

รอดูเงินเฟ้อ เดือน ส.ค. + กระแสขึ้นดอกเบี้ย

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค.65 จะยังอยู่ระดับสูง ทั้งนี้ประเมินจากอัตราการปรับขึ้นของสินค้า-บริการ MoM โดยกำหนดให้เดือน ส.ค.65 ปรับขึ้นเท่ากับค่าเฉลี่ย 7 เดือนที่ผ่านมา และฐาน CPI ในช่วงเดียวกันของปี 2564 ที่ผ่านมา ภายใต้สมมุติฐานดังกล่าวคาดว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ส.ค.65 ของสหรัฐฯ น่าจะอยู่ที่ 8.9% ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูงและน่าจะเป็นแรงกระตุ้นให้ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมรอบเดือน ก.ย.65 ในอัตราเร่ง ซึ่ง Fed Watch Tool คาดว่าจะขึ้น 0.75% ส่วนบ้านเราประเมินเงินเฟ้ออยู่ที่ราว 8.6% ขณะที่การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายน่าจะเห็นในอัตรา 0.25% ต่อครั้งในการประชุมที่เหลืออีก 2 รอบของปีนี้ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว น่าจะทำให้ SET Index ผันผวนและผ่านแนวต้านสำคัญได้ยาก

SET Index น่าจะผันผวนในกรอบ 1630 – 1650 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ ไม่มีการปรับเปลี่ยนหุ้น แต่จะยกจุด Stop profit ของหุ้นที่มีกำไรให้สูงขึ้น สำหรับ หุ้น Top Pick เลือก BDMS, CKP และ SCB

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,630 จุด
แนวต้าน 1,650 จุด

TOP PICKS

BDMS FV@B 32.75
CKP FV@B 6.40
SCB FV@B 140.00

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡

| Stocks | Start Date | Weight | Return | Price | | Fair Value |
|--------|------------|--------|---------|--------|--------|------------|
| | | | | Cost | Last | |
| BIA | 22 ส.ค. | 10% | ▼ -1.8% | 36.67 | 36.00 | 52.00 |
| BDMS | 30 ส.ค. | 10% | ▲ 2.7% | 27.50 | 28.25 | 32.75 |
| CK | 24 ส.ค. | 5% | ▲ 0.2% | 20.75 | 20.80 | 25.00 |
| CRC | 20 ต.ค. | 5% | ▲ 17.3% | 34.75 | 40.75 | 44.75 |
| BEM | 25 ก.ค. | 15% | ▲ 1.4% | 8.58 | 8.70 | 10.30 |
| KTB | 25 ก.ค. | 5% | ▲ 7.7% | 15.50 | 16.70 | 18.00 |
| M | 16 ส.ค. | 5% | ▲ 8.3% | 54.00 | 58.50 | 65.00 |
| HMPRO | 30 ส.ค. | 10% | ▲ 0.7% | 13.70 | 13.80 | 17.20 |
| CENDEL | 10 ส.ค. | 15% | ▲ 2.4% | 42.00 | 43.00 | 54.00 |
| SCB | 26 ส.ค. | 15% | ▲ 0.9% | 110.00 | 111.00 | 140.00 |
| CKP | 30 ส.ค. | 5% | ▬ 0.0% | 5.15 | 5.15 | 235.00 |

FED Watch Tool

| MEETING PROBABILITIES | | | | | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| MEETING DATE | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 |
| 9/21/2022 | 31.5% | 68.5% | 0.0% | 0.0% | | | |
| 11/2/2022 | 0.0% | 4.0% | 36.2% | 59.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 12/14/2022 | 0.0% | 0.1% | 4.7% | 36.7% | 58.4% | 0.0% | 0.0% |
| 2/1/2023 | 0.0% | 0.1% | 3.1% | 25.5% | 50.8% | 20.6% | 0.0% |
| 3/15/2023 | 0.0% | 0.0% | 2.2% | 19.0% | 43.5% | 29.3% | 5.9% |
| 5/3/2023 | 0.0% | 0.1% | 2.6% | 19.6% | 43.2% | 28.7% | 5.8% |
| 6/14/2023 | 0.0% | 0.4% | 4.9% | 22.8% | 41.2% | 25.6% | 5.0% |
| 7/26/2023 | 0.1% | 1.2% | 7.8% | 25.8% | 38.7% | 22.3% | 4.2% |

ที่มา: Fed Watch Tool

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปรานโทย

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

อัตราเงินเฟ้อระดับสูง หนึ่งในปัจจัยกดดันตลาดหุ้นช่วงนี้

เหตุการณ์สงครามยูเครน-รัสเซีย ต่อเนื่องกว่า 7 เดือน ทำให้เกิดภาวะขาดแคลนสินค้า เฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเชื้อเพลิง ผลิตภัณฑ์ทางเกษตร และอาหาร หนุนอัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วติดตัวขึ้นมาเรื่อยๆ จนปัจจุบันเดือน ส.ค.65 อยู่ในช่วง 8-10% และมีโอกาสทรงตัวในระดับสูงต่อจากราคาน้ำมันดิบที่ยืนในโซนสูง บวกกับวิกฤตภัยแล้งในหลายประเทศ คาดทำให้ Supply หายและส่งผลต่อต้นทุนการผลิตสูงขึ้นในอนาคต โดยหากวิเคราะห์ CPI สหรัฐฯ เดือน ส.ค.65 มีโอกาสทรงตัวในระดับสูง เนื่องจาก CPI MoM เพิ่มขึ้นในอัตรา 0.76% ต่อเดือน (ค่าเฉลี่ย 7 เดือนแรกของปี) ซึ่งนำมาคูณกับ CPI Index เดือน ก.ค.65 ก็เพียงพอที่จะผลักดันให้อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค.65 ปรับขึ้นไปอยู่ในช่วง 8.9%YoY

ประมาณการอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ส.ค.65

| CPI 2564 | 268.60 | 270.96 | 272.18 | 273.09 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CPI MoM | May 65 | Jun 65 | Jul 65 | Aug 65 |
| 0.10% | | | | 8.2% |
| 0.30% | | | | 8.4% |
| 0.50% | | | | 8.7% |
| 0.76% | 8.6% | 9.1% | 8.5% | 8.9% |
| 0.90% | | | | 9.1% |
| 1.10% | | | | 9.3% |
| 1.30% | | | | 9.5% |
| 1.50% | | | | 9.7% |

ค่าเฉลี่ย 7 เดือนแรกอยู่ที่ 0.76%MoM

ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

ขณะที่ประเทศไทยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงเช่นกัน ทั้งราคาน้ำมันดีเซลในประเทศยังทรงตัวระดับสูงที่ 34.94 บาท/ลิตร รวมถึงฐานคำนวณเงินเฟ้อเดือน ส.ค.64 อยู่ในระดับต่ำเพียง 99.6 จุด ซึ่งเมื่อนำไปเทียบกับ CPI ปี 2565 พบว่าเดือน ก.ค.65 อยู่ที่ 107.40 จุด หากกำหนดให้ CPI เพิ่มขึ้นในอัตราเพียง 0.76% ต่อเดือน ก็เพียงพอที่จะผลักดันให้อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค.65 ปรับขึ้นไปอยู่ในช่วง 8.6% ดังรูปด้านล่าง

ประมาณการอัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ส.ค.65

| CPI 2564 | 99.55 | 99.93 | 99.81 | 99.63 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CPI MoM | May 65 | Jun 65 | Jul 65 | Aug 65 |
| 0.10% | | | | 7.9% |
| 0.30% | | | | 8.1% |
| 0.50% | | | | 8.3% |
| 0.76% | 7.1% | 7.7% | 7.6% | 8.6% |
| 0.90% | | | | 8.8% |
| 1.10% | | | | 9.0% |
| 1.30% | | | | 9.2% |
| 1.50% | | | | 9.4% |

ค่าเฉลี่ย 7 เดือนแรกอยู่ที่ 0.76%MoM

ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

สรุปประเด็นอัตราเงินเฟ้อระดับสูง เป็นตัวชะลอการเติบโตของเศรษฐกิจ และตลาดหุ้น
ในช่วงนี้ แต่คาดประเด็นดังกล่าวจะผ่านจุดพีคในช่วงไตรมาส 4 ปีนี้เป็นต้นไป ถือเป็น
จังหวะทยอยสะสมหุ้น

แม้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในโหมคางขึ้น แต่คาดจบในปี เปิดทาง FUND FLOW ไหลเข้าตลาดหุ้นระยะถัดไป

การส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเชิงรุกของ FED เพื่อสกัดเงินเฟ้อ หลังการประชุม Jackson
Hole เสร็จสิ้น ทำให้นักลงทุนคาดว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% เป็นครั้งที่ 3 จาก 2.50%
เป็น 3.25% ด้วยความน่าจะเป็นระดับ 72.5% และมองดอกเบี้ยปลายปีจะพีคที่ระดับ
4.00% กดดันตลาดหุ้นโลกผันผวนในช่วงนี้

FED Watch Tool

| MEETING PROBABILITIES | | | | | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| MEETING DATE | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 |
| 9/21/2022 | 31.5% | 68.5% | 0.0% | 0.0% | | | |
| 11/2/2022 | 0.0% | 4.0% | 36.2% | 59.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 12/14/2022 | 0.0% | 0.1% | 4.7% | 36.7% | 58.4% | 0.0% | 0.0% |
| 2/1/2023 | 0.0% | 0.1% | 3.1% | 25.5% | 50.8% | 20.6% | 0.0% |
| 3/15/2023 | 0.0% | 0.0% | 2.2% | 19.0% | 43.5% | 29.3% | 5.9% |
| 5/3/2023 | 0.0% | 0.1% | 2.6% | 19.6% | 43.2% | 28.7% | 5.8% |
| 6/14/2023 | 0.0% | 0.4% | 4.9% | 22.8% | 41.2% | 25.6% | 5.0% |
| 7/26/2023 | 0.1% | 1.2% | 7.8% | 25.8% | 38.7% | 22.3% | 4.2% |

ที่มา: FED Watch Tool / ASPS Research

อย่างไรก็ตามแรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัวจากการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ Fed (ตลาด
คาดจะอยู่ระดับ 4% ช่วงปลายปี) น่าจะค่อยๆ ผ่านจุดสูงสุดและคลายตัวลง ทั้งจากราคา
สินค้าโภคภัณฑ์หลักๆ เริ่มปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และชะลอตัวของเศรษฐกิจใน
หลายประเทศไม่ว่าจะเป็น สหรัฐฯ ยุโรป อังกฤษ หรือจีน มีส่วนช่วยลดระดับของเงินเฟ้อ
ในฝั่ง Demand Pull ได้ นำไปสู่การใช้นโยบายการเงินตึงตัวลดลงในระยะถัดไป

สรุปคือ แม้แรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัวจาก Fed ยังมีกดดันตลาดหุ้นในช่วงนี้
แต่น่าจะค่อยๆ ลดลงในระยะถัดไปได้ รวมถึงในปีหน้าแรงกดดันจาก Spread ดอกเบี้ย
ไทยสหรัฐมีโอกาสแคบลงตามไปด้วย ถือเป็นกาติดตั้ง Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้น
ไทยเพิ่มเติมในระยะถัดไปได้

ซาอุดีอาระเบีย...โอกาสตลาดส่งออกไก่ไทย

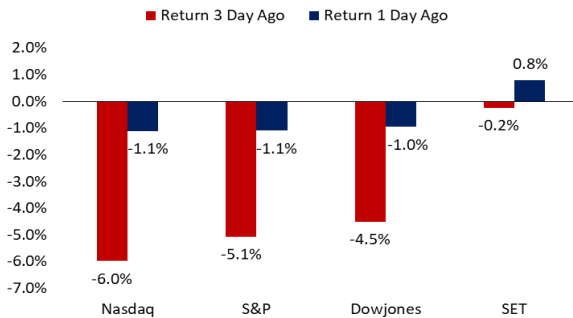
ราคาไก่เป็นไทยล่าสุดอยู่ที่ 49 บาท/กก. ยืนสูงต่อเนื่อง ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี จากความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์พื้นบ้าน สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัว นอกจากนี้ยังมีข่าวบวกจากตลาดส่งออกไก่ใหม่ของไทยคือซาอุดีอาระเบีย โดยปัจจุบัน ซาอุดีอาระเบียอนุญาตให้นำเข้าไก่จาก 11 โรงงานในไทย โดยมีผลทันที หลังจากได้มาตรวจในปี 2564 แล้ว แบ่งเป็นโรงงานของ CPF 6 โรงงาน ทั้งไก่สดและไก่ปรุงสุก และโรงงานของ GFPT 1 โรงงาน ได้ทั้งไก่สดและไก่ปรุงสุก ถือเป็นข่าวดีต่ออุตสาหกรรมไก่ไทยที่จะมีตลาดส่งออกไก่ใหม่ที่มีศักยภาพการเติบโตสูงในระยะยาว ซึ่งเป็นตลาดนำเข้าไก่ขนาดใหญ่อันดับ 5 ของโลก มีการนำเข้าไก่ถึงราว 6 แสนตัน/ปี หลักๆ เป็นการนำเข้าจากบราซิลราว 70% และอีก 30% นำเข้าจากยูเครนและฝรั่งเศส

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมินว่าซาอุดีอาระเบียจะนำเข้าไก่จากไทยในปริมาณไม่มากนักในปี 2565 และจะทยอยเพิ่มคำสั่งซื้อในระยะยาว โดยคาดปริมาณส่งออกไก่ไทยในปี 2565 จะเติบโต 0.7% yoy สู่ระดับ 9.4 แสนตัน ถือเป็นผู้นำส่งออกไก่รายใหญ่อันดับ 4 ของโลก นอกจากนี้การเพิ่มช่องทางการขายไก่ในต่างประเทศเพิ่มขึ้น ยังส่งผลบวกทางอ้อมต่อราคาไก่เป็นในไทยให้ยืนสูงต่อเนื่องด้วยเช่นกัน ถือเป็นผลบวกต่อผู้ประกอบการไก่ไทย ได้แก่ GFPT TFG และ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้จากรัฐกิจไก่ในไทย 70% 50% และ 10% ตามลำดับ โดยฝ่ายวิจัยแนะนำซื้อ TFG (FV@B7.50) GFPT (FV@B17) และ CPF (FV@B32)

SET INDEX เฝ้าระวังความผันผวนตลาดหุ้นโลก MSCI REBALANCE แต่ยังมี FUND FLOW คอยพยุง

วานนี้ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสถูกกดดันตามตลาดหุ้นหลายแห่งที่ยังปรับตัวลงอยู่ อาทิ Dow Jones ปรับลง -308 จุด หรือ 1.0% (ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 กว่า -4.5%), NASDAQ ปรับลง -134 จุด หรือ -1.1% (ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 กว่า -6.0%) จากความกังวลการเร่งใช้นโยบายการเงินตึงตัวของ Fed ปลายปีมีโอกาสเห็นดอกเบี้ย 4.0% พร้อมกับความไม่สงบในคาบสมุทรไต้หวัน

เปรียบเทียบผลตอบแทนตลาดหุ้นสหรัฐกับไทย (3วัน, 1วัน ที่ผ่านมา)



ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

อย่างไรก็ตามหากพิจารณาตลาดหุ้นไทย ถือว่าแข็งแกร่งกว่ามาก โดยวานนี้ +12.93 จุด หรือ 0.8% หนุนให้ 3 วันทำการที่ผ่านมาดัชนีลบเพียง -0.2% หรือลงน้อยกว่าตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้วมาก ส่วนหนึ่งเกิดจาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้าตลาดหุ้นกำลังพัฒนา รวมถึงไทยต่อเนื่อง โดยวานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย 2.0 พันล้านบาท และตลอดเดือน ส.ค. ต่างชาติซื้อสุทธิสะสมหุ้นไทย 5.4 หมื่นล้านบาท (เป็นเดือนที่ซื้อสุทธิมากที่สุดของปี)

แรงซื้อขายตลาดหุ้นไทยของนักลงทุนแต่ละประเภท

| | Investor Type | | | |
|-----|---------------|-----------|------------|-------------|
| | สถาบันฯ | บัญชี บ.ล | ต่างชาติ | ภายในประเทศ |
| DAY | -835.32 | -288.30 | 2,056.43 | -932.81 |
| MTD | -17,418.49 | -3,670.26 | 54,062.18 | -32,973.43 |
| YTD | -116,230.84 | -2,647.57 | 171,412.98 | -62,634.67 |

ที่มา: SET/ ASPS Research

ส่วนวันนี้คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ 1630 – 1650 จุด โดยเฉพาะช่วงท้ายตลาดมีปัจจัยกดดันให้ตลาดผันผวนอยู่ 2 เรื่อง คือ 1). มีการรรายงานตัวเลข CPI ยุโรป เดือน ส.ค. ตลาดคาดเพิ่ม 9%YoY สูงกว่าเดือนที่แล้ว 8.9%YoY 2). กองทุนต่างประเทศ มีการ Rebalance พอร์ตตามการปรับเปลี่ยนของดัชนี MSCI ที่จะมีผลบังคับใช้ราคาปิดวันนี้ คาดมูลค่าการซื้อขายมีโอกาสเข้ามาสูงผิดปกติในช่วงท้ายก่อนตลาดปิด

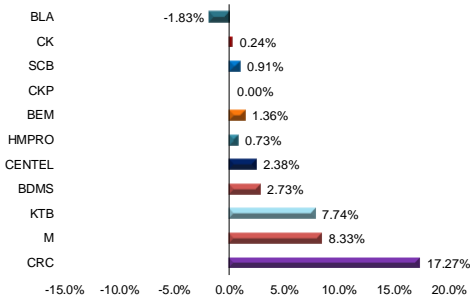
กลยุทธ์ยังคงแนะนำ *Selective Buy* เพื่อคาดหวังผลตอบแทนที่ดีกว่า อย่าง SCB ราคาหุ้น *Laggard* กว่าหุ้น ธ.พ.ใหญ่อื่นๆ และยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น, BDMS แนวโน้มกำไรฟื้นตัวต่อเนื่องจากการเปิดประเทศ โดยเฉพาะความคาดหวังการเพิ่มขึ้นของลูกค้าใหม่จากซาอุฯ และหุ้น CKP กำไรไตรมาส 3 เข้าสู่ช่วง *High Season* ฤดูฝนตกหนัก เป็น *Top pick*

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

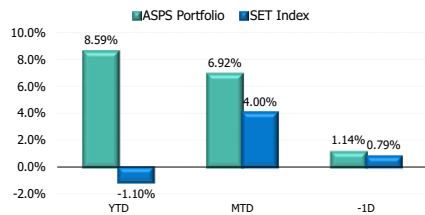
| Stocks | Start Date | Weight | Accumulated Return | Price Avg. Cost | Price Last | Fair Value | Dividend Yield | Downside STOP | C/u Loss/ Stop Profit | Strategist Comment |
|--------|------------|--------|--------------------|-----------------|------------|------------|----------------|---------------|-----------------------|--|
| BLA | 22 ส.ค. | 10% | -1.83% | 36.67 | 36.00 | 52.00 | 1.67 | 4.3% | 34.50 | คาดการณ์ไตรมาส 2565 จะเติบโต 17.6% YoY จากธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ |
| BDMS | 30 ส.ค. | 10% | 2.73% | 27.50 | 28.25 | 32.75 | 1.32 | 8.7% | 26.00 | คาดการณ์ไตรมาส 3Q65 จะเติบโตได้สูง YoY และ QoQ ซึ่งเข้าสู่ High Season ของกลุ่มรถ. |
| CK | 24 ส.ค. | 5% | 0.24% | 20.75 | 20.80 | 25.00 | 1.92 | 5.6% | 19.70 | เชื่อว่าไตรมาส 2H65 จะโดดเด่นกว่า 1H65 มาก มีอัตรากำไรส่วนแบ่งกำไรบริษัท สูงทั้ง CKP และ BEM ที่เพิ่มขึ้น |
| CRC | 20 ส.ค. | 5% | 17.27% | 34.75 | 40.75 | 44.75 | 0.00 | 4.5% | 39.00 | แนวโน้มไตรมาส 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถกลับมาเติบโต QoQ ได้ ชัดเจนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า |
| BEM | 25 ส.ค. | 15% | 1.36% | 8.58 | 8.70 | 10.30 | 1.15 | 1.8% | 8.55 | คาดการณ์ Traffic 2Q65 ฟื้นตัวโดยเร็ว โดยจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น 7% QoQ ขณะที่ผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 23% QoQ |
| KTB | 25 ส.ค. | 5% | 7.74% | 15.50 | 16.70 | 18.00 | 4.40 | 5.7% | 15.80 | แนวโน้มไตรมาส 2565 ยอดขาย 36% YoY เติบโตในไตรมาส (กลุ่ม +9% YoY) ขณะเดียวกันได้ลดอัตรากำไรสุทธิ จากการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงที่เงินเฟ้อของปี |
| M | 16 ส.ค. | 5% | 8.33% | 54.00 | 58.50 | 65.00 | 1.88 | 5.4% | 55.50 | แนวโน้มไตรมาส 2 YoY ต่อเนื่องตลอดครึ่ง 2H65 ตามการ Recovery ประเทศสะท้อนจากยอดขาย 2Q65 ทะยานสู่ 90% ของ Pre-COVID |
| HMPRO | 30 ส.ค. | 10% | 0.73% | 13.70 | 13.80 | 17.20 | 2.83 | 6.2% | 13.00 | คาดว่าแนวโน้มไตรมาส 2Q65 ไปได้ดีที่สุดในไตรมาส 2Q65 ไปแล้ว ซึ่งคาดว่าจะเห็นแนวโน้มไตรมาส 2Q65 ได้สูง YoY และ QoQ ในช่วง 2H65 |
| CENTEL | 10 ส.ค. | 15% | 2.38% | 42.00 | 43.00 | 54.00 | 0.00 | 6.2% | 40.50 | ภาพรวมเมื่อประมาณการปี 2565 ที่ขาดทุน 600 ล้านบาท Downside จากปี 2564 เริ่ม Turn Around เป็นกำไร 528 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของกำไรปกติปี 2562 |
| SCB | 26 ส.ค. | 15% | 0.91% | 110.00 | 111.00 | 140.00 | 4.05 | 5.7% | 105.00 | แนะนำ ชื่อ ราคาที่ต่ำกว่า Laggard กลุ่มฯ คอปรักกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ทำให้ราคาหุ้นมีสุน Outperform กลุ่มฯ พร้อมค่า Div Yield ราว 4% ต่อปี |
| CKP | 30 ส.ค. | 5% | 0.00% | 5.15 | 5.15 | 235.00 | 1.17 | 5.1% | 4.90 | ไตรมาส 3Q65 คาดผลการดำเนินงานน่าจะขึ้นพาราส่งผลกำไรไตรมาสของปี 2565 โดย CKP ปรากฏความคุ้มค่าของโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 2 ไตรมาส 3Q65 ฟื้นขึ้นมาอยู่ที่ 555 จาก 391 ใกล้เคียงตัวไม่ |

รวมน้ำหนัก TIDLOR BAM KBANK BH ในกองทุน SCB BDMS HMPRO 10% และ CKP 5%

Accumulated returns since our recommendation

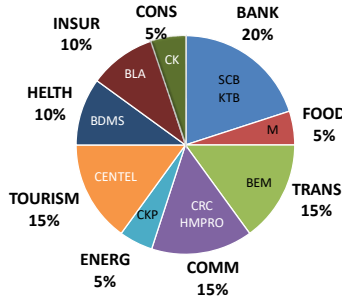


Accumulated returns

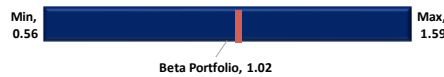


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Stock Classification



Beta Portfolio



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 และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้นเปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

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 | 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 | | | |