

หวั่นไหวกับการเมือง ในช่วงเวลาสั้นๆ

สัปดาห์นี้ประเด็นทางการเมืองน่าจะอยู่ในความสนใจ เนื่องจากเป็นรอยต่อของการตีความว่า วาระการดำรงตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีจะครบ 8 ปี ตามข้อกำหนดรัฐธรรมนูญฉบับปี 2560 หรือไม่ ทั้งนี้กระบวนการในการพิจารณาของ ศาลรัฐธรรมนูญ คาดว่าจะเริ่ม 24 ส.ค.65 ในการพิจารณาว่าจะรับ หรือไม่รับ พิจารณาคำร้องเรื่องการดำรงตำแหน่งของนายกฯหรือไม่ ซึ่งเชื่อว่าน่าจะรับพิจารณา และต้องตามต่อว่าในช่วงที่ ศาลฯ พิจารณาอยู่จะมีคำสั่งชั่วคราวอะไรออกมาหรือไม่ เช่น การให้ ยุติการปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราว หลังจากนั้นก็จะมีการนัดฟังคำวินิจฉัย ซึ่งเชื่อว่าไม่น่าจะใช้เวลาในการพิจารณานานนัก เนื่องจากเป็นการวินิจฉัยในข้อกฎหมายเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวไม่น่าจะมีผลต่อทิศทางของ SET Index มากนัก ส่วนเรื่องอื่นที่ติดตามคือแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed

SET Index น่าจะผันผวนกรอบการเคลื่อนไหว 1610 - 1640 จุด พอร์ตจำลองให้ขายทำกำไรหุ้น III และลดน้ำหนัก CRC ลง 5% ให้นำเงิน 10% เข้าซื้อ BLA หุ้น Top Pick เลือก BH, BLA และ KBANK

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,610 จุด
แนวต้าน 1,640 จุด

TOP PICKS

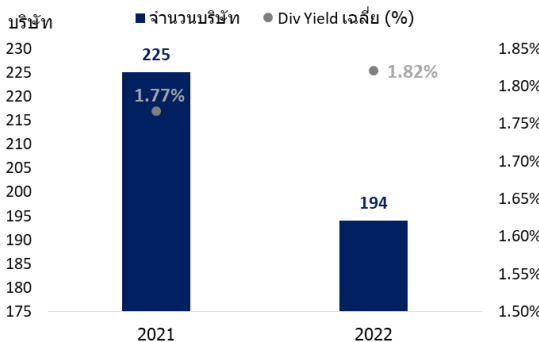
BH FV@B 235.00
BLA FV@B 52.00
KBANK FV@B 174.00

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡
BLA +10% CRC -5%
III -5%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
KBANK	15 ส.ค.	10%	▲ 2.7%	150.00	154.00	174.00
III	27 ก.ค.	5%	▲ 2.2%	13.50	13.80	18.60
TIDLO	18 ส.ค.	5%	▼ -0.8%	30.50	30.25	42.00
SAPPE	04 ส.ค.	5%	▲ 3.8%	39.50	41.00	47.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	▲ 14.9%	34.58	39.75	44.75
BEM	25 ก.ค.	15%	▲ 4.3%	8.58	8.95	10.30
KTB	25 ก.ค.	5%	▲ 4.5%	15.50	16.20	18.00
M	16 ส.ค.	5%	▲ 1.4%	54.50	55.25	65.00
BAM	03 ส.ค.	10%	▲ 7.5%	17.30	18.60	24.00
CENTEL	10 ส.ค.	15%	▲ 4.2%	42.00	43.75	54.00
BH	11 ส.ค.	10%	▲ 4.0%	187.00	194.50	235.00

เปรียบเทียบข้อมูลการจ่ายปันผลระหว่างกาล 2564 และ 2565



ที่มา: SET / ASPS Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปรานโทย

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ตลาดหุ้นรอการประชุม JACKSON HOLE ขณะที่ก๊าซจากรัสเซีย ไปยุโรป ชะงัก ท่าสถานการณ์ตึงเครียดอีกครั้ง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง 0.8%-2% จากที่นักลงทุนจับตาดูการประชุม JACKSON HOLE (วันที่ 26 ส.ค.65) ซึ่งคาดว่าจะเห็นการแถลงท่าทีการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดในอนาคต โดย คาดว่า FED จะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งปรับลดขนาดงบดุล (QT) ท่ามกลางความกังวลเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวระดับสูง

โดย ก่อนหน้านี้ นายพาวเวล กล่าวว่า เฟดมีความมุ่งมั่นที่จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างไม่มีเงื่อนไข เพื่อสกัดเงินเฟ้อให้ได้ โดยคาดหวังอัตราเงินเฟ้อระยะยาวที่ระดับ 2% ซึ่งตัวพาวเวลไม่คิดว่าเศรษฐกิจสหรัฐกำลังเข้าสู่ภาวะถดถอย เนื่องจากหลายภาคส่วนในระบบเศรษฐกิจยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งรวมถึงตลาดแรงงาน

ผลตอบแทนตลาดหุ้นวันศุกร์ที่ผ่านมา

	Last	%Chg	%MTD	%YTD	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America								
NASDAQ	12,705.21	-2.0%	2.5%	-18.7%	Dollar Index	108.23	0.05%	2.20%
S&P	4,228.48	-1.2%	2.3%	-11.2%	EURO/USD	1.00	-0.08%	-1.87%
Russel	1,957.35	-2.1%	3.8%	-12.8%	USD/THB	35.67	-0.19%	3.18%
DJIA	33,706.74	-0.6%	2.6%	-7.2%	Gold Spot	1,746.43	-0.4%	-1.10%
Europe								
FTSE 100	7,550.37	0.1%	1.7%	2.2%	BOND (US)			
DAX	13,544.52	-1.2%	0.4%	-14.2%	2 Year	3.27	1.10%	13.35%
Euro Stoxx 50	3,730.32	-1.2%	0.6%	-13.2%	5 Year	3.12	0.90%	16.63%
CAC 40	6,495.83	-0.9%	0.7%	-9.1%	10 Year	2.99	0.62%	12.90%
ASIA								
Philippines	6,863.86	0.5%	8.6%	-3.6%	BOND (TH)			
Indonesia	7,172.43	-0.2%	3.1%	8.9%	1 Year TH	1.11	0.00%	0.95%
Australia	7,049.50	-0.9%	1.5%	-5.3%	10 Year TH	2.60	5.62%	0.87%
Japan	28,625.36	-1.0%	2.9%	-0.5%				
Malaysia	1,504.44	-0.6%	0.8%	-4.0%				
Korea	2,464.69	-1.1%	0.5%	-17.2%				
China	3,258.08	-0.5%	0.1%	-10.4%				
Hong Kong	19,773.03	0.0%	-1.0%	-15.4%				

ที่มา: CME Fed Watch Tool, ฝ่ายวิจัย ASPS

หากพิจารณาจาก FED Watch tool จะเห็นว่ามีโอกาส 52% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% และ มีโอกาส 48% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมครั้งหน้า โดยคาดหวังอัตราดอกเบี้ยปลายปีนี้อยู่ที่ 3.75%

CME Fed Watch Tool

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
9/21/2022	0.0%	52.0%	48.0%	0.0%	0.0%			
11/2/2022	0.0%	0.0%	25.4%	50.0%	24.6%	0.0%	0.0%	0.0%
12/14/2022	0.0%	0.0%	3.6%	28.9%	46.4%	21.1%	0.0%	0.0%

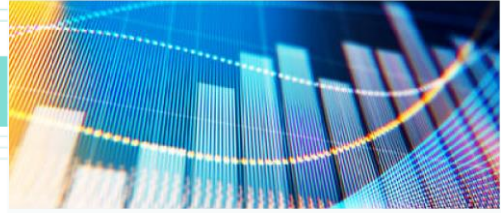
ที่มา: CME Fed Watch Tool, ฝ่ายวิจัย ASPS

ขณะที่ประเด็นรัสเซียหยุดส่งก๊าซธรรมชาติไปยุโรป ทำให้ราคาก๊าซในยุโรปพุ่งขึ้น 10% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยหลังจากที่ Gazprom บริษัทก๊าซยักษ์ใหญ่ของรัสเซียได้ทำการประกาศว่าจะมีการระงับการส่งก๊าซธรรมชาติไปยังยุโรปผ่านท่อ Nord Stream 1 เป็นเวลา 3 วัน (ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค.65 - 2 ก.ย.65) เพราะมีความจำเป็นในการซ่อมบำรุงท่อดังกล่าว โดยสถานการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ในขณะที่ยุโรปกำลังพยายามเร่งแก้ปัญหาเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติไว้ใช้ในหน้าหนาว ซึ่งหากมีก๊าซธรรมชาติส่งมาไม่เพียงพอต่อการกักตุน ก็อาจสร้างปัญหาใหญ่หรือวิกฤตทางพลังงานและเศรษฐกิจในยุโรปได้ โดยเฉพาะในประเทศเยอรมัน ที่ต้องพึ่งพาก๊าซจากรัสเซียระดับสูง

สรุป ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยุโรป ปรับตัวลงจากที่นักลงทุนรอความชัดเจนจาก การประชุม JACKSON HOLE คาดเป็นตัวกำหนดทิศทางดอกเบี้ย และตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆในอนาคต ขณะที่การหยุดส่งก๊าซธรรมชาติของรัสเซียไปยังยุโรป ถือเป็นความเสี่ยงในเชิงภูมิรัฐศาสตร์อีกครั้ง และหากยึดเยื้อคาดเป็นตัวกดดันเศรษฐกิจทั้ง 2 ฝั่งในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงใดๆ ภายใต้กฎกติกาที่ชัดเจน ไม่เป็นเรื่องที่น่ากังวล

17 ส.ค.65 ผู้นำฝ่ายค้านในสภาผู้แทนราษฎร ได้ยื่นหนังสือต่อ ประธานสภาผู้แทนราษฎร เพื่อพิจารณาส่งเรื่องไปยังศาลรัฐธรรมนูญ เพื่อวินิจฉัยวาระการดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี 8 ปี ของ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา ตามบทบัญญัติในรัฐธรรมนูญ ซึ่งคาดว่าคำร้องของ ผู้นำฝ่ายค้านฯ คาดว่าจะถูกส่งไปยังศาลรัฐธรรมนูญ ในวันที่ 22 หรือ 23 ส.ค.65 ซึ่งประเมินว่าศาลจะพิจารณาว่าจะรับหรือไม่รับคำร้องในวันที่ 24 ส.ค.65 ซึ่งในการพิจารณาจากมีคำสั่งให้ นายกรัฐมนตรี ยุติ การปฏิบัติหน้าที่หรือไม่ก็ได้ ส่วนผลคำวินิจฉัยคงจะมีออกมาหลังจาก 24 ส.ค.65 โดยหากศาลฯ วินิจฉัยว่า พล.อ.ประยุทธ์ ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีครบ 8 ปี ณ เวลานั้นวันที่ 23 สิงหาคม 2565 ก็จะทำให้พ้นสภาพการดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ส่งผลต่อเนื่อง ทำให้รัฐมนตรีทั้งคณะต้องพ้นสภาพไปด้วย ขณะที่กระบวนการทางรัฐสภาที่ต้องดำเนินการเพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ขึ้นมาทำหน้าที่แทน และตามด้วยการที่รัฐมนตรีต้องแต่งตั้ง คณะรัฐมนตรีใหม่ แต่อย่างไรก็ตามหากเป็นไปในทางตรงข้าม คือ ศาลฯ วินิจฉัยว่า การดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ของ พล.อ.ประยุทธ์ ยังไม่ครบ 8 ปี ก็จะทำให้สามารถดำรงตำแหน่งต่อไปได้ อย่างน้อยจนถึงการประกาศยุบสภา หรือ วาระของสภาสิ้นสุดลงในเดือน มี.ค.2566 ทั้งนี้ประเด็นที่ต้องพิจารณา คือ จุดตั้งต้นที่ พล.อ.ประยุทธ์ เข้ารับตำแหน่งนายกรัฐมนตรีว่าจะเริ่มนับวันไหน ซึ่งมีความเป็นไปได้อยู่ 3 ทางเลือก



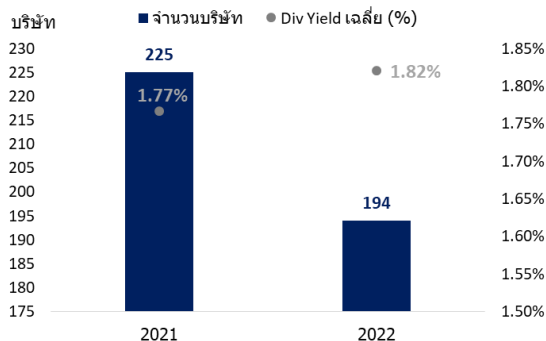
- เริ่มนับ 24 ส.ค.2557 ซึ่งได้รับโปรดเกล้าฯ ให้เป็นนายกรัฐมนตรีครั้งแรกหลังการ
ทำรัฐประหาร ซึ่งหากเป็นกรณีนี้ ก็จะครบกำหนด 8 ปี ณ เที่ยงคืนของวันที่ 23
ส.ค. 2565
- เริ่มนับ เมื่อรัฐธรรมนูญปี 2560 มีผลบังคับใช้ 6 เม.ย. 2560 กรณีนี้จะครบ
กำหนด 8 ปี ในวันที่ 5 เม.ย.2568
- เริ่มนับ การดำรงตำแหน่งในรอบการเลือกตั้งทั่วไป ปี 2562 ซึ่งโปรดเกล้าฯ
แต่งตั้งเมื่อ 9 มิ.ย.2562 ก็จะครบกำหนด 8 ปี 8 มิ.ย.2570

ในระยะสั้น ซึ่งอาจจะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลง ปัจจัยทางการเมืองจะเป็นปัจจัยที่นัก
ลงทุนให้ความสนใจ แต่อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าจะมีน้ำหนักต่อทิศทางของ SET Index ที่
จำกัด เนื่องจากเป็นการเปลี่ยนแปลงไปตาม กฎกติกาที่กำหนดไว้ในรัฐธรรมนูญ และ
ไม่ได้นำไปสู่ความรุนแรงใดๆ ในช่วงเวลาที่ใกล้จะรู้ผลสรุป จึงน่าจะเห็นเพียงความผัน
ผวนในระยะสั้น จากประเด็นการเมืองดังกล่าว ซึ่งนักลงทุนควรติดตามสถานการณ์

ค้นหาหุ้นปันผลระหว่างกาลสูง + พื้นฐานมั่นคง ชอบ BH BLA KBANK

หลังจากบริษัทจดทะเบียนรายงานงบการเงินงวด 2Q65 เสร็จสิ้น ก็เข้าสู่ช่วงการจ่ายปันผล
ระหว่างกาล โดยล่าสุดมีหุ้นที่ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลมาแล้วทั้งสิ้น 194 บริษัท มี
Dividend Yield เฉลี่ยต่อหุ้นอยู่ที่ 1.82% (ปี 2564 มีการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล
225 บริษัท 1.77%)

เปรียบเทียบข้อมูลการจ่ายปันผลระหว่างกาล 2564 และ 2565



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ฝ่ายวิจัยทำการคัดกรองหุ้นปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 1.82% และประกาศขึ้น
เครื่องหมาย XD ในช่วง 22 -31 ส.ค.65 โดยมีรายละเอียด Timeline ดังตารางทางด้านล่าง

รายชื่อหุ้นปันผลสูงที่จะประกาศในช่วงที่เหลือของเดือน ส.ค.

Symbol	X-Date 2022	Div Yield	Symbol	X-Date 2022	Div Yield	Symbol	X-Date 2022	Div Yield
RJH	22/08/2022	4.8%	CHG	24/08/2022	2.3%	ECL	25/08/2022	2.1%
SCM	22/08/2022	2.2%	HPT	24/08/2022	2.2%	BLESS	26/08/2022	4.2%
TU	22/08/2022	2.2%	ASP	24/08/2022	2.2%	MIPF	26/08/2022	3.2%
SPRIME	22/08/2022	2.1%	SC	24/08/2022	2.2%	PSL	26/08/2022	3.1%
KIAT	22/08/2022	2.1%	BOFFICE	24/08/2022	2.2%	SMIT	26/08/2022	2.9%
VCOM	22/08/2022	2.0%	SAT	24/08/2022	2.1%	UTP	26/08/2022	2.4%
SMPC	23/08/2022	3.8%	SSP	24/08/2022	2.0%	PROSPECT	26/08/2022	2.4%
STA	23/08/2022	3.8%	MBAX	24/08/2022	1.9%	PDG	26/08/2022	2.2%
SPALI	23/08/2022	3.5%	GC	25/08/2022	3.3%	TNR	26/08/2022	2.2%
STGT	23/08/2022	3.2%	PT	25/08/2022	3.2%	GVREIT	26/08/2022	2.2%
PCSGH	23/08/2022	2.9%	UEC	25/08/2022	3.1%	CPTGF	26/08/2022	2.0%
GPI	23/08/2022	2.8%	SENA	25/08/2022	3.1%	KBSPIF	26/08/2022	1.9%
ALLY	23/08/2022	2.3%	RPH	25/08/2022	3.0%	SIRI	29/08/2022	3.7%
KTBSTM	23/08/2022	2.0%	BH-P	25/08/2022	2.9%	LALIN	29/08/2022	3.3%
SPRC	24/08/2022	7.6%	DREIT	25/08/2022	2.8%	CEYE	29/08/2022	3.1%
UVAN	24/08/2022	3.8%	LH	25/08/2022	2.8%	FPI	29/08/2022	2.4%
AI	24/08/2022	3.8%	EASON	25/08/2022	2.7%	AH	29/08/2022	2.4%
SABINA	24/08/2022	2.4%	AJ	25/08/2022	2.5%	SMD	29/08/2022	2.3%
PSH	24/08/2022	2.4%	TACC	25/08/2022	2.4%	FUTUREPF	29/08/2022	2.0%
INTUCH	24/08/2022	2.3%	WINNER	25/08/2022	2.3%	SSTR	30/08/2022	3.7%
PHOL	24/08/2022	2.3%	AMATAR	25/08/2022	2.2%	HTECH	30/08/2022	2.3%
CSS	24/08/2022	2.3%	AIT	25/08/2022	2.2%	KCAR	30/08/2022	2.0%
						BCH	31/08/2022	2.1%

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

*ตัวหนา คือ บริษัทที่คาดว่าจะปันผลระหว่างกาล >3%

และอีกกลุ่มหนึ่งที่ไม่ได้ประกาศขึ้นเครื่องหมาย XD ในเดือน ก.ย. 65 แต่ฝ่ายวิจัยฯ พยายามที่จะคาดการณ์ และทำการค้นหาหุ้นที่น่าจะขึ้นเครื่องหมาย XD ในเดือน ก.ย. และมีโอกาสจ่ายปันผลสูงขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากผลประกอบการช่วง 1H65 ปีนี้ สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนอีก โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆดังนี้

1. เป็นหุ้นปันผลสูง ที่เคยขึ้นเครื่องหมาย XD เดือน ก.ย. 64 หรือบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล
2. ผลประกอบการช่วง 1H65 ปีนี้ สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มีโอกาสได้ปันผลสูงขึ้น
3. เป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยแนะนำ “ซื้อ” และมี Upside >0%

หุ้นที่คาดหวังการจ่ายปันผลสูงขึ้น และขึ้นเครื่องหมาย XD ในเดือน ก.ย. 65

Symbol	X-Date	Recc.	Upside	Div Yield 21	1H65 %YoY
TOP	09/09/2021	BUY	14.0%	1.2%	493%
BPP	09/09/2021	BUY	16.9%	1.6%	67%
EGCO	27/08/2021	BUY	16.3%	1.8%	59%
OR	08/09/2021	BUY	7.4%	0.9%	44%
KBANK	08/09/2021	BUY	13.0%	0.4%	13%
PTT	29/09/2021	BUY	39.6%	3.0%	13%
HMPRO	15/09/2021	BUY	22.0%	0.9%	8%
BBL	08/09/2021	BUY	10.9%	0.9%	6%
DRT	27/08/2021	BUY	9.1%	2.9%	1%

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ปัจจุบันตลาดหุ้นเริ่มเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด หลังจากปรับตัวขึ้นมาแรง หนึ่งในกลยุทธ์หุ้นปันผลมักจะ Outperform ตลาดก่อนขึ้นเครื่องหมาย XD แนะนำเก็งกำไรหุ้นพื้นฐานดี มีการจ่ายปันผลระหว่างกาล SPALI, SIRI, PTT, OR, DRT, HMPRO, KBANK เป็นต้น

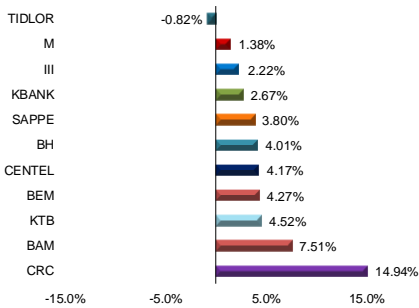
ขณะที่ SET Index ในสัปดาห์นี้คาดผันผวนในกรอบแคบ 1610 -1640 จุด และวางกลยุทธ์เป็นหุ้นที่มีปันผลระหว่างกาล และมีพื้นฐานแข็งแกร่ง สามารถ Outperform ตลาดฯได้ในช่วงนี้อย่าง BH(Div Yield ระหว่างกาล 0.6%) BLA(Div Yield ระหว่างกาล 0.9%) และ KBANK(คาด Div Yield ระหว่างกาล 0.4%) เป็น Toppicks

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

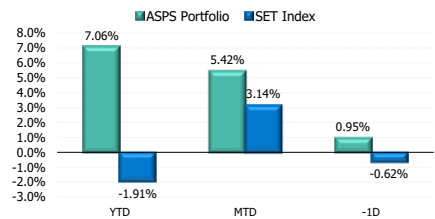
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	15 ส.ค.	10%	2.67%	150.00	154.00	174.00	8.72	2.60	148.00	คาดการณ์ 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อและบวก 30% YoY เพราะค่าของลดลง
III	27 ก.ค.	5%	2.22%	13.50	13.80	18.60	17.03	2.17	12.70	สถานการณ์แพร่ระบาดของ covid-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้น ส่งผลให้การเปิดประเทศ โดยคาดหวังว่าปริมาณจะเพิ่มขึ้นตามมาทั้งช่วง 3Q65 และจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 4Q65
TIDLOR	18 ส.ค.	5%	-0.82%	30.50	30.25	42.00	19.41	1.03	28.75	คาดการณ์ไตรมาส 2565 จะเติบโต 23% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อและรายได้ค่าตอบแทนประกันที่เติบโตเร็ว ขณะที่ค่ากำไรสุทธิช่วง 3Q65 จะยังดีต่อเนื่อง (และเติบโต YoY)
SAPPE	04 ส.ค.	5%	3.80%	39.50	41.00	47.00	20.50	3.66	40.50	ผลประกอบการงวด 2Q65 จะทำสถิติสูงสุด และยังคงดีต่อเนื่อง ใน 3Q65 เพราะในยุโรปและอเมริกาเข้าสู่ฤดูร้อน คือการขยายเครื่องใช้
CRC	20 ส.ค.	15%	14.94%	34.58	39.75	44.75	36.30	0.00	38.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถฟื้นตัว QoQ ได้ขับเคลื่อนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
BEM	25 ก.ค.	15%	4.27%	8.58	8.95	10.30	50.19	1.12	8.10	คาดการณ์ Traffic 2Q65 ที่เติบโต โดยจำนวนผู้ใช้ทางเพิ่มขึ้นแล้ว 7%QoQ ขณะที่รายได้จากการให้บริการไฟฟ้าโตขึ้น 23%QoQ
KTB	25 ก.ค.	5%	4.52%	15.50	16.20	18.00	7.72	4.53	15.80	แนวโน้มกำไรสุทธิ 2565 จะขยายตัว 36% YoY เติบโตในเกณฑ์ (กลุ่ม +9% YoY) หนุนด้วยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ตามการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงที่เพิ่มขึ้น
M	16 ส.ค.	5%	1.38%	54.50	55.25	65.00	44.24	1.99	51.50	แนวโน้มกำไรสุทธิ YoY ต่อเนื่องตลอดตั้งแต่ 2H65 ตามการ Recovery ประสิทธิภาพของยอดขาย 2Q65 ที่ขยาย 90% ของ Pre-COVID
BAM	03 ส.ค.	10%	7.51%	17.30	18.60	24.00	19.04	3.76	17.80	คาดการณ์ไตรมาส 2565 จะเพิ่มขึ้น 22% yoy จากการขยาย NPLs และ NPA มาขึ้น สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
CENTEL	10 ส.ค.	15%	4.17%	42.00	43.75	54.00	295.42	0.00	40.50	ภาพรวมเมื่อประมาณการปี 2565 ที่ขาดทุน 600 ล้านบาท Downside จากค่าและปี 2566 เริ่ม Turn Around เป็นกำไร 528 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของกำไรปกติปี 2562
BH	11 ส.ค.	10%	4.01%	187.00	194.50	235.00	47.54	1.05	178.00	แนวโน้มกำไรงวด 3Q65 จะเติบโตดีต่อเนื่องได้ทั้ง YoY และ QoQ ถือว่าเข้าสู่ช่วง High Season ของกลุ่มฯ

วันที่ขายหุ้นที่ III และลดน้ำหนัก CRC ลง 5% แล้วลงทุนใน BLA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

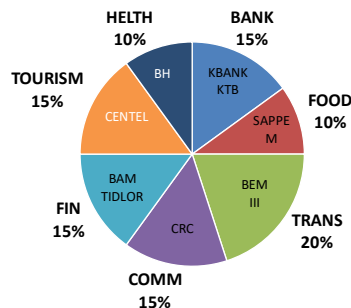
Accumulated returns since our recommendation



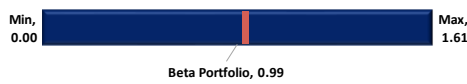
Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

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)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

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) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความดีความชอบในการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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



CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน 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	VII
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	TFM	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



ZS	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	SMT	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	OCG	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	TRTN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIK	



A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMT	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TQR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPR	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KVI	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	
AO	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TIPL	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

ZS	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	TKM	TU	WIK
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	BUCHI	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	VH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TDLOR	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	

ประกาศเจตนา

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			