

SET Index

Current 1,448.83

MktCap(MB) 17,984,090

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

สารบัญ

กลยุทธ์การลงทุน	1-4
คาดการณ์ SET Index	5
Apple wealth's Portfolio	6
กลุ่มอุตสาหกรรม	
➢ กลุ่มพลังงานและปิโตรฯ	7-8
➢ กลุ่มพาณิชย์	9-10
➢ กลุ่มการแพทย์	1 1-12
➢ กลุ่มสื่อสาร	1 3
➢ กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ	14
ข้อมูลทางสถิติ	15

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ต.ค.67

ดัชนี SET ก.ย. 67 +6.60%MoM ต่างชาติซื้อ 2.9 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกซื้อ 4.0 พัน ลบ. ขณะที่สถาบันขาย 1.7 พัน ลบ. และรายย่อยขาย 3.1 หมื่น ลบ. ได้แรงหนุนจากกลุ่ม ปิโตรเคมี ประกันภัย, อสังหา, ไฟแนนซ์ และบรรจุกภัณฑ์ หลังเฟดเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลง 0.50 % และส่งสัญญาณลดอีก 0.50% ในรอบปีนี้ ส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าซื้อสุทธิในตลาด TIP ก.ย. รวม 2,630 พัน ล.ดอลลาร์ ส่วนปัจจัยในประเทศได้แรงหนุนจาก ม.แจกเงินสดกลุ่มเปราะบาง 1.45 แสน ลบ. และเม็ดเงินลงทุนจากกองทุนวายุภักษ์ 1.5 แสน ลบ. จะเริ่มเข้าลงทุนในตลาดหุ้นไทยในช่วง ต.ค. ประเด็นที่ต้องติดตาม ต.ค. เช่น ข้อมูลเงินเฟ้อ & ตลาดแรงงานสหรัฐ, และคะแนนนิยมของทรัมป์ & แฮริส ก่อนการเลือกตั้ง ปธ. ในวันที่ 5 พ.ย. , การประชุม ECB วันที่ 17 ต.ค. และ BOJ วันที่ 31 ต.ค. และ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจไทย ฝ่ายวิเคราะห์ประเมิน SET ต.ค. มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 1,420 – 1,510 เทียบกับ F/P/E 15.5 – 16.5 X แนะนำทยอยซื้อกลุ่มที่มีความมีโอกาสเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุน วายุภักษ์ เช่น BCP, BBL, BDMS, SCC, CPF, HMPRO, CPN, AMATA, WHA, EGCO, RATCH, AP, BBGI

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ “Neutral” Top pick: GULF*, GUNKUL*

ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มแกว่งตัวอยู่ในกรอบ US\$70-80/bbl โดยมีปัจจัยกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน สหรัฐ และยุโรป ประกอบกับอุปทานน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงโอเปกพลัสจะทยอยผ่อนนโยบายปรับลดการผลิตน้ำมันดิบโดยสมัครใจในเดือน ธ.ค. 67 อย่างไรก็ตามมีปัจจัยหนุนราคาน้ำมันจาก Fed เริ่มปรับลดดอกเบี้ย และเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุน “Neutral” ราคาพลังงานผันผวนตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยใน 3Q67 คาดกำไรหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าบางตัวจะออกมาดีและมีประเด็นบวกเฉพาะตัวเลือก GULF*, GUNKUL*

กลุ่มพาณิชย์ “Overweight” Top Pick: CPALL, HMPRO*

เบื้องต้นประเมินภาพรวมการดำเนินงานกลุ่มใน 3 Q67 ก่อนตัวตามฤดูกาล แต่อาจมองข้ามการรายงานงบ 3 Q67 ไปก่อน และให้น้ำหนักไปที่ กำไร 4 Q67 ที่คาดว่าจะออกมาเด่น เป็น High Season และได้แรงหนุนเพิ่มเติมหากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ซึ่งปลาย ก.ย.67 ออกมาให้เห็นแล้ว 1 มาตรการ คือ เป็นการออกเงินสด 10 ,000 บาท ให้กลุ่มเปราะบาง ผู้มีบัตรสวัสดิการของรัฐ ก่อน(ราว 14-15 ล้านราย) ส่วนปัจจัยกดดันระยะกลางอย่างประเด็นดอกเบี้ย เริ่มผ่อนคลายลงหลังเฟดลดดอกเบี้ย เริ่มเป็นสัญญาณว่าดอกเบี้ยโลกอาจเข้าสู่ช่วงเป็นบวกต่อดัชนี COMM ที่มีสัดส่วน D/E สูงกว่า SET ดังนั้นเราปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเดือนนี้เป็น “Overweight” จาก “Neutral” เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV67@75.50 บาท) จากกำไรที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง และ HMPRO*(BB Consensus@12.57 บาท) ที่ราคายังมี Upside จาก Consensus/คาดการณ์ Demand สินค้าซ่อมแซมบ้านสูงขึ้นหลังน้ำท่วม

กลุ่มการแพทย์ “Neutral; Top” Picks: BDMS

ในส่วนของงานดำเนินงานช่วง 3 Q67 เบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิจะออกมา + QoQ ตามฤดูกาล/ฐานต่ำจากรายการพิเศษใน 2 Q67 และจะ + YoY ตามทิศทาง 1 H67 รวมถึงมีแรงหนุนจากกลุ่มผู้ป่วย Fly-in ต่างชาติที่กลับมา อย่างไรก็ตามช่วงเดือนที่ผ่านมาหุ้นในกลุ่ม Rally ขึ้นมาพอสมควร และยังคงความชัดเจนในประเด็นสำคัญ คือ 1.การส่งตัวผู้ป่วยควอดเข้ามารักษาในไทย และ 2.งบประกันสังคมปี68 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” เลือก Top Picks ประจำเดือน เป็น BDMS(FV67@35.00) ที่มีความเสี่ยงจากประเด็นข่าวน้อย อย่างไรก็ตามหากระหว่างเดือนมีพัฒนาการข่าวต่างๆในเชิงบวก แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่ม/ตัวนั้นๆ เช่น ควอด ปลดล็อก(BH) หรือมีการปรับเพิ่มงบประกันสังคมปี68 เพิ่มรองรับการจ่ายเงินของโรค adj.RW>2 ให้ครบ 12,000 บาท/adj.RW ได้ทั้งปี(BCH, CHG, SKR)

Analysts

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

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ต.ค.67 (ต่อ)

กลุ่มสื่อสาร “Neutral” Top pick: ADVANC

ADVANC มุ่งพัฒนาโครงสร้างด้านดิจิทัลเทคโนโลยีมาอย่างต่อเนื่อง ได้ทำงานกับพาร์ทเนอร์ผู้ให้บริการด้านคลาวด์ระดับโลกอย่าง Oracle ที่จะทำให้ประเทศไทยมีบริการระดับ Hyperscale Cloud เกิดขึ้นเป็นครั้งแรกผ่านบริการ AIS AIS Cloud บน AIS Data Center ที่จะเป็นการปลดล็อกศักยภาพในการทำดิจิทัลทรานสฟอร์มเมชันอย่างมีประสิทธิภาพทั้งภาครัฐ ภาคเอกชน คาดว่าจะประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.3%, Terminal 2%) ราคาเป้าหมายปี 68 = 294 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 17.35%

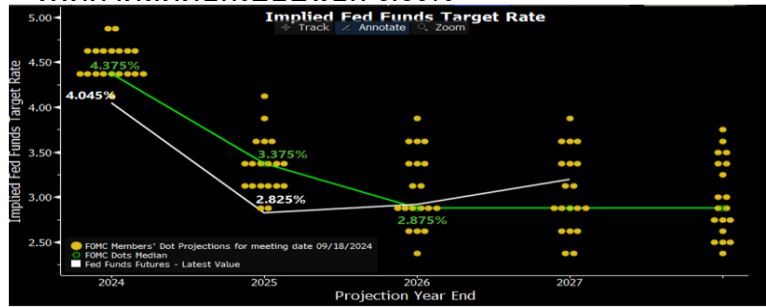
กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ “Neutral” Top pick: WHA

WHA ตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดิน 2,275 ไร่ในปี 24 แต่อาจจะปรับขึ้นหลังยังมีความต้องการอยู่อีกมาก ส่วนการโอนที่ดินคาดว่าจะโอนกว่า 2,400 ไร่สำหรับเป้าหมายที่ดินในปี 24 นี้ WHA ตั้งเป้าไว้ที่ระดับ 2,275 ไร่ (ไทย 1,650 ไร่ และเวียดนาม 625 ไร่) โดยในช่วง บาย จำนวน 1,049 ไร่ (มีเซ็นสัญญา LOI ค่าอยู่อีก 600 ไร่) ขณะที่แนวโน้มในช่วง 2H24 คาดว่ายังมีลูกค้าที่อยู่ระหว่างเจรจาอยู่โดยเฉพาะ กลุ่ม Data Center ที่มีความต้องการสูงถึง 800 (แบ่งการลงทุนเป็น 2 ช่วง ช่วงละ 400 ไร่) ทาง WHA จึงอาจจะมีการปรับประมาณการขึ้นทั้งนี้เบื้องต้นเราประเมินยอดขายที่ดินจะอยู่ที่ 2,275 ไร่เท่ากันเป้าหมายของผู้บริหาร แต่คาดว่าจะโอนที่ดินขึ้นจากปี 23 จำนวน 11%YoY มาอยู่ที่ระดับ 2,400 ไร่ สาเหตุที่ยอดโอนสูงกว่ายอดขายเพราะส่วนหนึ่งเป็น Backlog ที่ยกมาจากสิ้นปี 23 และทำให้รายได้จากการขายที่ดินคาดว่าจะได้ 8,761 ล้านบาท (+145Y) ของ ขณะที่กำไรขั้นต้นคาดว่าจะได้ 58-59% ยืนสูงได้เพราะมีการปรับราคาที่ดินเพิ่ม แต่ที่ดินที่รับรู้เข้ามายังเป็นที่ดินต้นทุนเดิมอยู่ ทั้งนี้ล่าสุดบริษัทเซ็นสัญญาซื้อขายที่ดิน ระหว่างบริษัทไฮเออร์ ผู้ผลิตแบรนด์เครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำของโลก เตรียมการก่อสร้างโรงงานผลิตเครื่องปรับอากาศครบวงจรแห่งใหม่มูลค่ากว่า 10,000 ล้านบาท ที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 3 (WHA ESIE3) ในจังหวัดชลบุรีประเมินมูลค่าโดยอิง กำหนดราคาเป้าหมายจาก PE ที่ 17x โดยวางเป้าหมายราคาไว้ที่ 6.30 บาท

Theme to Play

ประเด็นการลงทุนเดือน ต.ค.67

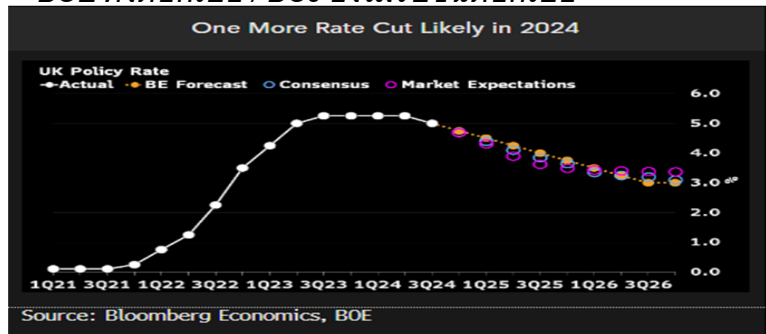
➤ เฟดคาดลดดอกเบี้ยปีนี้อีก 0.50%



Source: Bloomberg

ผลการประชุมเฟด ก.ย. มีมติ 11 – 1 เสียง ปรับลดดอกเบี้ย 0.50% อยู่ที่ 4.75 – 5.0% โดย Fed Dot Plot คาดดอกเบี้ยปีนี้จะลดอีก 0.5 % อยู่ที่ 4.4%, ปี 68 คาดลด 1 % อยู่ที่ 3.4% และปี 69 คาดลด 0.5% อยู่ที่ 2.9% ส่วน GDP สหรัฐปี 67 – 69 คาดเติบโตที่ระดับ 2.0 % ส่วนอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ (Core PCE) ปีนี้คาด 2.6% ปีหน้าคาดลดลงอยู่ที่ 2.2 % และอัตราว่างงานปี 67 – 68 คาดที่ 4.4% ซึ่งบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาสปรับตัวแบบ Soft Landing และไม่มีความเสี่ยงภาวะถดถอยแต่หากเทียบกับมุมมองเทรดเดอร์ผ่าน Fed Funds Futures นั้นคาดดอกเบี้ยสหรัฐปีนี้มีโอกาสปรับลดลงไปที่ระดับ 4.045% และปีหน้าคาดที่ 2.825% ซึ่งลดลงมากกว่าคาดการณ์ของเฟด

➤ BOE คงดอกเบี้ย / BOJ ยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย



Source: Bloomberg Economics, BOE

ผลการประชุม BOE อังกฤษ ก.ย. มีมติ 8 – 1 คงดอกเบี้ยที่ 5.0 % และเตรียมลดการถือครองพันธบัตรมูลค่า 1.0 แสน ล.ปอนด์ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ถือว่าเป็นสัญญาณเชิง Hawkish มากกว่าคาด หลังอัตราเงินเฟ้ออังกฤษ ส.ค. +2.0 % YoY อยู่ในระดับเป้าหมาย แต่เงินเฟ้อจากภาคบริการอังกฤษ ส.ค. +5.6% YoY โดยภาคบริการคิดเป็น สัดส่วนของ GDP อังกฤษราว 80 % ส่งผลให้ BOE ชะลอการลดดอกเบี้ยลง ขณะที่ Consensus คาด BOE มีโอกาสจะลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งภายในปีนี้ ส่วนผลการประชุม BOJ ญี่ปุ่น ก.ย. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 0.25 % โดย ปธ. BOJ นายอูเอดะ เผยยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย แม้อัตราเงินเฟ้อในภาคมีแนวโน้มสูงขึ้น จาก ม.ปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานในช่วงกลางปีที่ผ่านมา และเงินเฟ้อญี่ปุ่นได้เข้าสู่ระดับเป้าหมาย 2% เนื่องจากยังไม่ปัจจัยเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโลก ขณะที่ Consensus คาด BOJ มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วง ม.ค. ปีหน้า จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินเยนเริ่มแข็งค่าอยู่ที่ 142.4เยน/ดอลลาร์สหรัฐ

➤ จีนออก ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ

ธ.กลางจีนเผยแผนเสริมสภาพคล่องด้วยการลดอัตรา Repo 7 วันลง 0.20% อยู่ที่ 1.5% , ลด MLF ลง 0.3%, ลด LPR ลง 0.20 – 0.25% และลดอัตราสำรองของธนาคารพาณิชย์ลง 0.50 % ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องได้ราว 1 ลล.หยวน ส่วน ม.ช่วยเหลือภาคอสังหาฯ จีน 1)ปรับลดเงินดาวน์ลง 15% สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังที่ 2 2) ปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัยลงเฉลี่ย 0.50% และ 3) คู้มครองเงินกู้ 100 % จากเดิม 60 % ให้กับรัฐบาลท้องถิ่นในการซื้ออสังหาฯ ที่สร้างเสร็จแล้ว เพื่อนำไปปรับปรุงเป็นที่อาศัยสำหรับเช่า ทางด้าน ม.กระตุ้นตลาดทุนเตรียมปล่อยสินเชื่อมูลค่า 7.1หมื่น ล.ดอลลาร์ให้กับโบรกเกอร์เพื่อลงทุนหุ้นในดัชนีหุ้นจีน ขณะที่ ม.ด้านการคลัง ธ.กลางจีนเตรียมออกพันธบัตรมูลค่า 2 ลล.หยวนแบ่งเป็น 1 ลล.หยวนใช้โครงการสนับสนุนสินค้าอุปโภคบริโภคและงบปรับปรุงอุปกรณ์ของบริษัทขนาดใหญ่ และอีก 1 ลล.หยวนจัดสรรให้กับรัฐบาลท้องถิ่นในการแก้ไขภาระหนี้ โดยรวมรัฐบาลจีนจะใช้งบกระตุ้นเศรษฐกิจจีนรอบนี้ราว 3 ลล.หยวน (4.23 แสน ล.ดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งคาดว่าจะสามารถกระตุ้น GDP จีนปีนี้ +0.40% เพื่อให้สามารถเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 5%

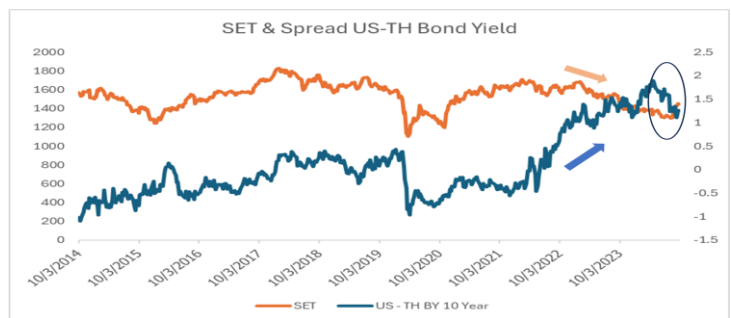
Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

➤ SET ...ต.ค. ได้แรงหนุนจากเม็ดเงินวายุภักษ์

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) ก.ย.67 ซื้อสุทธิรวม +2,630 ล.ดอลลาร์ โดยซื้อหุ้นไทย +867.3 ล.ดอลลาร์ ซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ + 346.07 ล.ดอลลาร์ และซื้อหุ้นอินโดฯ +1,417.62 ล. เม็ดเงินต่างชาติเริ่มไหลเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม TIP หลังผลการประชุมเฟด ก.ย. เริ่มลดดอกเบี้ย 0.50% กอปรกับคาดว่าจะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องในการประชุม พ.ย., ธ.ค.

ตลาดหุ้นสหรัฐ ก.ย. DJIA +1.85%, S&P500 +2.0%, Nasdaq +2.68% MoM โดย DJIA, S&P500 ปิดทำจุดสูงสุดใหม่ ได้แรงหนุนจากกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย , สาธารณูปโภค และวัสดุ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง หลังการประชุมเฟด ก.ย. เริ่มลดดอกเบี้ยลง 0.50 % อยู่ที่ 4.75 – 5.0% และ Fed Dot Plot ชี้โอกาสลดดอกเบี้ยในการประชุม พ.ย., ธ.ค. อีก 0.50 % ขณะที่แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในช่วง 1 – 2 ปีข้างหน้าเฉลี่ยที่ 2 % และไม่มีสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย ส่วนตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 ก.ย. -0.4% MoM หลังกลุ่มพลังงานปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบ Brent -9.0% MoM หลังซาอุดีฯ จะเริ่มเพิ่มกำลังการผลิตใน ธ.ค. นี้ โดย ECB ลดดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารลง 0.25 % อยู่ที่ 3.5% ขณะที่ BOE คงดอกเบี้ยที่ 5.0 % เนื่องจากภาคบริการอังกฤษ ส.ค. +5.6% YoY ทางฝั่งเอเชีย MSCI Asia Pacific Index +7.3% MoM ได้ปัจจัยหนุนจากดัชนีเซี่ยงไฮ้ +17.4% MoM หลัง ฐ.กลางจีนเริ่มใช้ ม.ผ่อนคลายด้านการเงิน & การคลังมูลค่า 3 ล.หยวน เพื่อแก้ไขปัญหาเงินฝืดและหนี้ภาคอสังหาฯ ขณะที่ดัชนีนิเกีย -1.9% MoM ถูกกดดันจากค่าเงินเยนแข็งค่าส่งผลลบต่อกำไรบริษัทส่งออกของญี่ปุ่น ปัจจุบันต่างประเทศ ต.ค. ติดตามข้อมูลตลาดแรงงาน & เงินเฟ้อสหรัฐ และคะแนนนิยมของทรัมป์ & แฮร์ริส ก่อนการเลือกตั้ง ปธ. ในวันที่ 5 พ.ย. , การประชุม ECB วันที่ 17 ต.ค. และ BOJ วันที่ 31 ต.ค.



Source :Kfsec

สำหรับดัชนี SET ก.ย. 67 +6.60% MoM ต่างชาติซื้อ 2.9 หมื่น ลบ. พอร์ตโบรกซื้อ 4.0 พัน ลบ. ขณะที่รายย่อยขาย 3.1 หมื่น ลบ. และสถาบันขาย 1.7 พัน ลบ. ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ต่างชาติที่เริ่มกลับเข้าสะสมหุ้นไทย หลังส่วนต่าง US – Thai Bond Yield 10 ปี ปรับลดลงจากสูงสุดที่ระดับ 1.9% ลงมาอยู่ที่ 1.25% ส่งผลให้เม็ดเงินเริ่มกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยกลุ่มที่ปรับขึ้นใน ก.ย. คือ ปิโตรเคมี , บรรจุภัณฑ์, วัสดุก่อสร้าง, ทองเที่ยว, ขนส่ง (รวมคิดเป็น Market Cap. 30% ของ SET) ที่เป็นกลุ่มพึ่งพาอุปสงค์จากจีน คาดว่าไต้หวันได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว หลังรัฐบาลจีนเริ่มออกม.ด้านการเงิน, การคลังและม.แก้ไขหนี้อสังหาฯ จีน ส่วนกลุ่มค้าปลีก & สินค้าอุปโภคบริโภคได้ปัจจัยหนุนจาก ม.แจกเงินสดวงเงิน 1.45 แสน ลบ. ให้กับกลุ่มเปราะบาง ซึ่ง ก.คลังคาดว่าจะช่วยหนุน GDP ไทยปีนี้ได้ราว +0.34% ทางด้านกระแสดตลาดหุ้นไทยผ่านการลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ 1 วงเงิน 1.5 แสน ลบ. โดยเน้นการลงทุนหุ้นใน SET100 ที่มี ESG Rating ระดับ A ขึ้นไป ซึ่งหากเทียบจากการออกกองทุนวายุฯ วงเงิน 1 แสน ลบ. ในช่วง ธ.ค. 2003 – ม.ค. 2004 ส่งผลให้ดัชนี SET ปรับขึ้น 146 จุด +23% บน SET Market Cap ขณะนั้นที่ 4.56 ล.ลบ. หากเทียบกับเม็ดเงินใหม่ของกองทุนปัจจุบัน 1.5 แสน ลบ. บน SET Market Cap ปัจจุบันที่ 18 ล.ลบ. ดังนั้นจึงมีโอกาสจะช่วยหนุน Upside ดัชนีได้ราว 56 – 70 จุด (บนสมมุติฐานปัจจัยอื่น ๆ คงที่) ประเด็นที่ต้องติดตามใน ต.ค. 1) เม็ดเงินลงทุนจากกองทุนวายุภักษ์ 2) 16 ต.ค. ประชุม กนง. 3) ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ, ทองเที่ยว, อสังหา, เมกะโปรเจก 4) รายงานงบ Q3/67 กลุ่มธนาคาร Bloomberg Consensus คาด -3.5% QoQ, +2.4% YoY

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมิน SET ต.ค. จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,420 – 1,510 บนสมมุติฐาน F/PE 15.5 – 16.5 X คาดได้แรงหนุนจาก Fun Flow มีแนวโน้มเข้าลงทุนในตลาด TIP หลักๆ ทอยลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเม็ดเงินจากกองทุนวายุภักษ์ 1.5 แสน ลบ. . ที่จะเริ่มลงทุนในตลาดหุ้นไทยในวันที่ 1 ต.ค. จะเป็นปัจจัยเสริมสภาพคล่อง กลยุทธ์การลงทุน แนะนำทยอยซื้อสะสมในหุ้นกลุ่ม

ที่เป้าหมายการลงทุนกองทุนวายุภักษ์ โดยเป็น 1) หลักทรัพย์ใน SET 100 2) กองทุนวายุฯ ถือในสัดส่วนไม่เกิน 5% 3) ESG เรตติ้งระดับ A ขึ้นไป 4) อัตราเงินปันผลสูงกว่า 2.5 % และ 5) ราคาหุ้นยังมี Upside ทางปัจจัยพื้นฐานมากกว่า 10 % เช่น BCP, BBL, BDMS, SCC, CPF, HMPRO, CPN, AMATA, WHA, EGCO, RATCH, AP, BBGI

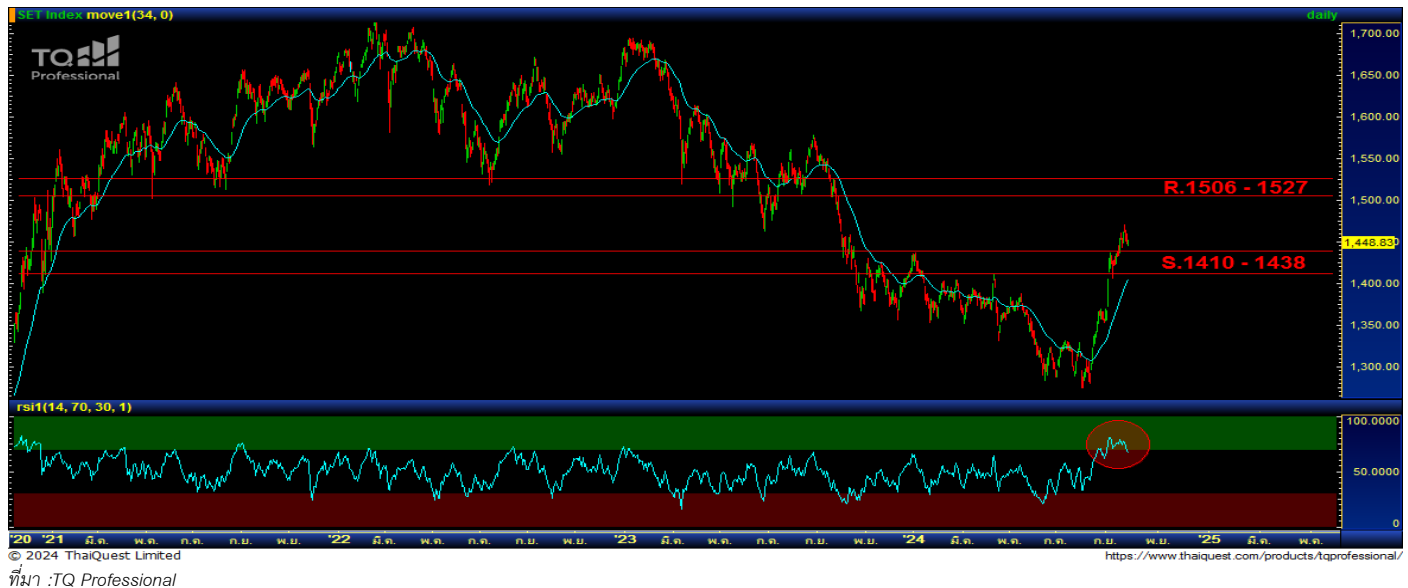
รายชื่อหลักทรัพย์ที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์กองทุนวายุภักษ์

	Last Price	Fair Value	Div. Yield %	% Vayu	ESG	Fair Upside
PTT TB	33.75	37.74	5.66	38.12%	AAA	11.8%
SCB TB	110	111.43	9.06	28.08%	AA	1.3%
TTB TB	1.96	2.07	6.30	6.40%	AA	5.8%
KTB TB	20.7	21.62	4.98	4.09%	AAA	4.4%
BCP TB	37.25	46.58	6.19	3.31%	AAA	25.0%
ADVANC TB	261	274.03	3.97	2.16%	AAA	5.0%
AOT TB	64	67.53	1.42	2.15%	A	5.5%
GULF TB	56.75	58.12	1.83	1.24%	AA	2.4%
BDMS TB	30	35.01	2.47	1.04%	AA	16.7%
KBANK TB	151	158.60	5.18	0.90%	AAA	5.0%
SCC TB	243	267.91	3.23	0.77%	AAA	10.3%
BBL TB	150.5	166.39	4.92	0.71%	AA	10.6%
CPN TB	65.75	79.91	2.77	0.67%	AA	21.5%
CPF TB	24.2	29.04	3.04	0.59%	AAA	20.0%
CRC TB	30.75	39.55	1.99	0.43%	AAA	28.6%
MINT TB	28.5	39.05	1.92	0.40%	AA	37.0%
IVL TB	24.6	22.73	2.51	0.38%	AA	-7.6%
INTUCH TB	92.5	88.81	4.23	0.37%	AA	-4.0%
HMPRO TB	10.4	12.57	4.23	0.34%	AA	20.8%
SCGP TB	29.25	36.37	2.26	0.30%	AAA	24.3%
SCCC TB	159	169.25	5.88	0.30%	AA	6.4%
BEM TB	8.1	11.21	1.94	0.24%	AA	38.4%
OR TB	17.8	18.36	2.66	0.21%	AAA	3.1%
CBG TB	79.25	82.02	2.17	0.22%	A	3.5%
KTC TB	48.5	44.88	3.03	0.20%	AAA	-7.5%
CENTEL TB	39.25	44.17	1.51	0.20%	A	12.5%
GLOBAL TB	15.8	16.70	1.47	0.20%	AA	5.7%
AWC TB	3.8	4.58	0.99	0.19%	A	20.6%
WHA TB	5.4	6.24	3.96	0.18%	AAA	15.6%
MTC TB	49.75	51.52	0.82	0.17%	A	3.6%
OSP TB	23.2	28.10	4.28	0.16%	AA	21.1%
TISCO TB	96.75	98.90	7.95	0.15%	AAA	2.2%
BGRIM TB	24	27.99	1.67	0.13%	AAA	16.6%
CK TB	20.2	26.27	2.23	0.10%	A	30.1%
COM7 TB	23.8	22.98	3.19	0.10%	A	-3.4%
LH TB	6.45	6.50	6.65	0.10%	A	0.8%
RATCH TB	32.25	35.57	5.35	0.09%	AA	10.3%
EGCO TB	122.5	140.70	5.34	0.09%	AA	14.9%
HANA TB	40.5	46.86	3.02	0.08%	AA	15.7%
BCH TB	17.8	20.76	2.04	0.07%	AA	16.7%
AP TB	10	11.13	6.60	0.07%	AA	11.3%
BTS TB	4.5	5.18	1.09	0.07%	AA	15.0%
BAM TB	9.6	8.31	4.41	0.06%	AA	-13.4%
TCAP TB	50.5	54.74	6.79	0.06%	A	8.4%
SPALI TB	20.4	20.36	6.69	0.04%	AA	-0.2%
PLANB TB	8.15	10.03	1.71	0.04%	AA	23.1%
AMATA TB	25	28.48	3.21	0.04%	AAA	13.9%
BANPU TB	7	6.19	4.82	0.03%	AAA	-11.6%
BLA TB	25.25	23.37	2.57	0.04%	AA	-7.5%
BBGI TB	6.7	9.90	3.48	0.03%	AA	47.8%
MEGA TB	39	46.67	4.57	0.01%	A	19.7%
VGI TB	2.6	1.91	0.37	0.00%	AA	-26.7%

Source: Kingsford

SET Index

SET ต.ค....แนวรับ 1,411 – 1,438



ภาพรวม SET Index

Resistance 1,506 - 1,527

Support 1,411 - 1,438

ดัชนี SET ก.ย.67 ปิด 1,448.83 จุด +6.60 % MoM ต่างชาติซื้อ 29,178 ลบ.พอร์ตโบรกซื้อ 4,001 ลบ.สถาบันขาย 1,717ลบ.และรายย่อยขาย 31,462 ลบ.ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย /วันอยู่ที่ 6.08หมื่น ลบ. +35.8%MoMโดยกลุ่มที่ปรับขึ้นคือปิโตรเคมี +26.3%,ประกันภัย +22.4%, อสังหา +15.7%, ไฟแนนท์ +13.7%, บรรจภัณฑ์ +12.8% MoMและไม่มีกลุ่มใดปรับลดลง MoM

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET ก.ย. 67 ปรับขึ้นทำจุด High ที่ 1,471.69 โดยสามารถผ่านแนวต้านทางโครงสร้างที่สำคัญที่ระดับ 1,411 และ 1,438 ได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย /วัน +35.8% MoM เป็นสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจน (Bullish) แต่เริ่มถูกแรงขายทำกำไรที่บริเวณแนวต้าน 1,470 กอปรกับ RSI อยู่ในภาวะ Overbought ส่งผลให้แนวโน้มดัชนี SET ต.ค. น่าจะอยู่ในช่วงปรับฐานในกรอบแนวรับที่ 1,411 -1,438 โดยมีแนวต้านที่ 1,506 – 1,527

แนะนำซื้อเก็งกำไร ในหุ้นมีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่น AOT , CBG, DOHOME, GLOBAL, BEM, KCG



Source : Bloomberg

ApichaiRaomanachai

Registration No. 002939

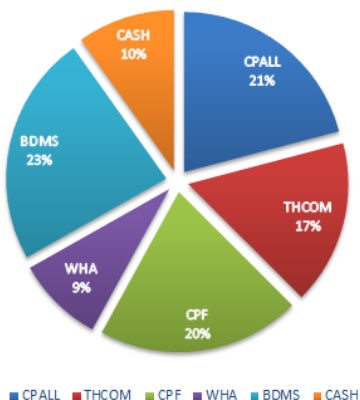
Portfolio Return +4.66%

SET Return +6.60%

SELL KCG*, AU*
BUY WHA, BDMS

BUY/SELL เมื่อวันที่ 09, 30ก.ย.67

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

Performance Return		
	4.66%	6.60%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
Sep-24	272.96	1,448.83
Aug-24	260.81	1,359.07
Jul-24	260.90	1,320.86
Jun-24	270.31	1,300.96
May-24	274.77	1,345.66
Apr-24	268.68	1,367.95
Mar-24	260.89	1,377.94
Feb-24	257.86	1,370.67
Jan-24	253.80	1,364.52
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

Kingsford Research

คำแนะนำประจำเดือน ต.ค.67

	Past Performance as of 30-Sep-2024				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	4.66%	0.98%	4.62%	-0.65%	172.96%
SET	6.60%	11.37%	5.14%	-1.54%	-8.63%

- BDMS(FV @ 35.00บาท) สำหรับ 3Q67 เบื้องต้นเราคาดว่า กำไรปกติของ BDMS จะปรับขึ้น QoQตามฤดูกาล(ฤดูฝนเป็นบวกต่อกลุ่มผู้ป่วยไทยและผู้ป่วย Expat) และปรับขึ้น YoY ตามการเติบโต Volume ผู้ป่วยที่เห็นต่อเนื่องมาจากการโต YoY ครั้งแรกของปี ขณะที่ในเชิงรายได้ 2H67 จะมีแรงหนุนเพิ่มเติมจาก Capacity ที่สูงขึ้นของร.พ. โดยมี.ค.67 ที่ผ่านมา เปิดพญาไทยศรีราชา 2 (IPD 113 เตียง) ไปแล้ว ส่วน 3Q67 คาดเปิดศูนย์มะเร็งกรุงเทพ และ 4 Q67 ถัดไป ร.พ.เด็กสมิติเวช อินเตอร์เนชั่นแนล(IPD 100 เตียง) นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกจากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติในตลาดใหม่อย่างซาอุดี
- CPALL (FV @ 75.50บาท)มี Sentiment บวกจากมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐ ขณะที่ในส่วนของการกำไรสุทธิ 2Q67 อยู่ที่ 6,239 ลบ.(+41%YoY, -1%QoQ) หนุนด้วยรายได้ 7-11 ที่ยอดขาย +10% YoY, +6%QoQทั้งนี้ นอกจากรายได้ที่โตแล้ว ปัจจัยบวกต่อกำไรยังมาจาก 1.Finance Cost ที่ลดลง YoY และ2.การเน้นไปที่สินค้าที่มีมาร์จิ้นสูงกว่า เช่น สินค้า Ready-to-Eat และเครื่องดื่ม ด้านการดำเนินงาน Q3 นี้ เบื้องต้น แม้คาดว่าจะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล แต่จะกลับมาดีต่อใน Q4
- CPF (FV @ 28.00บาท) กำไรสุทธิ 2Q67 อยู่ที่ 6,925 ลบ.(+501%QoQ, จากขาดทุนใน 2Q66 ที่ -792 ลบ.) โดยในแง่ของการกำไรสามารถทำได้ดีจากGPM ที่ดีขึ้น ขึ้นมาอยู่ที่ 15.39% จากราคาขายสัตว์ปีกที่ฟื้นตัวและต้นทุนอาหารสัตว์ยังคงไม่สูง โดยเฉพาะ ราคาสุกรเวียดนามใน 2 Q67 +14%YoY +18%QoQ2. ส่วนของแบ่งกำไร.ร่วมMV ที่ดีขึ้นจาก HyLife, CTI, CPALL ส่วนแนวโน้ม 3Q67 นี้ยังมีสัญญาณที่ดีจาก ราคาสุกรตปท.ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวทั้งในเวียดนามและจีน supply ที่จำกัด และจากโรคASF ในเวียดนาม โดย สุกรจีน ขึ้นมาเคลื่อนไหวในโซน 20mb/kg. (ขึ้นมาจากช่วงต้นปีที่ราว 15-18mb/kg.
- THCOM(FV @ 17.00บาท) การดำเนินงานปกติในช่วง 2Q67 +YoY+QoQส่วนภาพรวมครึ่งปีหลังมีความชัดเจนในแง่ลูกค้าใหม่ๆ(อินเดีย) มากขึ้น ส่วน ภาพระยะกลาง-ยาวคาดว่าจะมีปัจจัยบวกจาก 1.การส่งดาวเทียมใหม่ๆขึ้นวงโคจร โดยคาด 9A ขึ้นใน 1H68/ ไทยคม 9 ใน 2H68 /ไทยคม 10 ใน 3Q70 และ 2.ธุรกิจ Carbon credit (จับมือกับ แม่ฟ้าหลวง)
- WHA (FV @ 6.50บาท) สำหรับภาพการดำเนินงานกลุ่มนิคมฯในปี67-68 เราคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากการตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการย้ายฐานการผลิตจากจีนมาไทย โดยในส่วนของ WHA เองวางแผนรายได้รวม (รวมส่วนแบ่งกำไร) ราว 1.5 หมื่นลบ./EBITDA>50% และ เป้าขายที่ดินปีนี้ 2 ,500 ไร่(เพิ่มขึ้นจากเป้าเดิมที่ 2 ,275 ไร่) +18% YoY เน้นไปที่ที่ดินในไทย 2,300 ไร่ ส่วนที่เหลือ 200 ไร่เป็นที่ดินในเวียดนาม

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Price	%Gain(los)
1	CPALL	7/30/2024	20.90%	56.25	65.50	16.4%
2	THCOM	7/30/2024	16.58%	12.50	13.70	9.6%
3	CPF	8/16/2024	20.51%	24.50	24.00	-2.0%
4	WHA	9/9/2024	8.82%	5.55	5.45	-1.8%
5	BDMS	9/9/2024	23.34%	29.50	30.00	1.7%
	CASH		9.8%			

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

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ENERG

Current 19,659.04

Mkt Cap (MB) 3,449,365

วันที่ 30 กันยายน 2567

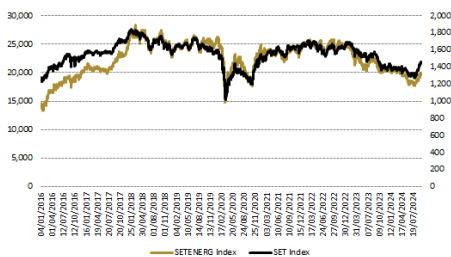
PETRO

Current 644.27

Mkt Cap (MB) 320,304

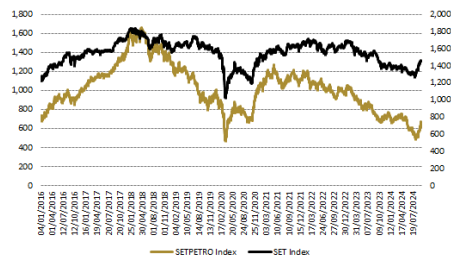
วันที่ 30 กันยายน 2567

SET Index Vs SETENERG Index



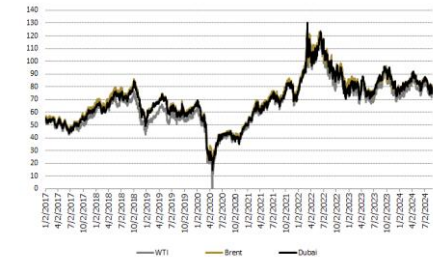
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETPETRO Index



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

WTI Vs Brent Vs Dubai Crude Price



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

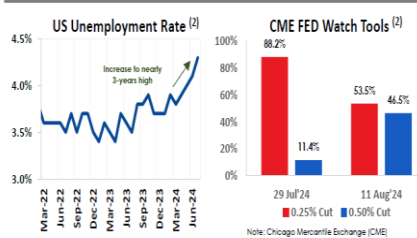
Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

ราคาน้ำมันดิบแกว่งในกรอบ US\$70-80/bbl

ราคาน้ำมันอ่อนตัวจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

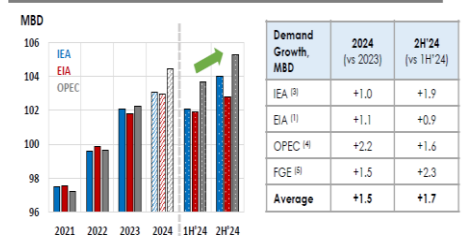
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน ก.ย.67 WTI -8%MoM เหลืออยู่ที่ US\$69.3/bbl Brent -7%MoM เหลืออยู่ที่ US\$73.0/bbl ส่วน Dubai -6%MoM เหลืออยู่ที่ US\$73.5/bbl ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันโลก สถาบันทางการเงินหลายแห่งได้ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบลงเนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันโดยเฉพาะในจีนที่เติบโตต่ำ โดยตัวเลขอุปสงค์น้ำมันเชื้อเพลิงในจีนมีทิศทางปรับลดลงต่อเนื่องปีละ 1.1% ในปี 2566-2568 และปรับลดลงปีละ 2.7% ในปี 2568-2573 จากความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงถูกแทนที่ด้วยพลังงานทางเลือก รวมถึงเศรษฐกิจของจีนยังคงอยู่ในสภาวะชะลอตัว ซึ่ง GDP จีนอาจจะเติบโตไม่ถึงเป้าหมายที่ระดับ 5% นอกจากนี้ยังมีสัญญาณที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวจากตัวเลขการจ้างงาน ส่วนยุโรปก็ชะลอตัวลงจากตัวเลข PMI ภาคการผลิต อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันยังมีปัจจัยหนุนจากเฟดเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลง 0.5% และจะต่ออีก 0.5% ในการประชุมที่เหลืออีก 2 ครั้ง ในเดือน พ.ย.-ธ.ค.67 รวมถึงความกังวลอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวจากการเข้าสู่ช่วงฤดูเฮอริเคนในอ่าวเม็กซิโก และล่าสุดธนาคารกลางจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อตึงเศรษฐกิจออกจากภาวะเงินฝืดและผลักดันให้กลับมาบรรลุเป้าหมายการเติบโต

Hope for FED Rate Cut to Stimulate Economy and Oil Demand



- Increase in market expectation on FED rate cuts at least 0.50% in the next meeting to avert recession fear following a weak labor market data

Gradually Improved Global Oil Demand Following Rate Cut Hope



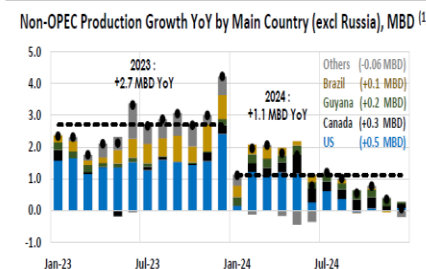
- Gradually Improved oil demand growth in 2H'24 (vs 1H'24) due to the expectation of FED rate cuts along with seasonal demand

ที่มา TOP

ภูมิรัฐศาสตร์ยืดเยื้อ อุปทาน OPEC, Non-OPEC ททยอยเพิ่ม

สำหรับสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียดและยืดเยื้อ หลังอิสราเอลโจมตีกลุ่มฮิซบอลเลาะห์และอิหร่าน อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักประเด็นดังกล่าวเนื่องจากมีปัจจัยกดดันทางด้านอุปทานน้ำมันสหรัฐฯ ปี 67 ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในประวัติศาสตร์ ส่งผลให้ปัจจุบันเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันดิบสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของโลก และมีส่วนแบ่งการตลาดในการส่งออกน้ำมันดิบมากขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ปัจจุบันความสำคัญของกลุ่มโอเปกน้อยลงไปมาก นอกจากนี้ตลาดจับตาแผนการปรับกำลังการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกพลัสที่ยังคงไม่แน่นอน โดยคาดการณ์ว่าจะมีการชะลอแผนการปรับเพิ่มกำลังการผลิตจากแผนเดิมในเดือน ต.ค.67 ไปเป็นเดือน ธ.ค.67 แต่ภาพรวมของกลุ่มจะยังคงดำเนินการปรับลดกำลังการผลิตไปถึงเดือน ก.ย.68 ส่งผลให้ตลาดกังวลต่ออุปทานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

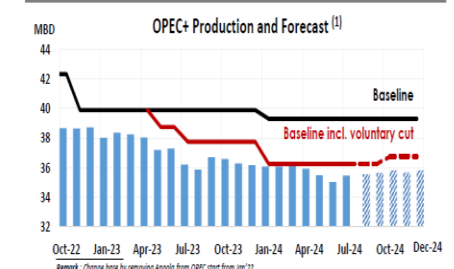
Oil Production from Non-OPEC to Remain Growth but at Slower Pace



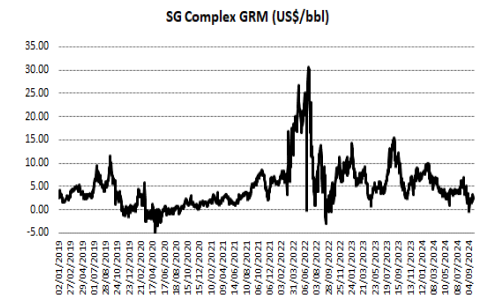
- US output growth in 2H'24 was lower from 1H'24 due to low oil price to limit attractiveness of investment

ที่มา TOP

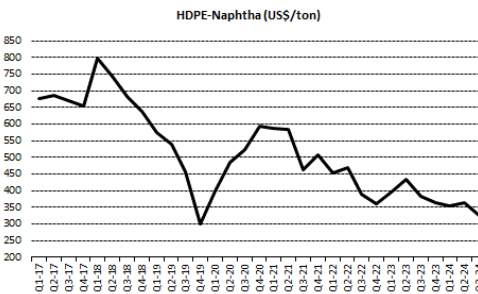
OPEC+ to Gradually Unwind Production Cuts Starting Late Q3'24



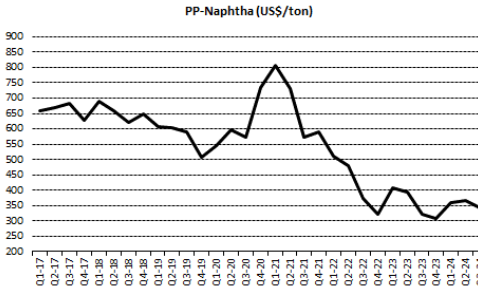
- Maintain production cuts in Q3'24 before gradually unwinding production cuts from end of Q3'24 onwards



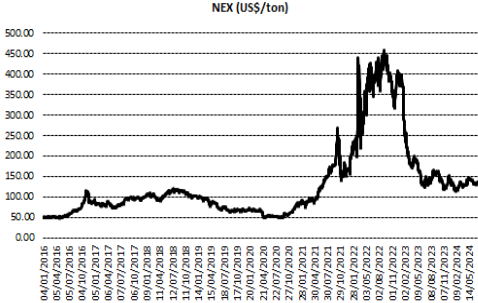
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTGTC



ที่มา: Kingsford Research, PTGTC



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

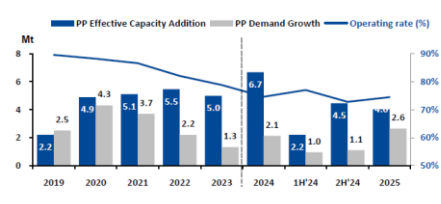
ค่าการกลั่นปรับลดลงแรงจากความต้องการใช้ชะลอตัว

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน ก.ย.67 ลดลง -52%MoM อยู่ที่ US\$2.0/bbl ปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากโรงกลั่นในภูมิภาคมีอุปทานส่วนเกิน ประกอบกับ spread น้ำมัน Gasoline ปรับตัวลดลงเพราะสิ้นสุด US driving season ในขณะที่ spread น้ำมันสำเร็จรูปกลุ่ม Middle Distillates ปรับตัวลดลงแถว US\$10/bbl ถูกกดดันจากระดับสินค้าคงคลังในภูมิภาคที่อยู่สูง การประกาศโควตาส่งออกของประเทศจีน รวมถึงอุปสงค์จากภาคเกษตรและอุตสาหกรรมชะลอตัวในช่วงฤดูมรสุม ส่วนภาพรวมในช่วง 3Q67 ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยอยู่ที่ US\$3.54/bbl +1.4%QoQ คาดผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นชะลอตัวจาก spread product หลักที่อ่อนตัวลงอย่างมาก รวมถึงมีการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้นอีกด้วย ในเชิงกลยุทธ์เราให้รอซื้อเมื่ออ่อนตัว ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจจีนหลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรฯ ถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้า

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน ก.ย.67 ราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง โดยกลุ่มอะโรมาติกส์ spread PX ลดลง MoM จากอุปสงค์ที่อ่อนแอตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่กลุ่มโอเลฟินส์ spread PE/PP ดีขึ้น MoM จากต้นทุน feedstock (Naphtha) ลดลงมากกว่า อย่างไรก็ตามภาพรวม spread ผลิตภัณฑ์ยังคงฟื้นตัวได้ยากจาก เนื่องจากประเทศจีนลดการนำเข้าและหันไปผลิตเอง ประกอบกับภาวะเงินฝืดการบริโภคที่ชะลอตัว รวมถึงปัญหาคอขวดสารเคมีภัณฑ์ ส่งผลให้อุปทานล้นตลาด ประกอบกับสงครามการค้า และอัตราดอกเบี้ยที่สูงเป็นเวลานาน ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้า และทำให้อุตสาหกรรมปิโตรฯ ยังถูกกดดันอยู่

AP/ME PP Capacity Addition vs. Demand Growth



Major PP Plant Start-up in 2024-2025

Country	PP Company	Nameplate Capacity (KTA)	Start-up
China	Oriental Energy	1000	Jan'24
Vietnam	Longson	400	Mar'24
China	Anhui Tiansda	300	Delays from Jul'22
China	Fujian Zhongjing	600	May'24
China	Sinopec Tianjin	1200	Jun'24
China	Jinneng Science	900	Jun'24
India	Narayana Energy Limited	450	Jun'24
China	Shandong Yulong	1600	Oct'24
China	Zhejiang Yuanjin	600	Oct'24
China	ExxonMobil (Huizhou)	1600	Jan'25
India	HPCL Rajasthan	1800	Mar'25
China	Inner Mongolia	500	May'25

ที่มา TOP

ราคาก๊าซหุงต้มเริ่มขึ้นจากราคา LNG Spot ที่ฟื้นตัว

ราคาก๊าซหุงต้ม NEX เฉลี่ยในเดือน ก.ย.67 -4%MoM อยู่ที่ US\$140.5/bbl ทิศทางของราคาทางตัวสูงจากความต้องการนำเข้าก๊าซหุงต้ม Thermal Coal ของจีนเพื่อการผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากราคา LNG Spot ในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น US\$13-14/MMBtu จากต้นปี สำหรับแนวโน้มในปี 67 คาดตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับสมดุล เนื่องจากระดับสินค้าคงคลังทั่วโลกยังอยู่ในระดับสูง และไม่ต้องรีบเร่งนำเข้าในช่วงฤดูหนาวเช่นเดียวกับตอนที่เกิดความขัดแย้งในรัสเซีย

น้ำหนักรถการลงทุน “Neutral” Top Pick: GULF*, GUNKUL *

ฝ่ายวิจัยคองน้ำหนักรถการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยมีปัจจัยกำหนดทิศทางจากนโยบายทางการเงินของธนาคารสหรัฐฯ และความคาดหวังต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน โดยใน 3Q67 เราคาดผลประกอบการของกลุ่มโรงไฟฟ้าจะออกมาดีเลือก GULF* (Consensus FV@฿57.50) มีประเด็นบวกจากการประกาศควมรวมกิจการกับ INTUCH และการลงทุนด้าน Data center เก่งกำไร GUNKUL* จากปัจจัยฤดูกาลและการคัดเลือกโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนรอบ 2

Key Stock Highlights

Stock	Rec	Priced as of : 30 Sep 2024	Current Price (฿)	Target Price (฿)	Upside (%)	Net Profit (฿ mn)			EPS (฿)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
						23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E
						(฿ mn)	(฿ mn)	(฿ mn)	(฿)	(฿)	(฿)	(%)	(%)	(%)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(%)	(%)	(%)
BCP	BUY		37.25	45.00	20.8%	13,233	7,672	9,039	9.61	5.57	6.56	5.2%	-42.0%	17.8%	3.9	6.7	5.7	0.71	0.66	0.61	5.4%	5.6%	6.2%
IRPC	HOLD		1.75	1.82	4.0%	(2,923)	(977)	1,078	-0.14	-0.05	0.05	-33.0%	-66.6%	-210.4%	-12.2	-36.6	33.2	0.47	0.48	0.48	1.7%	0.6%	1.1%
PTTEP	BUY		131.00	175.00	33.6%	76,706	81,755	77,115	19.32	20.59	19.42	8.2%	6.6%	-5.7%	6.8	6.4	6.7	1.04	0.90	0.84	7.3%	7.6%	7.1%
PTGTC	HOLD		30.00	32.00	6.7%	999	(1,187)	3,640	0.22	-0.26	0.81	-111.4%	-218.8%	-406.6%	135.4	-113.9	37.2	0.47	0.47	0.47	2.5%	2.5%	2.5%
TOP	BUY		51.25	63.00	22.9%	19,443	19,560	21,995	8.70	8.76	9.85	-40.5%	0.6%	12.4%	5.9	5.9	5.2	0.69	0.66	0.61	6.6%	6.7%	7.5%
PTT	BUY		34.00	39.00	14.7%	112,024	112,790	110,495	3.92	3.95	3.87	22.9%	0.7%	-2.0%	8.7	8.6	8.8	0.87	0.80	0.77	5.9%	5.9%	5.9%
BANPU	HOLD		7.05	5.95	-15.6%	5,434	4,017	4,274	0.54	0.40	0.43	-88.7%	-26.1%	6.4%	13.0	17.6	16.5	0.54	0.52	0.52	6.4%	5.0%	5.0%
Industry						224,917	223,629	227,637	3.16	3.15	3.20	-6.3%	-0.6%	1.8%	8.4	8.5	8.3	0.81	0.75	0.72	6.0%	6.0%	5.9%

ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

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

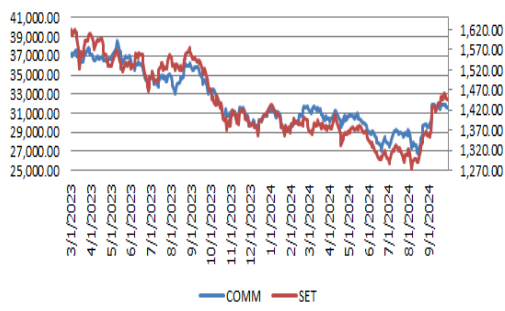
COMM

Current 31,629.45

Mkt Cap (Btmn) 1,732,207

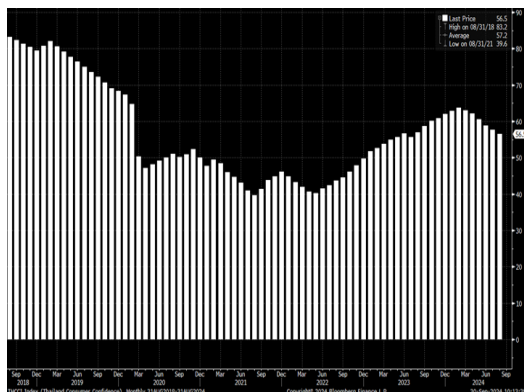
วันที่ 30 กันยายน 2567

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

THAI CCI



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

แม้ Q3 เป็น Low Season

แต่มองข้ามไป 4Q67 ที่คาดการณ์ว่าจะออกมาเด่น

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ส.ค.67 ต่ำสุดในรอบ 13 เดือน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ โดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ส.ค. ปี พ.ศ. 2567 อยู่ที่ 56.5 ปรับตัวลดลงจาก เดือน ก.ค. 67 ที่ 57.7 ลดลง 1.2 จุด หรือคิดเป็น รว -2.08% เป็นการปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 6 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน ส.ค. 67 จะอยู่ที่ 53.9 ลดลงจาก 54.9 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน ส.ค. 67 อยู่ที่ 65.6 ลดลงจาก 66.8 ถูกกดดันจากสภาพเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวได้ช้า ค่าครองชีพที่สูงขึ้น , ดอกเบี้ยนโยบายยังอยู่ที่ระดับ 2.50 % (กระแสเงินสดของผู้มีหนี้ไม่บรรเทา), และ สถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภัยความเสียหายทั้งในส่วนของสินทรัพย์ถาวร(เช่น อาคารบ้านเรือน) และผลผลิตทางเกษตรฯ ทั้งนี้ เราคาดว่าในส่วนของกำลังซื้อของประชาชนแม้ช่วง Q3 นี้จะยังไม่มีย้ายบวกมากนัก และเป็นช่วง Low Season ของการท่องเที่ยวอาจส่งผลให้รายได้จากนักท่องเที่ยวชะลอตัวจากช่วงก่อนหน้าของปี2567นี้ แต่เราคาดว่ามาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ (โดยเริ่มมีการโอนเงินให้กับกลุ่มเปราะบางก่อนแล้วในช่วงปลายเดือนก.ย.67 ที่ 10,000 บาท จำนวนผู้มีสิทธิ 14-15 ล้านราย) จะสามารถทำให้การฟื้นตัวกำลังซื้อของผู้บริโภคจะเป็นไปได้ต่อ ดังนั้นแล้ว นอกจากกลุ่มสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPAXT*, CPALL เป็นต้น แล้ว เราจึงให้ความสนใจไปที่สินค้าอื่นๆด้วย เช่น กลุ่มที่มีสินค้า HARDLINE ที่จะได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วมในระยะถัดไป(CRC, HMPRO*)

ปัจจัยกดดันเบาบางไปบ้าง หวังกำไร 4Q67 ออกมาเด่น

สำหรับการดำเนินงานปกติของกลุ่มพาณิชย์โดยเฉพาะ ค่าปลีก/ส่ง แม้ว่า จะยังอยู่ในช่วงรอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส3ที่เป็น Low Season แต่เราประเมินว่าตลาดจะให้น้ำหนักน้อยลงกับบ 3Q67 และมองข้ามไป 4Q67 ที่จะเป็น High Season เลย ขณะที่หนึ่งในปัจจัยกดดันในช่วงก่อนหน้าอย่าง ประเด็นดอกเบี้ย(ดัชนี COMM มีความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ยสูงกว่า SET จาก D/E ที่ 91.84%/SET ที่ 87.77%) เริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นหลัง FED ปรับลดดอกเบี้ย 50 bsp ในการประชุมช่วงเดือนก.ย.67 ที่ผ่านมา(ลดดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี) เป็นสัญญาณว่าวงจรดอกเบี้ยโลกมีโอกาเข้าสู่ซาลงแล้ว นอกจากนี้ ในส่วยของปัจจัยหนุนเพิ่มเติมเฉพาะตัวใน 4Q67 นี้ยังจะมีมาจาก 1.มาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ ซึ่ง การแจกเงินให้กลุ่มเปราะบางเป็นเม็ดเงินรวมราว 145,000 ล้านบาทซึ่งทยอยโอนแล้วในช่วงปลายก.ย.67 และ 2.สถานการณ์น้ำท่วมในปัจจุบัน จะส่งผลไปยัง Demand สินค้าซ่อมแซมบ้านให้สูงขึ้นในช่วงเดือน พ.ย.-ธ.ค.67 หนึ่งในส่วนของประเด็นการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท ที่เลื่อนออก เรายมองเป็น sentiment บวกในระยะสั้น แต่ถึงจะมีการปรับขึ้น เราประเมินว่าจะเป็นบวกมากกว่าลบ เนื่องจากจะเข้าไปช่วยกำลังซื้อของกลุ่มรากฐาน ซึ่งจะแปลงกลับเข้าไปในการซื้อของจากร้านค้าอยู่ดี

Nattawat Poosunthornsri

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: CPALL, HMPRO*

เบื้องต้นประเมินภาพรวมการดำเนินงานกลุ่มใน 3Q67 ก่อนตัวตามฤดูกาล แต่อาจมองข้ามการรายงานงบ 3Q67 ไปก่อน และให้น้ำหนักไปที่ กำไร 4Q67 ที่คาดว่าจะออกมาเด่น เป็น High Season และได้แรงหนุนเพิ่มเติมหากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ซึ่งปลาย ก.ย. 67 ออกมาให้เห็นแล้ว 1 มาตรการ คือ เป็นการออกเงินสด 10,000 บาท ให้กลุ่มเปราะบาง ผู้มีบัตรสวัสดิการของรัฐ ก่อน(ราว 14-15 ล้านราย) ส่วนปัจจัยกดดันระยะกลางอย่างประเด็นดอกเบี้ย เริ่มผ่อนคลายลง หลังเฟดลดดอกเบี้ย เริ่มเป็นสัญญาณว่าดอกเบี้ยโลกอาจเข้าสู่ช่วงเป็นบวกต่อดัชนี COMM ที่มีสัดส่วน D/E สูงกว่า SET ดังนั้น เราปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเดือนนี้เป็น “Overweight” จาก “Neutral” เลือกร Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV67@75.50 บาท) จากกำไรที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง และ HMPRO*(BB Consensus@12.57 บาท) ที่ราคายังมี Upside จาก Consensus/คาด Demand สินค้าซ่อมแซมบ้านสูงขึ้นหลังน้ำท่วม

Price as of 9/30/2024	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E
BJC	24.70	31.00	25.51%	4,795	4,372	5,268	1.20	1.09	1.31	-4.31%	-8.82%	20.51%	20.65	22.64	18.79	0.83	0.81	0.79	3.24%	2.31%	2.43%
CPALL	65.50	75.50	15.27%	18,482	23,828	26,224	2.06	2.65	2.92	39.26%	28.92%	10.05%	31.84	24.69	22.44	5.30	4.79	4.33	1.15%	1.57%	2.02%
CRC	31.00	40.00	29.03%	8,016	8,397	9,626	1.33	1.39	1.60	11.73%	4.75%	14.64%	23.32	22.27	19.42	2.79	2.59	2.38	1.55%	1.77%	1.80%
COM7*	23.90	24.01	0.47%	2,931	3,090	3,450	1.22	1.29	1.44	-5.95%	5.43%	11.63%	19.57	18.56	16.63	8.98	5.98	4.98	4.18%	2.94%	3.26%
DOHOME*	11.30	11.70	3.53%	586	952	1,223	0.18	0.29	0.38	-24.39%	62.57%	28.43%	62.30	38.32	29.84	2.83	2.77	2.57	0.20%	0.43%	0.64%
MEGA*	39.25	46.67	18.90%	1,991	2,490	2,693	2.28	2.86	3.09	-11.09%	25.06%	8.18%	17.19	13.75	12.71	3.90	3.39	3.11	4.10%	4.26%	4.64%

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

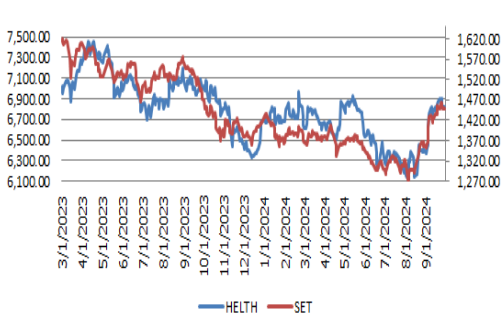
HEALTH

Current 6,770.62

Mkt Cap (Btmn) 955,655

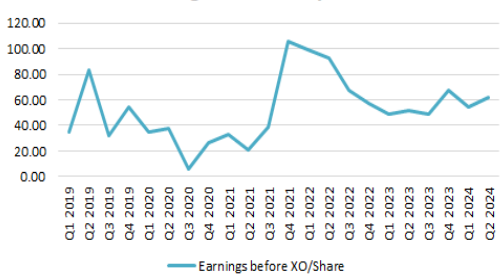
วันที่ 30 กันยายน 2567

SET VS HEALTH



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Earnings before XO/Share



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

เบื้องต้นคาด 3Q67 กำไรจะ +QoQ +YoY

ประเด็นสำคัญรอบ 1.คูเวต 2.งบประกันสังคมปี68

ระหว่างรอ 2 ประเด็นสำคัญ แนะนำการลงทุนเท่าตลาด

สำหรับผลประกอบการในช่วง 3Q67 เบื้องต้น เราคาดว่าจะสามารถ + QoQ +YoY ได้โดยในส่วนของภาพ QoQ หลายร.พ.มีฐานกำไร 2Q67 ที่ต่ำอยู่แล้วจากการรับเงินจริงที่น้อยกว่าจำนวน Accrual ไว้ ทั้งจาก UCEP Covid-19 และ โรค Adj.RW>2 และปัจจัยตามฤดูกาล ดังนั้นแล้ว ไตรมาส3 ที่เป็น High Season(ฤดูฝน) ของร.พ. อยู่แล้วจึงจะมีโอกาสสูงที่จะสามารถ + QoQ นอกจากนี้ ปัจจัยหนุนเพิ่มเติมยังจะมาจากรายการพิเศษที่เราคาดว่า ในบางร.พ.(กลุ่มประกันสังคม)จะมีการรับเงินจริงที่มากกว่าจำนวน Accrual ไว้ของกลุ่มโรคเรื้อรัง 26 โรค ส่วนในภาพ YoY นั้น คาดว่าปัจจัยหลักจะมาจากรายการผู้ป่วยต่างชาติที่กลับเข้ามา แม้จะมีปัจจัยกดดันในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยคูเวตที่หายไป แต่เราคาดว่ากลุ่มชาติอื่นๆจะสามารถเข้ามาชดเชยได้ชั่วคราว โดย ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทย เดือน ก.ค.-ส.ค.67 + 22.34%YoY และหากแยกไปดูกลุ่มตะวันออกกลางจะยัง +22.15%YoY ส่วนกลุ่มผู้ป่วยในประเทศ เรายังคาดว่าจะยังสามารถอยู่ในระดับสูงแม้สถานการณ์การระบาดไข้หวัดใหญ่จะเริ่มดูดีขึ้น และสัปดาห์ที่36 ของปี67นี้ มีผู้ป่วยไข้หวัดใหญ่น้อยกว่าปี66แล้ว ทั้งนี้ ด้านภาพระยะกลาง-ยาว เรายังประเมินกลุ่มร.พ.จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากสภาพสังคมไทย เปลี่ยนเป็นสังคมผู้สูงอายุ และจะประโยชน์จากการเปิดตลาดใหม่(ซาอูฯ) รวมถึงการเป็น Medical Hub ในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม แม้มองภาพระยะสั้น-กลาง-ยาวดี แต่จากเดือนที่ผ่านมา หุ้นในกลุ่มมีการ Rally ขึ้นมาแล้ว และยังคงติดตามประเด็น 1.การส่งตัวผู้ป่วยคูเวตมารักษาที่ไทยว่าจะเลือก ร.พ.ใด และ 2.งบประกันสังคมในปี68 จะมีการปรับเพิ่มหรือไม่ หลังการจ่ายเงินในกลุ่มโรค adj.RW>2 มีไม่พอจ่าย 12,000 บาท/adj.RW ในงวดหลังๆของปี(อย่างเช่นงวด 2-3 เดือนท้ายปี66/รับรู้ในงบ.พ. 2Q67 ที่ผ่านมา) เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม HEALTH ในเดือน ต.ค.67 นี้เป็น "Neutral"(จาก Overweight) ยังชอบหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยประกันสังคมน้อยหรือไม่มี(เช่น BDMS, BH, PR9*) มากกว่า ยกเว้นแต่หากมีพัฒนาการกลุ่มประกันสังคม(BCH, CHG, SKR) ในเชิงบวก เช่น มีการประกาศเพิ่มประกันสังคมในปีถัดไป ถึงจะกลับมาชอบกลุ่ม ร.พ.ที่มีสัดส่วนรายได้กลุ่มประกันสังคมสูง

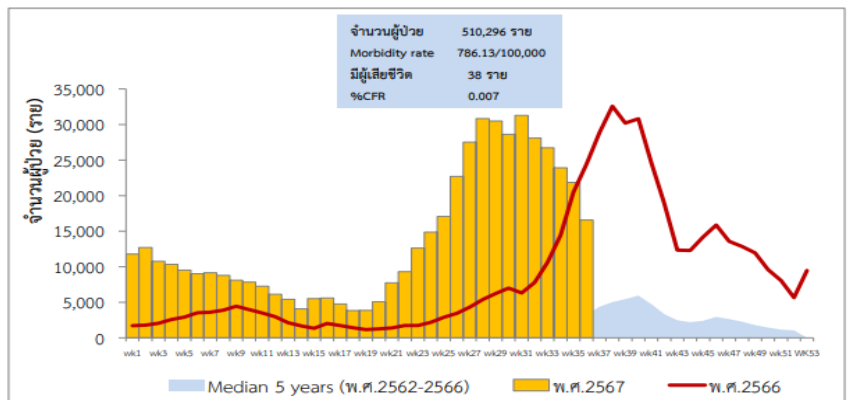
Nattawat Poosunthornsri

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th



แหล่งข้อมูล : ระบบรายงานการเฝ้าระวังโรค 506 กองระบาดวิทยา กรมควบคุมโรค

รูปที่ 1 จำนวนผู้ป่วยและผู้เสียชีวิตใช้หวัดใหญ่ รายสัปดาห์ ประเทศไทย ปี พ.ศ. 2566, 2567
เปรียบเทียบค่ามัธยฐาน 5 ปีย้อนหลัง

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: BDMS

ในส่วนของการดำเนินงานช่วง 3Q67 เบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิจะออกมา + QoQ ตามฤดูกาล/ฐานต่ำจากรายการพิเศษใน 2Q67 และจะ + YoY ตามทิศทาง 1H67 รวมถึงมีแรงหนุนจากกลุ่มผู้ป่วย Fly-in ต่างชาติที่กลับเข้ามา อย่างไรก็ตาม ช่วงเดือนที่ผ่านมาหุ้นในกลุ่ม Rally ขึ้นมาพอสมควร และยังรอความชัดเจนในประเด็นสำคัญ คือ 1.การส่งตัวผู้ป่วยโควิดเข้ามารักษาในไทย และ 2.งบประมาณปี68 เราจึงปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” เลือก Top Picks ประจำเดือนเป็น BDMS(FV67@35.00) ที่มีความเสี่ยงจากประเด็นข่าวน้อย อย่างไรก็ตาม หากระหว่างเดือนมีพัฒนาการข่าวต่างๆในเชิงบวก แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่ม/ตัวนั้นๆ เช่น คูเวตโปรดักส์ (BH) หรือมีการปรับเพิ่มงบประมาณปี68 เพิ่มรองรับการจ่ายเงินของโรค adj.RW>2 ให้ครบ 12,000 บาท/adj.RW ได้ทั้งปี(BCH, CHG, SKR)

Price as of 9/30/2024	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside (%)	Net Profit (Bt mn)			EPS (Bt)			EPS growth (%)			P/E (x)			P/BV (x)			Div Yield (%)		
				23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E
BDMS	30.00	35.00	16.67%	14,375	15,824	16,983	0.90	1.00	1.07	14.03%	10.08%	7.32%	33.17	30.13	28.07	5.01	4.73	4.42	2.17%	2.16%	2.06%
BH	269.00	298.00	10.78%	7,006	7,581	8,112	8.81	9.54	10.21	41.88%	8.19%	7.01%	30.52	28.21	26.36	8.98	7.81	6.78	1.37%	1.88%	1.83%
BCH	18.00	21.20	17.78%	1,406	1,630	1,844	0.56	0.65	0.74	-53.72%	15.89%	13.11%	31.92	27.54	24.35	3.56	3.33	3.11	2.85%	1.69%	1.93%
CHG	2.72	3.40	25.00%	1,046	1,171	1,295	0.10	0.11	0.12	-62.35%	11.96%	10.57%	28.60	25.55	23.11	3.98	3.69	3.42	3.49%	1.85%	2.06%
RJH*	23.20	26.10	12.50%	420	447	439	1.40	1.49	1.46	-59.30%	6.39%	-1.68%	16.58	15.59	15.85	3.10	3.28	3.17	12.93%	5.20%	4.86%
EKH*	6.65	8.21	23.49%	297	307	310	0.43	0.40	0.40	-50.00%	-8.05%	0.87%	15.47	16.82	16.68	2.88	2.12	2.09	1.95%	4.26%	4.17%
SKR	9.35	13.60	45.45%	891	919	1,121	0.43	0.45	0.54	-11.92%	3.18%	21.97%	21.66	20.99	17.21	2.62	2.42	2.19	1.81%	1.53%	1.55%

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

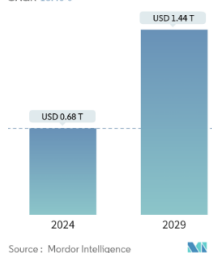
ICT

Current: 155.27 (+23.9%)

Mkt Cap (MB) 1,863.66

ปิดทำการวัน 30 กันยายน 2567

Cloud Computing Market
Market Size in USD Trillion
CAGR 16.40%



Study Period 2019 - 2029

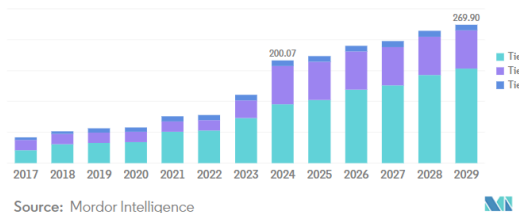
Market Size (2024)	USD 0.68 Trillion
Market Size (2029)	USD 1.44 Trillion
CAGR (2024 - 2029)	16.40 %
Fastest Growing Market	Asia-Pacific
Largest Market	North America

Major Players



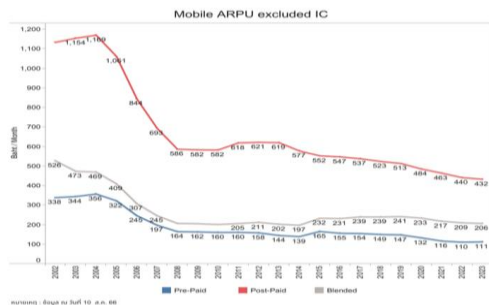
*Disclaimer: Major Players sorted in no particular order

Volume of Tier type, MW, Thailand, 2017 - 2029



Source: Mordor Intelligence

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: BUY

เลือก ADVANC เป็น Top Pick

ตลาด DATA CENTER และ Cloud Computing กำลังเติบโตในประเทศไทย

ปัจจุบันธุรกิจ Data Center และ Cloud Service ถือเป็นธุรกิจด้านโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจในยุคดิจิทัล ซึ่งในปี 2023 รายได้ของตลาด Data Center อยู่ที่ 372,790 ล้านดอลลาร์ และคาดว่าจะมีรายได้ในปี 2024 อยู่ที่ 416,100 ล้านดอลลาร์ หรือคาดว่าจะเติบโตขึ้น 11.62 % ละยังคาดว่าจะเติบโตขึ้นเฉลี่ย 8.45% ต่อปีใน 5 ปีต่อจากนี้ ในส่วนของ Cloud Service ที่ในปัจจุบันถือว่ามีความสำคัญและเป็นส่วนสำคัญของธุรกิจดิจิทัลในปัจจุบัน ซึ่งมีขนาดคาดว่าจะมีขนาดตลาดอยู่ที่ 0.68 ล้านล้านดอลลาร์ และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้ถึง 1.44 ล้านล้านดอลลาร์ ในปี 2029 หรือ เติบโตขึ้นเฉลี่ยปีละ 16.40 % ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเติบโตของ AI และการให้ความสำคัญกับ Cyber Security ที่ระบบ Cloud Computing ได้รับความสนใจมากที่สุดในด้านนี้จากการมีการกระจาย Server ทั่วโลก

BOI สนับสนุนการตั้ง DATA CENTER และ CLOUD SERVICE ดันเม็ดเงินเข้า

ตลาด

ตลาด Data Center ในไทยมีการเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าปี 2024 มีมูลค่าตลาดราว 277 ล้านดอลลาร์ เติบโตจากปี 2023 ราว 14%YoY และคาดว่าจะเติบโตเป็น 308 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2029 เติบโต 2% CAGR ส่วน ตลาด Cloud Service ในไทยคาดว่าจะมีการใช้จ่ายประมาณ 8,000 ล้านดอลลาร์สำหรับบริการคลาวด์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 30.1% จากปี 2023 การใช้จ่ายสำหรับบริการโครงสร้างพื้นฐานระบบไอทีสำหรับองค์กร(IaaS) จะมีการเติบโตสูงสุด โดยเพิ่มขึ้น 39.6% รองลงมาคือบริการแพลตฟอร์มบนคลาวด์ (PaaS) ที่ 26% และคาดว่าจะตลาดคลาวด์ทุกกลุ่มจะเติบโตในปี 2024 โดยคาดการณ์ว่า IaaS จะมีอัตราการเติบโตของการใช้จ่ายของผู้ใช้ปลายทางสูงสุดทั่วโลกที่ 25.6% รองลงมาคือ PaaS ที่ 20.6% โดย ในประเทศไทย BOI รายงานว่ามีนักลงทุนในอุตสาหกรรมดาต้าเซ็นเตอร์ลงทุนรวม 37 โครงการ มูลค่ากว่า 98,000 ล้านบาท ซึ่งพื้นที่ได้รับประโยชน์จากการลงทุนใน DATA CENTER และ CLOUD SERVICE ได้แก่ GULF-ADVANC – TRUE – INSET – ITTEL

คำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าปี 68 ที่ 294 บาท (Up-Side = 13%)

ผลการดำเนินงานของ Advanc โดยรวมยังถือว่ามีการเติบโตได้ดีจากการที่ ARPU มีการปรับสูงขึ้น ปรับตัวสูงขึ้น เป็น 224 บาท/หมายเลข/เดือน (+ 6.5%YoY ,+0.2%QoQ) และ ARPU ของ Fix broadband AIS Fibre อยู่ที่ 434 บาท (+6.6%YoY ,+1.4QoQ) รายได้อินเทอร์เน็ตความเร็วสูงอยู่ที่ 7,118 ล้านบาท เติบโตอย่างแข็งแกร่ง 163% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเติบโต 41% จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB เดิมไตรมาส ร่วมกับการเติบโตฐานผู้ใช้บริการรายใหม่ด้วย AIS 3BB Fibre3 ขยายฐานผู้ใช้บริการสู่ 4.8 ล้านราย (ลูกค้า TTTBB 2.3 ล้านราย) ณ สิ้น 1Q67 โดยมีลูกค้าเพิ่มขึ้น 72,000 ราย เป็นผลมาจากการ ขยายโครงข่ายพื้นที่การให้บริการและความต้องการของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง ในด้าน ARPU เพิ่มขึ้นเป็น 496 บาท/เลขหมาย/เดือน (+22%YoY,+1.3%QoQ) สำหรับรายได้บริการลูกค้าองค์กร (ไม่รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่) อยู่ที่ 1,602 ล้านบาท เติบโต 20% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB และความต้องการในบริการเชื่อมต่อที่ยังคงเติบโตสอดคล้องกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของภาคธุรกิจในการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล นอกจากนี้ ADVANC มุ่งพัฒนาโครงสร้างด้านดิจิทัลเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง ได้ทำงานกับพาร์ทเนอร์ผู้ให้บริการด้านคลาวด์ระดับโลกอย่าง Oracle ที่จะทำให้ประเทศไทยมีบริการระดับ Hyperscale Cloud เกิดขึ้นเป็นครั้งแรกผ่านบริการ AIS AIS Cloud บน AIS Data Center ที่จะเป็นการปลดล็อกศักยภาพในการทำดิจิทัลทรานสฟอร์มเมชันอย่างมีประสิทธิภาพทั้งภาครัฐ ภาคเอกชน คาดว่าจะประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.3%, Terminal 2%) ราคาเป้าหมายปี 68 =294 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 17.35%)

Key of Financial Highlight

Stock	Price As 2024 End Of 2024	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L			EPS			EPS Growth			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)		
					22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F
ADVANC	BUY	260.00	294.00	13.08%	26,001	28,446	30,687	8.75	9.57	10.32	-5.20	9.37	7.84	24.93	22.78	21.13	7.57	7.16	6.64	3.53	3.78	3.65
TRUE	BUY	11.20	12.80	14.29%	-5,914	-15,689	-3,601	-0.17	-0.45	-0.1	N/A	164.71	-77.78	N/A	38.63	N/A	2.85	2.51	2.4	N/A	N/A	N/A
INTUCH	BUY	92.50	89.56	-3.18%	10,748	10,533	11,503	3.35	3.28	3.83	-0.1	-2.09	16.77	23.82	24.13	18.08	6.77	6.58	5.46	3.12	3.66	4.68
JAS	N/A	2.98	n/a	0.00%	-1,500	-2,028	2,544	-0.17	-0.24	0.30	-0.54	41.18	225.00	N/A	0.88	12.7	5.23	1.16	N/A	N/A	N/A	29.41
THCOM	N/A	13.70	17.20	25.55%	42	354	266	0.4	0.32	0.23	-72	-20.00	-28.13	30.5	38.13	53.04	1.40	1.3	1.4	0.82	1.07	0.33

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

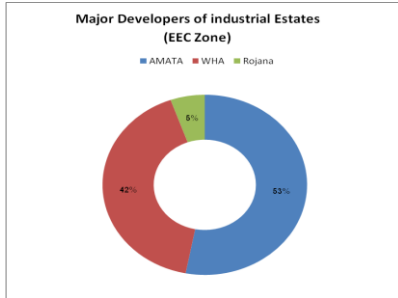
จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรที่จะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้ หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพึ่งพิงจากบริษัทใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิดเผย

PROP

Current: 210.94 (+4.10%)

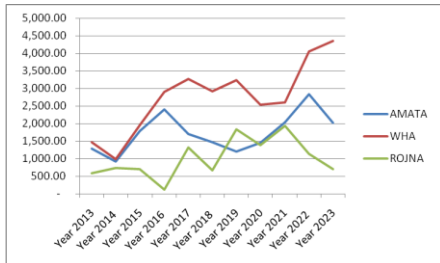
MktCap: 1,001.83(MB)

ปิดทำการวันที่ 30 กันยายน 2567



ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



ที่มา: Kingsford Research, Company Data, End of last month
(Forecast: 2022-2024)

PEBrand



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

Apichai Ragoonachai

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

Price As 2024 End Of /2024		Current Price	Target Price	Upside	Net P/L			EPS			EPS Growth			P/E(x)			P/BV			Div Yield		
					(Bt ML.)			(Bt)			(Bt)									(%)		
Stock	Rec				22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F
AMATA	BUY	25.00	28.00	12.00%	2,341.35	1,884.76	2,006.32	1.5	2.21	2.32	22.95	47.33	4.98	15	10.18	9.70	1.01	1.24	1.1	2.67	2.89	3.56
AMATAV	N/A	4.70	N/A	N/A	1,045.75	493.40	1,556.00	1.12	0.13	0.37	53.42	-88.39	184.45	4.05	314.4	12.71	1.15	0.96	0.96	0.69	1.27	
JCK	N/A	0.30	N/A	N/A	-269.95	581.39		-0.09	0.17		-10.00	-288.89	-100.00	17.86	15.20	2.16	1.31	1.31	0.43	N/A	N/A	N/A
PIN	N/A	5.85	N/A	N/A	324.73	1,354.79		0.28	1.17		-99.72	317.86	-100.00	17.86	15.20	6.08	1.31	1.31	2.25	4.39	2.88	8.31
ROJNA	N/A	6.70	N/A	N/A	1,139.71	955.00	1,556.00	0.56	0.16	0.75	-41.67	-71.43	368.75	16.6	10.06	10.27	0.79	0.72	0.89	3.2	5.13	5.97
WHA	BUY	5.45	6.30	15.60%	4,045.87	4,348.51	4,952.61	0.27	0.13	0.33	58.82	-51.85	153.85	18.83	16.32	14.18	2.02	2.45	2.3	2.46	3.15	6.38

* ราคาเป้าหมายของ WHA และ AMATA ราคาเป้าหมายประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ข้อมูลของผู้อื่น โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเปิดเผย

น้ำหนักการลงทุน: TRADING

เลือก WHA เป็น Top Pick

WHA คาดเติบโต จากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ที่ดิน IER

คาด 2Q24 กำไรเติบโตขึ้น จากการเริ่มโอนที่ดินในนิคม IER จำนวนกว่า 300 ไร่ ซึ่งเป็นการทำ JV กันระหว่าง WHA กับ IRPC โดย WHA ถือหุ้น 60% ทำให้มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาแทนที่จะรับรู้เป็นรายได้โดยตรง) ส่วนเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าลดลงเพราะยอดโอนที่ดิน ที่นับเฉพาะของ WHA เองลดลงรายได้คาดไว้ที่ 2,402 ล้านบาท (-9%YoY -27%QQ) โดยรายได้จากธุรกิจ Logistic ยังเติบโตจากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้นประมาณ 50,00 ตร.ม. ขณะที่ปริมาณการขายน้ำที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10 % ส่วนการขายไฟโรงไฟฟ้าโซลาร์เริ่มเปิดดำเนินการ (COD) เพิ่มอีก 7 MW (รวมแล้วในช่วง 1H24 มีโรงไฟฟ้าเพิ่ม 23 MW) ขณะที่การเซ็นสัญญาเพิ่มอีก 13MW รวมแล้วในช่วง 1H24 มีจำนวน 72 MW แต่รายได้รวมที่ลดลงมาจากธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมที่แม้ว่ายอดโอนรวมจะเพิ่มขึ้นเป็น 600 ไร่ เทียบกับ 437 ไร่ใน 2Q23 และ 581 ไร่ใน 1Q24 แต่ส่วนหนึ่งเป็นนิคมที่ถือหุ้นผ่าน JV ในสัดส่วน 60% ทำให้รับรู้เป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนแทน (ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 132 % YoY, 136% QoQ) ขณะที่ยอดขายที่ดินใกล้เคียงกับปีก่อนที่ระดับ 1,049 ไร่ โดยเติบโตเล็กน้อยจากนิคมที่ไทย ส่วนที่เวียดนามยังไม่มากนักอย่างไรก็ตามทาง WHA แจ้งว่ายังมีที่ดินผืนใหญ่ของลูกค้านัก Data Center รอเซ็นสัญญาอีกกว่า 800 ไร่ในช่วง 2 H24-1Q25 นี้) ทั้งนี้ด้วยยอดโอนที่สูง ทำให้ Backlog เหลือเพียง 850 ไร่ เทียบกับ 1,086 ไร่ ที่เป็นเป้าหมายปี 67 กำไรขั้นต้นรวมคาดที่ 53% ดีขึ้นจาก 48.4% ใน 2023 เพราะกำไรขั้นต้นธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมยังขยับสูงได้ แต่ลดลงเล็กน้อยจาก 55% ใน 1 Q24 เพราะสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนิคมลดลง

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม 2H67 ยังเติบโตจากการย้ายฐานการผลิตจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์

WHA และ AMATA มีการลงทุนจากต่างประเทศสูงทำให้ยอดขายและโอนที่ดิน เติบโต ซึ่งการย้ายฐานส่งเสริมการลงทุนจาก BOI เพิ่มขึ้น โดยในครึ่งแรกของปี 2567 ยังเพิ่มขึ้น 35% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าโดยกลุ่ม ชิ้นส่วนอุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์, สารานุกรมโปกและกลุ่มที่เกี่ยวข้อง กับ ยานยนต์ เป็นหลัก ครึ่งแรกของปี 67 ยอดขายและโอนที่ดินรวมของทั้ง AMATA เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3 ปี (CAGR) ที่ 84.5%และ WHA เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3 ปี (CAGR) อยู่ที่ 61% สำหรับ AMATA ขายที่ดินได้ 1.853 พันไร่ในปี 2566 จาก 631 ไร่และ WHA ที่มียอดขายได้ 2.3 พันไร่ต่อปีช่วงปี 2565-2566 อย่างไรก็ตามทั้ง AMATA และ WHA มองบวกต่อการลงทุนจากต่างประเทศ (FDI) ของกลุ่มรถไฟฟ้า (EV) และซัพพลายเออร์ชิ้นส่วนยานยนต์หลายราย รวมถึงธุรกิจเทคโนโลยีขั้นสูงในอุตสาหกรรมอุปกรณ์ไฟฟ้าและ อิเล็กทรอนิกส์ ท่ามกลางการย้ายฐานการผลิตจากความตึงเครียดทางการเมืองและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ต่างๆ ของโลก

เลือก Wha เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 67 = 6.30 บาท

WHA ตั้งเป้าหมายที่ดิน 2,275 ไร่ในปี 24 แต่อาจจะปรับขึ้นหลังยังมีความต้องการอยู่อีกมาก ส่วนการ โอนที่ดินคาดทั้งปี โอนกว่า 2,400 ไร่สำหรับเป้าหมายที่ดินในปี 24 นี้ WHA ตั้งเป้าไว้ที่ระดับ 2,275 ไร่ (ไทย 1,650 ไร่ และเวียดนาม 625 ไร่) โดยในช่วง บาย จำนวน 1,049 ไร่ (มีเซ็นสัญญา LOI ค่าอยู่อีก 600 ไร่) ขณะที่แนวโน้มในช่วง 2H24 คาดว่ายังมีลูกค้าที่อยู่ระหว่างเจรจาอยู่โดยเฉพาะ กลุ่ม Data Centerที่มีความต้องการสูงถึง 800 (แบ่งการลงทุนเป็น 2 ช่วง ช่วงละ 400 ไร่) ทาง WHA จึงอาจจะมีการปรับประมาณการขึ้นทั้งนี้เบื้องต้นเราประเมินยอดขายที่ดินจะอยู่ที่ 2,275 ไร่เท่ากันเป้าหมายของผู้บริหาร แต่คดียอดโอนที่ดินขึ้นจากปี 23 จำนวน 11%YoY มาอยู่ที่ระดับ 2,400 ไร่ สาเหตุที่ยอดโอนสูงกว่ายอดขายเพราะส่วนหนึ่งเป็น Backlog ที่ยกมาจากสิ้นปี 23 และทำให้รายได้จากการขายที่ดินคาดไว้ที่ 8,761 ล้านบาท (+145Y) ของ ขณะที่กำไรขั้นต้นคาดไว้ที่ 58-59% ยืนสูงได้เพราะมีการปรับราคาที่ดินเพิ่ม แต่ที่ดินที่รับรู้เข้ามายังเป็นที่ดินต้นทุนเดิมอยู่ ทั้งนี้ล่าสุดบริษัทเซ็นสัญญาซื้อขายที่ดิน ระหว่างบริษัทไฮเออร์ ผู้ผลิตแบรนด์เครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำของโลกเตรียมการก่อสร้างโรงงานผลิตเครื่องปรับอากาศครบวงจรแห่งใหม่มูลค่ากว่า 10 ,000 ล้านบาท ที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 3 (WHA ESIE3) ในจังหวัดชลบุรีประเมินมูลค่าโดยอิง กำหนดราคาเป้าหมายจาก PE ที่ 17x โดยวางเป้าหมายราคาไว้ที่ 6.30 บาท



NVDR TRADING

วันอังคารที่ 01 ตุลาคม 2567

Month to Date

Year to Date

กันยายน 2567				สิงหาคม 2567				กรกฎาคม 2567				มิถุนายน 2567				02 ม.ค.-30 ก.ย. 67				
Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		
1	KBANK	3,849.55	PTTPE	(3,588.34)	TRUE	3,637.04	BDMS	(2,258.61)	DELTA	3,752.05	GULF	(977.93)	BBL	1,528.97	TOP	(1,991.95)	TRUE	13,174.7	AOT	-8,373.3
2	KTB	3,831.51	AWC	(1,344.84)	CPF	2,352.43	BCP	(1,933.87)	BBL	2,578.08	BCP	(828.90)	EA	1,339.50	PTTPE	(1,699.27)	CPALL	13,138.6	PTTPE	-6,716.9
3	BH	3,126.14	PTTGC	(1,315.35)	CPALL	1,682.46	ADVANC	(1,774.96)	CPALL	2,545.38	PTTPE	(808.68)	PTTGC	920.49	LH	(1,441.48)	KBANK	9,512.5	ADVANC	-5,199.1
4	GULF	2,189.48	LH	(1,103.13)	DELTA	1,643.17	INTUCH	(1,544.80)	KBANK	2,093.32	SCB	(619.72)	TRUE	667.86	MTC	(1,102.59)	CPF	6,580.4	BCP	-3,320.4
5	DELTA	1,286.16	IVL	(1,026.47)	KBANK	1,381.75	MINT	(729.91)	CPF	1,671.85	PTT	(597.80)	INTUCH	586.71	BTS	(1,067.24)	BBL	4,019.2	LH	-2,978.3
6	CPF	991.52	EA	(966.58)	BCH	1,263.68	GPSC	(658.16)	TRUE	1,535.77	BANPU	(415.27)	BGRIM	472.46	KTC	(1,019.97)	BH	3,356.3	PTT	-2,948.0
7	TISCO	925.66	GPSC	(939.32)	BBL	1,258.86	BGRIM	(581.07)	IVL	1,508.69	TOP	(326.42)	DELTA	371.49	BANPU	(942.33)	DELTA	3,027.9	KTC	-2,746.6
8	BANPU	832.06	HMPRO	(828.71)	KTB	901.91	HMPRO	(539.31)	PTTGC	1,315.29	TISCO	(302.86)	GPSC	269.49	TTB	(912.39)	KTB	2,396.2	MINT	-2,673.0
9	MTC	830.55	BCP	(699.21)	BEM	643.37	EA	(516.45)	ADVANC	592.44	BDMS	(266.10)	SCC	261.83	MINT	(877.14)	CPN	2,002.0	MTC	-2,029.2
10	BEM	793.94	BCH	(644.40)	SCB	623.29	JMT	(418.71)	BGRIM	584.04	ICHI	(245.25)	COM7	260.36	KBANK	(807.05)	ITC	1,992.6	INTUCH	-1,863.3
11	TTB	759.44	TOP	(504.40)	IVL	610.01	PTT	(413.78)	AWC	546.10	AP	(244.99)	CCET	236.53	TISCO	(799.11)	TU	1,802.8	EA	-1,860.7
12	STA	722.14	MINT	(477.68)	TU	596.97	PTTPE	(357.68)	COM7	499.72	MINT	(243.69)	ITC	211.40	PTT	(747.01)	BDMS	1,459.6	HMPRO	-1,856.0
13	CPN	722.03	TIDLOR	(462.35)	GULF	532.80	MTC	(355.17)	GPSC	468.80	MTC	(232.18)	JMT	208.55	BEM	(725.27)	BANPU	1,453.7	TOP	-1,675.5
14	SCB	706.08	INTUCH	(442.14)	AWC	472.16	SAPPE	(295.05)	BEM	402.85	WHA	(228.24)	WHA	204.90	BCP	(659.16)	SCB	1,342.0	AP	-1,334.7
15	SIRI	693.47	SCC	(420.20)	ITC	438.82	HANA	(294.81)	KTB	370.63	CPN	(227.32)	JMART	178.62	CPN	(498.40)	PTTGC	1,150.9	GPSC	-1,297.9
16	ITC	634.26	ICHI	(299.10)	BANPU	417.93	ICHI	(286.69)	SISB	352.95	HANA	(199.61)	RCL	174.76	STA	(456.97)	GULF	1,080.9	OR	-1,165.7
17	BBL	598.33	TRUE	(282.15)	AOT	363.58	BH	(238.63)	TIDLOR	309.66	BCH	(182.73)	BA	150.22	ADVANC	(442.14)	CRC	1,018.8	ICHI	-1,148.6
18	KTC	477.05	BTS	(265.04)	COM7	233.89	STA	(205.60)	KKP	249.71	TU	(181.42)	SIRI	143.06	SCGP	(420.37)	SISB	937.1	TCAP	-976.8
19	BA	468.09	LANNA	(232.95)	TFG	222.78	SPRC	(202.12)	VGI	240.31	COCOCO	(180.10)	TFG	142.43	CRC	(410.50)	COM7	898.4	SCC	-962.8
20	SAWAD	419.71	SAPPE	(232.80)	TCAP	195.12	WHA	(201.07)	CRC	231.88	PSL	(159.54)	AAI	137.39	SCB	(409.27)	WHA	889.8	HANA	-896.4

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (30 กันยายน 2567)						%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	124,800	334,000	458,800	-209,200	18.20
2	A5	28,500	10,000	38,500	18,500	1.34
3	AAI	2,032,100	1,384,700	3,416,800	647,400	20.54
4	AAV	13,780,000	45,946,600	59,726,600	-32,166,600	26.95
5	ACC	104,400	310,100	414,500	-205,700	2.35
6	ACE	36,300	121,000	157,300	-84,700	6.08
7	ADB	219,600	156,500	376,100	63,100	11.10
8	ADD	100	-	100	100	0.11
9	ADVANC	821,690	2,124,953	2,946,643	-1,303,263	25.82
10	ADVICE	261,800	171,000	432,800	90,800	9.99
11	AE	-	35,100	35,100	-35,100	0.64
12	AEONTS	70,000	49,100	119,100	20,900	20.37
13	AGE	117,800	110,000	227,800	7,800	16.97
14	AH	50,700	150,200	200,900	-99,500	8.96
15	AI	800	189	989	611	0.17
16	AIE	-	12,100	12,100	-12,100	3.67
17	AIT	157,200	47,400	204,600	109,800	10.17
18	AKP	27,100	38,100	65,200	-11,000	2.09
19	AKS	-	583,300	583,300	-583,300	9.97
20	ALLA	-	8,700	8,700	-8,700	0.33

Source : SET.OR.TH

Most Active Value (shares)

Total Value Shares (30 กันยายน 2567)						
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	577,444.00	1,529,016.00	2,106,460.00	-951,572.00	18.12
2	A5	76,950.00	26,600.00	103,550.00	50,350.00	1.34
3	AAI	11,983,260.00	8,151,710.00	20,134,970.00	3,831,550.00	20.48
4	AAV	38,143,020.00	126,740,006.00	164,883,026.00	-88,596,986.00	26.93
5	ACC	82,923.00	246,075.00	328,998.00	-163,152.00	2.34
6	ACE	51,183.00	170,882.00	222,065.00	-119,699.00	6.08
7	ADB	198,285.00	142,151.00	340,436.00	56,134.00	11.11
8	ADD	484.00	0.00	484.00	484.00	0.11
9	ADVANC	213,553,490.00	552,302,494.00	765,855,984.00	-338,749,004.00	25.82
10	ADVICE	1,520,925.00	996,575.00	2,517,500.00	524,350.00	9.98
11	AE	0.00	9,828.00	9,828.00	-9,828.00	0.64
12	AEONTS	9,931,800.00	6,972,150.00	16,903,950.00	2,959,650.00	20.34
13	AGE	179,639.00	168,725.00	348,364.00	10,914.00	16.99
14	AH	1,070,910.00	3,167,930.00	4,238,840.00	-2,097,020.00	8.93
15	AI	3,200.00	760.46	3,960.46	2,439.54	0.17
16	AIE	0.00	14,637.00	14,637.00	-14,637.00	3.68
17	AIT	670,420.00	201,620.00	872,040.00	468,800.00	10.15
18	AKP	28,455.00	39,728.00	68,183.00	-11,273.00	2.10
19	AKS	0.00	5,833.00	5,833.00	-5,833.00	9.97
20	ALLA	0.00	14,268.00	14,268.00	-14,268.00	0.33

Disclaimer



คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึงการให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึงราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างถึง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบุคคลอื่นใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2022 (CG Score) ข้อมูล 09 พฤศจิกายน 2566



7UP	ASK	BOL	CRC	GCAP	JAS	MFEC	PDG	RS	SICT	SVT	TNDT	UBIS
AAV	ASP	BPP	CRD	GENCO	JTS	MILL	PDJ	RT	SIRI	SYMC	TNITY	UKEM
ABM	ASW	BRI	CSC	GFPT	KBANK	MINT	PG	S	SIS	SYNEX	TNL	UP
ACE	ATP30	BROOK	CSS	GGC	KCC	MONO	PHOL	S&J	SITHAI	SYNTEC	TNR	UPF
ACG	AUCT	BRR	CV	GLAND	KCE	MOONG	PIMO	SA	SJWD	TACC	TOA	UPOIC
ADB	AWC	BTS	DCC	GLOBAL	KEX	MSC	PJW	SABINA	SKR	TAE	TOG	UV
ADD	AYUD	BTW	DDD	GPSC	KKP	MST	PLANB	SAK	SM	TCAP	TOP	VCOM
ADVANC	B	BWG	DELTA	GRAMMY	KSL	MTC	PLAT	SAMART	SMPC	TCMC	TPBI	VGI
AEONTS	BA	BYD	DEMCO	GULF	KTB	MTI	PLUS	SAMTEL	SMT	TEAMG	TPCS	VIBHA
AF	BAFS	CBG	DMT	GUNKUL	KTC	NC	PM	SAPPE	SNC	TEGH	TPIPL	VIH
AGE	BAM	CENTEL	DOHOME	HANA	KTMS	NCH	POLY	SAT	SNNP	TFG	TPIPP	VL
AH	BANPU	CFRESH	DRT	HARN	KUMWEL	NCL	PORT	SBNEXT	SNP	TFMAMA	TPS	WACOAL
AHC	BAY	CHASE	DUSIT	HENG	KUN	NDR	PPP	SC	SO	TGE	TQM	WGE
AIRA	BBGI	CHEWA	EA	HMPRO	LALIN	NER	PPS	SCB	SPALI	TGH	TQR	WHA
AIT	BBIK	CHG	EASTW	HPT	LANNA	NKI	PR9	SCC	SPC	THANA	TRT	WHAUP
AJ	BBL	CHOW	ECF	HTC	LH	NOBLE	PRG	SCCC	SPCG	THANI	TRUE	WICE
AKP	BC	CIMBT	ECL	ICC	LHFG	NRF	PRINC	SCG	SPI	THCOM	TRV	WINMED
AKR	BCH	CIVIL	EE	ICHI	LIT	NTV	PRM	SCGP	SPRC	THIP	TSC	WINNER
ALLA	BCP	CK	EGCO	ICN	LOXLEY	NVD	PRTR	SCM	SR	THRE	TSTE	XPG
ALT	BCPG	CKP	EPG	III	LPN	NWR	PSH	SDC	SSC	THREL	TSTH	YUASA
AMA	BDMS	CM	ERW	ILINK	LRH	NYT	PSL	SEAFCO	SSF	TIDLOR	TTA	ZEN
AMARIN	BEC	CNT	ETC	ILM	LST	OCC	PT	SEAOL	SSSC	TIPH	TTB	
AMATA	BEM	COLOR	ETE	IMH	M	OISHI ¹	PTC	SECURE	STA	TISCO	TTCL	
AMATAV	BEYOND	COM7	FE	IND	MAJOR	ONEE	PTT	SELIC	STC	TK	TTW	
ANAN	BGC	COTTO	FLOYD	INET	MALEE	OR	PTTEP	SENA	STEC	TKN	TURTLE	
AOT	BGRIM	CPALL	FN	INTUCH	MATCH	ORI	PTTGC	SENX	STGT	TKS	TVDH	
AP	BH	CPAXT	FPI	IP	MBK	OSP	Q-CON	SFP ²	STI	TKT	TVH	
APCO	BIZ	CPF	FPT	IRC	MC	OTO	QH	SFT	SUC	TLI	TVO	
APCS	BJC	CPI	FSX	IRPC	M-CHAI	PAP	QTC	SGC	SUN	TM	TVT	
ARIP	BJCHI	CPL	FVC	ITC	MCOT	PATO	RATCH	SGF	SUSCO	TMC	TWPC	
ARROW	BKI	CPN	GBX	ITEL	MEGA	PB	RBF	SGP	SUTHA	TMD	UAC	
ASEFA	BLA	CPW	GC	IVL	MFC	PCSGH	RPH	SHR	SVI	TMT	UBE	



2S	ASIAN	CHIC	EKH	HUMAN	K	LEO	PACO	PTECH	SINGER	SVOA	TRU
A5	ASIMAR	CI	ESSO	IFS	KCAR	LHK	PIN	PYLON	SKN	SWC	TRUBB
AAI	ASN	CIG	ESTAR	INSET	KGI	MACO	PQS	RCL	SONIC	TCC	TSE
AIE	AURA	CMC	EVER	IT	KIAT	METCO	PREB	SALEE	SORKON	TEKA	VRANDA
ALUCON	BR	COMAN	FORTH	J	KISS	MICRO	PRI	SANKO	SPVI	TFM	WAVE
AMR	BSBM	CSP	FSMART	JCKH	KK	MK	PRIME	SCI	SSP	TMILL	WFX
APURE	BTG	DOD	FTI	JDF	KTIS	MVP	PROEN	SCN	SST	TNP	WIIK
ARIN	CEN	DPAINT	GEL	JKN	KWC	NCAP	PROS	SE	STANLY	TPLAS	WIN
AS	CGH	DV8	GPI	JMART	KWM	NOVA	PROUD	SE-ED	STP	TPOLY	WP
ASIA	CH	EFORL	HEALTH	JUBILE	LDC	NTSC	PSTC	SFLEX	SUPER	TRC	

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถทำได้

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2022 (CG Score) ข้อมูล 09 พฤศจิกายน 2566



24CS	BLESS	CMR	GTB	ITD	LEE	MUD	PICO	PRIN	SAMCO	SOLAR	TITLE	UTP
AMANA	BSM	CRANE	GTV	ITNS	MASTER	NATION	PK	PSG	SAWAD	SPA	TKC	VARO
AMARC	BVG	CWT	GYT	JCK	MBAX	NNCL	PL	RABBIT	SCAP	STECH	TMI	VPO
AMC	CAZ	DHOUSE	HL	JMT	MEB	NPK	PLANET	READY	SCP	STPI	TNH	W
APP	CCET	DTCENT	HTECH	JR	MENA	NSL	PLE	RJH	SIAM	SVR	TPA	WARRIX
ASAP	CHARAN	EASON	HYDRO	JSP	META	NV	PMTA	RSP	SKE	TC	TPAC	WORK
BCT	CHAYO	FNS	IIG	KBS	MGT	OGC	PPM	RWI	SKY	TCCC3	TRITN	WPH
BE8	CHOTI	FTE	INGRS	KGEN	MITSI	PAF	PRAKIT	S11	SMART	TEAM	UBA	YONG
BIG	CITY	GIFT	INSURE	KJL	MJD	PCC	PRAPAT	SAAM	SMD	TFI	UMI	ZIGA
BIOTEC	CMAN	GJS	IRCP	L&E	MOSHI	PEACE	PRECHA	SAF	SMIT	TIGER	UMS	

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย	Description
มากกว่า 80		ดีเลิศ	Excellent
70 - 79		ดีมาก	Very Good
60 - 69		ดี	Good
50 - 59		ดีพอใช้	Satisfactory
40 - 49		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 40	No logo give	N/A	N/A

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่อย่างใด

Disclaimer



KINGSFORD

Anti-Corruption Progress Indicator 2022 (ข้อมูล 1 พฤศจิกายน 2566)

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

ACE	BLAND	CV	GLOBAL	J	MENA	OSP	PRIME	SA	SIS	TEGH	TQM
ADB	BTG	DEXON	GREEN	JMART	MITSI	OTO	PROEN	SANKO	SKE	TIPH	TRUE
ALT	BYD	DMT	ICN	JMT	MODERN	PLUS	PRTR	SCB	SM	TKN	W
AMC	CAZ	EKH	IHL	LEO	NER	POLY	RBF	SENX	SVOA	TPAC	WPH
ASW	CBG	FSX	ITC	LH	NEX	PQS	RT	SFLEX	TBN	TPLAS	XPG

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรอง CAC

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

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 และได้ใช้ข้อมูลภายใต้การประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือ อย่างไว้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรูปแบบใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

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