

ปัจจัยภายนอกผ่อนคลายเป็นผลหลังจากสหรัฐฯเจรจาการค้ากับหลายประเทศคู่ค้า เป็นไปในทิศทางที่ดีรวมถึงไทย หนุนเบ็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้น ดังนั้น กลยุทธ์แนะนำหุ้นเด่นอย่าง PTG ที่กำไรเตรียมเข้าสู่ช่วง High Season และคาดหวัง dividend yield เฉลี่ย 5-6% ต่อปี

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

คาดการณ์กำไร 2Q68 จะฟื้นตัว QoQ หนุนจากทั้งธุรกิจ Oil ที่ยอดขายฟื้นตัวตามฤดูกาล และธุรกิจ Non-Oil ที่เห็นการเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาตามแผน โดยให้น้ำหนักการเติบโตของกำไรปี 2568 มาจากธุรกิจ Non-Oil เป็นหลัก โดยคงเป้าหมายสาขากาแฟพันธุ์ไทยอีก 600 สาขา และสัดส่วนกำไรขั้นต้น Non-Oil อยู่ที่ 30-35% (1Q68 อยู่ที่ 33%) ขณะที่ธุรกิจ Oil คาดปริมาณขายเติบโตอย่างน้อย 5%YoY คงประมาณการกำไรทั้งปีอยู่ที่ 1.16 พันล้านบาท +14%YoY พร้อมทั้งคาดหวัง Dividend yield เฉลี่ย 5-6% ต่อปี และราคาหุ้นยัง Laggard ราคาน้ำมันดิบโลกอยู่มา

TECHNICAL HIGHLIGHT

PTG พอร์ม “Flat Pattern” ดัดกลับจาก Low 6.00 บาท รอรอบกลับตัวเป้าหมายที่ 7.30 บาท พร้อม RSI ที่ 38.61 เริ่มฟื้นตัวจาก Oversold หนุน Momentum กลับตัวจากการพักตัว

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

PTG มี Valuation ที่เด่นทั้งในมุมมอง EPS Growth และ Upside อีกทั้งตัวธุรกิจยังมีการกระจายความเสี่ยงไปยัง Non-Oil ถือเป็นข้อได้เปรียบหุ้นกลุ่มน้ำมันตัวอื่นๆ ถือเป็นโอกาสสะสม

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

PTG

ราคาปัจจุบัน (บาท)	6.10
ราคาเป้าหมาย (บาท)	8.50
Upside (%)	39.3%

TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH DIVIDEND YIELD STOCK
DIV.YIELD 25F > 4.5%

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
III	Outperform	4.70	6.90	46.81%	7.06	8.50	0.88	13.08	21.80%
KTB	Outperform	22.10	25.25	14.25%	6.88	7.12	0.67	9.93	2.31%
PTT	Outperform	30.00	38.00	26.67%	9.57	7.00	0.78	7.96	-0.60%
SCCC	Outperform	145.50	200.00	37.46%	11.06	6.19	1.21	11.10	-27.22%
BBL	Outperform	140.00	170.00	21.43%	5.90	6.07	0.46	7.95	0.20%
AMATA	Outperform	14.10	35.00	148.23%	6.79	5.90	0.67	10.20	-3.75%
TASCO	Outperform	14.00	21.00	50.00%	13.84	5.36	1.33	9.83	12.66%
ADVICE	Outperform	4.86	8.05	65.64%	9.92	5.04	2.45	28.02	30.69%
COM7	Outperform	19.10	28.00	46.60%	12.07	4.97	4.34	39.15	14.79%
CPN	Outperform	45.75	80.00	74.87%	11.87	4.68	1.89	16.55	3.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH UPSIDE STOCK
 UPSIDE > 30%

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
AMATA	Outperform	14.10	35.00	148.23%	6.79	5.90	0.67	10.20	-3.75%
PLANB	Outperform	4.72	10.60	124.58%	17.91	2.79	1.94	10.98	7.63%
BEM	Outperform	5.15	10.60	105.84%	19.57	3.50	2.08	10.82	6.77%
CPN	Outperform	45.75	80.00	74.87%	11.87	4.68	1.89	16.55	3.40%
CPALL	Outperform	47.25	79.00	67.20%	15.63	3.07	1.25	8.25	7.14%
BDMS	Outperform	21.00	35.00	66.67%	19.27	4.05	3.04	15.76	8.31%
CK	Outperform	14.40	24.00	66.67%	13.90	2.78	0.90	6.64	21.37%
ADVICE	Outperform	4.86	8.05	65.64%	9.92	5.04	2.45	28.02	30.69%
GULF	Outperform	43.75	68.25	56.00%	24.20	2.38	3.07	13.21	16.75%
TASCO	Outperform	14.00	21.00	50.00%	13.84	5.36	1.33	9.83	12.66%
MINT	Outperform	24.80	37.00	49.19%	18.50	2.70	1.53	10.40	26.49%
III	Outperform	4.70	6.90	46.81%	7.06	8.50	0.88	13.08	21.80%
COM7	Outperform	19.10	28.00	46.60%	12.07	4.97	4.34	39.15	14.79%
BCH	Outperform	13.20	19.00	43.94%	21.20	3.03	2.24	10.54	21.06%
BJC	Outperform	20.30	28.50	40.39%	16.20	4.01	0.63	3.93	25.54%
ERW	Outperform	2.16	3.00	38.89%	14.07	3.41	1.17	8.46	-43.41%
SCCC	Outperform	145.50	200.00	37.46%	11.06	6.19	1.21	11.10	-27.22%
MTC	Outperform	40.25	54.00	34.16%	12.63	0.71	1.98	16.86	15.14%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH EPS GROWTH STOCK
EPS GROWTH 2025F > 10%

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
ADVICE	Outperform	4.86	8.05	65.64%	9.92	5.04	2.45	28.02	30.69%
MINT	Outperform	24.80	37.00	49.19%	18.50	2.70	1.53	10.40	26.49%
BJC	Outperform	20.30	28.50	40.39%	16.20	4.01	0.63	3.93	25.54%
III	Outperform	4.70	6.90	46.81%	7.06	8.50	0.88	13.08	21.80%
PR9	Outperform	24.60	31.00	26.02%	22.31	1.63	3.23	14.47	21.65%
CK	Outperform	14.40	24.00	66.67%	13.90	2.78	0.90	6.64	21.37%
BCH	Outperform	13.20	19.00	43.94%	21.20	3.03	2.24	10.54	21.06%
GULF	Outperform	43.75	68.25	56.00%	24.20	2.38	3.07	13.21	16.75%
MTC	Outperform	40.25	54.00	34.16%	12.63	0.71	1.98	16.86	15.14%
COM7	Outperform	19.10	28.00	46.60%	12.07	4.97	4.34	39.15	14.79%
TASCO	Outperform	14.00	21.00	50.00%	13.84	5.36	1.33	9.83	12.66%
TIDLOR	Outperform	16.30	19.40	19.02%	9.85	3.04	1.38	14.85	12.53%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LOW P/E STOCK
P/E 2025F < 15x

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
BBL	Outperform	140.00	170.00	21.43%	5.90	6.07	0.46	7.95	0.20%
GFPT	Outperform	9.95	11.80	18.58%	6.75	2.00	0.59	9.11	-6.32%
AMATA	Outperform	14.10	35.00	148.23%	6.79	5.90	0.67	10.20	-3.75%
KTB	Outperform	22.10	25.25	14.25%	6.88	7.12	0.67	9.93	2.31%
III	Outperform	4.70	6.90	46.81%	7.06	8.50	0.88	13.08	21.80%
PTT	Outperform	30.00	38.00	26.67%	9.57	7.00	0.78	7.96	-0.60%
TIDLOR	Outperform	16.30	19.40	19.02%	9.85	3.04	1.38	14.85	12.53%
ADVICE	Outperform	4.86	8.05	65.64%	9.92	5.04	2.45	28.02	30.69%
SCCC	Outperform	145.50	200.00	37.46%	11.06	6.19	1.21	11.10	-27.22%
CPN	Outperform	45.75	80.00	74.87%	11.87	4.68	1.89	16.55	3.40%
COM7	Outperform	19.10	28.00	46.60%	12.07	4.97	4.34	39.15	14.79%
MTC	Outperform	40.25	54.00	34.16%	12.63	0.71	1.98	16.86	15.14%
TASCO	Outperform	14.00	21.00	50.00%	13.84	5.36	1.33	9.83	12.66%
CK	Outperform	14.40	24.00	66.67%	13.90	2.78	0.90	6.64	21.37%
ERW	Outperform	2.16	3.00	38.89%	14.07	3.41	1.17	8.46	-43.41%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Low P/BV STOCK
P/BV 2025F < 1.5%

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
BBL	Outperform	140.00	170.00	21.43%	5.90	6.07	0.46	7.95	0.20%
GFPT	Outperform	9.95	11.80	18.58%	6.75	2.00	0.59	9.11	-6.32%
BJC	Outperform	20.30	28.50	40.39%	16.20	4.01	0.63	3.93	25.54%
KTB	Outperform	22.10	25.25	14.25%	6.88	7.12	0.67	9.93	2.31%
AMATA	Outperform	14.10	35.00	148.23%	6.79	5.90	0.67	10.20	-3.75%
SJWD	Outperform	8.65	9.60	10.98%	16.92	3.10	0.67	7.15	-17.28%
STECON	Outperform	7.90	8.80	11.39%	15.72	1.90	0.67	4.35	n.a.
PTT	Outperform	30.00	38.00	26.67%	9.57	7.00	0.78	7.96	-0.60%
III	Outperform	4.70	6.90	46.81%	7.06	8.50	0.88	13.08	21.80%
CK	Outperform	14.40	24.00	66.67%	13.90	2.78	0.90	6.64	21.37%
ERW	Outperform	2.16	3.00	38.89%	14.07	3.41	1.17	8.46	-43.41%
SCCC	Outperform	145.50	200.00	37.46%	11.06	6.19	1.21	11.10	-27.22%
CPALL	Outperform	47.25	79.00	67.20%	15.63	3.07	1.25	8.25	7.14%
TASCO	Outperform	14.00	21.00	50.00%	13.84	5.36	1.33	9.83	12.66%
TIDLOR	Outperform	16.30	19.40	19.02%	9.85	3.04	1.38	14.85	12.53%
CENTEL	Outperform	23.20	30.00	29.31%	18.98	2.63	1.45	7.81	-5.86%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HIGH ROE STOCK
ROE 2025F > 15%

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2025)	FairValue	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	PBV 25F	ROE 25F (%)	EPS Growth 25F
COM7	Outperform	19.10	28.00	46.60%	12.07	4.97	4.34	39.15	14.79%
ADVICE	Outperform	4.86	8.05	65.64%	9.92	5.04	2.45	28.02	30.69%
MTC	Outperform	40.25	54.00	34.16%	12.63	0.71	1.98	16.86	15.14%
CPN	Outperform	45.75	80.00	74.87%	11.87	4.68	1.89	16.55	3.40%
BDMS	Outperform	21.00	35.00	66.67%	19.27	4.05	3.04	15.76	8.31%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินงานธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีที่ทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมถึงช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Table with 14 columns: Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption, Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption, Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption, Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption, Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption. Rows include various security codes like 24CS, ZSP, 3K-BAT, etc.