

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



Buy & Hold หุ้นปันผลสูง

การปรับตัวลดลงที่ค่อนข้างแรงของ SET Index ทำให้ Upside เมื่อเทียบกับเป้าหมายสิ้นปีซึ่งเรากำหนดไว้ที่ 1524 จุด อยู่ที่ระดับประมาณ 9.6% ซึ่งมากพอควร ทำให้กลยุทธ์ที่เรานำเสนอให้ Buy & Hold โดยทยอยซื้อหุ้นพื้นฐานดีสะสมเพื่อการลงทุนในระยะกลาง-ยาว น่าจะทำงานได้ดี ทั้งนี้หุ้นอีกประเภทหนึ่งที่น่าจะมีความเหมาะสมในภาวะตลาดเช่นนี้ น่าจะเป็นหุ้นปันผลสูง ซึ่งมีกระจายอยู่ในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น SIRI, AP จากอสังหาฯ TISCO จากธนาคาร TOP จากโรงกลั่น MAJOR จากกลุ่มสื่อ SAT จากยานยนต์ เป็นต้น สำหรับทิศทางของ SET Index ในระยะสั้นยังอยู่ในภาวะที่ผันผวนแรง โดยมีสงครามอิสราเอล-ฮามาส เป็นตัวขับเคลื่อน ส่วนปัจจัยในประเทศภาพหลักยังมีน้ำหนักทางบวก ล่าสุดตัวเลขดุลการค้ำก็เป็นบวก ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทยอยมีผลบังคับใช้ออกมาต่อเนื่อง แม้ Digital Wallet อาจเลื่อนออกไปเล็กน้อย การที่ปรับลดมาอยู่ที่บริเวณ 1390 จุด แม้ทาง Technical จะแสดงสัญญาณ Oversold แต่การฟื้นตัวก็ยังเกิดขึ้นได้จำกัด คาด SET Index วันนี้อยู่ในกรอบ 1385 – 1415 จุด หุ้น Top Pick เลือก CPN, MAJOR และ WHA

🕒 25 ตุลาคม 2566

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,385/1,360 จุด
แนวต้าน 1,410-1,415 จุด

TOP PICKS

CPN FV@B 79.00
MAJOR FV@B 19.20
WHA FV@B 5.95

หุ้นปันผลสูงเด่นสุดในแต่ละ Sector (ที่จ่ายสม่ำเสมอตลอด 5 ปี)

Company	Sector	Recc.	Last Price (24/10/2023)	Fair Value	Upside	Div Yield								YTD	DVD_FR	Rank Dividend 5 Year
						18A (%)	19A (%)	20A (%)	21A (%)	22A (%)	23F (%)	24F (%)				
SIRI	PROP	Outperform	1.57	2.32	47.7%	7.64	5.10	2.55	3.82	9.55	9.55	9.55	-6.3%	Semi-Anl	1	
SAT	AUTO	Neutral	17.90	23.00	28.5%	7.54	7.54	3.35	8.38	8.38	8.38	-14.3%	Semi-Anl	1		
TISCO	BANK	Neutral	96.50	109.00	13.0%	7.25	8.03	6.53	7.41	8.03	8.29	8.55	-0.3%	Semi-Anl	1	
TASCO	CONMAT	Neutral	17.00	22.25	30.9%	1.76	8.82	9.41	6.18	7.35	7.35	6.47	-2.4%	Semi-Anl	3	
TOP	ENERG	Neutral	49.25	60.00	21.8%	5.38	3.05	1.42	5.28	7.51	6.50	6.09	-12.0%	Semi-Anl	2	
PYLON	CONS	Neutral	2.58	3.72	44.2%	3.88	10.47	5.43	5.43	2.33	6.24	5.18	-17.1%	Annual	2	
MAJOR	MEDIA	Neutral	14.10	19.20	36.2%	9.57	7.09	2.48	7.09	1.77	5.32	4.96	-21.0%	Semi-Anl	4	
M	FOOD	Outperform	44.25	61.00	37.9%	5.65	5.88	2.26	1.81	3.16	3.84	4.29	-24.5%	Semi-Anl	3	
JMT	FIN	Outperform	32.00	47.00	46.9%	2.31	1.80	2.69	2.56	3.38	3.75	4.38	-50.7%	Semi-Anl	1	
ADVANC	ICT	Outperform	220.00	243.00	10.5%	3.18	3.33	3.15	3.50	3.50	3.66	3.83	14.4%	Semi-Anl	1	
HMPRO	COMM	Outperform	12.00	17.20	43.3%	2.92	3.17	2.50	2.67	3.17	3.26	3.59	-20.7%	Semi-Anl	1	
PTTGC	PETRO	Neutral	33.25	44.00	32.3%	12.78	6.02	3.01	11.28	3.01	3.01	3.76	-28.6%	Semi-Anl	4	

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ต.ค. 66)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิต ภัทรภาพค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่รับประกันใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพึ่งพาเราใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

สัญญาณเศรษฐกิจ ไม่ทำให้นโยบายดอกเบี้ย เปลี่ยนไป

วันนี้มีการประกาศตัวเลข PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯอยู่ที่ 50.0 สูงกว่าคาดที่ 49.5 และสูงกว่าเดือนก่อนที่ 49.8 ทำระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน ส่วน PMI ภาคบริการ อยู่ที่ 50.9 สูงกว่าคาดที่ 49.8 และสูงกว่าเดือนก่อนที่ 50.1 ส่งผลให้ PMI Composite อยู่ที่ 51.0 สูงกว่าเดือนก่อนที่ 50.2 บวกกับผลประกอบการที่ดีเกินคาดของบริษัทจดทะเบียนในงวด 3Q66 ที่ประกาศออกมาวันนี้ อาทิ โคคา-โคล่า, เจเนอรัล มอเตอร์, เวโรซอน เป็นต้น โดยรวมจึงทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นทุกดัชนีราว 0.6-1%

PMI สหรัฐออกมาสูงกว่าคาด

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Tuesday, October 24, 2023						
20:45	USD	☆☆☆	S&P Global US Manufacturing PMI (Oct) <small>P</small>	50.0	49.5	49.8
20:45	USD	☆☆☆	S&P Global Composite PMI (Oct) <small>P</small>	51.0		50.2
20:45	USD	☆☆☆	S&P Global Services PMI (Oct) <small>P</small>	50.9	49.8	50.1

ที่มา: Investing , สายงานวิจัย เอเชีย พลัส

ขณะที่ฝั่งยุโรปก็ประกาศตัวเลข PMI เช่นกัน เริ่มจาก PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค.66 ของฝรั่งเศสลดลงเหลือ 42.6 ต่ำกว่าคาดที่ 44.4 ขณะที่ PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค.66 ของเยอรมันอยู่ที่ 40.7 ต่ำกว่าคาดที่ 40.0 และเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องเดือนที่ 3 แต่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 48.0 ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าและต่ำกว่าคาดที่ 50.0 และสุดท้าย PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค.66 ของยุโรปอยู่ที่ 43.0 ต่ำกว่าคาดที่ 43.7 และต่ำกว่างวดก่อนหน้าที่ 43.4 จุด ประเด็นดังกล่าว สะท้อนการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป ทำให้ Upside การฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงยังเป็นไปอย่างจำกัด

ดัชนี PMI ฝั่งยุโรป

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Tuesday, October 24, 2023						
14:15	EUR	☆☆☆	HCOB France Manufacturing PMI (Oct) <small>P</small>	42.6	44.4	44.2
14:15	EUR	☆☆☆	HCOB France Services PMI (Oct) <small>P</small>	46.1	44.6	44.4
14:30	EUR	☆☆☆	HCOB Germany Manufacturing PMI (Oct) <small>P</small>	40.7	40.0	39.6
14:30	EUR	☆☆☆	HCOB Germany Services PMI (Oct) <small>P</small>	48.0	50.0	50.3
15:00	EUR	☆☆☆	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Oct) <small>P</small>	43.0	43.7	43.4
15:00	EUR	☆☆☆	HCOB Eurozone Composite PMI (Oct) <small>P</small>	46.5	47.4	47.2
15:00	EUR	☆☆☆	HCOB Eurozone Services PMI (Oct) <small>P</small>	47.8	48.7	48.7

