

SET Index

Current 1,503.10

MktCap (MB) 18,428,446

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 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

ข้อมูลทางสถิติ 13

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ก.ค.66

ดัชนี SET มิ.ย.66 -1.98% MoM ต่างชาติขาย 9.1 พัน ลบ. พอร์ตโบรกขาย 1.9 พัน ลบ. ขายย่อยซื้อ 8.1 พัน ลบ. สถาบันซื้อ 2.9 พัน ลบ. ดัชนี SET ถูกกดดันจาก Fund Flow ต่างชาติขายสุทธิในตลาดอาเซียน มิ.ย. -\$458 ล. หลัง FED, ECB ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อ กอปรปัจจัยการเมืองยังรอการตั้งรัฐบาลใหม่ และถูกกดดันจากกรณี STARK ผิดนัดชำระหนี้ ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในตลาดทุน & เงิน ประเมินดัชนี SET ก.ค. เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,410 – 1,457 (F/PE 15 – 15.5X) แนวต้าน 1,550 (F/PE 16.5X) คาดมีความชัดเจนในการตั้งรัฐบาลใหม่ แนะนำทยอยซื้อ BBL, KBANK, SCB, KTB คาดกำไร Q2/66 ดี บิโด้ / SAWAD, MTC, TIDLO, AEQNTS, CBG, OSP, ICHI ได้ประโยชน์จาก ม.ปรับค่าแรงขั้นต่ำ และหุ้นใน SET50 มี Upside สูงกว่า 20% เช่น CPALL, CPN, CRC, AWC, MINT, CENTEL, BDMS, BEM, EA

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ “Underweight” Top pick: BCP

ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวนเนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนมีความไม่แน่นอน และมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์กระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่าขึ้นจากแถลงของ FED มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี รวมถึงธนาคารกลางหลักในยุโรปยังเดินหนขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุน “Underweight” หลังราคาพลังงานปรับตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว และฐานสูงในปีก่อน ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ Q2/66 ของกลุ่มจะกลับไปหดตัวทั้ง QoQ, YoY ดังนั้นจึงเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวในหุ้นที่มีปัจจัยบวกรออยู่ข้างหน้า อย่าง BCP (FV@฿39.00) ให้นำหนักผลบวกจากดีล ESSO ช่วยปลดล็อกการเติบโตในอนาคต

กลุ่มพาณิชย์ “Overweight” Top pick: BJC, CPALL

เบื้องต้น เราคาดงบงวด Q2/66 ยังมีประเด็นบวก YoY จาก 1.การใช้จ่ายสะพัดในช่วงเลือกตั้ง 2. Gap การฟื้นตัวจากปีก่อน (traffic การเคลื่อนไหวของประชากรในช่วง Q2/65 ยังไม่เป็นปกติจาก Covid-19) นอกจากนี้ในภาพ QoQ จะมีปัจจัยหนุนจาก 1.เทศกาลเฉลิมฉลอง และ 2. ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย.66 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น Overweight ขอบหุ้นในกลุ่มที่มีเครือข่ายหนาร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้น โดยเดือนนี้เราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC (FV@43.50 บาท) และ CPALL (FV@72.50 บาท) ซึ่งคาดว่าในช่วง Q2/66 การดำเนินงานปกติจะเห็นการปรับตัวดีขึ้น YoY

กลุ่มการแพทย์ “Overweight” Top pick: BDMS, SKR

แม้เรามองงบงวด Q2/66 จะออกมาไม่น่าตื่นเต้น แต่จาก 1.ดัชนี HEALTH ที่ปรับตัวลงมา >2% ในช่วงเดือน มิ.ย.66 ส่งผลให้ Upside ของหุ้นในกลุ่มหลายตัวเปิดกว้างมากขึ้น 2.สถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสถดถอย และมีความไม่แน่นอนสูง กลุ่มร.พ. ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่ดี 3.การปรับขึ้นของค่าเหมาหัวของโครงการประกันสังคม (ปรับขึ้นในปีนี้เป็น 1,640 บาท/ราย เป็น 1,808 บาท/ราย; เริ่ม 1พ.ค.66) 4.การดำเนินงานเข้าสู่ High Season ในช่วงไตรมาส 3 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Overweight” (จากเดิม Neutral) โดยเลือก BDMS (FV@34.50) และ SKR (FV@16.40) เป็น Top Picks จากกำไรปกติที่คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ในปี

กลุ่มสื่อสาร “Neutral” Top pick: ADVANC

ในช่วง Q2/66 คาดกลุ่มสื่อสารจะปรับตัวได้ดีในระดับ YoY แต่จะทรงตัวในระดับ QoQ แม้แนวโน้ม ARPU ยังปรับตัวลดลง ปัจจัยบวกของกลุ่มสื่อสารคือ 1.ภาพของการแข่งขันที่ลดลง จากการที่ควบรวมของ True/Dtac 2.อานิสงส์จากนักท่องเที่ยวจีนหลังจีนมีการเปิดประเทศ ส่วนของยอดผู้ให้บริการ 5G ที่มีการปรับตัวสูงขึ้น โดย Advanc มีลูกค้า 5G เพิ่มขึ้น +5% QoQ และ True มีผู้ให้บริการ 5G เพิ่มขึ้น +13% QoQ ยังมีแนวโน้มเติบโตขึ้นได้อีกในอนาคตจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตบนมือถือที่มีความเร็วสูงขึ้นและการใช้งานข้อมูลอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้นจะสามารถให้ผู้ให้บริการเปลี่ยนเป็นโปรโมชันที่ราคาสูงขึ้น ในส่วนของค่าโทรศัพท์ผู้บริภคมีการปรับเรื่องการโทรฟรีในเครือข่ายลดลงเป็นการโทรฟรีทุกเครือข่ายแทน ทำให้มีรายได้จากการโทรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีในส่วนต้นทุนของค่าไฟฟ้าที่มีการปรับค่า FT ในเดือน พ.ค. - ส.ค. นี้ที่ช่วยลดต้นทุนของผู้ให้บริการ ในส่วนปัจจัยลบมีด้านการเมืองเข้ามากระทบอยู่บ้างจากนโยบายเรื่องควบคุมการผูกขาดของธุรกิจ ของพรรคก้าวไกลที่ได้เสียงข้างมากในการจัดตั้งรัฐบาล แต่ราคา ทั้ง True และ Advanc ได้ปรับตัวลดลงสะท้อนต่อความกังวลในเรื่องดังกล่าวไปแล้ว

Analysts

Apichai Raomanachai No. 002939

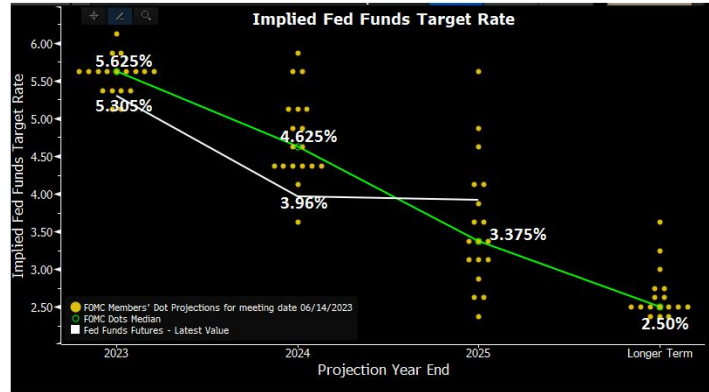
Nopporn Chaykaew No. 043964

Nattawat Poosunthornsri No.087077

Nut Kaewborisutsakul Asst. Analyst

ประเด็นการลงทุนเดือน ก.ค.66

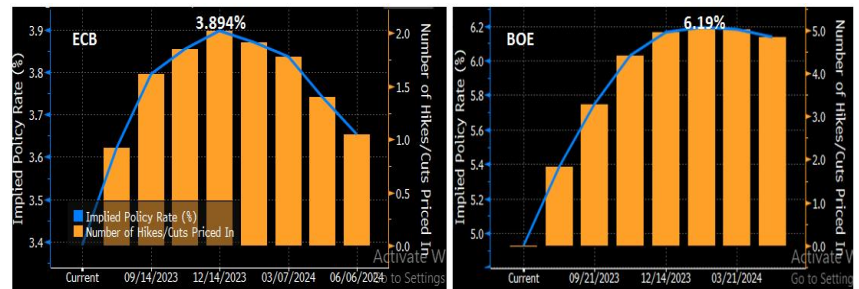
➤ Fed คาดขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง



Source: Bloomberg

ผลการประชุมเฟด 13 – 14 มิ.ย. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 5.0 – 5.25% เพื่อประเมินผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ หลังปรับขึ้นดอกเบี้ย 10 ครั้ง ตั้งแต่ มี.ค. 65 ได้ส่งผลให้ภาวะตลาดแรงงานสหรัฐเริ่มชะลอตัว อย่างไรก็ตามเฟดได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ดอกเบี้ยสหรัฐปีขึ้นอีก 0.50 Bps ส่งผลให้ Fed Dot Plot สิ้นปี 66 อยู่ที่ 5.625% & เดิมคาดที่ 5.1% และไม่มีสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีนี้ แต่ปีหน้าคาดการณ์ดอกเบี้ยจะลดลง 1% อยู่ที่ 4.625% โดยคาด GDP สหรัฐปีนี้ +1.0% & เดิมคาด 0.4% และปีหน้าคาด +1.1% YoY, อัตราว่างงานปีนี้คาดที่ 4.1% ปีหน้าคาด 4.5%, PCE Inflation ปีนี้คาด 3.2%, ปีหน้าคาด 2.5% และ Core PCE Inflation ปีนี้คาด 3.9%, ปีหน้าคาด 2.6% ขณะที่เทรดเดอร์ในตลาดเงินคาดการณ์ดอกเบี้ยสหรัฐปีนี้ที่ 5.305%, ปีหน้าคาดที่ 3.96% อยู่ในแนวโน้มผกผันกว่าประมาณการเฟด

