

FUND FLOW ยังไหลออกไม่หยุด

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้มีน้ำหนักไปทางบวก เริ่มจากราคาน้ำมันที่ติดตัวกลับขึ้นมาราว 3% ช่วยหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจ สหรัฐและ ยุโรป ส่งสัญญาณที่ดีขึ้น ส่วนในบ้านเรามีแรงขับเคลื่อนจากตัวเลขนักท่องเที่ยว องค์กรประกอบดังกล่าว น่าจะทำให้ SET Index มีโอกาสที่จะ Rebound กลับขึ้นมาได้ แต่ก็เชื่อว่า Upside น่าจะจำกัด เหตุเพราะ Fund flow ยังคงไหลออกต่อเนื่องโดยรอบ 18 วันทำการที่ผ่านมา ขายสุทธิออกไปกว่า 4 หมื่นล้านบาท และ Ytd ขายสุทธิราว 1 แสนล้านบาท ทั้งนี้ยังมองไม่เห็นสัญญาณการกลับตัวของ Fund Flow ทั้งนี้เชื่อว่าตัวแปรหลักที่อาจจะช่วยดึง Fund flow ให้กลับมา น่าจะเป็นการเมืองในประเทศ ซึ่งหากการเปลี่ยนผ่านเกิดขึ้นได้ราบรื่นก็จะเป็นผลดี อีกหนึ่งตัวแปรได้แก่ Valuation ของตลาดหุ้นบ้านเรายังน่าสนใจ

แม้จะมีปัจจัยบวกหนุนทำให้ SET Index วันนี้สามารถติดตัวขึ้นไปได้ แต่แรงกดดันจาก Fund Flow ที่ไหลออก ก็น่าจะทำให้ Upside จำกัด วันนี้ประเมินแนวต้าน 1530 จุด แนวรับ 1510 - 1520 จุด Top Pick เลือก KTB, MAJOR และ PTTEP

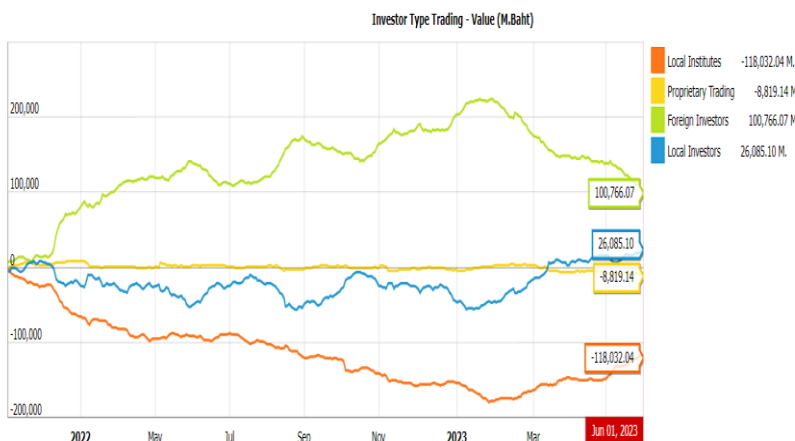
SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,520/1,510 จุด
แนวต้าน 1,530 จุด

TOP PICKS

KTB FV@B 20.30
MAJOR FV@B 21.80
PTTEP FV@B 173.00

ยอดซื้อขายสุทธิสะสมหุ้นไทยตั้งแต่ปี 2565 ถึง ปัจจุบัน



ที่มา : SETSMART, ฝ่ายวิจัย ASPS (ช่วง 1ม.ค. 65 - 1 มิ.ย. 66)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาคร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิต ภัทราพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ECB ยังมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยส่วนทาง FED หนุนดอลลาร์อ่อนค่า

อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. +6.1%YoY และยังคงต่ำกว่าตลาดคาดที่ 6.3% ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +7.0%YoY รวมถึงอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน หลักๆ ปรับตัวลดลงตามราคาพลังงาน (ฝั่ง Supply) ส่วน Core CPI ปรับตัวลดลงต่อเนื่องสู่ระดับ +5.3%YoY และต่ำกว่าตลาดคาดเช่นกันที่ 5.5%YoY

อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อยุโรปยังถือว่าอยู่ในระดับสูง ซึ่งมาจากกลุ่มอาหารเป็นหลัก (ฝั่ง Demand) และยังห่างไกลกับกรอบเป้าหมายที่ 2% จึงมีโอกาสที่ ECB จะขึ้นดอกเบี้ยอีกราว 1-2 ครั้ง

เงินเฟ้อยุโรปลดลงมากกว่าคาดที่ 6.1% ในพ.ค.

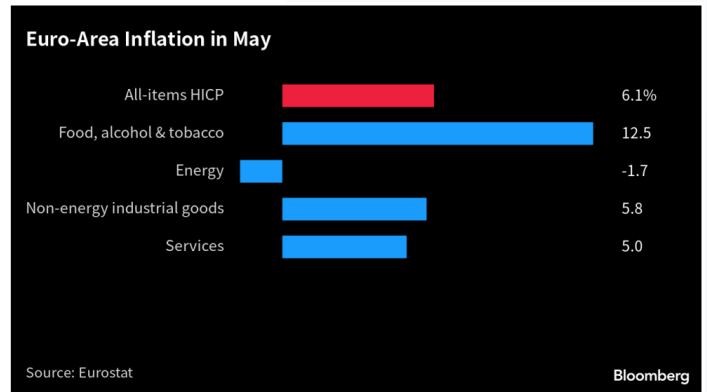
Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, June 1, 2023						
16:00	EUR	☆☆☆	Core CPI (YoY) P	5.3%	5.5%	5.6%
16:00	EUR	☆☆☆	Core CPI (MoM) P	0.2%	0.8%	1.0%
16:00	EUR	☆☆☆	CPI (MoM) P	0.0%	0.6%	0.6%
16:00	EUR	☆☆☆	CPI (YoY) (May) P	6.1%	6.3%	7.0%

ที่มา: Investing, ฝ่ายวิจัย ASPS

ขณะที่สหรัฐฯ มีสัญญาณการคงดอกเบี้ยไว้ 5.25% ในการประชุม Fed วันที่ 14 มิ.ย. นี้ โดย Fed Watch Tool ให้น้ำหนักสูงถึง 79.6% (จากวันก่อนหน้า 28%) หลังผู้ว่าการ Fed (นายฟิลิป เจฟเฟอร์สัน) ประธาน Fed สาขาฟิลาเดเลีย (นายแพตทริก ฮาเคอร์) ให้ความเห็นว่าควรหยุดขึ้นดอกเบี้ย และรอติดตามอัตราการว่างงานและเงินเฟ้อก่อนตัดสินใจ รวมถึงการรายงานหลายตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐวานนี้ สะท้อนถึงภาวะการชะลอตัว อาทิ

- PMI ภาคการผลิตปรับตัวลงสู่ระดับ 48.4 จุด ในเดือนพ.ค. ซึ่งต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ภาวะหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐ หลังได้รับผลกระทบจากการหดตัวของคำสั่งซื้อใหม่
- ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานล่าสุดอยู่ที่ 232,000 ราย ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนที่ 230,000 ราย

เงินเฟ้อยุโรปส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มอาหาร



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ตลาดเพิ่มน้ำหนักในการคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25%

MEETING PROBABILITIES														
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
6/14/2023							0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	79.6%	20.4%	0.0%
7/26/2023		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	46.0%	45.4%	8.6%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.8%	45.8%	34.3%	6.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.7%	34.0%	38.6%	16.4%	2.2%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	23.9%	36.8%	25.3%	7.9%	0.9%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%	21.1%	34.8%	27.0%	10.5%	2.0%	0.1%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	20.4%	34.3%	27.3%	11.2%	2.3%	0.2%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	8.2%	23.8%	32.6%	23.4%	9.0%	1.8%	0.2%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	6.0%	18.9%	29.8%	26.3%	13.5%	4.1%	0.7%	0.1%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.6%	5.4%	17.5%	28.6%	26.7%	14.9%	5.1%	1.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.5%	4.3%	14.8%	26.2%	27.1%	17.5%	7.3%	1.9%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.3%	2.9%	10.9%	21.9%	26.7%	21.1%	11.1%	3.9%	0.9%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

