

GDP 2Q65 ต่ำกว่าคาด แต่แนวโน้มยังโตต่อ

GDP Growth งวด 2Q65 ของบ้านเราอยู่ที่ 2.5% YoY เทียบกับ 1Q65 ที่โต 2.3% ถือว่าดีขึ้นแต่ยังต่ำกว่าเป้าหมาย ส่วน 2H65 คาดว่าจะเห็นการเติบโตที่สูงขึ้นต่อเนื่อง โดยทั้งปี 2565 สภาพัฒน์ฯ คาดว่าจะเติบโต 2.7 – 3.2% (ค่ากลาง 3%) ภาพดังกล่าวสะท้อนให้เห็นภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในช่วง Recovery และน่าจะกลับไปถึงจุดก่อน Covid ในปี 2566 ซึ่งเมื่อพิจารณาประกอบกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่สร้าง New High ก็น่าจะสร้างแรงดึงดูด Fund Flow เข้าสู่ตลาดหุ้นไทยได้ ทั้งนี้ในช่วงวันที่ 1 – 11 ส.ค.65 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1.85 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นที่ซื้อสุทธิสูง และราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้นส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่เห็นสัญญาณฟื้นตัวของกำไรตามเศรษฐกิจของประเทศ เช่น BH, CRC, KBANK, BEM และ KTB เป็นต้น

SET Index อยู่ในช่วงทดสอบแนวต้านที่ 1630 จุด และมีแนวรับที่ 1610 จุด พอร์ตจำลองเวลานี้ Stop profit หุ้น PYLON รับกำไร 5% ให้นำเงินเข้าซื้อ M น้ำหนัก 5% หุ้น Top Pick เลือก CENTEL, KBANK และ M

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,610 จุด
แนวต้าน 1,630 จุด

TOP PICKS

CENTEL FV@B 44.00
KBANK FV@B 174.00
M FV@B 65.00

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡
M +5% PYLON -5%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
KBANK	15 ส.ค.	10%	▲ 1.0%	150.00	151.50	174.00
III	27 ก.ค.	5%	■ 0.0%	13.50	13.50	18.60
TPPL	27 มิ.ย.	5%	▲ 11.0%	1.54	1.71	2.45
SAPPE	04 ส.ค.	5%	▼ -7.0%	39.50	36.75	47.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	▲ 12.8%	34.58	39.00	44.75
BEM	25 ก.ค.	15%	▲ 4.9%	8.58	9.00	10.30
KTB	25 ก.ค.	5%	▲ 6.5%	15.50	16.50	18.00
PYLON	26 ก.ค.	5%	▲ 5.0%	4.36	4.58	6.45
BAM	03 ส.ค.	10%	▲ 3.5%	17.30	17.90	24.00
CENTEL	10 ส.ค.	15%	▲ 2.4%	42.00	43.00	50.00
BH	11 ส.ค.	10%	▲ 0.8%	187.00	188.50	215.00

หุ้นที่ต่างชาติ ซื้อสูงสุดช่วง 1 – 11 ส.ค. 65

Stock	Foreign Net Buy (M. Baht)	Return
AOT	1,457	3.2%
SCGP	585	13.7%
BH	512	4.4%
CRC	469	5.5%
DIF	326	3.0%
GULF	285	5.8%
MINT	273	1.5%
BJC	265	4.6%
HMPRO	242	2.3%
KBANK	221	2.1%
BEM	178	3.4%
M	167	5.9%
DELTA	152	16.9%
KTB	133	1.9%
EGCO	115	2.2%

ที่มา: ASPS Research / SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปรโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ยังรุนแรง แต่ตลาดหุ้นไม่ตอบสนองเชิงลบ

คณะผู้แทนรัฐสภาสหรัฐฯ นำโดยวุฒิสมาชิก Ed Markey กลับประกาศมาเยือนได้หัวนอีก ครั้งในวันที่ 15 ส.ค. 65 และกำลังจะมีกำหนดการเข้าพบกับผู้นำได้หัวน เพื่อหารือในเรื่อง ของความสัมพันธ์และปัญหาต่างๆ ในช่วง 16-17 ส.ค.65

ขณะที่ทางการเงินประกาศยกระดับการลาดตระเวนรอบเกาะได้หัวนทันทีหลังมีข่าวเรื่อง คณะผู้แทนรัฐสภาสหรัฐฯ มาเยือนเกาะได้หัวน โดยโฆษกกระทรวงกลาโหมจีน กล่าวว่า การ ลาดตระเวนและการซ้อมรบที่ดำเนินการในทะเลและน่านฟ้ารอบเกาะได้หัวน ถือเป็น การตอบสนองที่เฉียบขาดต่อการสมรู้ร่วมคิดระหว่างสหรัฐฯ กับได้หัวน

ขณะที่กระทรวงกลาโหมของได้หัวนกล่าวว่าตรวจพบเครื่องบินทหารจีน 30 ลำและเรือรบ 5 ลำรอบพื้นที่โดยรอบของได้หัวน ซึ่งความคืบหน้าดังกล่าวเป็นประเด็นความเสี่ยงต่อ ตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง อย่างไรก็ตามตลาดคาดการณ์การของทั้ง 3 ประเทศ ยังห่างไกลภาวะสงคราม จึงทำให้ตลาดหุ้นส่วนใหญ่แกว่งผันผวนในกรอบแคบ โดยตลาด หุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นราว 0.2%-0.6% ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น 0.1%-0.3% เช่นกัน

ผลตอบแทนตลาดหุ้นแต่ละประเทศ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	106.55	0.87%	0.61%	11.37%
NASDAQ	13,128.05	0.62%	5.95%	-16.09%	EURO/USD	1.02	0.02%	-0.57%	-10.62%
S&P	4,297.14	0.40%	4.04%	-9.84%	USD/THB	35.50	-0.88%	3.68%	-5.91%
Russel	2,021.35	0.28%	7.22%	-9.97%	Gold Spot	1,778.50	-0.07%	0.71%	-2.77%
DJIA	33,912.44	0.45%	3.25%	-6.83%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
Europe					BOND (US)				
FTSE 100	7,509.15	0.11%	1.15%	1.69%	2 Year	3.18	-1.85%	10.32%	334.59%
DAX	13,816.61	0.15%	2.47%	-13.02%	5 Year	2.90	-1.91%	8.36%	129.59%
Euro Stoxx 50	3,789.62	0.34%	2.20%	-11.84%	10 Year	2.79	-1.53%	5.25%	84.61%
CAC 40	6,569.95	0.25%	1.88%	-8.15%	BOND (TH)				
ASIA					1 Year TH	1.10	-0.08%	0.71%	114.94%
Philippines	6,737.84	0.57%	6.68%	-5.40%	10 Year TH	2.44	0.43%	-5.58%	28.37%
Indonesia	7,093.28	-0.50%	2.05%	7.78%					
Australia	7,064.34	0.45%	1.72%	-5.11%					
Japan	28,871.78	1.14%	3.85%	0.23%					
Malaysia	1,504.01	-0.14%	0.79%	-4.05%					
Korea	2,527.94	0.15%	3.12%	-15.10%					
China	3,276.09	-0.02%	0.70%	-9.99%					
Hong Kong	20,040.86	-0.67%	-0.57%	-14.35%					

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปคือ ประเด็นความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ยังเกิดขึ้นต่อเนื่อง และต้องติดตาม พัฒนาการต่อเนื่อง โดยความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดใน บางจังหวะได้ โดยวันนี้ฝ่ายวิจัยคาด SET Index แกว่งในกรอบ 1610-1630 จุด

ราคาน้ำมันลงไปแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน

วานนี้ราคาน้ำมันดิบ WTI ย่อตัวลง -3.6% และช่วงเวลาซื้อขายลงไปแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน หลังจากทีอิหร่านเปิดเผยว่าการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ในกรุงเวียนนา ตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ส.ค. มีความคืบหน้า ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่า ในช่วงถัดไปจะมีการ Supply น้ำมันดิบจากอิหร่านเข้ามาเพิ่มเติม ซึ่งปัจจุบัน อิหร่านผลิตน้ำมัน 2.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน มากสุดเป็นอันดับ 4 ในกลุ่ม และมีกำลังการผลิตถึง 3.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน

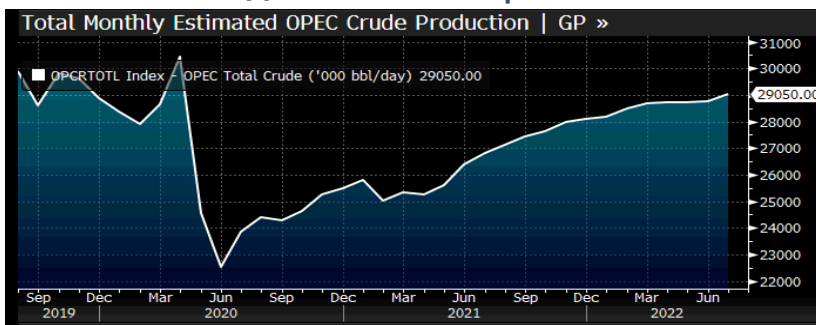
กำลังการผลิตในกลุ่ม OPEC ล่าสุด

Production ('000 b/d)	Jul	June	Chg	Capacity↓
▼ Total OPEC	29,050	28,780	+270	33,955
Saudi Arabia	10,780	10,600	+180	12,000
Iraq	4,420	4,420	0	4,800
U.A.E.	3,240	3,190	+50	4,200
Iran	2,520	2,550	-30	3,830
Kuwait	2,770	2,640	+130	2,715
Nigeria	1,200	1,230	-30	1,600
Angola	1,130	1,200	-70	1,200
Libya	700	670	+30	1,200
Algeria	1,020	1,020	0	1,060
Venezuela	710	710	0	710
Congo, Republic	260	270	-10	300
Gabon	200	190	+10	220
Equatorial Guinea	100	90	+10	120

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

และจะเห็นได้ว่า Supply น้ำมันจากกลุ่ม OPEC ททยอยเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เช่นเดียวกัน จาก 28.09 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงต้นปี จนเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.96 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 29.05 ล้านบาร์เรลต่อวัน

Supply น้ำมันดิบจากกลุ่ม OPEC



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันจากการใช้นโยบายการเงินตึงตัวต่อเนื่องของ Fed กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า 11.4%bytd ล่าสุด Dollar Index อยู่ที่ 106.4 จุด

สรุปคือ ทั้งประเด็น Supply น้ำมันที่มีโอกาสปรับขึ้น, ค่าเงินดอลลาร์แข็ง, รวมถึงความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนกับไต้หวันสร้างความกังวลความต้องการใช้น้ำมันดิบลดลงช่วงสั้น ล้วนกดดันให้ราคาน้ำมันน่าจะผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้ว

GDP 2Q65 ไทย แม้ต่ำคาด แต่ยังคงเติบโตต่อผลิตภัณฑ์ประเทศพัฒนาแล้วที่เริ่มชะลอตัว หนุน FLOW เข้าตลาดหุ้นไทย

วานนี้สภาพัฒน์รายงานตัวเลข GDP 2Q65 ไทยออกมา +2.5%YoY / +0.7%QoQ แม้ต่ำกว่าตลาดฯคาดที่ +3.1%YoY / +0.9%QoQ แต่ยังคงเติบโตได้ดี แรงขับเคลื่อนหลักมาจากการบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้น +6.9%YoY (มีส่วนส่วนรวม 56% ของ GDP รวม)

ขณะที่สภาพัฒน์ปรับสมมติฐานสำคัญที่นำมาใช้ในการประมาณการเศรษฐกิจไทย ดังนี้

- ปริมาณการค้าโลก +4.3%YoY (เดิม +4.7%YoY)
- GDP ไทยปีนี้ ขยายตัวในช่วง 2.7%-3.2%YoY จากกรอบเดิม 2.5-3.5%YoY
- กรอบเงินเฟ้อ(CPI) ทั้งปีปรับขึ้นอยู่ช่วง 6.3-6.8%YoY จากเดิม 4.2-5.2%YoY
- อัตราแลกเปลี่ยน 34.50-35.50 บาท/ดอลลาร์ (เดิม 33.30-34.30 บาท/ดอลลาร์)
- รายรับจากนักท่องเที่ยวปีนี้ 6.6 แสนล้านบาท (เดิม 5.7 แสนล้านบาท), คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้ 9.5 ล้านคน (เดิม 7 ล้านคน)

GDP 2Q65 ของไทย



ที่มา: สภาพัฒน์, ฝ่ายวิจัย ASPS

ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2565 มี 2 ส่วนหลักๆ ดังนี้

- การเปิดประเทศ, การผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ, การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดโควิด หนุนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างมาก รวมถึงการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของการบริโภคภายในประเทศ สะท้อนจากค่า CCI เดือน ก.ค.65 อยู่ที่ระดับ 42.4 (เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2) ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวและกลับมาเป็นปกติเร็วขึ้น

- มาตรการช่วยเหลือประชาชนจากภาครัฐฯ โดยล่าสุด กรม.มีมติเห็นชอบ โครงการคนละครึ่งระยะที่ 5 หรือ "คนละครึ่งเฟส 5" วงเงิน 2.1 หมื่นล้านบาท ครอบคลุมผู้ได้รับสิทธิ 26 ล้านคน เริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. - 31 ต.ค.65

สรุป แม้ GDP 2Q65 ไทยออกมาต่ำกว่าคาด แต่ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี คาดฟื้นตัวต่อทั้งจาก การเปิดประเทศ, การผ่อนคลายมาตรการโควิด รวมถึงมาตรการช่วยเหลือประชาชนจากภาครัฐฯ ดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก อาหาร เปิดเมือง อาทิ CRC CPALL M CENTEL BEM SAPPE เป็นต้น

ค้นหาหุ้นต่างชาติทยอยซื้อสะสม หลังต่างชาติซื้อหุ้นไทยแล้วกว่า 1.42 แสนล้านบาทYTD

แม้ตลาดจะเผชิญกับความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์จีนได้ทุกวัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. ที่นางเพโลซี ไปเยือนไต้หวัน จนปัจจุบันยังมีวุฒิสภาสหรัฐฯบางท่านไปเยือนไต้หวันต่อ กดดัน Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นไต้หวัน 651 ล้านเหรียญ (mtd) แต่กลับเห็นการกระจายการลงทุนมาในประเทศใกล้เคียง รวมถึงไทยมากขึ้น โดยต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยในเดือนนี้ 685 ล้านเหรียญ (mtd) หรือ 2.43 หมื่นล้านบาท (mtd) หนุนในปีนี้ต่างชาติซื้อหุ้นไทยไปแล้ว 1.42 แสนล้านบาท (ytd)

มูลค่าต่างชาติซื้อสุทธิสะสมหุ้นในภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ม.ค.65	425	-56	-3,275	-1,950	432	-4,424
ก.พ.65	1,220	141	418	-5,922	1,931	-2,213
มี.ค.65	584	-204	-3,640	-9,428	1,006	-11,682
เม.ย.65	2,783	-99	-4,963	-9,102	321	-11,060
พ.ค.65	-243	-350	170	57	592	227
มิ.ย.65	-501	-207	-4,796	-7,724	-841	-14,070
ก.ค.65	-190	-113	743	-994	128	-426
ส.ค.65(mtd)	113	-181	1,403	-651	685	1,368
15 ส.ค. 2565	14	6	0	-90	163	93

หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

Fund Flow ที่กลับมาไหลเข้าชัดเจนขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงทำการค้นหาหุ้นที่ต่างชาติทยอยซื้อสะสมในเดือนนี้ (1 - 11 ส.ค. 65) พร้อมกับราคาหุ้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น (mtd) อาทิ AOT, SCGP, BH, CRC, DIF, GULF, MINT, BJC, HMPRO, KBANK, BEM, M, DELTA, KTB, EGCO เป็นต้น

หุ้นที่ต่างชาติทยอยซื้อสะสม และราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น (ช่วง 1 – 11 ส.ค.)

Stock	Foreign Net Buy (M. Baht)	Return
AOT	1,457	3.2%
SCGP	585	13.7%
BH	512	4.4%
CRC	469	5.5%
DIF	326	3.0%
GULF	285	5.8%
MINT	273	1.5%
BJC	265	4.6%
HMPRO	242	2.3%
KBANK	221	2.1%
BEM	178	3.4%
M	167	5.9%
DELTA	152	16.9%
KTB	133	1.9%
EGCO	115	2.2%

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

สังเกตได้ว่ารายชื่อหุ้นที่ต่างชาติซื้อสะสมส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก โดยหุ้นเด่นที่ฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบ และยังมีแนวโน้มกำไรฟื้นต่อเนื่องได้ในช่วงที่เหลือของปี คือ BEM, BH, CENTEL, CRC, KBANK, M

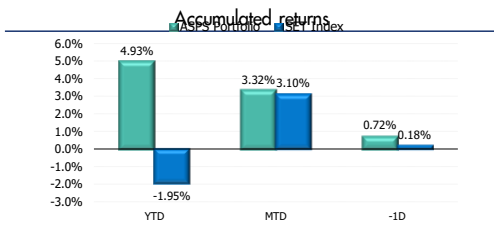
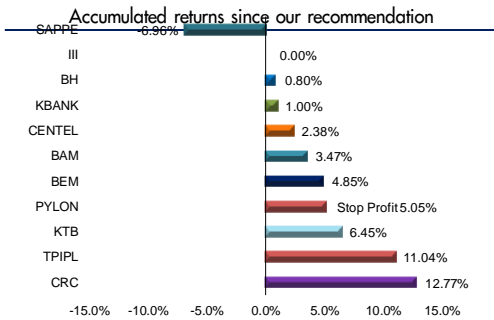
สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด 1610 -1630 จุด หุ้นเด่นวันนี้เลือก หุ้นที่ต่างชาติทยอยสะสมมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง KBANK (กลับเข้ามาดัชนี MSCI Global Standard อีกครั้ง), M (หุ้นกำไรดี ราคา Laggard) และยังชอบ CENTEL (หุ้นเปิดเมืองเด่น หวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตัวเลขนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหนุน) เป็น Top pick

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

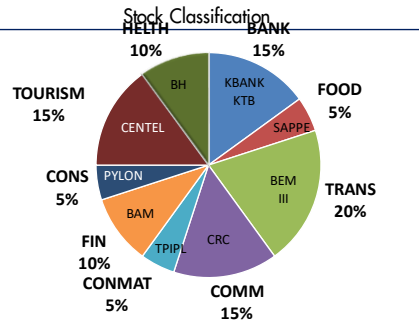
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	15 ส.ค.	10%	1.00%	150.00	151.50	174.00	8.58	2.64	148.00	คาดการณ์ 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อและบวก 30% YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง
III	27 ก.ค.	5%	0.00%	13.50	13.50	18.60	16.66	2.22	12.70	สถานการณ์แพร่ระบาดของ covid-19 ชั่วคราวไม่มีขึ้น ส่งผลให้มีการเปิดประเทศ โดยคาดว่าจำนวนเที่ยวบินจะเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นช่วง 3Q65 และจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 4Q65
TPIPL	27 ก.ค.	5%	11.04%	1.54	1.71	2.45	5.08	6.58	1.66	แนวโน้มกำไร 2Q65 ยังโดดเด่น ธุรกิจปิโตรเคมียังทำกำไรดีมาก ตาม Spread EVA-Ethylene ที่สูงและ ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่า
SAPPE	04 ส.ค.	5%	-6.96%	39.50	36.75	47.00	18.38	4.08	35.00	ผลกระทบการขาด 2Q65 จะต่ำสุด และยังคงดีต่อเนื่อง ใน 3Q65 เพราะในยุโรปและอเมริกาเข้าสู่ฤดูร้อน คือการขยายเครื่องดื่ม
CRC	20 ก.ค.	15%	12.77%	34.58	39.00	44.75	35.62	0.00	37.75	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และสามารถกลับมาเติบโต QoQ ได้ขับเคลื่อนจากการเติบโตของยอดขายสินค้า (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
BEM	25 ก.ค.	15%	4.85%	8.58	9.00	10.30	50.47	1.11	8.10	คาดการณ์ Traffic 2Q65 ที่เติบโต โดยจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นแล้ว 7%QoQ ขณะที่ยังคงสามารถไฟฟ้าได้สิ้น 23%QoQ
KTB	25 ก.ค.	5%	6.45%	15.50	16.50	18.00	7.86	4.45	15.80	แนวโน้มกำไรสุทธิ 2565 ขยายตัว 36% YoY เด่นชัดในกลุ่ม (กลุ่ม +9% YoY) หนุนด้วยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ตามการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงที่เหลือของปี
PYLON	26 ก.ค.	5%	5.05%	4.36	4.58	6.45	13.44	6.61	4.58	งวด 2Q65 มีอัตราการขึ้นเครื่องขึ้นเป็น 18-20 ชุด/เดือน และคาดการณ์ว่างวด 3Q65 จะมีอัตราการขึ้นเครื่องเพิ่มขึ้นเป็น 22-25 ชุด/เดือน
BAM	03 ส.ค.	10%	3.47%	17.30	17.90	24.00	18.32	3.91	16.20	คาดการณ์กำไรสุทธิ 2565 จะเพิ่ม 22% yoy จากการเร่งขาย NPLs และ NPA มากขึ้น สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
CENTEL	10 ส.ค.	15%	2.38%	42.00	43.00	50.00	NM	0.00	39.50	ภาพรวมเมื่อประมาณการปี 2565 ที่ขาดทุน 600 ล้านบาท Downside จำกัด และปี 2566 เริ่ม Turn Around เป็นกำไร 528 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของกำไรสุทธิปี 2562
BH	11 ส.ค.	10%	0.80%	187.00	188.50	215.00	46.07	1.08	178.00	แนวโน้มกำไรงวด 3Q65 จะเติบโตดีต่อเนื่อง YoY และ QoQ ดีกว่าเข้าสู่ช่วง High Season ของสุกรม.

รวมน้ำหนักหลัก KBANK VNG ปล่อยหุ้นใน KBANK 10% CENTEL 5%

รวมน้ำหนักหลัก PYLON 5% แล้วยังหุ้นใน M แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย 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	TGM	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	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	
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			