➤ ECB & BOE ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ



Source: Bloomberg

ผลการประชุม ECB 15 มิ.ย. ปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารพาณิชย์กับ ECB 0.25% อยู่ที่ 3.50% แม้ว่าเงินเฟ้อยูโรโซน พ.ค.จะลดลงอยู่ที่ 6.1% แต่ยังสูงกว่าเป้าหมายที่ 2% ส่งผลให้ ECB ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งตลาดคาดมีโอกาสดังกล่าวอีก 2 ครั้งในปีนี้ ซึ่งคาดการณ์ ECB ปลายปีนี้อยู่ที่ราว 3.894% กอปรกับ ECB จะหยุดการลงทุนต่อในพันธบัตรโครงสร้าง APP มูลค่า 3.2 ลล.ยูโร ตั้งแต่ ก.ค. นี้ ซึ่งเป็นสัญญาณการเงินตึงตัวขึ้น ส่วนการประชุม BOE อังกฤษ 22 มิ.ย. ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% อยู่ที่ 5.0% หลัง Core CPI อังกฤษ พ.ค.ปรับขึ้นอยู่ที่ 7.1% & เม.ย. 6.8% YoY จากราคาอาหารตั้งแต่ต้นปีปรับขึ้น 18% ซึ่งตลาดคาด BOE อาจต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 – 1.25% จนถึง ก.พ. ปีหน้าคาดที่ 6.19% เพื่อคุมเงินเฟ้อ

➤ Time line เลือก ปธ.สภา – นายก

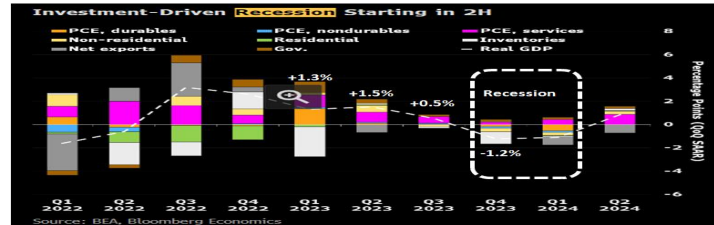
กกต.รับรอง สส. ครบ 500 คนในวันที่ 19 มิ.ย. สส.ใหม่รายงานตัวต่อสภาระหว่าง 20 – 28 มิ.ย. หลังจากนั้นวันที่ 3 ก.ค. จะเป็นวันราชพิธีเปิดสภาฯ และวันที่ 4 ก.ค. คาดเป็นวันประชุมสภาฯ นัดแรก เพื่อเลือกประธานสภาผู้แทนฯ จากนั้นคาดว่าจะวันที่ 13 หรือ 14 ก.ค. จะประชุมรัฐสภาเพื่อเลือกนายกฯ หากผลโหวตนายกฯ คนใหม่ต้องได้เสียงรับรอง 1/2 ของทั้ง 2 สภา จำนวน 376 เสียง ซึ่งหากการโหวตเลือกนายกฯ สามารถผ่านได้ในการประชุมนัดแรก คาดจะสามารถแต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ได้ในช่วง 21 ก.ค. และช่วงปลาย ก.ค. ครม.ชุดใหม่จะถวายสัตย์ปฏิญาณ พร้อมบริหารราชการได้ในช่วง ส.ค. นี้ แต่หากผู้ถูกเสนอชื่อโหวตนายกฯ ไม่ได้เสียงรับรองในวาระแรก ก็ต้องรอนัดประชุมใหม่เพื่อโหวตต่อไปจนกว่าจะได้นายกฯ คนใหม่

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

➤ SET ... ก.ค. เลือกนายก & ตั้งรัฐบาล

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) มี.ย.66 ขยายสุทธิรวม -458.2 ล.ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -263.3 ล.ดอลลาร์ ขายหุ้นอินโด -292.8 ล.ดอลลาร์ และซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ +97.9 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินไหลออกตลาดอาเซียน หลังเฟดมีมติคงดอกเบี้ยในการประชุม 14 มิ.ย. แต่ประธานเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยปีอื่นอีก 2 ครั้ง และไม่มีสัญญาณลดดอกเบี้ยในปี เช่นเดียวกับ ECB ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อไป ก.ค. และการประชุม BOE 22 มิ.ย. ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% สูงกว่าคาด 0.25% เพื่อคุมเงินเฟ้ออังกฤษ



ตลาดหุ้นสหรัฐ มี.ย. Down Jones +4.5%, S&P500 +6.5%, Nasdaq +6.6% MoM ได้แรงหนุนจากกลุ่มยานยนต์ เช่น Tesla, กลุ่มสายการบิน, อุตสาหกรรม, ไฟแนนซ์ และบริการสื่อสาร หลังเฟดมีมติคงดอกเบี้ยในการประชุม มิ.ย. แม้ว่าประธานเฟด เจโรม พาวเวล จะส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยปีอื่นอีก 2 ครั้ง แต่ CME Fed Watch ชี้เฟดมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม ก.ค. อยู่ที่ 5.25 – 5.50% และจะคงที่ระดับดังกล่าวตลอดปี ซึ่งนักลงทุนคาดดอกเบี้ยสหรัฐใกล้สิ้นสุดวัฏจักรขาขึ้น ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่ม Growth อย่างไรก็ดีตาม Bloomberg คาดเศรษฐกิจมีโอกาสหดตัวในช่วง Q4 นี้ และอาจเกิดภาวะ Technical Recession ช่วงสั้น ๆ ซึ่งเฟดอาจต้องพิจารณาถึงนโยบายลดดอกเบี้ยในปีหน้า ส่วน Stoxx600 ยุโรป +2.2% MoM ได้แรงหนุนจากกลุ่มยานยนต์ และธนาคาร แม้ว่าเศรษฐกิจยุโรป Q1/66 อยู่ในภาวะ Technical Recession หดตัว -0.10% QoQ ติดต่อกัน 2 ไตรมาส แต่เงินเฟ้อยุโรป มิ.ย. ลดลงเป็นเดือนที่ 3 อาจส่งผลให้ ECB ชะลอขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม ก.ย. ส่วนฝั่งเอเชียดัชนี Nikkei +7.4% MoM สูงสุดในรอบ 33 เดือน ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ไหลเข้าลงทุน หลัง BOJ ยังหนุนนโยบายผ่อนคลายการเงินต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ การประชุม Fed 26 ก.ค., ECB 27 ก.ค., BOJ 28 ก.ค. และรอ ม.กระตุ่นเศรษฐกิจจีน

สำหรับดัชนี SET มี.ย. -1.98% MoM โดยต่างชาติขาย 9.1 พัน ลบ. พอร์โรรขาย 1.97 พัน ลบ. รายย่อย 8.1 พัน ลบ. สถาบัน 2.9 พัน ลบ. ดัชนีถูกกดดันจากแรงขายกลุ่มไฟแนนซ์ -9.8% จากความกังวลต้นทุนดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้น, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ -6.5% หลัง DELTA ถูกเกณฑ์ Cash Balance และมีโอกาสถูกปรับออกจาก SET50 ในช่วง 1H/67 และกลุ่มค้าปลีก -6.2% อาจถูกกระทบจากนโยบายเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ และกำลังซื้อผู้บริโภคอาจชะลอตัวหากการตั้งรัฐบาลล่าช้า ขณะที่ Fund Flow ต่างชาติชะลอตัว หลัง 5. กลางหลัก ๆ ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อ กอปรตลาดหุ้น & เงินผันผวนจากกรณี STARK ผิดนัดชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ ปัจจัยสำคัญสุด คือ รอคอยชัดเจนการตั้งรัฐบาลใหม่ของพรรคก้าวไกล & เพื่อไทย โดยวันที่ 4 ก.ค. จะเป็นเลือก ปธ.-รอง ปธ.สภาผู้แทนฯ และสัปดาห์ที่ 2 ของ ก.ค. คาดจะเป็นการโหวตนายกฯ ซึ่งมี 3 ฉากทัศน์คาดมีโอกาสเกิดขึ้น คือ 1) คุณพิธา ได้เสียงสนับสนุนเกิน 375 เสียง เป็นนายกฯ กับ 8 พรรคร่วม 2) สลับแคนดิเดตนายกจากพรรคเพื่อไทย เสนอโหวตเป็นนายกฯ กับ 8 พรรคร่วม หรือ 3) พรรคเพื่อไทยเป็นแกนจัดตั้งรัฐบาลกับขั้วตรงข้าม และก้าวไกลเป็นฝ่ายค้าน ซึ่งฉากทัศน์ที่ 2 หรือ 3 น่าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย เนื่องจากลดความเสี่ยงจะเข้าแก้ไขสัมพันธภาพต่าง ๆ กับภาคเอกชนแบบฉับพลัน ส่วนรายงานกำไรกลุ่มธนาคารพาณิชย์ Q2/66 นั้น Bloomberg Consensus คาด +2.4% QoQ, +18% YoY จาก NIM กว้างขึ้นและค่าสำรอง ECL ลดลง

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,410 – 1,457 (F/PE 15 – 15.5X) แนวต้าน 1,550 (F/PE 16.5X) คาดมีความชัดเจนในการตั้งรัฐบาลใหม่ ส่งผลบวกต่อ Sentiment การลงทุน แนะนำทยอยซื้อ BBL, KBANK, SCB, KTB คาดกำไร Q2/66 เติบโตดี/ SAWAD, MTC, TIDLOR, AEQNTS, CBG, OSP, ICHI ได้ประโยชน์จาก ม.ปรับค่าแรงขั้นต่ำ และหุ้นใน SET50 มี Upside สูงกว่า 20% เช่น CPALL, CPN, CRC, AWC, MINT, CENTEL, BDMS, BEM , EA

SET Index

SET ... ก.ค. ลุ้นยืนเหนือ 1,500



ที่มา : TQ Professional

ภาพรวม SET Index

Resistance 1,545 - 1,570

Support 1,425 - 1,460

ดัชนี SET มี.ย. 66 ปิด 1,503.10 จุด -1.98% MoM ต่างชาติขาย 9,102 ลบ. พอร์ตโบ
รคขาย 1,977 ลบ รายย่อยซื้อ 8,157 ลบ. และสถาบันซื้อ 2,922 ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน
อยู่ที่ 4.49 หมื่น ลบ. -14.8 % MoM กลุ่มอุตสาหกรรมลดลง คือ บริการเฉพาะทาง -10.9%,
ไฟแนนซ์ -9.8% ยานยนต์ -9.4%, สื่อโฆษณา -9.2%, กลุ่มปรับขึ้น คือ ปิโตรเคมี +5.0%, พลังงาน
+2.1%, ขนส่ง +1.6%, ทองเที่ยว +0.9%

