MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

18 สิงหาคม 2565

ต่างชาติถือหุ้นไทย ต่ำกว่าปกติ FLOW เข้าต่อ

สถานะการถือครองหุ้นของต่างชาติ สิ้นเดือน ก.ค.65 พบว่ามีส่วนที่ปิดโอนฯ 21.54% สูงขึ้นเล็กน้อยจากช่วงต้นปี แต่ก็ยังอยู่ในฐานที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่อยู่บริเวณ 26.2% ขณะที่การถือผ่าน NVDR ลงมาอยู่ที่ 5.65% เทียบกับในอดีตที่อยู่ช่วง 7-8% ด้วยสถานะดังกล่าว ประกอบกับปัจจัยแวดล้อมที่ เศรษฐกิจไทยอยู่ในช่วงฟื้นตัว เงินบาทที่กลับมาแข็งค่า กำไรบริษัทจดทะเบียนที่ทำ All Time High เชื่อว่ายังจะเห็นการไหลเข้าของ Fund Flow จากต่างชาติเข้ามาต่อเนื่อง ในอีกทางหนึ่งฝ่ายวิจัยได้ศึกษาความสัมพันธ์ของระดับกำไร กับ Performance ของราคาหุ้น ในช่วงก่อน Covid-19 ระบาดกับปัจจุบัน พบว่ามีหลายบริษัทที่กำไร 2Q65 กลับมาสูงกว่า 2Q62 อย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาหุ้นยังต่ำกว่าช่วง Covid-19 ระบาดอยู่มาก ซึ่งมีความน่าสนใจ เช่น KBANK, KTB, CRC, CPN เป็นต้น

SET Index น่าจะผันผวนในทิศทางขึ้น แนวรับขยับขึ้นมาอยู่ที่ 1625 จุด แนวต้น 1645 จุด พอร์ตจำลองให้ขายทำกำไร TPIPL รับกำไร 12.34% นำเงินเข้าซื้อ TIDLOR น้ำหนัก 5%หุ้น Top Pick เลือก CRC, CENTEL และ TIDLOR

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,625 จุด

แนวต้าน 1,645 จุด

TOP PICKS

CENTEL FV@B 54.00

CRC FV@B 44.75

TIDLOR FV@B 42.00

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡

TIDLOR +% TPIPL -5%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Price Last	Fair Value
KBANK	15 ส.ค.	10%	2.7%	150.00	154.00	174.00
III	27 ก.ค.	5%	3.7%	13.50	14.00	18.60
TPIPL	27 มิ.ย.	5%	12.3%	1.54	1.73	2.45
SAPPE	04 ส.ค.	5%	-5.1%	39.50	37.50	47.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	14.2%	34.58	39.50	44.75
BEM	25 ก.ค.	15%	3.1%	8.58	8.85	10.30
KTB	25 ก.ค.	5%	5.2%	15.50	16.30	18.00
M	16 ส.ค.	5%	1.4%	54.50	55.25	65.00
BAM	03 ส.ค.	10%	6.9%	17.30	18.50	24.00
CENTEL	10 ส.ค.	15%	4.2%	42.00	43.75	54.00
BH	11 ส.ค.	10%	3.5%	187.00	193.50	215.00

หุ้นที่กำไร 2Q65 สูงกว่า 2Q62 (ก่อน Covid) แต่ราคายังต่ำกว่า

Stock	2Q62	2Q65	2Q65/2Q62	Return (1 Jul 62 - 17 Aug 65)
RATCH	1952	2196	112%	-33%
BJCHI	12	31	256%	-33%
PYLON	45	54	121%	-30%
TTW	730	820	112%	-27%
SIRI	285	918	322%	-26%
CKP	84	864	1032%	-26%
SCC	7043	9938	141%	-22%
AEONTS	987	1115	113%	-21%
AMATA	417	649	156%	-19%
LH	1852	2139	115%	-19%
KBANK	9929	10794	109%	-18%
KTB	8170	8358	102%	-16%
TPIPL	215	2426	1128%	-14%
SPALI	766	2075	271%	-13%
CPN	2470	2753	111%	-12%
GFPT	341	454	133%	-9%
CPF	4104	4208	103%	-7%
MAKRO	1184	1573	133%	-7%
SAWAD	874	1042	119%	-6%
NWR	-176	70 turnaround		-6%
CRC	1342	1486	111%	-6%
TU	111	1624	1457%	-3%
SAT	170	210	123%	-1%

