

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ต.ค.66

SET Index

Current 1,471.43

MktCap (MB) 18,044,018

ข้อมูล ณ วันที่ 29 กันยายน 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 | 14 |
| ข้อมูลทางสถิติ | 13 |

ดัชนี SET ก.ย. 66 -6.03% MoM ต่างชาติขาย 2.19 หมื่น ลบ. สถาบันขาย 4.6 พัน ลบ. รายย่อยซื้อ 2.4 หมื่น ลบ. รายย่อยซื้อ 2.3 พัน ลบ. ถูกกดดันหลังเฟดส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยสูง นานกว่าคาด ส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติชะลอการลงทุนในตลาด TIP ขายสุทธิ \$1.34 พัน ล. แม้ว่าส่งออกไทย ส.ค. จะกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 11 เดือน และ กนง.ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 2.5% พร้อมส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ย ปัจจัยต่างประเทศ ต.ค.รอประเมิน ตลาดแรงงาน & เงินเฟ้อสหรัฐฯก่อนการประชุมเฟด 1 พ.ย. ปัจจัยในประเทศรอ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น Digital Wallet , ปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ประเมินดัชนี SET ต.ค. เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,420 – 1,450 แนวต้าน 1,520 แนะนำทยอยซื้อ BBL,KTB,TTB,BLA,TLI ได้แรงหนุนจาก ดอกเบี้ยปรับขึ้น/ CPF,TU,ICHI,KCE,HANA ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อน/ AOT,AAV,ERW จาก ม.ฟรีซ่าจีน / กลุ่มปลอดภัย ADVANC,INTUCH,BH,BDMS

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ “Neutral” Top pick: BCP, PTTEP

ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวมากขึ้นจากการ ปรึกลับกำลังการผลิตของ ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจนถึงสิ้นปี ขณะที่อุปสงค์ยังคงเติบโตต่อเนื่องจาก ภาคการท่องเที่ยว รวมถึงภาวะเศรษฐกิจจีนที่เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวหลังรัฐบาลมีการผ่อนคลายกระตุ้น เศรษฐกิจ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุน “Neutral” ราคาพลังงานผ่านช่วงต่ำสุดและทยอยฟื้นตัวใน 2H66 โดยเฉพาะใน 3Q66 ที่กลุ่มโรงกลั่นและพลังงานต้นน้ำจะฟื้นตัวโดดเด่น ดังนั้น แนะนำซื้อ BCP (FV@฿43.00) รับค่าการกลั่นพุ่งขึ้น รวมการปิดดีล ESSO เริ่มรับรู้ผลประกอบการเข้ามา/ PTTEP (FV@฿ 164.00) ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

กลุ่มพาณิชย์ “Overweight” Top pick: CPALL

ในแง่การเคลื่อนไหวของราคา ช่วงเดือน ก.ย.66 ที่ผ่านมา ดัชนี COMM มีการเคลื่อนไหว ปรับตัวลดลง >7% นอกจากจะเป็นการปรับฐานลงมาตามดัชนี SET เราประเมินว่าเป็นการปรับลดลงมา จากภาพรวมงบ 3Q66 ที่ยังไม่มาต้นเดือน อย่างไรก็ตาม ภาพรวมของกลุ่มพาณิชย์ เรายังมองว่ายังมีปัจจัย บวกในไตรมาส 4 จาก 1.จำนวนนักท่องเที่ยวที่มักจะมี peak ใน Q4 2.กำลังซื้อของประชาชนที่ฟื้นตัว 3.ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน ก.ย.-ธ.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง พ.ค.66-ส.ค.66 เรายังคงแนะนำให้นักการ ลงทุนกลุ่มเป็น Overweight ยังชอบหุ้นในกลุ่มที่มีเครือข่ายหน้าร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้น โดย เดือนนี้ยังเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV@72.50 บาท) ซึ่งคาดว่าจะในช่วง 2H66 จะสามารถเห็นการฟื้นตัวได้เด่นชัด หลังการ refinance ของ CPAXT* เสร็จสิ้น

กลุ่มการแพทย์ “Overweight” Top pick: BH, SKR

ประเมินภาพรวมงบงวด 3Q66 จะขยายตัวได้ทั้ง QoQ YoY นอกจากปัจจัยบวกเชิง organic แล้ว จาก 1.กลุ่มผู้ป่วยตลาดใหม่ๆอย่าง ประเทศซาอุฯ 2.ในช่วง 2Q66 ที่ผ่านมามีหลายร.พ. มีกำไรออกมา ต่ำกว่าความเป็นจริงหลังมีการบันทึก จำนวนเงินรับ Case Covid-19 รับจริงน้อยกว่าจำนวนที่ Accrual ไว้ 3.การปรับเพิ่มค่าประกันสังคมเหมาหัวของโครงการประกันสังคม(เริ่ม พ.ค.66) 4.การระบาดของเคส ไข้หวัดใหญ่ที่ตัวเลข YTD สูงกว่าทั้งปีก่อนและค่ามัธยฐาน 5 ปีย้อนหลัง เรายังแนะนำให้ให้นักการลงทุนกลุ่ม เป็น “Overweight” โดยเรายังเลือก BH(FV66@274.0/FV67@298.0) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากกำไรปกติที่คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ในปี2566 นี้

กลุ่มสื่อสาร “Neutral” Top pick: ADVANC

ADVANC คาดว่าจะกำหนดการในการประชุมบอร์ด กสทช ในวันที่ 5 ตุลาคม 2566 วาระการ พิจารณานุมัติการควบรวมกิจการ หากมีมติอนุมัติการควบรวมกิจการ ขั้นตอนต่อไปคือการยื่นคำขออนุมัติ ระหว่าง ADVANC และ 3BB ในการซื้อกิจการซึ่งใช้ระยะเวลาไม่เกิน 2สัปดาห์ คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วง ปลายเดือนตุลาคมนั้น นอกจากนี้ยังมีการเปิดตัว iPhone 15 ที่จะช่วยให้ ARPU มีการปรับตัวสูงขึ้นได้

กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ “Neutral” Top pick: WHA

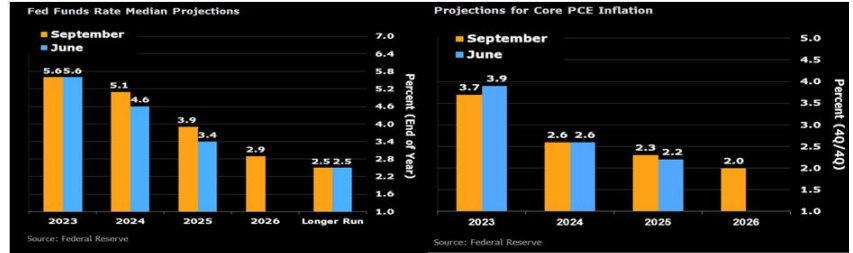
WHA ประกาศปรับเป้าหมายยอดขายที่ดินเพิ่มเป็น 2,750 ไร่ จ่อเซ็น MOU ลุกค้าใหม่ อยู่อีก 700-800 ไร่ และเตรียมขายสินทรัพย์ออกไปให้กับ WHART ภายในสิ้นปีนี้ 3.5 พันล้านบาทอีกทั้งโดยประกาศ ปรับเป้าหมายยอดขายที่ดินอุตสาหกรรมทั้งปีเพิ่มเป็น 2,750 ไร่ จาก 2,500 ไร่ ตอบรับทิศทางที่แข็งแกร่งทั้งจาก กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม จากการย้ายฐานการผลิตกลุ่มลูกค้าจีน ไต้หวัน ญี่ปุ่น และสหรัฐฯ มายังประเทศไทย และประเทศเวียดนาม ขณะที่ธุรกิจสาธารณูปโภค – ไฟฟ้า ยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น

Analysts

| | |
|-------------------------|---------------|
| Apichai Raomanachai | No. 002939 |
| Nopporn Chaykaew | No. 043964 |
| Nattawat Poosunthornsri | No.087077 |
| Nut Kaewborisutsakul | Asst. Analyst |

ประเด็นการลงทุนเดือน ต.ค.66

➤ เฟดตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด



Source: Bloomberg

ผลการประชุมเฟด 20 ก.ย. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 5.25 – 5.50% แต่ Fed Dot Plot ซึ่งจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีในการประชุม 1 พ.ย. หรือ 13 ธ.ค. คาดดอกเบี้ยสหรัฐปีนี้ที่ 5.6% และคาดดอกเบี้ยปีหน้าจะลดลงอยู่ที่ 5.1% จากเดิมคาด 4.6% บ่งชี้เฟดจะตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐปีนี้คาดขยายตัว +2.1% & เดิมคาด +1.1% และอัตราว่างงานปีนี้ที่ 3.8% & เดิมคาด 4.1% บ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวแบบ Soft Landing กอปรอัตราว่างงานปีนี้ที่ 3.8% ดีกว่าเดิมคาดที่ 4.1% บ่งชี้ตลาดแรงงานสหรัฐยังแข็งแกร่ง ซึ่งอาจส่งผลให้เงินเฟ้อลดลงยากกว่าคาด โดยคาด US Core PCE ปีนี้ที่ 3.7% และปีหน้าที่ 2.6% ยังสูงกว่าเป้าหมายที่ 2% ส่งผลให้ US Bond Yield 2 ปี, 10 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 5.0477%, 4.5793% ตามลำดับ

➤ ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ... BOE คงดอกเบี้ย

ผลการประชุม ECB 14 ก.ย. มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ 4.0%, ดอกเบี้ยรีไฟแนนท์ 4.50% และดอกเบี้ยเงินกู้ 4.75% โดย ECB ส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ย หลังคาดการณ์เงินเฟ้อยูโรโซนปีนี้ที่ 5.6%, ปี 67 คาดลดลงอยู่ที่ 3.2% และปี 68 คาดที่ 2.1% ขณะที่ GDP ยูโรโซนปีนี้คาด 0.7% & เดิมคาด 0.9% และปีหน้าคาดเติบโต 1.0% & เดิมคาด 1.5% โดยเศรษฐกิจชะลอตัวเป็นจาก ม.ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง 10 ครั้ง เพื่อคุมเงินเฟ้อ ส่วนผลการประชุม BOE 21 ก.ย. มีมติ 5 – 4 คงดอกเบี้ยที่ 5.25% และส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ย หลัง Core CPI อังกฤษ ส.ค. ลดลงอยู่ที่ 6.2% & ก.ค. 6.2% YoY กอปรกับกังวล GDP อังกฤษชะลอตัว โดย Q3/66 คาดขยายตัวเพียง +0.1% และ Q4/66 คาดขยายตัวระดับต่ำ

