

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ม.ค.67

SET Index

Current 1,415.85
MktCap (MB) 17,430,645

ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 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 ปี 66 -15.1% YTD ต่างชาติขาย 1.92 แสน ลบ. รายย่อยซื้อ 1.16 แสน ลบ. สถาบันซื้อ 8.1 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกขาย 5.5 พัน ลบ. โดยเม็ดเงินนำลงทุนต่างชาติไหลออกจาก TIP ปี 66 รวม M.USD. หลังเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยขึ้นไปสูงสุดที่ 5.25 – 5.5% ส่งผลให้นักลงทุนหันไปถือครองสินทรัพย์ลงทุนสกุลดอลลาร์สหรัฐ และตลาดหุ้นสหรัฐ & ยุโรปให้ผลตอบแทนปี 66 ดีกว่าตลาดเกิดใหม่ กอปรกับเฟดส่งสัญญาณยุติขึ้นดอกเบี้ย และคาดจะลดดอกเบี้ย 0.75% ในปี 67 ขณะที่ตลาดหุ้นไทยถูกกดดันหลัง GDP ปี 66 คาดเติบโตเพียง 2.4% YoY, การจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า, กรณีหุ้น STARK, MORE และสงสัยกรณี Naked Short โดยปี 67 คาด SET มีโอกาสฟื้นตัวหลัง 5. กลางส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย และคาด GDP ปีนี้จะเติบโต 3.2% YoY ประเมินดัชนี SET ปี67 เคลื่อนไหวในกรอบ 1,320 – 1,575 บนสมมติฐาน Forward P/E 13.5 – 16.0 X แนะนำทยอยซื้อ กลุ่มค่าปลีก CPALL,CPAXT,BJC / ไฟแนนท์ SAWAD,MTC,TIDLOR / อาหาร & เครื่องดื่ม CBG, TU, RBF, CPF / กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF, GPSC, CKP และนิคม AMATA, WHA, ROJNA

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

ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงกดดันจากความกังวลอุปสงค์ชะลอตัว แม้ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25 – 5.50% และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในปี 67 เช่นเดียวกับธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.0-4.5% และคาดการณ์ว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 1.5% ในปี 67 ทั้งนี้คงต้องติดตามผลลัพธ์จากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และกลุ่มโอเปกที่ปรับตัวแปรช่วยปรับดุลภาพผ่านการควบคุมอุปทานอย่างเข้มงวด ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน “Neutral” 4Q66 คาดผลประกอบการของทั้งกลุ่มจะกลับมาอ่อนตัว QoQ แนะนำซื้อ BCP (FV@B48.00) และ TOP (FV@B61.00) เป็นตัวแทนของกลุ่มที่แข็งแกร่งรับประโยชน์จากความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

กลุ่มพาณิชย์ “Neutral” Top pick: CRC

แม้จะมีความเสี่ยงจากกำลังซื้อในประเทศที่ฟื้นตัวได้ช้ากว่าคาดบ้างจากภาพรวมงบ 3Q66 ที่ออกมาอ่อนแอแต่เราประเมินว่า ราคาคูในในกลุ่มที่ปรับตัวลงมาในช่วงก่อนหน้าสะท้อนความเสี่ยงดังกล่าวไปบางส่วนแล้ว ขณะที่ Q4 จะเป็น High Season และ 1Q67 ยังมี กระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง easy e-receipt (ลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท/ราย) หุ่นในกลุ่มจึงยังไม่หมดความน่าสนใจทีเดียว โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่มีจำนวนเครือข่ายครอบคลุมพื้นที่มาก/เพียงพอกำลังซื้อเกษตรกร/ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยว เช่น CPALL, CRC, GLOBAL*, เป็นต้น เดือนนี้ ยังคงแนะนำให้นักลงทุนกลุ่มเป็น Neutral นี้ เลือก Top Pick เป็น CRC(FV67@48.00 บ.) คาดฟื้นตัว QoQ ใน 4Q66 ขณะที่ 1Q67 ได้ประโยชน์จาก easy e-receipt

กลุ่มการแพทย์ “Neutral” Top pick: BDMS

เบื้องต้น ประเมินการดำเนินงานปกติ 4Q66 อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ส่วน YoY คาดยังขยายตัวได้ดีจาก 1.การกลับมาของผู้ป่วยปกติกลุ่มทางเดินหายใจ/กลุ่มผู้ป่วยชายต่างชาติในส่วนของโรคซับซ้อน/ คลินิก IVF/ ชาติใหม่ๆโดยเฉพาะซาอุฯ 2.ค่าประกันสังคมเหมาหัวที่ +10%YoY(เริ่ม พ.ค.66) 3.แรงหนุนเชิงรายได้จากการเพิ่ม Cap. ของร.พ.ขนาดกลางส่วนใหญ่(หลังมี Cash สูงขึ้นจาก Covid-19) อย่างไรก็ตาม แม้อัตราการกำไรรยังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ ระยะสั้น ยังไม่เห็นปัจจัยบวกพิเศษเพิ่มเติม และหลายร.พ.ยังมีความเสี่ยงจากขยาย Capacity ร.พ. ซึ่งต้องใช้เวลานานในการ breakeven เราจึงยังแนะนำให้นักลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” เลือก BDMS(FV67@35.00) เป็น Top Picks จากกำไรที่แข็งแกร่งทุกไตรมาสที่ผ่านมาในปี66 และคาด 4Q66-1Q67 จะยังอยู่เกณฑ์ดี

กลุ่มสื่อสาร “Neutral” Top pick: ADVANC

เลือก ADVANC เป็น Top pick จากยอดผู้ใช้งานของ 3BB ที่มี ARPU ที่สูงซึ่งจะช่วยทำให้ ARPU ของลูกค้า Fix broad Band ของทาง Advanc เติบโตขึ้นด้วยอีกทั้งการมีพื้นที่ครอบคลุมการให้บริการที่มากขึ้น ทำให้เราปรับทักไว้ที่อาจเพิ่มขึ้นในปีหน้า 10% อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท แต่ยังคงรอดูในส่วนของต้นทุนในการรวบรวมโครงข่ายและปรับโครงสร้างในการบริหารจัดการทรัพย์สินทรัพย์สินประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.7%, TG 1%) ราคาเป้าหมายปี67 257 บาท

กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ “Neutral” Top pick: AMATA

เลือก AMATA เป็น Top pick จากการพัฒนาโครงการอสังหาฯ สมาร์ท แอนด์อีโค ซิตี้ นาเคยซึ่งถือเป็นการเปิดตลาดใหม่ของตัวเองอีกด้วย นอกจากนี้ มีการเจรจาเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่ และยังมีแนวโน้มที่ จะยังมีกรขยายฐานการผลิตเข้าในไทยและเวียดนามโดดเด่นขึ้น นอกจากกระแสการลงทุนที่ไหลเข้ามาในไทยแล้ว อุปสงค์ที่ดินสำหรับนิคมฯ ในเวียดนามก็เติบโตขึ้นมากเช่นกัน จาก LOI ที่มากกว่า 500 ไร่ และนิคมฯ หลักอย่าง AMATA City Long Thanh พร้อมเปิดขาย ยอดขายที่ดินในฐานะธุรกิจหลัก อีกแห่งอย่างเวียดนามนี้จึงคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2 เท่า ในปี67 ซึ่งทางบริษัทเชื่อว่ารายได้จะยังเป็นไปตามที่บ.วางเป้าไว้ โดยมองรายได้ในปี67 อยู่ที่9,799 ล้านบาทจากการขยายฐานการผลิตของทั้งรถ EV และ Hybrid

Analysts

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

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

ประเด็นการลงทุนเดือน ม.ค.67

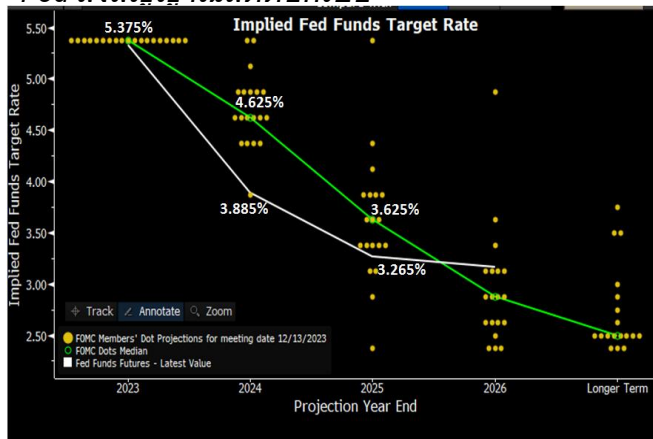
➤ OECD คาด GDP โลกปี 67 +2.7% & ปี 66 +2.9%

	2023	2024	2025
World	2.9	2.7	3.0
OECD	1.7	1.4	1.8
Australia	1.9	1.4	2.1
Canada	1.2	0.8	1.9
Euro area	0.6	0.9	1.5
Germany	-0.1	0.6	1.2
France	0.9	0.8	1.2
Italy	0.7	0.7	1.2
Spain	2.4	1.4	2.0
Japan	1.7	1.0	1.2
Korea	1.4	2.3	2.1
United Kingdom	0.5	0.7	1.2
United States	2.4	1.5	1.7

Source: OECD

OECD คาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกปี 67 ที่ 2.7% ชะลอลดตัวจากปี 66 คาดที่ 2.9% ก่อนจะฟื้นตัวในปี 68 ที่ 3.0% ซึ่งคาดว่าจะได้แรงหนุนจากรายได้แท้จริงฟื้นตัว กอปรภาวะดอกเบี้ยเริ่มลดต่ำลง โดย GDP โลกปี 67 ในแต่ละภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ซึ่งเศรษฐกิจกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วคาดเติบโตน้อยกว่ากลุ่มประเทศเกิดใหม่ และกลุ่มยุโรปจะเติบโตช้ากว่าอเมริกาเหนือ & เอเชีย เนื่องจากกลุ่มยุโรปถูกกระทบจากภาวะดอกเบี้ย & ราคาลงงานสูงขึ้น ซึ่ง GDP โลกปีหน้าจะได้แรงหนุนจาก GDP สหรัฐคาด +1.5% & ปี 66 คาดที่ 2.4% เป็นการชะลอลดตัว Soft Landing และกลุ่มประเทศกำลังพัฒนายังรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจขึ้นในระดับใกล้เคียงก่อนช่วง Covid-19 ส่วน GDP ยูโรโซนปีนี้คาดที่ 0.6% และปีหน้าคาดฟื้นตัว 0.9% ขณะที่ GDP จีนปีนี้คาดที่ 5.2% แต่ปีหน้าเติบโต 4.7% จากผลกระทบปัญหาหนี้ภาคอสังหาฯ จีน และอัตราการออมภาคครัวเรือนอยู่ระดับสูง ซึ่งกังวลต่อความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจจีน

➤ Fed ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย



Source: Bloomberg

ผลการประชุมเฟด ธ.ค.ที่ผ่านมา มีมติคงดอกเบี้ยที่ 5.25 – 5.50% และส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ยรอบนี้ ซึ่ง Fed Dot Plot ที่โอกาสลดดอกเบี้ยปีหน้าลง 0.75% อยู่ที่ 4.625% ต่ำกว่าเดิมคาดที่ 5.125% โดยคาด GDP สหรัฐปีนี้ 2.6% & ปีหน้าคาดชะลอลดที่ 1.4%, อัตราว่างงานปีนี้คาด 3.8% & ปีหน้าคาด 4.1% และเงินเฟ้อ US PCE ปีนี้คาด 2.8% & ปีหน้าคาดลดลงอยู่ที่ 2.4% ซึ่งจากฉากทัศน์ดังกล่าว บ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐปีหน้าจะชะลอลดแบบ Soft Landing อย่างไรก็ตาม CME Fed Watch ชี้โอกาส 74% เฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยในการประชุมมี.ค. และตลอดปี 67 คาดดอกเบี้ยจะปรับลดลงราว 1.35% ลงมากกว่าที่เฟดคาด 0.75% ส่วนการประชุม ECB ธ.ค. มีมติคงดอกเบี้ยเงินฝากที่ 4.0% และยังไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย แต่ตลาดคาด ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ยใน เม.ย. 67 หลังเงินเฟ้อยูโรโซน พ.ย. ลดลงอยู่ที่ 2.4% แต่ BOE อังกฤษมีมติ 6 – 3 คงดอกเบี้ยที่ 5.25% และตรึงดอกเบี้ยสูงต่อไป เนื่องจากเงินเฟ้ออังกฤษ พ.ย. อยู่ระดับสูงที่ 3.9% YoY ขณะที่ BOJ มีมติคงนโยบายผ่อนคลายการเงินแบบพิเศษต่อไป เนื่องจากภาคส่งออกญี่ปุ่นยังฟื้นตัวช้า โดยภาพรวม ธ.ค.กลางหลัก ๆ เริ่มยุติการขึ้นดอกเบี้ย และเริ่มเห็นสัญญาณเงินเฟ้อลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ FED & ECB เริ่มลดดอกเบี้ยในปี 67

Apichai Raomanachai

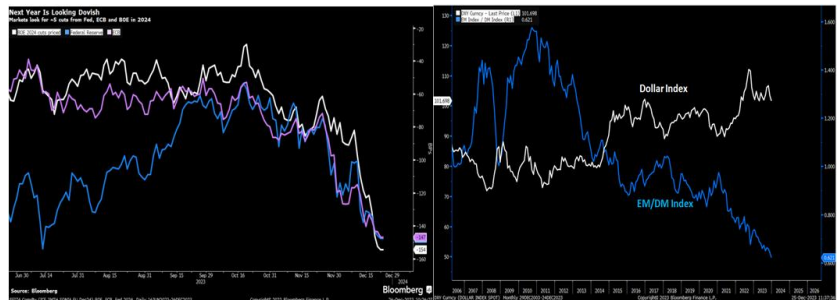
Registration No. 002939

➤ SET ... ได้แรงหนุนหากเฟดเริ่มลดดอกเบี้ย

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ปี 66 ขยายสุทธิรวม -6.7 พัน ล. ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -5.5 พัน ดอลลาร์ ขายหุ้นอินโด -353 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -863 ล.ดอลลาร์ เม็ดเงินไหลออกตลาดอาเซียน หลังเฟดปรับดอกเบี้ยขึ้นไปสูงสุดที่ 5.25 - 5.50% ใน ก.ค. 66 ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนเลือกถือครองสินทรัพย์ลงทุนสกุลดอลลาร์สหรัฐ



ภาวะการลงทุนปี 66 ที่ผ่านมามีดัชนี US Large Cap. และดัชนี Large - Middle Cap. ของตลาดพัฒนาแล้วไหลผลตอบแทน 27.1%, 23.7% YoY ตามลำดับ ดีกว่าดัชนีตลาดเกิดใหม่ และพันธบัตรสหรัฐมีผลตอบแทน 5.2%, 3.6% YoY ตามลำดับ โดย S&P500 +24.2% YoY ได้แรงหนุนจาก Nvidia +234% จากอุปสงค์ชิป AI และ Nasdaq +43.4% ได้แรงหนุนจากกลุ่มคอมพิวเตอร์ บ่งชี้ว่าใครกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐยังเติบโตได้ดี แม้วาดดอกเบี้ยจะปรับสูงขึ้น กอปรกับได้แรงหนุนจากคาดการณ์ดอกเบี้ยสหรัฐจะเริ่มลดลงในปีหน้า ส่วน Stoxx600 +12.7% YoY ได้แรงหนุนจากกลุ่มคาบเล็ก, เทคโนโลยี, ก่อสร้าง & วัสดุ หลังอัตราเงินเฟ้อยูโรโซนเริ่มลดลง ขณะที่ MSCI Asia Pacific +8.7% YoY พื้นตัวซ้ำ เป็นผลจากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาด



จากทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐ (US PCE) พ.ย. ลดลงอยู่ที่ 2.6% YoY, CPI ยูโรโซน, อังกฤษ พ.ย. ชะลอตัวอยู่ที่ 2.4%, 3.9% YoY ตามลำดับ ส่งผลให้ Interest Futures ปีหน้าบ่งชี้ FED & ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ย 147 Bps และ BOE มีโอกาสลดดอกเบี้ย 154 Bps เพื่อลดความเสี่ยงภาวะ Hard Landing ซึ่งจากสถิติช่วงปี 2000, 2005 - 2006 ที่เฟดตรึงดอกเบี้ยสูงนาน จนก่อให้เกิดวิกฤต Dot Com ในปี 2000 และวิกฤตหนี้สหรัฐฯ ในปี 2008 - 2009 ส่งผลให้เฟดระมัดระวังในการตรึงดอกเบี้ยสูงในรอบนี้ ซึ่งหากเงินเฟ้อสหรัฐในช่วงต้นปี 67 ลดลงต่อเนื่อง มีโอกาสที่เฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยในการประชุม 20 มี.ค. 67 ซึ่งคาดจะเป็นผลบวกต่อการลงทุนในดัชนีตลาดเกิดใหม่ หลังดัชนี EM/DM Market ปีที่ผ่านมาลดลงอยู่ในระดับต่ำสุด กอปรกับถ้า Dollar Index ขอนคาหลังเฟดลดดอกเบี้ย อาจเป็นแรงหนุนให้เม็ดเงินไหลเข้าตลาดเกิดใหม่ได้

ส่วนปัจจัยเสี่ยงต่อระวางในปี 67 คือ สงครามรัสเซีย - ยูเครน / สงครามอิสราเอล-ฮามาส / การเลือกตั้งทั่วโลก เช่น ไต้หวัน, อินเดีย, รัสเซีย, สหรัฐ มีผลตอบโต้เชิงภูมิรัฐศาสตร์ / ความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐ & ยูโรโซนอาจถดถอยมากกว่าคาด และปัญหาหนี้ภาคอสังหาฯ จีนยึดเยื้อ

ส่วนเศรษฐกิจไทยปี 67 ปรท.คาดการณ์เติบโต +3.2% YoY และกรณีรวมโครงการ Digital Wallet คาดเติบโต +3.8% YoY ได้แรงหนุนจากการลงทุนภาคเอกชน +3.6% & ปี 66 ที่ 2.4%, การลงทุนภาครัฐ +2.7% & ปี 66 ที่ -0.5%, มูลค่าส่งออกปี 67 คาดขยายตัว 4.3% & ปี 66 ที่หดตัว -1.5% และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติคาด 34.5 ล.คน & ปี 66 ที่ 28.3 ล.คน โดยปัจจัยเสี่ยงต่อเฝ้าระวัง คือ เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้ากระทบต่อภาคส่งออกไทย, หนี้สินภาคครัวเรือนไทยสิ้นปี 66 คาดที่ระดับ 90 - 91% ต่อ GDP ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์การใช้จ่าย และตราสารหนี้ปี 67 จะครบชำระมูลค่า 2.41 ล.ลบ. แบ่งเป็นหุ้นกู้เอกชน 1.1 ล.ลบ. ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม

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

สำหรับดัชนี SET ปี 66 ปรับลดลง -15.1% YTD โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.92 แสน ลบ. รายย่อยซื้อ 1.16 แสน ลบ. และสถาบันซื้อ 8.1 หมื่น ลบ. ปัจจัยลบกดดันดัชนีหุ้นไทยปีนี้ คือ 1) เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า 2) การจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า 3) ปัญหา บจ. เช่น STARK, MORE 4) ความกังวลของนักลงทุนรายย่อยต่อธุรกรรมซื้อตเซล ส่งผลกระทบลบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน กอปรกับการปรับลดคาดการณ์ SET EPS ปีนี้ลง -6 % จากเดิมราคาที่ 90 บาท ลงอยู่ที่ 94.8 บาท โดยดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมปรับลดลง คือ บรรจุมันท์ -34.7%, ไฟแนนท์ -29%, ปีโตเคมี -25.2%, และพลังงาน -17.7% ซึ่งเป็นกลุ่มพึ่งพาอุปสงค์ตลาดโลกที่ยังฟื้นตัวช้า ขณะที่กลุ่มพึ่งพาอุปสงค์ในประเทศ เช่น คาปลึก, ทองเที่ยวก็เติบโตได้ตามกว่าคาด หลังนักท่องเที่ยวจีนชะลอการเดินทางเที่ยวไทยในช่วง ธ.ค. - ม.ค. 67 ขณะที่ Fund Flow ต่างชาติไหลออกจากตลาดอาเซียนไปลงทุนในพันธบัตรระยะสั้นของสหรัฐฯ & ยุโรปที่ไหลตอบแทนการลงทุนดีกว่า หลัง FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยไปที่ 5.25 - 5.5%

	Forward P/E 24 (X)	ESP 24 Growth
S&P500	19.6	12.20%
NASDAQ	29.95	27.20%
STOXX600	12.96	4.80%
MSCI A/P X.JAPAN	12.10	15.00%
SET	14.3	15.9%
JCI	13.8	12.2%
PHCOMP	11	8.3%

Source: Bloomberg



สวนคาดการณ์กำไร SET ปี 67 จากฐานข้อมูล Bloomberg คาดกำไร บจ. ปี 67 มีโอกาสเติบโต +15.9% YoY เป็นการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลก & จีนปรับตัวขึ้น, ธนาคารกลางหลัก ๆ เริ่มลดลดดอกเบี้ย ส่งผลให้ Fund Flow มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในตลาดเกิดใหม่ ขณะที่เศรษฐกิจในประเทศคาดเติบโตที่ระดับ 3.2 % และ 3.8% (กรณีรวม ม.Digital Wallet) จากการบริโภคเอกชน , การลงทุนภาครัฐ & เอกชน และส่งออกไทยปรับตัวขึ้น โดยกลุ่มอุตสาหกรรมคาดว่าจะเติบโตได้ดี คือ คาปลึก, อาหาร & เครื่องดื่ม ที่คาดได้อุปสงค์ปรับตัวขึ้นจาก ม.กระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐ ขณะที่กลุ่มไฟแนนท์คาดได้ประโยชน์จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินกู้มีแนวโน้มปรับลดลง และกลุ่มโรงไฟฟ้า & อิเล็ก ๕ ได้ประโยชน์จากแนวโน้ม US Bond Yield ปรับลดลง

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินดัชนี SET ปี 67 เคลื่อนไหวในรอบ 1,320 - 1,575 บนสมมุติฐาน Forward P/E 13.5 - 16.0 X โดยเชิงมูลค่าดัชนี SET นั้นแม้ว่า Forward P/E ปัจจุบันอยู่ที่ 14.3 X จะสูงกว่า Forward P/E ของ MSCI A/P X Japan ที่ 12.1 X แต่กำไร SET ปี 67 คาดเติบโตที่ +15.9% สูงกว่า MSCI A/P X.Japan คาด +12.2% และเมื่อเทียบกับ Earning Yield Gap ของ SET นั้นดีกว่า JCI อินโดนีเซีย และ Phcomp ฟิลิปปีนส์ อยู่ที่ 4.28%, 0.78% และ 3.02% ตามลำดับ ดังนั้น SET จึงมีมูลค่าไม่แพงเมื่อเทียบกับดัชนีกลุ่ม TIP แนะนำทยอยซื้อค่ากำไรปี 67 เติบโตดีกว่าหรือเทียบเท่า SET เช่น คาปลึก CPALL,CPAXT,BJC / กลุ่มไฟแนนท์ SAWAD,MTC,TIDLOR / อาหาร & เครื่องดื่ม CBG, TU, RBF, CPF / กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF, GPSC, CKP และนิคม ๕ AMATA, WHA, ROJNA

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารหรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่วาการณใด

SET Index

SET ... สัญญาณบวก หากผ่าน 1,430 ได้



ที่มา : TQ Professional

ภาพรวม SET Index

Resistance	1,434 - 1,544
Support	1,257 - 1,346

ดัชนี SET ปี 66 ปิด 1,415.85 จุด 15.1% YTD ต่างชาติขาย 1.92 แสน ลบ. สถาบันซื้อ 8.1 หมื่น ลบ. รายย่อยซื้อ 1.16 แสน ลบ. และพอร์ตโบรกขาย 5.5 พัน ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 5.1 หมื่น ลบ. -28.3 % YoY กลุ่มอุตสาหกรรมปรับขึ้น คือ บริการเฉพาะกิจ +38.5% อิเล็กทรอนิกส์ +4.3% YoY และกลุ่มที่ปรับลดลง คือ วัสดุอุตสาหกรรม & เครื่องจักร -37.4%, บรรจุก๊าซ -34.9%, สื่อโฆษณา -34%, ประกัน -30.8% และก่อสร้าง -28.6% YoY

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET ปี 66 ปรับลดลงจากจุดสูงสุด ม.ค. 66 ที่ระดับ 1,695.53 จุด ลงมาต่ำสุดรอบปี 66 ใน ธ.ค. 66 ที่ 1,354.73 จุด ก่อนจะฟื้นตัวมาปิดสิ้นปี 66 ที่ 1,415.85 โดยภาพรวมดัชนีอยู่ในภาวะ Down Trend อย่างชัดเจน หลังหลุดแนวรับทางโครงสร้างที่ 1,510 จุด และยังคงอยู่ระหว่างรอบประเมินจุดต่ำสุดของขาลงรอบนี้ ซึ่งหากใช้ Fibonacci วัด Cycle ขาขึ้นก่อนหน้าจากจุดต่ำ 969 - จุดสูงสุด 1,718 เพื่อประเมินแนวรับของขาลงรอบนี้ที่ 50% , 61.8% จะได้แนวรับที่ 1,346 และ 1,257 จุด ตามลำดับ และมีแนวต้านทาง Fibonacci 38.2%, 23.6% ที่ 1,434 และ 1,544 จุด ตามลำดับ ดังนั้นจุดสังเกตดัชนี SET ม.ค. 67 หากผ่านระดับ 1,434 ได้ ประเมินดัชนี SET อยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมีแนวต้านที่ 1,460 - 1,480 จุด

แนะนำซื้อเก็งกำไร ในหุ้นมีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่น CPN, CRC, RBF, ICHI, IVL, TTA, AUCT, STA, NER

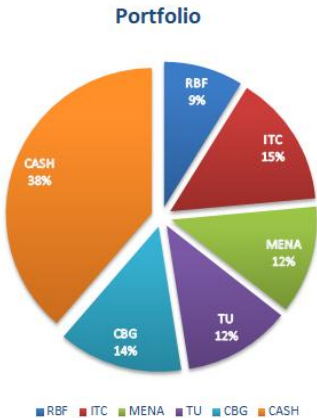
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

Portfolio Return +1.70%
SET Return +2.58%

SELL
BUY

BUY/SELL เมื่อวันที่



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	1.70%	2.58%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Dec-23	267.32	1,415.85
Nov-23	262.86	1,380.18
Oct-23	266.57	1,381.83
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

คำแนะนำประจำเดือน ม.ค.67

	Past Performance as of 28-Dec-2023				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	1.70%	-2.70%	-6.96%	-7.13%	167.32%
SET	2.58%	-3.78%	-5.80%	-15.15%	-10.71%

- **CBG* (IAA Consensus @ 88.25 บาท)** กำไรสุทธิ 3Q66 +10%QoQ, +11%YoY ด้วยปัจจัยหนุนจากรายได้รับจ้างผลิต OEM packaging รวมถึงขนส่งสินค้าให้กับบริษัทในเครือ (เบียร์คาราบาว และเบียร์ตะวันแดง) ช่วยชดเชยรายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังที่ลดลงในตลาด CLMV และจีน ส่วนในประเทศยังไปได้จากการคงราคาขายไว้ที่ 10 บาท ส่วนแนวโน้มใน 4Q66/ปีหน้าคาดฟื้นตัวจากยอดคำสั่งซื้อ Packaging ของแบรนด์เบียร์ที่เพิ่งเปิดตัวเข้ามาเต็มปี ซึ่งจาก U-Rate ที่ดีขึ้นได้ Economy of scale จะช่วยเรื่อง GPM แม้นต้นทุนน้ำตาลขยับขึ้น
- **ITC* (IAA Consensus @ 24.40 บาท)** กำไรสุทธิ 3Q66 +45%QoQ, -56%YoY แม่ภาพ YoY จะยังหดตัวจากฐานที่สูง อย่างไรก็ตาม ภาพ QoQ เห็นการฟื้นตัวได้ดีชัดเจนจากการที่คู่ค้ากลับมาสต็อกสินค้าอีกครั้ง โดยเฉพาะในตลาด เอเชีย-โอเชียเนียและอื่นๆ ที่ยอดขาย +30%QoQ +1%YoY ส่วนการดำเนินงานช่วงถัดไป คาดว่ายังจะฟื้นตัวได้ในแง่ของ QoQ ทั้งจากยอดขาย และ มาร์จิ้นที่กดดันน้อยลงจากต้นทุนราคาปลาทูน่าที่ลดลง โดยตัวเลขส่งออกอาหารสุนัขและแมวของไทยต.ค.-พ.ย.66 +1.5%YoY
- **MENA* (IAA Consensus @ 2.62 บาท)** กำไรสุทธิงวด 9M66 อยู่ที่ 53 ลบ., +68%YoY การเติบโตหลักๆมาจาก 1.การลงทุนเพิ่มฟลิทรถอย่างต่อเนื่อง 2.ปริมาณขนส่งคอนกรีตผสมเสร็จที่สูงขึ้น และ 3.ส่วนแบ่งกำไรจาก TDM ด้านการดำเนินงาน 4Q66 และปี67 คาดว่ายังมีแรงหนุนต่อจากการรับรู้รายได้จาก TDM เข้ามาเต็มที่(เริ่มให้บริการ 1พ.ค.66) โดย TDM เป็นบ.รวมระหว่าง TWD และ MENA(ถือ 35%) จัดตั้งเพื่อการขนส่ง/กระจายสินค้าของกลุ่มคาราบาวกรุ๊ป และ ซี.เจ. เอ็กซ์เพรส (โตคู่ไปกับการเปิดตัวเบียร์คาราบาว)
- **RBF* (IAA Consensus @ 13.90 บาท)** กำไรสุทธิ 3Q66 +36%QoQ, +90%YoY หนุนจากยอดขายทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่ม Food coating และกลุ่ม Flavor & Fragrance เติบโตดีทั้งคู่ ส่วนแนวโน้ม 4Q66 จะเติบโตต่อเนื่องจากการส่งออกตลาดจีนและอินเดีย และได้กำไรสูงจากต้นทุนแป้งสาลีที่ลดลง นอกจากนี้มีแผนขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น ผ่านการการเปิดโรงงานใหม่ในอินโดนีเซีย 3Q66 และโรงงานในอินเดีย 1Q67 ทำให้มีกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มแป้งชุปทอดมากขึ้น +70% และมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าประเทศไทย
- **TU (FV67 @ 17.80 บาท)** กำไรสุทธิงวด 3Q66 -52.34%YoY, +17.23%QoQ เห็นการฟื้นตัวได้ QoQ ในแรงหนุนจาก 1.ยอดขายธุรกิจ Petcare/Value-added +19%QoQ และ 2. ต้นทุนราคาปลาทูน่าที่อ่อนตัว สำหรับการดำเนินงานช่วงถัดไป คาดว่า จะเห็นการฟื้นตัวได้ต่อใน 4Q66 โดยนอกจากประเด็นการกลับมาสั่งซื้อสินค้าของลูกค้าแล้วปัจจัยหนุนการฟื้นตัวยังจะมาจาก 1.ต้นทุนปลาทูน่าที่เห็นการอ่อนตัวลงมาอย่างต่อเนื่องโดยราคา skip jack tuna ในเดือน 11 อยู่ที่ 1,500 usd/ton และ 2.การเปิดตลาดใหม่ๆของธุรกิจ Petcare โดยเฉพาะในจีน

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Pri	%Gain(los)
1	RBF	9/4/2023	8.82%	11.80	14.60	23.7%
2	ITC	11/28/2023	14.74%	21.30	21.10	-0.9%
3	MENA	11/29/2023	12.05%	2.22	2.26	1.8%
4	TU	11/29/2023	11.91%	14.90	15.00	0.7%
5	CBG	11/29/2023	13.80%	82.50	82.50	0.0%
	CASH		38.7%			

** คำแนะนำ ขายทำกำไร/ตัดขาดทุน เป็นคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์การซื้อขาย (Trading) ไม่มีความสัมพันธ์กับปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งนี้ ฝ่ายวิจัย ใช้ข้อมูล ณ. สิ้นวันที่ทำการในการกำหนดจุดเข้า ซื้อ/ขาย

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพ้องกันกับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่าจะกรณีใด

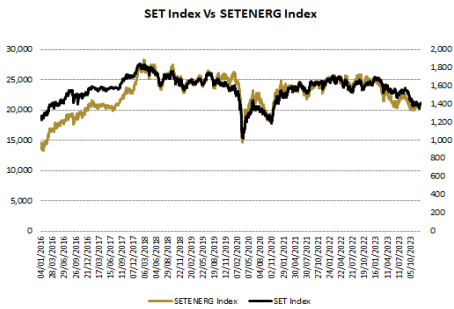
ENERG	
Current	20,661.51
Mkt Cap (MB)	3,638,287
วันที่ 28 ธันวาคม 2566	

PETRO	
Current	748.64
Mkt Cap (MB)	370,761
วันที่ 28 ธันวาคม 2566	

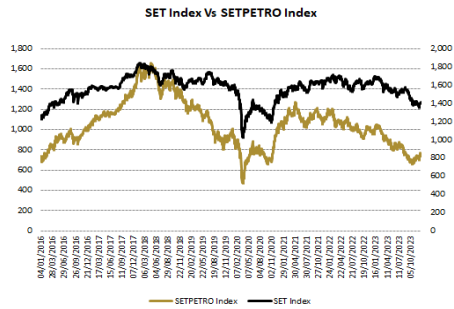
น้ำมันดิบเคลื่อนไหวผันผวนในเดือน ธ.ค.

ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงจากความกังวลอุปสงค์ชะลอตัว

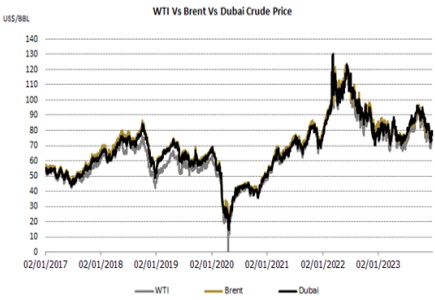
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ธ.ค.66 WTI -6.7%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$72.2/bbl Brent -5.6%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$77.3/bbl ส่วน Dubai -8.9%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$76.6/bbl ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้ากดดันจากความกังวลอุปสงค์ชะลอตัว แม้ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50% และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในช่วง 1H67 ทำให้อัตราดอกเบี้ยจะลดลงอยู่ที่ 4.6% ในช่วงสิ้นปี 67 ต่ำกว่าคาดการณ์ครั้งก่อนหน้าที่ 5.1% โดย FED คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปี 67 มีแนวโน้มลดลงอยู่ที่ 2.4% ส่วนทางด้านธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.0-4.5% แม้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยุโรป เดือน พ.ย. จะอยู่ที่ 2.4% ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค.64 โดยตลาดคาดการณ์ว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 1.5% ในปี 67 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ สะท้อนจากตัวเลขดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรปที่หดตัวลงมากกว่าคาด ขณะที่ช่วงสิ้นปีราคาน้ำมันยังมีปัจจัยหนุนจากการโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดงของกองกำลังฮูตี ส่งผลให้บริษัทเดินเรือรายใหญ่หยุดหรือปรับเปลี่ยนเส้นทางขนส่ง อย่างไรก็ตามผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปมากนัก



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

Israel – Hamas Conflict

Potential Impact:

- Short term and limited impact to oil flows as the war is unlikely to spread.

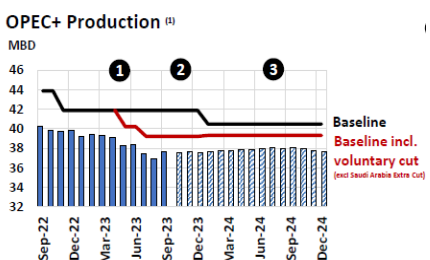
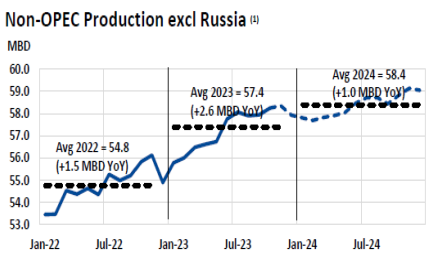
Factor to watch:

- Risk of Strait of Hormuz closure if it is escalated to proxy war between US and Iran.

ที่มา TOP

ตลาดน้ำมันขาดความเชื่อมั่นต่อการตัดสินใจของโอเปก

รายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA, ฉบับวันที่ 12 ธ.ค.) และกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันดิบ (OPEC, ฉบับวันที่ 13 ธ.ค.) คาดความต้องการใช้น้ำมันในปี 67 จะเติบโตที่ระดับ 1.4 และ 2.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากฉบับก่อนหน้า ด้านองค์การพลังงานระหว่างประเทศ (IEA, รายงานเดือน พ.ย.) คาดความต้องการใช้น้ำมันในปี 67 จะเติบโตที่ระดับ 0.93 ล้านบาร์เรลต่อวัน สูงกว่ารายงานครั้งก่อนหน้า 30,000 บาร์เรลต่อวัน โดย EIA, OPEC และ IEA คาดการณ์ว่าความต้องการใช้น้ำมันในภูมิภาคเอเชียจะเป็นแรงสนับสนุนหลักที่สำคัญ อย่างไรก็ตามอุปทานน้ำมันดิบยังคงมีความไม่แน่นอนหลังการประชุมกลุ่มโอเปกและพันธมิตร (OPEC+) นำโดยซาอุดีอาระเบียและสมาชิกอีก 7 ประเทศ อาสาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบแบบสมัครใจที่ระดับ 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันจนถึง 1Q67 แต่ไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้ตลาดได้ โดยตลาดคาดการณ์ว่าจะไม่มีการลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมได้จริง นอกจากนี้ Goldman Sachs คาดการณ์อุปทานน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในปี 67 ปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับ 0.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ระดับ 0.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน สืบเนื่องจากประสิทธิภาพการผลิตจะน้ำมันสูงขึ้น

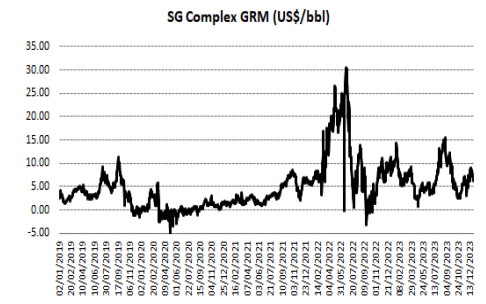


ที่มา TOP

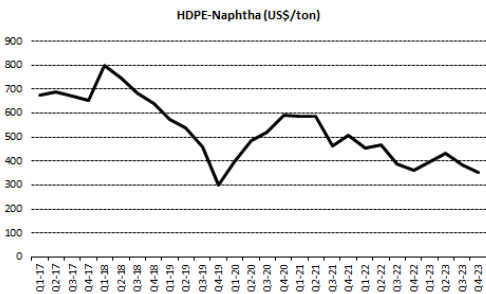
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ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

Jet/Kerosene Spread หนุนค่าการกลั่นดีดขึ้นส่งท้ายปี

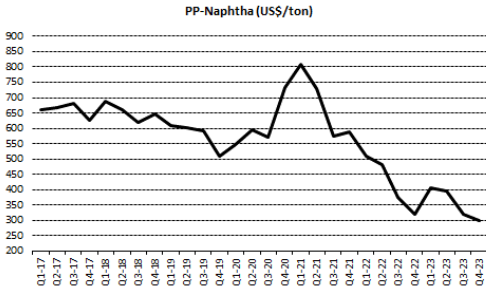
ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ธ.ค.66 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +44%MoM อยู่ที่ US\$7.5/bbl หนุนจาก Spread Jet/Kerosene เพิ่มขึ้น +8%MoM อยู่ที่ US\$24.9/bbl ตามความต้องการใช้ในภาคการขนส่งทางอากาศช่วงคริสต์มาส-ปีใหม่ และทำความร้อนช่วงฤดูหนาว อย่างไรก็ตามค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยในช่วง 4Q66 ยังคงปรับตัวลดลง -43%QoQ, -15%YoY อยู่ที่ US\$5.5/bbl เนื่องจากผ่านช่วงที่โรงกลั่นมีการปิดซ่อมบำรุงมากผิดปกติ ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นใน 4Q66 จะอ่อนตัวลงอย่างมีนัย ทั้งจากผลการดำเนินงานปกติและการรับรู้ผลขาดทุนสต็อกฯ ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ส่วนทั้งปีค่าการกลั่นอยู่ที่ US\$6.9/bbl ลดลง -34.5%YoY



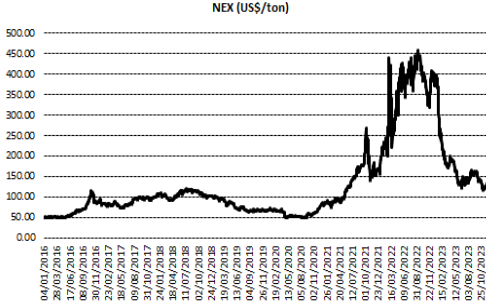
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



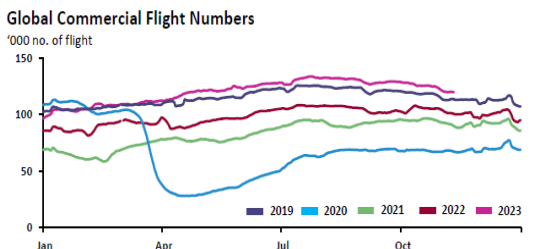
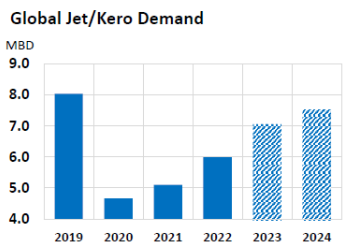
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา TOP

ส่วนต่างราคาปิโตรฯ อ่อนตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน ธ.ค.66 กลุ่มอะโรมาติกส์ Spread PX ปรับตัวลดลง MoM เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาและต้นทุน Feedstock แนฟทาที่ปรับเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับกลุ่มโพลีเอทิลีนที่ราคาผลิตภัณฑ์ยังคงถูกกดดันจากอุปสงค์ในประเทศจีนที่ฟื้นตัวช้า โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ ทำให้ Spread PE-Naphtha อ่อนตัวราว 6-8%MoM ทั้งนี้ตลอดปี 66 ถือเป็นช่วงย่อแย่ของกลุ่มปิโตรเคมีซึ่งต้องเผชิญกับอุปสงค์ที่ซบเซาและแรงกดดันจากอุปทานที่ล้นตลาด อย่างไรก็ตามตลาดคาดหวังในช่วงครึ่งหลังของปี 67 สถานการณ์น่าจะฟื้นตัวดีขึ้นมีปัจจัยหนุนจากเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

ราคาถ่านหินทรงตัว Inventory อยู่ในระดับสูงเทียบปีก่อน

ราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในเดือน ธ.ค.66 +15%MoM อยู่ที่ US\$142.6/bbl ฟื้นตัวขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลที่กำลังเข้าสู่ช่วงฤดูหนาว ส่งผลให้มีความต้องการใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้นจากลูกค้ากลุ่มโรงไฟฟ้าในญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตามราคาถ่านหินเฉลี่ย 4Q66 ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง -9%QoQ, -64%YoY อยู่ที่ US\$135.3/ton เนื่องจากระดับ Inventory ของทั้งถ่านหินและก๊าซธรรมชาติทั่วโลกยังอยู่ในระดับสูง สะท้อนจากการนำเข้าถ่านหินของจีนและอินเดียที่ลดลงในเดือน ธ.ค. โดยราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในปี 66 อยู่ที่ US\$172.8/ton อ่อนตัว -51%YoY ส่วนแนวโน้มในปี 67 คาดตลาดยังคงอยู่ในช่วงของการปรับสมดุลหลังสถานการณ์การความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยุโรปทรงตัว ขณะที่ความต้องการใช้ถ่านหินถูกจำกัดจากแนวทางการปรับลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกและ Zero Carbon

คณานักการลงทุน "Neutral" Top Pick : BCP, TOP

ฝ่ายวิจัยคณานักการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ "Neutral" แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยมีปัจจัยกำหนดทิศทางจากนโยบายทางการเงินของธนาคารสหรัฐฯ รวมถึงผลลัพธ์จากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน อย่างไรก็ตามก็ยังมีความเสี่ยงที่ช่วยปรับคุณภาพจากการควบคุมอุปทานอย่างเข้มงวด ทั้งนี้ใน 4Q66 เราคาดผลประกอบการของทั้งกลุ่มจะกลับมาอ่อนตัว QoQ โดยแนะนำซื้อ BCP (FV@฿48.00) และ TOP (FV@฿61.00) เป็นตัวแทนของกลุ่มที่แข็งแกร่งรับประโยชน์จากความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

Key Stock Highlights																						
Priced as of: 28 Dec 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	43.50	48.00	10.3%	12,575	16,656	8,179	9.13	12.10	5.94	64.9%	32.4%	-50.9%	4.8	3.6	7.3	0.96	0.77	0.73	5.2%	4.6%	4.6%
IRPC	HOLD	2.02	2.32	14.9%	(4,364)	(1,110)	2,057	-0.21	-0.05	0.10	-130.1%	-74.6%	-285.3%	-9.5	-37.2	20.1	0.52	0.53	0.52	0.0%	1.5%	1.5%
PTTEP	T-BUY	149.50	179.00	19.7%	70,901	77,530	71,364	17.86	19.53	17.98	82.4%	9.3%	-8.0%	8.4	7.7	8.3	1.27	1.11	1.04	6.2%	6.2%	6.2%
PTTGC	HOLD	38.50	40.50	5.2%	(8,752)	(3,595)	8,243	-1.94	-0.80	1.83	-119.5%	-58.9%	-329.3%	-19.8	-48.3	21.1	0.60	0.61	0.59	2.6%	0.0%	1.6%
TOP	BUY	53.75	61.00	13.5%	32,668	18,758	12,865	14.62	8.40	5.76	137.2%	-42.6%	-31.4%	3.7	6.4	9.3	0.77	0.74	0.72	6.9%	6.3%	4.8%
PTT	BUY	35.75	40.00	11.9%	91,175	100,095	102,053	3.19	3.50	3.57	-15.9%	9.8%	2.0%	11.2	10.2	10.0	0.97	0.89	0.85	5.6%	5.6%	5.6%
BANPU	HOLD	6.80	9.65	41.9%	40,519	9,511	8,513	4.79	0.95	0.85	229.2%	-80.2%	-10.5%	1.4	7.2	8.0	0.49	0.50	0.49	17.6%	8.1%	7.4%
Industry					234,723	217,845	213,274	3.38	3.06	3.00	-3.5%	-9.2%	-2.1%	8.8	9.5	9.7	0.93	0.86	0.82	5.9%	5.3%	5.3%

ที่มา Kingsford Research "ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย"

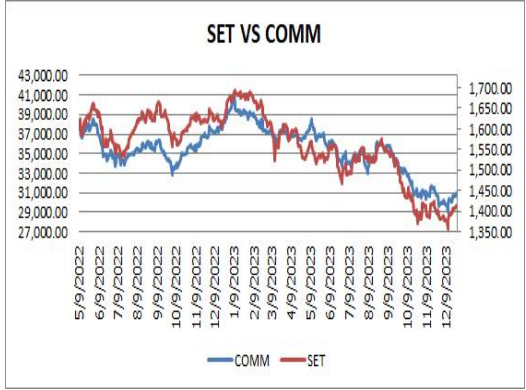
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถรับประกันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุดังกล่าว ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ราคาสะท้อนกำไร 3Q66 ที่อ่อนแอไปแล้ว ยังคง 4Q66 ผลประกอบการออกมาในเกณฑ์ดี

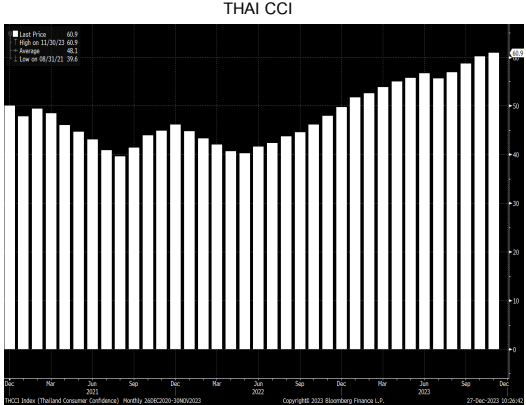
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคพ.ย.66 สูงสุดในรอบ 45 เดือน

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน พ.ย. ปี พ.ศ.2566 อยู่ที่ 60.9 ปรับตัวสูงขึ้นจาก เดือน ก.ย. 66 ที่ 60.2 เพิ่มขึ้น 0.7 จุด หรือคิดเป็น รว +1.16% กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งเดือนที่ 4 หลังเดือน ก.ค.66 ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ขณะที่ในช่วงของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน พ.ย. 66 จะอยู่ที่ 57.6 สูงขึ้นจาก 57.0 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน พ.ย. 66 อยู่ที่ 69.9 สูงขึ้นจาก 69.2 ปัจจัยหนุนยังคงเป็นปัจจัยเดิมเดือนก่อนที่มาจาก 1.ราคาพลังงานที่ลดลงทั้งในส่วนของค่าไฟ และราคาน้ำมันขายปลีกในไทย 2.ราคาผลผลิตทางเกษตรหลายตัวมีการปรับตัวขึ้นหนุนรายได้เกษตรกร และ 3.ตัวเลขภาคการส่งออกไทยที่เริ่มเห็นการฟื้นตัว โดยภาพรวม เรายังมองกำลังซื้อผู้บริโภคน่าจะมีแนวโน้มที่จะยังคงฟื้นตัวได้(แม้มีปัจจัยกดดันบ้างจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงกระทบกระแสเงินสดของผู้มีหนี้) ทั้งจาก ในแง่ของน.ภาครรัฐในหลายส่วนมีนโยบายที่จะช่วยเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน ขณะที่ เราคาดว่ากลุ่มผู้ให้บริการในภาคโรงแรม/ร้านอาหาร/สันทนาการ จะมีรายได้และจำนวนที่เพิ่มขึ้นหลังการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวเป็นไปได้(แม้อาจจะไม่ได้ดีไปทั่วก่อนหน้าจากนักท่องเที่ยวจีนที่กลับมาต่ำกว่าคาด) โดยไตรมาส3 ที่ผ่านมา ตัวเลขผู้มีงานทำปรับขึ้นไปที 40.1 ล้านคน+1%YoY,+1%QoQ ส่วนค่าจ้างแรงงานในช่วง 3Q66 ก็อยู่ที่ 15,367 บาท/คน/เดือน +9%YoY+1%QoQ ปัจจุบัน เราชอบหุ้นกลุ่มที่มีจำนวนสาขามากได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยว อาทิ เช่น BJC, CRC, CPALL รวมถึงหุ้นกลุ่มที่พึ่งพากำลังซื้อเกษตรกร และมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากงานภาครัฐหลังรัฐบาลมีการอนุมัติงบในส่วนต่างๆ เช่น DOHOME*, GLOBAL* เป็นต้น

COMM	
Current	30,956.18
Mkt Cap (Btmn)	1,692,770
วันที่ 28 ธันวาคม 2566	



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

คาดหวังงบงวด 4Q66 ฟื้นตัวดีหลังภาพรวม 3Q66 อ่อนแอ

สำหรับผลประกอบการในส่วนของ 3Q66 ที่ผ่านมา (นอกจากช้อยกเว้นในหุ้นบางตัวแล้ว เช่น CPALL ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากการ refinance หนี้ Makro-Lotus ช่วง 1H66) ส่วนใหญ่ออกมาอ่อนแอกว่าคาดบ้างจากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น YoY (ดอกเบี้ย, ค่าแรง, ค่าสาธารณูปโภค) รวมถึงการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่เป็นไปได้ช้าโดยเฉพาะประเทศเพื่อนบ้านอย่างเวียดนาม อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าราคาหุ้นกลุ่มค้าปลีกได้มีการปรับตัวลงมารับปัจจัยลบดังกล่าวไปแล้ว นอกจากนี้หุ้นในกลุ่มยังมีปัจจัยหนุนการดำเนินงานใน 4Q66 ซึ่งเราคาดว่า จะได้แก่ 1.จำนวนนักท่องเที่ยวที่มักจะ peak ใน Q4 และ 2..ค่าไฟรอบเดือน ก.ย.-ธ.ค. 66 มีการปรับลดลงจากช่วง พ.ค.66-ส.ค.66 ส่วนช่วงถัดไปช่วง 1Q67 จะมีนโยบาย E-Refund (ลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท/ราย) เข้ามาสนับสนุนกำลังซื้อในประเทศ ให้ต่อเนื่อง โดยสำหรับหุ้นในกลุ่มค้าปลีกเอง เดือนนี้ เราแนะนำเป็นหุ้นกลุ่มที่เข้าขาย 1. คಾದว่างบ Q4 จะฟื้นตัวได้ดี QoQ 2.ได้ประโยชน์จากประเภทสินค้าที่เป็นของขึ้นใหญ่(ม. E-Refund/เทศกาลเฉลิมฉลอง) 3.อ่อนไหวไม่มากต่อความเสี่ยงค่าใช้จ่ายที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นอย่างค่าสาธารณูปโภคและค่าแรงขั้นต่ำ หรือ 4.ปัจจัยหนุนเฉพาะเช่น กลุ่มค้าปลีก ซึ่งมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นตามราคาเหล็ก

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 และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะทำให้เกิดการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: CRC

แม้จะมีความเสี่ยงจากกำลังซื้อในประเทศที่ฟื้นตัวได้ช้ากว่าคาดบ้างจากภาพรวมจบ 3Q66 ที่ออกมาอ่อนแอแต่เราประเมินว่า ราคาหุ้นในกลุ่มที่ปรับตัวลงมาในช่วงก่อนหน้าสะท้อนความเสี่ยงดังกล่าวไปบางส่วนแล้ว ขณะที่ Q4 จะเป็น High Season และ 1Q67 ยังมีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง easy e-receipt (ลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท/ราย) หุ้นในกลุ่มจึงยังไม่หมดความน่าสนใจซะทีเดียว โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่มีจำนวนเครือข่ายครอบคลุมพื้นที่มาก/เพิ่งพากำลังซื้อเกษตรกรได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยว เช่น CPALL, CRC, GLOBAL*, เป็นต้น เดือนนี้ ยังคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น Neutral นี้ เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CRC(FV67@48.00 บาท) คาดหวังการฟื้นตัวที่เด่น QoQ ใน 4Q66 ขณะที่ ม. easy e-receipt ในช่วง 1Q67 จะเน้นไปที่ของชิ้นใหญ่ ซึ่งเรามองว่า CRC จะได้ประโยชน์ค่อนข้างชัด

Price as of 12/28/2023	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	25.00	37.00	48.00%	5,010	4,621	5,792	1.25	1.15	1.45	39.77%	-7.77%	25.35%	20.00	21.68	17.30	0.85	0.83	0.81	2.64%	2.40%	2.60%
CPALL	56.00	73.50	31.25%	13,272	17,968	19,727	1.48	2.00	2.20	2.20%	35.38%	9.79%	37.90	28.00	25.50	4.99	4.59	4.21	1.07%	1.34%	1.79%
CRC	41.00	48.00	17.07%	7,175	8,366	9,463	1.19	1.39	1.57	>100%	16.60%	13.11%	34.46	29.56	26.13	3.98	3.66	3.35	0.73%	1.17%	1.35%
COM7*	23.80	29.78	25.13%	3,038	3,200	3,690	1.27	1.33	1.54	15.49%	5.36%	15.31%	18.80	17.85	15.48	8.95	6.62	5.55	4.20%	3.35%	3.79%
DOHOME*	12.70	12.41	-2.28%	774	624	1,115	0.25	0.20	0.87	-57.42%	-19.45%	331.07%	50.69	62.93	14.60	3.18	3.16	2.91	0.17%	0.38%	0.54%
MEGA*	40.25	51.75	28.57%	2,242	2,379	2,471	2.57	2.73	2.29	15.14%	6.13%	-16.07%	15.66	14.75	17.58	4.00	3.65	3.28	4.00%	3.60%	4.08%

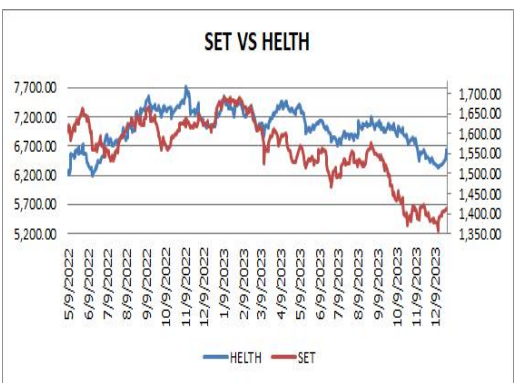
ที่มา Kingsford Research, Bloomberg หุ้นที่ขึ้น* อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus/IAA consensus

HEALTH	
Current	6,685.60
Mkt Cap (Btmn)	939,956
วันที่ 28 ธันวาคม 2566	

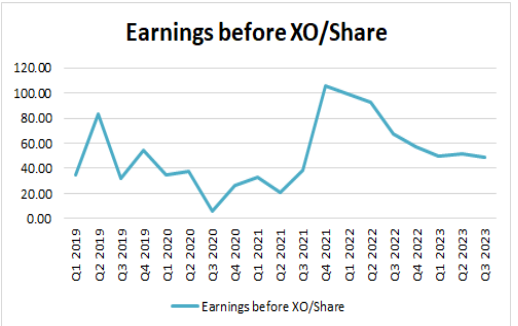
คาด 4Q66 กำไรจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี ส่วนภาพรวมปี67 อาจมีความเสี่ยงบ้างในแง่ของการขยายร.พ.

ภาพรวมกำไร Q4 คาดอ่อนตัวตามฤดูกาลแต่ยังดี YoY

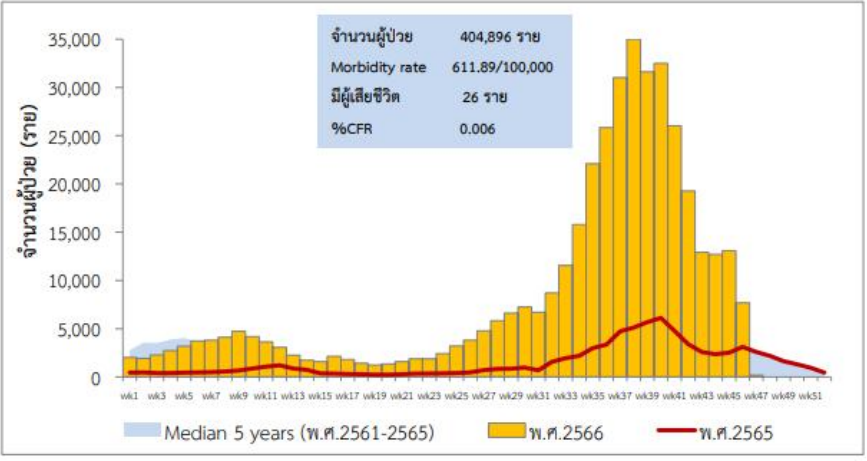
สำหรับการดำเนินงานปกติโดยรวมของกลุ่มการแพทย์ในช่วง 4Q66 นี้ เรายังคาดว่าจะเห็นผลประกอบการขยายตัวได้ YoY จาก 1.การกลับมาของผู้ป่วยปกติกลุ่มทางเดินหายใจ และ กลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติในส่วนของโรคซับซ้อน/ คลินิก IVF/ กลุ่มผู้ป่วยชาติใหม่ๆ โดยเฉพาะชาวอิตาลีอิตาลี. ค่าประกันสังคมเหมาหัวที่ +10%YoY(เริ่ม พ.ค.66) 3.แรงหนุนเชิงรายได้จากการเพิ่ม Capacity ของร.พ.ขนาดกลางส่วนใหญ่(หลังมี Cash สูงขึ้นจากการระบอบของ Covid-19) ส่วนภาพ QoQ เราคาดว่าจะอ่อนตัวตามฤดูกาลตามปกติ ด้านผลประกอบการระยะถัดไป ปี2567 เบื้องต้นเราคาดว่ากลุ่มร.พ.ยังจะมีความสามารถทำได้ในเกณฑ์ดี แต่อาจไม่โดดเด่น(ภาพการฟื้นตัว ขยายตัว เป็น + double digit%)เท่า 2H66 นี้ เนื่องจากฐานกำไรปี2565 ที่มีความผิดปกติ โดยฝั่ง ร.พ.ใหญ่ปี2565 ผู้ป่วยต่างชาติยังเข้ามาในไทยได้ไม่เต็มที่ ปี2566นี้ จึงมี Gap ในการฟื้นตัวที่เด่น ส่วนฝั่งร.พ.กลางช่วง 2H65 มีการขาดทุนที่เป็นรายการพิเศษหลังวัดขึ้น Covid-19 หมดอายุ/ช่วงแรกของการระบอบ Covid-19 หายไปและผู้ป่วยปกติยังไม่กล้าเข้าร.พ. ดังนั้นแล้วเราจึงคาดว่า การฟื้นตัว/ขยายตัวในแง่ของ % ในปี67 จะเป็นภาพที่ชะลอตัวจากปี66 นอกจากนี้ หลายร.พ.มอง Cash ที่ได้มาจากช่วง Covid-19 เป็นจังหวะในการขยาย Capacity ร.พ. ทั้งการเปิดร.พ.ใหม่/ สร้างตึกใหม่ในพื้นที่เดิม ซึ่งการเปิดร.พ.นั้น การจะให้ผลการดำเนินงาน breakeven ได้จะต้องใช้เวลาถึงราว 3 ปี ดังนั้นแล้ว ในภาพรวมของกลุ่ม HEALTH แม้เรายังประเมินการดำเนินงานในเกณฑ์ดี และเป็น Defensive ที่ดีในช่วงที่ตลาดผันผวน แต่เรามอง ช่วงสั้น หุ้นในกลุ่มอาจขาดความน่าสนใจไปชั่วคราว เราจึงยังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็นเท่าที่ตลาด โดยในส่วนของรายกลุ่มย่อย กลุ่ม HEALTH เรายังชอบ หุ้นกลุ่มที่เน้นไปที่ผู้ป่วยต่างชาติ มีฐานรายได้กว้าง และมีเสถียรภาพในการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง BDMS, BH* เป็นต้น



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



แหล่งข้อมูล : ระบบรายงานการเฝ้าระวังโรค 506 กองระบาดวิทยา กรมควบคุมโรค

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 และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะทำจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุผู้จัดทำใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BDMS

เบื้องต้น ประเมินการดำเนินงานปกติ 4Q66 อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ส่วน YoY คาดยังขยายตัวได้ดีจาก 1.การกลับมาของผู้ป่วยปกติกลุ่มทางเดินหายใจ และ กลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติในส่วนของโรคซับซ้อน/ คลินิก IVF/ กลุ่มผู้ป่วยชาติใหม่ๆ โดยเฉพาะชาวคูเวตอาราเบีย 2.คาบระกันสังคมเหมาหัวที่ +10%YoY(เริ่ม พ.ค.66) 3.แรงหนุนเชิงรายได้จากการเพิ่ม Capacity ของร.พ.ขนาดกลางส่วนใหญ่(หลังมี Cash สูงขึ้นจากการระบาด Covid-19) อย่างไรก็ตาม แม้คาดการณ์กำไรยังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ ระยะสั้น ยังไม่เห็นปัจจัยบวกพิเศษเพิ่มเติม และ หลายร.พ.ยังมีความเสี่ยงจากขยาย Capacity ร.พ. ซึ่งต้องใช้เวลาในการ breakeven เราจึงยังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” เลือก BDMS(FV67@35.00) เป็น Top Picks จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งต่อเนื่องทุกไตรมาสที่ผ่านมาในปีนี้ และคาดช่วงถัดไป 4Q66-1Q67 จะยังอยู่ในเกณฑ์ดี

Price as of 12/28/2023	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	35.00	26.13%	12,606	13,713	14,668	0.79	0.86	0.92	58.85%	8.78%	6.96%	34.98	32.16	30.07	4.91	4.61	4.33	1.80%	1.79%	1.93%
BH	222.00	298.00	34.23%	4,938	7,047	7,636	6.21	8.87	9.61	306.21%	42.71%	8.36%	35.73	25.04	23.11	8.97	7.43	6.37	1.44%	1.70%	2.08%
BCH	22.40	22.00	-1.79%	3,039	1,356	1,617	1.22	0.54	0.65	-55.61%	-55.36%	19.23%	18.38	41.18	34.54	4.13	4.40	4.11	6.25%	2.43%	2.90%
CHG	3.14	3.40	8.28%	2,778	1,008	1,149	0.25	0.09	0.10	-33.91%	-63.71%	13.97%	12.43	34.25	30.06	4.59	4.30	4.02	5.41%	3.12%	1.56%
RJH*	27.25	27.90	2.39%	1,029	420	427	3.44	1.40	1.42	1.71%	-59.19%	1.55%	7.93	19.42	19.13	3.64	3.42	3.30	11.01%	4.31%	3.94%
EKH*	7.30	9.71	33.03%	551	255	278	0.86	0.36	0.40	59.88%	-57.69%	9.33%	8.49	20.06	18.35	3.16	2.33	2.23	1.78%	3.77%	3.84%
SKR	10.20	14.80	45.10%	1,012	929	1,018	0.49	0.45	0.49	-27.49%	-8.16%	9.53%	20.81	22.66	20.69	3.09	2.81	2.55	1.95%	1.22%	1.15%

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

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

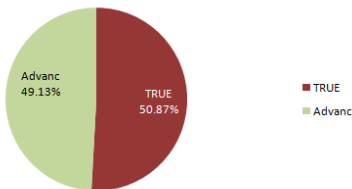
ICT
Current: 149.39 (-15.4%)
Mkt Cap (MB) 1,421.31
 ปิดทำการวันที่ 28 ธันวาคม 2566

น้ำหนักรลงทุน: Neutral

เลือก ADVANC เป็น Top Pick

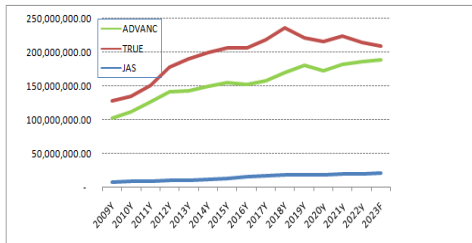
กลุ่มสื่อสารมือถือระหว่างการควบรวมโครงข่ายเพื่อลดต้นทุนการบริหารจัดการทรัพย์สิน

Market Share of Mobile Operators



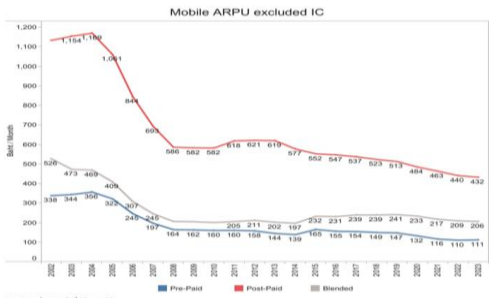
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

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

ในช่วงไตรมาส 4 ถือเป็นช่วง Highseason ของกลุ่ม ICT จากกลุ่มนักท่องเที่ยว การย้ายแพ็คเกจ การซื้อโทรศัพท์มือถือใหม่ โดยเฉพาะ iPhone 15 ที่นำมาวางจำหน่ายในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของไตรมาสที่ 3 เข้ามาสนับสนุนรายได้ และยังมีการใช้ข้อมูลของอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้นของผู้ใช้บริการ บวกกับต้นทุนที่มีการปรับตัวลดลงด้านค่าไฟที่ปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลังจากการช่วยเหลือจากทางรัฐบาลทั้งชุดก่อนหน้าและชุดปัจจุบันและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่จะปรับตัวลดลงหลังมีการควบรวมกิจการ ในธุรกิจ Fixbroad Band ทั้งนี้ในส่วนของ True ยังมีปัจจัยที่เกิดจากการควบรวมกิจการกับทาง Dtac ซึ่งทำให้ยังมีเรื่องผลของการขาดทุนมาจากการตัด ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายภายใน 3Q66 มีมูลค่า 17,859 ล้านบาท ผลประโยชน์จากการควบรวมขั้นต้น (Gross Synergies) เป็น 6.6 พันล้านบาท สนวนรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของระบบเติมเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.5% เป็น 104 บาทต่อเดือน ในขณะที่ ARPU ของระบบรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.4% เป็น 416 บาทต่อเดือน ARPU รวมทรงตัวที่ 201 บาทต่อเดือนผู้ใช้บริการ 5 G เป็น 8.3 ล้าน รายเติบโต 32% QoQ ส่วน ADVANC 46,069 ลบ (-0.4%YoY,+2.9%QoQ) Blend ARPU ปรับปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 216 บาท/เดือน/เลขหมาย (Prepaid = 125, Postpaid = 446) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 +1.4% QoQ และปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% YoY

แนวโน้มรายได้ 4Q66 เติบโตจากการให้บริการ Fixbroad Bandหลังการควบรวมกิจการ

ในช่วง 4Q66 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 ยังมีแนวโน้มเติบโตขึ้นได้ก็จากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตบนมือถือที่มีความเร็วสูงขึ้นและการใช้งานข้อมูลอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้นจะสามารถให้ผู้ใช้บริการเปลี่ยนเป็นโปรโมชันที่ราคาสูงขึ้น ทั้งนี้ยังมียอดจากการจำหน่าย iPhone 15 ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2566 ที่ผ่านมาน่าจะมีการขายในไทยในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 66 นอกจากนี้ยังมีในส่วนต้นทุนอย่างค่าไฟฟ้าที่มีการปรับค่า FT ในเดือน ก.ย - ธ.ค เป็น จาก 4.70 บาทต่อหน่วยเหลืออยู่ที่ 3.99 บาทต่อหน่วย ซึ่งถือถือว่าเป็นช่วยลดต้นทุนของผู้ให้บริการได้อีก

เลือก ADVANC เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 66 = 257.00 บาท

ADVANC แฝงบ 3Q66 โดยมีรายได้รวมที่ 46,069 ลบ (-0.4%YoY,+2.9%QoQ) โดยในงวดนี้ รายได้จากโทรศัพท์เคลื่อนที่อยู่ที่ 29,495ลบ. (-0.6%QoQ, +0.7%YoY)โดยงวด 3Q66รายได้จาก Fixed Broadband อยู่ที่3,021 ลบ. (+5.9%QoQ, +19.00%YoY) จากยอดการใช้งานของ 3BB ที่มี ARPU ที่สูงซึ่งจะช่วยให้ ARPU ของลูกค้า Fix broad Band ของทาง Advanc เติบโตขึ้นด้วยอีกทั้งการมีพื้นที่ครอบคลุมการให้บริการที่มากขึ้น ทำให้เราปรับทำกำไรที่อาจเพิ่มขึ้นในปีหน้า 10% อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท แต่ยังคงอยู่ในส่วนของต้นทุนในการควบรวมโครงข่ายและปรับโครงสร้างในการบริหารจัดการทรัพย์สิน ประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.7%, Terminal 1%) ราคาเป้าหมายปี 67=257 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 18.43%(สมมติฐานที่ใช้ในการทำประมาณการได้คำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG เข้าไว้ในการคาดการณ์รายได้-ต้นทุนค่าใช้จ่าย และการประเมินมูลค่าด้วยวิธี DCF ไปแล้ว)

Key of Financial Highlight

Stock	Rec	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	217.00	18.43%	257.00	26,922	26,011	28,454	9.05	8.75	9.48	-	1.95	-3.31	8.34	25.13	22.73	21.92	9.15	7.43	7.74	3.01	3.94	3.54
TRUE	BUY	5.05	8.40	66.34%	11,180	-5,914	-235	0.28	-0.2	-0.13	N/A	-171.43	-35.00	N/A	38.63	N/A	1.1	1.45	1.78	N/A	N/A	N/A	
INTUCH	BUY	71.50	84.60	18.32%	10,748	10,533	11,503	3.35	3.28	3.59	-0.1	-2.09	9.45	23.82	24.13	19.57	6.77	6.58	6.46	3.12	3.66	6.60	
JAS	N/A	2.10	2.25	7.14%	1,500	-2,028	2,543.5	-0.17	-0.24	0.30	-0.54	41.18	225.00	N/A	N/A	13.5	12.7	5.23	3.72	N/A	N/A	N/A	
THCOM	N/A	13.20	14.80	12.12%	144	42	497.75	0.13	0.04	0.6	-72	-69.23	1400.00	N/A	38.63	65.39	1.10	1.45	1.38	1.77	2.08	3.8	

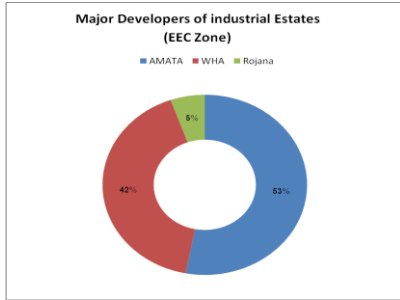
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด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

PROP

Current: 226.83 (+2.34%)

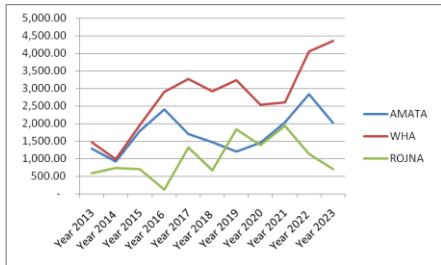
Mkt Cap (MB) 1,053.01

ปิดทำการวันที่ 28 ธันวาคม 2566



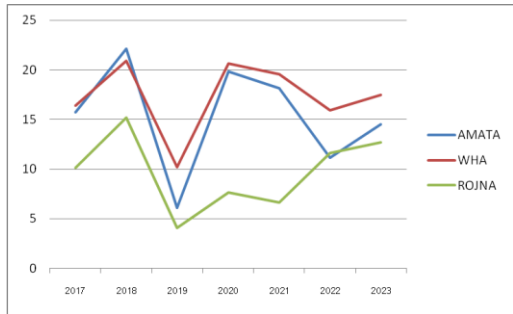
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

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

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	26.75	28.00	4.67%	1,402.29	2,341.35	2,014.23	1.22	2.04	1.04	19.61	67.21	-49.02	22.82	10.67	15.48	1.42	1.28	1.53	1.39	1.88	2.24
AMATAV	N/A	5.50	N/A	N/A	686.09	1,045.75	493.40	0.73	1.12	0.13	-23.33	53.42	-88.39	86.35	4.05	31.44	1.77	1.15	0.96	N/A	0.69	1.27
ROJNA	N/A	5.85	7.60	29.91%	1,937.82	1,139.71	955.00	0.96	0.56	0.16	5.49	-41.67	-71.43	6.15	16.6	10.06	0.86	0.79	0.72	3.01	3.2	5.13
WHA	BUY	5.30	5.80	9.43%	2,590.07	4,045.87	4,348.51	0.17	0.27	0.13	0	58.82	-51.85	26.19	18.83	16.32	1.82	2.02	2.45	2.85	2.46	3.15

* ราคาเป้าหมายของ WHA และ AMATA ราคาเป้าหมายประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

**น้ำหนักการลงทุน: Neutral
เลือก AMATA เป็น Top Pick**

กลุ่มนิคม3Q66กำไรหลักยังหดตัวจากต้นทุนในการพัฒนาที่ดินที่สูงขึ้น

WHA รายงานกำไร 3Q66 ที่ 679ล้านบาท(-11.6% QoQ, +104.0% YoY) ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ประมาณ 10% เนื่องจากยอดโอนที่ดินทำได้เพียง289 ไร่(ไทย 204 ไร่ & เวียดนาม 85ไร่) อย่างไรก็ตาม ธุรกิจกลุ่มอื่นๆ ยังคงทำได้ดี เช่น ธุรกิจ logistics มีรายได้ 286 ล้านบาท(+8.5%YoY) เติบโตตามพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น , ธุรกิจสาธารณูปโภคมีรายได้ที่ 713 ล้านบาท(+7.9%YoY) เติบโตตามปริมาณและราคาขายน้ำที่เพิ่มขึ้น ด้านส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมธุรกิจไฟฟ้าทำได้ 349 ล้านบาท (turnaround YoY)แม้จะมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 57 ล้านบาท ส่วน AMATA รายงานผลประกอบการไตรมาส 3/66อยู่ที่ 2,864 ลบ ปรับเพิ่มขึ้น +100.77% QoQและ -79.22% YoYมีกำไรสุทธิ 509.40 ลบ. (+95% QoQ,+44%YoY) หากรวมการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน113ล้านบาท กำไรหลักจะอยู่ที่ 313ล้านบาท (-40% QoQ, +62% YoY) บริษัทฯมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 1,614 ล้านบาท (+189% YoY) โดยมีการโอนที่ดินในประเทศไทยรวมทั้งสิ้นจำนวน 106 ไร่ (+25%QoQ,-42%YoY) และเวียดนาม 166 ไร่ โดยแบ่งออกเป็น ระยะเวลา 104 ไร่ ชลบุรี 2 ไร่ และมียอด Presale ที่ดินในไทย อยู่ที่ 356 ไร่ แบ่งเป็น ชลบุรี 194 ไร่ ระยะเวลา 63 ไร่ และที่ดินพื้นที่ TCR 99 ไร่

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมใน 4Q66 มียอดจากการขายสาธารณูปโภคช่วยหนุนรายได้

AMATA รายได้อยู่ที่ 6,480 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11.65% YoY ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ที่ 717ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 602.94% กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ 1,202 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 22.75% นอกจากนี้บริษัท โดยธุรกิจพัฒนาที่ดินนิคมอุตสาหกรรม ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์จำนวน 3,166 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,587 ล้านบาท +100.51 (9M/2565) ซึ่งมาจากการโอนที่ดินจำนวนทั้งสิ้น 485 ไร่ (ไทย: 307 ไร่และ เวียดนาม 178 ไร่) ขณะที่เก้าเดือนแรกของปี2565 (9M/2565) มีการโอนที่ดิน จำนวน 385 ไร่ (ไทย: 340 ไร่และ เวียดนาม 45 ไร่)ส่วน WHA ในช่วงปลายไตรมาส 4 บริษัทฯจะมีการรับรู้รายได้จากการขายสินทรัพย์เข้ากอง REITs เพิ่มเติมอีกด้วย ส่วนรายได้จากรายได้และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในธุรกิจไฟฟ้าจากการดำเนินงาน (Revenue and Normalized Share ofProfit from Investments in Power Associates) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 503.2 ล้านบาท (+164.8% YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากโรงไฟฟ้า Gheco-1 ไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าเช่นเดียวกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน และกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ได้รับผลกระทบเชิงบวกจากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้จะมีมีส่วนของยอดการขายน้ำยอดจำหน่ายและบริหารจัดการน้ำเสียในประเทศเวียดนามจะเติบโตเพิ่มขึ้นอีกตามความต้องการของลูกค้าที่ทยอยเปิดดำเนินการในเขตอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล โซนเหงะอาน เฟล 1 และแผนการขายธุรกิจสาธารณูปโภคควบคู่ไปกับการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ในประเทศเวียดนาม และ ROJNA เปิดเผยว่า สำหรับไตรมาส 4/2566 แนวโน้มยังคงต่อเนื่อง คาดว่าจะเห็นการขายที่ดินเพิ่มขึ้น โดยปีนี้บริษัทฯทำยอดขายที่ดินได้เกินกว่าเป้าหมายที่วางไว้ 500 ไร่ โดยดู

เลือก AMATA เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 66 = 28 บาท

บริษัทได้มี ลงนามในการส่งเสริมและสนับสนุนความร่วมมือด้านข้อมูลบริการทางการเงิน ในนามบริษัท อมตะซิตี้ ลาว จำกัด และมีการ ลงนามร่วมกับ EXIM Bank ในการส่งเสริม และสนับสนุนความร่วมมือด้านข้อมูลบริการทางการเงินเพื่อพัฒนาโครงการอมตะ สมาร์ท แอนดรอยด์ ซิตี้ นาเดยซึ่งถือเป็นการเปิดตลาดใหม่ของตัวเองอีกด้วย นอกจากนี้ มีการเจรจา กับลูกค้ารายใหญ่ และยังมีแนวโน้มที่จะยังมีการย้ายฐานการผลิตเข้าใน ไทยและ เวียดนามจะโดดเด่นขึ้น นอกจาก กระแสการลงทุนที่ไหลเข้ามาในประเทศไทยแล้ว อุปสงค์ที่ดินสำหรับนิคมฯ ในเวียดนามก็เติบโตขึ้นมากเช่นกัน จาก LOI ที่มากกว่า 500 ไร่ และข้อเท็จจริงที่ว่านิคมฯ หลักอย่าง AMATA City Long Thanh พร้อมเปิดขาย ยอดขายที่ดินในฐานะ ธุรกิจหลัก อีกแห่งอย่างเวียดนามนี้จึงคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2 เท่า ในปี 2567 ซึ่งทางบริษัทเป็นผู้มีความชำนาญในการบริหาร ต้นทุนในด้านนี้แล้วจึงเชื่อว่ารายได้จะยังเป็นไปตามที่บริษัทวางเป้าหมายไว้ โดยมองรายได้ในปี 2567 อยู่ที่9,799 ล้านบาทจากการย้ายฐานการผลิตของทั้งรถ EV จากจีนและ กลุ่มอุตสาหกรรมจากญี่ปุ่นอย่างรถยนต์ทั้งในกลุ่ม Hybrid และ EV มาไทย ทางเราจึงประเมินมูลค่าโดยอิง PE Multiplier ที่ 16 เท่า จะได้ว่าวางเป้าหมายราคาไว้ที่ 28.00 บาท

หรือไม่มีก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ข้อมูลของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

NVDR TRADING

วันอังคารที่ 02 มกราคม 2567

Month to Date
Year to Date

ธันวาคม 2566		พฤศจิกายน 2566		ตุลาคม 2566		กันยายน 2566		03 ม.ค.-28 ธ.ค. 66											
Net Buy	Net Sell	Net Buy	Net Sell	Net Buy	Net Sell	Net Buy	Net Sell	Net Buy	Net Sell										
1 PTT	2,517.28	PTTEP	(3,402.83)	PTT	2,866.38	CPALL	(2,051.40)	KBANK	2,467.60	SCB	(3,172.85)	PTTEP	8,796.02	AOT	(3,334.56)	CPALL	7,248.9	AOT	-14,411.8
2 BDMS	2,450.17	AOT	(1,977.00)	TOP	1,637.24	PTTEP	(1,597.23)	BANPU	1,603.78	AOT	(1,400.24)	BDMS	3,749.07	KBANK	(2,406.45)	TTB	5,574.4	KBANK	-8,741.2
3 CPF	2,074.59	DELTA	(1,906.27)	BCP	1,366.56	BDMS	(1,577.32)	PTTEP	1,107.76	BBL	(1,357.61)	ADVANC	1,899.82	CRC	(1,235.84)	BDMS	5,368.2	LH	-7,196.2
4 KBANK	1,886.67	BH	(1,009.13)	OR	1,366.55	BH	(1,432.29)	CRC	876.65	LH	(1,252.50)	SCB	1,828.60	LH	(1,126.28)	BBL	5,324.6	KKP	-3,907.0
5 SCB	1,640.96	BGRIM	(871.42)	KBANK	1,317.26	ADVANC	(814.51)	AAV	765.84	CPALL	(1,130.11)	BCP	716.01	TOP	(1,111.45)	SCB	4,108.9	DELTA	-3,237.4
6 CPN	1,302.43	BANPU	(634.95)	SCB	1,080.98	LH	(797.33)	GULF	746.62	MTC	(782.98)	BGRIM	692.16	SCGP	(1,054.16)	CPAXT	3,766.5	BANPU	-3,202.3
7 TOP	850.96	GULF	(616.61)	SCC	1,030.09	GPSC	(753.92)	ADVANC	651.09	HANA	(714.37)	TRUE	650.59	SCC	(1,018.18)	SCC	3,605.8	CRC	-3,160.8
8 TRUE	589.55	OSP	(476.47)	BANPU	926.15	KTB	(599.25)	EA	479.98	KTB	(696.66)	OSP	528.89	SAWAD	(851.20)	TIDLOR	3,028.2	BH	-3,087.0
9 KTB	536.70	EA	(472.85)	RATCH	834.27	HMPRO	(488.10)	KCE	435.31	TISCO	(467.61)	JMT	520.05	BBL	(722.58)	PTT	2,844.5	HMPRO	-2,919.3
10 PTTGC	528.70	KTC	(463.63)	CPN	758.36	GLOBAL	(432.79)	BCP	429.13	SCGP	(378.39)	KCE	383.42	RATCH	(611.38)	WHA	2,351.5	PTTGC	-2,911.4
11 OR	485.00	AWC	(435.55)	AAV	615.58	SPALI	(392.14)	CPAXT	418.30	SPRC	(377.15)	CPF	346.34	EGCO	(591.14)	HANA	1,902.0	AWC	-2,457.6
12 BCH	434.38	HANA	(431.21)	EA	493.89	CBG	(367.04)	CBG	415.73	AP	(374.18)	KTB	345.41	PTTGC	(558.37)	ADVANC	1,875.5	IVL	-2,355.5
13 CRC	419.01	AP	(386.99)	SAWAD	444.11	CPAXT	(337.73)	GPSC	389.77	TTB	(351.85)	HANA	328.87	DELTA	(483.60)	BCP	1,825.7	GULF	-2,061.2
14 BBL	351.43	IVL	(368.03)	TIDLOR	417.92	BA	(282.78)	TASCO	381.30	SIRI	(335.50)	ROJNA	324.84	AWC	(472.25)	KTB	1,791.3	SPALI	-2,038.5
15 TTB	307.63	RATCH	(365.72)	BBL	383.60	JMT	(261.63)	TRUE	379.88	TIDLOR	(280.86)	STEC	309.62	BANPU	(442.91)	TRUEE	1,626.3	BEM	-1,802.2
16 BJC	267.43	EGCO	(356.28)	INTUCH	368.26	BJC	(252.58)	DELTA	336.07	SAWAD	(274.93)	WHA	237.36	CPALL	(422.51)	ICHI	1,597.3	GLOBAL	-1,784.0
17 RCL	256.38	SCGP	(346.44)	BGRIM	362.53	AP	(250.21)	TU	299.83	SPALI	(261.64)	COM7	233.41	EA	(408.46)	TASCO	1,516.5	RATCH	-1,625.8
18 JAS	242.60	TASCO	(297.44)	GULF	345.64	BEM	(245.64)	BDMS	275.25	KTC	(260.12)	AMATA	219.54	PTT	(382.58)	AAV	1,433.9	TISCO	-1,581.3
19 BTS	242.43	GLOBAL	(288.24)	EGCO	324.76	OSP	(245.35)	OR	245.64	SISB	(256.03)	TLI	217.43	SIRI	(381.22)	TOP	1,407.6	EA	-1,480.4
20 AMATA	241.81	SAWAD	(286.07)	SPRC	290.57	AWC	(223.39)	PTTGC	170.67	GLOBAL	(255.35)	GPSC	211.67	HMPRO	(378.95)	PTTEP	1,393.0	TU	-1,433.0

Most Active Volume (shares)
Most Active Value (shares)

Total Volume Shares (28 ธันวาคม 566)						
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	%
1 24CS	561,400	544,900	1,106,300	16,500	2.73	
2 3K-BAT	-	100	100	-100	16.67	
3 7UP	617,200	4,852,500	5,469,700	-4,235,300	22.38	
4 A5	240,400	55,400	295,800	185,000	10.37	
5 A5-W2	100,000	-	100,000	100,000	2.61	
6 A5-W3	5,000	-	5,000	5,000	0.03	
7 AAI	15,235,392	24,266,200	39,501,592	-9,030,808	15.87	
8 AAV	3,873,102	853,100	4,726,202	3,020,002	16.60	
9 ABM	200	700	900	-500	0.79	
10 ABM-W1	5,100	-	5,100	5,100	0.49	
11 ACC	82,300	390,000	472,300	-307,700	3.94	
12 ACE	2,248,700	455,100	2,703,800	1,793,600	15.70	
13 ADB	80,000	85,700	165,700	-5,700	36.12	
14 ADD	2,305	4,200	6,505	-1,895	2.10	
15 ADVANC	1,394,261	1,469,700	2,863,961	-75,439	23.66	
16 AEONTS	12,200	13,900	26,100	-1,700	6.04	
17 AFC	-	200	200	-200	4.16	
18 AH	139,920	395,900	535,820	-255,980	28.69	
19 AHC	-	5	5	-5	0.03	
20 AI	1,100	-	1,100	1,100	1.17	

Source : SET.OR.TH

Total Value Shares (28 ธันวาคม 2566)						
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	%
1 24CS	837,880.00	812,889.00	1,650,769.00	24,991.00	2.73	
2 3K-BAT	0.00	4,150.00	4,150.00	-4,150.00	16.53	
3 7UP	246,981.00	1,940,700.00	2,187,681.00	-1,693,719.00	22.40	
4 A5	791,598.00	180,922.00	972,520.00	610,676.00	10.40	
5 A5-W2	9,000.00	0.00	9,000.00	9,000.00	2.64	
6 A5-W3	400.00	0.00	400.00	400.00	0.04	
7 AAI	63,818,639.00	101,557,840.00	165,376,479.00	-37,739,201.00	15.84	
8 AAV	7,692,223.00	1,694,278.00	9,386,501.00	5,997,945.00	16.60	
9 ABM	322.00	1,120.00	1,442.00	-798.00	0.80	
10 ABM-W1	1,274.00	0.00	1,274.00	1,274.00	0.48	
11 ACC	36,112.00	167,800.00	203,912.00	-131,688.00	3.91	
12 ACE	3,431,678.00	692,958.00	4,124,636.00	2,738,720.00	15.72	
13 ADB	83,471.00	88,271.00	171,742.00	-4,800.00	36.11	
14 ADD	13,691.00	25,320.00	39,011.00	-11,630.00	2.11	
15 ADVANC	302,839,798.00	319,243,900.00	622,083,698.00	-16,404,102.00	23.66	
16 AEONTS	1,880,650.00	2,201,850.00	4,082,500.00	-321,200.00	6.05	
17 AFC	0.00	988.00	988.00	-988.00	4.11	
18 AH	3,873,785.00	10,994,250.00	14,868,035.00	-7,120,465.00	28.70	
19 AHC	0.00	91.00	91.00	-91.00	0.03	
20 AI	4,730.00	0.00	4,730.00	4,730.00	1.17	



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	NPK	PRIME	SAMCO	SNNP	TFI	TRITN	WORK
AMANAH	BH	CPW	FTE	J	MATCH	NRF	PRIN	SANKO	SNP	TFM	TRT	WP
AMR	BIG	CRANE	GBX	JAS	MBAX	NTV	PRINC	SAPPE	SO	TGH	TRU	XO
APCO	BJC	CRD	GCAP	JCK	MEGA	NUSA	PROEN	SAWAD	SPA	TIDLOR	TRV	YUASA
APCS	BJCHI	CSC	GENCO	JCKH	META	NWR	PROS	SCI	SPC	TIGER	TSE	ZIGA
AQUA	BLA	CSP	GJS	JMT	MFC	OCC	PROUD	SCP	SPCG	TIPH	TVT	
ARIN	BR	CV	GTB	JR	MGT	OGC	PSG	SE	SR	TITLE	TWP	
ARROW	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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงจากฝ่ายใด 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
AMANAHA	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, พานิชย์
ณัฐ	แก้วบริสุทธ์สกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์				เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง