

SET Index

Current 1,427.54

MktCap(MB) 17,768,310

ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2567

สารบัญ

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

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ธ.ค.67

ดัชนี SET พ.ย. 67 -2.63%MoM ต่างชาติขาย 1.37 หมื่น ลบ. รายย่อยซื้อ 8.5 พัน ลบ. รายย่อยซื้อ 3.7 พัน ลบ. และพอร์ตโบรกซื้อ 1.4 พัน ลบ. โดย Fund Flow ต่างชาติขายสุทธิในตลาด TIP พ.ย. -414.8 ล.ดอลลาร์ หลังปรับขึ้นชะลอการตั้ง ส่งผลให้นักลงทุนกังวลต่อภาวะสงครามการครอบใหม่ กองนโยบาย American First หนุนให้นักลงทุนเลือกลงทุนสินทรัพย์สกุลดอลลาร์สหรัฐมากกว่า ขณะที่ดัชนี SET ถูกปรับลดน้ำหนักจาก MSCI รีบาลานซ์ พ.ย. และรายงานกำไร บจ. Q3/67 หดตัว -25% QoQ, -32% YoY ส่วนปัจจัยบวกที่หนุนดัชนี คือ GDP ไทย Q3/67 +3% ดีกว่าคาดที่ +2.4% YoY และส่งออกไทย ต.ค. +14.6% YoY ฝ่ายวิเคราะห์คาด SET ธ.ค. เคลื่อนไหวในกรอบ 1,406 – 1,494 (Forward/PE 16.0 – 17.0X) ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของ การบริโภค, ทองเที่ยว กอปรกับ คาดได้เม็ดเงินจากกองทุน SSF, Thai ESG เข้าหนุน แนะนำทยอยซื้อ กลุ่มค่าปลีก & ทองเที่ยว CPAXT, AOT, AAV, SPA / กลุ่มได้ประโยชน์จากสงครามการค้า AMATA, WHA, RCL, STGT, ITC / เก่งกำไรที่คาดมีโอกาสดำ SET 50 เช่น SAWAD, BANPU, COM7, CCET

กลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ “Neutral” Top pick: BCP, SPRC*, BANPU

ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มแกว่งตัวอยู่ในกรอบ US\$70-80/bbl โดยมีปัจจัยกำหนดทิศทางจากนโยบายทางการเงินของธนาคารสหรัฐฯ และความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ประกอบกับนโยบายการปรับเพิ่มปริมาณการผลิตของกลุ่มโอเปกพลัสยังมีความไม่แน่นอน และนักลงทุนในตลาดต่างประเทศของรัฐบาลใหม่สหรัฐฯ ฝ่ายวิจัยให้คำแนะนำการลงทุน “Neutral” โดยใน 4Q67 คาดกำไรของทั้งกลุ่มฟื้นตัว QoQ โดยหุ้นในกลุ่มปิโตรเคมีและการกลั่นได้รับผลบวกจาก product spread ที่ทยอยฟื้นตัวและคาดขาดทุนสต็อกน้ำมันลดลง โดยเลือกหุ้นที่ประเด็นบวกอย่าง BCP, SPRC* และ BANPU

กลุ่มพาณิชย์ “Overweight” Top Pick: CPALL, CRC, TNP*

ภาพรวมการดำเนินงานกลุ่มใน 3Q67 ช่นตัว QoQ ตามฤดูกาล ส่วน YoY กลุ่มที่มีผลงานดีส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มสินค้าจำเป็น เช่น CPAXT, CPALL, TNP* ขณะที่ช่วง 4Q67 คาดกำไรจะออกมาเด่น เป็น High Season และได้แรงหนุนเพิ่มเติมจาก.กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วม ขณะที่เลย 4Q67 ไปจนถึงปีหน้า คาดจะยังเห็น.กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเข้ามาเป็นระยะๆ(เช่น แจกเงิน หนึ่งบาท เฟส2 เฟส3) และดอกเบี้ยนโยบายมีโอกาสลดลงในปี68(ดัชนี COMM มีสัดส่วน D/E สูงกว่า SET) ดังนั้น เรายังแนะนำให้คำแนะนำการลงทุนกลุ่มเดือนนี้เป็น “Overweight” เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV68@81.50 บาท), CRC(FV68@41.50 บาท), และ TNP*(IAA Consensus@4.61 บาท) งบ 3Q67 ออกมาแข็งแกร่ง และคาดว่า 4Q67 จะยังดีได้ต่อเนื่องต่อ

กลุ่มการแพทย์ “Neutral; Top” Picks: ตามข่าวโควิด/SSO

ภาพรวมการดำเนินงานช่วง 3Q67 กำไรสุทธิออกมา +QoQ ตามฤดูกาล/ฐานต่ำจากรายการพิเศษใน 2Q67 และ +YoY จาก Capacity ที่สูงขึ้นของร.พ. อย่างไรก็ตาม หลังการรายงาน งบ 3Q67 ไปแล้วภาพรวมกลุ่มยังไม่มี Story เด่น ขณะที่ 4Q67 ยังมีปัจจัยกดดันจาก 1.ฐานสูง 4Q66 ของร.พ.SSOในปีก่อนที่มีรายการพิเศษกลุ่มโรคเรื้อรัง 26 โรค(ปีนั้นมาเข้าใน 3Q67) 2.ผู้ป่วยตะวันออกกลางชาติต่างๆที่ในช่วงปีนี้มีมาตรการกักกันผู้ป่วยไปรักษาที่ต่างประเทศ 3. การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นของผู้ป่วยชาติ CLMV เบื้องต้น เราคงแนะนำให้นักลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” ไม่มี Top Picks ประจำเดือน แนะนำเลือกเก็งกำไรไปตามข่าวใหม่ๆ เช่น หากมีเซ็นสัญญาปี68 ระหว่าง ร.พ.-ประกันสังคมรับประกันจากการจ่ายโรค Adj.Rw>2 ที่ 1.2 หมื่นบาท/Adj.Rw(คาดชัดเจนขึ้น 3 ธ.ค.67) ก็เลือก BCH, CHG, SKR เป็นต้น

Analysts

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

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ธ.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%)

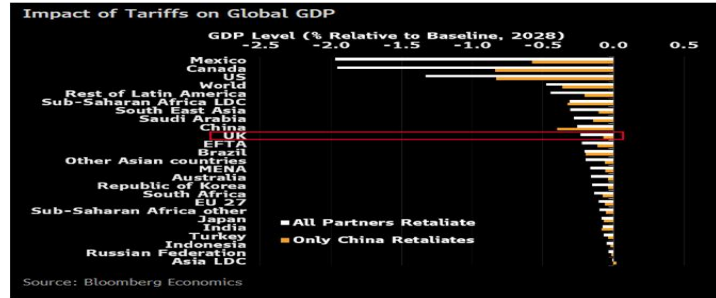
กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ “Neutral” Top pick: WHA

WHA ตั้งเป้ายอดขายที่ดิน 2,275 ไร่ในปี 24 แต่อาจจะปรับขึ้นหลังยังมีความต้องการอยู่อีกมาก ส่วนการ โอนที่ดินคาคทั้งปี โอนกว่า 2,400 ไร่สำหรับเป้ายอดขายที่ดินในปี 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 ไร่เท่ากันเป้าของทางผู้บริหาร แต่คาคยอดโอนที่ดินขึ้นจากปี 23 จำนวน 11%YoY มาอยู่ที่ระดับ 2,400 ไร่ สาเหตุที่ยอดโอนสูงกว่ายอดขายเพราะส่วนหนึ่งเป็น Backlog ที่ยกมาจากสิ้นปี 23 และทำให้รายได้จากการขายที่ดินคาคไว้ที่ 8,761 ล้านบาท (+145Y) ของ ขณะที่กำไรขั้นต้นคาคไว้ที่ 58-59% ยืนสูงได้เพราะมีการปรับราคาที่ดินเพิ่ม แต่ที่ดินที่รับรู้เข้ามายังเป็นที่ดินต้นทุนเดิมอยู่ ทั้งนี้ล่าสุดบริษัทเซ็นสัญญาซื้อขายที่ดิน ระหว่างบริษัทไฮเออร์ ผู้ผลิตแบรนด์เครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำของโลก เตรียมการก่อสร้างโรงงานผลิตเครื่องปรับอากาศครบวงจรแห่งใหม่มูลค่ากว่า 10,000 ล้านบาท ที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 3 (WHA ESIE3) ในจังหวัดชลบุรีประเมินมูลค่าโดยอิง กำหนดราคาเป้าหมายจาก PE ที่ 17x โดยวางเป้าหมายราคาไว้ที่ 6.45 บาท

Theme to Play

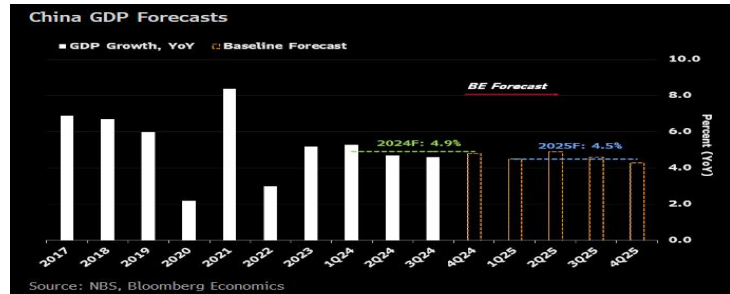
ประเด็นการลงทุนเดือน พ.ย.67

➤ ทรัมป์เตรียมขึ้นภาษีนำเข้า ... จีน, แคนาดา, เม็กซิโก



หลังทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง ป.ธ. สหรัฐในวันที่ 5 พ.ย. ที่ผ่านมา ก่อปรสสามารถครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนฯ และวุฒิสภา ส่งผลให้ทรัมป์สามารถดำเนินนโยบายตามที่หาเสียงได้ง่ายขึ้น ซึ่งหนึ่งในนโยบายสำคัญ คือ การปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนในอัตรา 60% และประเทศอื่น ๆ 10 – 20% เพื่อชดเชยยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ซึ่ง Bloomberg ได้ประเมินผลกระทบดังกล่าวใน 2 กรณี คือ 1) จีนใช้ ม.ทางภาษีตอบโต้กลับ และ 2) ทุกประเทศใช้ ม.ทางภาษีตอบโต้กลับ โดยกลุ่มที่จะได้รับกระทบด้านลบมากที่สุดคือ กรณีนี้สุดเม็กซิโกและแคนาดา GDP ปีฐาน 2028 อาจหดตัวราว -2% ขณะที่ GDP จีนปีฐาน 2028 อาจหดตัวราว -0.25% ถึง -0.40% ,GDP สหรัฐปีฐาน 2028 อาจหดตัวราว -0.8% ถึง -1.2% และ GDP โลกปี 2028 อาจหดตัวราว -0.40% ถึง -0.50%

