

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ก.ค.67

SET Index

Current 1,300.96

MktCap(MB) 16,102,1014

ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 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

ดัชนี SET มี.ย. 67 -3.32%MoM ต่างชาติขาย 3.48 หมื่น ลบ. ขณะที่รายย่อยซื้อ 2.97 หมื่น ลบ. สถาบันซื้อ 4.3 พัน ลบ. และพอร์ตโบรกซื้อ 808 ลบ. ปรับลดลงจากแรงขายกลุ่มปิโตรเคมีที่ยังฟื้นตัวช้าตามเศรษฐกิจจีน ส่วนกลุ่มไฟแนนท์ถูกแรงขายจากความกังวลต่อระดับ NPL และ กนง. อาจจะไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้ กอปรดัชนีนี้ยังถูกดันจากแรงขาย Force Sell หุ่นขนาดกลาง – เล็ก แต่ดัชนีสามารถฟื้นตัวจากการปรับเงินไขกองทุน TESC และ ม.ควบคุม Short Sell จะเริ่มใน ก.ค. ปัจจัยต่อติดตาม ก.ค. คือ การประชุม ธ.กลางหลัก, การเลือกตั้งในยุโรป, สงครามในตะวันออกกลาง & ยูเครน, ศาล รธน. นัดพิจารณารณีนียุบพรรคก้าวไกล และคุณสมบัตินายกฯ และรายงานกำไร Q2/66 กลุ่มธนาคาร โดยวางแนวรับดัชนี SET ที่ 1,270 – 1,350 แนะนำซื้อกลุ่มอาหาร & เครื่องดื่ม CPF, ITC, AAI, ICHI, SAPPE / กลุ่มค้าปลีก CPAXT, GLOBAL / กลุ่มที่มี ESG เรตติ้ง AAA และมียอดซื้อตเซลสูง PTTEP, KBANK, OR, TOP, KTC, TISCO และกลุ่มปลอดภัย BH, BCH, ADVANC, GULF

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

ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มแกว่งตัวอยู่ในกรอบ US\$75-85/bbl โดยมีปัจจัยบวกจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในภูมิภาคตะวันออกกลางและยุโรปตะวันออกยังตึงเครียดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยลบมาจากความไม่แน่นอนของนโยบายทางการเงินของสหรัฐฯ ที่ FED ไม่เร่งการปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงโอเปกพลัสมีมติขยายเวลาการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบในส่วน 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปอีกเพียง 3 เดือนจนถึงสิ้น 3Q67 ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุน “Neutral” โดยใน 2Q67 เราคาดผลประกอบการของกลุ่มโรงไฟฟ้าจะออกมาดี และมีประเด็นบวกจาก Direct PPA การลงทุนด้าน Data center เล็กถึงกำไร GULF* เก่งกำไร CKP* จากปัจจัยฤดูกาลเข้าหน้าฝน และ BSRC*, BCP, TOP จากราคาหุ้นที่ลงมาต่ำและค่าการกลั่นเริ่มฟื้นตัว

กลุ่มพาณิชย์ “Neutral” Top pick: CPALL

การดำเนินงานในช่วง 2Q67 คาดเริ่มมีปัจจัยลบจากการเข้าฤดูฝน ส่วนความเสี่ยงด้านกลางยังมีจาก 1. ค่าใช้จ่ายที่อยู่ในระดับสูงทั้งด้านพลังงาน และค่าแรง 2. ความไม่แน่นอนของ Digital Wallet 3. แนวโน้ม GDP ไทยที่ยังโตน้อย 4. การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในประเทศ และ 5. ความเสี่ยงในด้านดอกเบี้ย หากธ.กลางหลักของโลกตรึงดอกเบี้ยนานกว่าคาด ทั้งนี้แม้จะมีปัจจัยลบรายล้อม แต่เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Neutral” เนื่องจาก เราคาดว่ากำไรเฉลี่ยไตรมาสของราคาหุ้นในกลุ่มสะท้อนความเสี่ยงที่กล่าวถึงไปมากแล้ว โดยหากพิจารณาช่วงเวลา 4 เม.ย.-24 มิ.ย.67 ดัชนี COMB ปรับตัวลง -7.10% / PE กลุ่ม COMB วันที่ 24 มิ.ย.67 อยู่ที่ระดับ 25.0x ต่ำกว่า ค่าเฉลี่ย 10 ปี ที่ 31.6x อยู่ -1.4SD ปัจจุบัน ยังชอบหุ้นกลุ่มที่เป็นสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน เช่น BJC, CPALL, MEGA* มากกว่า เลือกลง Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV67@73.50 บาท) จากกำไร 2Q67 ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องดีกว่ากลุ่ม

กลุ่มการแพทย์ “Overweight” Top pick: BDMS

เบื้องต้นสำหรับ กำไรปกติ 2Q67 คาดอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลจากการเป็นฤดูร้อน+วันหยุดยาว แต่ YoY ยังคาดว่าจะบวกได้เด่นชัด ส่วนประเด็นบวกจากกลุ่มผู้ป่วย Fly-in ตะวันออกกลางหลัง รอมฎอน ปีนี้ที่มาเร็ว 10 มี.ค.67- 09 เม.ย.67 เสริมขึ้น ขาดความบางส่วนจากถูก offset จากผู้ป่วยประเทศคูเวตที่หายไป โดยปัจจุบัน เราชอบกลุ่มร.พ.ที่เน้นผู้ป่วยต่างชาติมากกว่าจาก Potential Demand ที่สูงกว่า(จีน/ซาอุฯ) นอกจากนี้ ระยะสั้น กลุ่มประกันสังคมบางส่วนยังมีความเสี่ยงจากการรับเงินจริงน้อยกว่าที่ accrual ไว้จาก สปสช. ทั้งนี้ เมื่อเทียบภาพรวมกลุ่มกับ SET เรายังมองเป็น Defensive ที่ดี มีความ Sensitive ต่อดอกเบี้ยน้อย และเป็นบริการจำเป็น เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น “Overweight” เลือกลง และ BDMS(FV67@35.00) เป็น Top Picks จากงบ 1Q67 ที่แข็งแกร่ง และคาด 2Q67 จะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี +YoY

Analysts

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ในวารคดี

กลยุทธ์การลงทุนประจำเดือน ก.ค.67 (ต่อ)

กลุ่มสื่อสาร “Neutral” Top pick: ADVANC

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) รายได้ อินเทอร์เน็ตความเร็วสูงอยู่ที่ 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 เป็นผลมาจากการขยายโครงข่ายพื้นที่การให้บริการและความต้องการของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง

ในด้าน ARPU เพิ่มขึ้นเป็น 496 บาท/เลขหมาย/เดือน (+22%YoY, +1.3%QoQ) สำหรับรายได้ บริการลูกค้าองค์กร(ไม่รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่) อยู่ที่ 1,602 ล้านบาท เติบโต 20% เมื่อเทียบกับปีก่อนจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB และความต้องการในบริการเชื่อมต่อที่ยังคงเติบโตสอดคล้องกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของภาคธุรกิจในการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน คาดว่าจะประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.7%, Terminal 1%) ราคาเป้าหมายปี 67 =257 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 17.35%

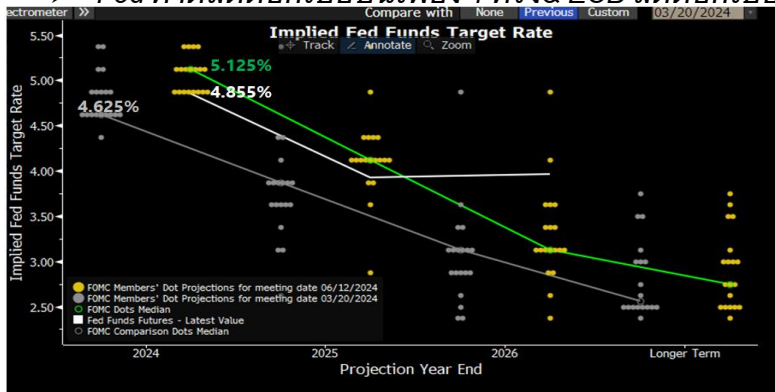
กลุ่มพัฒนาอสังหาฯ “Neutral” Top pick: AMATA

สำหรับภาพการดำเนินงานกลุ่มนิคมฯในปี67 เราคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากการตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการขยายฐานการผลิตจากจีนมาไทย โดยในส่วนของกำไรสุทธิ 1Q67 ของ AMATA อยู่ที่ 463 ลบ.(-17%YoY, -32%QoQ) หดตัวหลักๆ Margin ถูกกดดันจาก 1.สัดส่วนการโอนที่ดินในระยะของและเวียดนามที่มี Margin ต่ำมีสัดส่วนที่สูงขึ้น และ 2. รายได้สาธารณูปโภคในเวียดนามที่ราคาขายถูกคุมด้วยภาครัฐฯ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรไตรมาสที่1 จะเป็นจุดต่ำสุดของกำไรทั้งปีแล้ว และยอดโอนที่ดินจะทยอยปรับตัวดีขึ้นของไตรมาสที่เหลือ ทั้งนี้ ในส่วนของ backlog ณ สิ้น มี.ค.67 ยังแข็งแกร่งที่ 1.39 หมื่นลบ.(คาดว่าจะสามารถทยอยโอนได้ในปีนี้ราว 50%) PE Multiplier ที่ 12.1 เท่าจะได้อ่างเป้าหมายราคาไว้ที่ 28.00บาท

Theme to Play

ประเด็นการลงทุนเดือน ก.ค.67

➤ Fed คาดลดดอกเบี้ยปีนี้เพียง 1 ครั้ง & ECB ลดดอกเบี้ย



Source: Bloomberg

ผลการประชุม Fed วันที่ 12 มิ.ย. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 5.25 – 5.50% ตามคาดการณ์ โดย Fed Dot Plot รอบ มิ.ย. ซึ่งโอกาสลดดอกเบี้ยปีนี้น่าลดลงเหลือเพียง 1 ครั้ง อยู่ที่ 5.125% & มี.ค. คาดจะลด 3 ครั้ง อยู่ที่ 4.625% เนื่องจากเฟดคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐปีนี้น่าจะยังอยู่ระดับสูงที่ 2.8% สูงกว่า มี.ค. คาดที่ 2.6% และเงินเฟ้อสหรัฐจะเริ่มลดลงปี 68, ปี 69 คาดที่ 2.3%, 2.0% ตามลำดับ โดยเฟดคาดการณ์ลดดอกเบี้ยสหรัฐปี 68, ปี 69 จะสามารถปรับลดลงได้ปีละ 1% และยังคงคาดการณ์ GDP สหรัฐปีนี้ที่ +2.1% YoY และอัตราว่างงานปีนี้ที่ 4.0% ซึ่งโดยภาพรวมมุมมองเฟดถือว่า เป็นสัญญาณเชิง Hawk อย่างไรก็ดีตาม ป.ช. เฟดยังไม่เปิดโอกาสลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในปีนี้ หากเงินเฟ้อสหรัฐมีสัญญาณลดลงส่วนผลการประชุม ECB วันที่ 6 มิ.ย. มีมติลดดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์กับ ECB ลดลงอยู่ที่ 3.75%, ดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ 4.25% และดอกเบี้ยเงินกู้ 4.50% จากคาดการณ์ Core CPI ยูโรโซนปีนี้อยู่ที่ 2.8% และคาดว่าปี 68, ปี 69 จะลดลงอยู่ที่ 2.2% และ 2.0% ตามลำดับ ขณะที่ผลประชุม BOE วันที่ 20 มิ.ย. ยังคงดอกเบี้ยที่ 5.25%

➤ ส่งออกไทย พ.ค. +7.2% YoY ดีกว่าคาดที่ +2.0%

ก.พาณิชย์เผยมูลค่าส่งออกไทย พ.ค. 67 อยู่ที่ 2.62 หมื่น ล.ดอลลาร์ +7.2% YoY สูงสุดในรอบ 14 เดือน และการนำเข้า พ.ค. 67 อยู่ที่ 2.55 หมื่น ล.ดอลลาร์ -1.7% YoY ส่งผลให้เกินดุลการค้า 656 ล.ดอลลาร์ โดยภาพรวมส่งออกไทย 5 เดือน/67 มีมูลค่า 1.2 แสน ล.ดอลลาร์ +2.6% YoY และการนำเข้าไทยมีมูลค่า 1.25 แสน ล.ดอลลาร์ ดุลการค้าไทย 5 เดือน/67 ขาดดุล 5.46 พัน ล.ดอลลาร์ โดยการส่งออกไทย พ.ค. ได้แรงหนุนจากสินค้าอุตสาหกรรม +19.4% YoY ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 เช่น ผลไม้สด แช่แข็งและแห้ง +128%, ยางพารา +46%, อาหารสัตว์เลี้ยง +39%, ไก่แปรรูป +10.2%, ผลไม้กระป๋องและแปรรูป +8.8% และสิ่งปปรุงรสอาหาร +6% ส่วนสินค้าอุตสาหกรรม +4.6% YoY เช่น คอมพิวเตอร์อุปกรณ์ ส่วนประกอบ +44.4% ขยายตัวเป็นเดือนที่ 2, เครื่องโทรศัพท์ +110%, เครื่องจักรกล +12.4% โดยตลาดส่งออกสำคัญส่วนใหญ่ขยายตัวดี ตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าปรับดีขึ้น เช่น ตลาดจีน, สหรัฐ และกลุ่ม CLMV

➤ ม.ขับเคลื่อนตลาดทุนไทย

ก.คลังได้หารือกับ ตลท. และ กสท. ออก ม.ขับเคลื่อนตลาดทุนไทย โดย ก.คลังเตรียมเสนอปรับเงื่อนไขกองทุน ThaiESG ด้วยการลดการครองกองทุนลงเหลือ 5 ปี จากเดิม 8 ปี และปรับเพิ่มวงเงินลดหย่อนภาษีเงินได้ไม่เกิน 3 แสนบาท จากเดิม 1 แสนบาท เพื่อเป็นแรงดึงดูดเม็ดเงินใหม่ทั้งหมด ม.ลดหย่อนภาษีผ่านกองทุน LTF ส่วน ตลท. & กสท. ได้ออก ม.ควบคุมธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ Up-Tick Rule จะเริ่มใช้วันที่ 1 ก.ค. รวมถึง ม.อื่น ๆ เช่น Circuit Breaker รายหุ้น, ม. Auction หุ้นที่อยู่ในมาตรการกำกับซื้อขาย คาดเริ่มใช้ปลาย ส.ค. นี้ ส่วน ม. กำหนดเวลาขั้นต่ำของ Order ก่อนจะสามารถยกเลิกได้ที่ 250 Millisecond และการตรวจสอบหุ้นก่อนส่งคำสั่งธุรกรรมซื้อขาย, เพิ่มโทษสมาชิกที่ละเมิดเกณฑ์ซื้อขายและโปรแกรมเทรดที่ตั้งจะเริ่มใช้ใน Q3 นี้ ส่วน ม. Auto Halt หุ้นรายค่าจะเริ่มใช้ใน ช่วง Q1/68 ดังภาพรวม ม.ดังกล่าวข้างต้น จะช่วยเสริมสภาพคล่องให้กับตลาดหุ้นไทย กอปรกับช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

➤ SET ...ก.ค. รอคอยความชัดเจนปัจจัยการเมืองในประเทศ

Fund Flow ของต่างชาติในตลาดหุ้นอาเซียน (TIP) มี.ย.67ขายสุทธิรวม -1,146ล.ดอลลาร์ โดยขายหุ้นไทย -950.1ล.ดอลลาร์ ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -104.2 ล.ดอลลาร์ และขายหุ้นอินโดฯ -91.6 ล.ดอลลาร์ถูกกดดันจาก Dollar Index แข็งค่าขึ้น หลังเฟดยังคงดอกเบี้ยที่ 5.25- 5.50% และคาดว่าจะลดดอกเบี้ยปีเดียว 1 ครั้ง ส่งผลให้ Fund Flow ชะลอการลงทุนในตลาดเกิดใหม่

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
7/31/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.3%	89.7%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%	57.9%	35.9%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	24.2%	50.3%	23.4%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	18.4%	43.4%	30.5%	6.2%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	11.3%	32.8%	36.0%	16.5%	2.6%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.6%	7.6%	25.1%	34.8%	23.4%	7.5%	0.9%
4/30/2025	0.0%	0.3%	3.8%	15.6%	29.6%	29.6%	16.2%	4.5%	0.5%
6/18/2025	0.2%	2.4%	10.8%	23.9%	29.6%	21.6%	9.2%	2.1%	0.2%
7/30/2025	1.0%	5.4%	15.6%	26.0%	26.7%	17.1%	6.6%	1.4%	0.1%

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มี.ย. Down Jones +2.6%และ S&P500 +4.3%, Nasdaq +5.9% MoM ปรับขึ้นทำจุด New High ได้แรงหนุนจาก Nvidia +12.6% MoMที่คาดการณ์กำไรปีนี้คาดเติบโต +108% YoY ตามอุปสงค์ความต้องการใช้ชิป AI และ Apple +10.8% MoM รับข่าวเตรียมใช้ระบบ Apple Intelligence ที่พัฒนาร่วมกับ Open AI ในระบบ IOS18 ขณะที่ผลการประชุมเฟดวันที่ 12 มิ.ย. ยังคงดอกเบี้ยที่ 5.25 - 5.50% และลดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยปีเดียวเหลือเพียง 1 ครั้ง @ 0.25% จากเดิม มี.ค. คาดจะลด 3 ครั้ง รวม 0.75% เนื่องจากคณะกรรมการเฟดส่วนใหญ่กังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะอยู่ระดับสูง จากภาคบริการ, ตลาดแรงงานที่ยังขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตามจากตัวเลข US Core PCE พ.ค.ลดลงอยู่ที่ 0.1% &เม.ย. 0.3% MoM ส่งผลให้ตลาดยังคงคาดการณ์การลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ ส่วน Stoxx600 ยุโรป มี.ย. -1.3% MoM ถูกกดดันจาก CAC-40 ฝรั่งเศส -6.2% MoM จากความกังวลต่อผลเลือกตั้งรัฐสภารอบแรกวันที่ 31 มิ.ย. ซึ่งพรรคฝ่ายขวาจัดเนชั่นแนล แรลลี(RN) คาดมีคะแนนนำจากการเนนนโยบายประชานิยม ที่อาจส่งผลให้หนี้สาธารณะมีแนวโน้มสูงขึ้น ส่วนผลการประชุม ECB วันที่ 6 มิ.ย. มีมติลดดอกเบี้ยลง 0.25% หลังเงินเฟ้อยุโรปมีแนวโน้มลดลง ขณะที่ BOE อังกฤษคงดอกเบี้ยยังคงดอกเบี้ยที่ 5.25% แต่จากเงินเฟ้ออังกฤษ พ.ค. ที่ลดลงสู่ระดับ 2.0% YoY ส่งผลให้ตลาดคาด BOE มีโอกาสจะลดดอกเบี้ยใน ส.ค. นี้ ทางฝั่งเอเชีย MSCI Asia Pacific X Japan +3.5% MoM ได้ปัจจัยจากการฟื้นตัวของกลุ่มเทคโนโลยี และดัชนีนี้เกิน +3.95% MoM ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มส่งออกหลังค่าเงินเยนอ่อนค่าเกิน 160 เยน/ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่ง BOJ อาจจำเป็นต้องนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ ก.ค. วันที่ 4 ก.ค. เลือกตั้งอังกฤษ, 7 ก.ค. เลือกตั้งฝรั่งเศสรอบที่ 2, 18 ก.ค. ประชุม ECB และ 31 ก.ค. ประชุม FED & BOJ

สำหรับดัชนี SET มี.ย. 67-3.32% MoMต่างชาติขาย 3.48หมื่น ลบ.ขณะที่รายย่อยซื้อ2.97หมื่น ลบ. สถาบันซื้อ4.3พัน ลบ.และพอร์ตโบรกซื้อ 808 ลบ.โดยดัชนีปรับลดลงต่ำสุดที่ระดับ 1,281.87 จากแรงขายกลุ่มปิโตรเคมี, ขนส่ง, ยานยนต์ และวัสดุก่อสร้าง ซึ่งเป็นกลุ่ม Global Play ที่พึ่งพาอุปสงค์จากจีนที่ยังฟื้นตัวได้ช้ากว่ากับมีแรงขาย ForceSell ในหุ้นขนาดกลาง - เล็กจากบัญชีมาร์จิ้น ขณะที่กลุ่มช่วยหนุนดัชนี คือ อิเล็กทรอนิกส์ ได้แรงหนุนจากกระแส AI และคาดอุปสงค์ชิป, IC ของผลิตภัณฑ์ในรถยนต์, สมาร์ทโฟนจะฟื้นตัวในช่วง Q3 นี้ส่วนม.ของกระทรวงการคลัง&ตลท&กสท. ใน การปรับเงื่อนไขลดเวลาถือครองกองทุน TESI ลงเหลือ 5 ปี และเพิ่มวงเงินลดหย่อนภาษีเงินได้ไม่เกิน 3 แสนบาท/ราย คาดจะเสริมสภาพคล่องให้กับตลาดในปีนี้ได้ราว 3 หมื่น และ ม.ควบคุมธุรกรรม Short Sell ด้วย Up-Tick Rule จะเริ่มในวันที่ 1 ก.ค. จะช่วยลดความผันผวนให้กับตลาดได้ระดับหนึ่ง ประเด็นสำคัญ ก.ค. คือ ปัจจัยการเมืองวันที่ 3 ก.ค. ศาล รธน.นัดฟังคำสั่งกรณียุบพรรคก้าวไกล และ วันที่ 10 ก.ค.นัดฟังคำสั่งกรณีคุณสมบัตินายกฯ รวมถึงการเริ่มรายงานกำไรกลุ่มธนาคาร Q2/67 ซึ่ง Bloomberg Consensus คาด -2.8%QoQ, +2.4%YoY

ฝ่ายวิเคราะห์ประเมินDownside Risk ดัชนี SET ค่อนข้างน้อย โดยปัจจุบันเทรดที่ระดับ Forward P/E 13.93 X และมีEarning Yield Gap ที่ 4.2% สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 3.55% ดังนั้นจึงประเมินดัชนี SET ก.ค. จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,270 - 1,350 แนะนำซื้อกลุ่มอาหาร &เครื่องดื่มที่เติบโตได้ดีตามยอดส่งออก เช่น CPF, ITC, AAI, ICHI, SAPPE / กลุ่มค้าปลีก CPAXT, GLOBAL คาดกำไรฟื้นตัวตามกำลังซื้อในประเทศ/ กลุ่มที่มี ESG เกรดดีAAA และมียอดซื้อดีเซลสูง เช่น PTTEP, KBANK, OR, TOP, KTC, TISCO และกลุ่มปลอดภัย เช่นBH, BCH, ADVANC, GULF

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของคุณผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของคุณผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ในวารณนี้

SET Index

SET ก.ค.... ยังอยู่ในแนวโน้ม Down Trend



ภาพรวม SET Index

Resistance	1,330 - 1,350
Support	1,250 - 1,270

ดัชนี SET มี.ย.67 ปิด 1,300.96 จุด -3.32 % MoM ต่างชาติขาย 34,872 ลบ. รายย่อยซื้อ 29,763 ลบ. สถาบันซื้อ 4,301 ลบ. และพอร์ตโบรกซื้อ 808 ลบ. ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน อยู่ที่ 4.29 หมื่น ลบ. -1.59 % MoM โดยกลุ่มที่ปรับลดลงคือ ปิโตรเคมี -11.5%, ไฟแนนซ์ -10.7%, รับเหมาก่อสร้าง -8.9%, ขนส่ง -8.6% MoM และกลุ่มที่ปรับขึ้นคือ อิเล็กทรอนิกส์ +12.1%, กระดาษ +0.90% และไอที +0.75% MoM

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี SET มี.ย. 67 ปรับลดลงต่ำสุดในวันที่ 19 มิ.ย. ที่ 1,281.87 จุด ก่อนจะรีบาวนด์กลับได้ในวันเดียวกัน ปิด High ที่ 1,303.82 จุด พร้อมปริมาณการซื้อขายสูงถึง 6.3 หมื่น ลบ. ปิดในรูปแบบ Hammer หนีจากบริเวณ Low กอปรกับ RSI อยู่ในภาวะ Oversold ซึ่งเป็นสัญญาณกลับตัวของดัชนีในระยะสั้นขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 1,324.48 จุด ก่อนจะถูกแรงขายทำกำไรในช่วงปลายเดือนลงอยู่ที่ 1,300.96 จุด โดยภาพระยะกลางของดัชนี SET ยังอยู่ในแนวโน้ม Down Trend ดังนั้นจึงประเมินแนวรับดัชนี SET ก.ค. คาดอยู่ที่ระดับ 1,250 - 1,270 (Gap Support) โดยมีแนวต้านที่ระดับ 1,330 - 1,350 (แนวต้านทางโครงสร้างราคา)

แนะนำซื้อเก็งกำไร ในหุ้นที่มีสัญญาณบวกทางเทคนิค เช่น WICE, COM7, ITC, INSET, TQM, SMT, CKP



Source : Bloomberg

Apichai Raomanachai

Registration No. 002939

Portfolio Return -1.62%
SET Return -3.32%

SELL -
BUY -

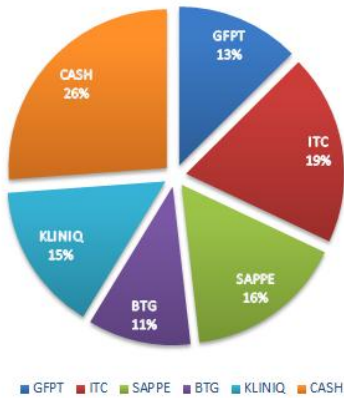
BUY/SELL เมื่อวันที่ -

คำแนะนำประจำเดือน ก.ค.67

	Past Performance as of 28-Jun-2024				
	%per each period				
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (Sep14)
Kingsford-Port	-1.62%	3.61%	1.12%	-5.92%	170.31%
SET	-3.32%	-5.59%	-8.11%	-13.45%	-17.96%

- BTG* (Bloomberg Consensus @ 25.52 บาท) แนวโน้มผลประกอบการปกติใน 2Q67 มีโอกาสพลิกเป็นกำไร โดยสถานการณ์ราคาหมูเดือนเริ่มคลี่คลายลง ทำให้ราคาสุกรในประเทศไทยและกัมพูชาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนราคาไก่ก็มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นเช่นกันหนุนจากความต้องการจากยุโรปและญี่ปุ่น ขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์ยังอยู่ในระดับต่ำและมีแนวโน้มปรับลดลง ส่งผลบวกต่ออัตรากำไร
- GFPT* (Bloomberg Consensus @ 15.01 บาท) กำไรสุทธิงวด 1Q67 อยู่ที่ 466 ลบ., +13.5%QoQ, +56.3%YoY ปัจจัยบวกหลัก คือ เนื้อไก่แปรรูปส่งออกที่ Volume ขาย +20.3%YoY (+กลุ่มลูกค้า UK/EU) ด้านการดำเนินงาน 2Q67 คาดว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี มูลค่าการส่งออกของไทยเดือนเม.ย.-พ.ค.67 ไก่สด+2%YoY (คิดเป็น 63%เทียบ 1Q67) ไก่แปรรูป+21%YoY (คิดเป็น 72%เทียบ 1Q67) ส่วนราคาขายไก่ไทยยังมีแนวโน้มที่ดี
- ITC* (Bloomberg Consensus @ 25.41 บาท) กำไรสุทธิ 1Q67 อยู่ที่ 821 ลบ. +7%QoQ, +93%YoY +YoY จากการที่คู่ค้ากลับมาสต็อกสินค้าอีกครั้ง/ +QoQ จากผลบวกด้านราคาขาย ส่วนการดำเนินงาน 2Q67 เบื้องต้น คาดว่า YoY ในแง่ยอดขายจะเห็นการเติบโตได้จาก 2Q66 Inventory คู่ค้ายังอยู่ในระดับสูง ส่วนตัวเลขส่งออกอาหารสุนัขและแมวของไทย เม.ย.-พ.ค.67 +64%YoY (คิดเป็น 74%เทียบ 1Q67) นอกจากนี้ ในแง่ของมาร์จิ้น เราคาดว่าจะยังทำได้ดีต่อเนื่องจากต้นทุนที่อยู่ในระดับควบคุมได้
- KLINIQ (FV @ 48.00 บาท) ทาง KLINIQ วางเป้าหมายได้ปี67 นี้ที่ 3,000 ลบ. ไตรมา +30% มาร์จิ้นยังคงปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน ส่วนเป้าหมายสาขาใหม่ในช่วงที่เหลือของปี67 อยู่ที่ 9 สาขาจะเป็น THE KLINIQUE 1 สาขา/ไตรมาส และ L.A.B.X 2 สาขา/ไตรมาส ด้าน SSSG ของต้น 2Q67 +16%YoY ปัจจุบัน เรายังมองบวกต่อการดำเนินงานของ KLINIQ แม้ว่า 1Q67 จะสะดุดบ้าง QoQ แต่เราคาด 2Q67 มีโอกาสที่จะเห็นการกลับมาเติบโตอีกครั้งหลังสาขาที่เปิดใหม่ 10 สาขาใน 1Q67 สามารถ contribute รายได้มาเต็มไตรมาส
- SAPPE* (Bloomberg Consensus @ 110.36 บาท) ผู้บริหารตั้งเป้าหมายได้ปี67 เติบโต 20-25%YoY จากการขยายไลน์ผลิตและแผนออกสินค้าใหม่ ประกอบกับการเริ่มดำเนินการสายการผลิตใหม่ปลาย 1Q67 เพิ่มกำลังการผลิตอีกประมาณ 25% หรือ 44,000 ตันต่อปี สำหรับแนวโน้มระยะสั้น 2Q-3Q เป็น high season หนุนยอดขาย/U-rate เพิ่มขึ้น รวมถึงได้ประโยชน์บาทอ่อนค่า

Portfolio



ที่มา Kingsford Research

Performance		
Return	-1.62%	-3.32%
Date	Port NAV (RHS)	SET Index
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

ที่มา Kingsford Research

Rank	Stock	Purchase	Weight(%)	Cost(B)	Last Pri	%Gain(los)
1	GFPT	2/28/2024	12.58%	11.70	12.80	9.4%
2	ITC	3/26/2024	19.43%	19.70	23.00	16.8%
3	SAPPE	4/10/2024	16.18%	91.50	101.50	10.9%
4	BTG	5/23/2024	10.53%	25.25	22.40	-11.3%
5	KLINIQ	5/23/2024	15.13%	40.50	44.25	9.3%
	CASH		26.2%			

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

ที่มา: Kingsford Research

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

ENERG

Current	18,234.97
Mkt Cap (MB)	3,200,276

วันที่ 28 มิถุนายน 2567

PETRO

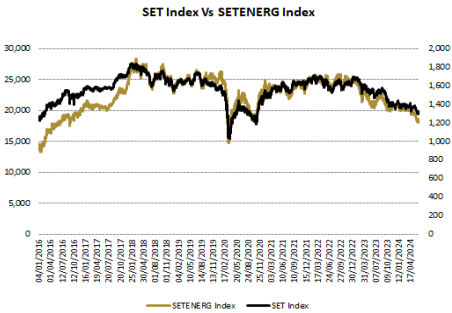
Current	596.78
Mkt Cap (MB)	295,549

วันที่ 28 มิถุนายน 2567

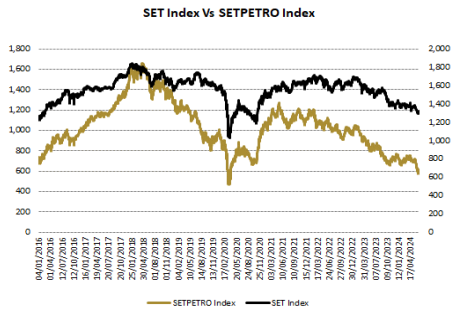
ราคาน้ำมันดิบเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ

FED dot plot ปรับคาดการณ์การลดดอกเบี้ยเหลือ 1 ครั้ง

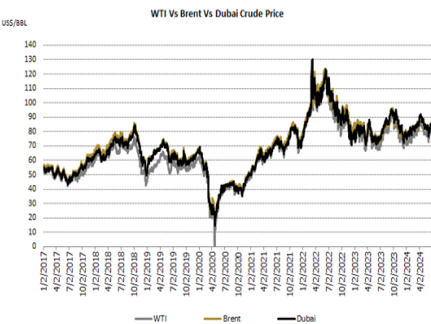
ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเดือน มิ.ย.67 WTI +0.2%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$78.6/bbl Brent -0.2%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$82.7/bbl ส่วน Dubai -3.1%MoM เฉลี่ยอยู่ที่ US\$81.3/bbl ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ทรงตัวแต่ Dubai ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า ถูกกดดันจากผลการประชุมโอเปกพลัสมีมติขยายเวลาการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบโดยสมัครใจ 1.66 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปจากเดิมถึงสิ้นปี 67 เป็นถึงสิ้นปี 68 (เริ่มตั้งแต่ เม.ย.66) แต่ขยายเวลาการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปอีกเพียง 3 เดือนจนถึงสิ้น 3Q67 (เริ่มตั้งแต่ พ.ย.66) หลังจากนั้นจะค่อยๆ เริ่มยุติการลดกำลังการผลิต 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในช่วงหนึ่งปีตั้งแต่เดือน ต.ค.67 ถึงเดือน ก.ย.68 ส่งผลให้ตลาดกังวลต่ออุปทานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากคาดการณ์อุปทานน้ำมันดิบสหรัฐฯ ปี 67 ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 13.24 ล้านบาร์เรล สูงสุดในประวัติศาสตร์ ส่งผลให้ปัจจุบันเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันดิบสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของโลก รวมถึงกลยุทธ์ในการกักตุนน้ำมันทั้งในตะวันออกกลางและยุโรปตะวันออกที่ทำให้สหรัฐฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในการส่งออกน้ำมันดิบมากขึ้นเรื่อยๆ ส่วนปัจจัยทางด้านการฟื้นตัวของอุปสงค์ยังมีความไม่แน่นอนจาก FED dot plot ที่ปรับคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี (เดือน ธ.ค.) จากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ถึง 3 ครั้ง (การประชุมเมื่อเดือน มี.ค.) ส่วนทางด้านเศรษฐกิจจีนยังคงมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ไม่สม่ำเสมอและแรงกดดันจากภาวะเงินฝืด หลังรายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค.67 ปรับตัวลดลงมาที่ 5.6% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 6.2%



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



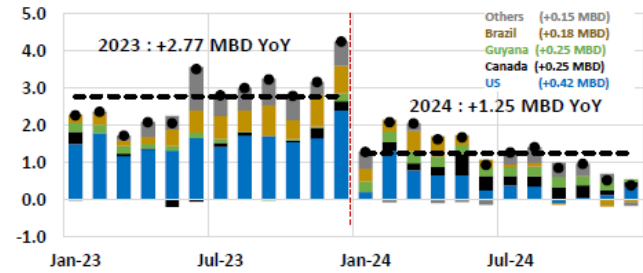
ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

Nopporn Chaykaew
Registration No. 043964

B Non-OPEC Production Growth YoY by Main Country (excl Russia), MBD (1)



ที่มา TOP

สงครามในตะวันออกกลางและยุโรปตะวันออกยังคงครุ่น

สำหรับสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียดและมีแนวโน้มขยายวงกว้างขึ้น หลังอิสราเอลจะเปิดฉากทำสงครามอย่างเต็มรูปแบบกับกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงต่ออุปทานน้ำมันดิบ ขณะเดียวกันการสู้รบบริเวณฉนวนกาซามีแนวโน้มยืดเยื้อจากการที่ไม่สามารถหาข้อยุติเรื่องการหยุดยิงได้ รวมถึงตลาดกังวลอุปทานน้ำมันจากรัสเซียอาจตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากมีการปฏิบัติการโจมตีคลังน้ำมันทางตอนใต้ของรัสเซียด้วยโดรนของยูเครน ทั้งนี้การโจมตีโรงกลั่นน้ำมันและคลังน้ำมันของรัสเซียอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ส่งผลให้ตลาดกังวลเรื่องความไม่แน่นอนของอุปทานน้ำมันดิบรัสเซีย

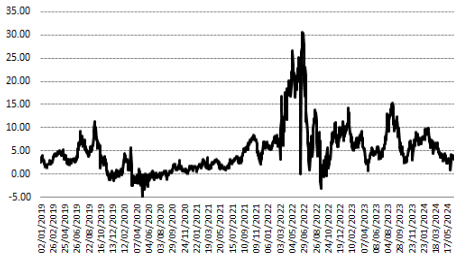


ที่มา TOP



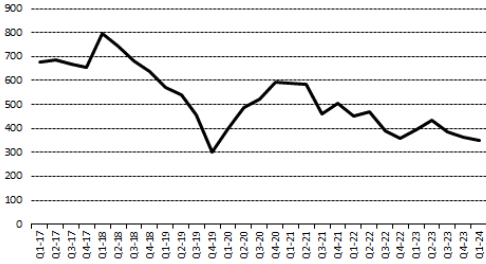
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์นี้เอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือจะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

SG Complex GRM (US\$/bbl)



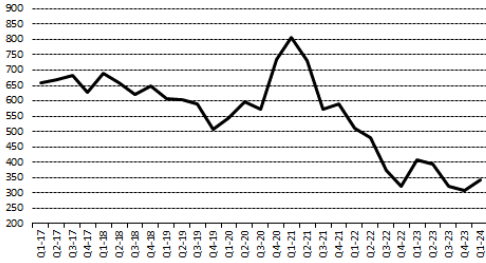
ที่มา: Kingsford Research, Aspen

HDPE-Naphtha (US\$/ton)



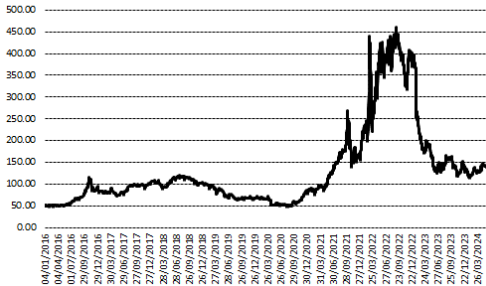
ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

PP-Naphtha (US\$/ton)



ที่มา: Kingsford Research, PTTCG

NEX (US\$/ton)



ที่มา: Kingsford Research, TQ Professional

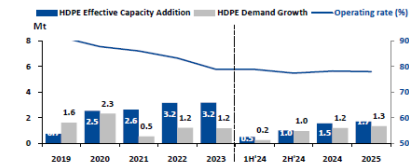
ค่าการกลั่นเริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในเดือน พ.ค.

ค่าการกลั่นลิงคโพรเจ็คในเดือน มิ.ย.67 +26.1%MoM อยู่ที่ US\$3.7/bbl ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดของปีในเดือนก่อนที่เผชิญกับปัจจัยลบด้านอุปสงค์ที่ลดลงตามฤดูกาลเพราะผ่านช่วงหน้าหนาว ประกอบกับอุปทานที่เพิ่มขึ้นหลังโรงกลั่นผ่านช่วงปิดซ่อมบำรุง ส่งผลให้ spread น้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลงทั้ง Jet Diesel และ Gasoline ส่วนในเดือน มิ.ย. spread น้ำมันสำเร็จรูปในกลุ่ม Middle Distillates เริ่มฟื้นตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และโรงกลั่นบางแห่งเริ่ม cut run แต่ spread Gasoline ยังคงตกต่ำจากอุปทานที่สูงขึ้นในภูมิภาค รวมถึงความต้องการใช้ในซั่วง US driving season ไม่ได้เติบโตอย่างคาด สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นใน 2Q67 คาดอ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งจากผลการดำเนินงานปกติ (Singapore GRM 2Q67 QTD = \$US3.5/bbl, -52%QoQ, -17%YoY) และอาจรับรู้ขาดทุนสต็อก ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงจากการที่ FED คงอัตราดอกเบี้ยสูง และกลุ่ม OPEC+ จะผ่อนคลายการปรับลดปริมาณการผลิตตั้งแต่ 4Q67 ในส่วนของหุ้นกลุ่มโรงกลั่นคาดว่าตลาดรับรู้และซิมซบปัจจัยลบไปแล้วสะท้อนจากราคาหุ้น ดังนั้นในเชิงกลยุทธ์เลือกเก็งกำไร BSRC*, BCP, TOP เพื่อหวังการฟื้นตัวของราคาในช่วง 3Q-4Q67

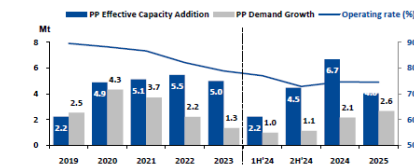
ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรฯ ยังถูกกดดันจากอุปสงค์ฟื้นตัวช้า

ธุรกิจปิโตรเคมีในเดือน มิ.ย.67 ราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ทรงตัว แต่ต้นทุน feedstock (Naphtha และ Condensate) ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ spread ผลิตภัณฑ์ดีขึ้น โดยกลุ่มอะโรมาติกส์ spread PX เพิ่มขึ้นต่อ MoM ขณะที่กลุ่มโอเลฟินส์ spread PE/PP ทอยยฟื้นตัวจากความคาดหวังเงินออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามจากภาวะอุปทานล้นตลาด สงครามการค้า และอัตราดอกเบี้ยที่สูงเป็นเวลานาน ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้า และทำให้อุตสาหกรรมปิโตรฯ ยังถูกกดดันอยู่ ส่งผลกดดันหุ้นในกลุ่มทั้ง IRPC, PTTCG, IVL*

A AP/ME HDPE Capacity Addition vs. Demand Growth



B AP/ME PP Capacity Addition vs. Demand Growth



ที่มา TOP

ราคาถ่านหินเริ่มขึ้นจากราคา LNG Spot ที่ฟื้นตัว

ราคาถ่านหิน NEX เติบโตในเดือน มิ.ย.67 -6.3%MoM อยู่ที่ US\$134/bbl ลดลงเป็นเดือนแรกหลังฟื้นตัว 3 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตามราคาทางตัวสูงจากความต้องการนำเข้าถ่านหิน Thermal Coal ในตลาด seaborne เพิ่มขึ้นจากความต้องการใช้ผลิตไฟฟ้าทดแทนเขื่อนเพราะน้ำแล้ง นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากราคา LNG Spot ในภูมิภาคที่เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น US\$12-13/MMBtu จากการ restocking สำหรับแนวโน้มในปี 67 คาดตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับสมดุล ขณะที่ความต้องการใช้ถ่านหินถูกจำกัดจากแนวทางการปรับลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกและ Zero Carbon

น้ำหนักรลงทุน “Neutral” Top Pick: GULF*, CKP*

ฝ่ายวิจัยคองน้ำหนักรลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “Neutral” แนวโน้มราคาพลังงานผันผวนตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยมีปัจจัยกำหนดทิศทางจากนโยบายทางการเงินของธนาคารสหรัฐฯ รวมถึงผลการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน โดยใน 2Q67 เราคาดผลประกอบการของกลุ่มโรงไฟฟ้าจะออกมาดีเลือก GULF* (Consensus FV@฿56.50) ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงในช่วงฤดูร้อน มีประเด็นบวกจาก Direct PPA การลงทุนด้าน Data center เก็งกำไร CKP* จากปัจจัยฤดูกาลเข้าหน้าฝน เก็งกำไร BSRC*, BCP, TOP จากราคาหุ้นที่ลงมาต่ำและค่าการกลั่นเริ่มฟื้นตัว

Key Stock Highlights

Company	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			
BCP	37.50	48.00	28.0%	13,233	11,696	11,059	9.61	8.49	8.03	5.2%	-11.6%	-5.5%	3.9	4.4	4.7	0.72	0.64	0.58	5.3%	6.9%	6.5%
IRPC	1.64	2.20	34.1%	(2,923)	2,057	3,931	-0.14	0.10	0.19	-33.0%	-170.4%	91.1%	-11.5	16.3	8.5	0.44	0.44	0.42	1.8%	2.4%	4.9%
PTTEP	152.00	178.00	17.1%	76,706	78,625	74,513	19.32	19.80	18.77	8.2%	2.5%	-5.2%	7.9	7.7	8.1	1.21	1.05	0.99	6.3%	6.3%	5.8%
PTTCG	30.50	39.00	27.9%	999	6,021	7,155	0.22	1.34	1.59	-111.4%	502.6%	18.8%	137.6	22.8	19.2	0.48	0.47	0.47	2.5%	2.0%	2.3%
TOP	53.00	63.00	18.9%	19,443	12,885	21,995	8.70	5.76	9.85	-40.5%	-33.8%	71.0%	6.1	9.2	5.4	0.72	0.70	0.64	4.6%	4.6%	7.8%
PTT	32.50	39.00	20.0%	112,024	98,516	97,750	3.32	3.32	3.42	22.9%	-15.5%	3.0%	8.3	9.8	9.5	0.83	0.78	0.76	6.2%	6.2%	6.2%
BANPU	4.92	6.45	31.1%	5,434	6,560	6,029	0.54	0.65	0.60	-88.7%	-20.7%	-8.1%	9.1	7.5	8.2	0.38	0.38	0.38	9.1%	9.1%	9.1%
Industry				224,917	212,740	222,431	3.16	2.90	3.13	-6.3%	-5.4%	4.6%	8.5	9.0	8.6	0.82	0.76	0.73	5.9%	5.8%	5.9%

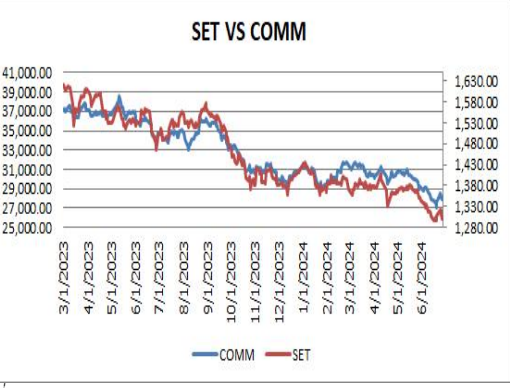
ที่มา Kingsford Research *ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะทำธุรกรรมในเอกสารนี้หรือมิก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั่วทั้ง บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

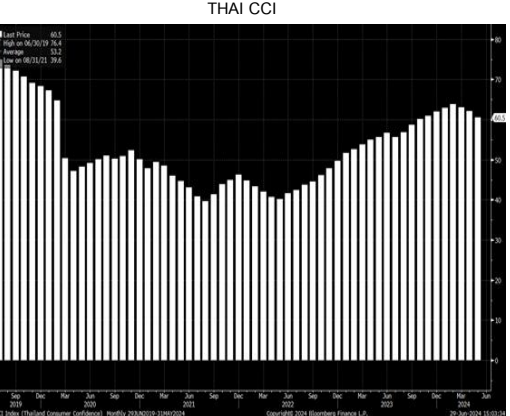
COMM	
Current	27,956.09
Mkt Cap (Btmn)	1,530,869
วันที่ 28 มิถุนายน 2567	

แม้ 2Q67 คาดงบกำไร/ขาดทุนยังไม่น่าตื่นเต้น แต่ราคาช่วงที่ผ่านมาสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค.67 ยังไม่ฟื้น

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน พ.ค. ปี พ.ศ.2567 อยู่ที่ 60.5 ปรับตัวลดลงจาก เดือน เม.ย. 67 ที่ 62.1 ลดลง 1.6 จุด หรือคิดเป็น รว -2.58% เป็นการปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 3 หลังช่วงก่อนหน้า 8 เดือนขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางาน และ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานเดือน พ.ค. 67 จะอยู่ที่ 57.6 ลดลงจาก 58.9 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตเดือน พ.ค. 67 อยู่ที่ 69.8 ลดลงจาก 71.5 แม้จะมีปัจจัยบวก เช่น ราคาสินค้าทางการเกษตรที่อยู่ระดับสูงในบางรายการ เช่น ยางพารา และ การกลับมาของตัวเลขนักท่องเที่ยววันหยุดประชาชนกลุ่มที่มีอาชีพให้บริการ แต่ในแง่ของปัจจัยลบมีมากกว่าทั้งในและนอกประเทศจาก 1.ค่าครองชีพที่สูงขึ้น(เช่น แนวโน้มราคาเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้น) 2.ราคาน้ำมันที่มีระดับสูงขึ้น(ราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกในประเทศ +2.00 บาท/ลิตร 3.ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้นโดยเฉพาะภูมิภาคตะวันออกกลาง/ สงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ 4.ประมาณการการเติบโต GDP ของไทยที่ปีนี้ยังเติบโตได้น้อย(สศช. ประเมิน +2-3%) ขณะที่ตัวเลขเกี่ยวกับงาน พ.ค.67 ที่ผ่านมา ตัวเลขผู้มีงานทำ อยู่ที่ 39.14 ล้านคน -1.18%YoY,+0.13%MoM อัตรารว่างงานที่ 1.2%(จาก เม.ย.67ที่ 1.1% และ พ.ค.66 ที่ 1.3%) ดังนั้นแล้ว ในภาพรวม เรายังมองกำลังซื้อผู้บริโภคยังฟื้นตัวได้ช้า นอกจากนี้ปัจจัยกดดันเพิ่มเติมยังมาจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงกระทบกระแสเงินสดของผู้มีหนี้ ขณะที่ระยะถัดไปปัจจัยกดดันจะมาจากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นของบจ.จากการปรับค่าแรงขั้นต่ำเป็น 400 บาท ในบางพื้นที่/ ความไม่แน่นอนต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป(เช่น Digital Wallet) เรายังให้ความสำคัญระมัดระวังในกลุ่มหุ้นที่ซบ โดยจะเน้นไปที่กลุ่มสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวันเป็นหลัก อาทิเช่น BJC, MEGA*, CPALL เป็นต้น



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg

แม้ประเมินความเสี่ยงกลุ่มสูง แต่ราคาสะท้อนไปมากแล้ว

สำหรับผลประกอบการในส่วนของ 2Q67 เบื้องต้น เราคาดว่าจะมีแรงหนุนในเดือนเม.ย. แต่ช่วงปลายพ.ค.-มิ.ย. เริ่มเห็นฝนตกมากขึ้นแล้วส่งผลให้ ภาพรวมงบ 2Q67 ยังไม่น่าตื่นเต้นตามฤดูกาล นอกจากนี้ ในช่วงระยะถัดไป ความเสี่ยงเริ่มสูงขึ้นทั้งในส่วนของฝั่งรายได้และ ค่าใช้จ่าย จาก 1. ค่าใช้จ่ายที่อยู่ในระดับสูงทั้งด้านพลังงาน และค่าแรง 2.ความไม่แน่นอนของ Digital Wallet จากการเมืองในประเทศ 3.การปรับประมาณการ GDP ไทยปี67 ลงของสภาพัฒน์ 4.การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นในประเทศ และ 5. ความเสี่ยงในด้านดอกเบี้ย หลังธนาคารกลางหลายๆของโลกมีโอกาสดึงดอกเบี้ยนานกว่าคาด โดย ดัชนี COMM มีความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ยสูงกว่า SET จาก D/E ที่ 96.36%(SET ที่ 87.16%) อย่างไรก็ตาม เรายังให้น้ำหนักการลงททุนกลุ่มเป็น "Neutral" เท่าตลาด ไม่ใช่ต่ำกว่าตลาด เนื่องจาก เราคาดว่า การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในกลุ่มสะท้อนความเสี่ยงที่กล่าวถึงไปมากแล้ว โดยหากพิจารณาช่วงเวลา 4 เม.ย.-24 มิ.ย.67 ดัชนี COMM ปรับตัวลง -7.10% ปรับลดลงมากกว่า SET ที่ -4.55% และ PE กลุ่ม COMM วันที่ 24 มิ.ย.67 อยู่ที่ระดับ 25.0x ต่ำกว่า ค่าเฉลี่ย 10 ปี ที่ 31.6x อยู่ -1.4SD

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

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

น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มเป็น Neutral

Top Pick: CPALL

การดำเนินงานในช่วง 2Q67 คาดเริ่มมีปัจจัยลบจากการเข้าฤดูฝน ส่วนความเสี่ยงสั้น-กลางยังมีจาก 1.ค่าใช้จ่ายที่อยู่ในระดับสูงทั้งด้านพลังงาน และค่าแรง 2.ความไม่แน่นอนของ Digital Wallet 3. แนวโน้ม GDP ไทยที่ยังโตน้อย 4.การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในประเทศ และ 5. ความเสี่ยงในด้านดอกเบี้ย หากธ.กลางหลักๆของโลกตรึงดอกเบี้ยนานกว่าคาด ทั้งนี้แม้จะมีปัจจัยลบรายล้อม แต่เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น "Neutral" เนื่องจาก เราคาดว่า การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในกลุ่มสะท้อนความเสี่ยงที่กล่าวถึงไปมากแล้ว โดยหากพิจารณาช่วงเวลา 4 เม.ย.-24 มิ.ย.67 ดัชนี COMM ปรับตัวลง -7.10%/ PE กลุ่ม COMM วันที่ 24 มิ.ย.67 อยู่ที่ระดับ 25.0x ต่ำกว่า ค่าเฉลี่ย 10 ปี ที่ 31.6x อยู่ -1.4SD ปัจจุบัน ยังชอบหุ้นกลุ่มที่เป็นสินค้าจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน เช่น BJC, CPALL, MEGA* มากกว่า เลือก Top Pick ประจำเดือนเป็น CPALL(FV67@73.50 บาท) จากกำไร 2Q67 ที่ คาดว่าจะดีต่อเนื่องดีกว่ากลุ่ม

Price as of 6/28/2024	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	21.30	31.00	45.54%	4,795	4,831	5,873	1.20	1.21	1.47	-4.31%	0.75%	21.56%	17.80	17.67	14.54	0.71	0.70	0.68	3.76%	2.82%	3.13%
CPALL	55.00	73.50	33.64%	18,482	20,817	23,357	2.06	2.32	2.60	39.26%	12.63%	12.21%	26.73	23.73	21.15	4.45	4.07	3.71	1.36%	1.87%	2.11%
CRC	30.75	45.00	46.34%	8,016	8,874	9,849	1.33	1.47	1.63	11.73%	10.70%	10.99%	23.13	20.90	18.83	2.77	2.55	2.35	1.56%	1.79%	1.91%
COM7*	18.60	21.71	16.72%	2,931	2,993	3,298	1.22	1.25	1.37	-5.95%	2.10%	10.21%	15.23	14.92	13.53	6.99	4.69	3.92	5.38%	3.99%	4.28%
DOHOME*	10.30	11.92	15.74%	586	961	1,249	0.19	0.31	0.40	-24.39%	64.09%	29.96%	54.32	33.10	25.47	2.58	2.51	2.32	0.22%	0.58%	0.70%
MEGA*	38.25	50.17	31.16%	1,991	2,499	2,657	2.28	2.87	3.05	-11.09%	25.56%	6.31%	16.75	13.34	12.55	3.80	3.28	3.02	4.21%	4.61%	5.00%

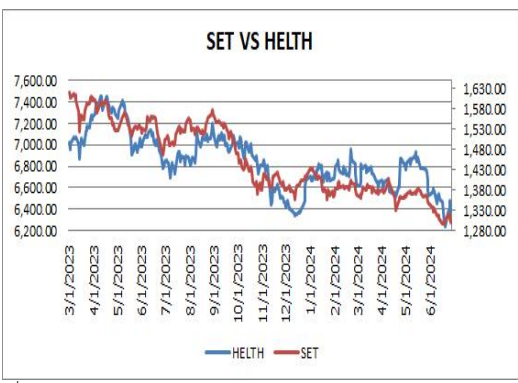
ที่มา Kingsford Research, Bloomberg หุ้นที่ขึ้น * อ้างอิง target price, net profit, BPS, DPS จาก Bloomberg consensus/IAA consensus

HEALTH	
Current	6,382.23
Mkt Cap (Btmn)	900,835
วันที่ 28 มิถุนายน 2567	

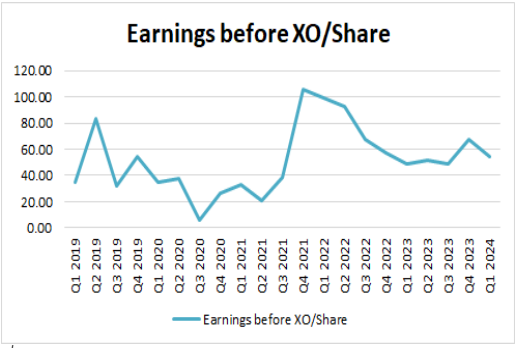
ยังชอบกลุ่มร.พ. เป็น Defensive ที่ดี โดยเฉพาะกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ

คาค่าไร 2Q67 ยังดีต่อ YoY ส่วน QoQ หดตัวตามฤดูกาล

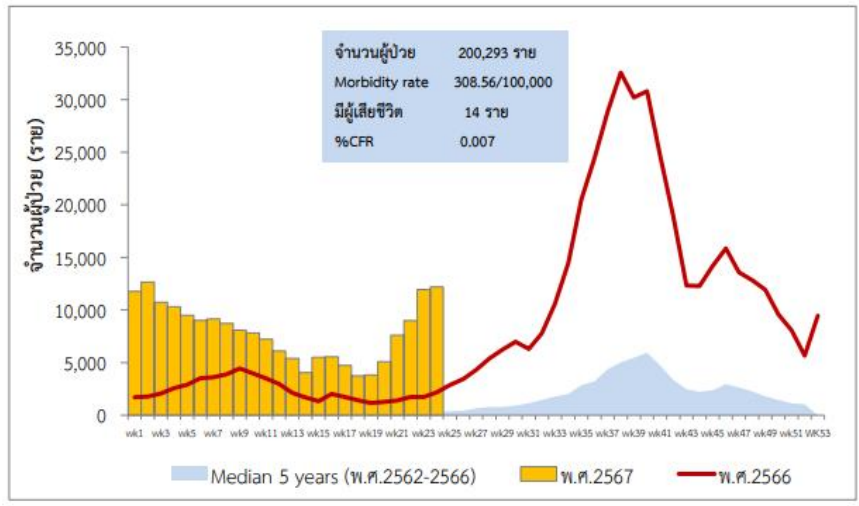
การดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มการแพทย์ในช่วง 1Q67 ที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ยังขยายตัวได้ออกเป็นบวกโดยเฉพาะ YoY ขณะที่ เบื้องต้น ในส่วนของ 2Q67 เราคาดว่ากำไรปกติของกลุ่มจะอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลจากการเป็นฤดูร้อน+วันหยุดยาว แต่ YoY ยังคาดว่าจะบวกได้เด่นต่อ(ร.พ.ขนาดกลางส่วนใหญ่ มีการเพิ่ม Capacity ช่วง PostCovid-19) ส่วนประเด็นบวกจากกลุ่มผู้ป่วย Fly-in ตะวันออกกลางหลัง รอมฎอน ปีนี้ที่มาเร็ว 10 มี.ค.67- 09เม.ย.67 เสริมขึ้น (ปีก่อน 22 มี.ค.66- 21 เม.ย.66) คาดว่าบางส่วนจากถูก offset จากผู้ป่วยประเทศคูเวตที่หายไปเนื่องจากทางคูเวตเองมีการทบทวนนโยบายการส่งตัวผู้ป่วยไปรักษาตัวนอกประเทศใหม่(เรายังคงคาดว่า ไตรมาส3/67 มีโอกาสที่จะเห็นกลับมาบ้าง) ส่วนระยะกลาง-ยาว นอกจากจะกลุ่มโรงพยาบาลจะได้ประโยชน์จากสภาพสังคมไทยเปลี่ยนเป็นสังคมผู้สูงอายุแล้ว ยังได้จะประโยชน์จากการเปิดตลาดใหม่(ซาอุดี) รวมถึงการเป็น Medical Hub ในภูมิภาค นอกจากนี้ จากสภาพตลาดหุ้นไทยที่ ปัจจุบัน มีความผันผวนทั้งปัจจัยในประเทศ(การเมือง/การเติบโตของ GDP ที่ต่ำกว่าภูมิภาค) และปัจจัยนอกประเทศ(ความเสี่ยงความขัดแย้งในตะวันออกกลาง/กำแพงภาษีสหรัฐฯ-จีน-ยุโรป/ภาวะเงินเฟ้อที่ยังควบคุมได้ยาก ในหลายประเทศอาจส่งผลกระทบต่อธนาคารกลางหลักๆของโลกยังมีความจำกัดในการลดดอกเบี้ย) เราจึงยังมองกลุ่มร.พ.ยังเป็น Defensive ที่ดี มีความ sensitive ต่อดอกเบี้ยน้อยกว่าตลาด(SET D/E = 87%, HEALTH D/E = 30%/from Bloomberg) ยังให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม HEALTH ในเดือน ก.ค. 67 นี้เป็น "Overweight" ต่อ และชอบหุ้นที่มีสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติสูง(เช่น BDMS, BH) มากกว่า สืบเนื่องจากกลุ่มประกันสังคมบางส่วนยังมีความเสี่ยงระยะสั้นจากการรับเงินจริงน้อยกว่าที่ accrual ไว้จาก สปสช.(การจ่ายโรคซับซ้อน /RW) ของงวดการดำเนินงานปีก่อน(แต่จะมาสะท้อนในงบปีนี้)



ที่มา: Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา: Kinasford Research, Bloomberg



แหล่งข้อมูล : ระบบรายงานการเฝ้าระวังโรค 506 กองระบาดวิทยา กรมควบคุมโรค

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

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

น้ำหนักกลุ่มเป็น Overweight; Top Picks: BDMS

เบื้องต้นสำหรับ กำไรปกติ 2Q67 คาดอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลจากการเป็นฤดูร้อน+วันหยุดยาว แต่ YoY ยังคาดจะบวกได้เด่นต่อ ส่วนประเด็นบวกจากกลุ่มผู้ป่วย Fly-in ตะวันออกกลางหลัง รอมฎอน ปีนี้ที่มาเร็ว 10 มี.ค.67- 09.เม.ย.67 เสรีจิ้น ชาติว่าบางส่วนจากถูก offset จากผู้ป่วย ประเทศคูเวตที่หายไป โดยปัจจุบัน เราชอบกลุ่มร.พ.ที่เน้นผู้ป่วยต่างชาติมากกว่าจาก Potential Demand ที่สูงกว่า(จีน/ซาอุฯ) นอกจากนี้ ระยะสั้น กลุ่มประกันสังคมบางส่วนยังมีความเสี่ยงจากการรับเงินจริงน้อยกว่าที่ accrual ไว้จาก สปสช. ทั้งนี้ เมื่อเทียบภาพรวมกลุ่มกับ SET เรายังมองเป็น Defensive ที่ดี มีความ Sensitive ต่อดอกเบี้ยน้อย และเป็นบริการจำเป็น เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มเป็น "Overweight" เล็ก และ BDMS(FV67@35.00) เป็น Top Picks จากงบ 1Q67 ที่แข็งแกร่ง และคาด 2Q67 จะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี +YoY

Price as of 6/28/2024	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	26.75	35.00	30.84%	14,375	15,824	16,983	0.90	1.00	1.07	14.03%	10.08%	7.32%	29.57	26.86	25.03	4.46	4.22	3.94	2.43%	2.43%	2.32%
BH	247.00	298.00	20.65%	7,006	7,581	8,112	8.81	9.54	10.21	41.88%	8.19%	7.01%	28.02	25.90	24.20	8.25	7.18	6.22	1.50%	2.05%	2.00%
BCH	17.10	23.00	34.50%	1,406	1,796	2,057	0.56	0.72	0.82	-53.72%	27.68%	14.53%	30.32	23.75	20.74	3.39	3.14	2.90	3.00%	1.88%	2.26%
CHG	2.60	3.40	30.77%	1,046	1,170	1,295	0.10	0.11	0.12	-62.35%	11.87%	10.66%	27.34	24.44	22.09	3.80	3.53	3.27	3.65%	1.94%	2.15%
RJH*	24.80	27.03	9.00%	420	425	413	1.27	1.29	1.25	-59.30%	1.27%	-2.75%	19.46	19.22	19.76	3.31	3.48	3.36	12.10%	4.77%	4.57%
EKH*	7.00	9.05	29.34%	297	299	318	0.43	0.41	0.44	-50.00%	-4.40%	6.10%	16.28	17.03	16.05	3.03	2.25	2.17	1.86%	3.96%	4.04%
SKR	10.10	14.80	46.53%	891	1,016	1,121	0.43	0.49	0.54	-11.92%	13.97%	10.42%	23.40	20.53	18.59	2.83	2.59	2.35	1.68%	1.48%	1.52%

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

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

ICT

Current: 155.27 (+0.7%)

Mkt Cap (MB) 1,506.11

ปิดทำการวันที่ 31 มิถุนายน 2567

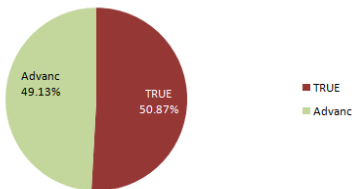
น้ำหนักการลงทุน: BUY

เลือก ADVANC เป็น Top Pick

การควบรวมกิจการเริ่มสะท้อนต้นทุนที่ปรับตัวลง

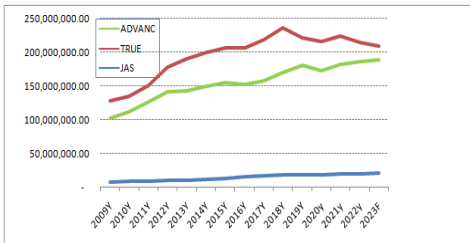
Advanc 1Q67 มีรายได้ อยู่ที่ 53,293 ลบ (+3.85% YoY, +14% QoQ) ในขณะที่ต้นทุนเองก็เพิ่มขึ้นเป็น 34,875 ลบ (+10%YoY,+3.57%QoQ) เป็นผลจากการรวมต้นทุน ของ TTTBB เต็มไตรมาส โดยมี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย อยู่ที่ 14,816 ล้านบาท (+11%QoQ,+16YoY) จากการรวมสินทรัพย์สิทธิใช้ (Right-of-use assets) ภายหลังจากเข้าซื้อกิจการ TTTBB ขดเซຍขยงส่วนกับอุปกรณโศรขยงที่ตัดค่าเสื่อมราคาครบจำนวน รายได้จากการให้บริการหลัก (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายและรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT) อยู่ที่ 39,437 ล้านบาท (+18% YoY, 6.4%QoQ) จากการรับรู้รายได้ TTTBB เข้ามาเต็มไตรมาส (เทียบกับกรรับรู้เป็นเวลา 46 วันในไตรมาส 4/2566) ควบคุมกับการรักษาแนวโน้มการเติบโตของรายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ อยู่ที่ 30,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการเพิ่มขึ้นของ ARPU ผ่านโครงสร้างแพ็คเกจที่เน้นมูลค่าเพิ่ม, กลยุทธ์การส่งเสริมการขาย (Cross-sell), การใช้งาน 5G และผลบวกจากปริมาณการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ทำให้มียอดผู้ใช้งาน 9.87 ล้าน (+7.6 % QoQ,+38%YoY) และ Blended ARPU อยู่ที่ 224 บาท (+0.2% QoQ, +6.5%YoY) จาก ลูกค้า Prepaid ปรับสูงขึ้นเป็น 135 บาท (+1.1% QoQ, +12% YoY)

Market Share of Mobile Operators



ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)

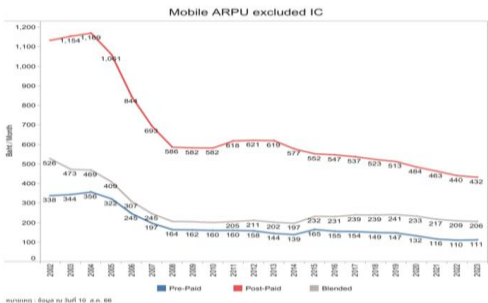


ที่มา: Kingsford Research, Company Data, End of last month (Forecast: 2022-2023)

คาดการณ์รายได้ปี 2567 กลุ่มสื่อสารจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 4-5% จากการแข่งขันที่ลดลง และการเพิ่มคุณภาพของสินค้าและบริการ

True รายได้ 4Q66 อยู่ที่ 52,348 ลบ (+4.8 QoQ,-2.3YoY), แม้รายได้จะหดตัวลง แต่ จากการรับรู้ผลประโยชน์จากการควบรวมสุทธิ (Net Synergies) จากการดำเนินการตามแผนงานฯ ซึ่งเป็นผลดีต่อ EBITDA และงบลงทุน (CAPEX) ที่เพิ่มขึ้น ส่วน Advanc 4Q66 มีรายได้ อยู่ที่ 51,318 ลบ (+5.4% YoY, +11% QoQ) ในขณะที่ต้นทุนเองก็เพิ่มขึ้นเป็น 33,674 ลบ (+0.8% YoY,+11%QoQ) จากในส่วนของ ค่าเสื่อมและการตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นเป็น 13,349 ลบ (+4.9% YoY,+7% QoQ) นอกจากนี้ยังมีในส่วนของ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นจากการเข้าซื้อ 3 BB ที่ 2,196 ลบ (+70% YoY + 61%QoQ) ทำให้กำไรสุทธิ 4Q66 อยู่ที่ 7,003 (-4.9%YoY, -14%QoQ) ในงวดปี 2566 เอไอเอสมีรายได้รวมอยู่ที่ 188,873 ล้านบาท ส่วนของ Advanc คาดรายได้ปี 2567 อยู่ที่ 203,304 ล้านบาท (+7.64%) เป็นกำไรสุทธิ 30.7 หมื่นล้านบาท (7.8%)

Mobile: Average Revenue per User (Blend)



ที่มา: สำนักงาน กสทช.

คำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 67ที่ 257 บาท (Up-Side = 30%)

ผลการดำเนินงานของ Advanc โดยรวมยังถือว่ามีการเติบโตได้ดีจากการที่ ARPU มีการปรับสูงขึ้น ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 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 ขยายโครงข่ายพื้นที่การให้บริการและความต้องการของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง ในด้าน ARPU เพิ่มขึ้นเป็น 496 บาท/เลขหมาย/เดือน (+22%YoY,+1.3%QoQ) สำหรับรายได้บริการลูกค้าองค์กร(ไม่รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่) อยู่ที่ 1,602 ล้านบาท เติบโต 20% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB และความต้องการในบริการเชื่อมต่อที่ ยังคงเติบโตสอดคล้องกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของภาคธุรกิจในการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน คาดว่าจะประเมินมูลค่าด้วย DCF (WACC 7.7%, Terminal 1%) ราคาเป้าหมายปี 67 =257 บาท แนะนำซื้อสะสมด้วย Up-Side 17.35%)

Apichai Raomanachai

Fundamental and Technical Investment Analysis

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

Email : apichai.ra@kfsec.co.th

Nut Kaewborisutsakul

Assistant Investment Analyst

Key of Financial Highlight

Stock	Rec	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML)			EPS (Bt)			EPS Growth (Bt)			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	197.50	257.00	30.13%	26,001	28,446	30,687	8.75	9.57	10.32	-	5.20	9.57	7.84	24.93	22.78	21.13	7.57	7.16	6.64	3.53	3.78	3.65
TRUE	BUY	7.70	8.40	9.09%	-5,914	-15,689	-3601	-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	67.00	82.46	23.07%	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	3.20	n/a	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	12.80	17.20	34.38%	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

ข้อมูลเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) หรือชื่อเดิมคือ บริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น และไม่เป็นการแนะนำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้ใช้งาน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้ใช้งาน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับคิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

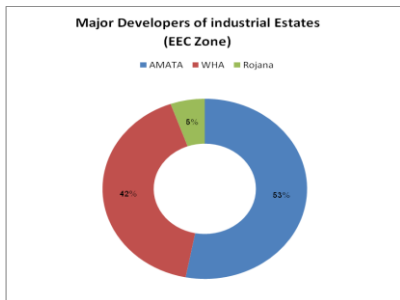
กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

PROP

Current: 210.94 (-6.20%)

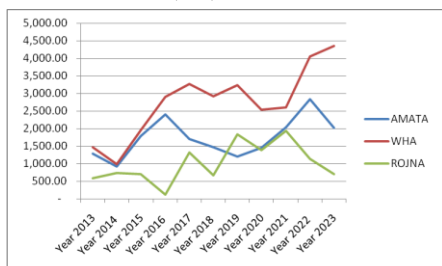
Mkt Cap (MB) 894.22

ปิดทำการวันที่ 28 มิถุนายน 2567



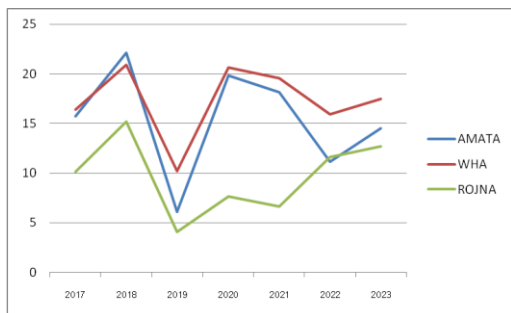
ที่มา Kingsford Research, Company Data,

Total Revenue (ML)



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

PEBrand



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

Apichai Raomanachai

Fundamental and Technical Investment Analysis

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

Email : apichai.ra@kfsec.co.th

Nut Kaewborisutsakul

Assistant Investment Analyst

นำหน้การลงทุน: TRADING

เลือก AMATA เป็น Top Pick

ผู้ถือหุ้นรายไตรมาส WHART มีมติไม่อนุมัติการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินใหม่

ผู้ถือหุ้นรายไตรมาส WHART มีมติไม่อนุมัติการลงทุนเพิ่มเติมใน ทรัพย์สินใหม่ ด้วยคะแนนไม่เห็นด้วย 33% ทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมประกอบด้วยทรัพย์สินของ WHAVH : โครงการระดับลิโอบเอ เมกกะ โลจิสติกส์ เซ็นเตอร์ เทพารักษ์ และของ GCL (WHA ถือหุ้น 50% PTTGC ถือหุ้น 50%) : โครงการ Distribution Center ที่ระยอง (Sale and Leaseback ระยะเวลาการเช่า 30 ปี) มูลค่ารวมราว 4.3 พันลพ. แต่ขณะเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายไตรมาส WHAIR ได้อนุมัติการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินใหม่คืออาคารโรงงานให้เช่าในนิคมฯ WHA ESIE 1, WHA LP 3, WHA LP 1, และ WHA Rayong 36 มูลค่ารวมราว 1.1 พันลพ. WHA มั่นใจว่ายอดขายที่ดินในนิคมฯ ยังอยู่ระดับสูงราว 2 พันไร่ต่อเนื่องอีกหลายปี โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนาที่ดินรวม 8,800 ไร่ใน 7 นิคมฯ ซึ่งรองรับการขายได้อีก 4 ปีข้างหน้า นอกจากนั้น ก็มีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนผังเมืองในพื้นที่ ันที่ชลบุรี ระยอง ซึ่งจะช่วยให้มีซัพพลายที่ดินใหม่มาพัฒนาเป็น นิคมฯ เพิ่มขึ้นในอนาคตเพื่อรองรับความต้องการที่ดินที่แข็งแกร่ง นอกจากนั้น ภาพของธุรกิจอื่นๆ ยังเป็นบวกต่อเนื่องทั้งการให้เข้าคลังสินค้า ค่าเช่าเซ็นเตอร์ และ Green Logistics

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมปี 2567 ยังเติบโตจากไทยและเวียดนาม

AMATA คาดยอดขายที่ดิน 1Q67 ทรงตัว YoY ยอดขายที่ดิน 1Q67 อยู่ที่ 312 ไร่ (ทรงตัว YoY) และคิดเป็น 17% ของเป้าหมายยอดขายปีนี้ 1,800-1,900 ไร่ (1Q66 : 17%) โดยหลักเป็น โครงการอุตสาหกรรมระยองไทย-จีน 189 ไร่ อมตะ ระยอง 65 ไร่ อมตะ เวียดนาม 23 ไร่ และอมตะ ชลบุรี 19 ไร่ ฐานลูกค้าหลักเป็นกลุ่มลูกค้าภาคการผลิต 32% ยานยนต์ไฟฟ้าและชิ้นส่วน 18% และเครื่องใช้ไฟฟ้า 17% และจากฐานลูกค้าจีน 86% และญี่ปุ่น 9% ทั้งนี้ AMATA เริ่มเปิดขายนิคมฯใหม่ คือ อมตะ ชลบุรี 2 ที่ อ.บ้านบึง ชลบุรี ด้วยพื้นที่ขายทั้งหมด 1,600 ไร่ และขายได้สะสม 40 ไร่ ด้วยราคาขายเฉลี่ย 5.5 ลพ./ไร่ โดยคาดว่าจะขายจะปรับตัวดีขึ้นตัวใน 2H67 ยังมีการปรับขึ้นราคาขายสำหรับลูกค้ารายใหม่ขึ้น +10% ยอดโอนที่ดิน 1Q67 เพิ่มขึ้น +19%YoY สำหรับยอดโอนที่ดินอยู่ที่ 152 ไร่ (+19% YoY) แบ่งเป็นอมตะ ชลบุรี 68 ไร่ อมตะ ระยอง 60 ไร่ และอมตะ เวียดนาม 23 ไร่ ด้วยสัดส่วนการโอนที่ดินจากอมตะ ชลบุรี สูง 45%

เลือก AMATA เป็น Top-Pick ราคาเป้าปี 67 = 28.00 บาท

ทางเราประเมินว่าในปี 2567 บริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 10,365ล้านบาท (+8%YoY) และเป็นกำไรสุทธิ อยู่ที่ 1,921 (+2% YoY) จากการที่ บริษัทมีการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมแล้วใน 4 ประเทศ คือ ประเทศไทย เวียดนาม พม่า และลาว โดยมีพื้นที่ทั้งสิ้นประมาณ 94,206 ไร่ บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU)ร่วมกับ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เพื่อร่วมพัฒนาโครงการ "อมตะ ยูโรเปียน สมารท์ ซิตี้" ในนิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ชลบุรี จำนวนพื้นที่ 200 ไร่ เพื่อรองรับการลงทุนด้านอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูงหรืออุตสาหกรรมแห่งอนาคตที่มีศักยภาพจากกลุ่มประเทศทวีปยุโรป ทาง บริษัท อมตะ ซิตี้ ลาว จำกัด ร่วมกับ กระทรวงอุตสาหกรรมและการค้า (สปป.ลาว) และการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคและบริการ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปโดยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ได้มีมติอนุมัติให้มีแผนปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคและบริการสำหรับนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทฯ โดยการโอนธุรกิจดังกล่าวให้แก่บริษัท อมตะ ยู จำกัด (เดิมชื่อ "บริษัท อมตะ สแควร์เทจิก โฮลดิ้ง จำกัด ") ("Spin Co.") และภายหลังจากการรวมการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ Spin Co. จะเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 30 ของทุนที่ชำระแล้วของ Spin Co. และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไปในส่วนของ backlog ณ สิ้นปี มี.ค.67 ยังแข็งแกร่งที่ 1.39 หมื่นลพ. เราจึงประเมินมูลค่าโดยอิง PE Multiplier ที่ 12.1 เท่าจะได้วางเป้าหมายราคาไว้ที่ 28.00บาท เราจึงประเมินมูลค่าโดยอิง PE Multiplier ที่ 12.1 เท่าจะได้วางเป้าหมายราคาไว้ที่ 28.00บาท

Key of Financial Highlight

Stock	Price As 2024 End Of /2024	Current Price	Target Price	Upside	Net P/L (Bt ML.)			EPS (Bt)			EPS Growth (Bt)			P/E(x)			P/BV			Div Yield (%)		
					22	23F	24F	22	23F	24F	22	23F	24F	22	23F	24F	22	23F	24F	22	23F	24F
AMATA	BUY	22.70	28.00	23.35%	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	5.80	N/A	N/A	1,045.75	493.40	1,556.00	1.12	0.13	0.46	53.42	-88.39	251.03	4.05	314.4	12.71	1.15	0.96	0.96	0.69	1.27	
JCK	N/A	0.35	N/A	N/A	-269.95	581.39		-0.09	0.17	0.46	-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	7.30	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	7.75	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	5.00	5.80	16.00%	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 ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์จากผู้อื่น โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณี

NVDR TRADING

วันจันทร์ที่ 01 กรกฎาคม 2567

Month to Date

Year to Date

	มิถุนายน 2567				พฤษภาคม 2567				เมษายน 2567				มิถุนายน 2567				02 ม.ค.-28มิ.ย. 2567			
	Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell		Net Buy		Net Sell	
1	BBL	1,528.97	TOP	(1,991.95)	KBANK	2,351.87	MINT	(2,283.64)	CPALL	4,220.59	DELTA	(1,818.85)	TRUE	1,830.21	ADVANC	(1,814.65)	CPALL	8,669.3	AOT	-9,005.1
2	EA	1,339.50	PTTEP	(1,699.27)	BTS	2,106.38	AOT	(1,961.17)	PTTEP	4,131.10	BBL	(1,781.41)	PTTEP	1,453.09	BJC	(848.38)	TRUE	8,284.0	ADVANC	-3,859.3
3	PTTGC	920.49	LH	(1,441.48)	TRUE	1,736.63	TOP	(1,013.42)	KBANK	2,313.93	SCB	(1,697.26)	CPN	1,350.56	AOT	(828.24)	BDMS	3,593.7	DELTA	-3,653.5
4	TRUE	667.86	MTC	(1,102.59)	CPF	1,636.19	DELTA	(960.33)	BDMS	1,921.14	TISCO	(985.70)	BDMS	1,238.26	SIRI	(741.22)	KBANK	2,187.9	KTC	-3,281.5
5	INTUCH	586.71	BTS	(1,067.24)	ADVANC	1,441.37	SCC	(829.56)	BH	1,777.11	KTB	(953.78)	DELTA	831.00	BCH	(636.43)	CPN	1,575.2	KTB	-2,707.8
6	BGRIM	472.46	KTC	(1,019.97)	CPALL	1,435.73	TTB	(825.36)	TRUE	977.52	KTC	(949.66)	BCP	829.47	MTC	(575.88)	CPF	1,564.6	BEM	-2,343.7
7	DELTA	371.49	BANPU	(942.33)	PTTEP	1,310.79	BEM	(788.64)	AWC	669.09	ADVANC	(929.57)	GULF	732.94	BTS	(500.91)	TU	1,471.2	MTC	-2,272.4
8	GPSC	269.49	TTB	(912.39)	TISCO	974.79	KTC	(751.69)	CRC	656.27	GULF	(764.82)	CPALL	691.76	OR	(486.65)	PTTGC	1,074.4	PTTEP	-1,962.2
9	SCC	261.83	MINT	(877.14)	BBL	895.54	AP	(660.04)	PTTGC	628.24	BCH	(586.33)	CPF	595.35	TCAP	(653.60)	WHA	977.8	PTT	-1,945.4
10	COM7	260.36	KBANK	(807.05)	WHA	763.36	CPN	(608.45)	TU	545.37	EA	(494.53)	TOP	548.29	BH	(443.14)	ITC	841.6	LH	-1,834.1
11	CCET	236.53	TISCO	(799.11)	STA	668.28	BCP	(605.13)	MINT	323.00	AOT	(383.78)	KTB	497.96	KCE	(426.33)	AAI	697.0	OR	-1,559.6
12	ITC	211.40	PTT	(747.01)	TTA	453.20	BJC	(584.30)	LH	320.64	BJC	(315.56)	IVL	482.87	OSP	(421.39)	AMATA	664.7	TISCO	-1,284.1
13	JMT	208.55	BEM	(725.27)	RCL	432.37	OR	(510.30)	COCOCO	302.17	SCGP	(264.83)	MINT	458.66	STA	(295.27)	SCB	632.4	TCAP	-1,278.7
14	WHA	204.90	BCP	(659.16)	PSL	376.00	BCH	(431.20)	WHA	285.87	CK	(260.72)	BBL	447.79	SPRC	(281.95)	CRC	622.4	MINT	-1,221.7
15	JMART	178.62	CPN	(498.40)	BDMS	371.15	BH	(413.70)	CPN	246.91	JMT	(234.35)	SCC	320.61	CRC	(272.17)	RCL	621.3	IVL	-981.5
16	RCL	174.76	STA	(456.97)	AMATA	371.00	OSP	(413.53)	AP	238.18	SAWAD	(214.17)	MAJOR	290.92	PTT	(257.49)	BANPU	618.9	AP	-932.9
17	BA	150.22	ADVANC	(442.14)	BA	346.46	AWC	(391.17)	AAI	194.53	BGRIM	(211.06)	SCGP	286.14	BANPU	(241.92)	BA	531.4	TTB	-844.0
18	SIRI	143.06	SCGP	(420.37)	KCE	339.20	PTT	(365.26)	IRPC	188.49	ICHI	(209.44)	PTTGC	237.42	JTS	(238.60)	TTA	506.0	TASCO	-722.1
19	TFG	142.43	CRC	(410.50)	ITC	329.58	TIDLOR	(352.58)	BCP	179.32	MTC	(184.74)	JAS	228.99	HANA	(235.89)	PR9	449.7	TOP	-693.2
20	AAI	137.39	SCB	(409.27)	BGRIM	327.19	SPALI	(315.05)	CBG	169.63	TCAP	(184.33)	GPSC	208.99	JMT	(235.67)	SISB	437.1	TIDLOR	-689.7

Most Active Volume (shares)

Most Active Value (shares)

	Total Volume Shares (28 มิถุนายน 2567)					%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	159,100	2,455,100	2,614,200	-2,296,000	4.77
2	ZS	-	13,000	13,000	-13,000	8.70
3	A5	180,100	19,800	199,900	160,300	1.53
4	AAI	1,219,700	1,919,700	3,139,400	-700,000	17.77
5	AAV	1,580,100	4,384,700	5,964,800	-2,804,600	29.11
6	ACC	65,700	129,300	195,000	-63,600	2.75
7	ACC-W2	-	100	100	-100	0.00
8	ACE	600	811,200	811,800	-810,600	13.94
9	ADB	-	115,800	115,800	-115,800	41.39
10	ADVANC	2,250,300	1,841,372	4,091,672	408,928	29.16
11	ADVICE	698,300	2,577,800	3,276,100	-1,879,500	9.30
12	AE	134,700	-	134,700	134,700	1.00
13	AEONTS	125,700	97,900	223,600	27,800	40.31
14	AGE	15,000	15,000	30,000	0	5.12
15	AH	91,100	120,900	212,000	-29,800	14.08
16	AHC	100	37	137	63	1.11
17	AI	-	19,338	19,338	-19,338	7.91
18	AIE	-	1,200	1,200	-1,200	0.05
19	AIT	74,200	86,500	160,700	-12,300	12.38
20	AJ	1,500	13,600	15,100	-12,100	4.41

	Total Value Shares (28 มิถุนายน 2567)					%
	Buy	Sell	Total	Net	Turn.	
1	24CS	519,152.00	7,886,860.00	8,406,012.00	-7,367,708.00	4.79
2	ZS	0.00	39,180.00	39,180.00	-39,180.00	8.73
3	A5	567,206.00	62,134.00	629,340.00	505,072.00	1.54
4	AAI	7,511,560.00	11,877,355.00	19,388,915.00	-4,365,795.00	17.79
5	AAV	3,199,144.00	8,871,792.00	12,070,936.00	-5,672,648.00	29.11
6	ACC	32,850.00	65,898.00	98,748.00	-33,048.00	2.80
7	ACC-W2	0.00	21.00	21.00	-21.00	0.00
8	ACE	780.00	1,051,636.00	1,052,416.00	-1,050,856.00	13.90
9	ADB	0.00	69,480.00	69,480.00	-69,480.00	41.49
10	ADVANC	470,764,100.00	385,537,040.00	856,301,140.00	85,227,060.00	29.15
11	ADVICE	2,967,696.00	11,064,048.00	14,031,744.00	-8,096,352.00	9.32
12	AE	33,139.00	0.00	33,139.00	33,139.00	0.99
13	AEONTS	16,058,350.00	12,529,900.00	28,588,250.00	3,528,450.00	40.30
14	AGE	23,900.00	23,950.00	47,850.00	-50.00	5.12
15	AH	1,815,440.00	2,413,680.00	4,229,120.00	-598,240.00	14.04
16	AHC	1,690.00	631.70	2,321.70	1,058.30	1.11
17	AI	0.00	76,192.18	76,192.18	-76,192.18	7.91
18	AIE	0.00	1,308.00	1,308.00	-1,308.00	0.05
19	AIT	302,738.00	352,954.00	655,692.00	-50,216.00	12.36
20	AJ	8,475.00	76,255.00	84,730.00	-67,780.00	4.44

Source : SET.OR.TH

Disclaimer



KINGSFORD

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรวมทั้งกับ 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 อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ 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



24CS	BLESS	CMR	GTB	ITD	LEE	MUD	PICO	PRIN	SAMCO	SOLAR	TITLE	UTP
AMANAHA	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 ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้รับการประเมินการปฏิบัติและมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

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) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายใต้การประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

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