*	30.25	35.05	15.87%	1,012	1,093	423	3.38	3.65	1.41	145.99%	8.01%	-61.34%	8.95	8.29	21.43	4.64	3.90	4.12	0.00%	9.43%	3.69%
EKH*	8.50	10.84	27.56%	345	240	235	0.57	0.40	0.39	379.09%	-30.52%	-1.84%	14.79	21.29	21.68	4.91	3.27	3.18	2.60%	3.06%	2.73%
SKR	13.80	16.40	18.84%	1,395	1,043	998	0.68	0.51	0.48	299.02%	-25.27%	-4.30%	20.42	27.32	28.55	5.16	4.51	4.01	0.56%	0.87%	0.73%

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



NVDR TRADING

Month to Date

Year to Date

ธันวาคม 2565					พฤศจิกายน 2565					ตุลาคม 2565					กันยายน 2565					04 ม.ค.-30 ธ.ค.2565				
Net Buy		Net Sell			Net Buy		Net Sell			Net Buy		Net Sell			Net Buy		Net Sell			Net Buy		Net Sell		
1	CPALL	3,456.12	PTTEP	(3,445.28)	MAKRO	6,444.36	PTT	(4,057.28)	PTTEP	3,867.38	DELTA	(1,974.05)	TRUE	3,389.78	PTT	(6,870.07)	PTTEP	24,290.8	PTT		(-4,541.8			
2	AOT	2,408.49	ESSO	(1,222.79)	PTTEP	5,633.45	ADVANC	(888.06)	EA	2,540.92	CPALL	(1,280.20)	COM7	2,196.87	PTTEP	(6,068.59)	BDMS	21,044.6	PTTGC		(-3,390.1			
3	GULF	1,542.91	TLI	(644.63)	MORE	2,969.80	TOP	(821.21)	BDMS	2,464.68	TOP	(1,028.32)	CRC	1,170.81	BANPU	(2,387.73)	AOT	17,316.4	SCC		(-2,224.3			
4	BANPU	1,534.53	SPRC	(372.45)	CPALL	2,619.95	TLI	(600.01)	BBL	2,320.13	TLI	(1,009.95)	IVL	963.86	KBANK	(1,785.95)	BH	14,290.0	DTAC		(-1,700.8			
5	BDMS	1,518.01	THG	(306.69)	EA	2,446.10	SPRC	(559.85)	TRUE	2,143.66	AOT	(840.06)	CPF	916.36	SCB	(1,585.94)	EA	13,423.4	SABUY		(-1,578.1			
6	CPN	1,464.99	BAM	(278.24)	AWC	2,119.32	ESSO	(414.78)	KTB	1,061.46	MINT	(796.69)	TOP	916.00	PTTGC	(991.99)	CPALL	11,913.9	TU		(-1,164.2			
7	MINT	1,319.06	SAWAD	(245.80)	AOT	2,095.01	KCE	(403.91)	CPF	721.34	SPRC	(751.87)	CENTEL	791.60	SCC	(962.82)	BANPU	9,174.7	KCE		(-1,104.0			
8	DELTA	1,269.66	BJC	(245.76)	KBANK	2,032.42	MEGA	(377.63)	IVL	675.94	COM7	(742.80)	TU	783.26	SCGP	(781.31)	TRUE	7,899.0	WICE		(-1,098.8			
9	KBANK	1,029.38	STARK	(245.68)	DELTA	1,889.12	CENTEL	(370.81)	SCB	661.34	KBANK	(707.27)	AOT	744.68	BLA	(780.53)	TOP	7,607.2	JMART		(-1,051.5			
10	CRC	1,021.99	IRPC	(233.65)	BDMS	1,869.04	IRPC	(338.73)	MORE	545.21	EGCO	(683.70)	MORE	651.32	OR	(661.95)	IVL	7,432.1	BAM		(-702.5			
11	BBL	1,012.50	GUNKUL	(214.24)	SPALI	1,774.72	BTG	(326.52)	TU	525.05	GULF	(639.90)	SCGP	524.32	SCC	(629.66)	ESSO	583.82	FORTH		(-617.10			
12	INTUCH	1,007.37	CHG	(210.42)	CRC	1,567.95	COM7	(319.35)	SCGP	524.32	SCC	(629.66)	TISCO	482.79	PTT	(571.22)	GULF	521.71	ADVANC		(-614.21			
13	SIRI	964.14	BCP	(184.65)	CPN	1,490.58	DTAC	(263.61)	TISCO	482.79	PTT	(571.22)	SPALI	459.61	BANPU	(533.03)	AH	469.28	DELTA		(-613.27			
14	BEM	964.02	OR	(150.45)	TISCO	1,370.49	CHG	(202.31)	SPALI	459.61	BANPU	(533.03)	ESSO	423.80	PTTGC	(531.76)	TOA	462.54	BBL		(-579.62			
15	TIDLOR	878.39	WHA	(144.60)	BBL	1,273.39	SABUY	(156.97)	HMPRO	394.36	JMT	(397.08)	BANPU-W4	427.83	KTC	(565.45)	CPF	5,699.9	RBF		(-622.5			
16	AAV	866.89	CENTEL	(114.08)	SCB	1,110.22	DOHOME	(139.44)	KKP	393.34	GPSC	(323.54)	KKP	424.66	INTUCH	(561.49)	DELTA	5,694.3	III		(-574.3			
17	KTB	851.17	MBK	(112.07)	SCGP	1,088.72	PTG	(125.46)	OSP	325.35	NINE	(313.15)	KCE	377.08	CBG	(522.14)	KTB	5,692.8	DITTO		(-512.5			
18	ADVANC	700.96	PROEN	(109.98)	KTB	1,061.01	SCCC	(123.62)	AP	321.21	BYD	(236.84)	RCL	321.17	EGCO	(519.17)	BCP	5,314.8	ASK		(-511.5			
19	CPF	656.00	NEX	(106.30)	GPSC	967.34	RATCH	(120.05)	LH	244.32	DTAC	(211.28)	AGE	302.33	IRPC	(458.14)	HMPRO	5,088.3	TCAP		(-509.1			
20	SCC	642.69	BAY	(105.25)	IVL	965.92	SUSCO	(119.82)																

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (30 ธันวาคม 2565)							%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	TTB	123,302,000	101,847,105	225,149,105	21,454,895	17.00	
2	IRPC	93,581,100	69,870,300	163,451,400	23,710,800	43.37	
3	PTT	29,326,452	25,023,387	54,349,839	4,303,065	28.79	
4	WHA	22,886,400	29,347,515	52,233,915	-6,461,115	13.94	
5	ECF	20,794,700	31,195,400	51,990,100	-10,400,700	52.39	
6	BDMS	28,483,000	18,966,910	47,449,910	9,516,090	35.05	
7	LH	24,005,310	14,781,700	38,787,010	9,223,610	29.85	
8	SIRI	18,799,402	19,336,988	38,136,390	-537,586	11.65	
9	AWC	20,199,304	12,067,210	32,266,514	8,132,094	34.74	
10	BEM	16,005,500	16,105,900	32,111,400	-100,400	22.90	
11	KC	12,510,100	15,148,500	27,658,600	-2,638,400	34.35	
12	TRUE	17,095,200	9,829,030	26,924,230	7,266,170	35.46	
13	BANPU	18,690,501	7,704,619	26,395,120	10,985,882	26.73	
14	VL	19,321,000	4,314,200	23,635,200	15,006,800	29.79	
15	HMPRO	15,688,770	7,478,500	23,167,270	8,210,270	46.04	
16	CHG	12,931,640	9,390,900	22,322,540	3,540,740	25.24	
17	PSG	8,454,377	13,366,600	21,820,977	-4,912,223	16.31	
18	AOT	12,179,250	8,630,300	20,809,550	3,548,950	26.87	
19	STARK	11,973,800	8,703,100	20,676,900	3,270,700	8.64	
20	COM7	9,599,807	10,159,884	19,759,691	-560,077	38.63	

Source : SET.ORG.TH

Most Active Value (shares)

Total Value Shares (30 ธันวาคม 2565)							
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	BH	5,568,502,782.00	6,138,824,192.00	11,707,326,974.00	-570,321,410.00	30.63	
2	UVAN	975,658,604.50	831,575,772.50	1,807,234,377.00	144,082,832.00	28.79	
3	GUNKUL	918,179,612.50	652,065,850.00	1,570,245,462.50	266,113,762.50	26.87	
4	SITHAI	833,065,575.00	557,548,822.50	1,390,614,397.50	275,516,752.50	35.06	
5	SICT	706,935,461.00	376,902,569.00	1,083,838,030.00	330,032,892.00	30.07	
6	MGT	614,946,900.00	403,709,997.50	1,018,656,897.50	211,236,902.50	32.25	
7	SCC	480,279,117.50	408,569,637.50	888,848,755.00	71,709,480.00	32.78	
8	TSTH	551,815,040.50	323,497,010.00	875,312,050.50	228,318,030.50	37.50	
9	BANPU	580,137,950.00	280,707,150.00	860,845,100.00	299,430,800.00	36.48	
10	MTC	580,425,750.00	183,164,800.00	763,590,550.00	397,260,950.00	24.11	
11	SABINA	394,155,875.00	356,235,360.00	750,391,235.00	37,920,515.00	41.28	
12	BRR	431,209,537.00	294,014,630.00	725,224,167.00	137,194,907.00	39.05	
13	PLANET	405,263,493.00	306,362,994.00	711,626,487.00	98,900,499.00	33.93	
14	TSR	325,170,788.00	344,333,889.50	669,504,677.50	-19,163,101.50	38.67	
15	APURE	306,528,599.00	257,168,063.00	563,696,662.00	49,360,536.00	40.37	
16	SGC	268,945,825.50	281,511,641.75	550,457,467.25	-12,565,816.25	45.30	
17	SCCC	288,115,481.75	240,818,978.75	528,934,460.50	47,296,503.00	37.98	
18	BYD	282,752,937.96	210,928,490.00	493,681,427.96	71,824,447.96	43.37	
19	BCPG	341,320,825.00	148,628,625.00	489,949,450.00	192,692,200.00	37.13	
20	MENA	280,566,222.00	155,856,065.25	436,422,287.25	124,710,156.75	43.22	

Disclaimer



คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึงการให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึงราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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



KINGSFORD

Anti- Corruption Progress Indicator 2019

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

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

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรอง CAC

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

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่เป็นจริงตามที่ได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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) ไม่ว่ากรณีใด