ที่มา: Fed Watch Tool, ฝ่ายวิจัย ASPS

การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, June 1, 2023						
20:45	USD	☆☆☆	Manufacturing PMI (May)	48.4	48.5	50.2
21:00	USD	☆☆☆	ISM Manufacturing PMI (May)	46.9	47.0	47.1
19:30	USD	☆☆☆	Continuing Jobless Claims	1,795K	1,800K	1,789K
19:30	USD	☆☆☆	Initial Jobless Claims	232K	235K	230K
19:30	USD	☆☆☆	Jobless Claims 4-Week Avg.	229.60K		232.00K

ที่มา: Investing, ฝ่ายวิจัย ASPS

วงจรการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯที่ใกล้ยุติลง สวนทางกับยุโรป ทำให้ความกังวลที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยผ่อนคลายเป็นผลให้ดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลงหลังจากนี้ เนื่องจากสัดส่วนตะกร้าเงินดอลลาร์ประกอบไปด้วยค่าเงิน EUR สูงถึง 57% และอาจหนุนให้เกิดการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปยังสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ขณะที่วันนี้ Dollar Index ปรับตัวลดลง -0.73% ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดตัวในแดนบวกราว 0.5% - 1.3% และราคาน้ำมันดิบ Brent ดีดตัวกลับขึ้นมาราว 2.3%

ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	13,100.98	-1.28%	1.28%	25.17%
S&P	4,221.02	0.99%	0.99%	9.94%
Russel	1,767.94	1.05%	1.05%	0.38%
DJIA	33,061.57	0.47%	0.47%	-0.26%
Europe				
FTSE 100	7,490.27	0.59%	0.59%	0.52%
DAX	15,853.66	1.21%	1.21%	13.86%
Euro Stoxx 50	4,257.61	0.94%	0.94%	12.23%
CAC 40	7,137.43	0.55%	0.55%	10.25%
ASIA				
Philippines	6,430.58	-0.72%	-0.72%	-2.07%
Indonesia	6,633.26	-0.05%	0.00%	-3.17%
Australia	7,110.81	0.27%	0.27%	1.02%
Japan	31,148.01	0.84%	0.84%	19.37%
Malaysia	1,383.01	-0.30%	-0.30%	-7.52%
Korea	2,569.17	-0.31%	-0.31%	14.88%
China	3,204.64	0.00%	0.00%	3.73%
Hong Kong	18,216.91	-0.10%	-0.10%	-7.91%

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	103.56	-0.73%	-0.73%	0.04%
EURO/USD	1.08	-0.01%	0.67%	0.52%
USD/THB	34.80	0.00%	0.00%	-0.56%
Gold Spot	1,976.72	-0.05%	0.71%	8.37%
*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
BOND (US)				
2 Year	4.34	-1.41%	-1.41%	-1.92%
5 Year	3.70	-1.52%	-1.52%	-7.65%
10 Year	3.60	-1.31%	-1.31%	-7.22%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.01	0.20%	0.20%	46.88%
10 Year TH	2.50	0.00%	0.00%	-5.38%

ผลตอบแทนค่า Commodity

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	977	-13.00%	0.00%	-35.51%
Newcastle Coa	130.85	-3.25%	-3.25%	-56.03%
Cotton	86.42	3.52%	3.52%	3.56%
Natural Gas	2.165	0.32%	-4.46%	-47.92%
กากถั่วเหลือง	401.4	2.03%	2.03%	-11.54%
ยางแท่ง	131.6	0.30%	-0.23%	1.08%
Sugar	24.88	-0.71%	-0.72%	38.38%
ยางแผ่น	150.8	-0.33%	-2.90%	-0.79%
WTI	70.1	0.00%	2.95%	-12.56%
ถั่วเหลือง	1329.5	2.29%	2.29%	-13.29%
Brent	74.28	2.31%	2.23%	-13.54%

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุป ความกังวลการเร่งขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐฯ คู่ผ่อนคลายมากขึ้น สวนทางกับฝั่งยุโรปที่ ECB อาจขึ้นดอกเบี้ยอีกราว 1-2 ครั้ง อาจส่งผลให้ดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลงหลังจากนี้ หนุนการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปยังสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ขณะที่ในบ้านเรา ยังมีความเสี่ยงทั้งจากการขยับขึ้นดอกเบี้ยของ กนง. ในระยะถัดไป รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ อาจจะเป็นแรงกดดันต่อ SET Index ขยับขึ้นได้น้อยกว่าต่างประเทศ

การท่อก่เกี่ยวข้องไทยทยอยฟื้นตัว ตั้งเป้าปีนี้รายได้ 80% ของรายได้ก่อนเกิดโควิด-19

อุตสาหกรรมท่องเที่ยวของไทยทยอยฟื้นตัวดีขึ้นหลังจากประเทศจีนได้ปลดล๊อคประเทศ ซึ่งทำให้นักท่องเที่ยวจากจีนที่เป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวหลักของไทยฟื้นกลับมาอย่างก้าวกระโดด โดยล่าสุดการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เปิดเผยว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.- 27 พ.ค. 66 ประเทศไทยต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้ว 10.37 ล้านคน และสร้างรายได้จากการท่องเที่ยวแล้วกว่า 428,000 ล้านบาท

ทั้งนี้หากดูข้อมูลนักท่องเที่ยวที่เข้าไทยในปี 2565 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมทั้งหมด 11.82 ล้านคน โดยแบ่งเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเพียง 262,443 คน ซึ่งหากพิจารณาในสภาวะปกติ หรือ ช่วงก่อนเกิด COVID-19 มีนักท่องเที่ยวจีนสูงถึง 10.99 ล้านคน (ในปี 2562) คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 28% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด และสร้างรายได้ให้ไทยมากถึง 543,000 แสนล้านบาท

โดย ททท. เชื่อมั่นว่ารายได้จากการท่องเที่ยวในปี 2566 จะกลับสู่ 80% ของรายได้ก่อนเกิดโควิด-19 ในปี 62 โดยเป็นรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 1,500,000 ล้านบาท และนักท่องเที่ยวในประเทศ 880,000 ล้านบาท

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯเชื่อว่า การท่องเที่ยวไทยจะทยอยฟื้นตัวตามลำดับ เน้นหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวที่พื้นฐานแข็งแกร่งอย่าง ERW CENTEL AOT และ MINT ที่คาดการณ์จะ Outperform SET Index ที่ค่อนข้างผันผวน โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

ERW (FV @ 5.70) โครงสร้างรายได้มาจากโรงแรมไทยราว 90% มากสุดในกลุ่มฯ จึงได้ประโยชน์มากที่สุด ขณะที่ราคาหุ้นยังฟื้นตัวเพียง 11% เมื่อเทียบกับระดับก่อนเกิดโควิด-19 และมี Upside มากสุดในกลุ่มฯ อีกทั้งยังมีโอกาสเข้า SET100 ในรอบที่จะถึงนี้

CENTEL (FV @ 60.00) แนวโน้มกำไรปกติปี 2566 เติบโต 406% YoY ที่ 1.5 พันล้านบาท (กำไรปกติ 1Q66 คิดเป็นสัดส่วน 37% ของประมาณการทั้งปี) กลับสู่ระดับ 90% ของ Pre-COVID เร็วกว่า ERW และ MINT บวกกับมีคุณภาพสินทรัพย์ดีสุดในกลุ่มฯ น่าจะยังเป็นเป้าหมาย Fund Flow เป็นอันดับต้นๆ ของกลุ่ม เหมือนกับช่วงที่ผ่านมา

AOT (FV @ 80.00) กำไร 2Q66 มีลู่โต QoQ จากส่วนลดให้กับคู่ค้าทั้งสายการบิน และการบริหารพื้นที่ในสนามบิน ททยอยหมดลงตั้งแต่ 1 เม.ย. 66 ประกอบกับแนวโน้มกำไรปกติ 2H66 เร่งตัวขึ้นจาก 1H66 และ Turn Around YoY ด้านราคาหุ้นยังฟื้นไม่ถึงช่วงก่อนเกิดโควิด-19 และยัง Laggard เพื่อนในกลุ่มฯ

MINT (FV @ 38.00) ได้แรงหนุนระยะสั้น จากการดำเนินงานงวด 2Q66 Outperform กลุ่มฯ ชับเคลื่อนด้วย High Season ของการเดินทางใน EU ดีกว่ากลุ่มโรงแรมไทยที่เผชิญแรงกดดันจาก Low Season

Valuation หักกลุ่มท่องเที่ยวที่ฝ่ายวิจัยศึกษา

Company	Sector	Last Price (01/06/2023)	Fair Value	Upside	PER 23F	หลังโควิด-ปัจจุบัน	%Ytd
ERW	TOURISM	4.24	5.70	34.4%	54.86	11%	-5%
CENTEL	TOURISM	49.75	60.00	20.6%	44.67	99%	-1%
AOT	TRANS	70.75	80.00	13.1%	100.67	-5%	-5%
MINT	FOOD	34.00	38.00	11.8%	55.74	-4%	5%

ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

FUND FLOW ไหลออกไปกว่า 1 แสนล้านบาท (YTD) ต่างชาติยังเป็นส่วนสำคัญที่กดดับตลาดหุ้นไทย

ในปี 2566 ต่างชาติขายหุ้นไทยออกมา 1.0 แสนล้านบาท (ytd) โดยเฉพาะปัจจุบันต่างชาติขายหุ้นไทยติดต่อกัน 18 วันทำการ และมีมูลค่าขายสุทธิสูงถึง 4.1 หมื่นล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนเกือบ ครึ่งหนึ่งของยอดขายสุทธิตั้งแต่ต้นปี) แสดงให้เห็นว่าต่างชาติยังไม่มั่นใจการลงทุนหุ้นไทยในช่วงเวลาเปลี่ยนผ่านทางการเมือง

ต่างชาติขายหุ้นไทยติดต่อกัน 18 วันทำการ 4.1 หมื่นล้านบาท

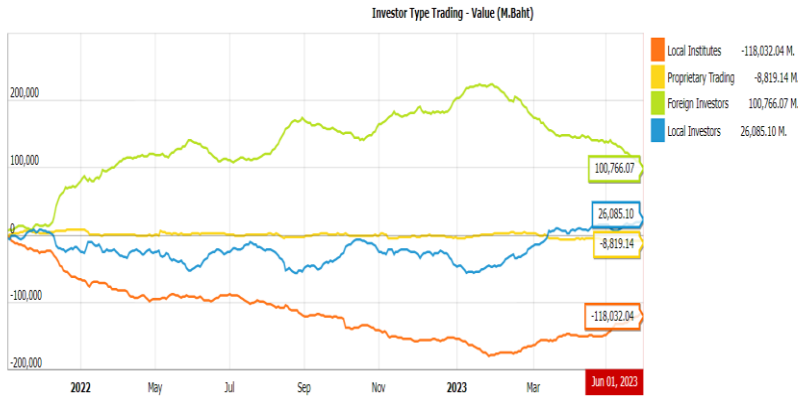
	Local Institutions		Proprietary Trading		Foreign Investors		Local Investors	
	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell
Total	196,745.24	81,576.87	66,708.07	67,120.79	484,150.40	525,812.35	296,620.53	285,949.25
%Total	11.19	8.55	6.99	7.03	50.74	55.02	31.08	29.40
Net	25,194.30		-412.83		-40,661.95		16,680.28	

Date	Local Institutions		Proprietary Trading		Foreign Investors		Local Investors	
	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell
01/06/2023	3,804.01	4,185.22	-581.21	2,876.27	2,977.26	-6.99	23,828.80	27,717.76
31/05/2023	4,781.80	4,498.20	333.20	3,390.02	3,324.06	65.95	66,581.66	68,569.88
30/05/2023	6,308.91	4,502.18	2,007.73	3,326.75	2,476.14	-146.26	23,363.65	26,427.23
29/05/2023	4,784.88	3,337.94	1,456.94	2,876.83	2,762.76	-111.81	18,623.71	19,095.89
26/05/2023	4,677.44	3,388.23	1,289.21	2,895.37	2,907.17	-11.80	17,642.48	21,206.64
25/05/2023	4,875.06	4,778.02	97.04	3,593.43	3,366.80	226.63	24,013.95	26,773.67
24/05/2023	4,624.81	3,778.50	1,146.32	2,999.25	3,378.66	-378.41	22,687.30	23,227.07
23/05/2023	6,885.38	2,560.56	4,305.42	3,812.05	3,713.22	94.83	24,256.09	28,206.99
22/05/2023	5,454.55	3,194.00	2,350.56	4,973.33	4,461.95	511.39	28,156.13	29,625.46
19/05/2023	4,346.60	5,185.80	-837.20	2,948.91	3,262.22	-313.31	24,504.36	25,697.78
18/05/2023	6,876.33	4,402.00	2,474.33	3,823.40	4,407.64	-584.24	26,490.93	29,734.54
17/05/2023	5,895.55	5,694.32	211.23	4,423.37	3,972.79	450.58	27,094.61	31,461.28
16/05/2023	4,769.15	5,885.81	-1,116.66	3,963.47	4,006.62	-41.16	26,805.04	27,916.45
15/05/2023	5,312.16	5,792.90	-480.74	5,264.86	5,436.40	-171.54	33,628.76	34,318.91
12/05/2023	6,281.56	5,685.61	675.95	4,457.72	4,024.65	433.08	26,568.92	28,827.46
11/05/2023	8,257.62	5,333.19	2,904.24	3,763.69	3,684.47	79.22	24,862.79	26,383.44
10/05/2023	8,632.72	5,535.33	2,996.61	3,561.89	3,844.08	-282.20	21,923.81	23,940.68
09/05/2023	9,937.42	4,914.79	5,022.64	3,912.46	4,079.80	-167.31	23,035.01	26,626.22

ที่มา : SETSMART, ฝ่ายวิจัย ASPS

ขณะเดียวกันหากนับตั้งแต่ต้นปี 2565 เป็นต้นมา ต่างชาติเคยซื้อสุทธิสะสมหุ้นไทยไปสูงสุดที่ 2.25 แสนล้านบาท (ช่วง 1 ม.ค. 2565 - 27 ม.ค. 2566) ปัจจุบันยอดซื้อสุทธิสะสมลดลงมาเร็ว และเหลืออยู่เพียง 1.01 แสนล้านบาท (ช่วง 1 ม.ค. 2565 - 1 มิ.ย. 2566)

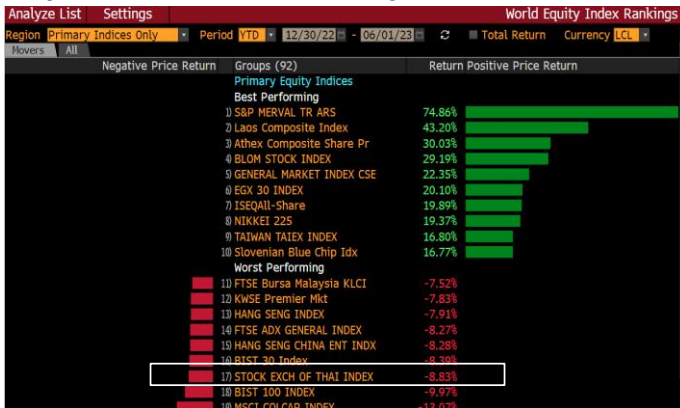
ยอดซื้อขายสุทธิสะสมหุ้นไทยตั้งแต่ปี 2565 ถึง ปัจจุบัน



ที่มา : SETSMART, ฝ่ายวิจัย ASPS (ช่วง 1ม.ค. 65 – 1 มิ.ย. 66)

นอกจากนี้ Fund Flow ที่ไหลออกหนักกดดันตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมา -8.8% (ytd) ต่ำสุดเป็นอันดับ 3 ของโลก (จากตลาดหุ้นทั่วโลก 92 ตลาด) เป็นรองตลาดหุ้นปรับลงอันดับ 2 ตลาดหุ้นตุรกี -10.0 % และปรับลงอันดับ 1 หุ้นโคลัมเบีย -13.1%

หุ้นไทยผลตอบแทน (ytd) ต่ำสุดติดอันดับ 3 ของโลก



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยฯเชื่อว่า ในช่วงที่เหลือของปีตลาดหุ้นไทยยังมีโอกาสฟื้นตัวจากเศรษฐกิจไทย จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ หนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง และถ้าประเด็นการเมืองผ่อนคลายลง คาดว่า SET Index มีโอกาสฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี เช่นเดียวกับสถิติในอดีต คือ เวลา SET Index ปรับตัวในช่วงครึ่งแรกของปี ช่วงครึ่งหลังมักจะชะลอการปรับลง (เหมือนปี 2561) และมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นเด่น (เหมือนปี 2563 และ 2565)

ปกติ SET Index ครั้งแรกของปีย่อตัว ครั้งหลังจะดีขึ้น

Year	Jan - Jun	Jul - Dec
2018	-9.0%	2.0%
2019	10.6%	-8.7%
2020	-15.2%	8.2%
2021	9.6%	4.4%
2022	-5.4%	6.4%
5M2023	-7.7%	

ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ส่วนกลยุทธ์การลงทุนในวันนี้ก่อนวันหยุดยาว 3 วัน คาด SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1510 - 1530 จุด แนะนำหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ราคาน้ำมันพื้น PTTEP, ดอกเบี้ยไทยยังมีโอกาสขึ้น KTB, แนวโน้มกำไร 2Q66 เด่น MAJOR เป็น Top pick

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: การจัดอันดับบริษัทกษา

AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KKP	METCO	NYT	PR9	S	SE-ED	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KSL	MFEC	OISHI	PREB	S&J	SELIC	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KTB	MINT	OR	PRG	SAAM	SENA	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTC	MANO	ORI	PRM	SABINA	SENAJ	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	LALIN	MOONG	OSP	PROUD	SAMART	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LANNA	MSC	OTO	PSH	SAMTEL	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LH	MST	PAP	PSL	SAT	SIS	SUTHA	TIPI	TSTE	WACOAL
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAVE
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHAUP
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINNER
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPI	TEAMG	TNITY	TVDH	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	KBANK	MC	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KCE	MCOT	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	

2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	RT	SGF	SRICHA	TIGER	TRT	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	RWI	SIAM	SSC	TITLE	TSE	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	S11	SINGER	SSF	TKN	TVT	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SA	SKE	STANLY	TKS	TWP	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FLOYD	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAK	SKN	STGT	TM	UEC	
ACG	ASIA	BR	CSC	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SALEE	SKR	STOWER	TMC	UMI	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSG	SAMCO	SKY	STPI	TMD	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PSTC	SANKO	SLP	SUC	TMI	UP	
AGE	ASK	CEN	DCC	FSS	INSURE	KOOL	MEGA	OCC	PT	SAPPE	SMIT	SWC	TMLL	UPF	
AHC	ASN	CGH	DCON	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	PTECH	SAWAD	SMT	SYNEX	TNL	UPOIC	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	QLT	SCI	SNP	TAE	TNP	UTP	
ALL	B	CHAYO	DOD	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RBF	SCN	SO	TAKUNI	TOG	VCOM	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RCL	SCP	SORKON	TCC	TPA	VL	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GJS	J	KWM	MITSIB	PIMO	RICHY	SE	SPA	TCMC	TPAC	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RML	SFLEX	SPC	TEAM	TPCS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	ROUNA	SFP	SPCG	TFG	TPS	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RPC	SFT	SR	TFI	TRITN	WIK	

A	AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PRAKIT	SGP	SQ	TNH	TTI	WIN	
AI	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAPAT	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AIE	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	NDX	PRECHA	SIMAT	STAR	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
AJ	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PTL	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
ALPHAX	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	PAF	RJH	SK	SUPER	TPJPL	UNIQU	ZIGA	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PF	RP	SMART	SVOA	TPJPP	UPA		
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PK	RPH	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		
AO	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PLE	RSP	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA		
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PPM	SABUY	SPG	THMUI	TQR	W		

Anti-corruption Progress Indicator

ได้รับการรับรอง

2S	AYUD	BSBM	CPN	FPI	HENG	KBS	MATCH	NOBLE	PM	QH	SE-ED	SSF	THANI	TPCS	UOBKH
7UP	B	BTS	CRC	FPT	HMPRO	KCAR	MBAX	NOK	PPP	QLT	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF
ADVANC	BAFS	BWG	CSC	FSMART	HTC	KCE	MBK	NSI	PPPM	QTC	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV
AF	BAM	CEN	DCC	FSS	ICC	KGI	MC	NWR	PPS	RATCH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI
AI	BANPU	CENTEL	DELTA	FTE	ICHI	KKP	MCOT	OCC	PR9	RML	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH
AIE	BAY	CFRESH	DEMCO	GBX	IFS	KSL	META	OGC	PREB	RWI	SIRI	STGT	TIDLOR	TSTE	WACOAL
AIRA	BBL	CGH	DIMET	GC	III	KTB	MFC	ORI	PRG	S&J	SITHAI	STOWER	TIPCO	TSTH	WHA
AJ	BCH	CHEWA	DRT	GCAP	ILINK	KTC	MFEC	PAP	PRINC	SAAM	SKR	SUSCO	TISCO	TTA	WHAUP
AKP	BCP	CHOTI	DTAC	GEL	INET	KWI	MILL	PATO	PRM	SABINA	SMIT	SVI	TKS	TTB	WICE
AMA	BCPG	CHOW	DUSIT	GFPT	INSURE	L&E	MINT	PB	PROS	SAPPE	SMK	SYMC	TKT	TTCL	WIK
AMANAH	BE8	CIG	EA	GGC	INTUCH	LANNA	MONO	PCSGH	PSH	SAT	SMPC	SYNTEC	TMILL	TU	XO
AMATA	BEC	CIMBT	EASTW	GJS	IRC	LH	MOONG	PDG	PSL	SC	SNC	TAE	TMT	TVDH	YUASA
AMATAV	BEYOND	CM	EGCO	GPI	IRPC	LHFG	MSC	PDJ	PSTC	SCB	SNP	TAKUNI	TNITY	TVI	ZEN
AP	BGC	CMC	EP	GPSC	ITEL	LHK	MST	PG	PT	SCC	SORKON	TASCO	TNL	TVO	ZIGA
APCS	BGRIM	COM7	EPG	GSTEEL	IVL	MTC	PHOL	PTG	SCCC	SPACK	SPACK	TCAP	TNP	TWPC	
AS	BKI	COTTO	ERW	GULF	JKN	LRH	MTI	PK	PTT	SCG	SPALI	TCMC	TNR	U	
ASIAN	BLA	CPALL	ESTAR	GUNKUL	JR	M	NBC	PL	PTTEP	SCGP	SPAL	TCG	TOG	UBE	
ASK	BPP	CPF	ETE	HANA	K	MAJOR	NEP	PLANB	PTTGC	SCM	SPI	TFI	TOP	UBIS	
ASP	BROOK	CPI	FE	HARN	KASET	MAKRO	NINE	PLANET	PYLON	SCN	SPRC	TFMAMA	TOPP	UEC	
AWC	BRR	CPL	FNS	HEMP	KBANK	MALEE	NKI	PLAT	Q-CON	SEAOIL	SRICHA	TGH	TPA	UKEM	

ประกาศเจตนา

AH	B52	CPW	ECF	FLOYD	J	KEX	NCAP	OR	SAK	SUPER	TMI	VARO			
ALT	CH	DDD	EKH	GLOBAL	JMART	KUMWEL	NOVA	PIMO	SIS	SVT	TQM	VIBHA			
APCO	CI	DHOUSE	ETC	ILM	JMT	LDC	NRF	PLE	SSS	TKN	TRT	W			
ASW	CPR	DOHOME	EVER	INOX	JTS	MEGA	NUSA	RS	STECH	TMD	TSI	WIN			