Earning Unit M. Baht

ที่มา: ASPS Research / SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

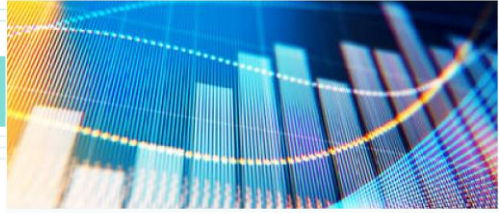
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทราพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



FED MINUTES ส่งสัญญาณชะลงการขึ้นดอกเบี้ย ดีต่อตลาดหุ้นลุ้น FLOW ไหลเข้าไทย

วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงราว 0.5%-1.6% หลังจากรายงานการประชุม Fed Minutes ระบุว่า กรรมการเฟดมีความมุ่งมั่นที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงที่สุดเท่าที่จำเป็น จนกว่าจะสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้ พร้อมกันนี้ เฟดส่งสัญญาณว่าอาจจะชะลอการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยตระหนักว่าเศรษฐกิจของสหรัฐในขณะนี้มีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะขาลง หรือ GDP Growth ติดลบต่อ

ประธานเฟดส่งสัญญาณว่า ธนาคารกลางอาจพิจารณาหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชั่วคราวหลังการประชุมเดือน ก.ย. เพื่อประเมินผลกระทบของการตึงตัวต่อเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ (ซึ่งปัจจุบันหลายดัชนีเศรษฐกิจสหรัฐ บ่งชี้ว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทั้งอัตราเงินเฟ้อสหรัฐเดือนล่าสุด +8.5%YoY ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ +9.1%YoY, ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวลงเช่นกัน) ซึ่งทำให้ตลาดไม่ได้ตอบสนองกับประเด็นดังกล่าวมากนัก สังเกตจากค่าเงินดอลลาร์กับ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ไม่ได้ขึ้นแรงอย่างมีนัยฯ โดยหากพิจารณา FED Watch tool จะเห็นว่ามีโอกาสถึง 65% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% และ มีโอกาสเพียง 35% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมครั้งหน้า

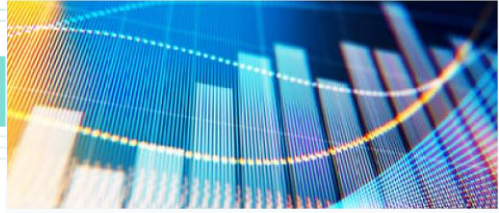
FED Watch Tool

MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
9/21/2022	64.5%	35.5%	0.0%	0.0%								
11/2/2022	0.0%	0.0%	0.0%	49.6%	42.2%	8.2%	0.0%	0.0%	0.0%			
12/14/2022	0.0%	0.0%	40.2%	43.6%	14.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

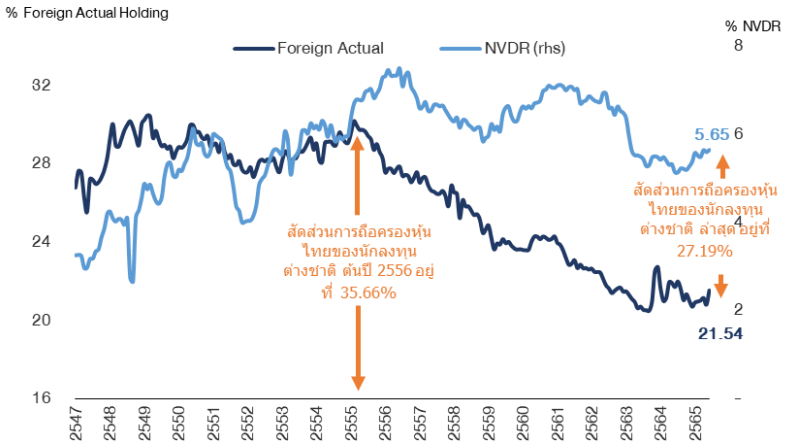
สรุป FED MINUTES ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย จากหลายตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ทำให้ค่าเงินดอลลาร์กับ Bond Yield สหรัฐฯ ไม่ได้ดีดตัวแรง ถือเป็นโอกาสที่จะเห็นค่าเงินบาทแข็งค่าต่อ ลุ้น Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง



สัดส่วนการถือครองต่างชาติ + NVDR ยังต่ำ คาดทยอยฟื้นตามลำดับ

ในปีนี้ต่างชาติทยอยเข้ามาสะสมหุ้นไทยต่อเนื่อง และหากพิจารณาสัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของต่างชาติ ณ สิ้นเดือน ก.ค. 65 พบว่า สัดส่วนต่างชาติถือครองหุ้นไทยทางตรง เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 21.54% เช่นเดียวกับการถือครองผ่าน NVDR เพิ่มขึ้นเป็น 5.65% และหากรวมทั้ง 2 ส่วนตอนนี้ ต่างชาติถือหุ้นไทยในสัดส่วน 27.19% ยังมีช่องว่างให้เติมเต็มไปสู่ค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 32% แสดงให้เห็นว่าต่างชาติยังถือครองหุ้นไทยในสัดส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับในอดีต

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย



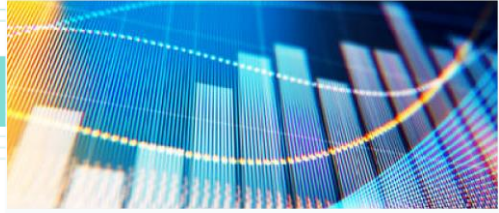
หมายเหตุ: ข้อมูลสิ้นสุด 31 ก.ค. 65

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ฝ่ายวิจัยคาดว่า Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าหุ้นไทยต่อทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยดีขึ้นตามลำดับ สวนทางกับเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วที่เริ่มชะลอ พร้อมกับกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q65 ออกมาดีกว่าคาดมาก จะนำไปสู่การปรับประมาณการกำไรขึ้น และเดือนนี้ก็เห็นต่างชาติกลับซื้อหุ้นไทยร้อนแรงถึง 3.5 หมื่นล้านบาท (mtd) จนทำให้มูลค่าซื้อสะสมตั้งแต่ต้นปีขยับขึ้นไปอยู่ที่ 1.52 แสนล้านบาท

ECONOMIC RECESSION กับ RECOVERY ของ 2 ฝั่งซีกโลก

สภาวะเศรษฐกิจ ณ ปัจจุบัน เริ่มเห็นความแตกต่างกันมากขึ้น ทั้งในฝั่งประเทศพัฒนาแล้วที่เริ่มชะลอลง แต่ประเทศกำลังพัฒนาบางประเทศรวมถึงไทย ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง มีรายละเอียดดังนี้



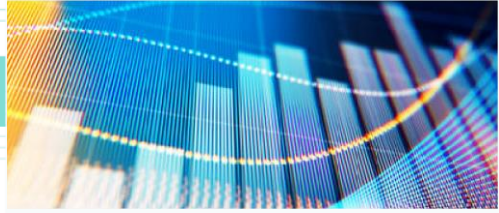
ในส่วนของประเทศที่เริ่มเห็นสัญญาณ Recession โดยที่เริ่มต้นจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน เมื่อ 24 ก.พ.65 ตามมาด้วยการคว่ำบาตรทางการค้าต่อรัสเซียในวงกว้าง ทำให้อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงทั่วโลก โดยสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบดังกล่าว และเข้าสู่ภาวะชะลอตัว โดยพบว่า GDP ในงวด 1Q65 และ 2Q65 หด 1.6% และ 0.9% ตามลำดับ (หดตัวติดต่อเนื่องกันถึง 2 ไตรมาส ทำให้เข้าเกณฑ์ตามนิยามของ Recession) ขณะที่ประเทศในกลุ่มยุโรป ซึ่งถือว่าเป็นภูมิภาคที่เศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการคว่ำบาตรทางการค้ากับรัสเซียมากที่สุด และมีความเสี่ยงต่อการที่จะเข้าสู่ภาวะหดตัวในอนาคต โดยล่าสุดอัตราเงินเฟ้อของอังกฤษ +10%YoY ในเดือน ก.ค.65 สูงกว่าที่ตลาดคาด +9.8%YoY (สูงสุด ในรอบ 40 ปี) เนื่องจากราคาอาหารที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งเข้ามารับช่วงต่อจากพลังงานเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของวิกฤตค่าครองชีพ ซึ่งหาก GDP 3Q65 ติดลบอีก 1 ไตรมาสก็จะเข้านิยามของ Recession เช่นกัน ขณะที่ GDP ยุโรป 2Q65 +0.6%QoQ ขณะที่ตลาดคาด +0.7QoQ ซึ่งยังมีความสุ่มเสี่ยงที่ GDP 3Q65 จะติดลบ จากความเสี่ยงของการคว่ำบาตรรัสเซีย

ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
			Wednesday, August 17, 2022			
03:30	USD	★★☆	API Weekly Crude Oil Stock	-0.448M	-0.117M	2.156M
13:00	GBP	★★★	CPI (YoY) (Jul)	10.1%	9.8%	9.4%
13:00	GBP	★★☆	CPI (MoM) (Jul)	0.6%	0.4%	0.8%
13:00	GBP	★★☆	PPI Input (MoM) (Jul)	0.1%	1.4%	1.8%
16:00	EUR	★★☆	GDP (QoQ) (Q2) P	0.6%	0.7%	0.7%
16:00	EUR	★★☆	GDP (YoY) (Q2) P	3.9%	4.0%	4.0%
19:30	USD	★★★	Core Retail Sales (MoM) (Jul)	0.4%	-0.1%	0.9%
19:30	USD	★★★	Retail Sales (MoM) (Jul)	0.0%	0.1%	0.8%
20:30	USD	★★☆	FOMC Member Bowman Speaks			
21:00	USD	★★☆	Business Inventories (MoM) (Jun)	1.4%	1.4%	1.6%
21:00	USD	★★☆	Retail Inventories Ex Auto (Jun)	1.5%	1.6%	1.4%
21:30	USD	★★★	Crude Oil Inventories	-7.056M	-0.275M	5.458M
21:30	USD	★★☆	Cushing Crude Oil Inventories	0.192M		0.723M

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ในอีกฝากหนึ่งของโลก อย่างไทย อยู่ในช่วง Recovery โดย GDP 2Q65 เติบโตต่อเนื่อง +2.5%YoY / +0.7%QoQ ขณะที่ช่วง 2H65 ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าเศรษฐกิจจะกลับมาฟื้นตัวเด่น จากการกลับมาเปิดประเทศ และผ่อนคลายมาตรการโควิด-19 บวกกับการที่ยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเสริมบางส่วน อาทิ โครงการคนละครึ่งเฟสที่ 5 ขณะที่ดูจากสำนักเศรษฐกิจหลายสำนักให้ GDP Growth ปลายปีนี้อยู่ที่ 3% ซึ่งหากเกิดขึ้นจริง GDP ไตรมาส 3 และ 4 จะต้องสูงมากกว่า 3%YoY เนื่องจาก 2 ไตรมาสแรกของปีอยู่ต่ำกว่า 3%



สรุป ความกังวล Recession ของประเทศพัฒนาแล้วยังมีอยู่ บวกกับสถานการณ์เงินเฟ้อเริ่มมีสัญญาณผ่อนคลาย ซึ่งจะส่งผลทำให้ความจำเป็นที่จะเห็นการใช้นโยบายการเงินเชิงรุกผ่านการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วลดต่ำลง ขณะที่ประเทศไทยเองอยู่ฝั่ง Recovery คาด GDP 2H65 ฟื้นตัวชัดเจน ภาวะดังกล่าวถือว่าเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย และหนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าเพิ่มเติมได้

คัดหุ้นกำไร 2Q65 ฟื้นเด่นกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด แต่ราคายังวิ่งตามไม่ทัน

การฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยที่ชัดเจนขึ้น สวนทางกับเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วที่เริ่มชะลอ บวกกำไรกำไรที่ฟื้นเด่น หนุนให้ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสเดินหน้าต่อ ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการค้นหาหุ้นเด่นเป็นเป้าหมายของนักลงทุนไทยและเทศ โดยการคัด “หุ้นกำไร 2Q65 ฟื้นเด่นกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด แต่ราคายังวิ่งตามไม่ทัน” ผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. เป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษา
2. เป็นหุ้นที่กำไร 2Q65 สูงกว่า 2Q62 แล้ว หรือมีสัดส่วน กำไร 2Q65 หารด้วยกำไร 2Q62 สูงกว่า 100%
3. แต่ราคาปัจจุบันยัง Laggard เมื่อเทียบกับช่วงเวลาสิ้นงวด 2Q62 หรือ ผลตอบแทนในช่วง1 ก.ค. 62 – 17 ส.ค. 65 < 0

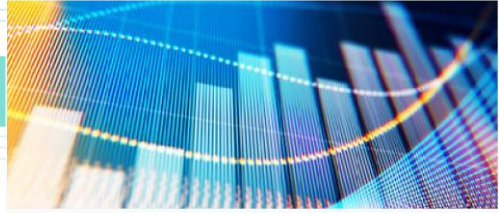
ผลลัพธ์ที่ได้มีดังนี้

หุ้นที่กำไร 2Q65 สูงกว่า 2Q62 (ก่อน Covid) แต่ราคายังต่ำกว่า

Stock	2Q62	2Q65	2Q65/2Q62	Return (1 Jul 62 - 17 Aug 65)
RATCH	1952	2196	112%	-33%
BJCHI	12	31	256%	-33%
PYLON	45	54	121%	-30%
TTW	730	820	112%	-27%
SIRI	285	918	322%	-26%
CKP	84	864	1032%	-26%
SCC	7043	9938	141%	-22%
AEONTS	987	1115	113%	-21%
AMATA	417	649	156%	-19%
LH	1852	2139	115%	-19%
KBANK	9929	10794	109%	-18%
KTB	8170	8358	102%	-16%
TPIPL	215	2426	1128%	-14%
SPALI	766	2075	271%	-13%
CPN	2470	2753	111%	-12%
GFPT	341	454	133%	-9%
CPF	4104	4208	103%	-7%
MAKRO	1184	1573	133%	-7%
SAWAD	874	1042	119%	-6%
NWR	-176	70	turnaround	-6%
CRC	1342	1486	111%	-6%
TU	111	1624	1457%	-3%
SAT	170	210	123%	-1%

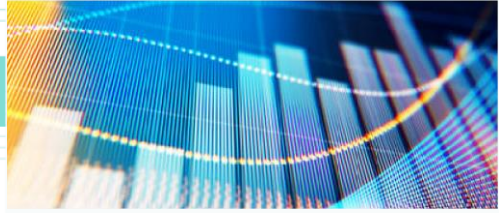
Earning Unit M. Baht

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS



จากตารางข้างต้นฝ่ายวิจัย ชื่นชอบ หุ้นกำไร 2Q65 ฟื้นเด่นกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด แต่ราคายัง Laggard อย่าง RATCH, PYLON, SIRI, CKP, SCC, KBANK, KTB, TPIPL, MAKRO , NWR, CRC, SAT

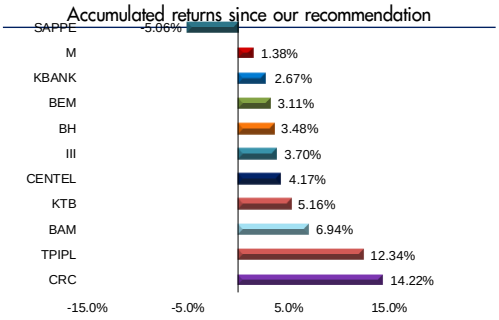
สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด 1625 -1645 จุด หุ้นเด่นวันนี้เลือก หุ้นมีแนวโน้มกำไรฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี CRC, CENTEL, TIDLOR เป็น Top pick

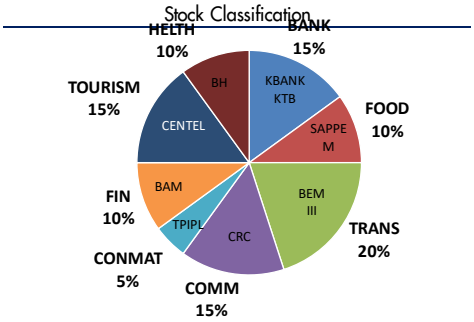


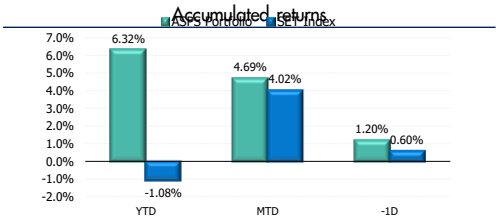
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

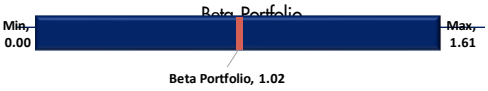
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	15 ส.ค.	10%	2.67%	150.00	154.00	174.00	8.72	2.60	148.00	คาดกำไร 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อและบวก 30% YoY เพราะสำรองลดลง
III	27 ก.ค.	5%	3.70%	13.50	14.00	18.60	17.28	2.14	12.70	สถานการณ์แพร่ระบาดของ covid-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้น ส่งผลให้มีการเปิดประเทศ โดยคาดว่าจำนวนเที่ยวบินจะเริ่มกลับมามากขึ้นช่วง 3Q65 และจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 4Q65
TPIPL	27 มิ.ย.	5%	12.34%	1.54	1.73	2.45	5.14	6.51	1.66	แนวโน้มกำไร 2Q65 ยังโดดเด่น ธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังทำกำไรดีมาก ตาม Spread EVA-Ethylene ที่ฟุ้งแรง ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่า
SAPPE	04 ส.ค.	5%	-5.06%	39.50	37.50	47.00	18.75	4.00	35.00	ผลประกอบการงวด 2Q65 จะทำสถิติสูงสุด และยังดูดีต่อเนื่อง ใน 3Q65เพราะในยุโรปและอเมริกาเข้าสู่ฤดูร้อน ดีต่อการขายเครื่องดื่ม
CRC	20 มิ.ย.	15%	14.22%	34.58	39.50	44.75	36.08	0.00	37.75	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถลุ้นเติบโต QoQ ได้ ขับเคลื่อนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. – พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
BEM	25 ก.ค.	15%	3.11%	8.58	8.85	10.30	49.62	1.13	8.10	คาด Traffic 2Q65 ฟื้นตัวโดเด่น โดยจำนวนผู้ใช้ทางด่วนฟื้นตัว 7%QoQ ขณะที่ผู้โดยสารรถไฟฟ้าได้ลึน 23%QoQ
KTB	25 ก.ค.	5%	5.16%	15.50	16.30	18.00	7.77	4.51	15.80	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2565 ขยายตัว 36% YoY เด่นสุดในกลุ่มฯ (กลุ่มฯ +9% YoY) หนุนด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ ตามการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงที่เหลือของปี
M	16 ส.ค.	5%	1.38%	54.50	55.25	65.00	44.24	1.99	51.50	แนวโน้มกำไรฟื้นตัว YoY ต่อเนื่องตลอดตั้งแต่ 2H65 ตามการ Recovery ประเทศ สะท้อนจากยอดขาย 2Q65 ทะยานสู่ 90% ของ Pre-COVID
BAM	03 ส.ค.	10%	6.94%	17.30	18.50	24.00	18.93	3.78	17.80	คาดกำไรสุทธิปี 2565 จะฟื้นตัว 22% yoy จากการเร่งขาย NPLs และ NPA มากขึ้น สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
CENTEL	10 ส.ค.	15%	4.17%	42.00	43.75	54.00	295.42	0.00	40.50	ภาพรวมเชื่อประมาณการปี 2565 ที่ขาดทุน 600 ล้านบาท Downside จำกัด และปี 2566 เริ่ม Turn Around เป็นกำไร 528 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของกำไรปกติปี 2562
BH	11 ส.ค.	10%	3.48%	187.00	193.50	215.00	47.30	1.05	178.00	แนวโน้มกำไรงวด 3Q65 จะเติบโตได้ดีต่อเนื่องได้ทั้ง YoY และ QoQ ถือว่าเข้าสู่ช่วง High Season ของกลุ่มรพ.

วันนี้ขายทำกำไร TPIPL แล้วลงทุนใน TIDLOR แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน









ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่ธุรกิจ และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) :ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทาโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล ข้อมูล ณ 26 ตุลาคม 2564

AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	PRM	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WACOAL
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAVE
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHAUP
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINNER
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	

2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMIT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DCC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GJS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRITN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIIK	

A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TQR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SQ	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPIPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UPA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TMK	TU	WIIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GJS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BJCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

ประกาศเจตนารมณ์

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN	
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA	
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA	
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA		