

SET Index

Current 1,529.12

MktCap (MB) 18,751,593

ข้อมูล ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

สารบัญ

กลยุทธ์การลงทุน	1-4
คาดการณ์ SET Index	4
Apple wealth's Portfolio	5
กลุ่มอุตสาหกรรม	
➢ กลุ่มพลังงานและปิโตรฯ	6-7
➢ กลุ่มพาณิชย์	8-9
➢ กลุ่มการแพทย์	10-11
➢ กลุ่มสื่อสาร	12
➢ กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ	13
➢ กลุ่มธนาคาร	14
ข้อมูลทางสถิติ	15

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน พ.ค.66

ดัชนี SET เม.ย.66 -4.97% MoM ต่างชาติขาย 7.7 พัน ลบ. พอร์ตโบรกขาย 350 ลบ. รายย่อยซื้อ 7.5 พัน ลบ. โดยดัชนีถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย, ภาคการผลิตจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาด, ธนาคารหลักจำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ย และปัจจัยเชิงภูมิรัฐศาสตร์สหรัฐฯ - จีน ส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติชะลอตัว ขณะที่ปัจจัยในประเทศรอรายงานกำไร บจ. Q1/66 คาดฟื้นตัวดี QoQ, YoY และรอความชัดเจนการจัดตั้งรัฐบาลใหม่หลังการเลือกตั้ง 14 พ.ค. ฝ่ายวิเคราะห์ประเมิน Downside ดัชนี SET เริ่มจำกัด เนื่องจากปัจจุบันเทรดที่ระดับ F/P/E ที่ 15X ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 5 ปี - 1.SD. ที่ 14.7X วางแนวรับดัชนีที่ 1,476 - 1,500 แนวต้าน 1,570 - 1,600 แนะนำซื้อหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์หลังการเลือกตั้ง เช่นกลุ่มค่าปลีก CPALL,BJC,MAKRO/ ธนาคาร BBL,SCB,KTB/ ไฟแนนท์ SAWAD,MTC,AEONTS/ สื่อสาร ADVANC,INTUCH

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ “Neutral” Top pick: PTG*, OR*

ราคาน้ำมันเผชิญแรงกดดันจากการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยจะมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% และยังมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในปีนี้ ซึ่งการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร หลังสถาบันการเงินหลายแห่งในสหรัฐฯ และยุโรป ประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง อย่างไรก็ตามคาดการณ์ราคาน้ำมันยังประคองตัวได้หนุนจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันดิบจากจีนและอินเดียที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อุปทานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดจากกลุ่ม OPEC ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักการลงทุน “Neutral” เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวเฉพาะหุ้นที่ยังมีปัจจัยบวกอย่าง PTG* และ OR* ที่ผลประโยชน์การฟื้นตัวตามค่าการตลาด

กลุ่มพาณิชย์ “Neutral” Top pick: CPALL

เบื้องต้น เราคาดงบงวด 1Q66 ยังมีประเด็นบวกจาก ข้อดีมีคืน(1 ม.ค.- 15 ก.พ. 66) ขณะที่ภาพการลงทุนในกลุ่มมี sentiment บวกจากเงินสะพัดช่วงเลือกตั้ง ขณะที่แม้ว่า ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 จะปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย.66 แต่เทียบ YoY ยังเป็นภาพที่สูง เรายังคงแนะนำการลงทุนกลุ่มเป็น Neutral ขอบทุนในกลุ่มที่มีเครือข่ายหน้าร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้นโดย เดือนนี้เราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV@73.50 บาท) ซึ่ง คาดว่างบ 1Q66 จะฟื้นตัวได้ทั้ง YoY QoQ และคาดว่าช่วงครึ่งปีหลัง 2H66 จะฟื้นตัวได้โดดเด่นหลัง refinance หนี้ MAKRO* เสริมสิน

กลุ่มการแพทย์ “Neutral” Top pick: BDMS, SKR

ประเมินแนวโน้มกำไร 1Q66 ยังจะเป็นภาพของการฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ ตามฤดูกาล และ YoY ตามรายได้จาก Covid-19 ที่หายไป และจากค่าใช้จ่ายสาธารณสุขโรคและค่ายาที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามระยะสั้นมีแรงหนุนจากการปรับขึ้นค่าเหมาหัวประกันสังคมเป็น 1,808 บ./ราย จาก 1,640 บ./ราย และจำนวนผู้ป่วย Covid-19 สายพันธุ์ Arcturus ที่เร่งตัวขึ้น เน้นสะสมเพื่อรอ High Season ในไตรมาส3 เรายังคงแนะนำให้นักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” ปัจจุบัน เรายังเลือก BDMS(FV@34.00) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากแนวโน้มกำไรปี66 ที่ยังมีโอกาสเติบโตได้

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Nopporn Chaykaew	No. 043964
Nattawat Poosunthornstri	No.087077
Nut Kaewborisutsakul	Asst. Analyst

กลุ่มสื่อสาร "Underweight" Top pick: ADVANC

แนวโน้ม 1Q66 เป็นภาพที่อ่อนตัวในระดับ QoQ เนื่องจาก Q4 เป็นช่วง High Season ของกลุ่มนี้ แต่แนวโน้มจะดีขึ้น ในระดับ YoY จากการปรับตัวจากการลดความรุนแรงด้านการแข่งขันด้านราคา ทำให้สามารถปรับราคาค่าบริการขึ้นมาได้ ในด้านของ True หลังควบรวมกับ DTAC เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ได้มีการ เปิดตัวแบรนด์ใหม่ "ทรูเอ็กซ์" (TrueX) เพื่อสร้าง Ecosystem ของตัวเอง ให้มีความเข้มแข็งมากยิ่งขึ้น ในขณะที่หุ้น Top Pick ในกลุ่มนี้คือ ADVANC (ราคาเป้าหมาย 240 บาท) แม้จะมีความล่าช้าของการควบรวมกิจการกับทาง JASIF จากการที่ กสทช. จะต้องจัดตั้ง อนุกรรมการศึกษาการควบรวมกิจการเหมือนที่เคยทำในกรณี TRUE-DTAC แต่ความล่าช้านี้ อาจจะเป็นผลดีกับทาง ADVANC ที่ทาง JASIF อาจจะมีการปรับลดค่าเช่า หลัง 3BB เริ่มขาดสภาพคล่องในการชำระค่าเช่าแก่ JASIF ซึ่งจะทำให้ ADVANC ลดค่าใช้จ่ายอีกทาง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นในกลุ่มสื่อสาร มีการปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างมาก ส่งผลให้ Upside จำกัด จึงปรับคำแนะนำกลุ่มเป็น "Underweight"

กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ "Overweight" Top pick: AMATA

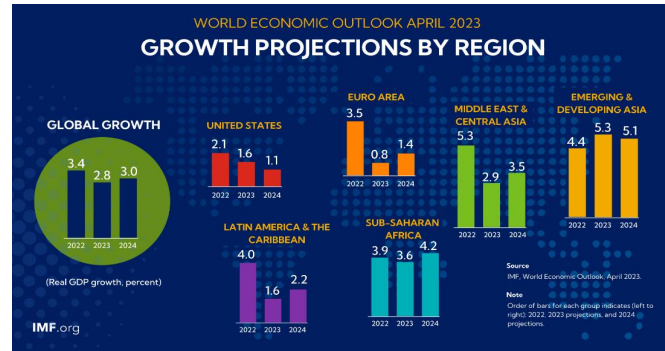
ค่าตัวทางการเงินใน 1Q66 ของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมน่าจะมีการปรับตัวได้ดี ในระดับ YoY โดยได้รับอานิสงส์ จากการขยายฐานการผลิตรถยนต์ EV เข้ามารัฐฐานการผลิตในประเทศไทย โดยเฉพาะในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมใน EEC ที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐซึ่งโครงการที่สำคัญ ได้แก่ (1) โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน และ โครงการรถไฟทางคู่ (2) การพัฒนาท่าอากาศยานอู่ตะเภา (3) สร้างทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (4) การขยายท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 และ (5) การพัฒนาท่าเรือนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 โดยเป็นพื้นที่ดังกล่าวเป็นพื้นที่หลักของ AMATA และ WHA ที่เป็นสองนิคมที่มีพื้นที่ในเขต EEC มากที่สุด จึงให้คำแนะนำกลุ่มเป็น "Overweight" เลือก หุ้น Top Pick เดือนนี้เป็น AMATA (ราคาเป้าหมาย 27 บาท) เนื่องจากมีเติบโตจากการขยายฐานการผลิตของรถยนต์ EV ใกล้เคียงกับ WHA แต่ AMATA มีการปรับโครงสร้างของบริษัทใหม่ โดยการแยกธุรกิจสาธารณูปโภคและบริการในประเทศไทยและต่างประเทศ ยกเว้นเวียดนาม ออกมาเป็นบริษัท อมตะ สแตรพเทจิก โฮลดิ้ง จำกัด (Spin Co.) ซึ่งถือเป็นธุรกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของ AMATA ซึ่งการแยกตัวออกมาเพื่อจะเป็นการ Spin Off เพื่อทำ IPO

กลุ่มธนาคาร "Neutral" Top pick: BBL, SCB, KTB

ผลประกอบการ Q1/66 ธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งมีกำไรสุทธิรวม 58,749 ลบ. +45.1% QoQ และ +13.5% YoY ดีกว่า Consensus คาดที่ +30% QoQ, +7% YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจาก NIM ของธนาคารปรับตัวขึ้นจากปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ 2 ครั้ง ยอดสินเชื่อ 8 ธนาคารพาณิชย์ Q1/66 รวมอยู่ที่ 14.07 ล.ลบ. ลดลง -0.41% เมื่อเทียบกับ Q4/65 สาเหตุจากสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่มีการทยอยคืนเงินกู้ แต่สินเชื่อรายย่อย เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล, บัตรเครดิต ขยายตัวดี ฝ่ายวิเคราะห์คงน้ำหนักการลงทุน Neutral ได้แรงหนุนจาก NIM สูงขึ้น, สำรอง ECL ลดลง กอปรราคาหุ้นได้ปรับลดลงรับปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลกชะลอระดับหนึ่งแล้ว แนะนำซื้อ BBL (FV@167), SCB (FV@131), KTB (FV@19.5)

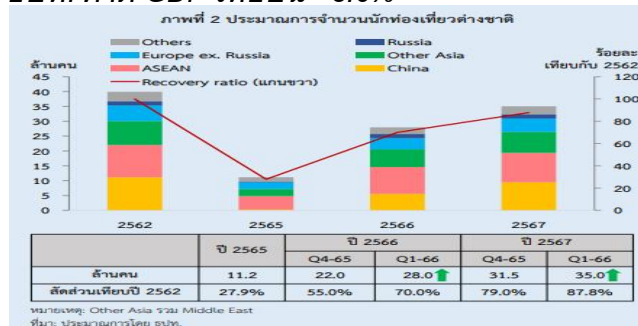
ประเด็นการลงทุนเดือน พ.ค.66

➤ IMF คาด GDP โลกปีนี้ +2.8%



IMF คาดการณ์ GDP โลกปีนี้จะเติบโตที่ระดับ 2.8% ลดลงจากปีก่อนที่ 3.4% ลดลงจากคาดการณ์ ม.ค. -0.1% และปีหน้าคาดว่าจะเติบโตที่ระดับ 3.0% โดยเศรษฐกิจกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วคาดว่าจะเติบโต 1.3% ลดจากปีก่อนที่ 2.7% เป็นผลจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารหลักๆ เพื่อคุมเงินเฟ้อ ซึ่งเริ่มส่งผลกระทบต่อระบบสถาบันการเงินสหรัฐฯ & ยุโรป ขณะที่ภาคการผลิตยังชะลอตัว กรณีแย่สุดหากเกิดวิกฤตสถาบันการเงินอาจส่งผลให้ GDP โลกปีนี้จะขยายตัวต่ำกว่า 1 % ส่วนอัตราเงินเฟ้อโลกปีนี้จะลดลงอยู่ที่ 7.0% ปีก่อน 8.7% หลังราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ลดลง แต่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ลดลงช้าๆ โดยคาดเงินเฟ้อจะไม่กลับสู่ระดับเป้าหมายก่อนปี 2025 ส่วนการเติบโตของกลุ่มประเทศกำลัง & เกิดใหม่เอเชียปีนี้จะคาดที่ 5.3 % เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.4% เป็นผลจากการฟื้นตัวหลัง Covid-19 ซ้ำกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว กอปรกับยังได้แรงหนุนจากภาคบริการฟื้นตัวหลังคลาย ม.ล็อกดาวน์ โดย IMF คาด GDP จีนปีนี้จะเติบโตที่ 5.2% & ปีก่อน 3.0%, อินเดียปีนี้จะคาดเติบโตที่ 5.9% & ปีก่อน 6.8%

➤ ธปท. คาด GDP ไทยปีนี้ +3.6%



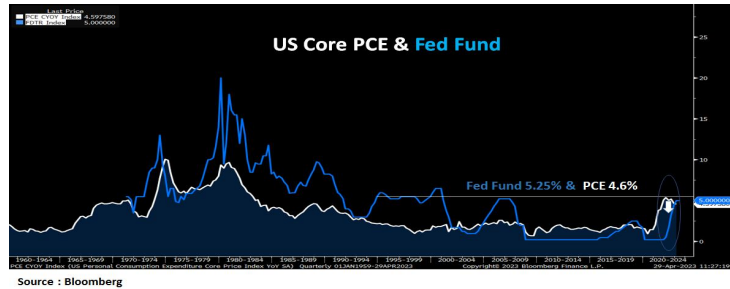
ธปท. ปรับประมาณการ GDP ปีนี้อยู่ที่ 3.6% & เดิมคาดที่ 3.7% ได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 28 ล.คน คิดเป็นสัดส่วน 70% ก่อนช่วง Covid-19 ขณะที่อุปสงค์ในประเทศคาดว่าจะได้แรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐปีนี้จะคาด +3.7% & ปีก่อน -4.9% และการบริโภคภาคเอกชนคาด +4.0% & เดิมคาดที่ 3.4% สอดคล้องกับรายได้จากภาคท่องเที่ยวคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น ส่วนภาคการส่งออกไทยปีนี้จะคาดหดตัว -0.7% เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักชะลอตัว แต่คาดว่าจะเห็นสัญญาณฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง อัตราเงินเฟ้อไทยปีนี้จะคาดลดลงอยู่ที่ 2.9% & ปีก่อน 6.1% และจะทยอยกลับสู่ระดับเป้าหมายตั้งแต่ Q2/66

➤ BOJ คงดอกเบี้ย ... FED & ECB คาดขึ้น 0.25%

ผลการประชุม BOJ 28 เม.ย. มีมติคงดอกเบี้ยที่ -0.1% คง ม.ผ่อนคลายการเงินขนาดใหญ่ และ ม.คุมอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรญี่ปุ่น 10 ปี ที่ +/- 0.25% แม้ว่า Core CPI ญี่ปุ่น เม.ย. ปรับขึ้นอยู่ที่ 3.5% & มี.ค. 3.2% YoY โดย BOJ คาด Core CPI ปีนี้อยู่ที่ 2.5% อย่างไรก็ตามตลาดคาดว่า BOJ มีโอกาสที่จะเริ่มส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ตึงตัวในระยะต่อไป ส่วนการประชุม FED 3 พ.ค. นั้น CME Fed Watch ชี้โอกาส 83.9% จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 5.0 – 5.25% แม้ว่า Core US PCE มี.ค. จะลดลงอยู่ที่ 4.6% & ก.พ. ที่ 4.7% YoY แต่ตลาดแรงงานสหรัฐยังมีสัญญาณร้อนแรง ซึ่งติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ เม.ย. ขณะที่ ECB มีแนวโน้มจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ Deposit Rate อยู่ที่ 3.25% และคาดว่าจะปรับขึ้นอีกครั้งในการประชุม มิ.ย. แม้ว่าเงินเฟ้อยูโรโซน มี.ค. อยู่ที่ 6.9% & ก.พ. 8.5% YoY แต่สูงกว่าระดับเป้าหมาย

➤ SET ... พ.ค. รอมผลเลือกตั้ง

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) เม.ย.66 ซื้อสุทธิรวม +639.40 ล. ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -230.87 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นอินโด +828.16 ล.ดอลลาร์ และซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ +42.11 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินไหลเข้าตลาดอาเซียน หลังวิกฤตสถาบันการเงินสหรัฐ & ยุโรปเริ่มคลี่คลาย กอปรกับ IMF คาดการเติบโตเศรษฐกิจกลุ่มอาเซียน (Asian 5) ปีนี้ที่ระดับ 4.5% ซึ่งสูงกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วคาดเติบโตเพียง 1.3%



ตลาดหุ้นสหรัฐ เม.ย. ที่ผ่านมา S&P500 +1.5% ได้แรงหนุนจากกลุ่มท่องเที่ยว, บริการสุขภาพ ส่วน Nasdaq +0.1% MoM ถูกกดดันจากกลุ่มธนาคารภูมิภาค, อุตสาหกรรม, บริการสื่อสาร สะท้อนธุรกิจภาคบริการสหรัฐฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรม, ธนาคารภูมิภาค, เทคโนโลยีสื่อสาร ถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐในระยะถัดไปอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย ซึ่งเป็นผลจากการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวของเงินเฟ้อสหรัฐจากรายงาน US Core PCE มี.ค. ลดลงอยู่ที่ 4.6% ต่ำกว่า Fed Fund Rate ที่ 5.00% บ่งชี้โอกาสเฟดจะยุติการปรับขึ้นดอกเบี้ย หลังการประชุม 3 พ.ค. คาดจะปรับขึ้นอีก 0.25% อยู่ที่ 5.0 – 5.25% ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่ม Big Tech รายงานกำไร Q1/66 อยู่ในเกณฑ์ดี ส่วนปัจจัยเสี่ยงต้องติดตาม คือ First Republic Bank (ธนาคารสหรัฐอันดับ 14 มีสินทรัพย์ \$2.12 แสน ล.) ที่ถูกค่าถอนเงินใน Q1 ที่ผ่านมาจำนวน \$1 แสน ล. ส่งผลให้ FDIC อาจต้องเข้าพิทักษ์ทรัพย์ของธนาคาร ขณะที่ประเด็นการขยายเพดานหนี้สหรัฐก็ไม่ได้ช้อยุติ ส่วนดัชนี Stoxx600 ยุโรป +1.9% MoM ได้แรงหนุนจากกลุ่มท่องเที่ยว, อสังหาฯ, ประกันภัย หลังคลายวิกฤตสถาบันการเงิน และราคาพลังงานลดลง ขณะอัตราเงินเฟ้อยูโรโซน มี.ค. ลดลงอยู่ที่ 6.9% & ก.พ. 8.5% YoY ฝรั่งเศส MSCI Asia Pacific Index -1.1% MoM จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกังวลภาวะเศรษฐกิจสหรัฐอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย ขณะที่ GDP จีน Q1/66 ขยายตัวดีกว่าคาดที่ 4.5% YoY แต่ภาคผลิตจีนยังฟื้นตัวช้ากว่าคาด

สำหรับดัชนี SET เม.ย. ที่ผ่านมา -4.97% MoM โดยต่างชาติขาย 7.78 พัน ลบ. พอร์ตโบรกขาย 530 ลบ. จากแรงขายกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ -34.01% MoM โดยกำไรกลุ่มนี้ถูกกระทบจากวัฏจักรกลางทางธุรกิจ และแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น กอปรกับ DELTA มี Market Cap. ใหญ่ รายงานกำไร Q1/66 ต่ำกว่าคาดและเทรดที่ระดับ P/E สูงมากกับข่าวการแตกพาร์ เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่มบรรจภัณฑ์, ปิโตรเคมีถูกแรงขายหลังดัชนีการผลิตสหรัฐ, ยูโรโซน, จีน ชะลอตัวจากความเสี่ยงภาวะถดถอยในครึ่งปีหลัง ส่งผลลบต่อแนวโน้มกำไรกลุ่มนี้ในช่วงครึ่งปีหลัง ส่วนกลุ่มช่วยหนุนดัชนี SET คือ ขนส่งนำโดย AOT ได้ประโยชน์จำนวนเที่ยวบินต่างชาติเข้าไทยมากขึ้น, กลุ่มธนาคารรับรายได้กำไร Q1/66 ดีกว่าคาด +45% QoQ, +13.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น และสำรองหนี้เสียลดลง และกลุ่ม รพ.ขนาดใหญ่ค่ากำไร Q1/66 ดีขึ้น QoQ จากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติเข้ารับบริการเพิ่มมากขึ้น นักลงทุนรอรายงานกำไร บจ. ซึ่ง Bloomberg คาดกำไร Q1/66 จำนวน 121 บริษัท เพิ่มขึ้น +39.2% QoQ, +7.3% YoY ส่วนปัจจัยการเมือง ยังรอผลการเลือกตั้ง และการจัดตั้งรัฐบาลใหม่จะเป็นไปตามกำหนด Time – Line ปกติราวปลาย ก.ค. หรือไม่ฝ่ายวิเคราะห์ประเมิน Downside ดัชนี SET พ.ค. เริ่มจำกัด หลังดัชนีปรับลดลงเทรดที่ระดับ Forward P/E ที่ 15.0X ไกลเคียงค่าเฉลี่ย 5 ปี – 1SD. ที่ 14.7X ดังนั้นประเมิน Downside ดัชนีที่ระดับ 1,503 โดยมี Upside ที่ 1,580 กลยุทธ์การลงทุน แนะนำทยอยซื้อกลุ่มที่ได้ประโยชน์หลังเลือกตั้ง เนื่องจากสถิติหลังผลเลือกตั้ง 1 เดือน ดัชนีให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 3% เช่นกลุ่มค้าปลีก CPALL,BJC,MAKRO/ ธนาคาร BBL,SCB,KTB/ ไฟแนนท์ SAWAD,MTC,AEONTS/ สื่อสาร ADVANC,INTUCH ปัจจัยเสี่ยงติดตาม วิกฤตสถาบันการเงิน – ขยายเพดานหนี้สหรัฐ, ผลการเลือกตั้ง – จัดตั้งรัฐบาลใหม่

SET Index

SET ... พ.ค. ลุ้นฟื้นตัว



ภาพรวม SET Index

Resistance	1,570 - 1,600
Support	1,476 - 1,500

ดัชนี SET เม.ย. 66 ปิด 1,529.12 จุด -4.97% MoM ต่างชาติขาย 7.8 พัน ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ขาย 530 ลบ. สถาบันซื้อ 822 ลบ.และนักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ 7.5 พัน ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 4.45 หมื่น ลบ. ลดลง -23.7 % MoM กลุ่มอุตสาหกรรมลดลงมากที่สุด คือ อิเล็กทรอนิกส์ -34.01%, กระดาษ -10.45%, เกษตรอุตสาหกรรม -10.29%, โฆษณา -8.1%, กลุ่มปรับขึ้นมากที่สุด คือ บริการเฉพาะทาง +2.17%, ขนส่ง +0.98%, ธนาคาร +0.38%

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET เม.ย.66 ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดที่ 1,604.21 จุด ก่อนจะปรับฐานหลุดแนวรับสำคัญทางโครงสร้างที่บริเวณ 1,570 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET เสียโมเมนตัมการรื้อบ้าน เปลี่ยนเข้าสู่ภาวะ Sideway ด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับ มี.ค. ที่ผ่านมา โดยดัชนี SET ปรับลดลงต่ำสุดระหว่าง เม.ย. ที่ 1,524.30 จุด จากแรงขายกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดย DELTA -36.2% MoM ส่งผลต่อดัชนี SET รว 34 จุด ขณะที่ RSI Indicator ปรับลดลงอยู่ที่ระดับ 30.2 ใกล้เข้าสู่ภาวะ Oversold แนวโน้มดัชนี SET พ.ค. 66 คาดอยู่ในภาวะ Sideway Down โดยมีแนวรับสำคัญทางโครงสร้างบริเวณ 1,476 - 1,500 และจาก RSI Indicator เริ่มเข้าสู่ภาวะ Oversold ส่งผลให้ดัชนี SET มีโอกาสรีบาวด์จากแนวรับดังกล่าว โดยมีแนวต้านที่ 1,570 - 1,600

แนะนำซื้อเก็งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น CPALL, BJC, CRC, ADVANC, INTUCH, AEONTS, SABINA



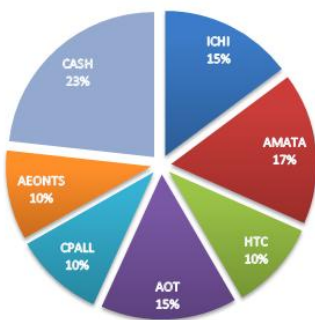
Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai
Registration No. 002939

Portfolio Return -0.47%
SET Return -4.97%

SELL ETC*, ILM*, PTTEP, GULF*
BUY GULF*, AOT, AEONTS*, CPALL
BUY/SELL เมื่อวันที่ 11,28 เม.ย.66

Portfolio



■ ICHI ■ AMATA ■ HTC ■ AOT ■ CPALL ■ AEONTS ■ CASH

ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	-0.47%	-4.97%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Apr-23	284.43	1,529.12
Mar-23	285.78	1,609.17
Feb-23	290.33	1,622.35
Jan-23	290.49	1,671.46
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

ที่มา Kingsford Research

คำแนะนำประจำเดือน พ.ค.66

	Past Performance as of 28-Apr-2023				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	-0.47%	-2.09%	1.61%	6.38%	184.43%
SET	-4.97%	-8.52%	-4.95%	-8.30%	-3.57%

