

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



ถ้า GDP Growth 5% อะไรจะเกิดขึ้น

อ้างถึงเอกสารประกอบการแถลงนโยบายของรัฐบาล ที่ถูกเผยแพร่ออกมาผ่านสื่อต่างๆ สะท้อนให้เห็นภาพของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในปี 2567 เซ็งรุก และมีเป้าหมายว่าจะดึง GDP Growth ขึ้นมาที่ 5% จากระดับเฉลี่ย 10 ปีที่ผ่านมาอยู่ที่ราว 3.7% ทั้งนี้นโยบายที่ถูกพูดถึงและน่าจะมีผลแรงที่สุดคือ Digital Wallet คนละ 10,000 บาท ใช้เบิกเงินราว 5.6 แสนล้านบาท ทั้งนี้หากนโยบายต่างๆ ถูกนำมาใช้และได้ผลตามคาด เรามองว่าน่าจะเห็นผลต่อเนื่องมายังตลาดหุ้นไทย โดย EPS Growth ปี 2567 จากเดิมที่คาดว่าจะเติบโต 12.6% น่าจะเกิด Upside , โอกาสที่จะเห็น Turnover ของตลาดน่าจะสูงขึ้น ซึ่งจะมีผลในการกดให้ Market Earning Yield Gap แคบลง ซึ่งหมายถึงสามารถ Trade บนค่า PER ที่สูงขึ้นได้ ซึ่งสภาพแวดล้อมดังกล่าวน่าจะทำให้ Upside ของ SET Index ปี 2567 เปิดกว้างขึ้น โดยอาจแตะระดับ 1800 จุดได้

เชื่อว่า SET Index อยู่ในภาวะที่มี Downside จำกัดขึ้นเรื่อยๆ ขณะที่ Upside จะค่อยๆ เปิดจากแรงขับเคลื่อนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนระยะสั้นประเมินกรอบช่วง 1540 – 1555 จุด หุ่น Top Pick เลือกร ADVANC, BJC และ CPF

🕒 7 กันยายน 2566

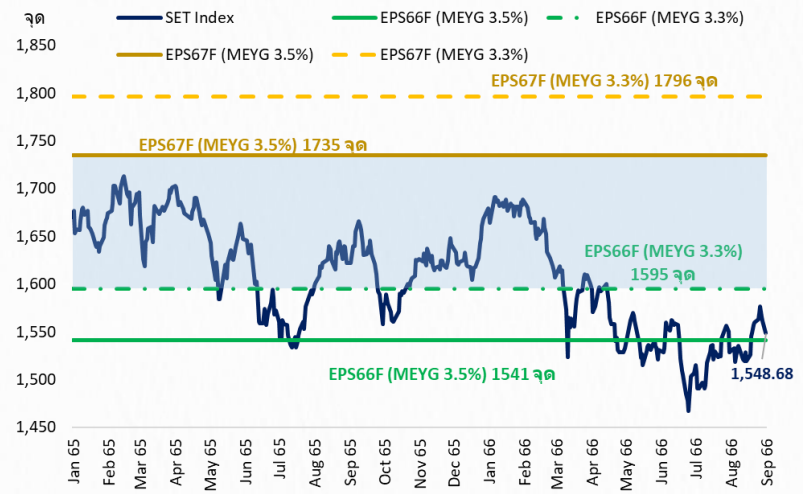
SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ	1,540 จุด
แนวต้าน	1,555-1,560 จุด

TOP PICKS

ADVANC	FV@B 243.00
BJC	FV@B 42.00
CPF	FV@B 22.00

เป้าหมาย SET Index ที่ระดับ Market Earning Yield Gap ต่างๆ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

- บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
- กราด เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
- ภวิต ภัทรภาพค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985
- สิริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ประพันธ์ใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ทราบกรณี



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เศรษฐกิจโลกประปราย...กระตุ้นความกลัวเงินเฟ้อช่วงสั้น

แม้ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วโลกที่เข้าสู่ช่วงชะงักงัน ส่งผลให้วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นในหลายเริ่มจบลง แต่อย่างไรก็ตามภายใต้ภาวะเศรษฐกิจรวมของโลกที่เติบโตอย่างประปราย ภาวะที่เริ่มเห็นปัจจัยที่อาจกระตุ้นเงินเฟ้อ เช่นราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น และภาวะเอลนีโญ ทำให้ความกังวลกลับมาเป็นช่วงๆ อย่างที่เห็นภาพในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปที่ค่อนข้างผันผวนวานนี้ โดยปิดตัวในแดนลบราว -0.2% ถึง -1.1% หลังมีความกังวลกลับมาอีกครั้งว่าเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น จากปัจจัยล่าสุดที่เข้ามากระตุ้น ดังนี้

- **ราคาน้ำมันมีแนวโน้มตึงตัวจากฝั่ง Supply** หลังรัสเซียและซาอุดีอาระเบียประกาศขยายเวลาปรับลดอุปทานน้ำมันจนถึงสิ้นปีนี้ ภาวะที่วานนี้ยังเห็นราคาน้ำมันดิบ WTI ดัดตัวขึ้นอีกเกือบ 1% ทะลุ 87 เหรียญฯ/บาเรล

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	13,872.47	-1.06%	-1.16%	32.54%
S&P	4,865.48	-0.70%	-0.94%	16.30%
Russel	1,874.28	-0.33%	-1.34%	16.42%
DJIA	34,443.19	-0.57%	-0.80%	3.91%
Europe				
FTSE 100	7,426.14	-0.16%	-0.17%	-0.34%
DAX	15,741.37	-0.19%	-1.29%	13.06%
Euro Stoxx 50	4,238.26	-0.72%	-1.37%	11.72%
CAC 40	7,194.09	-0.84%	-1.68%	11.13%
ASIA				
Philippines	6,241.69	0.27%	1.08%	-4.94%
Indonesia	6,995.95	0.06%	0.61%	2.12%
Australia	7,257.05	-0.78%	-0.66%	3.10%
Japan	33,241.02	0.62%	1.91%	27.39%
Malaysia	1,460.62	0.40%	0.60%	-2.33%
Korea	2,563.34	-0.73%	0.28%	14.62%
China	3,158.08	0.12%	1.22%	2.23%
Hong Kong	18,449.98	-0.04%	0.37%	-6.73%
Thailand	1,948.78	0.06%	-1.10%	-7.18%
BOND (US)				
2 Year	5.02	1.14%	3.15%	13.34%
5 Year	4.42	0.93%	3.83%	10.32%
10 Year	4.28	0.47%	4.18%	10.45%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.23	1.05%	1.85%	63.00%
10 Year TH	2.68	1.48%	3.85%	8.88%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาน้ำมัน WTI ดัดตัวต่อเนื่อง

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	1063	-1.85%	-2.12%	-29.83%
Newcastle Coal	165.5	-2.35%	1.85%	-42.14%
Cotton	86	-2.27%	-2.38%	3.15%
Natural Gas	2.51	-2.79%	-9.32%	-39.87%
กากถั่วเหลือง	399.2	0.40%	-1.19%	-3.01%
ยางแท่ง	143	1.20%	5.93%	9.83%
Sugar	26.22	1.61%	4.63%	47.14%
ยางแผ่น	158.5	-0.18%	4.48%	4.28%
WTI	87.54	0.98%	4.68%	9.07%
ถั่วเหลือง	1376.25	0.82%	0.55%	-2.86%
Brent	90.66	0.69%	4.37%	5.53%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

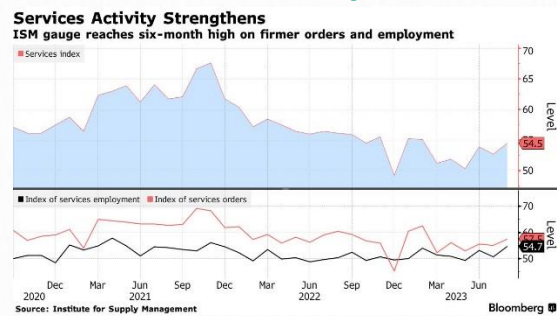
- **ภาคบริการสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง** สะท้อนจากดัชนี ISM Service PMI ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. อยู่ที่ 54.5 จุด สูงกว่าตลาดคาดที่ 52.5 จุด และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 52.7 จุด อีกทั้งยังขยายตัว 8 เดือนติดต่อกัน จากแรงหนุนของการจ้างงานติดตัว

ดัชนีภาคบริการสหรัฐสูงกว่าคาดในเดือนส.ค.

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Wednesday, September 6, 2023						
20:45	USD	☆☆☆	S&P Global Composite PMI (Aug)	50.2	50.4	52.0
20:45	USD	☆☆☆	S&P Global Services PMI (Aug)	50.5	51.0	52.3
21:00	USD	☆☆☆	ISM Non-Manufacturing PMI (Aug)	54.5	52.5	52.7

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาคบริการสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่ในฝั่งของจีนยังเต็มไปด้วยความคาดหวังว่า รัฐบาลจะออกมาตราการเพิ่มเติม เพื่อฟื้นฟูภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งกำลังอ่อนแอลงในขณะนี้ ขณะที่กรณี Country Garden รอดพ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ได้ ทำให้ความกังวลพลล่อนคลายลง เป็นผลดีต่อภาพรวมหุ้นกลุ่มอสังหาฯ ที่ติดตัวขึ้นต่อเนื่อง พร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่เริ่มกลับมา

หุ้นบริษัทอสังหาฯจีนพุ่งแรง คาดรัฐบาลออกมาตราการสนับสนุนเพิ่มเติม



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปด้วยภาวะเศรษฐกิจของต่างชาติที่ประปราย เป็นผลให้ความผันผวนในตลาดหุ้นมีมากขึ้น หลังเงินเฟ้อมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากปัจจัยล่าสุดที่เข้ามา ทั้งราคาน้ำมันตึงตัว รวมถึงภาคบริการสหรัฐแข็งแกร่ง ขณะที่ในฝั่งของจีนเริ่มเห็นหุ้นกลุ่มอสังหาฯ ดูดีขึ้น จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม ซึ่งปัจจัยแวดล้อมเหล่านี้คาดเป็นบวกต่อหุ้น PTTEP PTT PTTGC TOP SCGP

อุปสรรคการจัดหาแหล่งเงินทุนจำกัด หนุนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเดินหน้าต่อไป

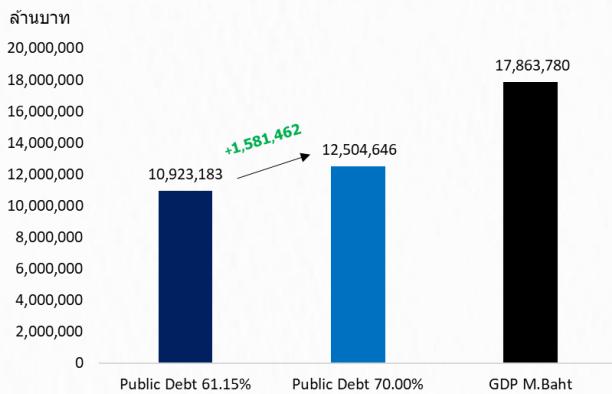
รัฐบาลหาช่องทางระดมเงินใช้ทำนโยบายแจกเงินดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท โดยอาจสามารถใช้ได้ใน 1Q67 ส่วนแหล่งเงินที่จะใช้ในการดำเนินนโยบาย ประเมินว่าอาจมีที่มาจาก 3 ส่วน

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

1. การจัดสรรงบประมาณ โดยความเห็นจาก TDRI หรือ สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย ระบุว่า แหล่งที่มาของเบ็ดเงินน่าจะมาจาก 4 แหล่ง ดังนี้
 - รายรับจากภาษีของรัฐบาลในปี 2567 ซึ่งประมาณการว่าจะเพิ่มขึ้น 2.6 แสนล้านบาท
 - การบริหารจัดการงบประมาณ และปรับสวัสดิการที่ซ้ำซ้อน 2 แสนล้านบาท
 - การจัดเก็บภาษีที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอีก 1 แสนล้านบาท
2. การกู้เงิน โดยประเทศไทยมีหนี้สาธารณะต่อ GDP อยู่ที่ 61.15% (ข้อมูลล่าสุดเดือน มิ.ย.66) ซึ่งตามกรอบวินัยการคลัง สามารถกู้เพิ่มได้จนกว่า หนี้สาธารณะต่อ GDP จะอยู่ที่ระดับ 70% ซึ่งจะกู้เพิ่มได้อีกราว 1.58 ล้านล้านบาท (บนสมมติฐาน GDP 17.86 ล้านล้านบาท) แต่โดยหลักการแล้วไม่ควรกู้จนเต็มเพดานหนี้

ยอดเงินที่สามารถกู้เพิ่มได้ จนเต็มเพดานหนี้



ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

3. กระทรวงการคลังอาจจะสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนวายุภักษ์ให้ กบง.-ประกันสังคม ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่าสามารถทำได้ และได้เงินระยะสั้นปริมาณมาก รวมถึงตลาดหุ้นได้รับผลกระทบจากความผันผวนจากประเด็นดังกล่าวจำกัด เนื่องจากกองทุนวายุภักษ์เป็นกองทุนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ล่าสุดมีมูลค่าพอร์ตอยู่ที่ 3.47 แสนล้านบาท รองรับเงินที่ใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจตามนโยบายได้พอสมควร และเบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ รวบรวมข้อมูลหุ้นเฉพาะที่กองทุนวายุภักษ์เป็นผู้ถือหุ้รายใหญ่มีดังนี้

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

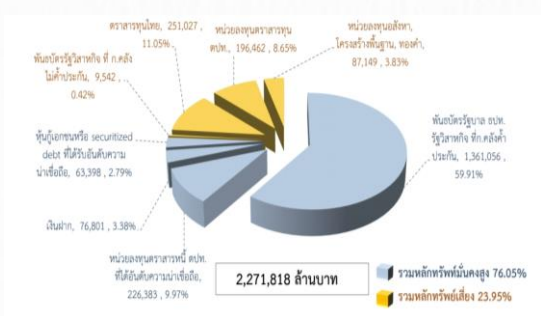
ข้อมูลหุ้นที่กองทุนวายุภักษ์เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

No.	Stock	Shares	Value (Baht)
1	PTT	3,473,791,000	122,451,132,750
2	SCB	785,298,200	91,487,240,300
3	TTB	10,163,712,715	17,583,222,997
4	KTB	609,587,315	11,886,952,643
5	BCP	273,172,600	10,380,558,800
6	AOT	101,898,900	7,311,246,075
7	ADVANC	25,825,900	5,526,742,600
8	ESSO	282,623,400	2,783,840,490
9	IVL	49,126,400	1,375,539,200
10	SCGP	31,453,658	1,218,829,248
11	SCCC	5,840,798	806,030,124
12	KWC	501,667	119,396,746
13	BBGI	13,230,426	62,447,611
Total			272,993,179,583

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (06/09/2023)

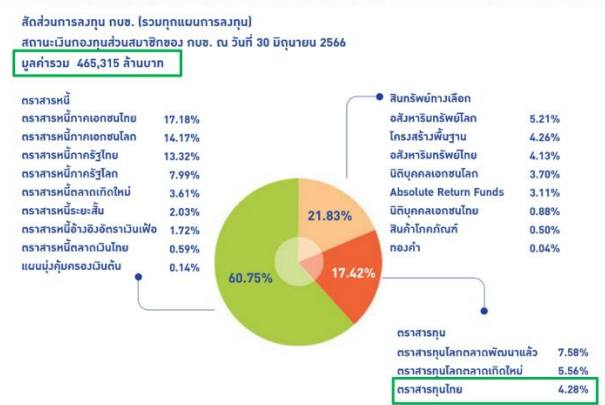
ขณะที่กองทุนประกันสังคม มีเงินในพอร์ตลงทุนสิ้นปี 2565 ที่ 2.27 ล้านล้านบาท เป็นสัดส่วนหุ้นไทย 11.05% หรือ 2.51 แสนล้านบาท ส่วนกบง. มีเงินในพอร์ตลงทุนสิ้นปี 2566 ที่ 4.65 ล้านล้านบาท เป็นสัดส่วนหุ้นไทย 4.28% หรือ 2.0 หมื่นล้านบาท (ในอดีตถือหุ้นไทยราว 7% ของพอร์ตรวม) แสดงให้เห็นว่ากองทุนกบง.-ประกันสังคม มีขนาดใหญ่พอ และน่าจะรองรับการขายหุ้นของกองทุนวายุภักษ์ทำให้ได้เงินมาพอสมควร

กองทุนประกันสังคมสิ้นปี 2565 มูลค่า 2.27 ล้านล้านบาท สัดส่วนหุ้น 2.5 แสนล้านบาท



ที่มา: กองทุนประกันสังคม, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กองทุนกบง.สิ้นปี 6M66 มูลค่า 4.65 แสนล้านบาท สัดส่วนหุ้น 2 หมื่นล้านบาท



ที่มา: กบง., สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปการหาแหล่งเงินทุนจากนโยบายพรรคเพื่อไทย ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่ามีความเป็นไปได้สูง จากทางเลือกที่หลากหลายทั้ง 3 แนวทางที่กล่าว หนุนให้การดำเนินนโยบายต่างๆ มีความราบรื่นขึ้น

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

นโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ มีอะไรบ้าง คัดต่อ SET และ หุ้นกลุ่ม ไทน์ มาดูกัน

วานนี้กรุงเทพธุรกิจ ให้รายละเอียดว่านโยบายภายใต้รัฐบาลชุดใหม่มีอะไรบ้าง เพื่อที่จะเร่ง GDP Growth ให้เข้าใกล้เป้าหมายที่ระดับ 5% ตามที่พรรคเพื่อไทยตั้งเป้าไว้ ซึ่งแบ่งเป็น ระยะสั้น / ระยะกลาง-ยาว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **นโยบายระยะสั้น** อาทิ แก้ปัญหานี้(ภาคเกษตร ธุรกิจ ประชาชน), ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน, กระตุ้นภาคท่องเที่ยว และ แก้ไขรัฐธรรมนูญ
- **นโยบายระยะกลาง-ยาว** อาทิ ยกระดับ 30 บาทรักษาทุกโรค, ผู้ว่า CEO, การทูตเศรษฐกิจเชิงรุก และ จัดทำ Matching Fund



ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ซึ่งฝ่ายวิจัยฯ มาจำแนกว่านโยบายใดบ้างที่ส่งผลต่อกลุ่มหุ้นในตลาดหุ้นไทย อาทิ

- พักหนี้-แก้หนี้ ประชาชน เกษตรกร ผู้ประกอบการรายย่อย บวกต่อ FIN AGRI
- ท่องเที่ยวคุณภาพเจดดอกแรกสร้างรายได้ประเทศ บวกต่อ TOURISM TRANS
- เปิดประตูการค้า สู่ตลาดใหม่ๆ ยกกระดับพาสปอร์ตไทย บวกต่อ กลุ่มส่งออก
- สร้างและขยายโอกาสให้กับประชาชน 1 ครอบครัว 1 ทักษะ Soft Power บวกต่อ ICT
- ยกกระดับ “นโยบาย 30 บาทรักษาทุกโรค” บวกต่อ HEALTH
- ส่วนต่อนโยบาย Carbon Neutrality บวกต่อ หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทน
- GDP เพิ่มขึ้น 5% ต่อปี บวกต่อ BANK
- นโยบายหลักที่ทุกคนคาดหวัง คือ นโยบายเงินดิจิทัล 10,000 บาท บวกต่อ COMM FOOD

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

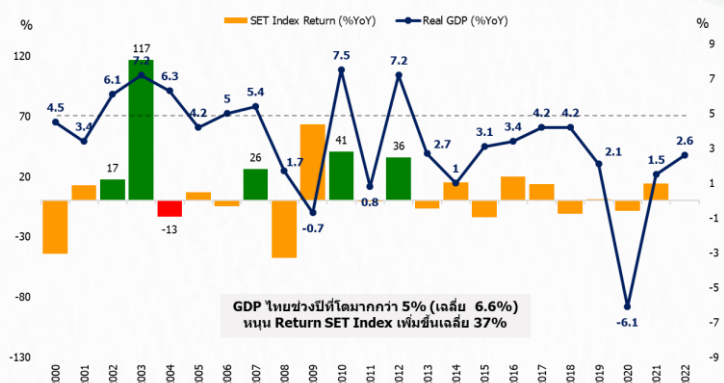
นโยบายภาครัฐเป็นบวกในหลากหลาย Sector มาก

นโยบาย คม. เศรษฐฯ 1	Sentiment	Group	สัดส่วนกำไร 2565
นโยบายเงินดิจิทัล 10,000 บาท	+	COMM, FOOD	13.1%
พักหนี้-แก้หนี้ ประชาชน เกษตรกร ผู้ประกอบการรายย่อย	+	FIN, AGRI	5.3%
ท่องเที่ยวภูเก็ตแรกสุดสร้างรายได้ประเทศ	+	TOURISM, TRANS	2.3%
เปิดประตูการค้า ตลาดใหม่ ๆ ยกระดับพาสปอร์ตไทย	+	ส่งออก	-
ต่อมาเป็นการสร้างและขยายโอกาสให้กับประชาชน 1 ครอบครัว 1 ทักษะ Soft Power	+	ICT	2.5%
ยกระดับ "นโยบาย 30 บาทรักษาทุกโรค"	+	HEALTH	3.6%
สานต่อนโยบาย Carbon Neutrality	+	Renewable	-
GDP เพิ่มขึ้น 5% ต่อปี	+	BANK	21.3%
รวม			48.1%
ลดภาระค่าใช้จ่าย "พลังงาน" ลดราคามันฝรั่ง ค่าไฟ แก๊สหุงต้ม	-	ENERG	

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ด้วยนโยบายดังกล่าวคาดว่าจะทำให้เศรษฐกิจโตได้ดีกว่าที่คาดไว้(ระดับเดิม คือ 2%-3%) โดยมีโอกาสสูงที่ GDP Growth ไทยจะแตะระดับ 5% ดังที่พรรคเพื่อไทยตั้งเป้าหมายไว้ ซึ่งหากเป็นจริง ถือว่าเป็น Sentiment ที่ดีต่อตลาดหุ้นมาก เนื่องจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่า หาก GDP ไทยช่วงปีโตมากกว่า 5% หุ้น RETURN SET INDEX เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 37%(ข้อมูลตั้งแต่ปี 2543 – ปัจจุบัน)

GDP ไทยช่วงปีโตมากกว่า 5% หุ้น Return SET Index เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 37%



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ในมุมมองพื้นฐาน เศรษฐกิจที่มีโอกาสฟื้นตัวแรง ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นไทยใน 2 มุมหลัก ดังนี้

- ทำให้ EPS67F มีโอกาสฟื้นตัวแรงกว่าที่คาดไว้ ความหมายคือ ตอนนี้ EPS Growth 67F อยู่ที่ 12.6% ซึ่งมีโอกาสสูงที่จะขยับขึ้นสู่ระดับ 15%
- Fund flow ต่างชาติมีโอกาสไหลเข้ามากขึ้น หนุน Turnover และปริมาณการซื้อขายรายวันสูงขึ้น ทำให้ระดับ Market earning yield gap กดต่ำลง และหนุนระดับ PE สูงขึ้น

จึงทำให้ Target SET ปีหน้ามีโอกาสขยับขึ้น ทั้งจากฝั่ง EPS67F และ PE67F ที่สูงขึ้น ซึ่งหาก EPS ปีหน้าขึ้น 3%(ตาม GDP Growth) Target SET มีโอกาสขยับขึ้นสู่ระดับ 1800-1850 จุด ดังตารางด้านล่าง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

Sensitivity หาก EPS ปีหน้ายับยั้ง

Sensitivity	EPS\MEYG	3.5%	3.3%
เพิ่มขึ้น 7%	107.0	1861	1928
เพิ่มขึ้น 6%	106.0	1843	1910
เพิ่มขึ้น 5%	105.0	1826	1892
เพิ่มขึ้น 4%	104.0	1809	1874
เพิ่มขึ้น 3%	103.0	1791	1856
เพิ่มขึ้น 2%	102.0	1774	1838
เพิ่มขึ้น 1%	101.0	1756	1820
สมมติฐานเดิม	99.8	1735	1796
ลดลง 1%	99.0	1722	1784
ลดลง 2%	98.0	1704	1766

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป นโยบายที่มีโอกาสผลักดันเศรษฐกิจไทยในอนาคต ทำให้มี Upside ในเชิงประมาธการทั้ง GDP Growth และ EPS67F หนุนประมาณการ TARGET SET ปี 2567 ยับขึ้น กลยุทธ์การลงทุนเน้นกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายข้างต้น อาทิ กลุ่ม COMM FIN FOOD HELTH ICT AGRI เป็นต้น

ส่วนวันนี้ เลือก BJC ADVANC CPF เป็น Toppicks

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เน้นนโยบายที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่เน้นนโยบาย

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) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [ฯ] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



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	CFRESH	DDD	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDM5	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICI
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINI
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	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



2S	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	YUAS.
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	SMIT	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	DOC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	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	GUS	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	TRFN	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	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TOR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	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	SIB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CCD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	TECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UFA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator ปี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	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	TMK	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	IRCP	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	GUS	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	BJCHI	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	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	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	

ประกาศเจตนาสมัคร

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			