

MAY THE FORCE BE WITH "SET"

TOP PICK **BEM / WHA / ADVANC**

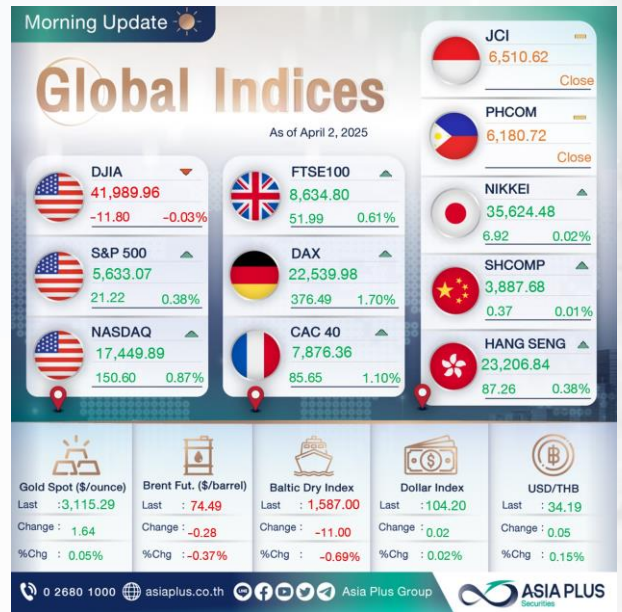
EXTERNAL FACTOR

- ทั่วโลกต่างจับตา ปธน. TRUMP ประกาศเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (RECIPROCAL TARIFFS) กับประเทศเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ในวันที่ (2 เม.ย. 68) เวลา 16.00 น. ตามเวลาสหรัฐฯ (ช่วงตี 3 ตามเวลาไทย)
- โดยหนังสือพิมพ์ THE WASHINGTON POST รายงานว่า ปธน. TRUMP อาจเรียกเก็บภาษี 20% ต่อสินค้าส่วนใหญ่ที่มีการนำเข้าสู่สหรัฐฯ
- ขณะที่มีความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ สะท้อนจากดัชนี TRADE POLICY UNCERTAINTY พุ่งทำ ATH

INTERNAL FACTOR

- กระแสความกังวลการขึ้น TAX TARIFF ของ TRUMP กดดันให้มูลค่าการซื้อขายของ SET บางช่วงลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย (24 MAR - 1 APR) อยู่ที่ 2.7 หมื่นล้านบาท ขณะที่ค่าเฉลี่ยมูลค่าการซื้อขายตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท
- หาก TRUMP พิจารณาเรียกเก็บภาษีนำเข้าราว 20% ของสินค้าส่วนใหญ่จริงดังกระแสข่าว ฝ่ายวิจัยประเมินว่า จะส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากรายได้ SET INDEX พึ่งพึ่งการส่งออกไปสหรัฐราว 3.5% (6.5 แสนล้านบาท)

GLOBAL INDICES



MOST ACTIVE VALUE MOST IMPACT

Most Active Value	PTTEP	KBANK	ADVANC
Value	121.00	163.50	281.00
Change	4.50 (+3.88%)	2.00 (+1.24%)	6.00 (+2.18%)
Vol.	1,801.14 MB.	1,504.92 MB.	1,355.78 MB.

Most Impact	PTTEP	ADVANC	TRUE
Value	121.00	281.00	12.10
Change	4.50 (+3.88%)	6.00 (+2.18%)	0.42 (+3.42%)
Impact	1,455.3 pts.	1,453.8 pts.	1,126.0 pts.

Most Impact	SCC	GPSC	CPAXT
Value	153.50	25.75	25.75
Change	-2.50 (-1.60%)	-1.00 (-3.74%)	-0.25 (-0.96%)
Impact	-0,244.5 pts.	-0,229.7 pts.	-0,212.4 pts.

INVESTMENT STRATEGY

- นักลงทุนรอผลสรุปการขึ้นภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ช่วงเวลาตี 2 คืนนี้ ทำให้ช่วง 1 - 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เกิด RISK OFF มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยเหลือ 2.7 หมื่นกว่าล้านบาทต่อวัน ลดลงจากระดับปกติราว 35% เช่นเดียวกับตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ
- การเฝ้ารอเหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้ตลาดหุ้นไทยยังผันผวนในช่วงนี้ แต่อีกมุมหนึ่งก็เชื่อว่า DOWNSIDE ตลาดหุ้นไทยจำกัด หลังเห็นแรงเท็งกำไรเข้ามาจากต่างชาติที่แอบทยอยซื้อสุทธิสะสมสัญญา SET50 FUTURES กว่า 8.5 หมื่นสัญญา และมีการซื้อสุทธิ CALL OPTION มากกว่า PUT OPTION 5.8 พันสัญญา ในช่วงตั้งแต่ 13 มี.ค. 68 - ปัจจุบัน

FUND FLOW

	Investor Type			
	Institutes	Prop Trade	Foreign	Local
DAY	-1,010.84	19.50	1,450.20	-458.85
MTD	-1,010.84	19.50	1,450.20	-458.85
YTD	-6,166.41	-10,006.83	-38,417.04	54,590.27

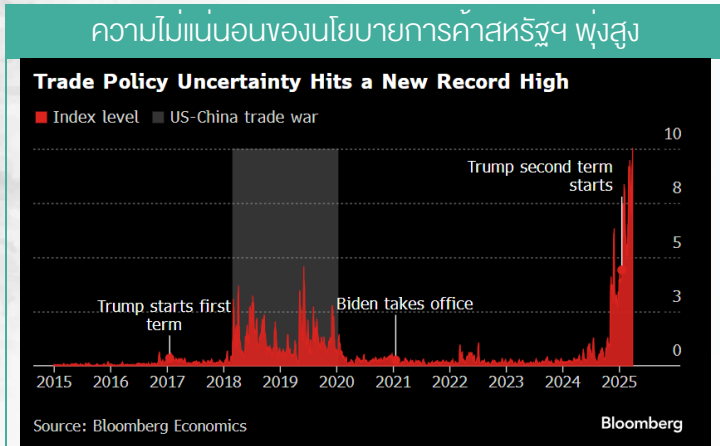
ประเมินคร่าวๆ รายได้ SET INDEX พึ่งพึ่งสหรัฐราว 3.5%

Sector	Revenues ('000 Baht) 2024	% Revenues 2024	Net Profit ('000 Baht) 2024	% Net Profit 2024
SET	18,706,297,113	100%	860,007,121	100%
Export Sectors* (1)	3,584,572,774	19.2%	67,133,952	7.8%
FOOD	1,316,387,087	7.0%	63,323,470	7.4%
PETRO	1,218,602,681	6.5%	-44,781,951	-5.2%
ETRON	399,532,466	2.1%	24,395,448	2.8%
AGRI	240,923,741	1.3%	8,145,350	0.9%
PKG	232,559,736	1.2%	8,318,418	1.0%
AUTO	114,188,986	0.6%	2,908,818	0.3%
PERSON	62,378,078	0.3%	4,824,400	0.6%
% Export to US 2024 (2)		18.3%		
Impact Revenues (1)*(2)	655,976,818	3.5%		
Impact Revenues (20% Tax)	131,195,364	0.7%		

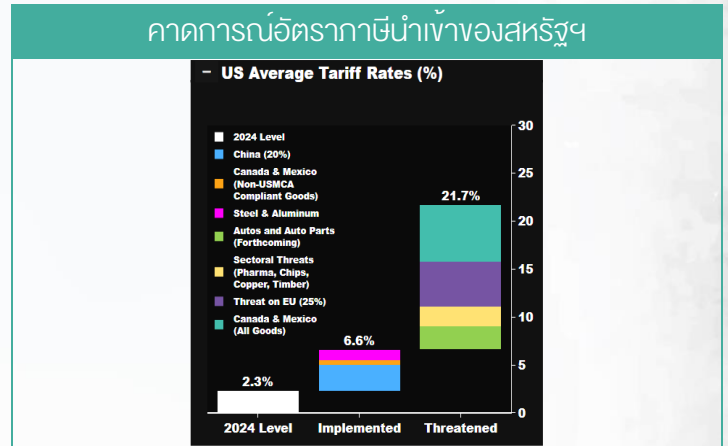
ปูสื่อรอ TRUMP ประกาศภาษีตอบโต้คืนนี้

ทั่วโลกต่างจับตา ปธน. TRUMP ประกาศเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (RECIPROCAL TARIFFS) กับประเทศเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ในวันที่ (2 เม.ย. 68) เวลา 16.00 น. ตามเวลาสหรัฐฯ (ช่วงตี 3 ตามเวลาไทย) โดยหนังสือพิมพ์ THE WASHINGTON POST รายงานว่า ปธน. TRUMP อาจเรียกเก็บภาษี 20% ต่อสินค้าส่วนใหญ่ที่มีการนำเข้าสู่สหรัฐฯ

ขณะที่ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ สะท้อนจากดัชนี TRADE POLICY UNCERTAINTY พุ่งทำ ATH อีกทั้ง BLOOMBERG ยังคาดการณ์ว่าผลกระทบจากการตั้งกำแพงภาษีของสหรัฐฯ อาจผลักดันให้อัตราภาษีเฉลี่ยพุ่งขึ้นราว 21.7%



ที่มา : BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG

กลับมามองที่บ้านเรา มีความเสี่ยงค่อนข้างสูง ที่อาจถูกสหรัฐฯ เรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเพิ่มเติม หลังเข้าข่ายหลายเงื่อนไข

- ไทยได้ดุลการค้ากับสหรัฐฯ มากขึ้น โดยในปี 2017 อยู่ลำดับที่ 14 (มูลค่า 2.01 หมื่นล้านเหรียญฯ) ส่วนปี 2024 อยู่ลำดับที่ 11 (มูลค่า 4.56 หมื่นล้านเหรียญฯ)
- ไทยยังเก็บภาษีนำเข้าสินค้าในอัตราที่สูงกว่าของสหรัฐฯ ราว 8%
- ไทยส่งชาวอุยกูร์ 40 คน กลับจีนเมื่อปลายเดือน ก.พ. 68 ทำไทยถูกประณามจากทั้งสหรัฐฯ และยุโรป
- ไทยมีสัญญาณโน้มเอียงไปทางจีนมากขึ้น หลังบ้านเราได้เข้าไปเป็น PARTNER ของกลุ่ม BRICS

ซึ่งผลที่ตามมาจากการถูกกีดกันทางการค้า อาจกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจในระยะถัดไป เพื่อ DOWNSIDE ต่อ GDP GROWTH (ล่าสุดปี 2568 คาด GDP GROWTH เฉลี่ย 2.9%) โดยเฉพาะภาคการส่งออก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 60-70% ของ GDP ถือเป็นเครื่องยนต์สำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพาระบบใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด

ความแตกต่างระหว่าง TARIFFS ของ US กับประเทศอื่นๆ

Top 15 trade deficit partners	US good deficit 2024 (\$ billion)	Tariff rate differentials (%)	VAT rate (%)	Non-tariff measure (ad valorem equivalent, %)	Adding up the grievances (%)
China	-295	1	13	40	54
Mexico	-172	0	16	4	20
Vietnam	-123	7	10	35	52
Ireland	-87	3	23	32	58
Germany	-85	3	19	17	38
Taiwan	-74	4	5	NA	28
Japan	-68	2	10	9	21
South Korea	-68	2	10	4	16
Canada	-64	1	8	30	38
India	-46	12	18	24	53
Thailand	-46	8	7	10	25
Italy	-44	3	22	35	60
Switzerland	-38	4	8	20	33
Malasia	-25	4	10	23	37
Indonesia	-18	5	12	13	30

Source: Bloomberg Economics
The Dirty 15 (Bloomberg Economics)

ที่มา : BLOOMBERG

สำนักเศรษฐกิจต่างๆ คาดการณ์ GDP GROWTH ไทย

สำนักเศรษฐกิจ	GDP 2568F
ธนาคารแห่งประเทศไทย	2.9%
กระทรวงการคลัง	3.0%
สศช. (สภาพัฒน์)	2.8%
ม.หอการค้าไทย	3.0%
IMF	2.9%
World Bank	2.9%
ADB	2.7%
เฉลี่ย	2.9%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบเล็กน้อยเพียงใด หากโดนขึ้นภาษ้นำเข้า

ตั้งแต่มีกระแสความกังวลการขึ้น TAX TARIFF ของ TRUMP ในวันที่ 2 เม.ย.68 ว่าจะมีสินค้าอะไรและประเทศใดบ้างที่ติดรายชื่อ ทำให้นักลงทุนมีความไม่แน่นอนในการลงทุนสูง จึงกดดันให้มูลค่าการซื้อขายของ SET เบบางลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย (24 MAR – 1 APR) อยู่ที่ 2.7 หมื่นล้านบาท ขณะที่ค่าเฉลี่ยมูลค่าการซื้อขายตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายเบบบางของ SET รอ TRUMP ต่ออีก 1 วัน



ที่มา : EFINANCE, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ซึ่งล่าสุดมีกระแสข่าวจาก THE WASHINGTON POST รายงานว่า ฝ่ายบริหารของ TRUMP กำลังพิจารณาเก็บภาษ้นำเข้าราว 20% ของสินค้าส่วนใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 2 เม.ย.68 โดยฝ่ายวิจัยฯจึงประเมินคร่าวๆว่าจะกระทบต่อดัชนีจดทะเบียนอย่างไรบ้าง ซึ่ง SET มีรายได้รวม ณ สิ้นปี 2567 อยู่ที่ 18.7 ล้านล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นหุ้นที่เพิ่งมีการส่งออกราว 3.6 ล้านล้านบาท(คิดเป็นสัดส่วนราว 19%) ซึ่งประเทศไทยเพิ่งพึ่งมีการส่งออกไปสหรัฐฯราว 18.3% ดังนั้นสามารถประเมินได้ว่ารายได้ SET INDEX เพิ่งพึ่งมีการส่งออกไปสหรัฐฯราว 3.5% (6.5 แสนล้านบาท) และหากมีการขึ้นภาษ้นำเข้า 20% ดังกระแสข่าวดังกล่าว จะทำให้มีสัดส่วนที่โดนผลกระทบราว 1.3 แสนล้านบาท หรือ 0.7% เท่านั้น

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องของหรือพันธมิตรกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

ประเมินคร่าวๆ รายได้ SET INDEX ฟุ้งฟิงสหรัฐราว 3.5% (6.5 แสนล้านบาท)

Sector	Revenues ('000 Baht) 2024	% Revenues 2024	Net Profit ('000 Baht) 2024	% Net Profit 2024
SET	18,706,297,113	100%	860,007,121	100%
Export Sectors* (1)	3,584,572,774	19.2%	67,133,952	7.8%
FOOD	1,316,387,087	7.0%	63,323,470	7.4%
PETRO	1,218,602,681	6.5%	-44,781,951	-5.2%
ETRON	399,532,466	2.1%	24,395,448	2.8%
AGRI	240,923,741	1.3%	8,145,350	0.9%
PKG	232,559,736	1.2%	8,318,418	1.0%
AUTO	114,188,986	0.6%	2,908,818	0.3%
PERSON	62,378,078	0.3%	4,824,400	0.6%
% Export to US 2024 (2)		18.3%		
Impact Revenues (1)*(2)	655,976,818	3.5%		
Impact Revenues (20% Tax)	131,195,364	0.7%		

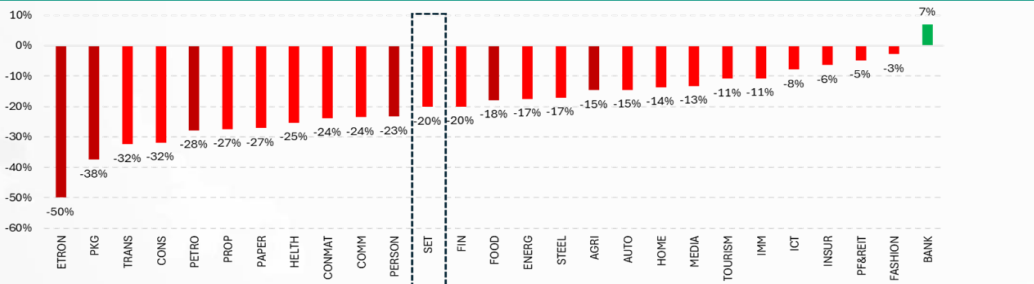
ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

สรุปความกังวลการขึ้น TAX TARIFF ของ TRUMP ในวันที่ 2 เม.ย.68 ที่กำลังจะพิจารณาเก็บภาษีนำเข้าราว 20% ของสินค้าส่วนใหญ่ ฝ่ายวิจัยประเมินว่าหากเกิดขึ้นจริง จะส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากรายได้ SET INDEX ฟุ้งฟิงการส่งออกไปสหรัฐราว 3.5% (6.5 แสนล้านบาท)

ตลาดผันผวน แต่พลังงานแง่อาจหนุนให้ DOWNSIDE ของ SET จำกัด

นักลงทุนรอผลสรุปการขึ้นภาษีตอบโต้ของสหรัฐ ช่วงเวลา 2 คืนนี้ ทำให้อัชนวน 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เกิด RISK OFF มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยเหลือ 2.7 หมื่นกว่าล้านบาทต่อวัน ลดลงจากระดับปกติราว 35% เช่นเดียวกับตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ และตลาดหุ้นไทยตอบรับประเด็นนี้มาเยาะในระดับหนึ่งแล้ว สะท้อนได้จากตลอด 5 เดือนที่ TRUMP ได้รับเลือกเป็น ปธน. สหรัฐ คนที่ 47 (5 พ.ย. 67 - 1 เม.ย. 68) SET -20%

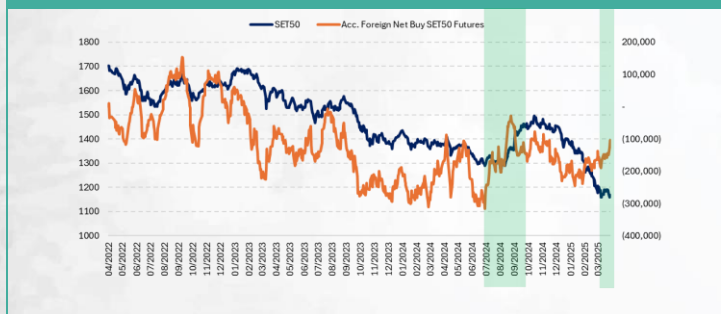
ผลตอบแทนหุ้นราย SECTOR หลังทรัมป์ได้รับเลือกเป็น ปธน. สหรัฐ



ที่มา : EFIN, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ช่วง 5 พ.ย. 67 - 1 เม.ย. 68)

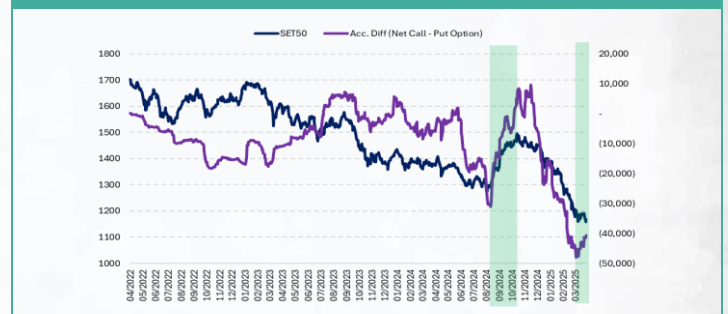
การเฝ้ารอเหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้ตลาดหุ้นไทยยังผันผวนในช่วงนี้ แต่อีกมุมหนึ่งก็เชื่อว่า DOWNSIDE ตลาดหุ้นไทยจำกัด หลังเห็นแรงเก็งกำไรจากต่างชาติที่แอบทยอยซื้อสุทธิสะสมสัญญา SET50 FUTURES กว่า 8.5 หมื่นสัญญา และมีการซื้อสุทธิ CALL OPTION มากกว่า PUT OPTION 5.8 พันสัญญา ในช่วงตั้งแต่ 13 มี.ค. 68 - ปัจจุบัน

ราคาน้ำมันดิบทยอยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 01/04/68)

PMI ภาคการผลิตมี.ค.68 ของจีนดีกว่าคาด



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 01/04/68)

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องของหรือพันธมิตรใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อาจการันตี

สรุป ตลอด 5 เดือน ตลาดหุ้นไทย -20% ตอบรับประเด็นการขึ้นภาษีจากกริมปาระดับหนึ่งแล้ว แต่หากการขึ้นภาษีจาก TRUMP ไม่ได้รุนแรงอะไรก็มีโอกาสเห็นการรับวอกลับขึ้นมา จากพลังสะสมแฝงที่ต่างชาติทยอยซื้อสะสมสุทธิ สัญญา SET50 FUTURES กับ CALL OPTION มาระดับหนึ่ง

กรม.มีมติลดค่าไฟเหลือ 3.99 บาท/หน่วย ส่งผลต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าอย่างไร

ที่ประชุม กรม. มีมติเห็นชอบลดค่าไฟฟ้าในงวดเดือน พ.ค.-ส.ค. 2568 ลงเหลือ 3.99 บาท/หน่วย จากเดิม 4.15 บาท/หน่วย เพื่อช่วยเหลือค่าครองชีพประชาชน โดยไม่ต้องใช้งบประมาณของรัฐบาลในการอุดหนุน โดยมีมติดังกล่าว ถือเป็น การเรียกเก็บค่าไฟฟ้าในอัตราที่ต่ำกว่า ค่าไฟที่ กกพ. ได้ประกาศไว้เมื่อวันที่ 26 มี.ค. 2568 ที่เคยกำหนดให้ค่า FT เดือน ส.ค.-พ.ค. 2568 อยู่ที่ 36.72 สตางค์/หน่วย (โดยเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐาน 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้ค่าไฟอยู่ที่ 4.15 บาท/หน่วย) โดยหากเป็นไปตามประกาศของ กรม. ค่า FT ใหม่ คาดจะถูกปรับลดลงมาเหลือ 20.67 สตางค์/หน่วย

ปัจจุบันยังไม่มียุทธศาสตร์เกี่ยวกับการปรับลดค่าไฟฟ้าว่าจะมาจากส่วนไหน จึงยังถือเป็นประเด็นที่ต้องติดตามการที่ชัดเจนอย่างเป็นทางการต่อไป แต่ในมุมมองของฝ่ายวิจัย เบื้องต้น คาดจะมาจาก การลดเงินในการชำระค่าค่าน้ำให้แก กฟผ. จากเดิมที่เคยคิดเป็นค่า FT ที่ 20.33 สตางค์/หน่วย ในงวด พ.ค. – ส.ค. 2568 ลงมาอยู่เพียง 4.28 สตางค์/หน่วย

อีกทั้ง ที่ประชุมยังมีมติ

- 1 หาแนวทางแก้ไขปัญหาสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ADDER/FIT และเงื่อนไขที่กำหนดให้สัญญาไม่มีวันสิ้นสุด
- 2 หาแนวทางปรับปรุงค่า AP และ EP รวมถึงเงื่อนไขอื่น ๆ ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ทุกสัญญา เพื่อแก้ไขความไม่เป็นธรรมต่อรัฐ หรือลดภาระค่าใช้จ่ายที่ไม่เหมาะสม
- 3 หาแนวทางการแก้ไขข้อตกลงในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ทำให้ระบบควบคุมการจ่ายไฟฟ้า (SO) ไม่สามารถบริหารจัดการการผลิตไฟฟ้าให้มีต้นทุนต่ำลงได้

โดยมีกรอบระยะเวลาให้ กฟผ. และ กกพ. ดำเนินการตามประเด็นต่อไปนี้ให้แล้วเสร็จภายใน 45 วัน นับจากวันที่ กรม. มีมติ นอกจากนี้ ยังให้สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) ศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างระบบ POOL GAS เพื่อลดราคาก๊าซที่ใช้ผลิตไฟฟ้า ให้ทันต่อการประกาศราคาค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือน ก.ย. – ธ.ค. 2568

ประเด็นดังกล่าว ถือเป็นมุมมองเชิงลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าทั้งกลุ่ม ทั้งผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า SPP อาทิ BGRIM (FV@22B), GPSC (FV@45B), ที่คาดว่าจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในงวด 2Q68 ปรับตัวลดลง QOQ จากมุมมองเดิมที่เคยคาดว่าจะยังสามารถอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเดิมได้ รวมถึงกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ที่มีโครงสร้างค่าไฟฟ้าในบางโครงการอิงกับค่า FT ส่งผลให้ราคายางไฟฟ้าในงวด 2Q68 ปรับตัวลดลง QOQ อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากประเด็นการทบทวนสัญญาในรูปแบบ ADDER/FIT เช่นเดียวกับกลุ่มโรงไฟฟ้า IPP ที่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการหาแนวทางปรับปรุงค่า AP ช่วงสิ้นภาคราคาหุ้นในกลุ่มจะปรับตัวลดลงจากประเด็นข้างดังกล่าว

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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 คณะกรรมการเข้าร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