➤ จีนขยายเพดานหนี้รัฐบาลท้องถิ่น



หลัง ฐ.กลางจีนเผยแพร่แผนเสริมสภาพคล่องด้วยการลดอัตรา Repo 7 วันลง 0.20% อยู่ที่ 1.5% , ลด MLF ลง 0.3%, ลด LPR ลง 0.20 – 0.25% และลดอัตราสำรองของธนาคารพาณิชย์ลง 0.50% รวมถึงการปรับลดดอกเบี้ย LPR 1 ปี, 5 ปี ลง 0.25% ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องได้ราว 1 ลล.หยวน ส่วน ม.ช่วยเหลือภาคอสังหาฯ จีน 1)ปรับลดเงินดาวน์ลง 15% สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังที่ 2 2) ปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัยลงเฉลี่ย 0.50%และทางด้าน ม.กระตุ้นตลาดทุนเตรียมปล่อยสินเชื่อมูลค่า 7.1 หมื่น ล.ดอลลาร์ให้กับโบรกเกอร์เพื่อลงทุนหุ้นในดัชนีหุ้นจีน ในการประชุม NPC จีน วันที่ 4 – 8 พ.ย. มีมติขยายเพดานหนี้รัฐบาลท้องถิ่นด้วยการออกพันธบัตรพิเศษใหม่มูลค่า 6 ลล.หยวน ในระยะ 3 ปีข้างหน้า เพื่อเสริมคล่องให้กับรัฐบาลท้องถิ่นในการจัดบริหารหนี้ ซึ่งตลาดประเมินเม็ดเงินดังกล่าวน้อยเกินไป และในปีหน้าภาครัฐบาลจีนจำเป็นต้องอัดฉีดเม็ดเงินอีกราว 11.7 ลล.หยวน คิดเป็น 8.5% ต่อ GDP เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีนในปีหน้าให้ขยายตัวที่ระดับ 4.5% บนสมมุติฐานสหรัฐขึ้นภาษีสินค้าจีนในปี 2025 มูลค่า 3 แสน ล.ดอลลาร์

➤ GDP ไทย Q3/67 เติบโตดีกว่าคาด

สภาพัฒน์รายงาน GDP ไทย Q3/67 ขยายตัวที่ 3% YoY ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 2.4 – 2.7% พื้นตัวต่อเนื่องจาก Q2/67 ที่ +2.2% YoY สาเหตุมาจาก 1) การลงทุนรวม +5.2% ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวสูงถึง 25.9% เป็นผลจากเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนเติบโต 15.5% 2) การส่งออกสินค้าและบริการ +10.5% และ 3) การบริโภคของภาครัฐ +6.3% ส่งผลให้ GDP ไทยงวด 9 เดือนปี 67 ขยายตัวที่ 2.3% โดยสภาพัฒน์คาดเศรษฐกิจไทยปีนี้ขยายตัวที่ 2.6% และปี 68 คาดเติบโตได้ราว 2.3 – 3.3% (ค่ากลาง 3.0%) ได้ปัจจัยหนุนจากการลงทุนภาครัฐ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจาก ม.กีดกันการค้า ส่วนปัจจัยเสี่ยงต้องระวัง คือ นโยบายการค้าของทรัมป์, ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์, หนี้สินภาคครัวเรือนและความผันผวนทางด้านราคา & ผลผลิตของภาคเกษตร

ApichaiRaomanachai

Registration No. 002939

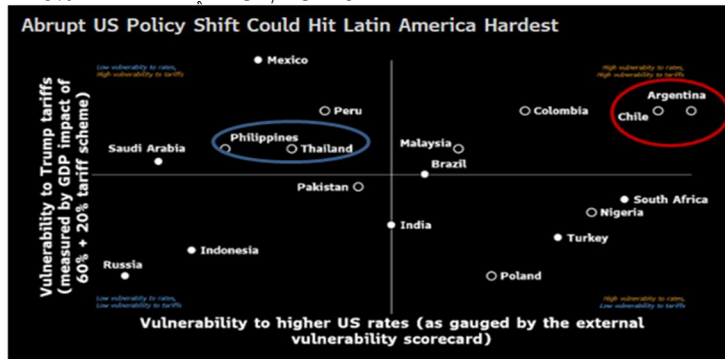
➤ SET ...ธ.ค. รอบประเมินนโยบายทรัมป์

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) พ.ย.67ขายสุทธิรวม -414.84 ล.ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -124.07 ล.ดอลลาร์ ขายหุ้นอินโดฯ-245.62 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นฟิลิปปินส์ -45.15 ล. เม็ดเงินต่างชาติยังคงไหลออกจากตลาดอาเซียน หลังข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐยังขยายตัวได้ดี ซึ่งอาจส่งผลให้เฟดไม่รีบปรับลดดอกเบี้ยลง กอปรกับกังวลต่อ ม.กีดกันการค้าของทรัมป์

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
12/18/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	65.0%	34.0%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.9%	57.8%	25.2%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.5%	39.8%	39.6%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	18.5%	39.8%	31.1%	7.8%
6/18/2025	0.0%	0.0%	1.3%	10.0%	28.2%	35.8%	20.5%	4.3%
7/30/2025	0.0%	0.3%	3.4%	14.5%	30.1%	32.0%	16.5%	3.2%
9/17/2025	0.1%	1.3%	6.8%	19.2%	30.7%	27.3%	12.4%	2.2%
10/29/2025	0.4%	2.6%	9.7%	21.9%	29.9%	23.8%	10.0%	1.7%
12/10/2025	0.8%	4.0%	12.2%	23.6%	28.6%	21.0%	8.3%	1.4%

Source : CME

ตลาดหุ้นสหรัฐ พ.ย.DJIA +7.5%, S&P500 +5.7%, Nasdaq +6.2%MoMได้ปัจจัยหนุนหลังทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง ปธ. และพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมากในสภาองเกรสสหรัฐ ส่งผลให้การผลักดันเศรษฐกิจของทรัมป์ เช่น การปรับลดภาษีนิติบุคคลจาก 21% เหลือ 15% , การลดกฎระเบียบข้อจำกัดในธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งเป็นผลบวกต่อค่าไร บจ.สหรัฐ กอปรกับกำไร Q3/67 บจ. ใน S&P500 +8.1% YoY และดีกว่าคาด +6.9% ตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 พ.ย.+0.96% MoMได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลัง CPI ยุโรปโซน พ.ย. อยู่ที่ 2.3% YoY ตามคาด ส่งผลให้ตลาดคาดมีโอกาสร้อย 80% ที่ ECB จะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมธ.ค. ทางฝั่งตลาดหุ้นเอเชียดัชนีเซี่ยงไฮ้ พ.ย. +1.4% MoMได้ปัจจัยหนุนหลังที่ประชุม NPC พ.ย. โดยขยายเพดานหนี้รัฐบาลท้องถิ่นด้วยการออกพันธบัตรพิเศษใหม่มูลค่า 6 ลล.หยวน ในระยะ 3 ปีข้างหน้าเพื่อเสริมคล่องและระดมทุนการประชุม Politburo ใน ธ.ค. เพื่อขอ ม.กระตุ้นด้านการคลัง เพื่อช่วยลดผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนของทรัมป์ ส่วนดัชนีนี้เกือ พ.ย. -2.4% MoM ถูกกดดันจากค่าเงินเยนแข็งค่าอยู่ที่ 150 เยน/ดอลลาร์ ส่งผลลบต่อหุ้นกลุ่มส่งออก กอปรกับเงินเฟ้อญี่ปุ่นที่สูงกว่าระดับ 2% อาจส่งผลให้ BOJ ต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วง Q1/68 ประเด็นที่ต้องติดตามใน ธ.ค. คือการประชุมโอเปกพลัส 5 ธ.ค., ประชุม ECB 12 ธ.ค., FED 18 ธ.ค. ซึ่ง CME FedWatchคาดมีโอกาส 66% จะลดดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 4.25 – 4.5% และการประชุม BOE, BOJ 19 ธ.ค.



Source : Bloomberg

สำหรับดัชนี SET พ.ย. 67 -2.63% MoMต่างชาติขาย1.37 หมื่น ลบ.รายย่อยซื้อ 8.5 พัน ลบ. สถาบันซื้อ 3.7 พัน ลบ. และพอร์ตโบรกซื้อ 1.4 พัน ลบ.ถูกกดดันจาก Fund Flow ต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 หลังทรัมป์ได้รับเลือกตั้งเป็น ปธ.สหรัฐคนที่ 47 ที่เน้นนโยบาย American First และปรับลดภาษีนิติบุคคล ส่งผลให้เม็ดเงินเริ่มไหลเข้ากลับลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ ขณะที่รายงานกำไร บจ.ใน SETQ3/67 อยู่ที่ 1.9 แสน ลบ. -25%QoQ, -32%YoY สาเหตุมาจากผลขาดทุนในกลุ่มปิโตรเคมี และกำไรของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์, ยานยนต์, บรรจุกัมพูชา, วัสดุก่อสร้าง, พลังงาน, ทองเที่ยวปรับลดลง ซึ่งเป็นการชะลอตัวตามอุปสงค์ตลาดโลก ส่งผลให้ประมาณการกำไร บจ.SETปีนี้นลดลงจาก 90 บาท อยู่ที่ 87.9 บาท -2.3% MoM (อ้างอิง Bloomberg) และ Downside ของดัชนีเพิ่มสูงขึ้น กอปรกับ MSCI รีบาลานซ์ พ.ย. ปรับลดน้ำหนักหุ้นไทยราว 2.0 พัน ลบ. ส่วนปัจจัยบวกที่หนุนดัชนี คือ 1) GDP ไทย Q3/67 ขยายตัว +3.0% ดีกว่าคาดที่ +2.5% YoY และคาด GDP ไทย Q4/67 คาดจะขยายตัวต่อเนื่องที่ระดับ 3.5% 2) รัฐบาลออก ม.กระตุ้นกำลังซื้อผ่านการ

แจกเงินสดให้กับผู้สูงอายุเกิน 60 ปี รายละ 10,000 บาท จำนวนราว 3 – 4 ล.คน , ม.ปรับโครงสร้างหนี้กับกลุ่มเปราะบาง เช่น กลุ่มสินเชื่อบริษัท, บ้าน และอุปโภคบริโภค ส่วนปัจจัยที่ยังต้องรอการประเมินคือ ม.เก็บภาษีนำเข้าของที่มีประกาศจะเก็บภาษีสินค้าจีน 60% และประเทศอื่น ๆ 10 -20% ซึ่งจากข้อมูลวิเคราะห์ผลกระทบของ Bloomberg บ่งชี้ประเทศไทย, ฟิลิปปินส์ จะได้รับผลกระทบในระดับต่ำ ขณะที่กลุ่มประเทศลาตินอเมริกา, เม็กซิโกคาดว่าจะได้รับผลกระทบในระดับสูงจากมาตรการดังกล่าว ประเด็นที่ต้องติดตามใน ธ.ค. คือ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ , ผลการประชุม กนง.วันที่ 18 ธ.ค.