- AOT (FV @80.00 บาท) แนวโน้ม 2Q65/66 (ม.ค.-มี.ค.65) คาดฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ส่วน 3Q65/66 ยังดีต่อเนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มทยอยกลับมา ส่วนปี 65/66 (ต.ค.65-ก.ย.66) คาดผลประกอบการพลิกเป็นกำไรสุทธิ 1 หมื่นล้านบาท ภายใต้สมมติฐานจำนวนเที่ยวบินรวม 6.6 แสนเที่ยวบิน +69%YoY จำนวนผู้โดยสารรวม 95.7 ล้านคน +105%YoY
- AEONTS* (IAA Consensus @218.00 บาท) กำไรสุทธิปี65 (Fiscal Year; End of February) อยู่ที่ 3,815 ลบ. (+7%YoY) การดำเนินงานฟื้นตัวได้จาก ยอดการให้สินเชื่อที่สูงขึ้น +23%YoY (พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่ 9.39 หมื่นลบ. +3%YoY) โดยบ.ยังคงเน้นกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ซึ่งมีประวัติเครดิตเป็นหลักส่งผลให้รายได้บัตรเครดิต +18%YoY สำหรับทิศทางระยะถัดไป คาดว่ายังมีแรงหนุนจากการ reopening PostCovid-19, ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว, และการใช้จ่ายในช่วงปีเลือกตั้ง
- AMATA* (IAA Consensus @26.50 บาท) ประเมินภาพการดำเนินงานปกติในปี66 จะสดใสได้ต่อเนื่องจากการกลับมาเจรจาเกี่ยวกับลูกค้าต่างชาติได้อีกครั้งหลังการระบาดของ Covid-19 การตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการย้ายฐานการผลิตจากจีนมาไทย โดย เบื้องต้น AMATA* ตั้งเป้ายอดขายที่ดินในปี 66 ไว้ที่ 2,500 ไร่(+100%YoY)
- CPALL (FV @72.50 บาท) ประเมินกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 3,588 ลบ. (+3.91% YoY, +14.35%QoQ) ยังสามารถฟื้นตัวได้แม้จะมีปัจจัยกดดันจากค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และต้นทุนทางการเงิน แต่เราคาดว่ากำไรเติบโตที่ดีของรายได้ PostCovid-19 จะ outweigh ปัจจัยลบในด้านค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นได้ นอกจากนี้ในระยะถัดไป เราคาดว่ากำไรฟื้นตัวของกำไรจะเป็นไปอย่างต่อเนื่องจาก 1.การ refinance ของ MAKRO* 2.การใช้กำไรที่คาดว่าจะสูงขึ้นช่วงสงกรานต์และการเลือกตั้ง 3.อัตราค่าไฟฟ้าที่ลดลงในงวดพ.ค. - ส.ค.66
- HTC* (IAA Consensus @ 37.00 บาท) ประเมินภาพการดำเนินงานในปี66 จะสามารถฟื้นตัวได้ดีโดยในฝั่งของรายได้มีแรงหนุนจาก Covid-19 คลี่คลาย การกลับมาของนักท่องเที่ยว การปรับราคาสินค้าขึ้น และการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ(ต.ค65) นอกจากนี้ทางบ.เองยังจะมีการเพิ่มกำลังการผลิตอีก 50%(คาดว่าจะเริ่มผลิตในปี นี้) ด้านฝั่งมาร์จิ้น คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนที่ผ่อนคลายขึ้น ทั้งต้นทุนเชื้อเพลิง และราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- ICHI* (IAA Consensus @ 14.90 บาท) คาดการดำเนินงาน1Q66 ยังสดใสต่อ รับกรมสรรพสามิตขยายเวลาลด "ภาษีความหวาน" เฟส 3 ออกไปถึง 31 มี.ค. 66 รวมถึงการ Reopening ทั้งใน/ต่างประเทศ และ จากแผนการออกเครื่องดื่มใหม่ อย่าง เย็นเย็นรสบัว+สมุนไพร /ICHITAN No Sugar/ เครื่องดื่มอัดก๊าซ (CSD)แบรนด์ TANSUNSU

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Pri	%Gain(loss)
1	ICHI	31/8/2022	14.76%	9.10	12.70	39.6%
2	AMATA	20/3/2023	16.92%	21.90	23.30	6.4%
3	HTC	31/3/2023	9.97%	33.50	33.25	-0.7%
4	AOT	11/4/2023	15.14%	72.75	73.25	0.7%
5	CPALL	28/4/2023	9.99%	64.75	64.75	0.0%
6	AEONTS	28/4/2023	9.97%	193.00	193.00	0.0%
	CASH		23.2%			

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

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้ผู้อ่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้ผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำกับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการรับประกัน

ENERG

Current 21,893.75

Mkt Cap (MB) 3,837,078

วันที่ 28 เมษายน 2566

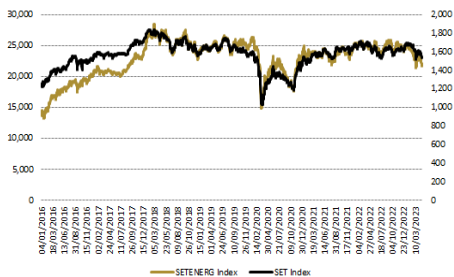
PETRO

Current 876.91

Mkt Cap (MB) 450,862

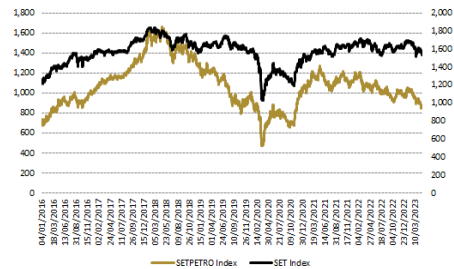
วันที่ 28 เมษายน 2566

SET Index Vs SETENERG Index



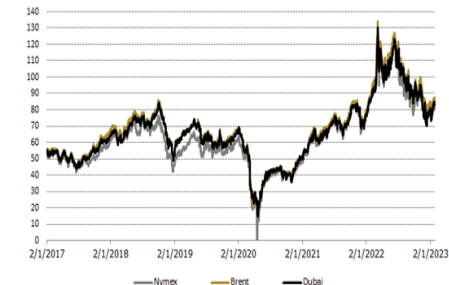
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETPETRO Index



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

Nymex Vs Brent Vs Dubai Crude Price



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew

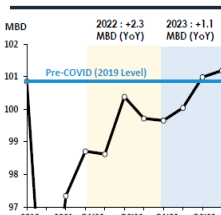
Registration No. 043964

OPEC ลดปริมาณการผลิตเพิ่มในเดือน พ.ค. อุปทานเพิ่มขึ้นอย่างจำกัด ส่วนอุปสงค์ทยอยฟื้นตัว

ราคาน้ำมันดิบเดือน เม.ย.66 WTI +8%MoM เหลืออยู่ที่ US\$80/bbl Brent +6%MoM เหลืออยู่ที่ US\$83/bbl ส่วน Dubai +5%MoM เหลืออยู่ที่ US\$84/bbl ราคาน้ำมันดิบทรงตัวอยู่ในระดับสูงหลังกลุ่มโอเปก (OPEC) และรัสเซีย มีมติปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบเพิ่มเติมรวมทั้งสิ้น 1.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในการประชุมวันที่ 2 เม.ย.66 ที่ผ่านมา โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค.66 เป็นต้นไป จนถึงสิ้นปี นำโดยการปรับลดของซาอุดีอาระเบีย และรัสเซีย ที่ราวประเทศละ 0.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มเติมจากก่อนหน้านี้ที่มีการปรับลดปริมาณการผลิต 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้รวมการปรับลดปริมาณการผลิตทั้งสิ้นกว่า 3.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ราว 3.7% ของอุปสงค์น้ำมันดิบโลก นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยหนุนจากรายงานตัวเลข GDP ของจีนในช่วง 1Q66 ขยายตัว 4.5% มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ระดับ 4% และสูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ระดับ 2.9% หลังการยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ในเดือน ม.ค.66 ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งสอดคล้องกับรายงาน IEA เดือน มี.ค.66 ที่มีการปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันจีนขึ้น 0.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในปี 2566 โดยตัวเลขการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนในเดือน มี.ค.66 เริ่มมีสัญญาณกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น

Growing Oil Demand led by China after End of Zero-COVID Policy

Global Oil Demand (M)



Demand Growth MBD, YoY	2022	2023
EIA (3)	+2.3	+1.1
FGE (4)	+3.3	+1.6
OPEC (4)	+2.5	+1.7
IEA (4)	+2.2	+1.7
Platts (4)	+2.2	+2.2
Average demand growth	+2.5	+1.7

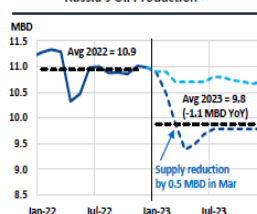
ที่มา TOP

ราคาน้ำมันดิบทรงตัวรอการประชุม FOMC

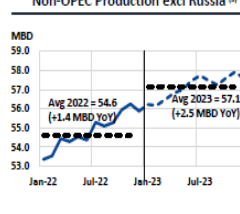
ตลาดจับตาการประกาศตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ (27 เม.ย.) และยุโรป (28 เม.ย.) ที่โดย GDP สหรัฐฯ ออกมาที่ 1.1% ต่ำกว่าค่าที่ 2% (จาก 4Q65 ที่ขยายตัว 2.6%) จากผลกระทบของการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์ว่าการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในวันที่ 2-3 พ.ค.66 มีแนวโน้มที่เฟดจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% แม้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน มี.ค.66 ส่งสัญญาณชะลอตัวลงมาอยู่ที่ +5%YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ระดับ +6% ซึ่งการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวด อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคารในสหรัฐฯ และส่งผลให้ตลาดยังคงกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 66 จะอยู่ในกรอบ US\$75-85/bbl ปรับตัวลงจากเฉลี่ย US\$96/bbl ในปี 65 (-17%YoY) แต่คาดว่าจะการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันจะยังมีเสถียรภาพหนุนจากแนวโน้มอุปทานที่เพิ่มขึ้นอย่างจำกัดมีปัจจัยบวกจาก OPEC+ ปรับลดกำลังการผลิตเพิ่ม 1.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน เริ่มเดือน พ.ค.จนถึงสิ้นปี ช่วยชดเชยปริมาณการผลิตและการส่งออกสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงสหรัฐฯ ประกาศแผนการระบายน้ำมันจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) ในเดือน เม.ย.-มิ.ย.66 ที่ราว 26 ล้านบาร์เรล

Limited Supply Disruption So Far, but Expect Russia's Supply to be Lower on Potential Supply Cut Higher Non-OPEC Production Mainly from U.S.

Russia's Oil Production (M)



Non-OPEC Production excl Russia (M)

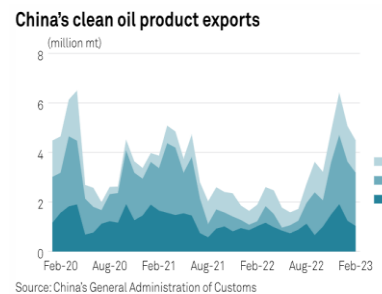


ที่มา TOP

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ทำกรณีใด

ค่าการกลั่นอ่อนตัวตามปัจจัยฤดูกาลที่ผ่านพ้นช่วงฤดูหนาว

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน เม.ย.66 ลดลง -50%MoM อยู่ที่ US\$3.8/bbl ถูกกดดันจาก Crack Spread น้ำมัน Jet ลดลง -33%MoM และ Diesel ลดลง -30%MoM จากปัจจัยฤดูกาลที่เข้าสู่หน้าร้อน นอกจากนี้ Crack Spread น้ำมัน Gasoline ปรับตัวลง -11%MoM เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่ลดลงในช่วงเทศกาลตรุษจีน รวมถึงโรงกลั่นในภูมิภาคมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น โดยค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ย 1Q66 อยู่ที่ US\$8.2/bbl ดีขึ้น +27%QoQ, +1%YoY ประกอบกับต้นทุน Crude Premium ที่ลดลงจากไตรมาสก่อน (Murban & Arab Light) ส่งผลบวกต่อผลประกอบการของหุ้นกลุ่มโรงกลั่น อย่างไรก็ตามแนวโน้มในช่วง 2Q66 คาดว่าค่าการกลั่นจะหดตัวลงแรง QoQ ตามฤดูกาล ส่วน YoY ลดลงจากระดับที่สูงผิดปกติในปี 65



ที่มา Reuters, S&P Global

ส่วนต่างราคาปิโตรฯ ลดลงสวนทางต้นทุน feedstock เพิ่ม

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในเดือน เม.ย.66 กลุ่มอะโรมาติกส์ปรับเพิ่ม MoM ตามอุปสงค์ของผู้ผลิตปลายน้ำ ประกอบกับมีโรงงานผลิตในประเทศจีนปิดซ่อมบำรุงนอกแผน ส่วนกลุ่มโพลิเอทิลีนปรับลดลง MoM ได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ในประเทศจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ต้นทุน feedstock ที่เพิ่มตามราคาน้ำมัน ทำให้ส่วนต่างราคาโพลิเอทิลีน HDPE/LLDPE/LDPE-Naphtha -10%MoM และส่วนต่างราคาอะโรมาติกส์ PX-Naphtha -2%MoM ส่วนแนวโน้มกลุ่มปิโตรเคมีปี 66 คาดจะเห็นฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางแรงกดดันจากอุปทานที่ล้นตลาด และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอน

ราคาถ่านหิน Spot ปรับลดลงหลังจากผ่านช่วงฤดูหนาว

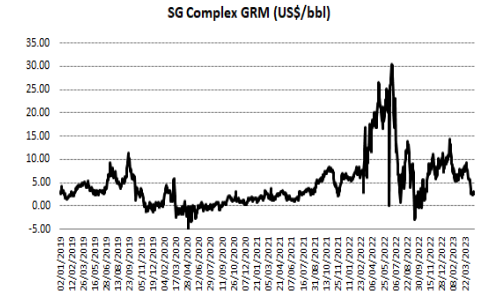
ราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในเดือน เม.ย.66 +6% MoM อยู่ที่ US\$191/bbl โดยราคาเริ่มประคองตัวหลังปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี เนื่องจากปริมาณสต็อกถ่านหินโลกอยู่ในระดับสูง ประกอบกับสภาพอากาศในยุโรปและเอเชียเหนือไม่หนาวเย็นอย่างที่คาด ส่งผลให้ราคา LNG ในตลาดยุโรปและเอเชียปรับลง (ก่อนหน้านี้มีการสำรองไว้จำนวนมากเพราะความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน) นอกจากนี้ยังคาดว่าอุปทานจากอินโดนีเซียในปี 66 จะเพิ่มขึ้น YoY โดยประเมินราคาถ่านหิน NEX ในปี 66 อ่อนตัว YoY เฉลี่ยที่ US\$200-250/bbl (ปัจจุบันราคาเฉลี่ย YTD อยู่ที่ US\$234/bbl)

น้ำหนักการลงทุน “Neutral” Top Pick : PTG*, OR*

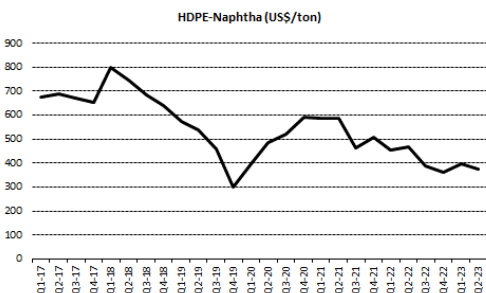
ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” ราคาพลังงานปรับตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว และฐานสูงในปีก่อน ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 ของกลุ่มฟื้นตัว QoQ ก่อนจะกลับไประดับทั่วทั้ง QoQ, YoY (พลังงานต้นน้ำ โรงกลั่น ปิโตรเคมี) ในช่วง 2Q66 ดังนั้นจึงเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวเฉพาะหุ้นที่ยังมีปัจจัยบวกอย่าง PTG* (Consensus FV@฿16.80) และ OR* (Consensus FV@฿26.00) ที่ผลประกอบการฟื้นตัวตามค่าการตลาด

Key Stock Highlights		Current			Target			Upside			Net Profit			EPS			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Priced as of: 28 Apr 2023		Price	Price	Price	Price	Price	Price	Price	Price	Price	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
Stock	Rec	(฿)	(฿)	(%)	(฿)	(฿)	(%)	(฿)	(฿)	(%)	(฿ mn)	(฿ mn)	(฿ mn)	(฿)	(฿)	(฿)	(%)	(%)	(%)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(%)	(%)	(%)
BCP	BUY	30.25	42.00	38.8%	12,575	5,145	4,708	9.33	3.74	3.42	64.9%	-59.1%	-8.5%	3.3	8.1	8.8	0.66	0.61	0.61	7.4%	4.5%	4.1%						
IRPC	HOLD	2.36	2.78	17.8%	(4,364)	2,109	4,080	-0.21	0.10	0.20	-130.1%	-148.3%	-9.5%	-11.1	22.9	11.8	0.61	0.60	0.58	3.0%	1.7%	3.0%						
PTTEP	HOLD	148.00	166.00	12.2%	70,901	71,392	67,259	17.86	17.98	16.94	82.4%	0.7%	-5.8%	8.3	8.2	8.7	1.26	1.17	1.10	6.3%	6.3%	5.9%						
PTTGC	HOLD	41.50	55.00	32.5%	(8,752)	18,343	22,231	-1.94	4.07	4.93	-119.5%	-309.6%	21.2%	-21.4	10.2	8.4	0.64	0.61	0.59	2.4%	4.0%	4.8%						
TOP	T-BUY	46.50	58.50	25.8%	32,668	14,030	12,865	14.62	6.28	5.76	137.2%	-57.1%	-8.3%	3.2	7.4	8.1	0.67	0.64	0.61	8.0%	5.6%	5.2%						
PTT	T-BUY	31.00	38.00	22.6%	91,175	100,095	102,053	3.19	3.50	3.57	-15.9%	9.8%	2.0%	9.7	8.8	8.7	0.84	0.81	0.78	6.5%	6.5%	6.5%						
BANPU	HOLD	9.10	12.20	34.1%	40,519	28,179	16,057	4.79	2.78	1.58	229.2%	-42.1%	-43.0%	1.9	3.3	5.7	0.65	0.63	0.61	13.2%	13.2%	8.6%						
Industry					234,723	239,293	229,254	3.38	3.36	3.22	-3.5%	-0.5%	-4.2%	8.2	8.1	8.5	0.87	0.83	0.79	6.3%	6.3%	6.0%						

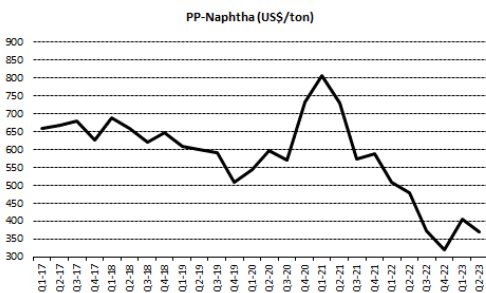
ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย



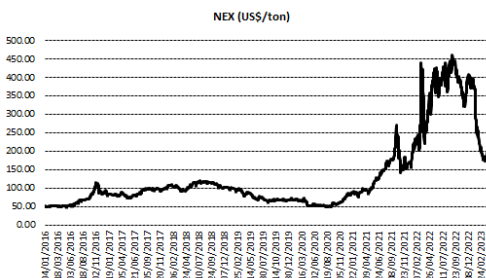
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

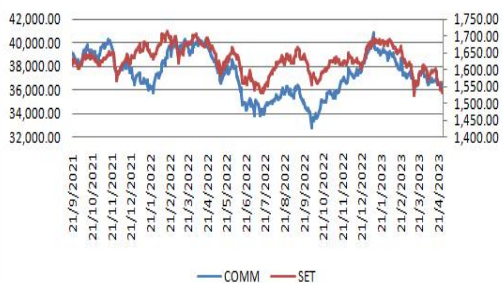
COMM

Current 36,649.45

Mkt Cap (Btmn) 1,987,934

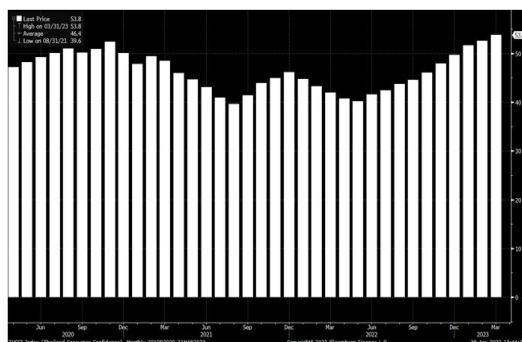
วันที่ 28 เมษายน 2566

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

THAI CCI



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาดบงวด 1Q65 ดี YoY จาก “ข้อปดมีคิน”

ขณะที่ ผลประกอบการ 2Q65 ยังมีเลือกตั้งฯ หนุนดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค มี.ค.66 สูงสุดในรอบ 37 เดือน

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน มี.ค. ปี พ.ศ.2566 อยู่ที่ 53.8 ปรับตัวสูงขึ้นจาก เดือน ก.พ. 66 ที่ 52.6 เพิ่มขึ้น 1.2 จุด หรือคิดเป็น รว +2.28% ปรับตัวสูงขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่10 และ สูงที่สุดในรอบ 37 เดือน ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน มี.ค. 66 จะอยู่ที่ 50.9 สูงขึ้นจาก 49.9 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน มี.ค. 66 อยู่ที่ 62.5 สูงขึ้นจาก 61.2 ยังมีปัจจัยหนุนจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวหลังสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 คลี่คลาย(การท่องเที่ยวเป็น Sector ที่ใหญ่ สำหรับเศรษฐกิจไทย โดย Prec-Covid-19 มีชาวต่างชาติเดินทางเข้าไทย 35-40ล้านคน/ปี) ซึ่งในช่วง 1Q66 มีนักท่องเที่ยวเข้ามาแล้วราว 6.5 ล้านราย(เป้าปี66 ที่ 25 ล้านราย) ขณะที่ในภาพของเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค.66 อยู่ที่ +2.83% กลับเข้ามาอยู่กรอบเป้าหมายของ ธปท.ที่ 1-3% แล้ว นอกจากนี้โพลหาการคาดการณ์ว่าในช่วงเลือกตั้งฯ จะมีเงินสะพัดราว 1.2 แสนล.บ. ดังนั้นแล้วถึงแม้ว่า จะมีประเด็นลบจากภาพของหนี้สินต่อครัวเรือนของประเทศเองที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง(ม.หอการค้าเผยผลสำรวจหนี้ครัวเรือนไทยสิ้นปี2665 จะมีสัดส่วนอยู่ที่ 89.3% ต่อจีดีพี คิดเป็นมูลค่าหนี้ครัวเรือน 14.97 ล้านล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในรอบ 16 ปี) แต่เรามองว่าภาพรวมกำลังซื้อผู้บริโภคน่าจะมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ปัจจุบัน จึงยังชอบทั้งหุ้นกลุ่มที่มีสินค้าจำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPALL และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยจากกำลังซื้อที่คาดว่าจะฟื้นตัว เช่น HMPRO*, ILM* เป็นต้น

ยังประเมินภาพรวมกำไร 1Q66 ยังโตได้ในภาพ YoY

สำหรับแนวโน้มภาพรวมผลประกอบการในช่วง 1Q66 เราคาดว่าจะยังคงได้แรงหนุนด้านรายได้จากจาก1.จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีทิศทางปรับตัวสูงขึ้น YoY(จำนวนนักท่องเที่ยวเข้าไทยใน 1Q66 ที่ราว 6.5 ล้านราย) 2.มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจ้ใช้สอย ที่มีอย่างต่อเนื่อง อย่าง ข้อปดมีคิน ปี66 (1 ม.ค.- 15 ก.พ. 66)โดย เราคาดว่ากำไรสุทธิของ BJC, CPALL, และ CRC อยู่ที่ 1,320 ลบ. (+5.91% YoY, -18.96% QoQ), 3,588 ลบ. (+3.91% YoY, +14.35% QoQ), และ 1,874 ลบ. (+55.66%YoY, -43.40% QoQ) ตามลำดับ QoQ หดตัวตามฤดูกาล(ยกเว้น CPALL ที่มีค่าใช้จ่ายใน 4Q65 มากผิดปกติ) แต่ YoY ดีขึ้นตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น ด้านการดำเนินงานในช่วงถัดไป นอกจาก ประเด็นบวกจากการเลือกตั้งฯในช่วง พ.ค.66 ซึ่งเป็นช่วงที่คาดว่าจะมีการใช้จ่ายใช้สอยสูงขึ้นแล้ว ยังพอจะมี sentiment บวกในเรื่องของค่าไฟโดย ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย.66 แม้เทียบ YoY ยังเป็นภาพที่สูง) อย่างไรก็ตามกลุ่มสินค้าปลีก IT ยังมี ประเด็นกดดันลบจากคาดการณ์ว่าการใช้จ่ายด้านสินค้าIT ในปี2566 ของโลก จะหดตัวราว -5.1%YoY เบื้องต้นจึงอาจเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว(มีรายได้ค่าเช่า, สินค้าฟุ่มเฟือยที่ได้ประโยชน์จากข้อปดมีคิน) เช่น BJC, CRC, ILM*, HMPRO* เป็นต้น