➤ บ.อสังหาฯ จีน 2 แห่งยื่นล้มละลาย

หลังจาก China Evergrande ยื่นขอพิทักษ์ทรัพย์ตาม ม.15 ในสหรัฐเมื่อวันที่ 17 ส.ค. ที่ผ่านมา ล่าสุดบริษัท Sunac China Holdings อสังหาอันดับ 3 ของจีนได้ยื่นล้มละลายในวันที่ 19 ก.ย. และ China Oceanwide ถูกศาลเบอร์มิวดาสั่งเลิกกิจการ เตรียมชำระบัญชีเพื่อจ่ายคืนเงินต้นที่ปล่อยกู้มูลค่า 175.3 ล.ดอลลาร์ ส่งผลให้นักลงทุนกังวลปัญหาผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาฯ จีนใน ก.ย. นี้มีมูลค่ารวม \$1.48 พัน ล. ซึ่งรวมหนี้ดอกเบี้ยและเงินต้นหุ้นกู้ของ Country Garden ขณะที่ China Evergrande ต้องเลื่อนแผนปรับโครงสร้างหนี้ หลังหน่วยงานรัฐได้เข้าตรวจสอบบริษัทลูก Hengda Real Estate ส่งผลให้ไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ตามแผนปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งหากไม่ทันตามแผนใน ต.ค. นี้ อาจส่งผลให้ China Evergrand ต้องถูกสั่งให้ชำระบัญชี จากปัจจัยลบดังกล่าวส่งผลให้ Consensus ปรับลด GDP จีนปีนี้คาดเติบโตต่ำกว่า 5% และปีหน้าคาดขยายตัว 4.5%

➤ กนง.ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25%

การประชุม กนง. 27 ก.ย. ที่ผ่านมา มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% อยู่ที่ 2.50% ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว ส่วนการดำเนินระยะต่อไป กนง.จะพิจารณาภาวะเศรษฐกิจ & เงินเฟ้ออาจได้รับแรงส่งจาก ม.กระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ซึ่งบ่งชี้อัตราดอกเบี้ยไทยได้ปรับขึ้นอยู่ระดับ Neutral Rate แล้ว โดย กนง.ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ลงอยู่ที่ 2.8% & เดิมคาด 3.6% และปีหน้าคาด GDP ไทยที่ 4.4% & คาด 3.8% ได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนคาด +4.6% & เดิมคาด +2.9% ส่วนอัตราเงินเฟ้อปีนี้คาด 1.6%, ปีหน้า 2.6% และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้คาด 28.5 ล.คน ลดลงจากเดิมคาด 29.0 ล.คน ปีหน้าคาดนักท่องเที่ยวต่างชาติราว 35.0 ล.คน

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

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

➤ SET ... ต.ค. รอ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ก.ย.66 ขยายสุทธิรวม -1,342.4 ล.ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -615.4 ล.ดอลลาร์ ขายหุ้นอินโด -262.7 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -464.3 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินไหลไหลออกตลาดอาเซียน หลังเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง และอาจตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด ส่งผลให้ Fund Flow ไหลออกจากตลาดเกิดใหม่



Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก.ย. Down Jones -3.5%, S&P500 -4.9%, Nasdaq -5.8% MoM หลังเฟดมีมติคงดอกเบี้ย ก.ย. ที่ 5.25 – 5.50% แต่ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้อัตราที่ 5.6% กอปรคาคดอกเบี้ยปีหน้าจะลดลงอยู่ที่ 5.1% สูงกว่าคาดการณ์เดิมที่ 4.6% บ่งชี้เฟดจะตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาดเพื่อคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้ US Bond Yield 2 ปี, 10 ปี ปรับขึ้น ซึ่งเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, สาธารณูปโภค, อสังหาฯ ผันผวนเมื่อดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น ขณะที่สภาของเกอรัลยังไม่สามารถผ่านงบประมาณรายจ่ายปี 67 ให้ทันเส้นตาย 30 ก.ย. อาจส่งผลให้หน่วยงานราชการสหรัฐฯ บางแห่งต้องปิดทำการ ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงต่ออันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ส่วนตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 -1.73% MoM จากแรงขายกลุ่มสินค้า & บริการอุปโภคบริโภค, เทคโนโลยี และทองเทียว หลัง ECB มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย Deposit Rate 0.25% อยู่ที่ 4.00% ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปี เยอรมันปรับขึ้นอยู่ที่ 2.85% สูงสุดในรอบ 12 ปี ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจยูโรโซนชะลอตัว ผังเอเชีย MSCI Asia Pacific Index -2.9% MoM จากแรงขายกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดเอเชียเหนือ กังวลต่ออุปสงค์ชิปเซมิคอนดักเตอร์ในตลาดโลกชะลอตัว กอปรกับกังวลปัญหาหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์จีน หลัง China Evergrande ยื่นขอพิทักษ์ทรัพย์ และยังไม่สามารถทำแผนปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ อย่างไรก็ตามแรงกดดันเงินเฟ้อสหรัฐฯ & ยูโรโซนปรับลดลง หลัง US Core PCE ส.ค. ลดลงอยู่ที่ 3.9% และ CPI ยูโรโซน เบื้องต้น ก.ย. ลดลงอยู่ที่ 4.3% ต่ำสุดในรอบ 2 ปี

สำหรับดัชนี SET ก.ย. -6.03% MoM โดยต่างชาติขาย 2.19 หมื่น ลบ. สถาบันขาย 4.6 พัน ลบ. หลัง ธ.กลางหลัก ๆ ส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด ส่งผลให้ Thai Bond Yield 1 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 2.4646% +27.4 Bps MoM กดดันดานลบต่อ Earning Yield Gap ของ SET กอปรกับค่าเงินบาทอ่อนค่าสุดที่ระดับ 36.82 บาท/USD ส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติชะลอการลงทุน โดยช่วงสิ้นเดือนดัชนี SET ถูกกดดันจาก DELTA -20.4% หลังบริษัททำ Big Lot จำนวน 89 ล.หุ้น หนุนละ 94.75 บาท ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าราคาตลาด ส่งผลลบต่อดัชนี -21.8 จุด กอปรกับ DELTA มีโอกาสจะถูกปรับออกจาก SET50 – 100 ในรอบสิ้นปีนี้ ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจ กนง.มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 2.50% พร้อมส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ยในวัฏจักรรอบนี้ ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคารได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิคาดปรับสูงขึ้น ประเด็นสำคัญ ต.ค. 1) ความคืบหน้าโครงการ Digital Wallet และการเสนอปรับค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วัน 2) รายงานกำไร Q3/66 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่ง Bloomberg Consensus คาด +10.6% YoY, -4.3% QoQ

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,430 – 1,450 (อิง Forward P/E 16 – 16.2X) แนวต้าน 1,520 (Forward P/E 17X) รอความชัดเจน ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ กอปรแรงกดดันเงินเฟ้อสหรัฐฯ & ยูโรโซนเริ่มลดลง แนะนำทยอยซื้อ BBL, KTB, TTB, BLA, TLI ได้แรงหนุนจากดอกเบี้ยปรับขึ้น/ CPF, TU, ICHI, KCE, HANA ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อน/ AOT, AAV, ERW จาก ม.ฟรีวีซ่าจีน / กลุ่มปลอดภัย ADVANC, INTUCH, BH, BDMS

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

SET Index

SET ... ต.ค. คาดริบาวน



ที่มา : TQ Professional

ภาพรวม SET Index

| | |
|------------|---------------|
| Resistance | 1,505 - 1,520 |
| Support | 1,425 - 1,450 |

ดัชนี SET ก.ย. 66 ปิด 1,471.43 จุด -6.03% MoM ต่างชาติขาย 21,973 ลบ. สถาบันขาย 4,600 ลบ พอร์ตโบรกซื้อ 2,316 ลบ. และรายย่อยซื้อ 24,257 ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 4.79 หมื่น ลบ. -15.7 % MoM กลุ่มอุตสาหกรรมปรับลดลง คือ อิเล็กซ์ -21.3%, บริการเฉพาะ -14.0%, สื่อโฆษณา -13.6%, รับเหมา -11.9%, ไฟแนนท์ -10.8% ขณะที่กลุ่มปรับขึ้น คือ ประกัน +5.4%, ไอซีที +1.4%

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET ก.ย.66 ปรับลดลงจากจุดสูงสุดช่วงต้น ก.ย. ที่ 1,579.43 จุด กอปรปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 1,500 จุด ซึ่งเป็นแนวรับสำคัญในระยะกลาง และปิด Low ที่ 1,471.43 จุด จากแรงขายหุ้น Big Cap. ในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้แนวโน้มระยะกลางของ SET มีความเสี่ยงเป็นขาลง อย่างไรก็ตาม RSI Indicator เริ่มเข้าภาวะ Oversold อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นจึงประเมินดัชนี SET มีโอกาสเกิด Technical Rebound ใน ต.ค. โดยวางแนวรับดัชนีที่ 1,425 – 1,450 และมีแนวต้าน 1,505 – 1,520

แนะนำทยอยซื้อ ในหุ้นมีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่น BBL, ADVANC, BTS, TU, AAI, ICHI, KCE



Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

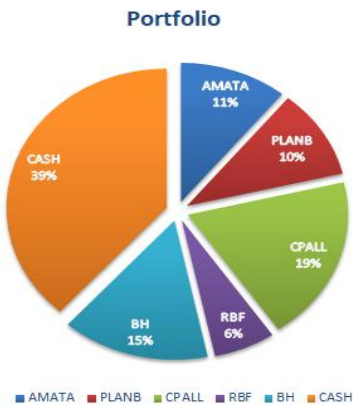
Portfolio Return -7.54%
SET Return -6.04%

SELL IIG*, SFLEX*, TOP, BEM*
BUY RBF*, BH

BUY/SELL เมื่อวันที่ 04, 15, 29 ก.ย. 66

คำแนะนำประจำเดือน ต.ค.66

| | Past Performance as of 29-Sep-2023 | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|--------|--------|--------|-------------------------|
| | %per each period | | | | |
| | 1M | 3M | 6M | 1Y | Since Inception (Sep14) |
| Kingsford-Port | -7.54% | -4.38% | -3.87% | 2.37% | 174.73% |
| SET | -6.04% | -2.11% | -8.56% | -7.43% | -7.20% |



ที่มา Kingsford Research

- **AMATA (FV@26.00 บาท)** ภาพการดำเนินงานกลุ่มนิคมฯในปี66 นี้ยังมีแรงหนุนจากการกลับมาเจรจากับลูกค้าต่างชาติได้อีกครั้งหลังการระบอบของ Covid-19 การตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการขยายฐานการผลิตจากจีนมาไทย ซึ่งทาง AMATA ตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดินในปี 66 ไว้ที่ 2,250 ไร่(+125%YoY) จาก 1500 ไร่ ในไทย และ 750 ไร่ในเวียดนาม ส่วนยอดโอนที่ดินปีนี้บ.ตั้งเป้ามีจำนวน 50% ของ backlog จากสิ้นปี 65 ที่ 6,685 ลป.
- **BH (FV67@ 298.0 บาท)** สำหรับการดำเนินงานในช่วงถัดไป เราคาดว่าจะคงความสดใสไว้ได้ คาด 3Q66 ขายดี YoY จากฐานต่ำในปีก่อน และขายดี QoQ ตามฤดูกาล หนุนด้วย 1.ตัวเลขนักท่องเที่ยวชาวตะวันออกกลางที่เข้ามาในไทย ช่วง ก.ค.-ส.ค.66 ที่ผ่านมา จะอยู่ที่ราว 198,867 ราย (เทียบกับ 2Q66 แลว +46%) และ 2.การระบาดของเคสไข้หวัดใหญ่ที่ตัวเลข YTD สูงกว่าทั้งปีก่อนและคัมภีร์ฐาน 5 ปีย้อนหลัง ซึ่งจากช่วง 02ก.ค.-16ก.ย.66 มีตัวเลขผู้ป่วยราวคิดเป็นราว 66% ของตัวเลขสะสมYTD
- **CPALL(FV @72.50 บาท)** กำไรสุทธิ 2Q66 อยู่ที่ 4,438ลป.(+47.75%YoY, +7.66%QoQ) จากรายได้ร้านสะดวกซื้อ7-11ที่มีแรงหนุนจาก Traffic การเดินทางที่เพิ่มขึ้น การเปิดรับนักท่องเที่ยว การใช้จ่ายช่วงเลือกตั้ง และอากาศร้อนบวกต่อสินค้าเครื่องดื่ม ส่วนช่วงถัดไป 2H66 นี้ เราคาดว่าจะดีกว่าครั้งแรกจาก 1.การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว(peak ในQ4) 2.ภาวะดอกเบี้ยหลัง CPAXT refinance เสร็จสิ้น และ 3.อัตราค่าไฟฟ้างวด ก.ย.-ธ.ค.66 ที่ปรับลดลงต่อจากงวด พ.ค.—ส.ค.66
- **PLANB* (IAA Consensus @ 10.00 บาท)** ปี 66 คาดภาพรวมเม็ดเงินโฆษณาของอุตสาหกรรมสื่อจะเติบโตราว 7% (ที่มา Nielsen และ MAAT) ในส่วนของสื่อออนไลน์คาดว่าจะเติบโต +25%YoY / Transit +10%YoY โดย กำไรใน 2Q66 ออกมาดี QoQ เนื่องจากเป็นช่วงการเลือกตั้งทำให้ภาพรวมการใช้สื่อมีมากขึ้น ขณะที่ช่วงที่เหลือของปีมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวของสื่อสแนมบิณ
- **RBF* (IAA Consensus @12.70 บาท)** การดำเนินงานช่วงถัดไปนอกจากการเจาะกลุ่มลูกค้าต่างชาติใหม่ๆ และการฟื้นตัวของกลุ่มHoReCaในประเทศแล้ว คาดปัจจัยขับเคลื่อนจะมาจาก การเพิ่มกำลังผลิตที่ 1.ประเทศอินโดนีเซีย โรงงานเฟส2 (คาดเดินเครื่องได้ภายใน 3Q66 และเริ่มรับรูรายได้ในปลายไตรมาสนี้ หรือ 4Q66) และ 2.โรงงานในประเทศอินเดีย (คาดว่าจะเสร็จใน 1Q67)

| Performance | | |
|-------------|----------------|-----------|
| Return | -7.54% | -6.04% |
| Date | Port NAV (RHS) | SET Index |
| Sep-23 | 274.73 | 1,471.43 |
| Aug-23 | 297.13 | 1,565.94 |
| Jul-23 | 298.55 | 1,556.06 |
| 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 |

ที่มา Kingsford Research

| Rank | Stock | Purchase | Weight(%) | Cost(B) | Last Pri | %Gain(los) |
|------|-------------|-----------|--------------|---------|----------|------------|
| 1 | AMATA | 7/26/2023 | 10.87% | 24.00 | 24.40 | 1.7% |
| 2 | PLANB | 7/26/2023 | 10.38% | 8.40 | 8.15 | -3.0% |
| 3 | CPALL | 8/10/2023 | 19.18% | 59.75 | 60.50 | 1.3% |
| 4 | RBF | 9/4/2023 | 6.23% | 11.80 | 10.60 | -10.2% |
| 5 | BH | 9/29/2023 | 14.93% | 268.00 | 268.00 | 0.0% |
| | CASH | | 38.4% | | | |

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

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้ผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิด

แนวโน้มอุปทานน้ำมันดิบถึงสิ้นปี น้ำมันดิบพื้นตัวแรงหลังซาอุฯ - รัสเซียจับมือพยุงราคา

ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ก.ย.66 WTI +9.7%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$88.9/bbl Brent +8.4%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$92.1/bbl ส่วน Dubai +6.5%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$91.7/bbl ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวมากขึ้นจากการปรับลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียเพิ่มเติมที่ระดับ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน จนถึงสิ้นปี 66 และรัสเซียขยายระยะเวลาการลดการผลิตน้ำมันดิบที่ระดับ 0.3 ล้านบาร์เรล ถึงสิ้นปีเช่นกัน ขณะที่อุปสงค์ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากภาคการท่องเที่ยว รวมถึงภาวะเศรษฐกิจจีนในเดือน ส.ค. 66 เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้นหลังรัฐบาลมีการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารกลาง โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้น 4.5% สูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ปรับขึ้น 3.7% ขณะที่ยอดค้าปลีกปรับเพิ่มขึ้น 4.6% สูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ปรับขึ้น 2.5% ช่วยสนับสนุนความต้องการใช้น้ำมันของจีน สำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดตลาดน้ำมันดิบจะเข้าสู่ภาวะขาดดุลอย่างมากใน 4Q66 ที่ราว 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน สอดคล้องกับการคาดการณ์ของกลุ่มโอเปกที่คาดว่าตลาดจะขาดดุลมากสุดในรอบ 5 ปี ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นแตะระดับ US\$100/bbl ในช่วงที่เหลือของปีนี้

ENERG

Current 21,038.10

Mkt Cap (MB) 3,691,575

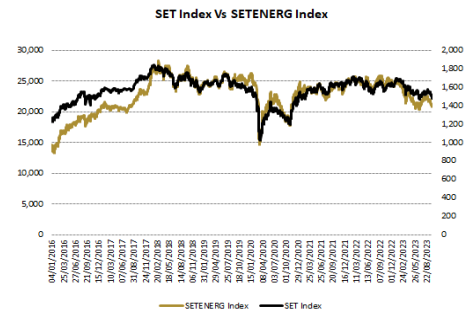
วันที่ 29 กันยายน 2566

PETRO

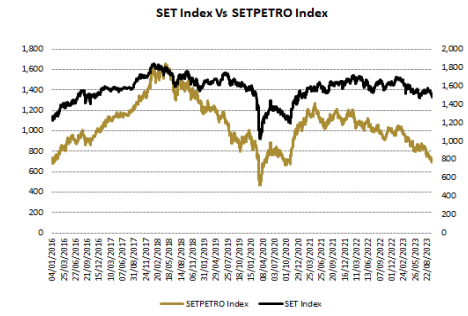
Current 707.82

Mkt Cap (MB) 350,544

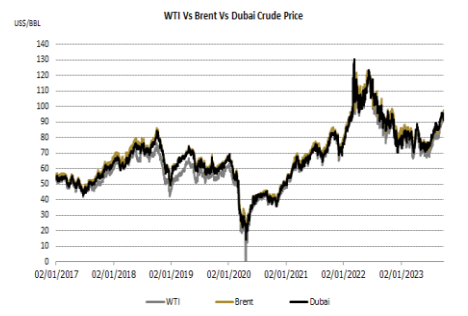
วันที่ 29 กันยายน 2566



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



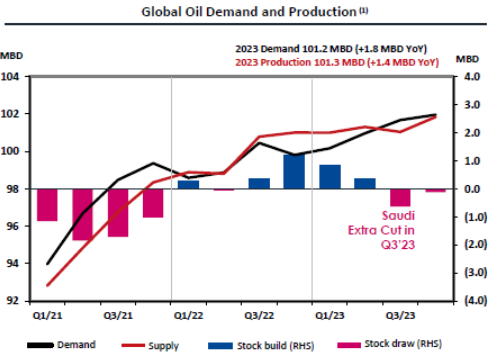
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Noppom Chaykaew
Registration No. 043964

Less Surplus from Lower Supply and Higher Demand

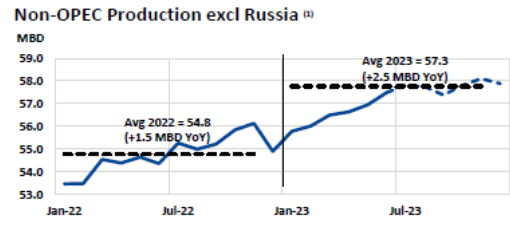


ที่มา TOP

ห่วงการคงดอกเบี้ยสูงกระทบต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์

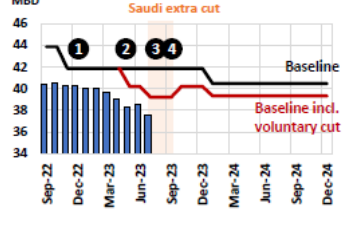
ฝั่ง Non-OPEC ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวลดลง เนื่องจากโรงกลั่นปรับเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นเพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันในช่วงฤดูร้อน รวมถึงการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของความต้องการใช้น้ำมันดิบในระยะถัดไปอาจถูกกระทบจากนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังในการประชุมวันที่ 19-20 ก.ย.66 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25 – 5.50% พร้อมทั้งมีการส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้และจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงจนถึงในปีหน้า (คาดการณ์ dot plot ลดดอกเบี้ยปีหน้าเพียงแค่ 2 ครั้งจากเดิมคาดว่าจะลดมากกว่า) เพื่อชะลอผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อในเดือน ส.ค.ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.2% มาอยู่ที่ 3.7% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับสูงที่ราว 4.3% ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นส่งผลกดดันต่อราคาน้ำมันดิบและสินทรัพย์เสี่ยง

Higher Non-OPEC Production Mainly from U.S.

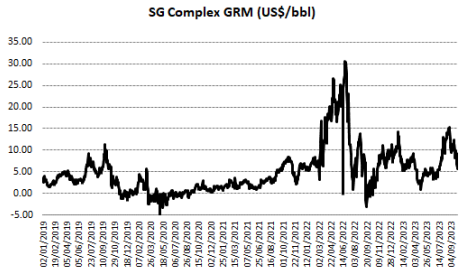


ที่มา TOP

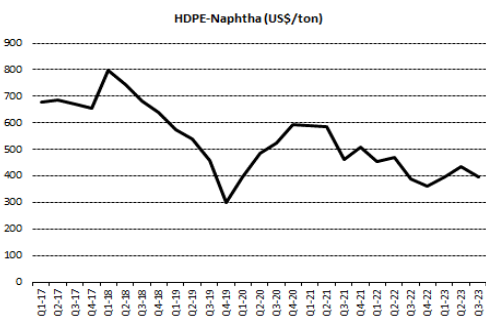
OPEC+ Production



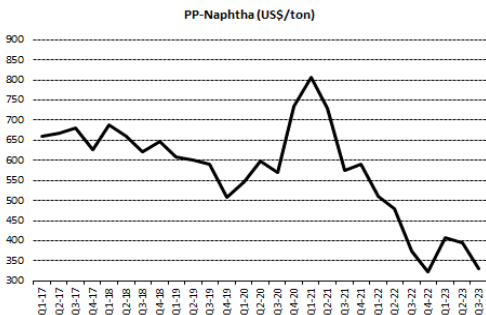
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ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



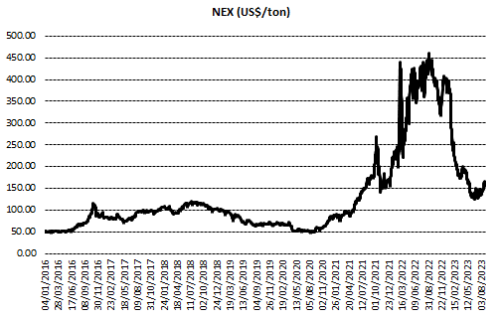
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



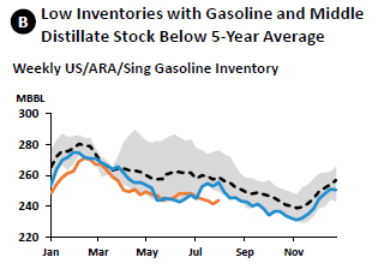
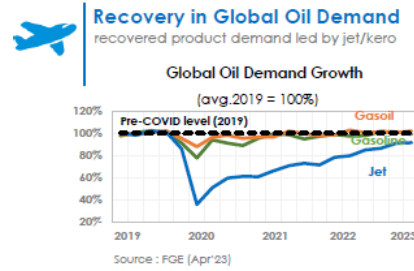
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

ค่าการกลั่นดีซันจากจุดต่ำสุดคาดหวังเชิงบวกใน 2H66

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ก.ย.66 ลดลง -23.1%MoM อยู่ที่ US\$9.7/bbl โดย Spread Gasoline/Diesel ลดลง -10.4%MoM และ -3.6%MoM อยู่ที่ US\$19/bbl และ US\$20.7/bbl เช่นเดียวกับ Spread HSFO/LSFO ที่ลดลงราว US\$3-7/bbl จากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากต้นทุนน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามค่าการกลั่นเฉลี่ยในช่วง 3Q66 ยังคงได้แรงหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในภูมิภาคที่ฟื้นตัวตามฤดูกาล ทั้งในเรื่องการเดินทางภาคอุตสาหกรรม และการผลิตไฟฟ้าในหน้าร้อน ขณะที่อุปทานมักจะตึงตัวในช่วงนี้เป็นปกติเพราะมีการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงกลั่น โดยค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ย 3Q66 (QTD) อยู่ที่ US\$9.7/bbl +133%QoQ, +38%YoY ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 3Q66 ของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นจะฟื้นตัวเด่น ทั้งจากผลการดำเนินงานปกติและรับรู้กำไรสต็อกฯ ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น



ที่มา TOP

ส่วนต่างราคาปิโตรฯ ยังอ่อนแอภาคการผลิตจีนฟื้นตัวช้า

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน ก.ย.66 กลุ่มอะโรมาติกส์ Spread PX ปรับลดลง MoM แม้ราคาปรับขึ้นบ้างตามราคาน้ำมันแต่อุปสงค์ของผู้ผลิตปลายน้ำยังคงถูกกดดัน ส่วนทางกับต้นทุน Naphtha และ Condensate ที่ปรับขึ้น เช่นเดียวกับกลุ่มโพลีเอทิลีนราคาปรับเพิ่ม MoM ตามราคาน้ำมัน แต่ยังคงถูกกดดันจากอุปสงค์ในประเทศจีนที่ฟื้นตัวช้า โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ และ อสังหาริมทรัพย์ ทำให้ Spread HDPE / LLDPE / LDPE / PP-Naphtha ลดลง 5-10%MoM ทั้งนี้คาดแนวโน้มกลุ่มปิโตรเคมีปี 66 ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางแรงกดดันจากอุปทานที่ล้นตลาดและภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอน

ราคาถ่านหินมีแรงพยุงก่อนเข้าสู่ฤดูสะสม Inventory

ราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในเดือน ก.ย.66 +6.6%MoM อยู่ที่ US\$159.7/bbl ราคาล้นเริ่มเห็นราคาประคองตัวได้เป็นผลจาก El-Nino สร้างความคาดหวังเชิงบวกต่อความการผลิตไฟฟ้าจากถ่านหินมากขึ้น เนื่องจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากเขื่อนลดลง ประกอบได้แรงหนุนจากราคา LNG ที่สูงขึ้นจากการประท้วงของคนงานในออสเตรเลีย นอกจากนี้โดยปกติในช่วงปลาย 3Q66 จะเป็นฤดูกาลสะสม Inventory แรงหนุนก๊าซฯ เข้าคลังก่อนช่วงฤดูหนาว ส่งผลให้ราคามีโอกาสฟื้นตัวตาม seasonal ได้ ทั้งนี้เราประเมินราคาถ่านหิน NEX ในปี 66 เฉลี่ยที่ US\$175/bbl ขอนตัว -51%YoY (ปัจจุบันราคาเฉลี่ย YTD อยู่ที่ US\$185/bbl)

น้ำหนักการลงทุน “Neutral” Top Pick : BCP, PTTEP

ฝ่ายวิจัยคองน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” แนวโน้มราคาพลังงานฟื้นตัวใน 2H66 ได้รับความคาดหวังรัฐบาลจีนออกมาตรารกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม นอกจากนี้อุปทานยังมีแนวโน้มตึงตัวถึงสิ้นปี โดยระยะสั้น 3Q66 คาดค่าการกลั่นฟื้นตัวโดดเด่นและได้ราคาน้ำมันหนุน ดังนั้นจึงแนะนำซื้อ BCP (FV@฿43.00) รับค่าการกลั่นพุ่งขึ้น รวมการปิดดีล ESSO เริ่มรับรู้ผลประกอบการเข้ามา และ PTTEP (FV@฿164.00) ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

Key Stock Highlights

| Stock | Rec | Current Price (฿) | Target Price (฿) | Upside (%) | Net Profit (฿ mn) | | | | EPS (฿) | | | 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 | |
| BCP | BUY | 41.00 | 43.00 | 4.9% | 12,575 | 7,215 | 8,179 | 9.13 | 5.24 | 5.94 | 64.9% | -42.6% | 13.3% | 4.5 | 7.8 | 6.9 | 0.90 | 0.83 | 0.76 | 5.5% | 3.2% | 3.4% | |
| IRPC | HOLD | 2.06 | 2.66 | 29.1% | (4,364) | (1,110) | 3,023 | -0.21 | -0.05 | 0.15 | -130.1% | -74.6% | -372.3% | -9.6 | -37.9 | 13.9 | 0.53 | 0.54 | 0.53 | 3.4% | 1.9% | 3.4% | |
| PTTEP | T-BUY | 171.00 | 164.00 | -4.1% | 70,901 | 69,869 | 67,259 | 17.86 | 17.55 | 16.94 | 82.4% | -1.7% | -3.5% | 9.6 | 9.7 | 10.1 | 1.45 | 1.36 | 1.28 | 5.4% | 5.4% | 5.1% | |
| PTTCG | HOLD | 34.50 | 44.00 | 27.5% | (8,752) | (4,101) | 8,243 | -1.94 | -0.91 | 1.83 | -119.5% | -53.1% | -301.0% | -17.8 | -37.9 | 18.9 | 0.53 | 0.54 | 0.53 | 2.9% | 0.7% | 1.7% | |
| TOP | BUY | 50.50 | 58.50 | 15.8% | 32,668 | 14,030 | 12,865 | 14.62 | 6.28 | 5.76 | 137.2% | -57.1% | -8.3% | 3.5 | 8.0 | 8.8 | 0.72 | 0.68 | 0.66 | 7.3% | 5.1% | 4.8% | |
| PTT | BUY | 33.50 | 41.00 | 22.4% | 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 | 0.84 | 0.81 | 6.0% | 6.0% | 6.0% | |
| BANPU | HOLD | 8.00 | 10.00 | 25.0% | 40,519 | 11,379 | 9,246 | 4.79 | 1.12 | 0.91 | 229.2% | -76.6% | -18.7% | 1.7 | 7.1 | 8.8 | 0.57 | 0.60 | 0.58 | 15.0% | 6.3% | 5.0% | |
| Industry | | | | | 234,723 | 197,176 | 210,867 | 3.38 | 2.77 | 2.96 | -3.5% | -18.0% | 6.9% | 8.8 | 10.6 | 9.9 | 0.93 | 0.88 | 0.84 | 5.9% | 5.2% | 5.2% | |

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

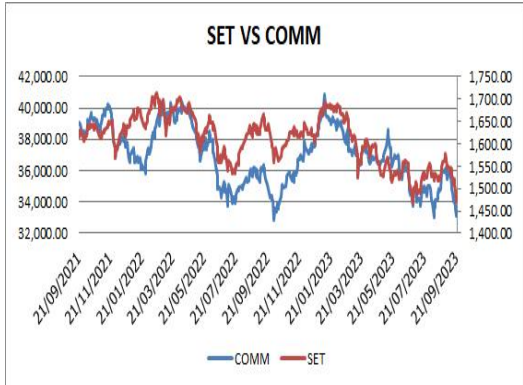
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะทำให้เกิดการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพระอภัยมณีใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

| COMM | |
|------------------------|-----------|
| Current | 33,437.02 |
| Mkt Cap (Btmn) | 1,821,112 |
| วันที่ 29 กันยายน 2566 | |

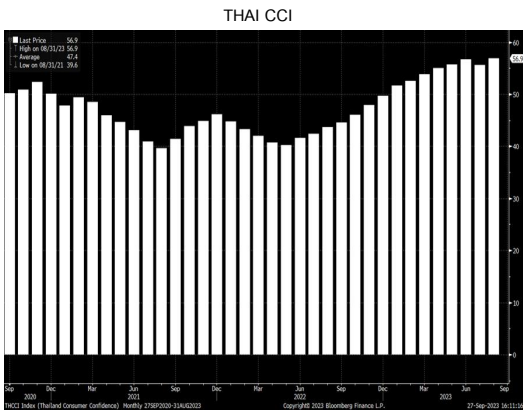
ประเมิน 3Q66 อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล แต่โดยรวมยังชอบกลุ่ม COMM มอง 4Q66 น่าสนใจ

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ส.ค. 66 ดีขึ้นจากเดือน ก.ค. 66

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ โดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ส.ค. ปี พ.ศ.2566 อยู่ที่ 56.9 ปรับตัวสูงขึ้นจาก เดือน ก.ค. 66 ที่ 55.6 เพิ่มขึ้น 1.3 จุด หรือคิดเป็น รว +2.34% กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งหลังเดือนก่อนปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน ส.ค. 66 จะอยู่ที่ 53.9 สูงขึ้นจาก 52.7 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน ส.ค. 66 อยู่ที่ 65.2 สูงขึ้นจาก 63.9 ปัจจัยหนุนหลักมาจากประเด็นการเมืองที่ชัดเจนขึ้น มีรัฐบาลใหม่เรียบร้อย ด้านสถานการณ์ของเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือน ส.ค.66 อยู่ที่ +0.88% แม้จะเพิ่มขึ้นจากเดือนก.ค.66 จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นตามภาวะตลาดโลก แต่ยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมาย ที่ 1-3% โดยภาพรวม เรายังมองกำลังซื้อผู้บริโภคน่าจะมีแนวโน้มที่จะยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งจากนโยบายของพรรคเพื่อไทยในหลายส่วนมีนโยบายที่จะช่วยเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน เช่น กระเป๋าเงินดิจิทัล, การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ/ป.ตรี, ลดค่าไฟ, มาตรการพักหนี้ เป็นต้น ขณะที่ตัวเลขผู้มีงานทำในไตรมาส2/66 ที่ผ่านมาก็ยังทะยอยปรับขึ้นไปที 39.7 ล้านคน เพิ่มขึ้นดีโดยเฉพาะภาคโรงแรม/ร้านอาหาร นอกจากนี้ค่าจ้างแรงงานในช่วง 2Q66 ก็อยู่ที่ 15,212 บาท/คน/เดือน +5.7%YoY ดังนั้น ปัจจุบัน จึงยังชอบทั้งหุ้นกลุ่มที่มีสินค้าขึ้นจำเป็นต่อการใช้ชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPALL และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยจากกำลังซื้อที่คาดว่าจะฟื้นตัว เช่น COM7*, HMPRO*, ILM* เป็นต้น



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาดบ 3Q66 อ่อนตัวตามฤดูกาล แต่มีความน่าสนใจใน Q4

สำหรับผลประกอบการในส่วนของ ครึ่งปีหลัง นี้ เบื้องต้นเรายังคงมองว่ามีความน่าสนใจ แม้ว่าไตรมาส3/66 อาจมีการดริอปลง QoQ บ้างตามฤดูกาล(ฤดูฝน) แต่ภาพรวมเรายังมองว่า ปัจจัยหนุนการดำเนินงาน ซึ่งได้แก่ 1.จำนวนนักท่องเที่ยวที่มักจะ peak ในช่วงไตรมาสที่ 4 2.กำลังซื้อของประชาชนที่ฟื้นตัวทั้งในส่วนของเกษตรกร(ผลผลิตราคาสูงขึ้น) และผู้ประกอบการซีพีในภาคบริการ/ท่องเที่ยว 3.ค่าไฟรอบเดือน ก.ย.-ธ.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง พ.ค.66-ส.ค.66 จะสามารถหนุนให้บ 2H66 อยู่เหนือ 1H66 ได้ นอกจากนี้ในแง่ของ Sentiment และการดำเนินงานช่วงปีถัดๆไป เราคาดว่าจะยังเป็นบวกจากการได้รับรัฐบาลแล้ว และนโยบายของพรรคเพื่อไทยจะช่วยหนุนกำลังซื้อของประชาชน ไม่ว่าจะเป็น น.เงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท, น.ขึ้นค่าแรงขั้นต่ำและค่าแรงของผู้จบการศึกษาปริญญาตรี, น. 1 ครอบครัว 1 ซอฟท์พาวเวอร์ เป็นต้น ด้านในแง่การเคลื่อนไหวของราคา ช่วงเดือน ก.ย.66 ที่ผ่านมา ดัชนี COMM มีการเคลื่อนไหวปรับตัวลดลง >7% นอกจากจะเป็นการปรับฐานลง มาตามดัชนี SET เราประเมินว่าเป็นการปรับลดลงมาจากภาพรวมบ 3Q66 ที่ยังไม่่าตื่นเต้น ดังนั้นแล้ว การปรับลดลงมาของดัชนี COMM จึงส่งผลให้ภาพรวมหุ้นตัวหลักๆมี Upside เปิดกว้างขึ้น และเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นตัวหลักๆในกลุ่ม COMM สำหรับหุ้นผลประกอบการในช่วงไตรมาส4 ปีนี้ถัดไป

Nattawat Pooosunthornsri
 Fundamental Analysis
 ID No. 087077
 Tel 02-829-6999
 Email : nattawat.po@kfsec.co.th

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

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: CPALL

ในแง่การเคลื่อนไหวของราคา ช่วงเดือน ก.ย.66 ที่ผ่านมา ดัชนี COMM มีการเคลื่อนไหวปรับตัวลดลง >7% นอกจากนี้จะเป็นการปรับฐานลงมาตามดัชนี SET เราประเมินว่าเป็นการปรับลดลงมา จากภาพรวมงบ 3Q66 ที่ยังไม่น่าตื่นเต้น อย่างไรก็ตาม ภาพรวมของกลุ่มพาณิชย์ เรายังมองว่ายังมี ปัจจัยบวกในไตรมาส4 จาก 1.จำนวนนักท่องเที่ยวที่มักจะ peak ในQ4 2.กำลังซื้อของประชาชนที่ฟื้นตัวทั้งในส่วนของเกษตรกร(ผลผลิตราคาสูงขึ้น) และผู้ประกอบการ/อาชีพในภาคบริการ/ท่องเที่ยว 3. ค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน ก.ย.-ธ.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง พ.ค.66-ส.ค.66 เรายังคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น Overweight ยังชอบหุ้นในกลุ่มที่มีเครือข่ายหน้าร้านสูงครอบคลุมพื้นที่ท่องเที่ยว เช่น CPALL, BJC, CRC, เป็นต้น โดย เดือนนี้ยังเลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV@72.50 บาท) ซึ่งคาดว่าในช่วง 2H66 จะสามารถเห็นการฟื้นตัวได้เด่นต่อ หลังการ refinance ของ CPAXT* เสริมจลื่น

| Price as of 29/09/2566 | 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 | |
| Stock | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BJC | 30.75 | 43.50 | 41.46% | 5,010 | 6,012 | 6,618 | 1.25 | 1.50 | 1.65 | 39.77% | 19.98% | 10.09% | 24.60 | 20.50 | 18.62 | 1.04 | 1.01 | 0.99 | 2.15% | 2.24% | 2.56% | |
| CPALL | 60.50 | 72.50 | 19.83% | 13,272 | 17,968 | 19,727 | 1.48 | 2.00 | 2.20 | 2.20% | 35.38% | 9.79% | 40.95 | 30.25 | 27.55 | 5.40 | 4.95 | 4.55 | 0.99% | 1.24% | 1.65% | |
| CRC | 38.75 | 49.50 | 27.74% | 7,175 | 8,667 | 9,585 | 1.19 | 1.44 | 1.59 | >100% | 20.80% | 10.59% | 32.57 | 26.96 | 24.38 | 3.76 | 3.44 | 3.16 | 0.77% | 1.24% | 1.48% | |
| COM7* | 31.25 | 37.33 | 19.46% | 3,038 | 3,459 | 4,051 | 1.27 | 1.44 | 1.69 | 15.49% | 13.85% | 17.13% | 24.69 | 21.69 | 18.51 | 11.75 | 8.58 | 6.95 | 3.20% | 2.66% | 3.11% | |
| DOHOME* | 10.90 | 10.41 | -4.49% | 774 | 774 | 1,260 | 0.25 | 0.25 | 0.87 | -57.42% | -0.01% | 247.23% | 43.50 | 43.50 | 12.53 | 2.73 | 2.68 | 2.45 | 0.20% | 0.50% | 0.64% | |
| MEGA* | 44.50 | 52.46 | 17.89% | 2,242 | 2,273 | 2,432 | 2.57 | 2.61 | 2.29 | 15.14% | 1.42% | -12.18% | 17.31 | 17.07 | 19.43 | 4.42 | 3.98 | 3.63 | 3.62% | 3.32% | 3.59% | |

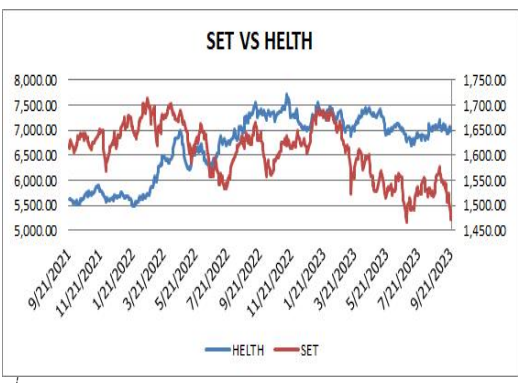
ที่มา Kingsford Research, Bloomberg หุ้นที่ขึ้น * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus/IAA consensus

| HEALTH | |
|------------------------|----------|
| Current | 7,008.97 |
| Mkt Cap (Btmn) | 979,779 |
| วันที่ 29 กันยายน 2566 | |

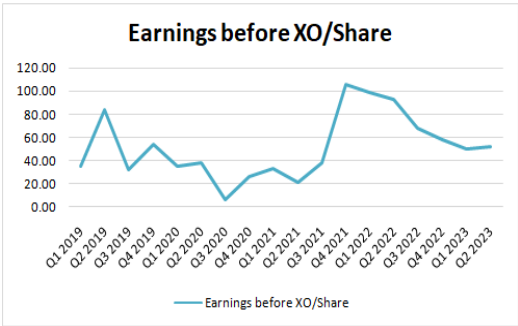
คาดงบ 3Q66 เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีตามฤดูกาล ภาพรวมกลุ่ม ยังให้น้ำหนักมากกว่าตลาด

ประเมินภาพรวมกำไร.พ. 3Q66 โดดเด่น QoQ YoY

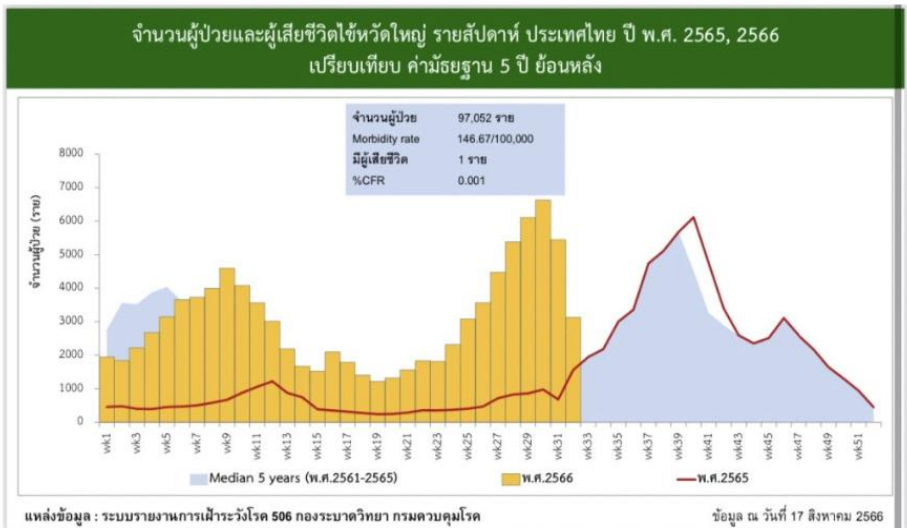
สำหรับการดำเนินงานในช่วง ไตรมาส3/66 เราคาดว่าภาพรวมกำไรสุทธิของกลุ่มจะขยายตัวทั้ง QoQ และ YoY โคนในส่วนของ ภาพ QoQ จะดีขึ้นตามฤดูกาล โดยนอกจากปัจจัยบวกโดยทั่วไปแล้ว และมีปัจจัยเสริมเพิ่มเติมจาก 1.กลุ่มผู้ป่วยตลาดใหม่ ๆ อย่าง ประเทศซาอุฯ โดยหากดูตัวเลขนักท่องเที่ยวชาวตะวันออกกลางที่เข้ามาในไทย ช่วง ก.ค.-ส.ค.66 ที่ผ่านมานี้ จะอยู่ที่ราว 198,867 ราย ผ่านมาเพียงแค่ 2/3 ไตรมาส แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส2/66 แล้ว +46% ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากชาวซาอุฯที่เข้ามาในช่วง ก.ค.-ส.ค.66 ที่ราว 5.2 หมื่นคน 2.ในช่วง 2Q66 ที่ผ่านมามีหลายร.พ. มีกำไรออกมาต่ำกว่าความเป็นจริงหลังมีการบันทึกจำนวนเงินรับ Case Covid-19 รับจริงน้อยกว่าจำนวนที่ Accrual ไว้ 3.การปรับเพิ่มค่าประกันสังคมเหมาหัวของโครงการประกันสังคม(เริ่ม พ.ค.66) 4.การระบาดของเชื้อหวัดใหญ่ที่ตัวเลข YTD สูงกว่าทั้งปีก่อนและค่ามัธยฐาน 5 ปีย้อนหลัง ซึ่งจากช่วง 02ก.ค.-16ก.ย.66 มีตัวเลขผู้ป่วยราว 121,941 ราย คิดเป็นราว 66% ของตัวเลขสะสม 01ม.ค.-16ก.ย.66 ที่ 185,216 ราย ถัดมา สำหรับด้านภาพ YoY การขยายตัวของผลการดำเนินงานนอกจากในแง่ของ Capacity ของหลายร.พ. ที่เพิ่มขึ้นในเชิง organic แล้วจะมาจาก งบ 3Q65 ของกลุ่มร.พ.ที่ไม่ได้มีฐานสูงผิดปกติจากรายได้ Covid-19 แล้ว และในบางร.พ. ยังมีค่าใช้จ่ายพิเศษในเรื่องวัคซีน Covid-19 ที่หมดอายุ นอกจากนี้ ในส่วนของช่วง 3Q65 เอง การสัญจรทางอากาศยังไม่เข้าสู่ปกติ ดังนั้นแล้วในส่วนช่วง 3Q66 ปีนี้ ก็ยังมี Gap ในเรื่องการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติเข้ามาเสริม ซึ่งจากภาพช่วง 3Q66 ที่เราประเมินว่าจะออกมาโดดเด่นตามเหตุผลที่กล่าวถึงนั้น เราจึงยังชอบ กลุ่ม HEALTH มากกว่าตลาด โดยเฉพาะหุ้นรายตัวที่คาดว่ากำไร YoY จะเติบโตได้ในปีนี้ เช่น BDMS, BH*, EKH*, PR9*, SKR เป็นต้น



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



แหล่งข้อมูล : ระบบรายงานการเฝ้าระวังโรค 506 กองระบาดวิทยา กรมควบคุมโรค ข้อมูล ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2566

Nattawat PooSunthornsi
 Fundamental Analysis
 ID No. 087077
 Tel 02-829-6999
 Email : nattawat.po@kfsec.co.th

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

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BH, SKR

ประเมินภาพรวมงบงวด 3Q66 จะขยายตัวได้ทั้ง QoQ YoY นอกจากปัจจัยบวกเชิง organic แล้ว จาก 1.กลุ่มผู้ป่วยตลาดใหม่ๆอย่าง ประเทศซาอุฯ 2.ในช่วง 2Q66 ที่ผ่านมามีหลายร.พ. มีกำไรออกมาต่ำกว่าความเป็นจริงหลังมีการบันทึก จำนวนเงินรับ Case Covid-19 รับจริงน้อยกว่าจำนวนที่ Accural ได้ 3.การปรับเพิ่มค่าประกันสังคมเหมาหัวของโครงการประกันสังคม(เริ่ม พ.ค.66) 4.การระบาดของเชื้อหวัดใหญ่ที่ตัวเลข YTD สูงกว่าทั้งปีก่อนและค่ามัธยฐาน 5 ปีย้อนหลัง เราจึงยังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น "Overweight" โดยเรายังเลือก BH(FV66@274.0/FV67@298.0) และ SKR(FV@16.40) เป็น Top Picks จากกำไรปกติที่คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ในปี2566 นี้

| Price as of 9/29/2023 | 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 | 26.75 | 34.50 | 28.97% | 12,606 | 13,319 | 14,365 | 0.79 | 0.84 | 0.90 | 58.85% | 5.65% | 7.85% | 33.72 | 31.92 | 29.59 | 4.73 | 4.46 | 4.19 | 1.87% | 1.83% | 1.95% |
| BH | 268.00 | 274.00 | 2.24% | 4,938 | 7,047 | 7,636 | 6.21 | 8.87 | 9.61 | 306.21% | 42.71% | 8.36% | 43.14 | 30.23 | 27.90 | 10.82 | 8.97 | 7.68 | 1.19% | 1.41% | 1.72% |
| BCH | 19.70 | 20.20 | 2.54% | 3,039 | 1,419 | 1,697 | 1.22 | 0.57 | 0.68 | -55.61% | -53.31% | 19.61% | 16.17 | 34.63 | 28.95 | 3.64 | 3.85 | 3.59 | 7.11% | 2.61% | 1.59% |
| CHG | 3.26 | 3.40 | 4.29% | 2,778 | 1,058 | 1,196 | 0.25 | 0.10 | 0.11 | -33.91% | -61.91% | 13.00% | 12.91 | 33.88 | 29.98 | 4.77 | 4.45 | 4.15 | 5.21% | 3.04% | 1.57% |
| RJH* | 28.00 | 28.80 | 2.86% | 1,029 | 421 | 419 | 3.44 | 1.41 | 1.40 | 1.71% | -59.10% | -0.48% | 8.14 | 19.91 | 20.01 | 3.74 | 3.52 | 3.41 | 10.71% | 3.89% | 3.66% |
| EKH* | 7.95 | 9.59 | 20.64% | 551 | 254 | 279 | 0.86 | 0.36 | 0.40 | 59.88% | -57.78% | 9.65% | 9.24 | 21.89 | 19.97 | 3.44 | 2.51 | 2.42 | 1.64% | 3.55% | 2.67% |
| SKR | 11.50 | 16.40 | 42.61% | 1,012 | 1,056 | 1,151 | 0.49 | 0.51 | 0.56 | -27.49% | 4.35% | 9.06% | 23.47 | 22.49 | 20.62 | 3.48 | 3.12 | 2.80 | 1.73% | 1.14% | 1.15% |

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

กลุ่มเทคโนโลยีและสารสนเทศ

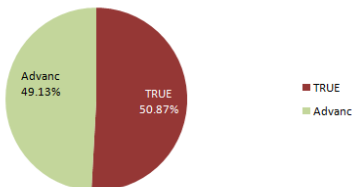
ICT

Current: 161.31 (-1.13%)

Mkt Cap (MB) 1,534.24

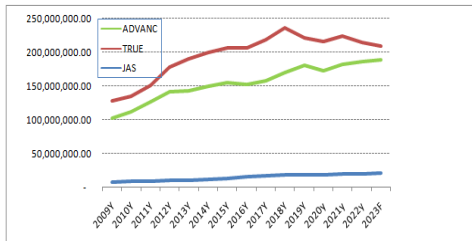
ปิดทำการวันที่ 29 กันยายน 2566

Market Share of Mobile Operators



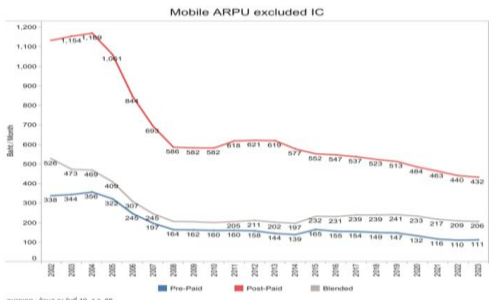
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



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

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



ที่มา: สำนักงาน กสทช.

Apichai Raomanachai
Fundamental and Technical Investment Analysis
ID No. 002939 Tel 02-829-6999 Ext 2200
Email : apichai.ra@kfsec.co.th
Nut Kaewborisutsakul
Assistant Investment Analyst

น้ำหนักการลงทุน: Neutral

เลือก ADVANC เป็น Top Pick

กลุ่มสื่อสารหวังการเปิด iPhone15 และมือถือรุ่นใหม่ ต้น ARPU ปรับตัวสูงขึ้น

ใน 2H66 กลุ่ม ICT มีแนวโน้มของรายได้ที่ต่ำกว่าการที่แนวโน้มของผู้ใช้งาน 5G ที่เพิ่มสูงขึ้น และเข้าสู่ช่วง High Season กับจำนวนการใช้ข้อมูลของอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้น บวกกับต้นทุนด้านค่าไฟที่ปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปี หลังจากการช่วยเหลือจากรัฐบาลทั้งชุดก่อนหน้าและชุดปัจจุบัน ทั้งนี้ในส่วนของ True ยังมีปัจจัยที่เกิดจากการควบรวมกิจการกับทาง Dtac ซึ่งทำให้ยังมีเรื่องผลของการขาดทุนมาจากการตัด ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายโดยใน 2Q66 มีมูลค่า 17,837 ล้านบาท หากในช่วงครึ่งปีหลังในส่วนนี้ปรับตัวลดลงก็จะทำให้ True กลับมามีกำไรได้ ส่วนรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของระบบเติมเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.5% เป็น 104 บาทต่อเดือน ในขณะที่ ARPU ของระบบรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.4% เป็น 416 บาทต่อเดือน ARPU รวมทรงตัวที่ 201 บาทต่อเดือนผู้ใช้บริการ 5G เป็น 8.3 ล้าน รายเติบโต 32% QoQ ส่วน ADVANC เหยง 2Q66 โดยมีรายได้รวม 44,774.32 ลบ. (-4.15%QoQ, -1.10%YoY) Blend ARPU ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 213 บาท/เดือน/เลขหมาย (Prepaid = 123, Postpaid = 448) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1Q66 +1.6% QoQ และมีผู้ใช้บริการ 5G เป็น 7.77 ล้าน

แนวโน้มรายได้ 3Q66

ในช่วง 3Q66 คาดกลุ่มสื่อสารจะปรับตัวได้ดีในระดับ YoY แต่จะทรงตัวในระดับ QoQ แม้แนวโน้ม ARPU ยังปรับตัวลดลงจาก ภาพของการแข่งขันที่ยังคงมีอยู่ จากการที่ควบรวมกิจการของ True และ Dtac ใน 2Q66 ยอดผู้ใช้บริการ 5G ที่มีการปรับตัวสูงขึ้น โดย Advanc มีลูกค้า 5G เพิ่มขึ้น +5% QoQ และ True มีผู้ใช้บริการ 5G เพิ่มขึ้น +13% QoQ ยังมีแนวโน้มเติบโตขึ้นได้อีกจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตบนมือถือที่มีความเร็วสูงขึ้นและการใช้งานข้อมูลอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้นจะสามารถให้ผู้ใช้บริการเปลี่ยนเป็นโปรโมชันที่ราคาสูงขึ้น ทั้งนี้ยังมียอดจากการจำหน่าย iPhone 15 ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2566 ที่ผ่านมาจะช่วยให้ผู้ใช้ iPhone รายใหม่มาใช้บริการรายเดือนที่สูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีในส่วนต้นทุนอย่างค่าไฟฟ้าที่มีการปรับค่า FT ในเดือน ก.ย - ธ.ค เป็น จาก 4.70 บาทต่อหน่วยเหลืออยู่ที่ 3.99 บาทต่อหน่วย และให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 นี้ที่ช่วยลดต้นทุนของผู้ให้บริการได้อีก ซึ่งจะช่วยเหลือรายได้ในช่วง 4Q66 ได้มากขึ้น

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมาย 66 = 250.00 บาท

ADVANC เหยง 2Q66 โดยมีรายได้รวม 44774.32 ลบ. (-4.15%QoQ, -1.10%YoY) โดยในงวดนี้ รายได้จากโทรศัพท์เคลื่อนที่อยู่ที่ 29,495 ลบ. (+0.8%QoQ, +1.00%YoY) และ คาดการณ์ว่า งบ 3Q66 จะยังคงกำไรในระดับ 7 พันล้านบาท เนื่องจากการเติบโตของผู้ใช้บริการ 5G ที่มีการใช้งานเพิ่มสูงขึ้นจาก บวกกับทาง Advanc ได้รับข่าวดีจากการที่ประชุมผู้ถือหุ้น JASIF อนุมัติแผนนำรายการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการคืนหนี้ชำระค่าเช่าธนาคารร้อยละ 7.50 ต่อปี, การยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ,การยกเลิกการประกันรายได้ค่าเช่ามูลค่า 288.69 ล้านบาท/เดือน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะทำให้เมื่อทาง Advanc ควบรวมกิจการ 3BB ได้แล้ว จะประหยัดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ได้มากพอสมควร ในส่วนของงบการควบรวมกิจการ ระหว่าง Advanc กับ 3BB ปัจจุบันยังอยู่ในขั้นตอน รอทางคณะกรรมการ กสทช พิจารณาผลการศึกษาผลกระทบจากการควบรวมกิจการ โดยมีคาดว่าจะกำหนดการในการประชุมบอร์ด กสทช ในวันที่ 5 ตุลาคม 2566 วาระการพิจารณาอนุมัติการควบรวมกิจการ หากมีมติอนุมัติการควบรวมกิจการ ขั้นตอนต่อไปคือการยื่นตั้งสัญญา ระหว่าง Advanc และ 3BB ในการซื้อกิจการซึ่งใช้ระยะเวลาไม่เกิน 2สัปดาห์ คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงปลายเดือนตุลาคมนี้ ทางเรา ประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 8.5%, Terminal 1%) ราคาเป้าหมายปี 66 =250 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 8.75%)

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 | 228.00 | 250.00 | 9.65% | 26,922 | 26,011 | 28,454 | 9.23 | 9.05 | 9.57 | -2.6 | -1.95 | 5.75 | 22.73 | 23.21 | 23.41 | 7.43 | 7.05 | 7.20 | 3.01 | 3.94 | 3.27 |
| TRUE | BUY | 7.10 | 8.40 | 18.31% | 11,180 | -5,914 | -235 | 0.28 | -0.2 | -0.01 | N/A | -171.43 | -95.00 | N/A | 38.63 | N/A | 1.1 | 1.45 | 2.47 | N/A | N/A | N/A |
| INTUCH | BUY | 73.75 | 84.60 | 14.71% | 10,748 | 10,533 | 11,503 | 3.35 | 3.28 | 3.59 | -0.1 | -2.09 | 9.45 | 23.82 | 24.13 | 20.29 | 6.77 | 6.58 | 7.26 | 3.12 | 3.66 | 6.51 |
| JAS | N/A | 2.08 | 2.25 | 8.17% | -1,500 | -2,028 | 82.0 | -0.17 | -0.24 | -0.1 | -0.54 | 41.18 | 58.33 | N/A | N/A | N/A | 12.7 | 5.23 | 26.98 | N/A | N/A | N/A |
| THCOM | N/A | 14.10 | 14.80 | 4.96% | 144 | 42 | 497.75 | 0.13 | 0.04 | 0.44 | -72 | -69.23 | 1000.00 | N/A | N/A | 69.07 | 1.1 | 1.45 | 1.51 | 2 | 3.3 | 3.5 |

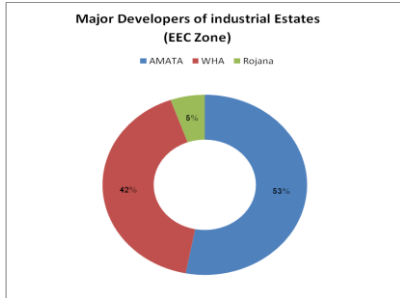
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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

PROP

Current: 232.41 (-6.54%)

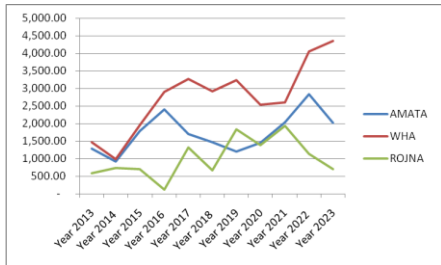
Mkt Cap (MB) 1,052.19

ปิดทำการวันที่ 20 กันยายน 2566



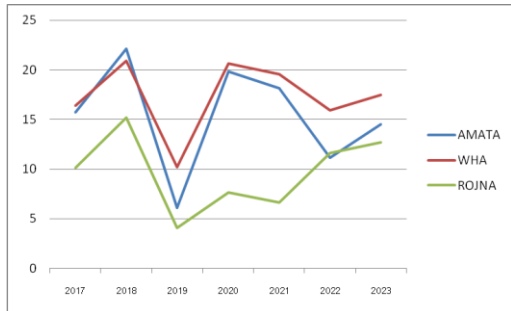
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



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

PEBrand



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

Apichai Raomanachai

Fundamental and Technical Investment Analysis

ID No. 002939 Tel 02-829-6999 Ext 2200

Email : apichai.ra@kfsec.co.th

Nut Kaewborisutsakul

Assistant Investment Analyst

น้ำหนักการลงทุน: Neutral
เลือก WHA เป็น Top Pick

WHA ครึ่งปีแรกยอดขายที่ดินทะลุเป้า ปรับเป้าหมายที่ดินปีนี้ เป็น 2,750 ไร่

AMATA รายงานผลประกอบการไตรมาส 2/66 อยู่ที่ 1,488 ลบ ปรับตัวลดลง -34% QoQ และ -11% YoY มีกำไรสุทธิ 261 ลบ. (-47% QoQ, -60% YoY) หากรวมการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 52 ล้านบาท กำไรหลักจะอยู่ที่ 313 ล้านบาท (-40% QoQ, +62% YoY) บริษัทมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 368 ล้านบาท (-51% YoY) โดยมีการโอนที่ดินในประเทศไทยรวมทั้งสิ้น จำนวน 85 ไร่ ซึ่ง น้อยกว่าไตรมาส 2 ปี 2565 ที่มียอดการโอนที่ดินอยู่ที่ 183 ไร่ ในส่วนของ WHA รายงานผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 2/66 มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3,248.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.9 QoQ 48.5% YoY และกำไรสุทธิ 866.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66% QoQ และ 199.0% YoY โดยเป็นรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติ 3,150.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.7% และกำไรปกติ 817.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.3% QoQ และ 141.4 YoY (ในไตรมาส 1 ปี 2565 มีการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินของ ธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center) 2 แห่งรายได้ค่าเช่าและค่าบริการลดลง 7.8% YoY เนื่องจาก 2 Q65 มีการรับรู้รายได้พิเศษจากการให้บริการกับลูกค้ารายหนึ่ง จำนวน 35 ล้านบาท

ครึ่งปีหลังเป็นช่วง High Season ของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

ครึ่งหลังของปีเป็น HIGH SEASON ของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม และนักลงทุนต่างชาติยังมีความต้องการซื้อที่ดินนิคมฯ เพิ่มขึ้น โดย AMATA ขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจาจับลูกค้ารายใหญ่ 2-3 ราย พื้นที่รวมกัน 800-100 ไร่ เป็นลูกค้ากลุ่ม EV และ ELECTRONICS ในส่วนของ WHA คาดผลประกอบการ 2H66 ของบริษัทจะเติบโตชัดเจน HoH จากปัจจัยฤดูกาลในการโอนที่ดินที่เร่งตัวขึ้นช่วงปลาย 3Q66 รวมถึง การรับรู้รายได้พิเศษจากการขายสินทรัพย์ใน 4Q66 คาดมูลค่าราว 2.6 พันลบ. โดยในช่วงครึ่งหลังของปีคาดว่าได้รับอานิสงส์ โตชิบา (TOSHIBA) ยักษ์ใหญ่เครื่องใช้ไฟฟ้าลงทุนไทย 5 พันล้านบาท เปิดโรงงานใหม่ที่ชลบุรี ผลิตเครื่องปรับอากาศ ขนาดใหญ่สุดในภูมิภาค อยู่ในพื้นที่ นิคมอุตสาหกรรมบึงทองเขตเศรษฐกิจพิเศษ EEC จ.ชลบุรี รองรับการผลิตเครื่องปรับอากาศในไทยอย่างเข้มข้นนับจากนี้ และการส่งออกไปต่างประเทศ ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดสหรัฐ สำหรับโรงงานแห่งนี้มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 4 ล้านเครื่องต่อปี โดยโรงงานใช้ชื่อแบรนด์ในการผลิตสูงถึง 70% รองรับการผลิตอุตสาหกรรม 5.0 ส่วนพนักงานในโรงงาน มีจำนวนรวมประมาณ 2,000 คน โดยโรงงานจะมีกำหนดเปิดตัวอย่างเป็นทางในช่วงเดือน ต.ค.ปี 2566 ซึ่งเป็นผลบวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

เลือก WHA เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 66 = 5.50 บาท

ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม ในครึ่งปีแรก 2566 บริษัทฯ มียอดขายที่ดินรวม 1,049 ไร่ (ไทย 941 ไร่ / เวียดนาม 108 ไร่) และมียอดที่ MOU แล้วรวม 1,310 ไร่ (ไทย 994 ไร่ / เวียดนาม 316 ไร่) จากการย้ายฐานทุนที่หลีกเลี่ยงปัญหาความตึงเครียดจากสงครามการค้า และปัญหามิรัฐศาสตร์รอบโลกที่ยังคงยืดเยื้อ ส่งผลให้ต้น 2Q66 บริษัทฯ มียอดขายที่รอการโอนกรรมสิทธิ์ (Backlog) ให้กับลูกค้ากว่า 799 ไร่ (ไทย 779 ไร่ / เวียดนาม 20 ไร่) ขณะที่ยอดขายที่ดินในประเทศไทย ในไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 562 ไร่ สูงกว่ายอดขายที่ดินรวมทั้งในไทยและ เวียดนาม ในไตรมาส 1/2566 โดยในไตรมาสนี้มีกลุ่มลูกค้าหลักมาจากประเทศจีนมีนิคมอุตสาหกรรมที่อยู่ระหว่างดำเนินการในประเทศไทย จำนวน 12 แห่ง รวมนิคมใหม่ได้แก่ นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล เอสเตท ระยอง เฟส 1 (1,100 ไร่) ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ซึ่งมีลูกค้าสนใจและมีลูกค้าบางรายได้ลงในพื้นที่ เฟส 1 ไปบางส่วนแล้ว ด้วยกระแสตอบรับที่ดีของเฟส 1 บริษัทฯ จึงต้องเร่งดำเนินการพัฒนาเฟส 2 เพิ่มอีก (1,100 ไร่) ในระยะเวลาอันใกล้นี้เองยังมีนิคมอุตสาหกรรม สระบุรี 2 (2,400 ไร่) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มก่อสร้างในปี 2569 นอกจากนี้ยังมีการประกาศปรับเป้าหมายที่ดินเพิ่มเป็น 2,750 ไร่ จ่อเซ็น MOU ใหม่อยู่อีก 700-800 ไร่ และเตรียมขายสินทรัพย์ออกไปให้กับ WHART ภายในสิ้นปีนี้ 3.5 พันล้านบาท ตอบรับปริมาณที่แข็งแกร่งทั้งจากกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม จากการย้ายฐานการผลิต ตกกลุ่มลูกค้าจีน ได้หวัน ญี่ปุ่น และสหรัฐฯ มายังประเทศไทย และประเทศเวียดนาม ขณะที่ธุรกิจสาธารณูปโภค - ไฟฟ้า ยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น จากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นทางเราจึงได้มีการกำหนดราคาเป้าหมายจาก PER 10 ปีย้อนหลังอยู่ที่ 18.9 เท่า โดยวางเป้าหมายราคาปี 5.50

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 | 24.40 | 26.00 | 6.56% | 1,402.29 | 2,341.35 | 2,014.23 | 1.22 | 2.04 | 0.43 | 19.61 | 67.21 | -78.92 | 22.82 | 10.67 | 14.49 | 1.42 |
| AMATAV | N/A | 5.90 | N/A | N/A | 686.09 | 1,045.75 | 493.40 | 0.73 | 1.12 | -0.02 | -23.33 | 53.42 | -101.79 | 86.35 | 4.05 | 71.69 | 1.77 | 1.15 | 1.10 | N/A | 0.69 | 1.13 |
| ROJNA | N/A | 6.95 | 7.60 | 9.35% | 1,937.82 | 1,139.71 | 955.00 | 0.96 | 0.56 | 0.44 | 5.49 | -41.67 | -21.43 | 6.15 | 16.6 | 12.80 | 0.86 | 0.79 | 0.75 | 3.01 | 3.2 | 4.96 |
| WHA | BUY | 5.25 | 5.50 | 4.76% | 2,590.07 | 4,045.87 | 4,348.51 | 0.17 | 0.27 | 0.29 | 0 | 58.82 | 7.41 | 26.19 | 18.83 | 17 | 1.82 | 2.02 | 2.1 | 2.85 | 2.46 | 4.12 |

* ราคาเป้าหมายของ WHA และ AMATA ราคาเป้าหมายประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

หรือไม่ได้ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ข้อมูลของผู้อื่น โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

NVDR TRADING

วันจันทร์ที่ ๐๒ ตุลาคม ๒๕๖๖

Month to Date
Year to Date

| 1 | กันยายน 2566 | | | | | | สิงหาคม 2566 | | | | | | กรกฎาคม 2566 | | | | | | มิถุนายน 2566 | | | | | | 03 ม.ค.-29 ก.ย. 66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------|----------|-----|------------|-------|----------|--------------|------------|-----|----------|------|------------|--------------|--------|-------|----------|-------|----------|---------------|-----------|-------|----------|-------|----------|--------------------|----------|-------|-----------|-------|--------|-----|----------|-----|---------|-----|-----------|-----|--------|----|----------|-----|---------|-------|----------|-------|--------|-------|----------|-------|---------|----|----------|-----|-------|------|---------|-----|---------|-----|----------|--------|-------|-----|---------|------|---------|-----|----------|-----|-------|-------|---------|-------|---------|-------|----------|----|-------|----|---------|------|---------|------|----------|-----|-------|------|---------|--------|---------|-----|----------|------|-------|----|---------|-----|---------|-----|----------|------|-------|-----|---------|-----|---------|-------|----------|-----|-------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|------|-------|-----|---------|--------|---------|-------|----------|------|-------|-------|---------|-------|---------|----|----------|-----|-------|-----|---------|------|---------|----|----------|------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|-------|--------|---------|-------|---------|----|----------|------|-------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|-------|-----|---------|------|-------|-----|----------|-----|-------|------|---------|-----|-------|-----|----------|----|------|--------|-------|----------|-----|--------|--------|----------|-----|--------|------|
| | Net Buy | | | Net Sell | | | Net Buy | | | Net Sell | | | Net Buy | | | Net Sell | | | Net Buy | | | Net Sell | | | Net Buy | | | Net Sell | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PTTEP | 8,796.02 | AOT | (3,334.56) | KBANK | 6,536.81 | KTB | (2,646.90) | BBL | 3,724.11 | BDMS | (2,131.91) | DELTA | 300.85 | KBANK | (378.81) | CPALL | 10,340.6 | KBANK | -14,412.7 | DELTA | 300.85 | KBANK | (378.81) | CPALL | 10,340.6 | KBANK | -14,412.7 | CPALL | 273.20 | AOT | (183.95) | BBL | 5,947.2 | AOT | -11,062.2 | TTB | 172.65 | LH | (127.08) | TTB | 5,472.6 | BANPU | -5,097.3 | CPAXT | 141.70 | BANPU | (106.83) | PTTEP | 5,285.3 | LH | -5,073.8 | CPN | 92.96 | BDMS | (94.64) | SCB | 4,599.8 | CRC | -4,655.5 | TIDLOR | 90.28 | JMT | (89.75) | BDMS | 4,220.1 | KKP | -3,993.5 | SCB | 87.83 | HMPRO | (89.63) | CPAXT | 3,748.5 | PTTGC | -3,621.2 | EA | 82.97 | TU | (83.41) | HANA | 3,171.0 | GULF | -2,536.9 | SCC | 75.27 | TRUE | (79.84) | TIDLOR | 3,080.0 | CPF | -2,509.3 | GULF | 73.86 | BH | (72.46) | SCC | 2,709.0 | PTT | -2,405.7 | SCGP | 64.56 | BCH | (58.95) | KTB | 2,550.5 | HMPRO | -2,304.1 | BCP | 62.46 | IVL | (58.57) | WHA | 2,202.2 | IVL | -2,270.8 | TCAP | 49.03 | CBG | (57.69) | ADVANC | 1,985.9 | RATCH | -2,085.4 | GPSC | 39.18 | PTTGC | (57.03) | TRUEE | 1,626.3 | EA | -1,981.4 | KTB | 34.31 | OSP | (46.45) | ICHI | 1,511.2 | TU | -1,808.5 | MINT | 32.68 | INTUCH | (43.34) | TASCO | 1,430.9 | DELTA | -1,777.0 | JMART | 31.28 | ADVANC | (42.11) | AMATA | 1,178.2 | OR | -1,769.9 | ICHI | 31.17 | BTG | (39.24) | PSG | 1,068.2 | BEM | -1,736.8 | CHG | 29.62 | PTT | (37.66) | COM7 | 924.8 | CPN | -1,736.1 | KTC | 27.74 | HANA | (36.72) | CBG | 816.2 | AWC | -1,697.2 | 20 | GPSC | 211.67 | HMPRO | (378.95) | MTC | 247.55 | ADVANC | (630.49) | WHA | 217.87 | TRUE |

Most Active Volume (shares)

| Total Volume Shares (29 กันยายน 2566) | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | Buy | Sell | Total | Net | Turn. | % |
| 1 | 24CS | 44,705 | 4,500 | 49,205 | 40,205 | 5.13 |
| 2 | 2S | 200 | 126,900 | 127,100 | -126,700 | 25.58 |
| 3 | 7UP | 589,600 | 352,600 | 942,200 | 237,000 | 6.49 |
| 4 | A | 200 | - | 200 | 200 | 3.57 |
| 5 | A5 | 16,000 | 178,200 | 194,200 | -162,200 | 4.27 |
| 6 | A5-W2 | 597,005 | 10,600 | 607,605 | 586,405 | 11.82 |
| 7 | A5-W3 | 1,000 | - | 1,000 | 1,000 | 0.01 |
| 8 | AAI | 1,962,500 | 1,738,000 | 3,700,500 | 224,500 | 10.52 |
| 9 | AAV | 4,877,300 | 3,276,000 | 8,153,300 | 1,601,300 | 9.39 |
| 10 | ABM | 39,400 | 19,900 | 59,300 | 19,500 | 10.95 |
| 11 | ABM-W1 | 17,400 | 14,600 | 32,000 | 2,800 | 6.28 |
| 12 | ACC | 631,200 | 714,300 | 1,345,500 | -83,100 | 1.81 |
| 13 | ACE | 327,903 | 48,900 | 376,803 | 279,003 | 3.74 |
| 14 | ADD | 400 | - | 400 | 400 | 0.31 |
| 15 | ADVANC | 2,681,700 | 1,759,200 | 4,440,900 | 922,500 | 36.02 |
| 16 | AEONTS | 61,410 | 31,710 | 93,120 | 29,700 | 26.93 |
| 17 | AGE | 85,800 | 30,300 | 116,100 | 55,500 | 7.63 |
| 18 | AH | 147,000 | 168,500 | 315,500 | -21,500 | 41.33 |
| 19 | AHC | 15 | - | 15 | 15 | 0.02 |
| 20 | AI | - | 100 | 100 | -100 | 0.08 |

Source : SET.OR.TH

Most Active Value (shares)

| Total Value Shares (29 กันยายน 2566) | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|----------------|----------------|------------------|----------------|-------|
| | Buy | Sell | Total | Net | Turn. | % |
| 1 | 24CS | 71,328.10 | 7,221.00 | 78,549.10 | 64,107.10 | 5.12 |
| 2 | 2S | 588.00 | 373,412.00 | 374,000.00 | -372,824.00 | 25.54 |
| 3 | 7UP | 274,004.00 | 165,685.00 | 439,689.00 | 108,319.00 | 6.47 |
| 4 | A | 1,020.00 | 0.00 | 1,020.00 | 1,020.00 | 3.64 |
| 5 | A5 | 75,560.00 | 826,318.00 | 901,878.00 | -750,758.00 | 4.23 |
| 6 | A5-W2 | 161,191.20 | 2,756.00 | 163,947.20 | 158,435.20 | 12.28 |
| 7 | A5-W3 | 110.00 | 0.00 | 110.00 | 110.00 | 0.01 |
| 8 | AAI | 7,549,298.00 | 6,675,596.00 | 14,224,894.00 | 873,702.00 | 10.52 |
| 9 | AAV | 12,583,698.00 | 8,477,972.00 | 21,061,670.00 | 4,105,726.00 | 9.36 |
| 10 | ABM | 60,282.00 | 30,646.00 | 90,928.00 | 29,636.00 | 10.85 |
| 11 | ABM-W1 | 4,922.00 | 4,088.00 | 9,010.00 | 834.00 | 6.31 |
| 12 | ACC | 361,337.00 | 419,598.00 | 780,935.00 | -58,261.00 | 1.80 |
| 13 | ACE | 518,963.75 | 77,566.00 | 596,529.75 | 441,397.75 | 3.74 |
| 14 | ADD | 2,420.00 | 0.00 | 2,420.00 | 2,420.00 | 0.31 |
| 15 | ADVANC | 609,158,700.00 | 399,616,200.00 | 1,008,774,900.00 | 209,542,500.00 | 36.02 |
| 16 | AEONTS | 10,033,240.00 | 5,167,330.00 | 15,200,570.00 | 4,865,910.00 | 26.95 |
| 17 | AGE | 184,646.00 | 65,448.00 | 250,094.00 | 119,198.00 | 7.63 |
| 18 | AH | 4,997,425.00 | 5,719,550.00 | 10,716,975.00 | -722,125.00 | 41.36 |
| 19 | AHC | 277.70 | 0.00 | 277.70 | 277.70 | 0.02 |
| 20 | AI | 0.00 | 480.00 | 480.00 | -480.00 | 0.08 |



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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเสนออย่างไว้ใจได้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ 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 | 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 | KTB | 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 | NYCL | 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 | TSTE | WICE |
| APURE | BPP | 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 | CENTEL | 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 | SALEE | 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 | MGT | OGC | PSG | SE | SR | TITLE | TWP | |
| ARROW | BR1 | 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 IOD กับ 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 | TPLAS | |
| 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 | CENDEL | EA | GPSC | JR | MBK | PATO | PSTC | SCC | SPRC | THRE | TSTE | WIJK |
| 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) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพึ่งพิงผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

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