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินดัชนี SET ธ.ค. มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 1,406 – 1,494 เทียบกับ Forward/PE 16.0 – 17.0X คาดยังได้แรงหนุนจากโมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก เช่น การบริโภค, ทองเที่ยว กอปรกับคาดว่าจะมีเงินจากกองทุน SSF, Thai ESG เข้าหนุน รวมถึง ม.กระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลในช่วง Q1/68 แนะนำทยอยซื้อเมื่อดัชนีอ่อนตัว

1. กลุ่มคาปลึก & ทองเที่ยวคาดว่าจะไต่เต้าได้ดีในช่วง High Season เช่น CPAXT, CRC, HMPRO, GLOBAL, NSL, AOT, AAV, SPA
2. กลุ่มค่ามีโอกาสนำเข้าคำนวณ SET 50 ในปีหน้า เช่น SAWAD, BANPU, COM7, CCET และค่ามีโอกาสเข้า SET 100 เช่น TS, COCO, PR9
3. กลุ่มค่าได้ประโยชน์จาก ม.กีดกันการค้า & การย้ายฐานการผลิต เช่น AMATA, WHA, RCL, STGT, ITC

SET Index

SET ๕.ค...วางแนวรับ1,390 – 1,405



© 2024 ThaiQuest Limited
ที่มา :TQ Professional

<https://www.thaiquest.com/products/tqprofessional/>

ภาพรวม SET Index

Resistance 1,470 - 1,487

Support 1,390 - 1,405

ดัชนี SET พ.ย.67ปิด 1,427.54 จุด -2.63 MoMต่างขาติขาย 13,736 ลบ. ร่ายย่อยซื้อ 8,506ลบ. สถาบันซื้อ3,758ลบ.และพอร์ตโบรกซื้อ1,472 ลบ.ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 4.3 หมื่น ลบ. -19.6%MoMโดยกลุ่มที่ปรับลดลงคือ บรรจภัณฑ์ -11.2%, รพ.-10.5%, รับเหมาก่อสร้าง -9.9%, วัสดุก่อสร้าง -9.7% MoMส่วนกลุ่มที่ปรับขึ้น คือ อิเล็ก +8.6%, ทองเที่ยว +0.9%MoM

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET พ.ย. 67เคลื่อนไหว Sideway Down หลังปรับขึ้นไปทำจุด High ในช่วง ต.ค. ที่ระดับ 1,506 จุด กอปรกับทำจุด Low ต่ำกว่าแนวรับโครงสำคัญที่ 1,440 และปรับลดลงต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย Moving Average 50 วัน ขณะที่ RSI ได้ลดความรุนแรงลงมาอยู่ที่ระดับ 38.3 ดังนั้นจึงประเมินดัชนี SET มีโอกาสปรับฐานลงไปทดสอบแนวรับที่ 1,390 – 1,405 โดยมีแนวต้านที่ 1,470 – 1,487

แนะนำซื้อเก็งกำไร ในหุ้นมีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่นKBANK, JMT, CPAXT, COCOCO, RCL, RBF



Source : Bloomberg

ApichaiRaomanachai

Registration No. 002939

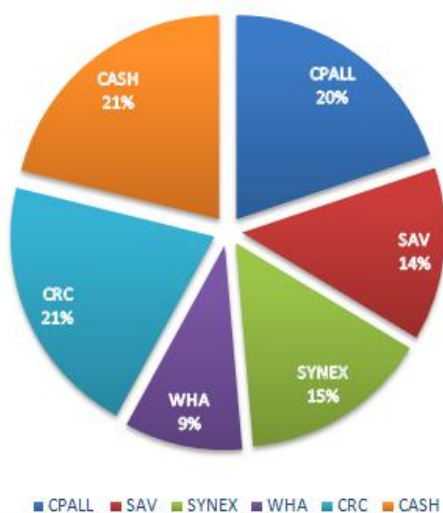
คำแนะนำประจำเดือน ธ.ค.67

	Past Performance as of 29-Nov-2567				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	-1.45%	2.89%	-2.34%	2.09%	168.35%
SET	-2.63%	5.04%	6.08%	3.43%	-9.97%

SELL BDMS
BUY CRC
BUY/SELLเมื่อวันที่ 13,19 พ.ย.67

- CPALL(FV @ 81.50บาท) กำไรสุทธิ 3Q67 อยู่ที่ 5,608 ลบ. (+26.75%YoY, -10.12%QoQ) แม้ไตรมาสนี้รายการพิเศษ -582 ลบ. แต่กำไรยังทำได้ตามรายได้ +6%YoY -3%QoQ โดย QoQ อ่อนตัวตามฤดูกาล ส่วน YoY ยังได้จากการฟื้นตัวกำลังซื้อในประเทศ และ สินค้าในร้านค้าที่ตอบโต้ภัยพิบัติ นอกจากนี้ในส่วนของการรายได้ 7-11(+9%YoY, -4%QoQ) ทาง CPALL ยังเน้นกลยุทธ์สินค้าอาหาร เครื่องดื่มที่มีมาร์จิ้นสูง ส่งผลให้ GPM เฉพาะ 7-11 สูงขึ้น YoY QoQ มาที่ 29.1% ด้าน 4Q67 ช่วงถัดไป คาดว่าจะ +QoQ +YoY หนุนด้วยปัจจัยตามฤดูกาล และ ม.กระตุ้นกำลังซื้อในประเทศของภาครัฐ
- CRC(FV @ 41.50บาท) กำไรสุทธิ 3Q67 อยู่ที่ 2,219 ลบ. (+86.37%YoY, +28.31% QoQ) มีแรงหนุนจากรายการพิเศษเป็นบวก(เช่น Fx Gain) รว 366 ลบ., รายได้กลุ่มFOOD(+12.4% YoY, +4.9% QoQ)/กลุ่มFASHION(+5.1% YoY, -1.3% QoQ), และ SG&A สามารถคุมได้ดี(เช่น การต่อรองของลดค่าเช่า) ส่งผลให้ SG&A to Rev. ลดลง ส่วนแนวโน้มการดำเนินงานปกติช่วง 4Q67 นี้ เรายังประเมินว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีแรงหนุนตาม Seasonal Effect ขณะที่ปัจจัยเสริมเพิ่มเติมจะมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่สูงขึ้น, ม.กระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐ, และการฟื้นตัวของธุรกิจ HARDLINE ในไทยและเวียดนาม
- SAV(FV @ 26.30บาท) กำไรสุทธิ 3Q67 อยู่ที่ 126 ลบ. (+8%YoY, +39%QoQ) แม้จะมีปัจจัยลบจากเงินบาทที่แข็งค่า แต่มีแรงหนุนจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง และ จำนวนเที่ยวบิน International ที่ +10%YoY, +3%QoQ /จำนวนเที่ยวบิน Overflight ที่ +7%YoY, +10%QoQ ขณะที่ในส่วนของการดำเนินงานช่วงถัดไป 4Q67 คาดว่าจะยังเป็นบวกได้ต่อเนื่องจาก High Season รวมถึง เส้นทางบินใหม่ๆหลังกัมพูชาส่งเสริมการท่องเที่ยวมากขึ้น นอกจากนี้SAV ยังมี Story จากความเป็นไปได้ที่จะได้งานบริการวิทยุการบินในลาว(ยังอยู่ระหว่างการเจรจา)
- SYNEX(IAA Consensus @ 17.52บาท) บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q67 อยู่ที่ 169 ล้านบาท +6%QoQ, +19%YoY หนุนจากรายได้ +8%QoQ, +15%YoY จากแรงหนุนสินค้ากลุ่ม Smartphone ส่วนกลุ่มลูกค้า Commercial/Enterprise เพิ่มขึ้นจากกล่องวงจรปิด Storage และ Software Autodesk ส่วนแนวโน้ม 4Q67 ซึ่งเป็น High Season ได้รับประโยชน์จากยอดขาย Smartphone และความต้องการ Upgrade สินค้า AI PC และปีหน้าบริษัทมองรายได้โต +10% จาก replacement cycle ของ PC / Mobile, เครื่องเล่น Nintendo Switch, และ Authorized store ที่ร่วมกับ CPW
- WHA (FV @ 6.45บาท) สำหรับภาพการดำเนินงานกลุ่มนิคมฯในปี67-68 เราคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากการตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการย้ายฐานการผลิตจากจีนมาไทย ทั้งนี้ แม้กำไรสุทธิ 3Q67 จะออกมาที่ 459.20 ลบ (-64%QoQ, -26%YoY) หดตัวจากต้นทุนที่ดิน และ Utilities สูงกดดันมาร์จิ้น แต่คาดว่าจะการดำเนินงานในช่วง 4Q67 จะสามารถกลับมาเป็นบวกได้ QoQ YoY หนุนจาก High Season ขณะที่ Backlog ที่ดิน ณ สิ้น 3Q67 ของ WHA ยังแข็งแกร่งอยู่ที่ 1,259 ไร่ (ไทย 1,225 ไร่ / เวียดนาม 33 ไร่)

Portfolio



1 Month Portfolio Return -1.45%
1 Month Portfolio SET Return -2.63%

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Pri	%Gain(los)
1	CPALL	30/07/2567	19.88%	56.25	61.25	8.9%
2	SAV	31/10/2567	13.72%	23.40	21.10	-9.8%
3	SYNEX	31/10/2567	15.03%	15.90	15.70	-1.3%
4	WHA	09/09/2567	9.38%	5.55	5.70	2.7%
5	CRC	13/11/2567	20.82%	30.75	33.50	8.9%
	CASH		21.2%			

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

ที่มา: Kingsford Research

ที่มา: Kingsford Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักทฤษฎี และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการฉ้อโกง

ENERG

Current 18,503.27

Mkt Cap (MB) 3,246,142

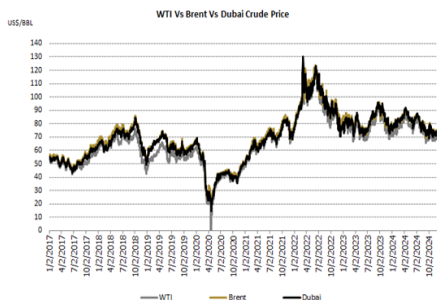
วันที่ 28 พฤศจิกายน 2567

PETRO

Current 589.59

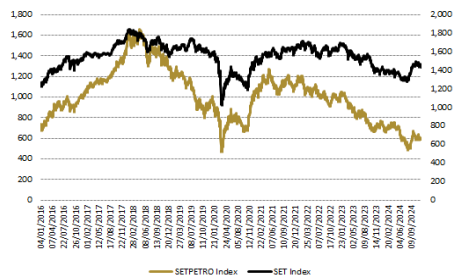
Mkt Cap (MB) 293,120

วันที่ 28 พฤศจิกายน 2567



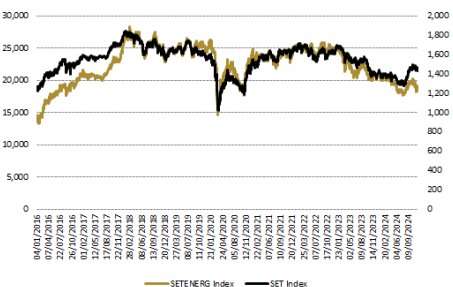
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETPETRO Index



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

SET Index Vs SETENERG Index



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew

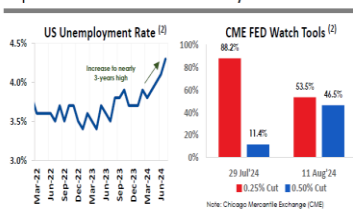
Registration No. 043964

ราคาน้ำมันดิบชะลอตัวจากเศรษฐกิจจีน

ราคาน้ำมันดิบเคลื่อนไหวแกว่งตัวตามปัจจัยบวกและลบ

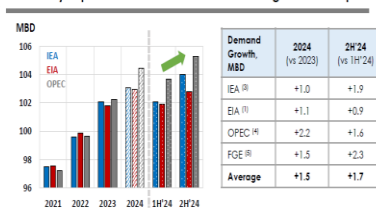
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน พ.ย.67 WTI -2.8%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$69.4/bbl Brent -2.8%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$73.1/bbl ส่วน Dubai -3.6%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$73.0/bbl ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า ท่ามกลางความผิดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่ยังคงไม่ชัดเจน โดยเศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญกับสภาวะเงินฝืดหลังจากตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ย.ชะลอตัวลงสู่ระดับ 0.3% โดยตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ใกล้ระดับ 0% สะท้อนถึงความต้องการภายในประเทศที่ซบเซา แม้ว่ารัฐบาลจีนได้มีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ก.ย.ที่ผ่านมา ขณะเดียวกันดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ต.ค.ซึ่งเป็นมาตรวัดต้นทุนสินค้าหน้าโรงงานปรับลดต่อเนื่องติดต่อกัน 25 เดือน โดยปรับลดลงแตะระดับ 2.9% สะท้อนการไม่ฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมจีน นอกจากนี้ธนาคารกลางจีน (PBOC) เผยยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนในเดือน ต.ค.ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5 แสนล้านหยวนซึ่งปรับลงจากเดือน ก.ย.ที่ระดับ 1.59 ล้านล้านหยวน สะท้อนว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนในช่วงที่ผ่านมาอาจจะไม่เพียงพอที่จะทำให้ความต้องการสินค้าฟื้นตัวได้ นอกจากนี้ตลาดจับตาดูนโยบายการปรับอัตราดอกเบี้ยของยุโรป หลังดัชนีราคาผู้บริโภคของยุโรปเดือน ต.ค.67 อยู่ที่ระดับเติบโต 2% สูงขึ้นจากเดือน ก.ย.67 ที่ระดับเติบโต 1.7% ส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรปอาจดำเนินการปรับลดดอกเบี้ยด้วยความระมัดระวังมากขึ้น นอกจากนี้โอเปกยังปรับลดคาดการณ์การเติบโตอุปสงค์น้ำมันโลกปี 67 ลง 0.11 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 1.82 ล้านบาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 104.03 ล้านบาร์เรลต่อวัน และปี 68 ลง 0.10 ล้านบาร์เรลต่อวันเป็น 1.54 ล้านบาร์เรลต่อวันมาอยู่ที่ระดับ 105.68 ล้านบาร์เรลต่อวัน

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



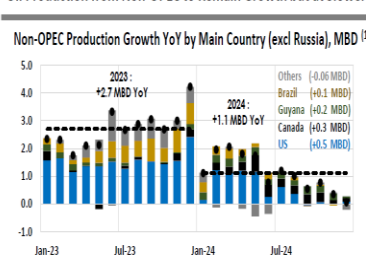
• Gradually improved oil demand growth in 2H'24 (vs 1H'24) due to the expectation of FED rate cuts along with seasonal demand

ที่มา TOP

ภูมิรัฐศาสตร์ยืดเยื้อทวีความรุนแรงแต่ยังไม่กระทบอุปทาน

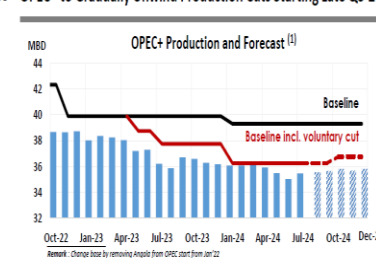
สำหรับสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางมีแนวโน้มคลายลงจากฝ่ายต่างๆ ระบุท่าทีของรัฐบาลใหม่ของสหรัฐฯ โดยแนวโน้มยังคงสนับสนุนอิสราเอลและกดดันอิหร่าน ขณะที่สถานการณ์ในยุโรปตะวันออกยังคงตึงเครียดอย่างต่อเนื่องหลังจากที่สหรัฐฯ อนุญาตให้ยูเครนโจมตีรัสเซียด้วยขีปนาวุธพิสัยไกล โดยสถานการณ์ทั้งหมดที่เกิดขึ้นจะสร้างประโยชน์ให้แก่สหรัฐฯ ในการส่งออกน้ำมันและก๊าซธรรมชาติไปยังยุโรปเพิ่มขึ้น ซึ่งทางด้านอุปทานน้ำมันของสหรัฐฯ ปี 67 ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในประวัติศาสตร์ ส่งผลให้สหรัฐฯ กลายเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันดิบสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของโลก และมีส่วนแบ่งการตลาดในการส่งออกน้ำมันดิบมากขึ้นเรื่อยๆ นอกจากนี้ตลาดจับตาดูนโยบายทางด้านพลังงานของสหรัฐฯ ภายหลังจากการเลือกตั้งที่ต้องการความเป็นอิสระทางด้านพลังงาน

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



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

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 TOP

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

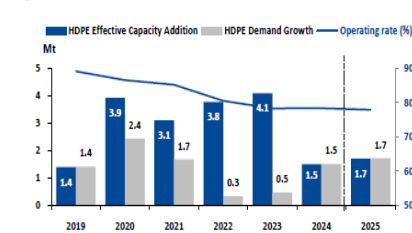
ค่าการกลั่นปรับเพิ่มขึ้นจากจินลดการอุดหนุนภาษีส่งออก

ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยเดือน พ.ย.67 +58%MoM อยู่ที่ US\$6.0/bbl ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก spread น้ำมัน Gasoline / Jet / Diesel ที่ปรับตัวขึ้นจากเดือน US\$1/bbl และ US\$4/bbl เป็นผลจากจินประกาศลดการอุดหนุนภาษีส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปจาก 13% เป็น 9% ตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. ส่วนภาพรวมใน 4Q67 ค่าการกลั่นสิงคโปร์เฉลี่ยอยู่ที่ US\$4.7/bbl +34%QTD มีแนวโน้มปรับตัวจากความจำเป็นในการเดินทางและการทำความร้อนในฤดูหนาว โดยคาดการณ์การดำเนินงานของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นจะปรับตัวตาม spread product รวมถึงมีการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันลดลงจากไตรมาสก่อน ดังนั้นในเชิงกลยุทธ์ทยอยซื้อ BCP, BSRC*, SPRC*

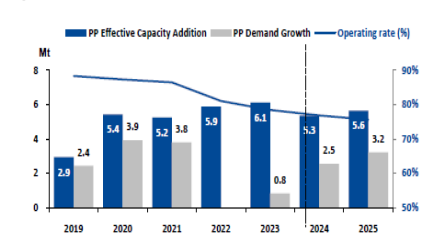
ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรฯ ถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้า

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน พ.ย.67 ราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ทรงตัวในระดับต่ำ โดยกลุ่มอะโรมาติกส์ spread PX ปรับตัวลดลง MoM จากอุปทานที่กลับเข้ามาหลังผ่านช่วงปิดซ่อมบำรุงของโรงงานในภูมิภาค ขณะที่กลุ่มโอเลฟินส์ spread PE/PP ปรับเพิ่มขึ้น MoM จากต้นทุน feedstock (Naphtha) ลดลง อย่างไรก็ตามเรายังคงคาดว่า spread ผลิตภัณฑ์ยังคงฟื้นตัวได้ในรอบจำกัด เนื่องจากประเทศจีนลดการนำเข้าและหันไปผลิตเอง ประกอบกับภาวะเงินเฟ้อการบริโภคที่ชะลอตัว รวมถึงปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้อุปทานล้นตลาด รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูงยังเป็นเวลานานจากเงินเฟ้อที่เป็นผลพวงจากสงครามการค้าที่นำจะรุนแรงยิ่งขึ้นหลังการทรมัปเข้ารับตำแหน่ง ปธน.สหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตามทยอยซื้อ PTTGC, IVL* ที่ผ่านการตั้งสำรองไปเยอะแล้ว

1 Global HDPE Capacity Addition vs. Demand Growth



2 Global PP Capacity Addition vs. Demand Growth



ที่มา TOP

ราคาถ่านหินยืนระดับได้จากความต้องการนำเข้าของจีน

ราคาถ่านหิน NEX เฉลี่ยในเดือน พ.ย.67 -3%MoM อยู่ที่ US\$141.8/bbl ทิศทางของราคาทางตัวสูงจากความต้องการนำเข้าถ่านหิน Thermal Coal ของจีนเพื่อการผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากราคา LNG Spot ในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากต้นปี สำหรับแนวโน้มในปี 67-68 คาดตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับสมดุล เนื่องจากระดับสินค้าคงคลัง LNG ทั่วโลกยังอยู่ในระดับสูง และไม่ต้องรีบเร่งนำเข้าในช่วงฤดูหนาวเช่นเดียวกับตอนที่เกิดความขัดแย้งในรัสเซีย

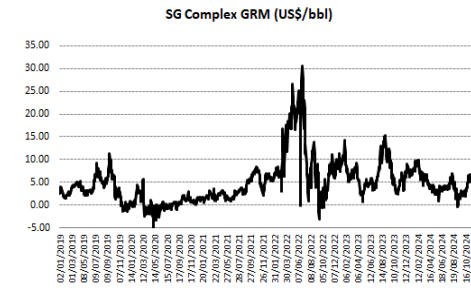
น้ำหนัการลงทุน “Neutral” Top Pick: BCP, SPRC*, BANPU

ฝ่ายวิจัยคองน้ำหนัการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามการปรับตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยมีปัจจัยกำหนดทิศทางจากนโยบายของสหรัฐฯ และการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน โดยใน 4Q67 เราคาดผลประกอบการของกลุ่มปรับตัว QoQ จากขาดทุนสต็อกลดลงและ spread ฟื้นตัว เลือกร BCP, BSRC*, SPRC มีประเด็นบวกจากค่าการกลั่นที่ฟื้นตัว เก่งกาไร IVL* และ BANPU จากแนวโน้มผลประกอบการที่ฟื้นตัวดีขึ้นใน 4Q67

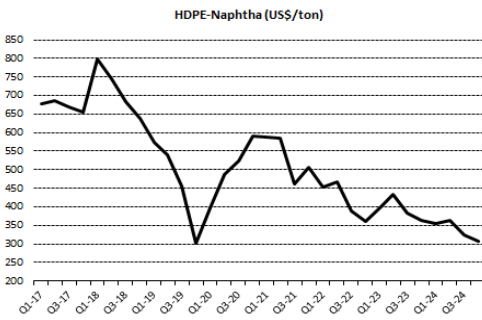
Key Stock Highlights

Stock	Rec	Price (฿)	Current 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
BCP	BUY	29.50	41.00	39.0%	13,233	5,317	9,039	9.61	3.86	6.56	5.2%	-59.8%	70.0%	3.1	7.6	4.5	0.56	0.64	0.58	6.8%	4.7%	8.1%
IRPC	HOLD	1.37	1.71	24.8%	(2,923)	(5,244)	(1,130)	-0.14	-0.26	-0.06	-33.0%	79.4%	-78.5%	-9.6	-5.3	-24.8	0.37	0.40	0.41	2.2%	0.7%	0.7%
PTTEP	T-BUY	127.50	165.00	29.4%	76,706	79,171	75,142	19.32	19.94	18.93	8.2%	3.2%	-5.1%	6.6	6.4	6.7	1.01	1.00	0.93	7.5%	7.8%	7.5%
PTTGC	HOLD	25.00	30.00	20.0%	999	(18,607)	5,406	0.22	-4.13	1.20	-111.4%	-196.3%	-129.1%	112.8	-6.1	20.9	0.39	0.42	0.41	3.0%	1.0%	2.0%
TOP	HOLD	37.25	47.25	26.8%	19,443	9,805	11,800	8.70	4.39	5.28	-40.5%	-49.6%	20.3%	4.3	8.5	7.1	0.50	0.50	0.47	9.1%	4.6%	5.9%
PTT	HOLD	32.25	36.50	13.2%	112,024	100,536	104,965	3.92	3.52	3.67	22.9%	-10.3%	4.4%	8.2	9.2	8.8	0.82	0.81	0.78	6.2%	6.2%	6.2%
BANPU	HOLD	5.70	6.10	7.0%	5,434	3,139	3,043	0.54	0.31	0.30	-88.7%	-42.2%	-3.1%	10.5	18.2	18.8	0.44	0.47	0.47	7.9%	4.4%	3.5%
Industry					224,917	174,117	208,265	3.16	2.45	2.93	-6.3%	-22.6%	19.6%	7.8	10.0	8.4	0.74	0.75	0.72	6.5%	6.1%	6.1%

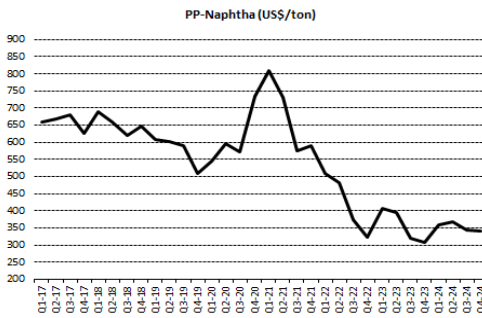
ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย



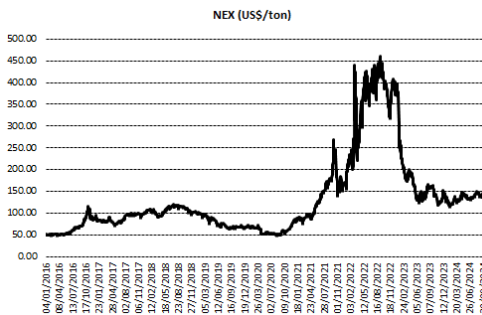
ที่มา: Kingsford Research, Aspen



ที่มา: Kingsford Research, PTTGC



ที่มา: Kingsford Research, PTTGC



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

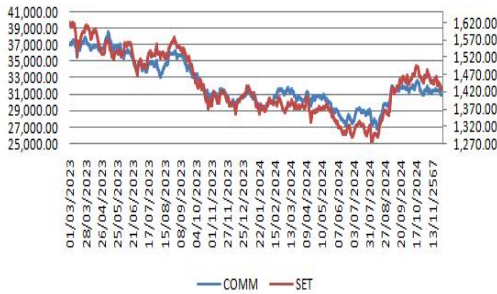
COMM

Current 31,095.66

Mkt Cap (Btmn) 1,701,650

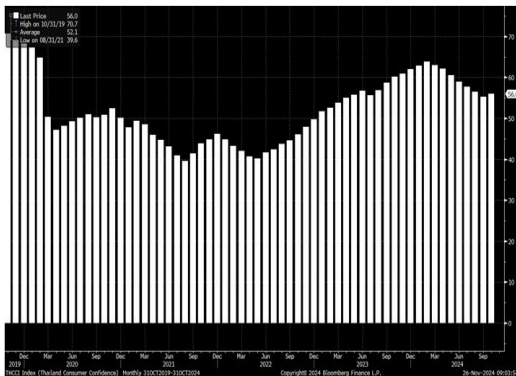
วันที่ 29 พฤศจิกายน 2567

SET VS COMM



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

THAI CCI



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

ภาพรวมกลุ่มยังมีประเด็นลงทุน

มีแรงหนุนจากม.กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ต.ค.67 กลับมาปรับขึ้นได้

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ โดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ต.ค. ปี พ.ศ.2567 อยู่ที่ 56.0 ปรับตัวลดลงจาก เดือน ส.ค. 67 ที่ 55.3 ลดลง 0.7 จุด หรือคิดเป็น รว +1.27% เป็นการกลับมาปรับตัวขึ้นได้ครั้งแรก หลัง ช่วงก่อนลดลง 7 เดือนต่อเนื่อง ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนี ความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความ เชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน ต.ค. 67 จะอยู่ที่ 53.5 ลดลงจาก 52.7 และดัชนีความเชื่อมั่น เกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน ต.ค. 67 อยู่ที่ 65.1 ลดลงจาก 64.4 ปัจจัยบวกหลักๆมาจาก 1. สถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่เริ่มคลี่คลาย 2.การปรับลดดอกเบี้ย นโยบายของกนง.ลง 25bps ในการประชุมวันที่ 16 ต.ค.67 3.มาตรการกระตุ้นช่วยเหลือของของ ภาครัฐฯ (เช่น การการโอนเงินให้กับกลุ่มเปราะบาง ที่เริ่มปลายเดือน.ย.67 ที่ 10,000 บาท จำนวน ผู้มีสิทธิ 14-15 ล้านราย, การจ่ายเงินช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยในช่วงฤดูฝน ปี 2567 งบประมาณ 3,045 ลบ.) ขณะที่ในช่วงที่เหลือของปีนี้ เราคาดว่าจะยังมีสัญญาณที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ข้ามมาตรการ กระตุ้นช่วยเหลือของของภาครัฐฯยังมีมาเป็นระยะๆเช่น (การแจกเงิน 10,000 เฟส2 ให้แก่ผู้สูงอายุ ที่คาดว่าจะมาช่วง 1Q68, มาตรการปรับโครงสร้างหนี้ภาคครัวเรือน) รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ยังฟื้น ตัวต่อเนื่องเข้า High Season ส่วน YoY จำนวนนักท่องเที่ยวเข้าไทย 1ต.ค.-17พ.ย.67 ที่ +23%YoY ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนในรายได้ของผู้มีอาชีพด้านบริการสูงขึ้น และช่วยภาพรวมกำลังซื้อในประเทศ ทางอ้อมอีกทางหนึ่ง ดังนั้นแล้ว แม้จะยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลาง และ รัสเซีย-ยูเครน(ซึ่งรุนแรงขึ้นก่อนที่ คุณทรัมป์ จะเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ) เราจึงคาดว่า การลงทุนในกลุ่มพาณิชย์มีความผันผวนคลาไคลมากขึ้น ยังชอบหุ้นในกลุ่มสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน อาทิเช่น BJC, CPAXT*, CPALL เป็นต้น รวมไปถึงกลุ่มที่มีสินค้าอื่นๆด้วย เช่น กลุ่มที่มีสินค้า HARDLINEได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วม(CRC, HMPRO*)

การดำเนินงาน 3Q67 กลุ่มสินค้าจำเป็นออกมาเด่น

สำหรับการดำเนินงานของกลุ่มค้าพาณิชย์ในไตรมาส3/67 นี้ ภาพรวมออกมาอ่อนตัวตามฤดูกาล ส่วน YoY พิจารณาแยกเป็นรายกลุ่มสินค้า กลุ่มสินค้าตกแต่งบ้านอย่าง HMPRO, GLOBAL* ออกมาหดตัวจากกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอ แต่กลุ่มสินค้าจำเป็นส่วนใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มอาหาร สด/พร้อมทาน ยังสามารถออกมาเป็นบวกได้ดี โดย กำไรสุทธิ 3Q67 ของ BJC, CPALL, และ CRC อยู่ที่ 701 ลบ.(+1%YoY, -43% QoQ), 5,606 ลบ.(+27%YoY, -10% QoQ), และ 2,219 ลบ. (+86%YoY, +28% QoQ) ตามลำดับ ทั้งนี้ หากมองไปในช่วงช่วง 4Q67 ที่จะเป็น High Season และมีปัจจัยหนุนจาก 1.ม.กระตุ้นการบริโภคของภาครัฐฯ เช่น การแจกเงินให้กลุ่มเปราะบางราว 145,000 ลบ. ซึ่งเริ่มโอนช่วงปลายก.ย.67 และ 2.สถานการณ์น้ำท่วมช่วงก่อนหน้าที่จะส่งผลไปยัง Demand สินค้าซ่อมแซมบ้านให้สูงขึ้น เบื้องต้น คาดว่าจะส่งผลให้กำไรสุทธิ 4Q67 ภาพรวมกลุ่ม ออกมา +QoQ +YoY ได้เด่น นอกจากนี้ในส่วนของภาพการดำเนินงานช่วงกลางถัดไป แนวโน้ม ดอกเบี้ยที่มีโอกาสลดลงต่อในปีหน้า(หลังกนง.ลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 4 ปี เมื่อเดือนต.ค.ที่ผ่านมา) จะช่วยหนุนกลุ่ม พาณิชย์ที่ Sensitive ต่อดอกเบี้ยมากกว่าตลาด (ดัชนี COMM ที่สัดส่วน D/E ที่ 97.71 สูงกว่า SET ที่ 86.96) ดังนั้น เราประเมินว่าหุ้นในกลุ่มจึงยังมีประเด็นลงทุน

Nattawat Poosunthornsi

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Overweight

Top Pick: CPALL, CRC, TNP*

ภาพรวมการดำเนินงานกลุ่มใน 3Q67 ก่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ส่วน YoY กลุ่มที่มีผลงานดีส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มสินค้าจำเป็น เช่น CPAXT, CPALL, TNP* ขณะที่ช่วง 4Q67 คาดกำไรจะออกมาเด่น เป็น High Season และได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากม.กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วม ขณะที่เลย 4Q67 ไปจนถึงปีหน้า คาดจะยังเห็นม.กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเข้ามาเป็นระยะๆ (เช่น แจกเงิน หัสน้ำท่วม เฟส2 เฟส3) และดอกเบี้ยนโยบายมีโอกาสลดลงในปี68 (ดัชนี COMM มีสัดส่วน D/E สูงกว่า SET) ดังนั้น เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเดือนนี้เป็น “Overweight” เลือกร Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV68@81.50 บาท), CRC(FV68@41.50 บาท), และ TNP*(IAA Consensus@4.61 บาท) งบ 3Q67 ออกมาแข็งแกร่ง และคาดว่า 4Q67 จะยังดีได้ต่อเนื่องต่อไป

Price as of 29/11/2567	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	23.60	29.25	23.94%	4,795	3,920	4,954	1.20	0.98	1.24	-4.31%	-18.24%	26.38%	19.73	24.13	19.09	0.79	0.78	0.76	3.39%	2.30%	2.35%
CPALL	61.25	81.50	33.06%	18,482	24,628	26,624	2.06	2.74	2.96	39.26%	33.25%	8.10%	29.77	22.34	20.67	4.96	4.46	4.03	1.22%	1.68%	2.24%
CRC	33.50	41.50	23.88%	8,016	9,102	9,949	1.33	1.51	1.65	11.73%	13.55%	9.30%	25.20	22.20	20.31	3.01	2.77	2.55	1.43%	1.64%	1.80%
COM7*	26.50	29.30	10.57%	2,931	3,176	3,529	1.22	1.32	1.47	-5.95%	8.34%	11.14%	21.70	20.03	18.02	9.96	6.50	5.45	3.77%	2.74%	3.02%
DOHOME*	10.10	10.92	8.15%	586	778	1,055	0.18	0.24	0.33	-24.39%	32.91%	35.57%	55.69	41.90	30.91	2.53	2.50	2.33	0.22%	0.37%	0.57%
MEGA*	35.25	46.90	33.05%	1,991	2,507	2,588	2.28	2.88	2.97	-11.09%	25.92%	3.25%	15.44	12.26	11.87	3.50	3.05	2.80	4.57%	4.58%	5.15%

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

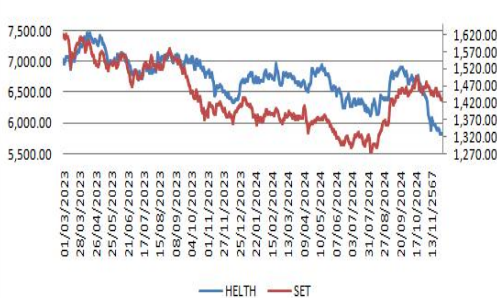
HEALTH

Current 5,791.23

Mkt Cap (Btmn) 840,471

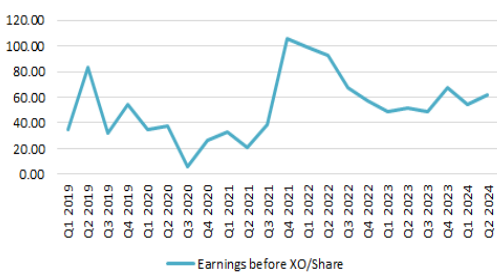
วันที่ 29 พฤศจิกายน 2567

SET VS HEALTH



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Earnings before XO/Share

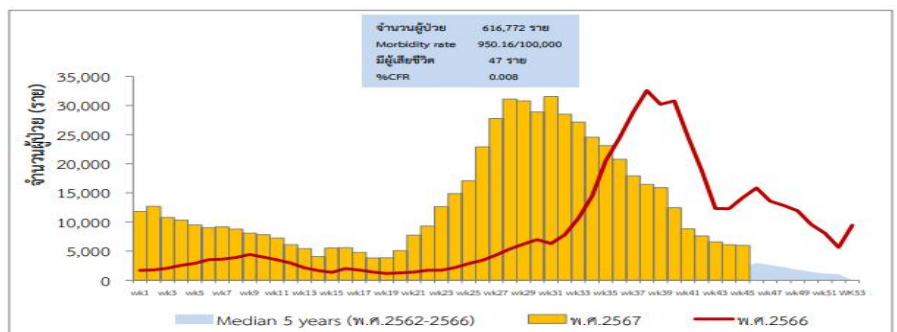


ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

ผ่าน High Season ไปแล้ว และ ขาด Story บวกสดใหม่ อาจเลือกเก็งกำไรตามข่าวประกันสังคม/คูเวต

งบ 3Q67 ออกมาดีตามคาด แต่ 4Q67 ยังไม่มีปัจจัยหนุน

สำหรับผลประกอบการในช่วง 3Q67 กำไรของโรงพยาบาลส่วนใหญ่ออกมา +QoQ +YoY ตามคาดได้ โดยในส่วนของภาพ QoQ หลายร.พ.มีฐานกำไร 2Q67 ที่ต่ำอยู่แล้วจากการรับเงินจริงที่น้อยกว่าจำนวน Accrual ไว้ ทั้งจาก UCEP Covid-19 และ โรค Adj.RW>2 ขณะที่ไตรมาส3 มีแรงหนุนจาก High Season(ฤดูฝน) ของร.พ. ส่วนในภาพ YoY นั้น บวกได้โดย ร.พ.ประกันสังคมได้เงินรับจริงสูงกว่าที่ Accrual ไว้สำหรับกลุ่มโรคเรื้อรัง 26 โรค และกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติที่เข้ามาในไทย แม้จะมีปัจจัยกดดันในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยคูเวตที่หายไป(ตามนโยบายของรัฐบาลคูเวต) แต่กลุ่มผู้ป่วยชาติอื่นๆ จะสามารถเข้ามาชดเชยได้ชั่วคราว โดย กำไรสุทธิ 3Q67 ของ BDMS, BCH, BH, CHG ออกมาอยู่ที่ 4,246 ลบ.(+27%QoQ, +9%YoY), 453 ลบ.(+266%QoQ, +3%YoY), 1,955 ลบ.(+1%QoQ,+0.04%YoY), และ 417 ลบ.(+28%QoQ, +117%YoY) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม แม้ภาพงบ 3Q67 จะออกมาอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ เบื้องต้น 4Q67 คาดว่าจะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ YoY อาจเป็นภาพที่ไม่ดีนักจาก 1.ฐานสูง 4Q66 ของร.พ.ประกันสังคมในปีก่อนที่มีการได้เงินรับจริงสูงกว่าที่ Accrual ไว้สำหรับกลุ่มโรคเรื้อรัง 26 โรค(ปีนั้นมาเข้าใน 3Q67) 2.ผู้ป่วยตะวันออกกลางชาติต่างๆที่ในช่วงปีนี้มีมาตรการกักกันการส่งผู้ป่วยไปรักษาที่ต่างประเทศ รวมถึงความเสี่ยงภูมิไวรัสศาสตร์ของภูมิภาคตะวันออกกลางเองที่อาจสูงขึ้น 3.การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นของผู้ป่วยชาติ CLMV นอกจากนี้ ระยะสั้นยังมีความเสี่ยงที่ต้องรอดูติดตามอีก 2 ประเด็น คือ 1.การส่งตัวผู้ป่วยคูเวตมารักษาที่ไทย ว่าจะเลือก ร.พ.ใด และ 2.ความชัดเจนจากงบประกันสังคมโดย 2.1.การจ่ายเงินจริงของงวดบ 2H67 โรค adj.RW>2 จะจ่ายที่อัตราเท่าไร 2.2.งบในปี68 จะมีการปรับเพิ่มหรือไม่ หลังการจ่ายเงินในกลุ่มโรค adj.RW>2 มีไม่พอจ่าย 12,000 บาท/adj.RW ในงวดหลังๆของปี (อย่างเช่นงวด 2-3 เดือนท้ายปี66/ รับรู้ในบร.พ. 2Q67 ที่ผ่านมา/ คาดว่าทางกลุ่มร.พ.และประกันสังคมจะมีข้อสรุปในวันที่ 3 ธ.ค.67/ มีพัฒนาการเชิงบวกคือ คาดว่า SSO จะรับประกันการจ่ายโรค adj.RW>2 ที่ 12,000 บาท/adj.RW) ดังนั้น แม้ระยะยาว เรายังประเมินกลุ่มร.พ.จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากสภาพสังคมไทยเปลี่ยนเป็นสังคมผู้สูงอายุ และได้ประโยชน์จากการเปิดตลาดใหม่(ชาอุฯ) รวมถึงการเป็น Medical Hub ในภูมิภาค แต่ในภาพระยะสั้น 4Q67 ไม่ได้มี Story เด่นอะไร เราจึงยังให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม HEALTH ในเดือน ธ.ค.67 นี้เป็น "Neutral" อาจเลือกเก็งกำไรไปตามข่าวใหม่ เช่น หากมีเซ็นสัญญาระหว่าง ร.พ.-ประกันสังคมรับประกันจากการจ่ายโรค Adj.Rw>2 ที่ 1.2 หมื่นบาท/Adj.Rw ของปี68 ก็เลือก BCH, CHG, SKR



แหล่งข้อมูล : ระบบรายงานการเฝ้าระวังโรค 506 กองระบาดวิทยา กรมควบคุมโรค

รูปที่ 1 จำนวนผู้ป่วยและเสียชีวิตใช้หวัดใหญ่ รายสัปดาห์ ประเทศไทย ปี พ.ศ. 2566, 2567 เปรียบเทียบกับค่ามัธยฐาน 5 ปีย้อนหลัง

Nattawat Poosunthornsi

Fundamental Analysis

ID No. 087077

Tel 02-829-6999

Email : nattawat.po@kfsec.co.th

น้ำหนักกลุ่มเป็น Neutral; Top Picks: ตามข่าวควอต/SSO

ภาพรวมการดำเนินงานช่วง 3Q67 กำไรสุทธิออกมา +QoQ ตามฤดูกาล/ฐานต่ำจากรายการพิเศษใน 2Q67 และ +YoY จาก Capacity ที่สูงขึ้นของร.พ. อย่างไรก็ตาม หลังการรายงานงบ 3Q67 ไปแล้ว ภาพรวมกลุ่มยังไม่มี Story เด่น ขณะที่ 4Q67 ยังมีปัจจัยกดดันจาก 1.ฐานสูง 4Q66 ของร.พ.SSO ในปีก่อนที่มีรายการพิเศษกลุ่มโรคเรื้อรัง 26 โรค(ปีนี้นำเข้าใน 3Q67) 2.ผู้ป่วยตะวันออกกลางชาติต่างๆในช่วงปีนี้มีบททบทวนนโยบายการส่งผู้ป่วยไปรักษาที่ต่างประเทศ 3.การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นของผู้ป่วยชาติ CLMV เบื้องต้น เราคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” ไม่มี Top Picks ประจำเดือน แนะนำเลือกเก็งกำไรไปตามข่าวใหม่ๆ เช่น หากมีเซ็นสัญญาปี68 ระหว่าง ร.พ.-ประกันสังคมรับประกันจากการจ่ายโรค Adj.Rw>2 ที่ 1.2 หมั่นบาท/Adj.Rw(คาดชัดเจนขึ้น 3 ธ.ค. 67) ก็เลือก BCH, CHG, SKR เป็นต้น

Price as of 29/11/2567	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	25.25	36.00	42.57%	14,375	15,736	16,983	0.90	0.99	1.07	14.03%	9.47%	7.93%	27.91	25.50	23.63	4.21	3.99	3.72	2.58%	2.57%	2.45%
BH	208.00	277.00	33.17%	7,006	7,659	8,052	8.81	9.63	10.13	41.88%	9.30%	5.14%	23.60	21.59	20.53	6.95	6.03	5.24	1.78%	2.44%	2.38%
BCH	16.60	19.40	16.87%	1,406	1,436	1,655	0.56	0.58	0.66	-53.72%	2.15%	15.20%	29.44	28.82	25.02	3.29	3.11	2.91	3.09%	1.72%	1.87%
CHG	2.64	3.40	28.79%	1,046	1,171	1,294	0.10	0.11	0.12	-62.35%	11.96%	10.51%	27.76	24.80	22.44	3.86	3.58	3.32	3.60%	1.91%	2.12%
RJH*	22.20	26.43	19.07%	420	447	514	1.40	1.49	1.71	-59.30%	6.39%	15.12%	15.87	14.92	12.96	2.96	3.02	2.85	13.51%	5.00%	4.48%
EKH*	6.50	7.74	19.00%	297	307	310	0.43	0.40	0.40	-50.00%	-8.05%	0.87%	15.12	16.44	16.30	2.81	2.11	2.08	2.00%	4.77%	4.15%
SKR	9.35	13.00	39.04%	891	893	1,068	0.43	0.43	0.52	-11.92%	0.18%	19.99%	21.66	21.62	18.02	2.62	2.42	2.20	1.81%	1.52%	1.50%

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

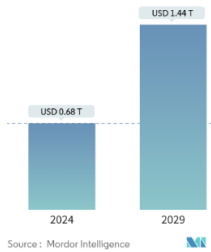
ICT

Current: 205.01 (-3.8%)

Mkt Cap (MB) 1,910.39

ปิดทำการวัน 30 พฤศจิกายน 2567

Cloud Computing Market
Market Size in USD Trillion
CAGR 16.40%



Study Period 2019 - 2029

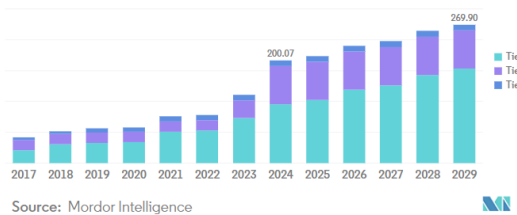
Market Size (2024)	USD 0.68 Trillion
Market Size (2029)	USD 1.44 Trillion
CAGR (2024 - 2029)	16.40 %
Fastest Growing Market	Asia-Pacific
Largest Market	North America

Major Players



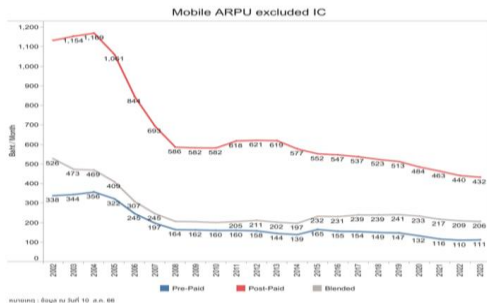
*Disclaimer: Major Players sorted in no particular order

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 ล้านบาท และคาดว่าจะมีรายได้ในปี 2024 อยู่ที่ 416,100 ล้านบาท 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

คาดการณ์ปี 2567 กลุ่มสื่อสารจะปรับตัวเพิ่มขึ้น

จากการเพิ่ม Product

ใหม่ๆเข้าตลาด

ตลาด Data Center ในไทยมีการเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าปี 2024 มีมูลค่าตลาดราว 277 ล้านบาท 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 จะมีอัตราการเติบโตของการใช้จ่ายของผู้ใช้จ่ายทางสูงสุดทั่วโลกที่ 25.6% รองลงมาคือ PaaS ที่ 20.6% โดยในประเทศไทย BOI รายงานว่ามีนักลงทุนในอุตสาหกรรมดาต้าเซ็นเตอร์ลงทุนรวม 37 โครงการ มูลค่ากว่า 98,000 ล้านบาท ซึ่งพื้นที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนใน DATA CENTER และ CLOUD SERVICE

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 เต็มไตรมาส ร่วมกับการเติบโตฐานผู้ใช้บริการรายใหม่ด้วย AIS 3BB Fibre3 ขยายฐานผู้ใช้บริการสู่ 4.8 ล้านราย (ลูกค้า TTTBB 2.3 ล้านราย) ณ สิ้น 1Q67 โดยมีลูกค้าเพิ่มขึ้น 72,000 ราย เป็นผลมาจากการ ขยายเครือข่ายพื้นที่การให้บริการและความต้องการของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง 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 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%)

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 (%)		
				22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F	22	23	24F
ADVANC BUY	285.00	294.00	3.16%	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	11.10	13.10	18.02%	-5,914	-15,689	4,168	-0.17	-0.45	0.12	N/A	-164.71	126.67	N/A	N/A	100.3	2.85	2.51	2.4	N/A	N/A	N/A
INTUCH BUY	95.00	92.63	-2.49%	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	2.32	2.01	0.00%	-1,500	-2,028	2,544	-0.17	-0.24	0.30	-0.54	41.18	225.00	N/A	N/A	0.88	12.7	5.23	1.16	N/A	N/A	29.41
THCOM N/A	12.90	17.20	33.33%	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

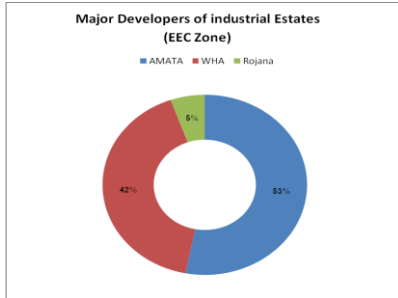
จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรที่จะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้ หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

PROP

Current: 214.36 (+4.5%)

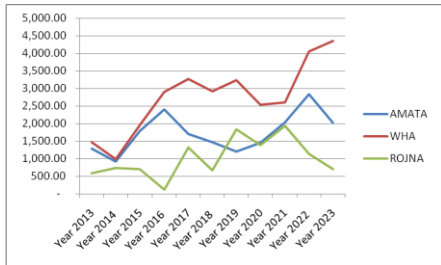
MktCap: 937.69(MB)

ปิดทำการวันที่ 30 พฤศจิกายน 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 Roomanachai

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: TRADING

เลือก WHA เป็น Top Pick

WHA คาดเติบโต จากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ที่ดิน IER

คาดกำไรปกติ 3Q67 ลดลง QoQ จากฐานสูง และเติบโต YoY จาก GPM ดีขึ้นตามการปรับราคาขายที่ดินใหม่ และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นเด่นจากส่วนแบ่งกำไรการโอนที่ดินโครงการ JV กว่า 180 ไร่ (-49% QoQ, 0 ไร่ใน 3Q66) เริ่มโอนที่ดินในนิคม IER จำนวนกว่า 450 ไร่ ซึ่งเป็นการทำ JV กันระหว่าง WHA กับ IRPC โดย WHA ถือหุ้น 60% ทำให้มีการรับรู้ผ่านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาแทนที่จะรับรู้เป็นรายได้โดยตรง) ส่วนเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าลดลงเพราะยอดโอนที่ดิน ก ไร่ลดลง qoq จากกำไรโรงไฟฟ้าและนิคมลดลง Gheco-One อาจขาดทุน 50 ลบ. เทียบกับขาดทุน 4 ลบ. ใน 2Q24เนื่องจากขาดทุนสต็อกถ่านหิน (บริษัทกลับมาผลิตในเดือนกันยายน) และปิดโรงงาน 5 วัน เราคาดกำไรจาก SPP และ IPP ที่ 134 ลบ. เทียบกับ 201 ลบ. ใน 2 Q24 ซึ่งจะทำให้ประมาณการกำไร 3 Q24F WHAUP ของเราลดลง 37% จากประมาณการเดิมเป็น 267 ลบ. -46% yoy คาดยอดขายที่ดินของ WHA จะเพิ่มขึ้น 82% qoq เป็น 750 ไร่ และ 1,800 ไร่ใน 9M24 (-12% yoy) ประกอบกับ LOI 900 ไร่ ยอดขายน่าจะสูงกว่าเป้า 2,500 ไร่ และประมาณการ 2,700 ไร่ของเรา นอกจากนี้ยังมีข้อได้เปรียบจากประมาณการของเราหากเห็นสัญญาเช่าไฮเปอร์มาร์เก็ตเซ็นเตอร์ภายใน 4 Q24 เราประมาณการกำไรสุทธิที่ 964 ลบ. ใน 3Q24, +33% yoy แต่ -24% qoq และ 3.4 พันลบ.ส สำหรับ 9M24 (77% ของปี FY24F ของเรา) คาดกำไรสุทธิจะเติบโตใน 4Q24F สนับสนุนจากการโรงไฟฟ้ากำไรที่ดีขึ้น

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม 4Q67 ยังเติบโตจาก DATA CENTER ที่กำลังเข้ามา

AMATA ทั้งปี 67 ที่ตั้งไว้ 2,000 ไร่ไปแล้ว 3Q67 ทำได้ 957 ไร่ เป็นยอดขายที่ดินในไทย 867 ไร่ เวียดนาม 90 ไร่ โดย 80% ของยอดขายเป็นลูกค้าชาวจีน ในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และ อุตสาหกรรมรถยนต์ ส่วน 4Q67 ยังคาดหวังยอดขายที่ดินอย่างน้อย 500 ไร่ และมี Data center จากสิงคโปร์รวม 120 ไร่ ขณะที่บริษัทคาดหวังยอดขายปี 68 อย่างน้อยเท่าปี 67 จากอุปสงค์สูงมากในปัจจุบัน และยอดโอนในไตรมาส 3/67 ทำได้ 452 ไร่ มากกว่า 2 ไตรมาสแรกรวมกัน ทำให้ในเบื้องต้นคาดกำไรในไตรมาส 3/67 เติบโตมากเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/67 ในขณะที่ WHA น่าจะมียอดขายที่ดินนิคม ชลบุรีเกินกว่าเป้าหมายทั้งปี 2.50 พันไร่ (ขายได้แล้ว 1.042 พันไร่ใน H67, คาดราว 750 ไร่ใน 3 Q67F และอีกมากกว่า 750 ไร่ใน 4Q67F) โดยที่ WHA ได้รับการยืนยันหนังสือแสดงเจตจำนง (letter of intent: LOI) ในการขายที่ดิน 900 ไร่เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่ มียอดขายที่รอการโอนกรรมสิทธิ์อีก 1.250 พันไร่ ณ สิ้น 3 Q67 มองด้านบวกอีกด้าน upside น่าจะมาจากการขายที่ดินเพิ่มเติมให้กับผู้ประกอบการ data center บางรายที่กำลังเจรจากันอยู่แต่อย่างไรก็ตาม การโอนที่ดิน อาจลดลง QoQ อยู่ที่ 370 ไร่ใน 3Q67F ทำให้ยอดโอนที่ดินใน 9M67F อยู่ที่ 1.570 พันไร่ (คิดเป็น 70%ของการประมาณการทั้งปีของเราที่ 2.20 พันไร่)

เลือก Wha เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 67 = 6.30 บาท

WHA ตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดิน 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 แต่คาดยอดโอนที่ดินขึ้นจากปี 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

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	29.25	28.00	-4.27%	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	4.78	N/A	N/A	1,045.75	493.40	1,556.00	1.12	0.43	0.08	53.42	-61.61	-81.40	4.05	314.4	10.03	1.15	0.96	0.89	0.69	1.27	0.23
JCK	N/A	0.24	N/A	N/A	-269.95	581.39	N/A	-0.09	0.17	0.12	-10.00	-288.89	-29.41	N/A	1.92	1.17	0.44	0.33	0.29	N/A	N/A	N/A
PIN	N/A	6.30	N/A	N/A	324.73	1,354.79	N/A	0.28	1.17	0.75	-99.72	317.86	-35.90	26.32	6.76	3.67	1.73	2.02	1.81	4.39	2.88	9.75
ROJNA	N/A	6.30	9.20	N/A	1,139.71	955.00	1,556.00	0.56	0.49	0.36	-41.67	-12.50	-26.53	16.6	10.06	8.74	0.79	0.72	0.85	3.2	5.13	5.59
WHA	BUY	5.70	6.30	10.53%	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	18.66	2.02	2.45	2.27	3.2	5.13	5.17

* ราคาเป้าหมายของ WHA และ AMATA ราคาเป้าหมายประมาณการที่แสดงเป็นค่าเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

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



NVDR TRADING

วันจันทร์ที่ 02 ธันวาคม 2567

Month to Date

Year to Date

Month to Date												Year to Date					
พฤศจิกายน 2567						ตุลาคม 2567						กันยายน 2567					
Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell		
Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell			Net Buy			Net Sell		
1	DELTA	2,488.12	BH	(5,040.14)		KTB	2,497.02	PTTEP	(2,944.88)		KBANK	3,849.55	PTTEP	(3,588.34)		TRUE	3,637.04
2	GULF	1,818.89	CPALL	(2,930.91)		DELTA	1,720.41	CPALL	(2,772.01)		KTB	3,831.51	AWC	(1,344.84)		CPF	2,352.43
3	BDMS	1,761.47	BBL	(2,217.21)		SCB	1,629.02	TRUE	(1,543.96)		BH	3,126.14	PTTGC	(1,315.35)		CPALL	1,682.46
4	AOT	1,383.08	CPF	(780.31)		GULF	1,245.68	BDMS	(1,524.49)		GULF	2,189.48	LH	(1,103.13)		DELTA	1,643.17
5	SCB	977.79	PTT	(679.75)		INTUCH	953.80	IVL	(925.55)		DELTA	1,286.16	IVL	(1,026.47)		KBANK	1,381.75
6	IVL	719.61	BANPU	(621.21)		AOT	737.48	TTB	(835.35)		CPF	991.52	EA	(966.58)		BCH	1,263.68
7	ADVANC	693.64	MTC	(521.42)		CPAXT	691.61	KBANK	(766.95)		TISSCO	925.66	GPSC	(939.32)		BBL	1,258.86
8	INTUCH	662.90	KBANK	(476.49)		BBL	642.01	TOP	(735.70)		BANPU	832.06	HMPRO	(828.71)		KTB	901.91
9	TASCO	566.80	PTTEP	(394.99)		MINT	528.96	CRC	(712.79)		MTC	830.55	BCP	(699.21)		BEM	643.37
10	HANA	317.17	ITC	(372.76)		CCET	516.03	SCC	(668.49)		BEM	793.94	BCH	(644.40)		SCB	623.29
11	TU	270.12	PRM	(316.09)		CBG	488.84	STA	(592.37)		TTB	759.44	TOP	(504.40)		IVL	610.01
12	KKP	268.53	GPSC	(307.59)		PTT	471.50	OSP	(496.96)		STA	722.14	MINT	(477.68)		TU	596.97
13	OR	228.01	KTB	(298.29)		BANPU	456.94	AWC	(402.18)		CPN	722.03	TIDLOR	(462.35)		GULF	532.80
14	EA	217.00	BTS	(235.40)		ITC	436.41	PTTGC	(395.72)		SCB	706.08	INTUCH	(442.14)		AWC	472.16
15	SPALI	208.22	TRUE	(223.62)		TISSCO	408.78	BCH	(387.90)		SIRI	693.47	SCC	(420.20)		ITC	438.82
16	NDR	207.70	BEM	(223.48)		TU	325.99	BGRIM	(323.90)		ITC	634.26	ICHI	(299.10)		BANPU	417.93
17	CRC	203.47	BCH	(186.72)		KTC	321.44	BTS	(290.81)		BBL	598.33	TRUE	(282.15)		AOT	363.58
18	AMATA	202.38	OSP	(171.05)		BA	295.51	HMPRO	(271.04)		KTC	477.05	BTS	(265.04)		COM7	233.89
19	AP	192.66	CCET	(166.92)		RABBIT	264.98	SCGP	(264.90)		BA	468.09	LANNA	(232.95)		TFG	222.78
20	WHA	168.29	KTC	(163.64)		KKP	255.38	TCAP	(234.82)		SAWAD	419.71	SAPPE	(232.80)		TCAP	195.12
																SISB	864.5
																TTB	-989.0

Most Active Volume (shares)

Total Volume Shares (29 พฤศจิกายน 2567)							%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	24CS	36,400	25,400	61,800	11,000	10.11	
2	A5	25,800	34,600	60,400	-8,800	6.33	
3	AAI	436,900	755,800	1,192,700	-318,900	12.03	
4	AAV	12,295,800	23,926,400	36,222,200	-11,630,600	33.42	
5	ACC	3,443,500	417,900	3,861,400	3,025,600	15.34	
6	ACC-W2	-	4,000	4,000	-4,000	0.15	
7	ACE	-	343,100	343,100	-343,100	4.09	
8	ADD	-	500	500	-500	1.37	
9	ADVANC	1,528,700	804,100	2,332,800	724,600	24.72	
10	ADVICE	261,200	456,600	717,800	-195,400	12.62	
11	AE	55,500	-	55,500	55,500	0.22	
12	AEONTS	7,100	12,400	19,500	-5,300	17.60	
13	AGE	1,800	20	1,820	1,780	0.46	
14	AH	7,500	1,700	9,200	5,800	2.03	
15	AHC	28	-	28	28	0.90	
16	AI	300	51	351	249	0.03	
17	AIE	-	100	100	-100	0.00	
18	AIT	247,300	7,800	255,100	239,500	11.43	
19	AJA	-	100	100	-100	0.00	
20	AKP	32,900	300	33,200	32,600	7.95	

Source : SET.ORG

Most Active Value (shares)

Total Value Shares (29 พฤศจิกายน 2567)							
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.		
1	24CS	199,150.00	327,386.00	526,536.00	-128,236.00	8.65	
2	Z5	0.00	409.40	409.40	-409.40	0.88	
3	A5	4,320.00	25,116.00	29,436.00	-20,796.00	0.94	
4	AAI	3,320,250.00	5,174,805.00	8,495,055.00	-1,854,555.00	18.27	
5	AAV	8,600,450.00	49,500,664.00	58,101,114.00	-40,900,214.00	30.25	
6	ACC	112,388.00	38,870.00	151,258.00	73,518.00	2.81	
7	ACC-W2	0.00	0.57	0.57	-0.57	0.00	
8	ACE	38,700.00	224,276.00	262,976.00	-185,576.00	5.17	
9	ADB	100,400.00	20,500.00	120,900.00	79,900.00	38.51	
10	ADD	0.00	1,390.00	1,390.00	-1,390.00	0.47	
11	ADVANC	271,186,585.00	376,024,588.00	647,211,173.00	-104,838,003.00	26.17	
12	ADVICE	1,066,050.00	5,889,835.00	6,955,885.00	-4,823,785.00	17.52	
13	AE	5,426.00	0.00	5,426.00	5,426.00	0.33	
14	AEONTS	4,760,900.00	2,579,000.00	7,339,900.00	2,181,900.00	26.37	
15	AGE	2,214.00	0.00	2,214.00	2,214.00	0.28	
16	AH	0.00	49,140.00	49,140.00	-49,140.00	3.35	
17	AI	2,618.00	0.00	2,618.00	2,618.00	0.15	
18	AIT	718,542.00	564,406.00	1,282,948.00	154,136.00	16.09	
19	AJA	2,114.00	2,445.00	4,559.00	-331.00	0.34	
20	AKP	8,249.00	140.00	8,389.00	8,109.00	2.20	

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 แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อเท็จจริงหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ 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	SEAOIL	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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรูปแบบใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการฉ้อโกง

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	MTSIB	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 ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน 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) ไม่มีการฉ้อโกง

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