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: CPALL

เบื้องต้น เราคาดงบงวด 1Q66 ยังมีประเด็นบวกจาก ข้อปดิมี่คืน(1 ม.ค.- 15 ก.พ. 66) ขณะที่ภาพการลงทุนในกลุ่มมี sentiment บวกจากเงินสะพัดช่วงเลือกตั้ง ขณะที่แม้ว่า ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 จะปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย.66 แต่เทียบ YoY ยังเป็นภาพที่สูง เรายังคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น Neutral ชอบหุ้นในกลุ่มที่มีเครือข่ายหน้าร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้น โดย เดือนนี้เราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV@73.50 บาท) ซึ่ง คาดว่างบ 1Q66 จะฟื้นตัวได้ทั้ง YoY QoQ และคาดว่าช่วงครึ่งปีหลัง 2H66 จะฟื้นตัวได้โดดเด่นหลัง refinance หนี้ MAKRO* เสริมจลื่น

Price as of 28/4/2023	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
BJC	39.00	43.50	11.54%	5,010	6,012	6,618	1.25	1.50	1.65	39.77%	19.98%	10.09%	31.20	26.00	23.62	1.32	1.29	1.25	1.69%	1.76%	2.02%
CPALL	64.75	72.50	11.97%	13,272	17,088	19,327	1.48	1.90	2.15	2.20%	28.75%	13.11%	43.83	34.04	30.10	5.77	5.32	4.89	0.93%	1.16%	1.47%
CRC	44.75	49.50	10.61%	7,175	8,667	9,585	1.19	1.44	1.59	>100%	20.80%	10.59%	37.62	31.14	28.16	4.34	3.98	3.65	0.67%	1.07%	1.28%
COM7*	25.25	38.76	53.52%	3,038	3,470	4,068	1.27	1.45	1.69	15.49%	14.23%	17.23%	19.95	17.46	14.90	9.49	6.94	5.65	3.96%	3.20%	4.08%
DOHOME*	12.90	13.79	6.91%	774	1,368	1,690	0.30	0.53	0.87	-57.42%	76.77%	63.63%	42.89	24.26	14.83	3.23	3.07	2.75	0.17%	0.50%	0.56%
MEGA*	41.00	56.94	38.88%	2,242	2,343	2,498	2.57	2.69	2.29	15.14%	4.53%	-14.79%	15.95	15.26	17.90	4.07	3.60	3.26	3.93%	3.57%	3.82%

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

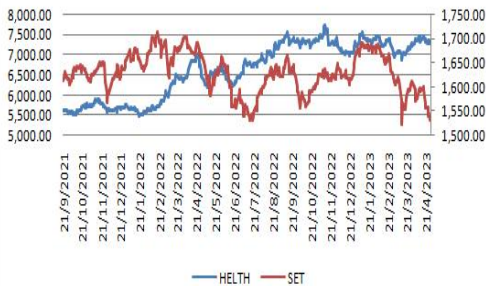
HEALTH

Current 7,284.52

Mkt Cap (Btmn) 1,012,856

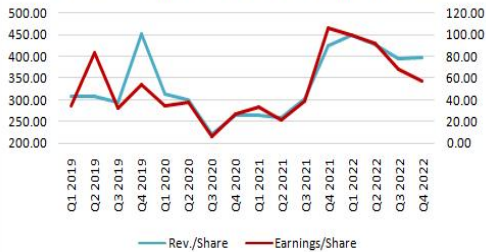
วันที่ 28 เมษายน 2566

SET VS HELTH



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

HEALTH Rev./Share and Earnings/Share



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

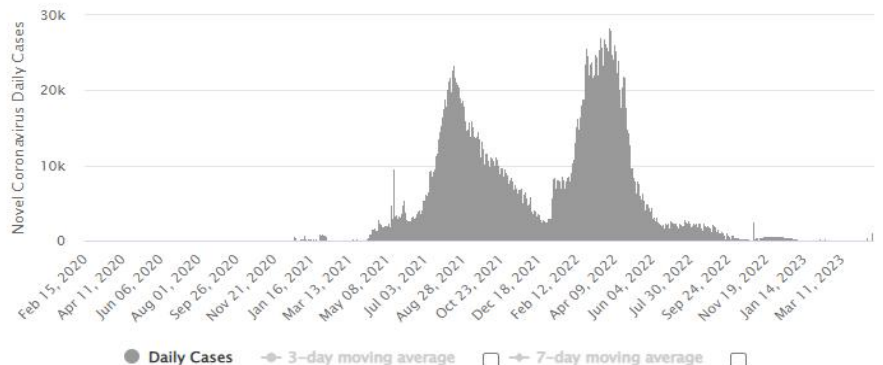
คาดงบ 1Q66 ยังไม่น่าตื่นเต้น แต่พอจะมี Sentiment บวกจากกาปรับค่าประกันสังคมเหมาหัวอยู่บ้าง

ยังคาดภาพรวมกำไรในช่วง 1Q66 หดตัว QoQ(ตามฤดูกาล) YoY(จากรายได้ Covid-19 หายไป) ยกเว้นบางรายตัว

เบื้องต้น สำหรับ ไตรมาส1/66 เราคาดว่าภาพรวมกำไรสุทธิของกลุ่มจะหดตัว QoQ ตามฤดูกาล(ครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก) และหดตัว YoY จาก 1.ในช่วง 1Q65 มีรายได้เกี่ยวข้องกับ Covid-19 ค่อนข้างมาก(ยกตัวอย่างได้เช่น สัดส่วนรายได้ Covid-19 ของ BCH คิดเป็นราว 60% ของรายได้รพ. และสัดส่วนรายได้ Covid-19 ของ BDMS คิดเป็นราว 17% ของรายได้รพ.) 2. ค่าใช้จ่ายสาธารณสุขโลกและค่ายาที่สูงขึ้นYoY ยกเว้นในบางรายตัวที่มีโอกาสปรับตัวบวก/ทรงตัวได้ QoQ จากปัจจัยเฉพาะตัวเช่น ฐาน 4Q65 ออกมาต่ำผิดปกติ/การรับรายได้จริงมากกว่าที่Accrual ไว้/การกลับรายการกันสำหรับพิเศษเป็นบวก/การเข้ารักษาหนักผิดปกติของผู้ป่วยกลุ่มทางเดินโรค หายใจกรณีฝุ่นPM2.5(BDMS, BCH, SKR) หรือปรับตัวบวก YoY จากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ Covid-19 มีปริมาณน้อย(BH*) ซึ่งในมุมมองของเรานั้น ภาพรวมการดำเนินงานของกลุ่มรพ. ในช่วงนี้ครึ่งปีแรกของปี66นี้ ยังไม่ได้มีความน่าตื่นเต้นเป็นพิเศษ โดย BH รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 อยู่ที่ 1,583 ลบ. (+118.4 YoY, +2.4% QoQ) ขณะที่เราประเมินกำไรสุทธิของ BCH, BDMS, และ CHG ช่วง 1Q66 ออกมาอยู่ที่ 355 ลบ. (-82.5%YoY, +31.7% QoQ), 3,304 ลบ. (-4.1 YoY, +6.1% QoQ), และ 257 ลบ. (-81.1%YoY, -10.0%QoQ) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่ากลุ่มรพ. ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่ดีจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสถดถอย และมีความไม่แน่นอนสูง นอกจากนี้ ยังมีประเด็นบวกจากการปรับขึ้นของค่าเหมาหัวของโครงการประกันสังคม (ปรับขึ้นในปีนั้นจาก 1,640บาท/ราย เป็น 1,808บาท/ราย; เริ่ม 1พ.ค.66) รวมถึงจำนวนผู้ป่วย Covid-19 สายพันธุ์ Arcturus ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น จึงเน้นไปที่การสะสมหุ้นรายตัวที่คาดว่าจะกำไรYoYจะเติบโตได้ในปีนี้แทน(BDMS, BH*, SKR, PR9*) เพื่อรอ High Season ในไตรมาส 3 โดยเรามีมุมมองที่ดีต่อผลประกอบการในช่วง 2H66

Daily New Cases

Cases per Day
Data as of 0:00 GMT+0



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

Nattawat Poosunthornsri
Registration No. 087077

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BDMS, SKR

ประเมินแนวโน้มกำไร 1Q66 ยังจะเป็นภาพของการอ่อนตัวต่อเนื่อง QoQ ตามฤดูกาล และ YoY ตามรายได้จาก Covid-19 ที่หายไป และจากค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่ายาที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ภายใต้อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง การปรับขึ้นค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์เป็น 1,808 บ./ราย จาก 1,640 บ./ราย และจำนวนผู้ป่วย Covid-19 สายพันธุ์ Arcturus ที่เร่งตัวขึ้น เน้นสะสมเพื่อรอ High Season ในไตรมาส3 เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” ปัจจุบัน เรายังเลือก BDMS(FV@34.00) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากแนวโน้มกำไรปี66 ที่ยังมีโอกาสเติบโตได้ดี

Price as of 28/4/2023	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
BDMS	29.25	34.00	16.24%	12,606	13,036	14,013	0.79	0.82	0.88	58.85%	3.41%	7.49%	36.87	35.66	33.17	5.17	4.88	4.60	1.71%	1.65%	1.75%
BH*	238.00	238.17	0.07%	4,938	5,431	5,840	6.21	6.83	7.35	306.21%	9.98%	7.53%	38.31	34.83	32.39	9.61	8.57	7.73	1.34%	1.57%	1.75%
BCH	21.70	22.30	2.76%	3,039	1,813	1,990	1.22	0.73	0.80	-55.61%	-40.35%	9.75%	17.81	29.85	27.20	4.01	3.71	3.47	6.45%	2.51%	1.76%
CHG	3.50	3.88	10.86%	2,778	1,249	1,440	0.25	0.11	0.13	-33.91%	-55.03%	15.30%	13.86	30.82	26.73	5.12	4.73	4.34	4.86%	2.95%	1.75%
RJH*	28.50	30.30	6.32%	1,029	405	408	3.44	1.35	1.36	1.71%	-60.63%	0.68%	8.29	21.05	20.91	3.81	3.82	3.70	10.53%	3.78%	3.75%
EKH*	8.15	9.86	20.98%	551	240	263	0.86	0.36	0.39	59.88%	-58.59%	9.22%	9.48	22.89	20.95	3.53	2.81	2.70	1.60%	3.15%	3.28%
SKR	9.05	16.40	81.22%	1,012	1,056	1,151	0.49	0.51	0.56	-27.49%	4.35%	9.06%	18.47	17.70	16.23	2.74	2.46	2.20	2.20%	1.45%	1.46%

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

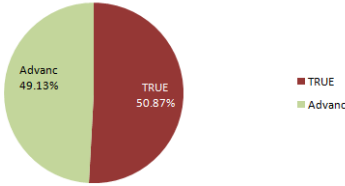
ICT

Current: 162.811 (-2.47%)

Mkt Cap (MB) 1,55411.30

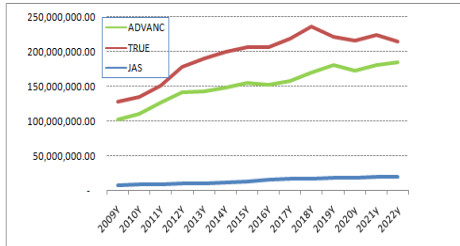
ปิดทำการวันที่ 31 มีนาคม 2566

Market Share of Mobile Operators



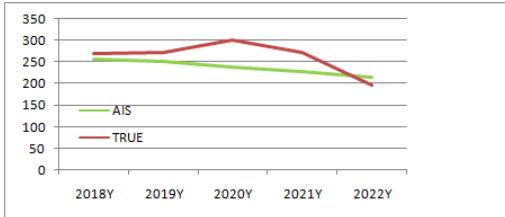
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, End of last month
(Forecast: 2022-2023)

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



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

Apichai Raomanachai No. 002939
Nut Kaewborisutsakul Asst. Analyst

น้ำหนักการลงทุน: Under Weight
เลือก ADVANC เป็น Top Pick

กลุ่มสื่อสารยังอยู่ในปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

แนวโน้ม 1Q66 เป็นภาพที่ค่อนข้างดีในระดับ QoQ เนื่องจาก Q4 เป็นช่วง High Season ของกลุ่มนี้ แต่ที่น่าจะดีขึ้น ในระดับ YoY เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาที่ลดความร้อนแรงลงและการส่งเสริมการตลาดด้านการขายตัวโทรศัพท์มือถือที่เริ่มหันมาทำการตลาดในรูปแบบการเช่าเครื่องน่าจะเริ่มตัวผลักดันให้มียอด ARPU ที่สูงขึ้นตามมาด้วย นอกจากนี้ข่าวเกี่ยวกับกลุ่มสื่อสารเองก็มีเข้ามาอย่างหนักเริ่มด้วยการที่ 3BB เริ่มมีการจ่ายชำระค่าเช่าโครงข่าย เดือนมีนาคม ให้แก่ JASIF ล้ำช้ากว่ากำหนดแสดงให้เห็นปัญหาสภาพคล่องที่เริ่มตึงตัว และในเดือนเมษายนนี้ ยังค้างชำระอีก 193.1 ลบ จากยอดเต็มที่ต้องจ่ายเดือนละ 943.1 ลบ โดยมีกำหนดครบชำระภายใน 2 พฤษภาคม หากไม่สามารถชำระได้ จะนำไปสู่การผิดนัดชำระ ซึ่งจะทำให้สามารถประชุมผู้ถือหุ้นของทาง JASIF เพื่อปรับค่าเช่าในส่วนนี้ให้ตอบสนองต่อธุรกิจ บรรดabenดิออนเทอร์เน็ตมีการแข่งขันสูงอย่างต่อเนื่อง และต้นทุนการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งในงวดนี้แม้

สามารถชำระค่าเช่าได้ทันตามกำหนดแต่ก็ต้องรอดูกันเป็นเดือนต่อเดือนว่าจะสามารถชำระได้อีกนานเท่าไร จากค่าบริการที่มีแนวโน้มลดลง ทำให้ 3BBต้องรับนำค่าบริการเดือนถัดไปมาชำระในส่วนที่ค้างชำระทำให้ไม่พอจ่ายในงวดถัดไป ในส่วนของ True ก็มีการเปิดตัว เดินหน้าสู่ความเป็น เทคโนโลยีเพิ่มเติมรูปแบบ เปิดตัวแบรนด์ใหม่ "ทรูเอ็กซ์" (TrueX) นำเสนอเทคโนโลยีการใช้ชีวิตอัจฉริยะที่จะยกระดับการใช้ชีวิตของคนไทยด้วยศักยภาพระบบนิเวศดิจิทัลที่ครบวงจร การรวมเทคโนโลยีเข้ากับทุกไลฟ์สไตล์ ผ่านโครงสร้างพื้นฐานทางดิจิทัล (Digital infrastructure) ที่เชื่อมโยงเทคโนโลยี AI และ Cloud รวมถึงอุปกรณ์ IoTs ผสานเข้ากับเครือข่ายอัจฉริยะ 5G ไฟเบอร์บรอดแบนด์ ที่จะเป็นการร่วมมือกับพันธมิตรมากขึ้นเพื่อทำให้บริษัท Ecosystem ที่ความครบวงจรมากยิ่งขึ้น

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 66 = 240.00 บาท

หลัง ADVANC เผยงบ งบ 4 Q65 โดยมีรายได้รวม 48,699 ลบ. (+5.3% QoQ, -3.3% YoY) โดยในงวดนี้รายได้จากโทรศัพท์เคลื่อนที่อยู่ที่ 29,254 ลบ. (+1.4% QoQ, -0.20% YoY)โดยงวด 4 Q65 นี้ยอดขายเครื่องและอุปกรณ์ไอทีเด่นสู่ 11,485 ลบ. (+16.00% QoQ, -15.00% YoY)ในด้านการซื้อหุ้น TTTBB และการซื้อหน่วยลงทุน JASIF ทาง สำนักงานกสทช.ได้เสนอให้ใช้แนวทางเดียวกับการควบรวมกิจการ True - Dtac ด้วยการตั้งคณะกรรมการขึ้นทำการศึกษาผลกระทบในการควบรวมกิจการก่อนจะเสนอต่อประธานกสทช. เบื้องต้นคาดว่าจะใช้เวลา 1-2 เดือนจึงเสนอผลการศึกษาต่อที่ประชุมบอร์ดกสทช. ซึ่งต้องรอให้มีการแต่งตั้ง เลขานุการคนใหม่ก่อนจึงจะสามารถจัดตั้งคณะกรรมการในการพิจารณาดังกล่าวได้ โฉนดการคัดเลือกเลขาธิการ กสทช. ก็ได้เลื่อนในการขยายเวลารับสมัครคัดเลือกเลขาธิการบอร์ดออกไปถึง 7 พ.ค.66 การควบรวมระหว่าง Advanc และ TTTBB อาจจะแล้วเสร็จในช่วง 4Q66 ซึ่งมีโอกาสที่ในส่วนของ JASIF อาจจะมีการอนุมัติปรับค่าเช่าโครงข่ายให้ถูกลงเพื่อให้สอดคล้องกับการประกอบธุรกิจในปัจจุบันซึ่งจะทำให้ทาง Advanc ประหยัดค่าเช่าดังกล่าวลงได้ อีกทั้งในเรื่องของการออกกฎหมายในการพิจารณาผู้ประกอบการ Virtual Bank ก็มีการเลื่อนกำหนดการออกไปเป็นช่วง 3Q66 จากเดิมที่มีการกำหนดไว้ช่วง 2 Q66 ทำให้แผนการในการดำเนินธุรกิจมีความคาดเคลื่อนออกไปเล็กน้อย แต่โดยรวมก็ไม่ได้กระทบต่อธุรกิจมากนัก

Key of Financial Highlight

Stock	Price As 2023 End Of /2023	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML.)			EPS (Bt)			EPS Growth (Bt)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)		
					21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F
ADVANC	BUY	214.00	240.00	12.15%	26,922	26,011	30,225	9.23	9.05	8.75	-2.6	-1.95	-3.31	22.73	23.21	23.21	7.43	7.05	7.43	3.01	3.94	3.79
TRUE	N/A	7.95	8.60	8.18%	11,180	-5,914	-153	0.28	-0.2	0.01	N/A	-152.90	136.10	N/A	38.63	163.49	1.1	1.45	2.79	n/a	n/a	n/a
INTUCH	BUY	75.00	82.60	10.13%	10,748	10,748	10,533	3.45	3.35	3.28	-2.8	-2.90	7.04	23.82	24.13	22.83	6.77	6.58	6.62	3.12	3.66	6.72
JAS	N/A	1.86	2.25	20.97%	-1,500	-20,280	-20,888.4	-0.24	-0.09	0.01	-108.8	N/A	N/A	N/A	N/A	13.53	12.7	5.23	6.62	n/a	n/a	n/a
THCOM	N/A	12.00	14.60	21.67%	144	42	426	0.13	0.04	0.39	-72	-70.6	906	N/A	N/A	N/A	1.1	1.45	1.25	2	3.3	1.3

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

จัดทำขึ้นโดยอิงข้อมูลทางวิชาการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำ (มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

PROP

Current: 257.04(-2.39%)

Mkt Cap (MB) 1160.42

ปิดทำการวันที่ 28 เมษายน 2566

น้ำหนักการลงทุน: Overweight

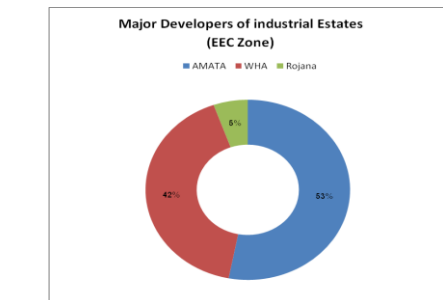
เลือก AMATA เป็น Top Pick

การย้ายฐานการผลิตช่วยผลักดันให้กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมเติบโต

งบการเงินใน 1Q66 ของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมน่าจะมีการปรับตัวได้ดี ในระดับ YoY เพราะถือว่าเป็นกลุ่มที่นำจับตามองเป็นอย่างมากเนื่องจากการย้ายฐานการผลิตของโดยเฉพาะ กลุ่มผู้ผลิต รถยนต์ไฟฟ้า จากการลดความเสี่ยงด้านสงครามการค้าระหว่าง สหรัฐและ ฐานการผลิตเนื่องจากมาตรการของรัฐในการสนับสนุนเนื่องจากภาครัฐได้วางแผนพัฒนาโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่เพื่อเสริมศักยภาพของพื้นที่ให้มีความโดดเด่นและอำนวยความสะดวกด้านการคมนาคม โครงการที่สำคัญ ได้แก่ (1) โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน และ โครงการรถไฟทางคู่ (2) การพัฒนาท่าอากาศยานอู่ตะเภา (3) สร้างทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (4) การขยายท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 และ (5) การพัฒนาท่าเรือนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 ทำให้มีโครงการที่จะย้ายฐานการผลิตมาไทยได้อุ่นมิดโครงการยานยนต์ไฟฟ้าไปแล้ว 26 โครงการเป็นของ 17 บริษัท คิดเป็นยอดกำลังการผลิตรถไฟฟ้า 830 ,000 คัน และคาดการณ์ว่าภายในต้นปี 2566 ประเทศไทยจะสามารถทำได้ตามเป้าหมายการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจำนวน 1 ล้านคัน และภายในปี 2573 รถยนต์พลังงานไฟฟ้าจะมีสัดส่วน 30% ของการผลิตรถยนต์ทั้งหมดของประเทศไทย หรือ 700 ,000 คันต่อไป ทำให้ยอดในการซื้อที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมพื้นที่ภาคตะวันออกเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก อาานิสงส์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนโครงการ EEC ในพื้นที่ 3 จังหวัด (ชลบุรี ระยอง และฉะเชิงเทรา) ทำให้ราคาที่ดินในพื้นที่ดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ดินในสวนนิคมอุตสาหกรรมพื้นที่ภาคกลาง ยังปรับตัวได้ดีจากการเป็นพื้นที่ทำการขนส่งได้สะดวกกว่าพื้นที่อื่นๆ และยังมีนิคมอุตสาหกรรมในพื้นที่อื่นๆ ที่ยังคงรอการพัฒนาเพื่อรอการเชื่อมต่อกับ นิคมอุตสาหกรรมภาคตะวันออกและภาคกลาง รวมถึงประเทศเพื่อนบ้านต่อไปในอนาคตทำให้กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมยังมีโอกาสเติบโตได้

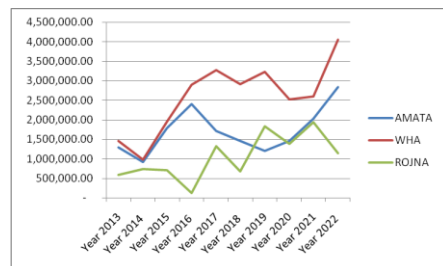
เลือก AMATA เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 66 = 27.00 บาท

AMATA รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 4/65 ที่ 786 ล้านบาท เติบโต 6% YoY และ 122% QoQ หากไม่รวมรายการพิเศษ ก าไรหลักจะอยู่ที่ 827 ล้านบาท เติบโต 8% YoY และ 154% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาด และประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับครึ่งหลังของปี 2565 ที่ 0.40 บาทต่อหุ้น (จะขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 3พ.ค. และจ่ายปันผลในวันที่ 19พ.ค.) ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลขั้นต้นที่ 2% ในส่วน 1 Q66 บริษัทคาดว่าจะมีมียอดที่ดินรอโอน (Backlog) มูลค่า 6.7 พันล้านบาท (ที่ดินในไทย 4.8 พันล้านบาท และที่ดินในเวียดนาม 1.9 พันล้านบาท) ซึ่งบริษัทตั้งเป้าโอนที่ดินในไทยราว 60% ภายในปี 2566 นี้ขณะที่เทียบ QoQ คาดชะลอตัวลงจากฐานสูงในช่วงไตรมาส 4 ที่เป็น High season ของการโอนที่ดิน แต่อาจเติบโตได้เมื่อเทียบ YoY นอกจากนี้ AMATA จะมีการปรับโครงสร้างโดยการแยกธุรกิจสาธารณูปโภคและบริการในประเทศไทยและต่างประเทศ ยกเว้นเวียดนาม ออกมาเป็นบริษัท อมตะ สแตรพเทจิก โฮลดิ้ง 1 จำกัด (Spin Co.) ซึ่งถือเป็นธุรกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของ AMATA ซึ่งการแยกตัวออกมาเพื่อจะเป็น การ Spin Off เพื่อทำ IPO ในซึ่งจะทำให้ Spin co สามารถนำเงินมาลงทุนในธุรกิจเอง และแยกค่าใช้จ่าย ทำให้ AMATA ก็จะได้รับรายได้และลดในส่วนค่าใช้จ่ายเนื่องจาก Spin co จะมีเงินลงทุนเป็นของตัวเองและมีความคล่องตัวในการบริหารกิจการมากขึ้นเพื่อตอบสนองการให้บริการที่กำลังเติบโตและจะเติบโตมากยิ่งขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ AMATA เรื่องการพัฒนาโครงการอมตะ สมาร์ท แอนด์ อีโค ซิตี้(AMATA SMART & ECO CITY) หรือเมืองทันสมัยเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ที่นาเตย แขวงหลวงน้ำทา ซึ่งบริษัทได้รับการอนุมัติสัมปทานการพัฒนาที่ดินจำนวน 410 เฮกตาร์ หรือราว 2,562.5 ไร่จากรัฐบาล สปป.ลาว หากประเมินราคาด้วย PE ที่ 15 เท่า(PE คาดการณ์โดย Bloomberg) ราคาเป้าหมายของ AMATA จะอยู่ที่ 27 บาท



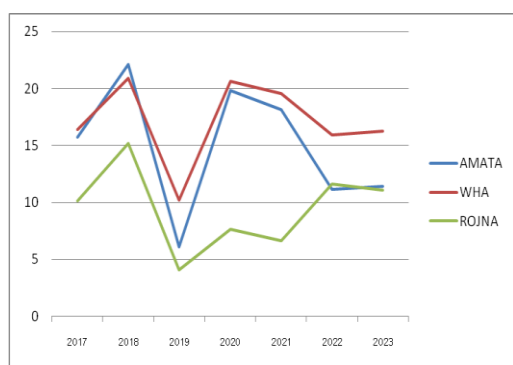
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, End of last month
(Forecast: 2022-2023)

PE Band



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

Apichai Raomanachai

No. 002939

Nut Kaewborisutskul

Asst. Analyst

Key of Financial Highlight

Stock	Price As 2023 End Of /2023 Rec	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML)			EPS (Bt)			EPS Growth (Bt)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)		
					21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F	21	22	23F
AMATA	BUY	23.30	27.00	15.88%	1,402.29	2,341.35	2,075.96	1.22	2.04	1.81	19.61	67.21	-11.27	22.82	10.67	15	1.42	1.28	1.24	1.39	1.88	2.87
AMATAV	N/A	6.50	5.90	-9.23%	686.09	1,045.75	406.00	0.73	1.12	0.4	-23.33	53.42	-64.29	86.35	4.05	5.99	1.77	1.15	1.21	N/A	0.69	1.04
ROJNA	N/A	6.25	7.37	17.92%	1,937.82	1,139.71	488.00	0.96	0.56	0.25	5.49	-41.67	-55.36	6.15	16.6	10.99	0.86	0.79	0.74	3.01	3.2	4.84
WHA	BUY	4.40	4.80	9.09%	2,590.07	4,045.87	4,799.91	0.17	0.27	0.32	0	58.82	18.52	26.19	18.83	14.63	1.82	2.02	1.85	2.85	2.46	4.22

* ราคาเป้าหมายของ WHA และ AMATA ราคาเป้าหมายประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

จัดทำขึ้นโดยอิงข้อมูลทางวิชาการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้ หรือไม่ได้ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธมิตรใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิดเผย

BANK

Current 372.74

Mkt Cap (MB) 1,773,843

วันที่ 28 เมษายน 2566

Forecast and target price

	REC	Current Price	Target Price	Net Profit (Mb)2023F	EPS 2023F	Dividend Yield
BBL	Buy	157	167.00	35,886	18.00	3.5%
BAY*	Buy	29.25	39.00	30,170	4.10	3.7%
SCB	Buy	103.5	131.00	41,620	12.24	6.6%
KBANK	Hold	125	157.00	39,042	16.48	3.5%
TISCO	Buy	90.25	110.00	7,234	9.04	8.5%
TTB*	Hold	1.45	1.53	15,870	0.16	4.8%
KTB*	Buy	18	19.50	35,495	2.54	3.8%
KKP*	Buy	60	83.75	7,880	0.93	7.1%

ที่มา Kingsford Research, Company Data

น้ำหนักการลงทุน: Neutral

NIM ปรับดีขึ้น ... สำรอง ECL ลดลง

กำไร Q1/66 ดีกว่าคาด +45QoQ% , +13.5% YoY

M.Baht	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23	QoQ	YoY
BBL	7,118	6,961	7,656	7,570	10,129	33.80%	42.3%
KBANK	11,211	10,794	10,574	3,191	10,741	236.60%	-4.2%
SCB	10,193	10,051	10,309	7,143	10,965	53.51%	7.6%
KTB	8,780	8,358	8,450	8,109	10,067	24.15%	14.7%
BAY	7,418	7,834	8,070	7,392	8,676	17.37%	17.0%
TTB	3,195	3,438	3,715	3,847	4,294	11.62%	34.4%
TISCO	1,795	1,848	1,772	1,806	1,792	-0.78%	-0.2%
KKP	2,055	2,033	2,083	1,430	2,085	45.80%	1.5%
Total	51,765	51,317	52,629	40,488	58,749	45.10%	13.5%

ที่มา Kingsford Research, Company Data

ผลประกอบการ Q1/66 ธนาคารพาณิชย์ 8 แห่งมีกำไรสุทธิรวม 58,749 ลบ. +45.1%QoQ และ +13.5% YoY ดีกว่า Consensus คาดที่ +30% QoQ, +7% YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจาก NIM ของธนาคารปรับดีขึ้นจากปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ 2 ครั้ง แมววนทุนการเงินจะสูงจากอัตราเงินนำส่ง FIDF ปรับขึ้นอยู่ที่ระดับปกติ 0.46%/ปี กอปรกับอัตราผลตอบแทนสินเชื่อกของกลุ่มสินเชื่อรายย่อยอยู่ระดับสูง ส่วนรายได้มิใช่ดอกเบี้ยจะชะลอ เนื่องจากค่าธรรมเนียมตลาดทุน, กองทุนรวมชะลอตัวตามภาวะตลาดหุ้น ด้านค่าใช้จ่าย Cost to Income ratio ส่วนใหญ่ต่ำกว่าระดับเป้าหมายเนื่องจากค่าใช้จ่ายดำเนินการจะลดลงในช่วงต้นปี ขณะที่สำรอง ECL ของธนาคารพาณิชย์ 8 แห่ง Q1/66 รวมอยู่ที่ 50,494 ลบ. -15.1% QoQ, +18% YoY โดยสำรองปรับขึ้น YoY เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่บางแห่งต้องสำรองลูกหนี้ธุรกิจรายใหญ่ 1 ราย รวมถึงกันสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงปัจจัยเศรษฐกิจโลกชะลอตัว, ระดับ NPL ส่วนใหญ่ลดลง QoQ, YoY

แนวโน้มสินเชื่อชะลอตัว & วิฤตแบงก์ต่างชาติกระทบจำกัด

ยอดสินเชื่อ 8 ธนาคารพาณิชย์ Q1/66 รวมอยู่ที่ 14.07 ล.ลบ. ลดลง -0.41% เมื่อเทียบกับ Q4/65 สาเหตุจากสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่มีการทยอยคืนเงินกู้ หลังอัตราดอกเบี้ยเงินสูงปรับสูงขึ้น จึงเริ่มหาช่องทางอื่นในหาเงินทุน เช่น ตลาดตราสารหนี้ ขณะที่สินเชื่อรายย่อย เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล, บัตรเครดิต ขยายตัวได้ดีตามอุปสงค์ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ส่วนวิกฤตธนาคารสหรัฐ & ยุโรปนั้น ส่งผลกระทบต่อภาคธนาคารไทยจำกัด เนื่องจากมีธุรกรรมการเงินระหว่างกันค่อนข้างน้อย ก่อปรฐานเงินทุนธนาคารพาณิชย์ไทยสูงกว่าเกณฑ์ ปัจจุบันเงินกองทุน BIS อยู่ที่ 19.4%, อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (LCR) อยู่ที่ 197.3% และ NPL Coverage Ratio อยู่ที่ 171.9%

น้ำหนักการลงทุน Neutral : เลือก SCB (FV@131), KTB (FV@19.50) BBL (FV@167) ชื้อเมื่ออ่อนตัว

ฝ่ายวิเคราะห์คงน้ำหนักลงทุนกลุ่มธนาคารที่ระดับ Neutral หลังราคาหุ้นกลุ่มได้ปรับลดลง ได้รับความเสี่ยงคุณสินทรัพย์อาจลดลง จากผลกระทบเศรษฐกิจโลกชะลอตัว, วิฤตสถาบันการเงินต่างประเทศ และลูกหนี้กลุ่ม SME โดยปัจจัยบวกช่วยหนุน คือ NIM คาดปรับสูงขึ้นตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในประเทศ กอปรกับยอดปล่อยสินเชื่อในครึ่งปีหลังคาดฟื้นตัวหลังผ่านช่วงการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ขณะที่สำรอง ECL ปีนี้คาดมีแนวโน้มลดลง หรือ ทรงตัว เนื่องจากได้กันสำรองระดับสูงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา แนะนำทยอยซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว SCB(FV@131) คาด Loan Yield กลุ่มลูกค้ารายย่อยปรับดีขึ้น, BBL(FV@167) เน้นปล่อยสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่ ส่งผลให้ความเสี่ยงหนี้เสียค่อยๆ ลดลง, KTB(FV@19.50) เน้นสินเชื่อรายย่อยผ่าน Digital Platform ซึ่งคุณภาพลูกหนี้ได้ดี

Financial Forecast

	REC	Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (mb)			EPS			P/BV			Dividend Yield	
					2022	2023F	2024F	2022	2023F	2024F	2022	2023F	2024F		
	BBL	Buy	157	167.00	6.4%	29,306	35,886	38,818	15.35	18.00	20.34	0.59	0.57	0.54	3.5%
	BAY*	Buy	29.25	39.00	33.3%	33,790	30,170	33,370	4.59	4.10	4.54	0.95	1.06	1.15	3.7%
	SCB	Buy	103.5	131.00	26.6%	37,546	41,620	45,435	11.12	12.24	13.37	0.80	0.73	0.70	6.6%
	KBANK	Hold	125	157.00	25.6%	35,770	39,042	41,856	14.78	16.48	17.67	0.68	0.57	0.53	3.5%
	TISCO	Buy	90.25	110.00	21.9%	7,222	7,234	7,491	9.02	9.04	9.36	1.93	1.65	1.61	8.5%
	TTB*	Hold	1.45	1.53	5.5%	13,483	15,870	17,090	0.14	0.16	0.18	0.50	0.61	0.59	4.8%
	KTB	Buy	18	19.50	8.3%	33,698	35,495	37,089	2.41	2.54	2.65	0.64	0.60	0.57	3.8%
	KKP*	Buy	60	83.75	39.6%	7,996	7,880	8,730	0.94	0.93	1.03	1.00	0.81	0.75	7.1%

ที่มา Kingsford Research, Company Data

Apichai Raomanachai

Registration No. 033662



NVDR TRADING

Month to Date

Year to Date

Month to Date												Year to Date					
มกราคม 2566						มกราคม 2566						กุมภาพันธ์ 2566					
Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell		
1	KTB	1,646.36	KBANK	(2,442.20)		PTTEP	1,391.23	KBANK	(4,018.73)		MINT	1,170.94	AOT	(3,109.71)		CPALL	3,755.92
2	BDMS	1,496.21	DELTA	(2,258.20)		MAKRO	1,320.55	CPN	(2,191.28)		CPALL	1,147.64	KBANK	(2,423.28)		AOT	2,606.13
3	BBL	1,329.21	TISCO	(1,788.02)		INTUCH	1,245.48	PTT	(1,673.83)		JMART	996.13	PTT	(1,882.47)		MAKRO	2,518.65
4	SCB	1,073.03	BANPU	(795.85)		TRUE	1,162.55	PTTGC	(1,286.11)		HANA	977.94	SCB	(1,206.74)		BDMS	2,194.92
5	BH	1,002.36	TU	(766.73)		CPALL	1,119.42	HMPRO	(1,213.49)		TASCO	884.21	KKP	(1,161.08)		BBL	1,946.87
6	BCH	886.29	TRUE	(662.47)		TASCO	1,019.84	TISCO	(1,019.36)		BBL	680.69	PTTGC	(949.50)		SCB	1,908.37
7	WHA	852.33	PTTEP	(642.55)		BDMS	949.91	MINT	(944.00)		MAKRO	606.88	PTTEP	(876.32)		SCC	1,625.03
8	TOP	848.69	IVL	(584.26)		BTS	496.98	KTB	(927.01)		BDMS	574.31	IRPC	(842.16)		PTT	1,411.68
9	KTC	842.19	BCP	(552.80)		DELTA	467.23	CRC	(626.51)		TRUEE	501.96	BCP	(716.33)		TRUE	1,124.33
10	ADVANC	717.86	KKP	(460.23)		WHA	460.30	BCP	(824.15)		SAWAD	473.02	BAM	(662.72)		MINT	1,004.23
11	CBG	555.67	PTTGC	(412.80)		SCGP	427.25	BGRIM	(689.56)		SKY	428.16	GULF	(651.92)		DELTA	977.67
12	TIDLOR	543.21	COM7	(355.24)		AMATA	409.95	SCB	(566.16)		ADVANC	357.12	GLOBAL	(647.30)		HMPRO	931.69
13	CPN	432.68	GLOBAL	(288.09)		ITC	360.38	OR	(565.24)		BANPU	318.85	OR	(634.96)		PTTGC	833.38
14	AOT	428.03	SPALI	(257.59)		GLOBAL	354.32	BANPU	(558.66)		ITC	296.76	CPF	(498.01)		TTB	772.39
15	MTC	395.91	SKY	(256.84)		BH	289.23	BLA	(540.28)		BTG	255.38	TIDLOR	(483.64)		BGRIM	757.43
16	JMT	364.91	CENDEL	(247.43)		HANA	236.00	TOP	(469.77)		KTB	196.67	TU	(420.39)		ADVANC	757.33
17	AMATA	345.06	PR9	(210.38)		PSG	232.22	SPALI	(382.72)		STA	195.34	INTUCH	(397.99)		IVL	672.49
18	SIRI	325.57	SCGP	(184.17)		SINGER	227.79	RATCH	(381.03)		DOHOME	194.33	AWC	(392.53)		CENDEL	661.73
19	GULF	314.99	BLA	(156.33)		BJC	227.15	EGCO	(368.53)		CBG	187.54	PLANB	(383.49)		CPN	630.61
20	CRC	301.69	ITC	(155.82)		GULF	214.73	KTC	(355.95)		SCC	184.16	BLA	(363.94)		SNWP	592.61
																IRPC	(117.97)
																TTB	760.7
																BEM	-552.4

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (28 มกราคม 2566)							%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	24CS	40,602	449,400	490,002	-408,798	26.33	
2	7UP	456,620	210,900	667,520	245,720	6.58	
3	A5	30,500	83,900	114,400	-53,400	2.37	
4	AAI	3,140,300	1,243,100	4,383,400	1,897,200	11.04	
5	AAV	5,676,900	3,577,801	9,254,701	2,099,099	16.56	
6	ABM	20,000	-	20,000	20,000	6.21	
7	ACAP	-	400	400	-400	0.02	
8	ACC	100	-	100	100	0.01	
9	ACE	251,300	471,400	722,700	-220,100	3.41	
10	ADB	184,300	-	184,300	184,300	6.45	
11	ADD	900	400	1,300	500	0.50	
12	ADVANC	1,250,400	1,286,810	2,537,210	-36,410	29.27	
13	AEONTS	33,800	145,002	178,802	-111,202	25.85	
14	AF	-	25,000	25,000	-25,000	2.60	
15	AGE	99,900	18,000	117,900	81,900	6.85	
16	AH	311,400	558,772	870,172	-247,372	25.29	
17	AHC	1,000	400	1,400	600	0.53	
18	AI	300	-	300	300	0.14	
19	AIE	35,100	43,800	78,900	-8,700	7.03	
20	AIT	190,900	607,900	798,800	-417,000	32.20	

Source : SET.ORG

Most Active Value (shares)

Total Value Shares (28 มกราคม 2566)							
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	24CS	90,426.44	981,672.00	1,072,098.44	-891,245.56	26.33	
2	7UP	271,577.40	129,653.00	401,230.40	141,924.40	6.57	
3	A5	116,798.00	319,266.00	436,064.00	-202,468.00	2.35	
4	AAI	15,958,422.00	6,123,906.00	22,082,328.00	9,834,516.00	11.28	
5	AAV	15,287,446.00	9,553,540.68	24,840,986.68	5,733,905.32	16.55	
6	ABM	31,500.00	0.00	31,500.00	31,500.00	6.29	
7	ACAP	0.00	164.00	164.00	-164.00	0.02	
8	ACC	120.00	0.00	120.00	120.00	0.01	
9	ACE	502,600.00	940,648.00	1,443,248.00	-438,048.00	3.41	
10	ADB	222,082.00	0.00	222,082.00	222,082.00	6.50	
11	ADD	6,230.00	2,760.00	8,990.00	3,470.00	0.50	
12	ADVANC	267,591,400.00	275,148,330.00	542,739,730.00	-7,556,930.00	29.26	
13	AEONTS	6,510,600.00	27,943,685.00	34,454,285.00	-21,433,085.00	25.86	
14	AF	0.00	27,550.00	27,550.00	-27,550.00	2.53	
15	AGE	269,744.00	48,600.00	318,344.00	221,144.00	6.85	
16	AH	10,032,025.00	18,011,483.50	28,043,508.50	-7,979,458.50	25.24	
17	AHC	18,200.00	7,280.00	25,480.00	10,920.00	0.53	
18	AI	1,680.00	0.00	1,680.00	1,680.00	0.14	
19	AIE	65,601.00	81,084.00	146,685.00	-15,483.00	6.99	
20	AIT	983,135.00	3,130,805.00	4,113,940.00	-2,147,670.00	32.19	

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่ท่านเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่แนะนำใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020 (CG Score) ข้อมูล 27 ตุลาคม 2565



AAV	AYUD	CFRESH	DRT	GLOBAL	JWD	MC	OTO	Q-CON	SEAOIL	STEC	TK	TVDH
ADVANC	BAFS	CGH	DTAC	GPI	K	MCOT	PAP	QH	SE-ED	STGT	TKN	TVI
AF	BAM	CHEWA	DUSIT	GPSC	KBANK	METCO	PCSGH	QTC	SELIC	STI	TKS	TVO
AH	BANPU	CHO	EA	GRAMMY	KCE	MFEC	PDG	RATCH	SENA	SUN	TKT	TWPC
AIRA	BAY	CIMBT	EASTW	GULF	KEX	MINT	PDJ	RBF	SENAJ	SUSCO	TMILL	U
AJ	BBIK	CK	ECF	GUNKUL	KGI	MONO	PG	RS	SGF	SUTHA	TMT	UAC
AKP	BBL	CKP	ECL	HANA	KKP	MOONG	PHOL	S	SHR	SVI	TNDT	UBIS
AKR	BCP	CM	EE	HARN	KSL	MSC	PLANB	S&J	SICT	SYMC	TNITY	UPOIC
ALLA	BCPG	CNT	EGCO	HENG	KTG	MST	PLANET	SAAM	SIRI	SYNTEC	TOA	UV
ALT	BDMS	COLOR	EPG	HMPRO	KTC	MTC	PLAT	SABINA	SIS	TACC	TOP	VCOM
AMA	BEM	COM7	ETC	ICC	LALIN	MVP	PORT	SAMART	SITHAI	TASCO*	TPBI	VGI
AMARIN	BEYOND	COMAN	ETE	ICHI	LANNA	NCL	PPS	SAMTEL	SMP	TCAP	TQM	VIH
AMATA	BGC	COTTO	FN	III	LHFG	NEP	PR9	SAT	SNC	TEAMG	TRC	WACOAL
AMATAV	BGRIM	CPALL	FNS	ILINK	LIT	NER	PREB	SC	SONIC	TFMAMA	TRUE*	WAVE
ANAN	BIZ	CPF	FPI	LOXLEY	ILM	NKI	PRG	SCB	SORKON	THANA	TSC	WHA
AOT	BKI	CPJ	FPT	IND	LPN	NOBLE	PRM	SCC	SPALI	THANI	TSR	WHAUP
AP	BOL	CNP	FSMART	INTUCH	LRH	NSI	PSH	SCCC	SPI	THCOM	TST	WICE
APURE	BRP	CRC	FVC	IP	LST	NVD	PSL	SCG	SPRC	THG*	TSTH	WINNER
ARIP	BRR	CSS	GC	IRC	MACO	NYT	PTG	SCGP	SPVI	THIP	TTA	XPG
ASP	BTS	DDD	GEL	IRPC	MAJOR	OISHI	PTT	SCM	SSC	THRE	TTB	ZEN
ASW	BTW	DELTA	GFPT	ITEL	MAKRO	OR	PTTEP	SCN	SSSC	THREL	TTCL	
AUCT	BWG	DEMCO	GGC	IVL	MALEE	ORI	PTTGC	SDC	SST	TIPCO	TTW	
AWC	CENEL	DOHOME	GLAND	JTS	MBK	OSP	PYLON	SEAFCO	STA	TISCO	TU	



2S	ASEFA	BYD	DITTO	HTC	KISS	MK	PB	QLT	SFT	STANLY	TMI	UMI
7UP	ASIA	CBG	DMT	HUMAN	KK	MODERN*	PICO	RCL	SGP	STC	TNL	UOBKH
ABICO	ASIAN	CEN	DOD	HYDRO	KOOL	MTI	PIMO	RICHY	SIAM	STPI	TNP	UP
ABM	ASIMAR	CHARAN	DPAINT	ICN	KTIS	NBC	PIN	RJH	SINGER	SUC	TNR	UPF
ACE	ASK	CHAYO	DV8	IFS	KUMWEL	NCAP	PJW	ROJNA	SKE	SVOA	TOG	UTP
ACG	ASN	CHG	EASON	IIG	KUN	NCH	PL	RPC	SKN	SVT	TPA	VIBHA
ADB	ATP30	CHOTI	EFORL	IMH	KWC	NDR	PLE	RT	SKR	SWC	TPAC	VL
ADD	B	CHOW	ERW	INET	KWM	NETBAY	PM	RWI	SKY	SYNEX	TPCS	VPO
AEONTS	BA	CI	ESSO	INGRS	L&E	NEX	PMTA	S11	SLP	TAE	TPIPL	VRANDA
AGE	BC	CIG	ESTAR	INSET	LDC	NINE	PPP	SA	SMART	TAKUNI	TPIPP	WGE
AHC	BCH	CITY	FE	INSURE	LEO	NATION	PPPM	SABUY	SMD	TCC	TPLAS	WIK
AIE	BE8	CIVIL	FLOYD	IRCP	LH	NNCL	PRAPAT	SAK	SMIT	TCMC	TPS	WIN
AIT	BEC	CMC	FORTH	IT	LHK	NOVA	PRECHA	SALAE	SMT	TFG	TQR	WINMED
ALUCON	SCAP	CPL	FSS	ITD	M	NPK	PRIME	SAMCO	SNNP	TFI	TRITN	WORK
AMANAH	BH	CPW	FTE	J	MATCH	NRF	PRIN	SANKO	SNP	TFM	TRT	WP
AMR	BIG	CRANE	GBX	JAS	MBAX	NTV	PRINC	SAPPE	SO	TGH	TRU	XO
APCO	BJC	CRD	GCAP	JCK	MEGA	NUSA	PROEN	SAWAD	SPA	TIDLOR	TRV	YUASA
APCS	BJCHI	CSC	GENCO	JCKH	META	NWR	PROS	SCI	SPC	TIGER	TSE	ZIGA
AQUA	BLA	CSP	GJS	JMT	MFC	OCC	PROUD	SCP	SPCG	TIPH	TVT	
ARIN	BR	CV	GTB	JR	MGT	OGC	PSG	SE	SR	TITLE	TWP	
ARROW	BRI	CWT	GYT	KBS	MICRO	ONEE	PSTC	SECURE	SRICHA	TM	UBE	
AS	BROOK	DCC	HEMP	KCAR	MILL	PACO	PT	SFLEX	SSF	TMC	UEC	
ASAP	BSM	DHOUSE	HPT	KIAT	MITSIB	PATO	PTC	SFP	SSP	TMD	UKEM	



A	B52	CCP	D	GLOCON	JMART	MATI	NC	PPM	SISB	SVH	TNH	UNIQ
A5	BEAUTY	CGD	DCON	GLORY	JSP	M-CHAI	NEWS	PRAKIT	SK	PTECH	TNPC	UPA
AI	BGT	CMAN	EKH	GREEN	JUBILE	MCS	NFC	PTL	SOLAR	TC	TOPP	UREKA
ALL	BLAND	CMO	EMC	GSC	KASET	MDX	NSL	RAM	SPACK	TCCC	TPCH	VARO
ALPHAX	BM	CMR	EP	HL	KCM	MENA	NV	ROCK	SPG	TCJ	TPOLY	W
AMC	BROCK	CPANEL	EVER	HTECH	KWI	MJD	PAF	RP	SQ	TEAM	TRUBB	WFX
APP	BSBM	CPT	F&D	IHL	KYE	MORE	PEACE	RPH	STARK	THE	TTI	WPH
AQ	BTNC	CSR	FMT	INOX	LEE	MPIC	PF	RSP	STECH	THMUI	TYCN	YGG
AU	CAZ	CTW	GIFT	JAK	LPH	MUD	PK	SIMAT	SUPER	TKC	UMS	

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 ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงจาก กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Anti- Corruption Progress Indicator 2022

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	NMCL	PLAT	QLT	SITHAI	TAKUNI	TMT	U	
ASK	BTS	DCC	GFPT	KASET	MBAX	NSI	PM	QTC	SMIT	TASCO	TNITY	UBIS	
ASP	BWG	DELTA	GGC	KBANK	MBK	NWR	PPP	RATCH	SMK	TBSP	TNL	UEC	
AYUD	CEN	DEMCO	GJS	KBS	MBKET	OCC	PPPM	RML	SMPC	TCAP	TNP	UKEM	
B	CENTEL	DIMET	GPSC	KCAR	MC	OCEAN	PPS	RW	SNC	TCMC	TNR	UOBKH	
BAFS	CFRESH	DRT	GSTEEL	KCE	MCOT	OGC	PREB	S&J	SNP	TFG	TOG	UWC	
BANPU	CGH	DTAC	GUNKUL	KGI	MFC	ORI	PRG	SABINA	SORKON	TFI	TOP	VGI	
BAY	CHEWA	DTC	HANA	KKP	MFEC	PAP	PRINC	SAT	SPACK	TFMAMA	TPA	VIH	
BBL	CHOTI	EASTW	HARN	KSL	MINT	PATO	PRM	SC	SPC	THANI	TPCORP	VNT	
BCH	CHOW	ECL	HMPRO	KTB	MONO	PB	PSH	SCB	SPI	THCOM	TPP	WACOAL	

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน 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 รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเสนออย่างใดก็ได้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะถูกจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับองค์กรในใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด