

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



รอกองทุน ช่วยเติมเงินเข้า ตลาดหุ้นไทย

MARKET TALK วันศุกร์ ที่ 21 มิ.ย.67 ได้กล่าวถึง 3 ช่องทางที่ทำให้เงินไหลออกจากตลาดหุ้นไทย ซึ่งได้แก่ แรงขายสุทธิจากต่างชาติ, SHORT SELL และ MARGIN FORCE SELL สัปดาห์นี้หวังว่าจะเห็นมาตรการที่เข้ามาช่วยอุดรูรั่ว และเติมเงินเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย โดยเย็นนี้จะมีการแถลงมาตรการฟื้นตลาดทุน ซึ่งน่าจะเห็นรายละเอียดมากขึ้นของกองทุนประหยัดภาษี โดยน่าจะจะมีเงื่อนไขที่ตึกว่า TESG FUND หากเงื่อนไขออกมาดี และสามารถดึงดูดเงินจากนักลงทุนให้เข้ามาสู่ตลาดหุ้นได้ก็น่าจะเปิดโอกาสให้เห็นการฟื้นตัวของ SET INDEX อีกประเด็นหนึ่งได้แก่การบังคับใช้ UPTIRCK RULE สำหรับการทำ SHORT SELL เริ่ม 1 ก.ค.67 ส่วนปัจจัยบวกในทางพื้นฐาน เช่นนี้ มี 2 เรื่องคือ ตัวเลขการส่งออก พ.ค. 67 ที่ดีกว่าคาด และการผ่านวาระที่ 1 ของ งบประมาณปี 2568

ตัวเลขการส่งออกที่ดีกว่าคาด รวมถึงมาตรการขับเคลื่อนตลาดทุนที่จะแถลง เย็นวันนี้ น่าจะช่วยยกระดับ SET INDEX โดยวันนี้คาดหมายกรอบ 1300 – 1315 จุด หุ่น TOP PICK เลือก CPALL, CPN และ SIRI

เปรียบเทียบรายละเอียด LTF SSF และ THAIESG(เดิม)

	LTF	ThaiESG	SSF
สินทรัพย์ที่ลงทุน	หุ้นไทยโดยต้องมีสัดส่วนลงทุนไม่น้อยกว่า 65%	หุ้นและตราสารหนี้ได้ "SET ESG Rating"	สินทรัพย์ทุกประเภท
วงเงินสูงสุดที่ลดหย่อนได้ (บาท)	500,000	100,000	200,000 และเมื่อรวมกับกองทุนเพื่อการเกษียณอื่น ๆ ต้องไม่เกิน 500,000
ระยะเวลาการลงทุน	7 ปีปฏิทิน	ไม่น้อยกว่า 8 ปี	ไม่น้อยกว่า 10 ปี
ระยะเวลาที่สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษี	2547-2562	2566-2575	2563-2567
Type	AUM	AVG Net Inflow/Month	จำนวนกอง
Long-Term Equity Fund (LTF)	240,978,438,316	5-6 พันล้านบาท	106
Super Saving Fund (SSF)	59,727,922,268	1.2 พันล้านบาท	347
Thailand ESG Fund (ThaiESG)	6,844,561,071	1.1 พันล้านบาท	32

ที่มา: AIMC , สายงานวิจัย บจ. เอเชีย พลัส



24 มิถุนายน 2567

Support & resistance

แนวรับ 1,286/1,288 จุด
แนวต้าน 1,305/1,310 จุด

top picks

CPALL FV@B 88.00
CPN FV@B 83.00
SIRI FV@B 2.20

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

สัญญาณทางเศรษฐกิจไทยดีขึ้น

การเบิกจากภาครัฐเห็นความต่อเนื่อง (G↑) หลังงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2567 อยู่ในระบงของการเร่งเบิกจ่ายให้แล้วเสร็จภายในเดือน ก.ย. นี้ ขณะที่การพิจารณา ร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2568 ผ่านวาระที่ 1 เมื่อวันที่ศุกร์ที่ผ่านมา ที่ประชุมรับหลักการด้วยคะแนน เห็นด้วย 311 เสียง ไม่เห็นด้วย 175 เสียง งดออกเสียง 2 เสียง พร้อมตั้งคณะกรรมการฯ ขึ้นมาชุดหนึ่ง จำนวน 72 คน เพื่อปรับแก้ก่อนเสนอให้ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎร พิจารณาอีกครั้ง ในวาระที่ 2 และ 3 ซึ่งยังเป็นไปตามกรอบเวลาที่กำหนดไว้และไม่น่าถูกเลื่อนออกไป มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง อาทิ SCC, SCCC, TASCO, STEC, CK เป็นต้น

TIMELINE ร่าง พ.ร.บ.งบปี 68

- 11 พ.ค. 67 : ครม. ให้ความเห็นชอบร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2568
- 19-21 มิ.ย. 67 : สส. พิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2568 วาระที่ 1
 ✓ ที่ประชุมรับหลักการด้วยคะแนน เห็นด้วย 311 เสียง ไม่เห็นด้วย 175 เสียง งดออกเสียง 2 เสียง
- ** ความไม่แน่นอนทางการเมืองไทยในเดือน ก.ค.-ส.ค. 67 **
- 4-5 ก.ย. 67 : สส. พิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2568 วาระที่ 2-3
- 9-10 ก.ย. 67 : สว. พิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2568
- 17 ก.ย. 67 : นำร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2568 ขึ้นตุลาเกล้าฯ

ที่มา: สำนักงบประมาณ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นอกจากนี้ การส่งออกไทยยังขยายตัวได้ดีขึ้น โดยกระทรวงพาณิชย์เผยตัวเลขส่งออกไทยเดือน พ.ค. 67 มีมูลค่า 2.62 หมื่นล้านบาท พุ่ง +7.2%YOY สูงสุดรอบ 14 เดือน และยิ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ +2.0%YOY ทำให้ 5M67 การส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.6%AOA ส่วนภาคการนำเข้าเดือน พ.ค. 67 มีมูลค่า 2.56 หมื่นล้านบาท หรือหดตัว -1.7%YOY ส่งผลต่อดุลการค้า พ.ค. 67 พลิกกลับมาเกินดุลครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ขณะที่ตลอดทั้งปี 2567 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ภาคส่งออกจะขยายตัวราว 1-2%

ส่งออกไทย พ.ค.67 พุ่ง +7.2% สูงสุดรอบ 14 เดือน

ภาพรวม การค้าระหว่างประเทศของไทย เดือนพฤษภาคม และ 5 เดือนแรกของปี 2567			
หน่วย: พันล้านเหรียญสหรัฐ	พ.ค. 2567	พ.ค. - พ.ค. 2567	
มูลค่าการส่งออก	26,219.5	120,493.4	+7.2%
มูลค่าการนำเข้า	25,563.3	125,954.1	-1.7%
ดุลการค้า	+656.1	-5,460.7	+3.5%

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

สำหรับกลุ่มสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
เดือน พ.ค. 67 ขยายตัวได้ดีทั้ง MOM และ YOY อาทิ ยางพารา (STA, NER) อาหาร
สัตว์เลี้ยง (ITC, CPF, ASIAN, AAI) ภูน้ำกระป๋อง (TU) ฯลฯ

หมวดสินค้าส่งออกสำคัญของไทย ตามโครงสร้างสินค้าส่งออก (เดือน พ.ค. 2567)

สินค้า	มูลค่า - ล้านดอลลาร์สหรัฐ		อัตราการขยายตัว พ.ค. 67 (%)		สัดส่วนเงินการส่งออก ทั้งหมด เดือน พ.ค. 67 (%)
	เม.ย. 2567	พ.ค. 2567	Mom	YoY	
1. สินค้าเกษตรกรรม (ถัสดิบ, ทุเรียน, ฝรั่ง)	3,014.10	3,155.85	4.70	36.47	12.04
2. สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร	1,932.52	2,149.46	11.23	0.81	8.20
3. สินค้าอุตสาหกรรม	17,464.92	19,984.40	14.43	4.58	76.22
4. สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	867.05	929.78	7.24	2.63	3.55
รวมทุกสินค้า	23,278.59	26,219.48	12.83	7.20	100.00

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายชื่อสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (เดือน พ.ค. 2567)

รายชื่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง	รายชื่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง	มูลค่า - ล้านดอลลาร์สหรัฐ		อัตราการขยายตัว พ.ค. 67 (%)		สัดส่วนเงินการส่งออก ทั้งหมด เดือน พ.ค. 67 (%)
		เม.ย. 2567	พ.ค. 2567	Mom	YoY	
ยางพารา	STA, NER	352.46	400.07	13.68	46.57	1.53
อาหารสัตว์เลี้ยง	ITC, ASIAN, AAI, CPF	240.15	270.57	12.84	39.21	1.03
ภูน้ำกระป๋อง	TU	165.20	190.87	15.54	11.50	0.75
น้ำตาลสกัด	IVL	726.75	775.16	6.66	-0.40	2.96
น้ำมันสำเร็จรูป	PITFP, TOP, SPRC	645.45	759.69	17.70	-0.55	2.90
พลาสติก อุปกรณ์และเครื่องมือ	SAT, AH, STANLY	2,364.65	2,580.09	9.11	-2.07	9.84
ผลิตภัณฑ์สิ่งพิมพ์	CPF, TFG, GPPT	95.34	111.32	16.76	-9.00	0.42
แมงกานีส	KCE, HANA	656.01	720.02	9.76	-11.88	2.75
น้ำตาลทรายและกากน้ำตาล	KSL, KTS	240.52	261.93	8.73	-44.31	1.00

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปสัญญาณทางเศรษฐกิจไทยดูดีขึ้น ทั้งจากการเบิกจ่ายงบภาครัฐปี 2567-2568
มีความต่อเนื่อง บวกกับการส่งออกไทย ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ น่าจะช่วงลดแรงกดดันต่อ
การเปิด DOWNSIDE ของ GDP GRWOTH ไทยในปีนี้ได้

มาตรการช่วยพยุง SET มีมากขึ้นเรื่อยๆ หวัง FLOW กลับมา คึกคักอีกครั้ง

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดออกมาตรการยกระดับความเชื่อมั่นตลาดทุน 4 ข้อ ดังนี้

1. กำหนดเกณฑ์หุ้นที่จะ SHORT SELLING (มีผล 21 มิ.ย.67)
2. มี UPTICK RULE ในทุกบริษัท (มีผล 1 ก.ค.67)
3. ลงทะเบียน HIGH-FREQUENCY TRADING (1 ก.ค.67)
4. เปิดเผยผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (1 ก.ค.67)

ประเด็นดังกล่าวคาดว่าจะทำให้ความผันผวนของตลาดหุ้นไทยลดน้อยลง อีกทั้งวานนี้
กระทรวงการคลัง เตรียมเปิด มาตรการปลุกตลาดทุน เคาะปรับเงื่อนไขกองทุน THAI
ESG มาช่วยพยุงหุ้นมากขึ้น โดยเงื่อนไขที่ปรับปรุงมีรายละเอียด ดังนี้

ซึ่งวันนี้ฝ่ายวิจัยฯ จะมาเปรียบเทียบเงื่อนไขและข้อจำกัดของแต่ละกองทุนประหยัคกา
ทั้ง LTF SSF และ THAI ESG ว่ามีข้อแตกต่างกันอย่างไร โดยเรียงลำดับจากกองทุนที่
มีเงื่อนไขที่ช่วยหนุนสภาพคล่องให้ SET INDEX จากมากไปน้อย ดังนี้

- เพิ่มวงเงินลดหย่อนภาษี จากเดิมไม่เกิน 100,000 บาท เป็นไม่เกิน 300,000 บาท
- ลดระยะเวลาที่ครองหน่วยลงทุน จากเดิมต้องถือครอง 8 ปี เหลือเพียง 7 ปี

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าว จะมีผลในช่วง 3 ปี ระหว่างปี 2567-2569 โดยคาดว่าจะมีการเปิดเผยรายละเอียดประเด็นดังกล่าวในการแถลง “มาตรการขับเคลื่อนตลาดทุน” ของ 3 หน่วยงาน(คลัง-ก.ล.ต.-ต.ล.ท) ในวันที่ เวลา 17.00 – 18.00 น. ซึ่งต้องติดตามว่าจะมีรายละเอียด และเงื่อนไขอะไร SURPRISE นักลงทุนหรือไม่ โดยฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าหากไม่มีเงื่อนไขอะไรเพิ่มเติมจากเนื้อหาข่าว มูลค่าเปิดเงินซื้อสุทธิรายเดือนของกองทุน THAIESG ใหม่ นี้ จะอยู่ราว 1.5-3.0 พันล้านบาท จากการเปรียบเทียบมูลค่าเปิดเงินซื้อสุทธิกับกองทุน THAIESG เดิมที่ออกมาช่วงปลายปีที่แล้ว

เปรียบเทียบมูลค่าเปิดเงินซื้อสุทธิของแต่ละกองทุน

Type	AUM	AVG Net Inflow/Month	จำนวนกองล่าสุด
Long-Term Equity Fund (LTF)	240,978,438,316	5-6 พันล้านบาท	106
Super Saving Fund (SSF)	59,727,922,268	1.2 พันล้านบาท	347
Thailand ESG Fund (ThaiESG)	6,844,561,071	1.1 พันล้านบาท	32

ที่มา: AIMC, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่ในมุมมองหุ้นที่น่าลงทุน เน้นไปที่หุ้นในกลุ่ม THAIESG ที่มีโอกาสได้เปิดเงินกระตุ้น และหวัง SHORT น้อยลง จากกฎ UPTICK อาทิ IVL AWC IRPC SCGP KKP BEM KTC CRC TCAP เป็นต้น

20 หุ้นในกลุ่ม SETESG ที่ถูก SHORT SELL ต่อมูลค่าซื้อขายเยอะสุด

Stock	% Return (ytd)	Short Sell Volume (Shares)	%Short Sell (21 May - 21 Jun)
IVL	-25.87	154,620,200	32.64
AWC	1.12	540,582,700	31.32
IRPC	-17.33	297,885,900	30.43
SCGP	-6.94	53,262,400	29.54
KKP	-5.47	9,130,700	27.77
BEM	-1.89	358,382,100	27.17
KTC	-4.02	38,594,800	26.7
CRC	-28.05	51,184,600	26.15
TCAP	-8.08	12,279,100	25.37
OR	-15.18	94,544,100	25.18
PSH	-24.79	4,621,700	24.93
MINT	2.54	100,031,000	24.1
CPALL	-2.08	123,135,500	23.69
TPIPL	-4.29	44,765,800	23.58
RATCH	-14.79	18,094,800	23.24
BBL	-15.65	31,758,800	23.18
BCH	-20.09	43,827,500	23.18
SCC	-27.12	11,223,600	23.12
SPALI	-1.08	31,832,400	23.02
CENTEL	-9.14	11,869,600	22.9

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป มาตรการช่วยพยุง SET มีมากขึ้นเรื่อยๆ ดังรายละเอียดข้างต้น ทุน SET จะผันผวนน้อยกว่าอดีต และมีโอกาสกลับทิศเป็นขาขึ้นได้ หากยืนยันนี้ การแถลง “มาตรการขับเคลื่อนตลาดทุน” ของ 3 หน่วยงาน(คลัง-ก.ล.ต.-ต.ล.ท) มีสิ่งที่ SURPRISE ตลาดฯ ส่วนหุ้นที่น่าลงทุนในช่วงนี้ เน้นหุ้นในกลุ่ม THAIESG ที่มีโอกาสถูก COVER SHORT อาทิ IVL AWC IRPC SCGP KKP BEM KTC CRC TCAP เป็นต้น

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เตรียมทบทวนกฎหมายให้ต่างชาติซื้อคอนโดฯ ได้ไม่เกิน 75% และเช่าไม่เกิน 99 ปี

นายภูมิธรรม เวชชีย รองนายกฯ และรักษาการแทนนายกฯ เปิดเผยอยู่ระหว่างให้กระทรวงมหาดไทยศึกษาความเป็นได้ของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ เพื่อดึงดูดนักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนในไทยดังรายละเอียดด้านล่าง โดยหากมีความจำเป็นต้องแก้ไขปรับปรุงกฎหมาย ก็ให้เร่งดำเนินการตามขั้นตอนให้แล้วเสร็จโดยเร็ว ก่อนเสนอครม. ต่อไป

- 1) ทบทวนกำหนดระยะเวลาของทรัพย์สินอสังหาริมทรัพย์ (เช่า) ตามพระราชบัญญัติทรัพย์สินอสังหาริมทรัพย์ พ.ศ. 2562 โดยมีกำหนดเวลาได้ไม่เกิน 99 ปี
- 2) ทบทวนหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการให้สิทธิคนต่างด้าวถือกรรมสิทธิ์ในห้องชุด (คอนโดฯ) จากเดิมไม่เกิน 49% เป็นไม่เกิน 75% โดยอาจกำหนดเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการของนิติบุคคลอาคารชุด เช่น จำกัดสิทธิการออกเสียงของคนต่างด้าวและนิติบุคคลต่างด้าวได้เข้ามาถือกรรมสิทธิ์ในภายหลัง จากที่เกินอัตราส่วน 49%

ถือเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย เนื่องจากการทบทวนกฎหมายเกี่ยวกับการถือครองกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยของนักลงทุนต่างชาติ ถือเป็นหนึ่งในมาตรการที่เอกชนนำเสนอภาครัฐเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ หลังสถานการณ์ตลาดปัจจุบันเจอแรงกดดันจากกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอตัวลง หลังเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจฟื้นตัวไม่ทั่วถึง, ดอกเบี้ยระดับสูง และการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของแบงก์ ดังนั้นนอกเหนือจากดีมานด์ในประเทศแล้ว จึงต้องพึ่งพาดีมานด์จากตลาดต่างชาติเข้ามาช่วย โดยเห็นได้ว่าในปีที่ผ่านมา (ปี 2566) อิงข้อมูลจาก REIC/ANAN พบว่ายอดโอนกรรมสิทธิ์คอนโดฯ ทั่วประเทศมีมูลค่ารวม 3.04 แสนล้านบาท (+6% YOY) มาจากกลุ่มต่างชาติคิดเป็นสัดส่วน 24% หรือมูลค่า 7.3 หมื่นล้านบาท (+29% YOY) ขณะที่ล่าสุด 1Q67 มีสัดส่วนเพิ่มเป็น 29% หรือ 1.8 หมื่นล้านบาท (+5% YOY) จากมูลค่าโอนกรรมสิทธิ์คอนโดฯ รวม 6.29 หมื่นล้านบาท (-11% YOY) หลัก ๆ มาจากกลุ่มจีน พม่า และ ไต้หวัน ฯลฯ

ภายใต้หากมีการปลดล็อกให้คนต่างชาติมีสิทธิในการถือครองกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยเพิ่มมากขึ้น ขณะเดียวกันก็ต้องจำกัดสิทธิบางประการ เช่น สิทธิในการออกเสียง หรือจัดบริเวณโซนที่อยู่อาศัยสำหรับกลุ่มต่างชาติ ฯลฯ ก็น่าจะทำให้ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยโดยเฉพาะกลุ่มคอนโดฯ มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น ทำให้สถานะ BACKLOG

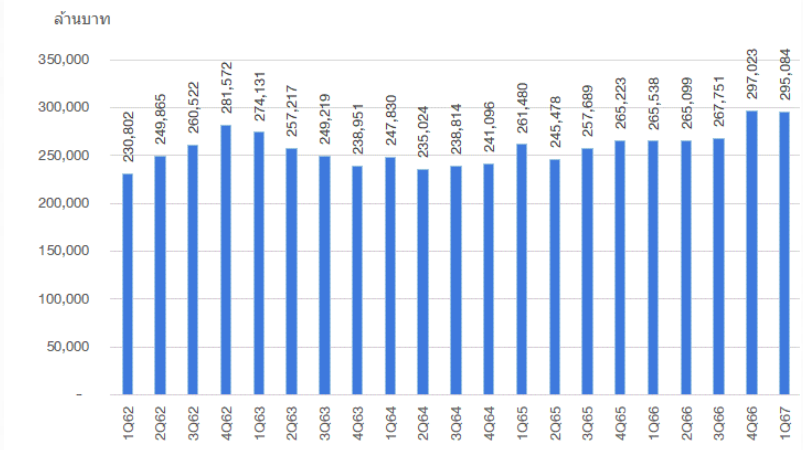
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

คอนโดฯ สั้น 1Q67 ที่มีราว 1.66 แสนล้านบาท (รวมคอนโดฯ JV 7.1 หมื่นล้านบาท) ที่เป็นส่วนของลูกค้าต่างชาติ สามารถโอนได้ค่อนข้างดี รวมถึงการระบายสต็อก คอนโดฯ รวม (ทั้งส่วนพร้อมโอนฯ และอยู่ระหว่างก่อสร้าง) ที่มีมูลค่าเฉลี่ยขาย 2.95 แสนล้านบาท ทำได้มากขึ้น โดยกลุ่มผู้ประกอบการที่เน้นพอร์ตคอนโดฯ และได้รับประโยชน์จากดีมานด์ลูกค้าต่างชาติ ได้แก่ NOBLE (ปี 2566 มีลูกค้าต่างชาติสัดส่วน 35% ของยอดขาย และราว 15% ของยอดโอนฯ รวม ขณะที่ 1Q67 สัดส่วนยอดขายฯ และโอนฯของต่างชาติอยู่ที่ 66% และ 18% ตามลำดับ) ตามด้วย ANAN (สัดส่วนยอดขายจากต่างชาติปี 2566 และ 1Q67 คิดเป็น 35% และ 38% ของยอดขายรวม ตามลำดับ โดยมียอดโอนฯ ต่างชาติปี 2566 คิดเป็นสัดส่วน 25% และสัดส่วน 36% ใน 1Q67) รวมถึงกลุ่มที่มีสต็อกคอนโดฯ จำนวนมาก เช่น ORI มูลค่า 4.1 หมื่นล้านบาท ตามด้วย SPALI 3.1 หมื่นล้านบาท, SIRI 2.3 หมื่นล้านบาท และ AP 1.76 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ

คำแนะนำท่าตลาด โดยเลือกหุ้นเด่นสุด คือ SIRI (FV@2.20 บาท) นอกจากได้ประโยชน์จากนักลงทุนต่างชาติข้างต้น มองประมาณการกำไรปีนี้ DOWNSIDE จำกัด และเปิด UPSIDE ในเชิงกำไรสุทธิ หากมีการพัฒนาโครงการ JV เพิ่มในอนาคต ด้านราคาหุ้นมี PER ช้อยขาย 5.9 เท่า และคาด DIV YIELD 9.2% ต่อปี โดยคาด 1H67 หุ้นละ 0.07 บาท หรือ 4.3%

มูลค่าค้างเฉลี่ยขายคอนโดฯ รวม ณ สิ้น 1Q67 (รวม 15 บริษัท)



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

SET มีทิศทางที่ดีขึ้น แรงแกดดับหลายๆ เรื่องลดลง

งบประมาณปี 68 และการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐเดิมนำหน้า พร้อมกับการสร้างเสถียรภาพให้ตลาดหุ้นเห็นความคืบหน้าต่อเนื่อง ทั้งกฎ UPTICK และความคืบหน้ากองทุนประหยัดภาษีใหม่ (ตามห้วงขึ้นก่อนหน้า)

ในมุมมองตลาดหุ้น แรงแกดดับรอบด้านลดลง ทั้งจากหุ้นที่เคยถูก MARGIN CALL เริ่มรับน้ำหนักกลับมา อาทิ NRF, SBNEXT, SABUY ฯลฯ ทำให้แรงแกดดับจากการถูก FORCE SELL ในหุ้นอื่นๆ ของพอร์ต MARGIN ลดลงตามไปด้วย ในมุมมอง FUND FLOW แรงแยกของนักลงทุนต่างชาติมีโอกาสเบาบาง เพราะกองทุนต่างประเทศ REBALANCE พอร์ตตามดัชนี FTSE เสร็จสิ้น

ทั้งหมดที่กล่าวมาแสดงให้เห็นว่า ตลาดหุ้นไทยมีแรงแกดดับลดลง แต่ VALUATION น่าสนใจในการเข้าสะสม โดย SET INDEX ที่บริเวณ 1300 จุด มี P/E เพียง 14.3 เท่า , PBV 1.22 เท่า และ DIVIDEND YIELD 3.5% แนะนำทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่มีปัจจัยสนับสนุนในช่วงนี้

- หุ้น ESG ที่มีโอกาสถูก COVER SHORT สูง IVL, BEM, CRC, CPALL, BBL, SCC, SPALI, CENTEL
- หุ้นรับแรงหนุนจากเบ็ดเงินเบิกจ่าย และมาตรการภาครัฐหนุน CK, STEC, SIRI, AP, SPALI

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

- ระดับที่ 1 มั่นใจ (COMMITTED)
มีคำมั่นหรือทัศนคติในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 - ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)
มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน
 - ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
 - ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
 - ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
- เปิดเผยบ้างแต่ไม่มั่นใจนโยบายที่ชัดเจน
- ไม่เปิดเผยหรือไม่มั่นใจนโยบาย

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 เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามต้นบริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบรรษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	ASP	BKI	COMAN	EE	GRAMMY	JTS	MAJOR	NVD	PRG	SABINA	SENX	STA	THIP	TSTE	WHA
ADVANC	ASW	BOL	COTTO	EGCO	GULF	K	MALEE	NYT	PRM	SAMART	SGF	STEC	THRE	TSST	WHAUP
AF	AUCT	BPP	CPALL	EPG	GUNKUL	KBANK	MBK	OR	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THREL	TTA	WICE
AH	AWC	BRR	CPAXT	ETC	HANA	KCE	MC	ORI	PSL	SAT	SICT	STI	TIPCO	TTB	WINNER
AIRA	AYUD	BTS	CPF	ETE	HARN	KEX	MCOT	OSP	PTG	SBNEXT	SIRI	SUN	TISCO	TTCL	XPG
AJ	BAFS	BTW	CPI	FN	HENG	KGI	METCO	OTO	PTT	SC	SIS	SUSCO	TK	TTW	ZEN
AKP	BAM	BWG	CPN	FNS	HMPRO	KKP	MFEC	PAP	PTTEP	SCB	SITHAI	SUTHA	TKN	TU	
AKR	BANPU	CENTEL	CRS	FPI	ICC	KSL	MINT	PCSGH	PTTGC	SCC	SJWD	SVI	TKS	TVDH	
ALLA	BAY	CFRESH	CSS	FPT	ICHI	KTB	MONO	PDG	PYLON	SCCC	SMPC	SYMC	TKT	TVO	
ALT	BBIK	CGH	DDD	FSMART	III	KTC	MOONG	PDJ	Q-CON	SCG	SNC	SYNTEC	TMILL	TWPC	
AMA	BBL	CHEWA	DELTA	FVC	ILINK	LALIN	MSC	PG	QH	SCGP	SONIC	TACC	TMT	UAC	
AMARIN	BCP	CHO	DEMCO	GC	ILM	LANNA	MST	PHOL	QTC	SCM	SORKON	TASCO	TNDT	UBIS	
AMATA	BCPG	CIMBT	DOHOME	GEL	IND	LHFG	MTC	PLANB	RABBIT	SCN	SPALI	TCAP	TNITY	UPOIC	
AMATAV	BDMS	CK	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TEAMG	TOA	UV	
ANAN	BEM	CKP	DUSIT	GGC	IP	LOXLEY	NCL	PLAT	RBF	SEAFKO	SPRC	TFMAMA	TOP	VCOM	
AOT	BEYOND	CM	EA	GLAND	IRC	LPN	NEP	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	THANA	TPBI	VGI	
AP	BGC	CNT	EASTW	GLOBAL	IRPC	LRH	NER	PPS	S	SE-ED	SSC	THANI	TPM	VIH	
APURE	BGRIM	COLOR	ECF	GPI	ITEL	LST	NKI	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THCOM	TRC	WACOAL	
ARIP	BIZ	COM7	ECL	GPSC	IVL	MACO	NOBLE	PREB	SAAM	SENA	SST	THG	TSC	WAVE	



2S	ARROW	BJCHI	CPL	ESTAR	IMH	KK	MICRO	OCC	PRIN	SABUY	SKR	STPI	TMC	TSE	WINMED
7UP	AS	BLA	CPW	FE	INET	KOOL	MILL	OGC	PRINC	SAK	SKY	SUC	TMD	TURTLE	WORK
ABM	ASAP	BR	CRANE	FLOYD	INGRS	KTIS	MITSIB	ONEE	PROEN	SALEE	SLP	SVOA	TMI	TVT	WP
ACE	ASEFA	BRI	CRD	FORTH	INSET	KUMWEL	MK	PACO	PROS	SAMCO	SMART	SVT	TNL	TWP	XO
ACG	ASIA	BROOK	CSC	FTE	INSURE	KUN	MODERN	PATO	PROUD	SANKO	SMD	SWC	TNP	UBE	YUASA
ADB	ASIAN	BSM	CSP	GBX	IRCP	KWC	MTI	PB	PSG	SAPPE	SMIT	SYNEX	TNR	UEC	ZIGA
ADD	ASIMAR	BYD	CV	GCAP	IT	KWM	NATION	PICO	PSTC	SAWAD	SMT	TAE	TOG	UKEM	
AEONTS	ASK	CBG	CWT	GENCO	ITD	L&E	NCAP	PIMO	PT	SCAP	SNNP	TAKUNI	TPA	UMI	
AGE	ASN	CEN	DCC	GJS	J	LDC	NGH	PIN	PTC	SCI	SNP	TCC	TPAC	UOBKH	
AHC	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GTB	JAS	LEO	NDR	PJW	QLT	SCP	SO	TCMC	TPCS	UP	
AIE	B	CHAYO	DITTO	GYT	JCK	LH	NETBAY	PL	RCL	SE	SPA	TFG	TIPL	UPF	
AIT	BA	CHG	DMT	HEALTH	JCKH	LHK	NEX	PLE	RICHY	SECURE	SPC	TFI	TPIPP	UTP	
ALUCON	BC	CHOTI	DOD	HPT	JMT	M	NNCL	PM	RJH	SFLEX	SPCG	TFM	TPLAS	VIBHA	
AMANAH	BCH	CHOW	DPAIN	HTC	JR	MATCH	NOVA	PMTA	ROJNA	SFT	SR	TGH	TPS	VL	
AMR	BE8	CI	DV8	HUMAN	KBS	MBAX	NPK	RPC	RPC	SGP	SRICHA	TIDLOR	TOR	VPO	
APCO	BEC	CIG	EASON	HYDRO	KCAR	MEGA	NRF	PPPM	RT	SIAM	SSF	TIGER	TRITN	VRANDA	
APCS	BH	CITY	EFORL	ICN	KGEN	META	NTV	PRAPAT	RWI	SINGER	SSP	TIPH	TRT	WGE	
AQUA	BIG	CIVIL	ERW	IFS	KIAT	MFC	NUSA	PRECHA	S11	SKE	STANLY	TITLE	TRU	WIJK	
ARIN	BJC	CMC	ESSO	IIG	KISS	MGT	NWR	PRIME	SA	SKN	STC	TM	TRV	WIN	



A	AU	BTNC	CPT	EVER	GTV	JUBILE	M-CHAI	NEWS	PPM	RSP	STARK	TKC	TYCN	YGG	
A5	B52	CAZ	CSR	F&D	HL	KASET	MCS	NFC	PRAKIT	SIMAT	STECH	TNH	UMS	ZAA	
A1	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNFC	UNIO		
AKS	BGT	CGD	D	GIFT	IHL	KWI	MENA	NV	PTL	SK	TC	TOPP	UREKA		
ALL	BLAND	CMAN	DCON	GLOCON	INOX	KYE	MJD	PAF	RAM	SOLAR	TCJ	TPCH	VARO		
ALPHAX	BM	CMO	EKH	GLORY	JAK	LEE	MORE	PEACE	ROCK	SPACK	TEAM	TPOLY	W		
AMC	BROCK	CMR	EMC	GREEN	JMART	LPH	MUD	PF	RP	SPG	THE	TRUBB	WFX		
APP	BSBM	CPANEL	EP	GSC	JSP	MATI	NC	PK	RPH	SQ	THMUI	TTI	WPH		

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	AWC	BSBM	CPN	FPI	ICC	KCC	MCOT	OGC	PR9	RATCH	SGC	SST	THREL	TSI	WHAUP
7UP	AYUD	BTS	CPW	FPT	ICHI	KCE	META	OR	PREB	RML	SGP	STA	TIDLOR	TSTE	WICE
AAI	B	BWG	CRS	FSMART	IFS	KGEN	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSST	WIJK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENTEL	DCC	GBX	ILINK	KKP	MILL	PATO	PRM	S&J	SITHAI	SUSCO	TKS	TTB	YUASA
AH	BANPU	CFRESH	DELTA	GC	ILM	KSL	MINT	PB	PROS	SAAM	SKR	SVI	TKT	TTCL	ZEN
A1	BAY	CGH	DEMCO	GCAP	INET	KTB	MONO	PCSGH	PSH	SABINA	SMIT	SYMC	TMD	TU	ZIGA
AIE	BBL	CHEWA	DIMET	GEL	INOX	KTC	MOONG	PDG	PSL	SAK	SMK	SYNTEC	TMILL	TVDH	
AIRA	BCH	CHOTI	DRT	GFPT	INSURE	L&E	MSC	PDJ	PSTC	SAPPE	SMPC	TAE	TMT	TVO	
AJ	BCP	CHOW	DUSIT	GGC	INTUCH	LANNA	MST	PG	PT	SAT	SNC	TAKUNI	TNITY	TWPC	
AKP	BCPG	CIG	EA	GJS	IRPC	LHFG	MTC	PHOL	PTECH	SC	SNP	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BE8	CIMBT	EASTW	GPI	ITEL	LHK	MTI	PIMO	PTG	SCC	SORKON	TCAP	TNP	UBIS	
AMANAH	BEC	CM	ECF	GPSC	IVL	LPN	NATION	PK	PTT	SCCC	SPACK	TCMC	TNR	UEC	
AMATA	BEYOND	CMC	EGCO	GSTEEL	JAS	LRH	NCAP	PL	PTTEP	SCG	SPALI	TFG	TOG	UKEM	
AMATAV	BGC	COM7	EP	GULF	JKN	M	NEP	PLANB	PTTGC	SCGP	SPC	TFI	TOP	UOBKH	
AP	BGRIM	COTTO	EPG	GUNKUL	JR	MAJOR	NKI	PLANET	PYLON	SCM	SPI	TFMAMA	TOPP	UV	
APCS	BKI	CPALL	ERW	HANA	JTS	MALEE	NOBLE	PLAT	Q-CON	SCN	SPRC	TGH	TPA	VCOM	
AS	BLA	CPAXT	ESTAR	HARN	KASET	MATCH	NOK	PM	QH	SEAOIL	SRICHA	THANI	TPCS	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	ETC	HENG	KBANK	MBAX	NRF	PPP	QLT	SE-ED	SSF	THCOM	TRT	VIH	
ASK	BROOK	CPI	ETE	HMPRO	KBS	MBK	NWR	PPPM	QTC	SELIC	SSP	THIP	TRU	WACOAL	
ASP	BRR	CPL	FNS	HTC	KCAR	MC	OCC	PPS	RABBIT	SENA	SSSC	THRE	TSC	WHA	

ประกาศเจตนา

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	POS	RBF	SENK	SM	TBN	TKN	VARO	WPH
ASW	BYD	CV	EKH	ICN	JMT	MENA	OSP	PRIME	RT	SFLEX	SUPER	TEGH	TPLAS	VIBHA	XPG
BBGI	CAZ	DEXON	EVER	ITC	LEO	MITSIB	OTO	PROEN	SA	SIS	SVOA	TGE	TQM	W	