ที่มา: Investing , สายงานวิจัย เอเชีย พลัส

ทำให้เศรษฐกิจยุโรปมีความเสี่ยงในการเข้าสู่ Technical Recession มากขึ้น โดยล่าสุด Bloomberg Consensus คาด GDP 3Q23 และ 4Q23 จะไม่ขยายตัวอยู่ที่ 0%QoQ เท่ากัน

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

คาดการณ์ GDP EU จะไม่โตในช่วง 2H66

Country/Region/World	Contributor		Contributor Composite		Yearly		Quarterly		Probability of Recession	
Eurozone	Private	Official	Actual	Forecasts	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	50.0%
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4
Real GDP (YoY%)	1.8	1.2	0.5	0.1	0.2	0.3	0.4	0.8	1.2	1.5
Household Consumpt...	1.1	1.3	0.4	-0.6	0.3	0.5	0.8	1.0	1.1	1.3
Government Consum...	0.7	-0.4	0.2	0.3	0.0	0.9	0.9	0.9	1.1	0.9
Gross Fixed Investm...	0.9	1.9	1.4	0.2	0.5	0.0	0.1	0.7	1.2	1.5
Exports (YoY%)	4.6	2.9	-0.2	-0.7	0.3	0.7	1.8	2.1	2.8	2.5
Imports (YoY%)	3.2	1.9	-0.2	-2.3	-0.5	1.3	2.0	2.4	2.8	2.6
Industrial Production (Yo...			-1.1	-3.2	-2.4	-1.8	-0.3	1.4	2.3	1.5
Price Indices										
CPI (YoY%)	10.0	8.0	6.2	4.9	3.4	3.1	3.0	2.5	2.3	2.2
Core CPI (YoY%)	5.1	5.5	5.5	5.1	4.1	3.3	2.9	2.6	2.5	2.4

ที่มา: Bloomberg , รายงานวิจัย เอเชีย พลัส

ซึ่งประเด็น PMI ที่ดีกว่าค่าของสหรัฐฯ และ PMI ที่แย่กว่าค่าของยุโรป ยังไม่ได้เป็นปัจจัยเปลี่ยนทิศทางอัตราดอกเบี้ยมากนัก เนื่องจากธนาคารกลางทั้ง 2 แห่งยังคงส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยจนถึงสิ้นปีนี้ เริ่มจาก Fed ที่มีโอกาสคงดอกเบี้ยในระดับนี้ต่อไป สะท้อนจาก Fed Watch tool ที่ตลาดคาดว่า Fed มีโอกาสคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า (ความน่าจะเป็นที่จะคงดอกเบี้ย 98%) ขณะที่การประชุมรอบ ส.ค.66 และช่วงต้นปีหน้ามีการขยับความน่าจะเป็นที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 5.75% ขณะที่ทาง ECB ก็จะมีการประชุมในวันพรุ่งนี้ ซึ่งตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 4.50% ขณะที่ในช่วงเวลาที่เหลือของปีจะมีการประชุมอีก 1 รอบในวันที่ 14 ส.ค.66 ซึ่งตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยอีกเช่นกัน ดังนั้นจึงทำให้ Flow มีโอกาสชะลอการไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อไป และจำกัด Upside ของสินทรัพย์เสี่ยงทั้งในส่วนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ ยุโรป

สรุป ตัวเลข PMI ที่ประกาศมาทั้งของสหรัฐฯ และยุโรป ยังไม่ได้ส่งสัญญาณที่ชัดเจนไปถึงธนาคารกลางของทั้ง 2 แห่งว่าจะต้องมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงิน ทำให้คาดว่าจะเห็นการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปอีกระยะหนึ่ง ประเมินตลาดหุ้นฝั่งพัฒนาแล้วมีโอกาสผันผวน และแกว่งทรงตัวในกรอบแคบต่อไป

ปัจจัยในประเทศสนับสนุนให้ Flow อาจชะลอไหลออกหุ้นไทย

- 1. เลื่อนวันแจกเงิน Digital ให้กับประชาชนในวันที่ 1 ก.พ.66 ออกไปก่อน เนื่องจากต้องใช้เวลามากขึ้นในการพัฒนาระบบที่ปลอดภัย แต่ยืนยันว่า การแจกเงินดิจิทัลดังกล่าวจะยังคงเกิดขึ้นภายในช่วง 1H66
- 2. มีมติให้หยุดติดต่อกัน 4 วัน โดยโยกจากวันที่ 2 ม.ค.67 มาหยุดในวันที่ 29 ส.ค.66 แทนซึ่งก็จะเป็นวันหยุด 4 วันเท่าเดิม ส่วนปี 2567 ได้มีการเสนอ วันจันทร์ที่ 30 ส.ค.67

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เป็นวันหยุดเพิ่มเติม ซึ่งจะทำให้มีวันหยุด ติดต่อกันรวม 5 วัน คือ วันที่ 28 ธ.ค.67 ถึง 1 ม.ค.68

3. เห็นชอบในหลักการปรับลดราคาน้ำมันเบนซินลง 2.5 บาทต่อลิตร เป็นระยะเวลา 3 เดือน เฉพาะน้ำมันเบนซินแก๊สโซฮอล์ 91 โดยจะใช้วิธีการปรับลดภาษีสรรพสามิต น้ำมันเบนซินชนิดนี้ลง โดยคาดว่าจะมีผลทันทีหลังจากที่นำรายละเอียดเข้าสู่การประชุม ครม.ในสัปดาห์หน้าวันที่ 31 ต.ค. 66

ขณะที่ประเด็นถัดไป คือ ยอดส่งออกไทย ก.ย.23 ขยายตัว +2.1%ดีกว่าที่ตลาดคาดจะหดตัว -1.7%yoy ส่วนนำเข้า -8.3%yoy หนุนดุลการค้า +2.09 พันล้านเหรียญฯ ขณะที่ในช่วง 9 เดือนแรกปีนี้ (ม.ค.-ก.ย.66) การส่งออก มีมูลค่ารวม 213,069 ล้านดอลลาร์ ลดลง 3.8%YoY การนำเข้ามีมูลค่ารวม 218,902 ล้านดอลลาร์ -6.0%YoY ซึ่งหากพิจารณาดุลการค้าเดือน ก.ย.66 เป็นบวกติดต่อกัน 2 เดือน ล้นดุลบัญชีเดินสะพัดบวกต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 เช่นกัน ทั้งจากดุลการค้า และดุลบริการที่ได้แรงหนุนจากฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศ

ตัวเลขส่งออก ก.ย.66 ดีกว่าคาด / นำเข้าแยกว่าคาด

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ก.ย. 2566	ม.ค. - ก.ย. 2566
มูลค่าการส่งออก	25,476.3	213,069.4
	+2.1%	-3.8%
มูลค่าการนำเข้า	23,383.5	218,902.1
	-8.3%	-6.0%
ดุลการค้า	2,092.7	-5,832.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ , สายงานวิจัย เอเชีย พลัส

หากพิจารณารายละเอียดสินค้าที่ส่งออกดี คือ สินค้าเกษตร และอุตสาหกรรมเกษตร อาทิ ข้าว ผัก-ผลไม้ กาแฟ ไบโอสบ อาหารแปรรูป น้ำตาล เป็นต้น รวมถึงสินค้าอุตสาหกรรมอย่าง โซลาเซลล์ น้ำมันดีเซล และเครื่องใช้ไฟฟ้า

หมวดสินค้าส่งออกสำคัญของไทยตามโครงสร้างสินค้าส่งออก (เดือน ก.ย. 2566)

สินค้า	มูลค่า : ล้านดอลล่าร์สหรัฐ		อัตราการขยายตัว ก.ย.(%)		สัดส่วนเพื่อการส่งออกทั้งหมด เดือน ก.ย. (%)	สินค้า			
	ส.ค. 2566	ก.ย. 2566	MoM	YoY		ข้าว	ผัก-ผลไม้	กาแฟ	ไบโอสบ
1. สินค้าเกษตรกรรม (ถักรวม,ปศุสัตว์,ประมง)	2,217.01	2,361.67	6.52	17.69	9.27				
2. สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร	1,815.81	1,827.43	0.64	5.38	7.17	อาหารแปรรูป	น้ำตาล	สิ่งปรุงรสอาหาร	
3. สินค้าอุตสาหกรรม	19,159.54	20,213.76	5.50	-0.27	79.34	เพชร-พลอย	ถลุงแร่	เครื่องใช้ไฟฟ้า	ไม้
4. สินค้าแม่และเด็กหญิง	1,087.23	1,073.40	-1.27	19.83	4.21	ตะกั่ว	น้ำมันดีเซล		
รวมทุกสินค้า	24,279.59	25,476.26	4.93	2.10	100.00				

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ , สายงานวิจัย เอเชีย พลัส

สรุป ปัจจัยในประเทศทั้งหมด ครม. ที่มีนโยบายแบ่งเบาภาระประชาชน และยอดส่งออกที่ทยอยสูงขึ้น หนุนดุลบัญชีเดินสะพัดบวกต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 หนุนให้ตัวเลขเศรษฐกิจ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

อื่นๆคาดติดตาม และหนุนให้ ค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่า ส่งผลให้ Flow ต่างชาติอาจไหลเข้าตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไป โดยวันนี้คาด SET Index แกว่งในกรอบ 1385-1415 จุด

SET มีโอกาสฟื้น!!! แนวหุ้นปั่นผลสูงติดพอร์ตแล้วอุ่นใจขึ้น

วานนี้ตลาดหุ้นโลกมีการรับวาม สะท้อนได้จากตลาดฟิวเจอร์สส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก โดยเฉพาะหุ้นจีนในตลาดหุ้นฮ่องกง พลิกจากลบมาบวกแรงสุด +2.29% น่าจะเป็น Sentiment ที่ดีกับตลาดหุ้นไทยในวันนี้ โดยเฉพาะหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจจีน อย่าง SCGP, IVL, PTTGC, III, HANA, KCE

ตลาดฟิวเจอร์สบวกเกือบทุกประเทศ และเงินพลิกกลับมาบวกแรงสุด

Index	Month	Last	High	Low	Chg.	Chg. %	Time
Hang Seng	Oct 23	17,467.00	17,497.00	16,877.00	+390.5	+2.29%	14:58:34
China A50	Oct 23	11,869.00	11,883.00	11,650.00	+226.0	+1.94%	17:09:00
WIG20	Dec 23	2,074.00	2,095.00	2,049.00	+30.00	+1.47%	11:04:00
CAC 40	Nov 23	6,914.80	6,926.00	6,849.20	+82.0	+1.20%	15:58:39
AEX	Nov 23	723.38	723.67	714.85	+8.61	+1.20%	15:58:32
RTS		108,580.00	108,770.00	107,160.00	+1,080	+1.00%	23:10
TecDAX	Dec 23	2,888.50	2,892.00	2,844.00	+28.50	+1.00%	15:50:11
DAX	Dec 23	15,004.00	15,004.00	14,803.00	+123.0	+0.83%	16:03:35
S&P 500 VIX	Nov 23	19.23	19.30	19.04	+0.15	+0.79%	20:03:19
IBovespa		115,450.00	115,855.00	114,360.00	+855	+0.75%	17:01:00
Euro Stoxx 50	Dec 23	4,085.00	4,085.00	4,085.00	0.00	0.00%	20:10:00
SMI	Dec 23	10,405.00	10,414.50	10,301.00	+49.0	+0.47%	20:00:16
South Africa 40	Dec 23	65,410.00	65,700.00	65,046.00	+285	+0.44%	11:29:00
SGX FTSE Taiwan F	Oct 23	1,406.25	1,408.25	1,397.00	+6.00	+0.43%	16:59:00
TOPIX	Dec 23	2,251.50	2,253.50	2,230.00	+8.50	+0.38%	19:50:00
Nikkei 225	Dec 23	31,360.00	31,378.00	31,212.50	+107.0	+0.34%	20:10:39
US 30		33,213.00	33,227.30	33,153.30	+71.6	+0.22%	20:10:38

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

และยังเห็นอีกหนึ่งสัญญาณหนุนตลาดหุ้นไทยให้มีโอกาสรับวาม คือ ดัชนีกองทุน ETF ที่อิงตลาดหุ้นไทยในต่างประเทศ พลิกกลับมาเป็นบวก 1.7%wtd ฝังกับ SET Index ที่ย่อตัวลงมา -0.6%wtd น่าจะเป็นสัญญาณว่าต่างชาติกลับสะสมหุ้นไทยมากขึ้นได้

หุ้นไทยมีโอกาสรับวาม จากสัญญาณ ETF ที่นำไปก่อน

Date	SET Index	%Chg.	iShares MSCI Thailand	%Chg.
02/10/2023	1,469.46	-0.1%	61.80	
03/10/2023	1,447.30	-1.5%	60.70	
04/10/2023	1,451.25	0.3%	61.26	
05/10/2023	1,452.55	0.1%	61.43	
06/10/2023	1,438.45	-1.0%	61.08	
09/10/2023	1,431.72	-0.5%	60.75	
10/10/2023	1,434.45	0.2%	61.35	
11/10/2023	1,455.99	1.5%	62.64	
12/10/2023	1,450.75	-0.4%	62.10	
16/10/2023	1,427.11	-1.6%	61.69	
17/10/2023	1,433.40	0.4%	61.60	
18/10/2023	1,437.85	0.3%	61.71	
19/10/2023	1,423.04	-1.0%	61.09	
20/10/2023	1,399.35	-1.7%	59.54	
23/10/2023	1399.35	-0.6%	59.59	+1.7%
24/10/2023	1,391.03		60.54	

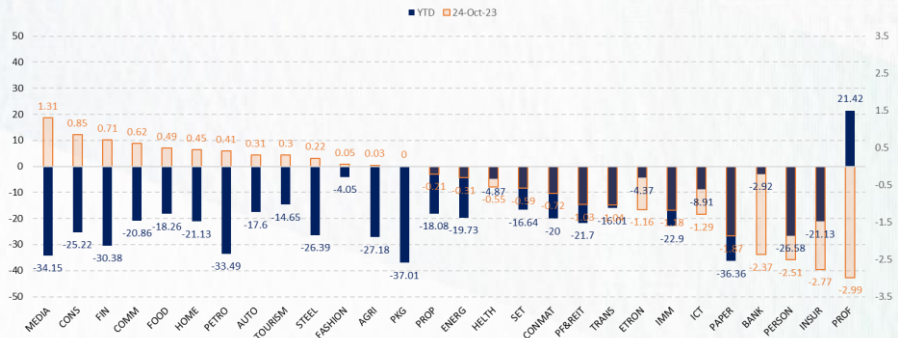
ที่มา: Investing, SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่ภาพรวมตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็น Momentum เคลื่อนย้ายเบ็ดเงินจากหุ้นที่ขึ้นมาแรงสลับมาหุ้นที่ปรับตัวลงมาอีก สังเกตได้จากกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นได้ดีในวานนี้ (24 ต.ค. 66) ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวลงมาอีกในปีนี้อีก กลุ่ม MEDIA, CONS, FIN, COMM, FOOD, PETRO เป็นต้น ขณะที่เดียวกันหุ้นที่ Outperform ตลาดมานานก็เริ่มถูกขายทำกำไรเช่นกัน อาทิ กลุ่ม BANK ICT เป็นต้น

วานนี้เบ็ดเงินเป็นลักษณะขายหุ้นสูงมาซื้อหุ้นต่ำ



ที่มา: Investing, SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ต.ค. 66)

ในอีกมุมหนึ่งเพื่อหลบความผันผวนของตลาด แนะนำมีหุ้นปันผลเด่นติดพอร์ตน่าจะช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตได้ดี ฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหาหุ้นปันผลเด่น Sector ละ 1 บริษัท ที่มีการจ่ายสม่ำเสมอตลอด 5 ปีผ่านมา ได้ผลลัพธ์ หุ้นปันผลเด่นที่น่าทยอยสะสม คือ SIRI, SAT, TISCO, TASC0, TOP, PYLON, MAJOR, M, JMT, ADVANC, HMPRO, PTTGC

หุ้นปันผลสูงเด่นสุดในแต่ละ Sector (ที่จ่ายสม่ำเสมอตลอด 5 ปี)

Company	Sector	Recc.	Last Price (24/10/2023)	FairValue	Upside	Div Yield 18A (%)	Div Yield 19A (%)	Div Yield 20A (%)	Div Yield 21A (%)	Div Yield 22A (%)	Div Yield 23F (%)	Div Yield 24F (%)	YTD	DVD_FR	Rank Dividend 5 Year
SIRI	PROP	Outperform	1.57	2.32	47.7%	7.64	5.10	2.55	3.82	9.55	9.55	-6.3%	Semi-Anl	1	
SAT	AUTO	Neutral	17.90	23.00	28.5%	7.54	7.54	3.35	8.38	8.38	8.38	-14.3%	Semi-Anl	1	
TISCO	BANK	Neutral	96.50	109.00	13.0%	7.25	8.03	6.53	7.41	8.03	8.29	8.55	-0.3%	Semi-Anl	1
TASCO	CONMAT	Neutral	17.00	22.25	30.9%	1.76	8.82	9.41	6.18	7.35	7.35	6.47	-2.4%	Semi-Anl	3
TOP	ENERG	Neutral	49.25	60.00	21.8%	5.38	3.05	1.42	5.28	7.51	6.50	6.09	-12.0%	Semi-Anl	2
PYLON	CONS	Neutral	2.58	3.72	44.2%	3.88	10.47	5.43	5.43	2.33	6.24	5.18	-41.7%	Annual	2
MAJOR	MEDIA	Neutral	14.10	19.20	36.2%	9.57	7.09	2.48	7.09	1.77	5.32	4.96	-24.0%	Semi-Anl	4
M	FOOD	Outperform	44.25	61.00	37.9%	5.65	5.88	2.26	1.81	3.16	3.84	4.29	-24.5%	Semi-Anl	3
JMT	FIN	Outperform	32.00	47.00	46.9%	2.31	1.80	2.69	2.56	3.38	3.75	4.38	-50.7%	Semi-Anl	1
ADVANC	ICT	Outperform	220.00	243.00	10.5%	3.18	3.33	3.15	3.50	3.50	3.66	3.83	14.4%	Semi-Anl	1
HMPRO	COMM	Outperform	12.00	17.20	43.3%	2.92	3.17	2.50	2.67	3.17	3.26	3.59	-20.7%	Semi-Anl	1
PTTGC	PETRO	Neutral	33.25	44.00	32.3%	12.78	6.02	3.01	11.28	3.01	3.01	3.76	-29.6%	Semi-Anl	4

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ต.ค. 66)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เน้นนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เน้นนโยบาย

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) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ 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 และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



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	CFRESH	DDD	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	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	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDM5	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICI
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINI
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	YUAS.
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	GENC	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GUS	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	TRFN	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	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TOR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	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	SIB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	HITECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UFA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator ปี 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	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	GUS	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	

ประกาศเจตนาสมัคร

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			