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET มี.ย.66 ทำจุดต่ำสุดที่ 1,461.61 จุด ก่อนจะปรับตัวขึ้นยืนเหนือระดับ 1,500 จุด
ได้ เป็นการฟื้นตัวจากภาวะ RSI Oversold โดยโครงสร้างดัชนียังอยู่ในช่วงขาลง กอปรหา
ไม่สามารถยืนเหนือระดับ 1,500 ดัชนีมีโอกาสปรับลดลงทำ Double Bottom อีกครั้งบริเวณแนวรับ
1,460 +/- หรือ กรณีแย่สุดอาจทำ New Low ซึ่งมีแนวรับทางโครงสร้างถัดไปที่ระดับ 1,425 ดังนั้น
การเคลื่อนไหวดัชนี SET ใน ก.ค. หากไม่สามารถยืนเหนือระดับ 1,500 ยังต้องระวังการปรับฐาน

แนะนำซื้อเก็งกำไรหุ้นที่มีโมเมนตัมบวกทางเทคนิค เช่น PTT, BCP, SNNP, SUN,
BEM, SFLEX, AEONTS



Source : Bloomberg

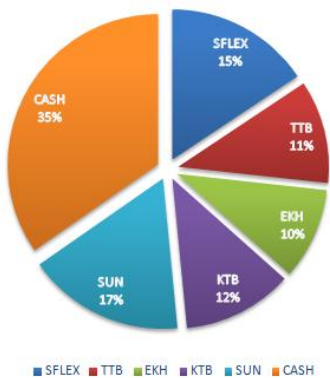
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

Portfolio Return -2.74%
SET Return -1.98%

SELL NCAP*, SNNP*, AEONTS*, ICHI*
BUY EKH*, SUN*, KTB
BUY/SELL เมื่อวันที่ 15,23,27 มิ.ย.66

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	-2.74%	-1.98%
Date	Port INAV (RHS)	SET Index
Jun-23	287.31	1,503.10
May-23	295.39	1,533.54
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

ที่มา Kingsford Research

คำแนะนำประจำเดือน ก.ค.66

	Past Performance as of 30-Jun-2023				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	-2.74%	0.53%	-0.19%	7.36%	187.31%
SET	-1.98%	-6.59%	-9.92%	-4.16%	-5.21%

- EKH* (IAA Consensus @9.50 บาท) หากไม่รวมกำไรพิเศษที่เกิดขึ้นจากการปรับ fair value ตราสารต่างๆที่ทาง EKH* ถืออยู่ กำไรปกติในช่วง 1Q66 เห็นการฟื้นตัวได้ดี QoQ แม้ว่า YoY ยังหดตัวจากรายได้ Covid-19 ที่หายไป อย่างไรก็ตามแนวโน้มการดำเนินงานปกติในช่วง 2Q66 ยังจะมีปัจจัยหนุน QoQ YoY จาก 1.การกลับมาของผู้ป่วยต่างชาติโดยเฉพาะชาวจีนที่เข้ามาใช้บริการคลินิก IVF 2.การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วย Covid-19 ด้านผู้บริหารวางแผนรายได้ปีนี้เติบโตไม่ต่ำกว่า +10% และมีแผนมีแผนขยายเตียงเพิ่มจากเดิม 142 เตียงเป็น 200 เตียง
- KTB* (FV @ 19.50 บาท) กำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 1 หมื่นล้านบาท +24%QoQ, +15%YoY ขึ้นทำ All time high หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรับตัวดีขึ้น โดย NIM ขยายตัวจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และการปล่อยสินเชื่อกลุ่มที่มี Loan Yield สูง ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมผ่าน Digital Platform เติบโตตามฐานจำนวนผู้ใช้งาน ทั้งนี้ราคาตัวเก่าปี 66 อยู่ที่ 3.54 หมื่นล้านบาท +5%YoY หนุนจาก NIM ที่ขยายตัวได้ดี สินเชื่อที่มี Loan Yield สูง ชดเชย Cost of Fund ที่เพิ่มขึ้นได้ ขณะที่ Credit Cost ยังสามารถบริหารจัดการได้
- SFLEX* (IAA Consensus @5.10 บาท) กำไรสุทธิงวด 1Q66 อยู่ที่ 41 ลบ. (+205%YoY, +22% QoQ) มีแรงหนุนจากรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งจากการบริหารต้นทุนวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพและราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวลง สำหรับการดำเนินงานช่วงถัดไป คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเน้นสินค้าความจำสูงโดยเฉพาะสินค้าทางการแพทย์ นอกจากนี้ SFLEX* ยังมีปัจจัยบวกจากการเข้าลงทุนใน SPV (ธุรกิจการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์ประเภทกระดาษในเวียดนาม
- SUN* (IAA Consensus @8.10 บาท) คาดว่าแนวโน้ม 2Q66 ก็ะเห็นการโตต่อเนื่อง YoY QoQ เช่นกันจากสถิติการชำระหนี้ประเทศ รายงานตัวเลขส่งออก เม.ย.-พ.ค.66 ของชาวโพทหวานแซ่แข็ง(+27%YoY และคิดเป็นสัดส่วน 69%เมื่อเทียบกับ 1Q66) และชาวโพทหวานกระบองแปรูป(+32%YoY และคิดเป็นสัดส่วน 82%เมื่อเทียบกับ 1Q66) ยังขยายตัวได้ดี ด้านการดำเนินงานช่วงที่เหลือของปี คาดว่าจะมีแรงหนุนจากออเดอร์กลุ่มลูกค้าใหม่ๆใน ญี่ปุ่น เกาหลี ยุโรป และได้หวั่น ฯลฯ
- TTB* (IAA Consensus @1.64 บาท) ผู้บริหารวางแผนการเติบโตสินเชื่อปีนี้ที่ +3%ให้น้ำหนักในการเติบโตในส่วน Consumer Loan เช่น Cash your car, Unsecured loan และ Credit card ผ่านลูกค้าที่รับเงินเดือนผ่านธนาคารเป็นหลัก นอกจากนี้ TTB ยังมีแผนจะเพิ่มรายได้ผ่านทาง TTB Touch โดยเปิดตัว Roddonjai ใน 1Q66, My Tax ใน 2Q66, My Work ใน 3Q66 และ My Home ใน 4Q66

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Price	%Gain(loss)
1	SFLEX	25/5/2023	15.63%	3.76	4.08	8.5%
2	TTB	31/5/2023	11.09%	1.58	1.55	-1.9%
3	EKH	23/6/2023	9.87%	8.15	7.95	-2.5%
4	KTB	27/6/2023	11.86%	19.30	19.40	0.5%
5	SUN	27/6/2023	16.86%	6.05	6.65	9.9%
	CASH		34.7%			

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

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิด

ENERG

Current 21,280.85

Mkt Cap (MB) 3,734,465

วันที่ 30 มิถุนายน 2566

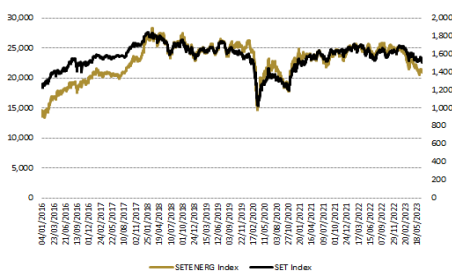
PETRO

Current 837.65

Mkt Cap (MB) 432,921

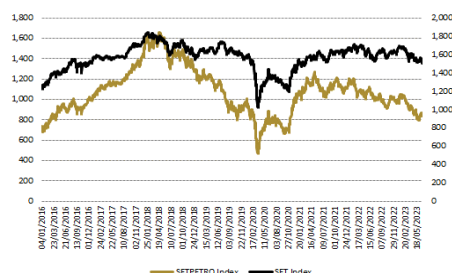
วันที่ 30 มิถุนายน 2566

SET Index Vs SETENERG Index



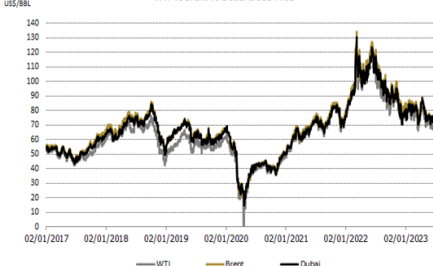
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETPETRO Index



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

WTI Vs Brent Vs Dubai Crude Price



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Noppom Chaykaew

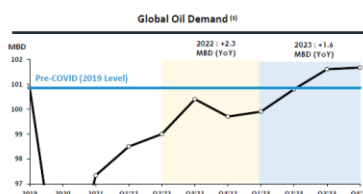
Registration No. 043964

ตลาดรอจีนขยับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ตัวเลขเศรษฐกิจจีนอ่อนแอกระทบความต้องการใช้น้ำมัน

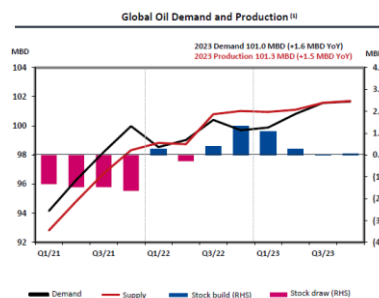
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน มิ.ย.66 WTI -1.5%MoM เหลืออยู่ที่ US\$70.6/bbl Brent -0.7%MoM เหลืออยู่ที่ US\$75.2/bbl ส่วน Dubai -0.8%MoM เหลืออยู่ที่ US\$74.9/bbl ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวนเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของจีนมีความไม่แน่นอนและมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยเฉพาะภาคอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวลงอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจากแถลงของ FED มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ขณะที่ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้นของสหรัฐฯ ในเดือน มิ.ย.ปรับตัวลงสู่ระดับ 46.3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือนจากระดับ 48.4 ในเดือน พ.ค. ส่วนยุโรปมีปัจจัยลบจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% สู่ระดับ 5% มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ก็ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 3.5% และยังเปิดประตูสู่การปรับขึ้นเพื่อต่อสู้อัตราเงินเฟ้อต่อไป สำหรับข่าวลบฝั่งอุปทานจะมาจากปริมาณการผลิตและส่งออกน้ำมันของอิหร่านปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงข่าวการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์กับฝ่ายตะวันตกที่ปล่อยออกมาได้ตอบการตัดสินใจของกลุ่มโอเปกที่จะปรับลดกำลังการผลิตลงอีกในการประชุมเดือนต้นเดือน มิ.ย. นอกจากนี้ตลาดยังรอดูการเจรจาระหว่างอิรักและตุรกีในประเด็นท่อ Kirkuk-Ceyhan ว่าจะกลับมาเปิดดำเนินการได้หรือไม่

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



Demand Growth MBD, YoY	2022	2023
EIA ⁽¹⁾	+2.3	+1.6
FGE ⁽²⁾	+3.3	+1.8
IEA ⁽³⁾	+2.3	+2.0
OPEC ⁽⁴⁾	+2.5	+2.3
Average demand growth	+2.6	+1.9

Less Surplus from Higher Demand and Limited Supply

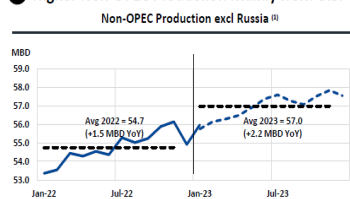


ที่มา TOP

ติดตามนโยบายกลุ่มโอเปกในการประชุมเดือน ก.ค.ต่อ

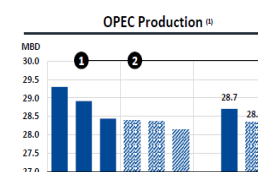
ผลการประชุมโอเปกในวันที่ 4 มิ.ย.ที่ผ่านมาซาอุดีอาระเบียและประเทศพันธมิตรมีมติขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตตามข้อตกลงเดิมที่จะปรับลดลง 3.6 ล้านบาร์เรลต่อวันไปจนถึงสิ้นปี 2567 นอกจากนี้ซาอุดีอาระเบียได้มีการประกาศลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีกราว 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน ก.ค.66 โดยซาอุดีอาระเบียจะมีการทบทวนอีกครั้งว่าจะมีการขยายระยะเวลาการปรับลดหรือไม่ในการประชุมวันที่ 5-6 ก.ค.66 ขณะที่ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวลดลง เนื่องจากโรงกลั่นจะปรับเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นเพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันในการขับเคลื่อนที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน รวมถึงการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจที่ตลาดรอติดตาม หลักๆ เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการของจีนเดือน มิ.ย. หากออกมาแย่ตลาดจะเพิ่มความคาดหวังว่าจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากที่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.1% ครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 66 จะอยู่ในกรอบ US\$75-85/bbl โดย YTD ปัจจุบันอยู่ที่ US\$79/bbl

A Higher Non-OPEC Production Mainly from U.S.



(1) Source: EIA (May '23) (2) Source: Bloomberg (May '23) (3) Source: EIA (May '23) and DOE (Apr '23)

C Lower Supply after OPEC Announced Surprise Oil Output Cuts to Balance Oil Market



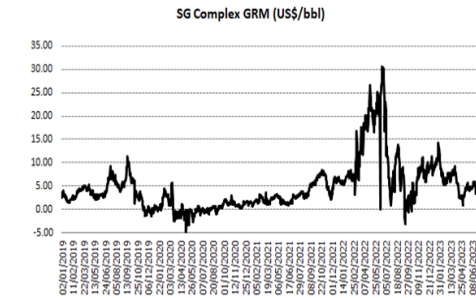
1 Oct'22 : OPEC+ agreed to an output cut of 2 MBD versus baseline from Nov'22 to Dec'23
2 Apr'23 : Saudi Arabia and other OPEC+ announced further oil output cuts of around 1.16 MBD from May onwards

ที่มา TOP

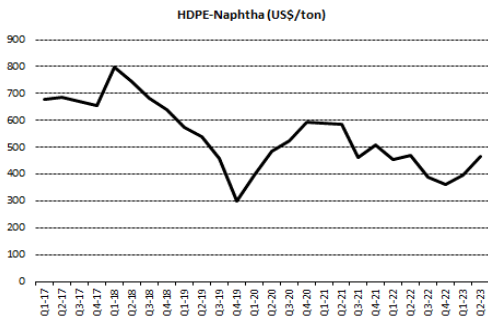
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั่ว ๆ ไป บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ค่าการกลั่นดีซันจากจุดต่ำสุดคาดหวังเชิงบวกใน 2H66

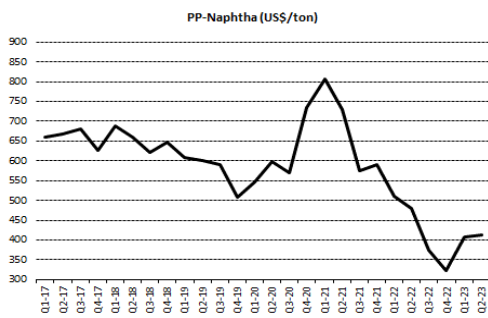
ค่าการกลั่นดีซันโปรเจกต์ในเดือน มิ.ย.66 เพิ่มขึ้น +21%MoM อยู่ที่ US\$4.8/bbl ภาพรวมฟื้นตัวดีขึ้นตาม Spread Jet/Diesel ที่เพิ่มขึ้น +5.9%MoM และ +11.1%MoM คาดหวังการฟื้นตัวของความต้องการใช้น้ำมันใน 2H66 โดยเฉพาะจีนและอินเดีย จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนและการขยายตัวของอุตสาหกรรมการบินในอินเดียที่สั่งซื้อเครื่องบินกว่า 470 ลำ จาก Airbus และ Boeing ส่วน Spread Gasoline เพิ่มขึ้น +10%MoM เป็นผลจากความต้องการใช้ในช่วง US Driving Season ที่เริ่มต้นเดือน มิ.ย. โดยค่าการกลั่นดีซันโปรเจกต์ 2Q66 อยู่ที่ US\$4.2/bbl ลดลง -49%QoQ, -80%YoY แม้ต้นทุน Crude Premium ยังลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน (Murban & Arab Light) แต่ไม่สามารถชดเชยได้ ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นในช่วง 2Q66 จะหดตัวลงแรง QoQ ส่วน YoY ลดลงจากระดับที่สูงผิดปกติในปี 65 รวมถึงรับรู้ผลขาดทุนสต็อก จากการค้าน้ำมันดิบที่ปรับลดลงด้วย



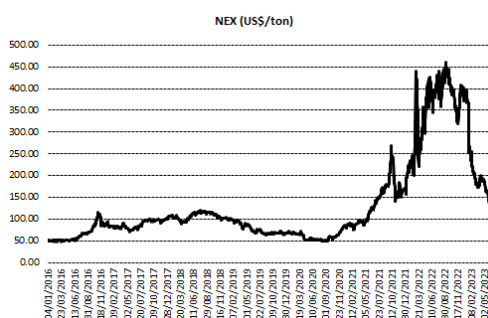
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



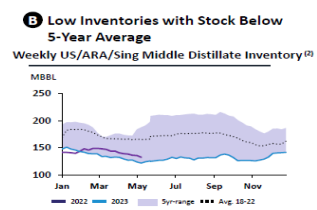
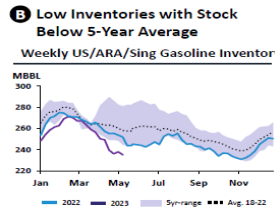
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา TOP

ส่วนต่างราคาปิโตรฯ ยังอ่อนแอตามภาคการผลิตของจีน

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน มิ.ย.66 กลุ่มอะโรมาติกส์ทั้งราคาและ Spread PX ปรับลดลง MoM ตามอุปสงค์ของผู้ผลิตปลายน้ำ ส่วนกลุ่มโพลีเอทิลีนปรับลดลง MoM ตามราคาน้ำมันและถูกกดดันจากอุปสงค์ในประเทศจีนที่ฟื้นตัวช้า โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ ทำให้ Spread HDPE / LLDPE / LDPE-Naphtha ลดลง 5-10%MoM ส่วนแนวโน้มกลุ่มปิโตรเคมีปี 66 คาดจะเห็นฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางแรงกดดันจากอุปทานที่ล้นตลาด และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอน

ราคาก๊าซหุงต้มปรับตัวลดลงตามราคา LNG Spot

ราคาก๊าซหุงต้ม NEX เหลือในเดือน มิ.ย.66 -17% MoM อยู่ที่ US\$133/bbl โดยราคาปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี เนื่องจากเข้าสู่ El-Nino ส่งผลให้ราคา LNG ในตลาดยุโรป และเอเชียปรับลง (โดยราคา JKM เอเชียต่ำกว่าระดับ US\$10/MMBtu) นอกจากนี้ยังคาดว่าอุปทานจากอินโดนีเซียในปี 66 จะเพิ่มขึ้น YoY โดยประเมินราคาก๊าซหุงต้ม NEX ในปี 66 อ่อนตัว YoY เหลือที่ US\$220/bbl (ปัจจุบันราคาเฉลี่ย YTD อยู่ที่ US\$206/bbl) ซึ่งมี Downside อยู่หากความต้องการใช้ในช่วงปลาย 3Q66 ไม่ฟื้นตัว (ปกติ 3Q66 จะเป็นฤดูกาลเร่งสะสม Inventory ก่อนเข้าฤดูหนาว และ Manufacturing Season ก่อนเทศกาลคริสต์มาส)

น้ำหนักการลงทุน “Underweight” Top Pick : BCP

ฝ่ายวิจัยคงน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Underweight” หลังราคาพลังงานปรับตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว และฐานสูงในปีก่อน ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 2Q66 ของกลุ่มจะกลับปัดหัวทั้ง QoQ, YoY (พลังงานต้นน้ำ โรงกลั่น ปิโตรเคมี) อีกทั้งอาจจะได้รับผลกระทบจากนโยบายของรัฐบาลใหม่ เช่น ควบคุมราคาพลังงานโดยเข้ามาแทรกแซงกลไกตลาด หรือให้รัฐวิสาหกิจเข้ามาช่วยเหลือหนุน ดังนั้นจึงเลือกเก็บกำไรเป็นรายตัวในหุ้นที่มีปัจจัยบวกอยู่ข้างหน้าอย่าง BCP (FV@฿39.00) ให้น้ำหนักผลบวกจากดีล ESSO ช่วยปลดล็อกการเติบโตในอนาคต

Key Stock Highlights

Priced as of : 30 Jun 2023		Current Price	Target Price	Upside	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
Stock	Rec	(Bt)	(Bt)	(%)	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
BCP	BUY	36.50	39.00	6.8%	12,575	5,145	4,708	9.13	3.74	3.42	64.9%	-59.1%	-8.5%	4.0	9.8	10.7	0.80	0.77	0.73	6.2%	3.2%	2.9%
IRPC	HOLD	2.28	2.78	21.9%	(4,364)	2,109	4,080	-0.21	0.10	0.20	-130.1%	-148.3%	93.4%	-10.7	22.1	11.4	0.59	0.58	0.56	3.1%	1.8%	3.1%
PTTEP	HOLD	150.00	166.00	10.7%	70,901	71,392	67,259	17.86	17.98	16.94	82.4%	0.7%	-5.8%	8.4	8.3	8.9	1.27	1.19	1.12	6.2%	6.2%	5.8%
PTTGC	T-BUY	37.25	48.00	28.9%	(8,752)	11,583	16,396	-1.94	2.57	3.64	-119.5%	-232.3%	41.6%	-19.2	14.5	10.2	0.58	0.56	0.54	2.7%	3.2%	4.6%
TOP	T-BUY	44.25	58.50	32.2%	32,868	14,030	12,865	14.62	6.28	5.76	137.2%	-57.1%	-8.3%	3.0	7.0	7.7	0.63	0.61	0.58	8.4%	5.9%	5.4%
PTT	T-BUY	33.50	38.00	13.4%	91,175	100,095	102,053	3.19	3.50	3.57	-15.9%	9.8%	2.0%	10.5	9.6	9.4	0.91	0.86	0.83	6.0%	6.0%	6.0%
BANPU	HOLD	8.85	10.00	13.0%	40,519	22,096	15,727	4.79	2.18	1.55	229.2%	-54.6%	-28.8%	1.8	4.1	5.7	0.63	0.62	0.58	13.6%	6.8%	4.5%
Industry					234,723	226,450	223,088	3.38	3.18	3.13	-3.5%	-5.8%	-1.5%	8.5	8.9	9.0	0.89	0.85	0.81	6.1%	5.7%	5.6%

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

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

COMM

Current 34,713.31

Mkt Cap (Btmn) 1,890,616

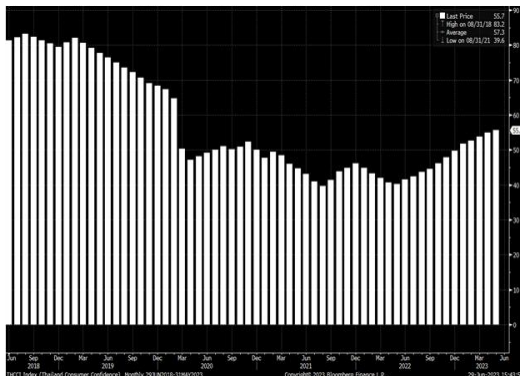
วันที่ 30 มิถุนายน 2566

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

THAI CCI



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาดผลประกอบการปกติ 2Q65 ฟิ้นตัว YoY QoQ หนุนด้วยช่วงเทศกาล และการเลือกตั้ง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค.66 ปรับขึ้นเป็นเดือนที่12

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน พ.ค. ปี พ.ศ.2566 อยู่ที่ 55.7 ปรับตัวสูงขึ้นจาก เดือน เม.ย. 66 ที่ 55.0 เพิ่มขึ้น 0.7 จุด หรือคิดเป็น รว +1.27% ปรับตัวสูงขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่12 และสูงที่สุดในรอบ 39 เดือน ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน พ.ค. 66 จะอยู่ที่ 52.8 สูงขึ้นจาก 52.0 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน พ.ค. 66 อยู่ที่ 64.2 สูงขึ้นจาก 63.6 ยังมีปัจจัยหนุนจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวหลังสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 คลี่คลาย โดยในช่วง Pre-Covid -19 มีชาวต่างชาติเดินทางเข้าไทย 35-40ล้านคน/ปี ซึ่งในช่วง ม.ค.66-พ.ค.66 ที่ผ่านมามีนักท่องเที่ยวเข้ามาแล้วราว 10.67 ล้านราย +821%YoY (เป้าปี66 ที่ 25-30 ล้านราย) หนุนให้ผู้ประกอบการรวมถึงพนักงานบริการในภาคการท่องเที่ยวมีแรงซื้อเพิ่มขึ้น ไม่นับรวมการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวที่มีกำลังซื้อสูง ขณะที่ในภาพของเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน พ.ค.66 อยู่ที่ +0.53% และ ช่วง ม.ค.-พ.ค.66 อยู่ที่ +2.96% กลับเข้ามาอยู่กรอบเป้าหมาย ที่ 1-3% แล้ว นอกจากนี้โพลงการค้าคาดการณ์ว่าในช่วงเลือกตั้งฯ จะมีเงินสะพัดราว 1.2 แสนลบ. ดังนั้นแล้วถึงแม้ว่า จะมีประเด็นลบจากภาพของหนี้สินต่อครัวเรือนของประเทศเองที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง (สภาพัฒน์แถลงภาวะสังคมไทยไตรมาส 1 ปี 2566 ว่าตัวเลขหนี้ครัวเรือนไทยสิ้นปี2665 มีสัดส่วนอยู่ที่ 86.9% ต่อจีดีพี คิดเป็นมูลค่าหนี้ครัวเรือน 15.09 ล้านล้านบาท) แต่เรามองว่าภาพรวมกำลังซื้อผู้บริโภคน่าจะมีแนวโน้มที่จะยังคงฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ปัจจุบัน จึงยังชอบทั้งหุ้นกลุ่มที่มีสินค้าขึ้นจำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPALL และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยจากการกำลังซื้อที่คาดว่าจะฟื้นตัว เช่น HMPRO*, ILM* เป็นต้น

คาดงบвод 2Q66 ตัวหลักๆยังคงแข็งแกร่ง YoY QoQ

หากย้อนกลับไปดูสถานการณ์เมื่อ 2Q65 จะพบว่า การเคลื่อนไหวของประชากรไทยอยู่ต่ำกว่าระดับปกติ(google mobility change หมวด retail and recreation ของ เม.ย.65-มิ.ย.65 ติดลบเมื่อเทียบกับช่วง PreCovid-19) ดังนั้นแล้วสำหรับแนวโน้มภาพรวมผลประกอบการ 2Q66 ยังจะมี gap การฟื้นตัวอยู่(ไม่นับรวมปัจจัยการขายตัวตามปกติ เช่น การขึ้นราคาสินค้า/การบริโภคที่สูงขึ้น) นอกจากนี้แล้ว 2Q66 ยังมีประเด็นบวกจากช่วงเดือนเทศกาลเฉลิมฉลอง(เช่น high season ยอดขายแอลกอฮอล์ของร้านสะดวกซื้อซึ่งจะช่วงวันหยุดทั้งรายได้และมาร์จิ้น) และมีการเลือกตั้งฯ ในช่วง พ.ค.66 ซึ่งเป็นช่วงที่คาดว่าจะมีการใช้จ่ายใช้สอยสูงขึ้น รวมไปถึงมี ประเด็นบวกเพิ่มเติมในเรื่องของค่าไฟโดย ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย. 66 แม้เทียบ YoY ยังเป็นภาพที่สูง เรายังคงคาดว่าภาพรวมผลประกอบการปกติ 2Q66 ยังจะเห็นการฟื้นตัว YoY แข็งแกร่ง และมีโอกาสโต QoQ เป็นรายตัว(เช่น CPALL, BJC) อย่างไรก็ตามเนื่องจากประเภทสินค้าในกลุ่มพาณิชย์มีจำนวนมาก เรายังแนะนำเลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว (มีรายได้ค่าเช่า, เสื้อผ้า, อาหาร ขนม เครื่องดื่ม) เช่น BJC, CRC, ILM*, HMPRO* เป็นต้นส่วนกลุ่มหลีกเลี่ยงที่ยังมีปัจจัยกดดัน เช่น กลุ่มสินค้าปลีก IT (คาดการณ์ว่าการใช้จ่ายด้านสินค้าIT ในปี2566 ของโลก จะหดตัวราว -5.1%YoY) หรือกลุ่มขายวัสดุที่ราคาเหล็กยังผันผวน

Nattawat Poosunthornsi

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999 Ext 2204

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: BJC, CPALL

เบื้องต้น เราคาดงบงวด 2Q66 ยังมีประเด็นบวก YoY จาก 1.การใช้จ่ายสะพัดในช่วงเลือกตั้ง 2.Gap การฟื้นตัวจากปีก่อน(traffic การเคลื่อนไหวของประชากรในช่วง 2Q65 ยังไม่เป็นปกติจาก Covid-19) นอกจากนี้ในภาพ QoQ จะมีปัจจัยหนุนจาก 1.เทศกาลเฉลิมฉลอง และ 2. ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง ม.ค.66-เม.ย.66 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น Overweight ชอบหุ้นในกลุ่มที่มีเครือข่ายหน้าร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้น โดย เดือนนี้เราเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น BJC(FV@43.50 บาท) และ CPALL(FV@72.50 บาท) ซึ่ง คาดว่าในช่วง 2Q66 การดำเนินงานปกติจะเห็นการปรับตัวดีขึ้นเด่น YoY

Price as of 30/6/2023	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	34.75	43.50	25.18%	5,010	6,012	6,618	1.25	1.50	1.65	39.77%	19.98%	10.09%	27.80	23.17	21.04	1.18	1.15	1.11	1.90%	1.98%	2.27%
CPALL	62.50	72.50	16.00%	13,272	17,088	19,327	1.48	1.90	2.15	2.20%	28.75%	13.11%	42.30	32.86	29.05	5.57	5.14	4.72	0.96%	1.20%	1.52%
CRC	39.00	49.50	26.92%	7,175	8,667	9,585	1.19	1.44	1.59	>100%	20.80%	10.59%	32.78	27.14	24.54	3.79	3.46	3.18	0.77%	1.23%	1.47%
COM7*	26.50	37.81	42.66%	3,038	3,470	4,046	1.27	1.45	1.69	15.49%	14.22%	16.61%	20.94	18.33	15.72	9.96	7.28	5.90	3.77%	3.27%	3.71%
DOHOME*	12.30	13.97	13.59%	774	1,141	1,622	0.27	0.39	0.87	-57.42%	47.42%	121.61%	46.19	31.33	14.14	3.08	2.92	2.61	0.18%	0.45%	0.59%
MEGA*	37.50	54.35	44.93%	2,242	2,272	2,431	2.57	2.61	2.29	15.14%	1.35%	-12.11%	14.59	14.39	16.38	3.73	3.37	3.05	4.29%	4.08%	4.36%

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

HEALTH

Current 6,840.62

Mkt Cap (Btmn) 951,194

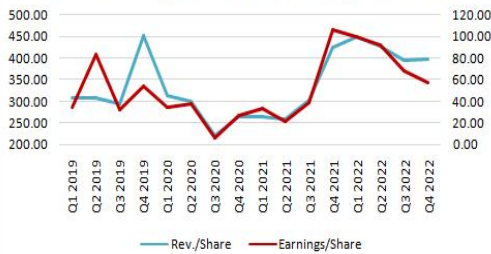
วันที่ 30 มิถุนายน 2566

SET VS HELTH



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

HEALTH Rev./Share and Earnings/Share



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาด 2Q66 แฉวบ้าง แต่ Valuation เริ่มน่าสนใจ
เน้นสะสมไปก่อนเพื่อ High Season ใน 3Q66

คาดการณ์กำไรสุทธิในช่วง 2Q66 หดตัว YoY จากรายได้
Covid-19 หายไป และ หดตัว QoQ ตามฤดูกาล

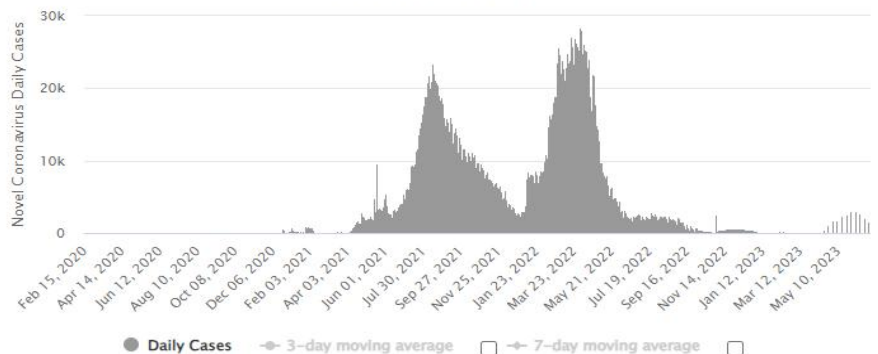
เบื้องต้น สำหรับการดำเนินงานปกติในช่วง ไตรมาส2/66 เราคาดว่าภาพรวมกำไรสุทธิของกลุ่มจะ
หดตัว QoQ ตามฤดูกาล(ช่วงเดือนรวมของผู้ป่วยต่างชาติชาวตะวันตกกลาง/ ยุโรป/ ช่วงปิด
เทอมของเด็กนักเรียน) และหดตัว YoY จาก 1.ในช่วง 2Q65 มีรายได้เกี่ยวกับ Covid-19
ค่อนข้างมาก(ยกตัวอย่างได้เช่น สัดส่วนรายได้ Covid-19 ของ BCH 2Q65 คิดเป็นราว 45% ของ
รายได้ร.พ.) 2.ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคและค่าจ้างที่สูงขึ้น YoY อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาขอยเข้าไป
ในกลุ่มร.พ. จะสามารถ แบ่งกลุ่มออกได้เป็น 2 กลุ่ม ใหญ่ๆเพิ่มเติม คือ

1.กลุ่มที่รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ Covid-19 ปีก่อนไม่มาก และมีสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติสูง ปัจจัยบวก
จากผู้ป่วยต่างชาติ outweigh ผลลบจาก Covid-19 ได้ เช่น BDMS และ BH* เราคาดว่าผลการ
ดำเนินงาน 2Q66 ของหุ้นในกลุ่มนี้ จะสามารถฟื้นตัวได้ YoY แม้ QoQ จะอ่อนตัวบ้างตามฤดูกาล
2.กลุ่มที่รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ Covid-19 ปีก่อนค่อนข้างมาก เช่น BCH, CHG เป็นต้น
โดยสำหรับกลุ่มนี้จะเป็นภาพกลับด้านกัน โดนในภาพ YoY จะยังหดตัวต่อ แต่ในส่วนของภาพ QoQ
มีโอกาสที่จะเห็นการฟื้นตัวได้จาก จำนวนผู้ป่วย Covid-19 ในไทยที่ปรับตัวสูงขึ้น QoQ (แม้เทียบ
YoY จะเป็นตัวเลขที่น้อยกว่า)

ซึ่งโดยสรุปภาพรวมแล้ว เรามองว่าการดำเนินงานของกลุ่มร.พ. ใน 2Q66 นี้จะยังไม่ได้ดีที่โดดเด่น
อะไร แต่จาก 1.ดัชนี HEALTH ที่ปรับตัวลงมา >2% ในช่วงเดือน มิ.ย.66 Upside ของหุ้นในกลุ่ม
หลายตัวเปิดกว้างมากขึ้น 2.สถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสถดถอย และมีความไม่แน่นอนสูง
กลุ่มร.พ. ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่ดี 3.การปรับขึ้นของค่าเหมาหัวของโครงการประกันสังคม(ปรับ
ขึ้นในปีนี้จาก 1,640บาท/ราย เป็น 1,808บาท/ราย; เริ่ม 1พ.ค.66) 4.การดำเนินงานเข้าสู่ High
Season ใน 3Q เราจึงชอบกลับมาชอบ กลุ่ม HEALTH มากกว่าตลาด โดยเฉพาะหุ้นรายตัวที่คาดว่า
กำไรปกติ YoY จะเติบโตได้ในปีนี้ เช่น BDMS, BH*, EKH*, SKR เป็นต้น

Daily New Cases

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



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

Nattawat Poosunthornsi

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999 Ext 2204

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักกลุ่มเป็น Overweight; Top Picks: BDMS, SKR

แม้เรามองงบงวด 2Q66 จะออกมาไม่น่าตื่นเต้น แต่จาก 1.ดัชนี HEALTH ที่ปรับตัวลงมา >2% ในช่วงเดือน มิ.ย.66 ส่งผลให้ Upside ของหุ้นในกลุ่มหลายตัวเปิดกว้างมากขึ้น 2.สถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสถดถอย และมีความไม่แน่นอนสูง กลุ่มร.พ. ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่ดี 3.การปรับขึ้นของค่าเหมาหัวของโครงการประกันสังคม(ปรับขึ้นในปีนี้เป็น 1,640บาท/ราย เป็น 1,808บาท/ราย; เริ่ม 1พ.ค.66) 4.การดำเนินงานเข้าสู่ High Season ในช่วงไตรมาส3 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Overweight”(จากเดิม Neutral) โดยเลือก BDMS(FV@34.50) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากกำไรปกติที่คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ในปีนี้

Price as of 30/6/2023	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	27.75	34.50	24.32%	12,606	13,319	14,365	0.79	0.84	0.90	58.85%	5.65%	7.85%	34.98	33.11	30.70	4.91	4.62	4.35	1.80%	1.76%	1.88%
BH*	226.00	246.45	9.05%	4,938	5,660	6,085	6.21	7.12	7.66	306.21%	14.62%	7.51%	36.38	31.74	29.52	9.13	8.06	7.16	1.42%	1.69%	1.79%
BCH	17.70	22.30	25.99%	3,039	1,813	1,990	1.22	0.73	0.80	-55.61%	-40.35%	9.75%	14.53	24.35	22.19	3.27	3.03	2.83	7.91%	3.08%	2.15%
CHG	3.00	3.88	29.33%	2,778	1,249	1,440	0.25	0.11	0.13	-33.91%	-55.03%	15.30%	11.88	26.41	22.91	4.39	4.05	3.72	5.67%	3.45%	2.04%
RJH*	28.00	30.20	7.86%	1,029	412	420	3.44	1.38	1.40	1.71%	-59.97%	2.02%	8.14	20.35	19.94	3.74	3.58	3.46	10.71%	3.82%	3.88%
EKH*	7.95	9.53	19.84%	551	247	275	0.86	0.36	0.40	59.88%	-58.57%	11.66%	9.24	22.31	19.98	3.44	2.74	2.70	1.64%	4.18%	4.72%
SKR	10.40	16.40	57.69%	1,012	1,056	1,151	0.49	0.51	0.56	-27.49%	4.35%	9.06%	21.22	20.34	18.65	3.15	2.83	2.53	1.91%	1.26%	1.27%

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

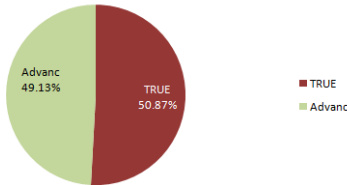
ICT

Current: 154.18 (-5.34%)

Mkt Cap (MB) 1,465.76

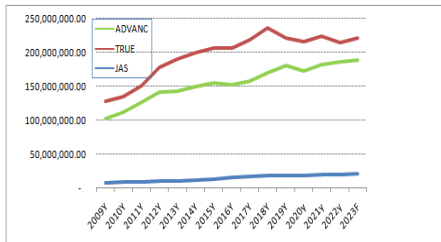
ปิดทำการวันที่ 31 มิถุนายน 2566

Market Share of Mobile Operators



ที่มา Kingsford Research, Company Data,

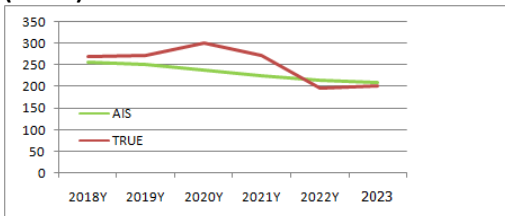
Total Revenue (ML)



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

นักวิเคราะห์การลงทุน: Neutral

เลือก ADVANC เป็น Top Pick

กลุ่มสื่อสารยังอยู่ในปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

ใน 1Q66 TRUE ขาดทุนในงวด 1Q 66 ที่ 492 ลบ. (+105% QoQ, -134.6 % YoY) รวมอยู่ที่ 203 บาทต่อเดือน ลดลง -2.5% QoQ และ ADVANC กำไรงวด 1Q 66 ที่ 6,757 ลบ. (-6.46% QoQ, +7.06 % YoY) ARPU ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 210 บาท ปรับตัวลดลง -1.5% QoQ แม้ในส่วนของ True กับ Dtac จะมีการควบรวมกันแล้ว แต่แบรนด์ 'ทรู' และ 'ดีแทค' จะทำการตลาดต่อไปภายใต้แผนของตัวเอง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกฎที่กสทช. กำหนดไว้ว่าทั้ง 2 แบนด์จะยังคงให้บริการแยกจากกันเป็นระยะเวลา 3 ปี ภาพการแข่งขันที่รุนแรงในกลุ่มนี้ยังมีอยู่ สังเกตได้จาก ตัวเลข ARPU ในส่วนของโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ปรับตัวลดลง 1.5 - 2.5 % ของทั้งสองค่าย นอกจากนี้ ในส่วนของ True มีในส่วนของมีปัจจัยลบจากความกังวลในส่วนของรายได้ที่จะได้รับจาก DIF ที่อาจจะลดลงจากความเป็นไปได้ที่ DTAC อาจจะยกเลิกการเช่าเสาสัญญาณ การ ปรับโครงสร้างเงินทุนเป็น Float rate ทำให้ภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และ กองทุนต้องทยอยคืนหนี้สิน กดดันการจ่ายปันผล ทำให้ในภาพรวมกลุ่มสื่อสารยังไม่มีโอกาสเคลื่อนไหวเพื่อรอปัจจัยบวกเข้ามาสนับสนุนราคาต่อไป

แนวโน้มรายได้ 2Q66

ในช่วง 2Q66 คาดกลุ่มสื่อสารจะปรับตัวได้ดีในระดับ YoY แต่จะทรงตัวในระดับ QoQ แม้แนวโน้ม ARPU ยังปรับตัวลดลง ปัจจัยบวกของกลุ่มสื่อสารคือ ภาพของการแข่งขันที่ลดลง จากการที่ควบรวมกิจการของ True และ Dtac ใน 2Q66 ก็ยังมีโอกาสส่งสัญญาณทองเที่ยวเงินหลังจึมีการเปิดประเทศ ส่วนของยอดผู้ให้บริการ 5 G ที่มีการปรับตัวสูงขึ้น โดย Advanc มีลูกค้า 5G เพิ่มขึ้น +5% QoQ และ True มีผู้ให้บริการ 5G เพิ่มขึ้น +13%QoQ ยังมีแนวโน้มเติบโตขึ้นได้ดีอีกในอนาคตจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตบนมือถือที่มีความเร็วสูงขึ้นและการใช้งานข้อมูลอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้นจะสามารถให้ผู้ให้บริการเปลี่ยนเป็นโปรโมชันที่ราคาสูงขึ้น ในส่วนของค่าโทรศัพท์ ผู้บริการก็มีการปรับเรื่องการโทรฟรีในเครือข่ายลดลงเป็นการโทรฟรีทุกเครือข่ายแทน ทำให้มีรายได้จากการโทรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีในส่วนต้นทุนอย่างค่าไฟฟ้าที่มีการปรับค่า FT ในเดือน พ.ค. - ส.ค. นี้ที่ช่วยลดต้นทุนของผู้ให้บริการ ในส่วนปัจจัยลบมีด้านการเมืองเข้ามากระทบอยู่บ้างจากนโยบายเรื่องการควบคุมการผูกขาดของธุรกิจ ของพรรคก้าวไกลที่ได้เสียงข้างมากในการจัดตั้งรัฐบาล แต่ราคา ทั้ง True และ Advanc ได้ปรับตัวลดลงสะท้อนต่อความกังวลในเรื่องดังกล่าวไปแล้ว

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมาย 66 = 240.00 บาท

ADVANC เฝยงบ 1Q66 โดยมีรายได้รวม 46,712.36ลบ. (-4.1%QoQ, +3.2%YoY) กำไรสุทธิอยู่ที่ 6,757 ลบ. (+7.06%YoY,-6.46%QoQ) ซึ่งใน ไตรมาสที่4 จะเป็น High Season จากผลการดำเนินงานมีการปรับตัวลดลงของ ARPU ในส่วนของ โทรศัพท์เคลื่อนที่ และจำนวนยอด Subscriber ก็ปรับตัวลดลง ด้าน Fixed Broadband ปรับตัวดีขึ้นทั้ง ARPU และยอด Subscriber ส่วน ยอดผู้ให้บริการ 5G เองก็ปรับตัวสูงขึ้นที่ เป็น 7.17 ล.ราย +5% QoQ สามารถปรับ ARPU เพราะลูกค้ากลุ่มนี้มีกำลังพอที่จะใช้แพ็คเกจที่สูงกว่า 499 จากการให้ข้อมูลอินเทอร์เน็ตที่มากกว่า 30 Gb ก็จะทำให้มีรายได้เพิ่มมากขึ้นพอสมควร ในส่วนของ ความคืบหน้าของการควบรวมกิจการ ปัจจุบัน กสทช. ได้จัดตั้ง คณะกรรมการขึ้นทำการศึกษาลักษณะในการควบรวมกิจการก่อนจะเสนอต่อประธานกสทช. เบื้องต้นคาดว่าจะใช้เวลา 1-2 เดือน จึงเสนอผลการศึกษาต่อที่ประชุมบอร์ดกสทช. ไปแล้วเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2566 ซึ่งและเตรียมเสนอผลการศึกษารวมกิจการ ในวันที่ 31 พ.ค. 2566 และจะต้อง ใช้เวลาไม่เกิน 2 เดือนได้ข้อสรุป แต่จากความล่าช้าครั้งนี้ทำให้ปัญหาด้านค่าเช่าโครงข่ายที่เป็นปัญหาแต่เดิมของ ADVANC ต้องจ่ายให้ JASIF หากควบรวมกันสำเร็จ เป็นรายเดือนที่ 943.1 ลบ หรือปีละประมาณ 11,317 ลบ นั้นมีแนวโน้มได้รับการแก้ไข โดยอายุสัญญาผู้เช่าเดิมจะหมดลงภายในปี 68 ซึ่งหากได้รับการแก้ไข ก็จะทำให้ ADVANC ประหยัดในส่วนต่างตรงนั้นได้ถึงหมดอายุสัญญา

Key of Financial Highlight

Price As 2023 End Of 2023	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L			EPS			EPS Growth			P/E(x)			P/BV			Div Yield			
				(Bt ML)			(Bt)			(Bt)									(%)			
Stock	Rec			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	9.26	-2.6	-1.95	2.32	22.73	23.21	24.06	7.43	7.05	7.97	3.01	3.94	3.59
TRUE	BUY	6.55	8.40	28.24%	11,180	-5,914	-153	0.28	-0.2	-0.01	N/A	-171.43	-95.00	N/A	38.63	N/A	1.1	1.45	2.22	N/A	N/A	N/A
INTUCH	BUY	74.00	84.12	13.68%	10,748	10,533	10,671	3.35	3.28	3.33	-0.1	-2.09	1.52	23.82	24.13	22.24	6.77	6.58	6.98	3.12	3.66	6.38
JAS	N/A	1.38	2.25	63.04%	1,500	-2,028	3,035.0	-0.17	-0.24	-0.35	-0.54	41.18	45.83	N/A	N/A	N/A	12.7	5.23	7.52	N/A	N/A	N/A
THCOM	N/A	11.00	15.41	40.09%	144	42	519.7	0.13	0.04	0.2	-72	-69.23	400.00	N/A	N/A	148.51	1.1	1.45	1.13	2	3.3	4.6

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ควรเ็นเ



NVDR TRADING

วันจันทร์ที่ 03 กรกฎาคม 2566

Month to Date

Year to Date

มิถุนายน 2566				พฤษภาคม 2566				เมษายน 2566				มีนาคม 2566				03 ม.ค.-30 มิ.ย.66			
Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell	
1	DELTA	300.85	KBANK (378.81)	KTB	1,321.34	PTTEP (3,431.44)		KTB	1,646.36	KBANK (2,442.20)		PTTEP	1,391.23	KBANK (4,018.73)	CPALL	10,068.3	KBANK -18,648.4		
2	CPALL	273.20	AOT (183.95)	TIDLOR	1,308.49	AOT (3,066.08)		BDMS	1,496.21	DELTA (2,258.20)		MAKRO	1,320.55	CPN (2,191.28)	BDMS	4,453.2	AOT -4,830.5		
3	TTB	172.65	LH (127.08)	TU	1,036.47	DELTA (2,902.64)		BBL	1,329.21	TISCO (1,788.02)		INTUCH	1,245.48	PTT (1,673.83)	CPAXT	4,274.9	BANPU -4,096.8		
4	CPAXT	141.70	BANPU (106.83)	CPALL	1,014.58	KBANK (2,212.84)		SCB	1,073.03	BANPU (795.85)		TRUE	1,162.55	PTTGC (1,286.11)	SCC	3,532.3	PTTEP -3,733.4		
5	CPN	92.96	BDMS (94.64)	TTB	902.98	MAKRO (1,637.95)		BH	1,002.36	TU (766.73)		CPALL	1,119.42	HMPRO (1,213.49)	TTB	3,390.2	PTT -3,194.4		
6	TIDLOR	90.28	JMT (89.75)	ICHI	837.90	BBL (1,357.81)		BCH	886.29	TRUE (662.47)		TASCO	1,019.84	TISCO (1,019.36)	KTB	2,782.6	KKP -3,136.7		
7	SCB	87.83	HMPRO (89.63)	TCAP	753.91	GULF (1,272.50)		WHA	852.33	PTTEP (642.55)		BDMS	949.91	MINT (944.00)	TIDLOR	2,374.1	CPF -2,301.9		
8	EA	82.97	TU (83.41)	SCC	566.22	ADVANC (1,132.53)		TOP	848.69	IVL (584.26)		BTS	496.98	KTB (927.01)	BBL	2,345.9	PTTGC -2,068.5		
9	SCC	75.27	TRUE (79.84)	EA	530.57	MINT (1,054.44)		KTC	842.19	BCP (552.80)		DELTA	467.23	CRC (826.51)	SCB	2,008.1	LH -1,914.5		
10	GULF	73.86	BH (72.46)	JMT	513.34	LH (1,051.26)		ADVANC	717.86	KKP (460.23)		WHA	460.30	BCP (824.15)	TASCO	1,862.5	TISCO -1,884.6		
11	SCGP	64.56	BCH (58.95)	TLI	333.21	CPF (1,050.72)		CBG	555.67	PTTGC (412.80)		SCGP	427.25	BGRIM (689.56)	TRUEE	1,626.3	HMPRO -1,589.0		
12	BCP	62.46	IVL (58.57)	PTTGC	316.89	CPN (973.66)		TIDLOR	543.21	COM7 (355.24)		AMATA	409.95	SCB (566.16)	JMART	1,503.8	OR -1,381.3		
13	TCAP	49.03	CBG (57.69)	GUNKUL	285.25	AP (938.31)		CPN	432.68	GLOBAL (288.09)		ITC	360.38	OR (565.24)	ICHI	1,301.6	ESSO -1,288.5		
14	GPSC	39.18	PTTGC (57.03)	SINGER	218.73	PTT (929.11)		AOT	428.03	SPALI (257.59)		GLOBAL	354.32	BANPU (558.66)	HANA	1,252.1	BLA -1,206.2		
15	KTB	34.31	OSP (46.45)	KCE	215.56	BANPU (841.36)		MTC	395.91	SKY (256.84)		BH	289.23	BLA (540.28)	TCAP	1,006.9	BCP -1,117.8		
16	MINT	32.68	INTUCH (43.34)	NCAP	213.47	BCH (672.50)		JMT	364.91	CENTEL (247.43)		HANA	236.00	TOP (469.77)	SAWAD	989.1	CPN -1,010.6		
17	JMART	31.28	ADVANC (42.11)	ONEE	196.80	BJC (551.40)		AMATA	345.06	PR9 (210.38)		PSG	232.22	SPALI (382.72)	WHA	983.1	DELTA -997.5		
18	ICHI	31.17	BTG (39.24)	CK	187.77	CRC (544.53)		SIRI	325.57	SCGP (184.17)		SINGER	227.79	RATCH (381.03)	EA	887.1	BEM -982.7		
19	CHG	29.62	PTT (37.66)	PSG	186.61	WHA (517.96)		GULF	314.99	BLA (156.33)		BJC	227.15	EGCO (368.53)	AMATA	751.6	SPALI -954.4		
20	KTC	27.74	HANA (36.72)	BDMS	184.26	TRUE (504.66)		CRC	301.69	ITC (155.82)		GULF	214.73	KTC (355.95)	TLI	671.6	CRC -944.4		

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (30 มิถุนายน 2566)						%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	380,342	329,436	709,778	50,906	15.19
2	ZS	9,000	-	9,000	9,000	24.84
3	7UP	13,809,900	10,056,376	23,866,276	3,753,524	11.73
4	A5	1,690,900	163,010	1,853,910	1,527,890	13.60
5	A5-W2	305,000	1,003,000	1,308,000	-698,000	10.62
6	A5-W3	111,500	23,000	134,500	88,500	2.12
7	AAI	2,077,001	1,465,200	3,542,201	611,801	13.43
8	AAV	7,817,900	8,278,704	16,096,604	-460,804	15.50
9	ABM	10,000	-	10,000	10,000	3.82
10	ABM-W1	10,000	-	10,000	10,000	4.09
11	ACC	-	18,600	18,600	-18,600	0.58
12	ACE	1,029,400	71,300	1,100,700	958,100	2.98
13	ACG	18,100	-	18,100	18,100	25.61
14	ADB	42,600	-	42,600	42,600	15.00
15	ADD	1,200	700	1,900	500	1.88
16	ADVANC	1,883,000	1,162,700	3,045,700	720,300	21.91
17	AEONTS	42,500	35,900	78,400	6,600	9.93
18	AGE	232,100	69,300	301,400	162,800	12.19
19	AH	899,005	430,205	1,329,210	468,800	41.24
20	AHC	-	1,400	1,400	-1,400	2.21

Source : SET.ORT.H

Most Active Value (shares)

Total Value Shares (30 มิถุนายน 2566)						
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	662,565.17	582,060.28	1,244,625.45	80,504.89	15.19
2	ZS	27,392.00	0.00	27,392.00	27,392.00	24.79
3	7UP	5,852,605.00	4,214,814.44	10,067,419.44	1,637,790.56	11.64
4	A5	7,587,736.00	731,974.40	8,319,710.40	6,855,761.60	13.64
5	A5-W2	53,900.00	180,539.00	234,439.00	-126,639.00	10.59
6	A5-W3	12,965.00	2,530.00	15,495.00	10,435.00	2.13
7	AAI	7,615,807.60	5,347,824.00	12,963,631.60	2,267,983.60	13.46
8	AAV	20,892,690.00	22,176,338.94	43,069,028.94	-1,283,648.94	15.49
9	ABM	11,700.00	0.00	11,700.00	11,700.00	3.78
10	ABM-W1	3,000.00	0.00	3,000.00	3,000.00	3.77
11	ACC	0.00	15,066.00	15,066.00	-15,066.00	0.60
12	ACE	2,007,093.00	138,899.00	2,145,992.00	1,868,194.00	2.99
13	ACG	27,150.00	0.00	27,150.00	27,150.00	25.57
14	ADB	51,852.00	0.00	51,852.00	51,852.00	14.84
15	ADD	7,485.00	4,430.00	11,915.00	3,055.00	1.90
16	ADVANC	403,131,300.00	249,254,100.00	652,385,400.00	153,877,200.00	21.91
17	AEONTS	7,943,950.00	6,719,850.00	14,663,800.00	1,224,100.00	9.92
18	AGE	569,776.00	170,038.00	739,814.00	399,738.00	12.19
19	AH	30,916,193.75	14,729,122.50	45,645,316.25	16,187,071.25	41.30
20	AHC	0.00	24,920.00	24,920.00	-24,920.00	2.24

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) 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 2022 (CG Score) ข้อมูล 27 ตุลาคม 2565



AAV	AYUD	CFRESH	DRT	GLOBAL	JWD	MC	OTO	Q-CON	SEA OIL	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	CPI	FPT	IND	LPN	NOBLE	PRM	SCC	SPALI	THANI	TSR	WHAUP
AP	BOL	CPN	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	NP	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	MG	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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงจากกับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Anti-Corruption Progress Indicator 2022 (ข้อมูล 7 เมษายน 2566)

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

AAI	CI	EKH	ICN	JMT	MENA	OTO	SA	SVOA	TKN	WIN
AH	CPW	EVER	ITC	JTS	MODERN	PRIME	SANKO	SVT	TMI	WPH
ASW	CV	FLOYD	J	LEO	NER	PRTR	SFLEX	TEGH	TPAS	
BBGI	DMT	GLOBAL	JAS	LH	OR	RBF	SIS	TGE	VARO	
CBG	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	OSP	RT	SUPER	TIPH	W	

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรอง CAC

2S	BANPU	CHOW	EP	HARN	KCAR	MFEC	PG	PTTEP	SCN	SST	TKS	TU
7UP	BAY	CIG	EPG	HEALTH	KCE	MILL	PHOL	PTTGC	SEOIL	STA	TKT	TURTLE
AAI	BBL	CIMBT	ERW	HENG	KGI	MINT	PIMO	PYLON	SE-ED	STGT	TMD	TVDH
ADVANC	BCH	CM	ESTAR	HMPRO	KKP	MONO	PK	Q-CON	SELIC	STOWER	TMILL	TVI
AF	BCP	CMC	ETC	HTC	KSL	MOONG	PL	QH	SENA	SUSCO	TMT	TVO
AI	BCPG	COM7	ETE	ICC	KTB	MSC	PLANB	QLT	SGP	SVI	TNITY	TWPC
AIE	BE8	COTTO	FNS	ICHI	KTC	MST	PLANET	QTC	SINGER	SYMC	TNL	UBE
AIRA	BEC	CPALL	FPI	IFS	KWI	MTC	PLAT	RABBIT	SIRI	SYNTEC	TNP	UBIS
AJ	BEYOND	CPF	FPT	III	L&E	MTI	PM	RATCH	SITHAI	TAE	TNR	UEC
AKP	BGC	CPI	FSMART	ILINK	LANNA	NCAP	PPP	RML	SKR	TAKUNI	TOG	UKEM
AMA	BGRIM	CPL	FSS	ILM	LHFG	NEP	PPPM	RS	SMIT	TASCO	TOP	UOBKH
AMANAH	BKI	CPN	FTE	INET	LHK	NKI	PPS	RWI	SMK	TCAP	TOPP	UPF
AMATA	BLA	CRC	GBX	INOX	LPN	NOBLE	PR9	S&J	SMPC	TCMC	TPA	UV
AMATAV	BPP	CSC	GC	INSURE	LRH	NOK	PREB	SAAM	SNC	TFG	TPCS	VCOM
AP	BROOK	DCC	GCAP	INTUCH	M	NRF	PRG	SABINA	SNP	TFI	TPP	VGI
APCS	BRR	DELTA	GEL	IRC	MAJOR	NWR	PRINC	SAK	SORKON	TFMAMA	TRT	VIH
AS	BSBM	DEMCO	GFPT	IRPC	MAKRO	OCC	PRM	SAPPE	SPACK	TGH	TRU	WACOAL
ASIAN	BTS	DIMET	GGC	ITEL	MALEE	OGC	PROS	SAT	SPALI	THANI	TRUE	WHA
ASK	BWG	DRT	GJS	IVL	MATCH	ORI	PSH	SC	SPC	THCOM	TSC	WHAUP
ASP	CEN	DUSIT	GPI	JKN	MBAX	PAP	PSL	SCB	SPI	THIP	TSI	WICE
AWC	CENTEL	EA	GPSC	JR	MBK	PATO	PSTC	SCC	SPRC	THRE	TSTE	WIIC
AYUD	CFRESH	EASTW	GSTEEL	K	MC	PB	PT	SCCC	SRICHA	THREL	TSTH	XO
B	CGH	ECF	GULF	KASET	MCOT	PCSGH	PTECH	SCG	SSF	TIDLOR	TTA	YUASA
BAFS	CHEWA	ECL	GUNKUL	KBANK	META	PDG	PTG	SCGP	SSP	TIPCO	TTB	ZEN
BAM	CHOTI	EGCO	HANA	KBS	MFC	PDJ	PTT	SCM	SSSC	TISCO	TTCL	ZIGA

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 ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มีได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะถูกจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องของหรือพันธมิตรใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ชื่อ	นามสกุล	ตำแหน่ง	เลขที่ทะเบียน SEC	โทรศัพท์	อีเมล	เป็นนักวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐาน (โปรดระบุชื่อหุ้นและกลุ่มอุตสาหกรรม)
อภิชัย	เรามาณะชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	002939	02 829 6999 Ext. 2200	apichai.ra@kfsec.co.th	
		นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค				
		นักวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน				
		นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน				
นพพร	ฉายแก้ว	ผู้จัดการอาวุโส	043964	02 829 6999 Ext. 2203	nopporn.ch@kfsec.co.th	พลังงานและปิโตรเคมี ยานยนต์ ขนส่งทางอากาศ
ณัฐวิชัย	ภูสุนทรศรี	นักวิเคราะห์	087077	02 829 6999 Ext. 2204	nattawat.po@kfsec.co.th	อาหาร, การแพทย์, พาณิชยกรรม
ณัฐ	แก้วบริสุทธิ์สกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์				เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
						และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง