BY RESEARCH DIVISION

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ยังไม่สิ้นสุดทางเลื่อน (ขึ้น)

6 กันยายน 2567

การปรับตัวขึ้นของ SET INDEX วานนี้มายืนอยู่เหนือ 1400 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ และสถาบันในประเทศ กลับมาซื้อสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ ภาพรวมถือเป็นสัญญาณดี คำถามที่ตามมาก็คือว่า แล้ว SET INDEX จากนี้ไปจะเป็นอย่างไร ในมุมของเราเห็นว่า ยังน่าจะมีแรงผลักขึ้นไปได้ต่อ เหตุเพราะ 1) VALUATION ในทางพื้นฐานที่กำหนดบน MARKET EARNIG YIELD GAP 3.8% อยู่ที่ 1450 จุด ถือว่ายังเปิด UPSIDE ทั้งนี้เป้าหมายดังกล่าวอยู่บนสมมุติฐานว่า กนง. ไม่ลดดอกเบี้ย แต่หากลด 0.25% เป้าหมายจะปรับขึ้นได้ราว 60 จุด 2) ยังเห็นเม็ดเงินลงทุนใหม่ๆ เข้ามาในตลาด ทั้ง วายุภักษ์ THAILAND ESG FUND รวมถึง FUND FLOW จากต่างประเทศ 3) สัญญาณทาง TECHNICAL เริ่ม OVERBOUGHT แต่ยังไม่เต็มที่

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่อยู่ในทางบวก และมีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินลงทุนใหม่ๆ ไหลเข้ามาสู่ตลาดฯ คาด SET INDEX ขยับขึ้นต่อ กรอบวันนี้ 1390 – 1425 จุด TOP PICK เลือก AOT, IVL และ PTT

Support & resistance

แนวรับ	1,390-1,395 จุด
แนวต้าน	1,420-1,425 จุด

top picks

AOT	FV@B 69.00
IVL	FV@B 26.00
PTT	FV@B 36.00

หุ้นที่กองทุนวายุภักษ์เดิมถือ มี ESG RATING พร้อมกับมี SENTIMENT สนับสนุนในช่วงนี้

Company	Sector	Last Price (05/09/2024)	Fair Value 2024	Upside	PER 24F	Div Yield 24F (%)	EPS Growth 24F
หุ้น Laggard SET							
PTT	ENERG	33.75	36.00	6.7%	11.1	5.93	-22.6%
SCC	CONMAT	239.00	320.00	33.9%	16.7	2.93	-33.9%
SCGP	PKG	27.00	45.00	66.7%	18.2	2.22	21.6%
IVL	PETRO	20.60	26.00	26.2%	NM	4.37	73.2%
LH	PROP	5.85	7.00	19.7%	10.5	7.72	-11.0%
หุ้นได้ประโยชน์ดอกเบี้ยขาลง							
MTC	FIN	47.00	51.00	8.5%	17.5	0.86	15.9%
TISCO	BANK	96.75	100.00	3.4%	11.1	8.01	-4.4%
SAWAD	FIN	39.75	38.00	-4.4%	11.5	1.75	-4.7%
หุ้นได้ประโยชน์น้ำมันขาลง							
GULF	ENERG	53.50	56.00	4.7%	36.2	1.64	16.8%
BGRIM	ENERG	22.30	30.00	34.5%	29.3	1.50	5.1%
OR	ENERG	16.20	17.00	4.9%	18.1	2.76	-3.3%
หุ้นกำไร 3Q67 เด่น							
BCH	HELTH	16.70	19.00	13.8%	28.3	2.75	4.6%
PLANB	MEDIA	8.40	10.60	26.2%	36.3	1.10	9.0%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ณ 5 ก.ย. 67)

Research Division
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธ์วงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

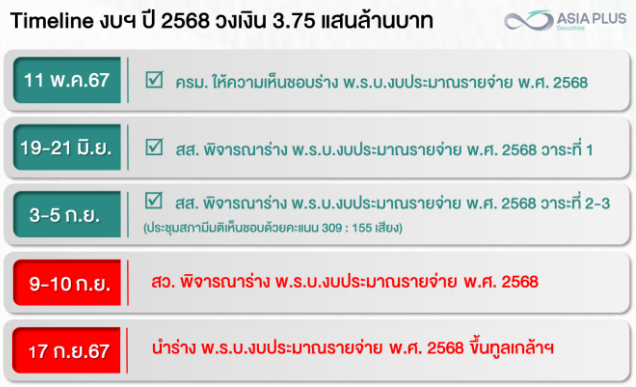
ASIA PLUS Securities

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

เม็ดเงินรัฐเต็มกระเป๋า หวังเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วน

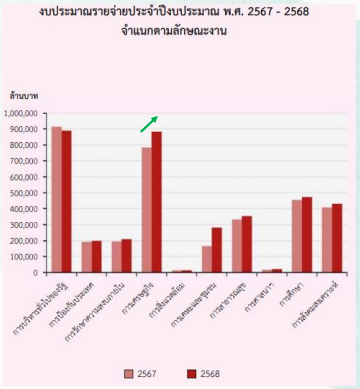
ความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมีมากขึ้น จากหลายปัจจัยบวกประโคมเข้ามา เริ่มจากการใช้จ่ายภาครัฐที่ติดหล่มมานานมีความผ่อนคลายมากขึ้นตามลำดับ และน่าจะเห็นความต่อเนื่องของการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2567 – 68 หลังที่ประชุมสภาฯ มีมติเห็นชอบ 309 : 155 เสียง โหวตผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายปี 2568 ซึ่งในขั้นตอนต่อไปจะส่งให้กับ สว. เพื่อพิจารณา ก่อนนำขึ้นทูลเกล้าฯ ช่วงกลางเดือน ก.ย. 67 ขณะที่ภาคเศรษฐกิจเชื่อว่าจะมีแรงกระตุ้นมากขึ้น จากการใช้จ่ายงบฯ เพิ่มขึ้น

สภาฯ เห็นชอบพ.ร.บ.งบฯปี 68 วงเงิน 3.75 ล้านลบ.



ที่มา: สำนักงบประมาณ, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

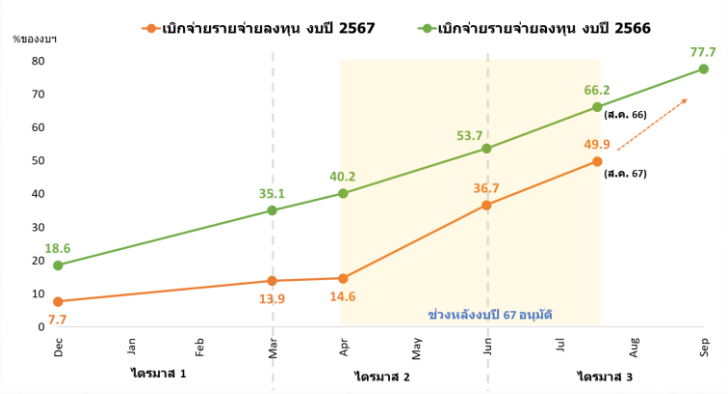
พ.ร.บ.งบฯปี 68 เน้นรายจ่ายไปที่ภาค ศก. มากขึ้น



ที่มา: สำนักงบประมาณ, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

นอกจากนี้ ยังคาดหวังว่าจะเห็นการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนของงบปี 2567 จะเร่งตัวขึ้นในช่วงเวลาไม่ถึงเดือน ก่อนจะสิ้นสุด 3Q67 (ล่าสุดมีการใช้จ่ายไปเพียงแค่ 50% ของงบประมาณลงทุนทั้งหมด)

คาดหวังการเบิกจ่ายลงทุนภาครัฐจะเร่งตัวขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้



ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

อีกประเด็นหนึ่ง คือ ความคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยบ้านเราในปีนี้ ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งแรงส่งกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย หากเงินฟ้อไทยยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง และชะลอตัวลงมากกว่าที่ กนง. คาดการณ์

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่วานนี้มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน ส.ค. +0.35%YOY ต่ำกว่าคาดและขยายตัวน้อยลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อน +0.4%YOY และ 0.83%YOY ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์คาด 4Q67 กลับเข้ากรอบเป้าหมาย 1-3% จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของรัฐบาลที่เร่งอัดฉีดในช่วงปลายปี อาทิ โครงการแจกเงิน 10,000 บาท ฯลฯ

เงินเฟ้อไทยเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น +0.35%YOY

Thailand | Browse | 15:58:36 | 09/05/24 - 09/1
Economic Releases | All Economic Releases | View: Agenda | We

Date Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
21) 09/05 10:30				CPI YoY	Aug	0.40%	0.35%	0.83%
22) 09/05 10:30				CPI NSA MoM	Aug	0.18%	0.07%	0.19%
23) 09/05 10:30				CPI Core YoY	Aug	0.56%	0.62%	0.52%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สรุป งบประมาณภาครัฐเตรียมพร้อมใช้จ่าย บวกกับแรงคาดหวังที่จะเห็น กนง. ใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมากขึ้นในระยะถัดไป ล้วนเป็นปัจจัยผลักให้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตแบบขั้นบันได

SET ระดับ 1400 จุดยังน่าซื้อหรือไม่ ?

หลังจากที่ SET INDEX วานนี้ปรับตัวขึ้นมาแรงทะลุ 1400 จุด ปิดที่ระดับ 1404.28 จุด(สูงสุดในรอบ 4 เดือน) ซึ่งมีแรงซื้อสุทธิมาจากสถาบัน 3.6 พันล้านบาท และต่างชาติ 7.5 พันล้านบาท หนุนให้มูลค่าซื้อขายกลับมาคึกคักอีกครั้งที่ระดับ 8.2 หมื่นล้านบาท

วานนี้ต่างชาติ + กองทุนซื้อหุ้นไทยหนัก

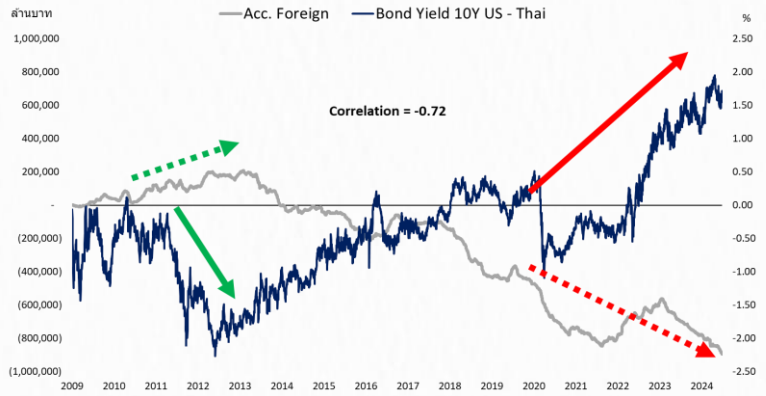
ที่มา: SET, TQ PROFESSIONAL , สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ซึ่งคงมีคำถามจากนักลงทุนไม่น้อยว่าดัชนีระดับดังกล่าวยังน่าลงทุนอยู่ไหม ซึ่งฝ่ายวิจัยฯมองว่ายังน่าลงทุนอยู่ด้วยด้วยปัจจัยทาง VALUATION + FUND FLOW ขณะที่สัญญาณ TECHNICAL ยังมีโมเมนตัมไปต่อ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **FUND FLOW มีโอกาสไหลเข้าจากนักลงทุนต่างชาติ** อ้างอิงตามทิศทางดอกเบี้ยหลายประเทศทั้ง สหรัฐฯ ยุโรป มีโอกาสเป็นขาลงเร็วและแรงกว่าประเทศไทย(BOND YIELD สหรัฐ-ไทยแคบลง) ซึ่งส่วนต่าง BOND YIELD 10 ปี ไทยกับสหรัฐแคบลง FUND FLOW ต่างชาติมักจะไหลเข้าตลาดหุ้นไทย ในทางกลับกันหาก BOND YIELD 10 ปี ไทยถูกสหรัฐทิ้งห่าง(GAP มากขึ้น) FUND FLOW ก็มักจะไหลออกเช่นกัน โดยทุกๆ ส่วนต่าง BOND YIELD 10Y(US-TH) แคบลง 5 ถึง 10 BPS. หนุนให้ FUND FLOW ไหลเข้าได้ราว 1 หมื่นล้านบาท แต่ถ้า ส่วนต่าง BOND YIELD 10Y (US-TH) กว้างขึ้น 5 ถึง 10 BPS. กดดัน FUND FLOW ไหลออก 1 หมื่นล้านบาท

ส่วนต่าง BOND YIELD 10 ปี สหรัฐฯ-ไทย แปรผกผันกับ FUND FLOW ต่างชาติ



ที่มา: SET, BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

- **VALUATION SET ยังอยู่ในจุดที่น่าลงทุน** ตลาดคาด กนง. มีโอกาสลดดอกเบี้ย 1 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี สะท้อนจาก BOND YIELD CURVE ไทยค่อยๆ ลดลง โดย 2H67 BOND YIELD CURVE ลดลง -7 ถึง -13 BPS. และช่วงอายุ 1 ปีอยู่ระดับ 2.28% โดยตามกลไก ทุกๆ BOND YIELD ที่ลดลงจะหนุนให้ SET ซื้อขายบน P/E ที่สูงขึ้นได้ โดยทุกๆ BOND YIELD ที่ลดลง 5% หนุนให้ TARGET SET ขยับขึ้น 12 จุด ซึ่งปัจจุบัน BOND YIELD 1Y 2.28% เทียบเท่า TARGET SET เกือบ 1500 จุด ซึ่งหากมีการลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง จะช่วยเสริม TARGET SET ได้อีกราว 60 จุด ซึ่งถือว่ายังมี UPSIDE มากพอสมควรจากระดับดัชนีปัจจุบัน

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

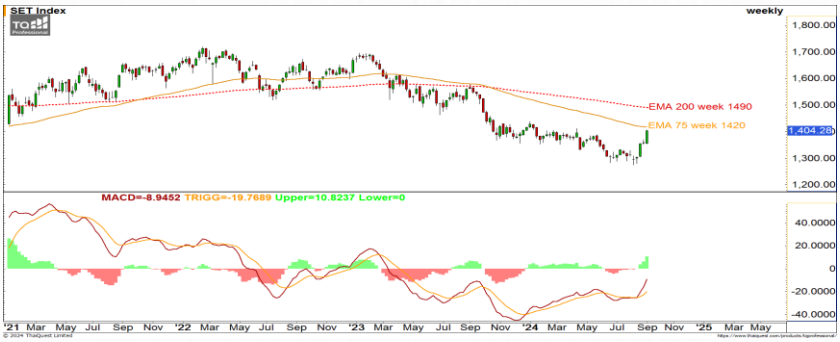
ตามกลไก ทุกๆ BOND YIELD ที่ลดลงจะหนุนให้ SET ซื้อขายบน P/E ที่สูงขึ้น

Bond Yield Chg.	Bond Yield	P/E	P/E Chg.	Target SET	Target SET Chg.
0.00%	2.50%	15.87	0.00	1450	0
-0.05%	2.45%	16.00	0.13	1462	12
-0.10%	2.40%	16.13	0.26	1474	24
-0.15%	2.35%	16.26	0.39	1486	36
-0.20%	2.30%	16.39	0.52	1498	48
-0.25%	2.25%	16.53	0.66	1511	61

ที่มา: THAIBMA, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

- **สัญญาณ TECHNICAL ของ SET** วันนี้คาด SET INDEX ขยับขึ้นต่อทดสอบแนวต้านย่อย 1410 จุด และแนวต้านหลักเส้นค่าเฉลี่ย 75 สัปดาห์ 1420-1425 จุดรอทดสอบ แต่จากเมื่อวานที่ดีดแรงถึง 2.84% (เทียบราคาปิด) เข้าสู่ OVERBOUGHT และการขึ้นต่อวันนี้คาดแตะ 1410 จุดและเกินกว่าจะเป็นการเข้าสู่ระยะ SUPER OVERBOUGHT ขณะที่ภาพรายสัปดาห์การตั้งต้นฟื้นจากฐาน 1270-1280 จุดเป็นการจบคลื่น 5 และเริ่มขา C ผ่าน DOWNTREND 1400 จุด เป้าหมายรายสัปดาห์ 1450-1490 จุด สรุป คือ เก็งกำไรปล่อย LET PROFIT RUN หรือกรณีจะปิดความเสี่ยงจากรอบขึ้นแรง ให้ดูตามแนวต้านขายเป็นระยะ เว้นหลุด 1380 จุดเสีย

กราฟ Technical SET INDEX รายสัปดาห์



ที่มา: TQ PROFESSIONAL , สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สรุป ระดับ SET INDEX ในปัจจุบัน ยังถือว่ามีความน่าสนใจจากทั้ง 3 มุม คือ 1. FUND FLOW 2.VALUATION 3.TECHNICAL ซึ่งฝ่ายวิจัยฯคาดว่าวันนี้ SET มีโอกาสทดสอบแนวต้านย่อยที่ระดับ 1410 จุด

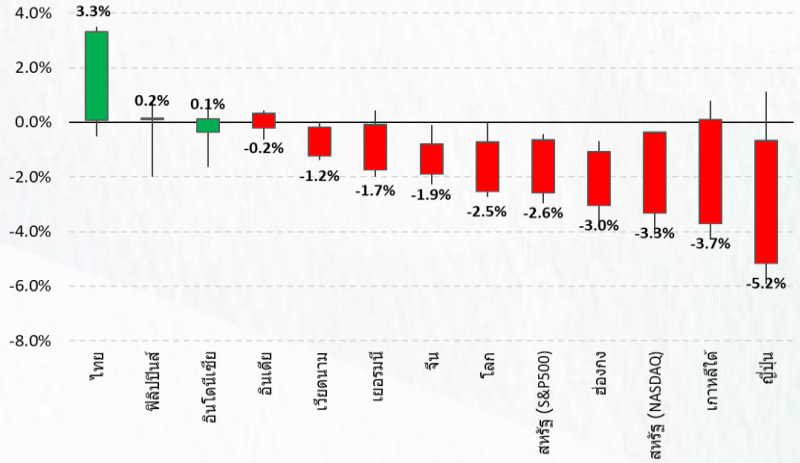
ASIA PLUS Securities

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนวายุภักษ์ฟื้น กลับมาหนุน SET ได้ถูกจังหวะพอดี

ตลาดหุ้นโลกยังคงกังวลกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยขึ้นเด่น หลังประเด็นกองทุนวายุภักษ์เข้ามาหนุนได้ทันเวลาพอดี

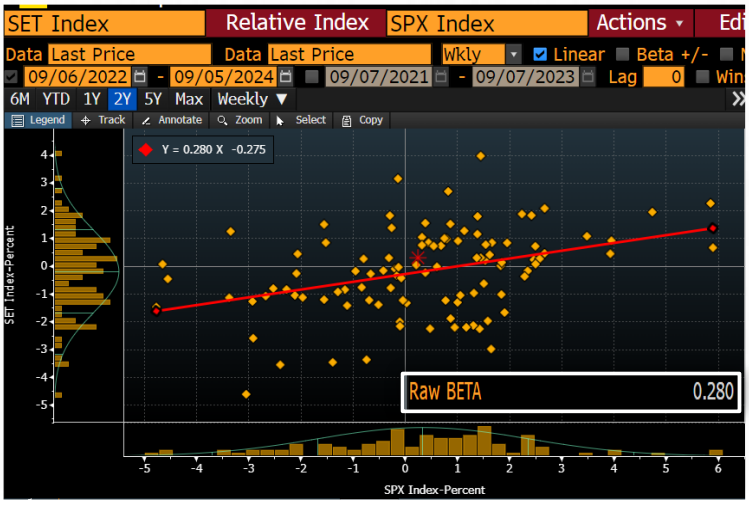
เปรียบเทียบผลตอบแทน (MTD) ตลาดหุ้นโลก



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (1 – 5 ก.ย. 67)

ปกติกระแสแรงกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีผลต่อตลาดหุ้นไทย แต่ไม่เยอะมาก สะท้อนได้จากข้อมูลค่า BETA 2 ปี ระหว่าง SET กับ S&P500 ต่ำเพียง 0.28 เท่านั้น แสดงว่าเวลาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นหรือลงแรง SET มีโอกาสขึ้นหรือลงในระดับที่น้อยกว่า ขณะที่ TIMELINE กองทุนวายุภักษ์ชัดเจน เข้ามาช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยได้ทันเวลาพอดี

ค่า BETA ระหว่าง SET กับ S&P500 ต่ำเพียง 0.28



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (5 ก.ย. 67)

ASIA PLUS Securities

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

กลับมาที่ประเด็นกองทุนวายุภักษ์ ช่วยหนุนตลาดหุ้นได้แค่ไหน? ฝ่ายวิจัยฯ แบ่งองประกอบต่างๆ ในการประเมินได้ดังนี้

1. ***TIMELINE กองทุนวายุภักษ์ชัดเจน เปรียบเสมือน TREASURY STOCK + INVERTED MSCI PLAY*** ดังนี้
   - ***TREASURY STOCK (การซื้อหุ้นคืน)*** โดยหุ้นก็มักขึ้นเสมอในวันที่บริษัทประกาศซื้อหุ้นคืน แล้วค่อยๆ ปรับขึ้นอีกทีวันที่ซื้อจริง
   - ***INVERTED MSCI PLAY*** คือ มีเม็ดจาก ACTIVE FUND เก็งกำไรหุ้นเข้าดัชนี และมักปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่วันประกาศจนถึงวันมีผลบังคับใช้ แค่สลับเม็ดเงินรอซื้อหุ้นเข้าดัชนี จากกองทุน PASSIVE FUND ต่างประเทศเป็นกองทุนวายุภักษ์ซื้อแทน

ข้อระวัง ถ้ากองทุนต่างประเทศเข้ามาเก็งกำไรเยอะ วันที่กองทุนวายุภักษ์มีผลบังคับใช้ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้น้อยลงก็อาจเกิดขึ้นได้

กลไก TIMELINE กองทุนวายุภักษ์ชัดเจน เปรียบเสมือน TREASURY STOCK + INVERTED MSCI PLAY

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (5 ก.ย. 67)

2. ***คาดหวังเม็ดเงินเริ่มต้นกองทุนวายุภักษ์ปีนี้ จะสูงเทียบเท่าหรือสูงกว่ากองทุนวายุภักษ์ในปี 2546 ที่เริ่มต้นมีเม็ดเงินเข้ามาลงทุนผ่านกองทุนวายุภักษ์สูงถึง 7 หมื่นล้านบาท*** หลักๆ มาจากสถาบันการเงินต่างๆ 5.1 หมื่นล้านบาท และบุคคลทั่วไป 1.5 หมื่นล้านบาท และอื่นๆ อีก 4 หมื่นล้านบาท ส่วนปีนี้คาดมีเม็ดเงินเริ่มต้นไม่น้อยกว่า และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 1 – 1.5 แสนล้านบาท

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

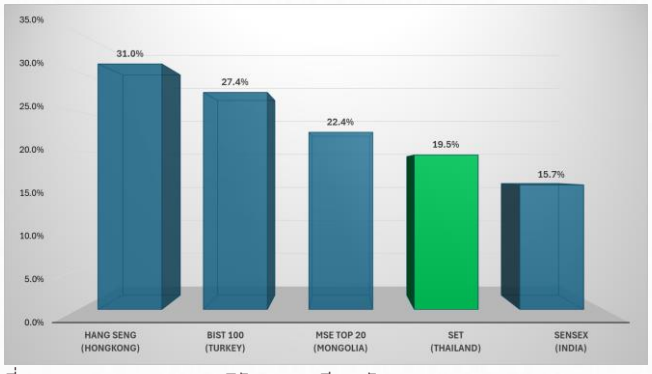
เม็ดเงินระดมทุน VAYU1 ตอนปี 2546

ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน	จำนวนราย	จำนวนเงินรวม (บาท)
1. บุคคลธรรมดา		
1.1 มูลค่าจองซื้อน้อยกว่าหรือเท่ากับ 500,000 บาท/รายการ	31,428	9,138,855,000
1.2 มูลค่าจองซื้อมากกว่า 500,000 บาท/รายการ	1,942	5,922,438,000
2. นิติบุคคล	90	801,050,000
3. มูลนิธิ วัด สหกรณ์ สถาบันการศึกษา	314	3,028,331,000
4. สถาบันการเงิน กองทุนต่างๆ	46	51,109,326,000
รวม	**33,820**	**70,000,000,000**

ที่มา: กระทรวงการคลัง

3. *หลังจากกองทุนวายุภักษ์ ปี 2546 เข้ามา 1 เดือน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้เด่น 19.5% สูงสุดเป็นอันดับ 4 ของโลก หวังว่าครั้งนี้จะช่วยพยุงตลาดหุ้นไทยให้ OUTPERFORM ได้ดีเช่นกัน* ส่วนราย SECTOR ที่ขึ้นเด่น คือ ENERG 53%, PETRO 36%, BANK 32% เป็นต้น

หลังจากกองทุนวายุภักษ์ ปี 2546 เข้ามา 1 เดือน SET ขึ้น 19.5% สูงสุดเป็นอันดับ 4 ของโลก



ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TIMELINE การประชุมธนาคารกลางต่างๆ ปี 2567

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

กลยุทธ์แนะนำสะสมหุ้นเด่น VAYU PLAY ดังนี้

1. *หุ้นที่กองทุนวายุภักษ์เดิมถือเยอะ และมี ESG RATING "AAA"*
2. *หุ้นที่กองทุนวายุภักษ์เดิมถือ และมี ESG RATING พร้อมกับมี SENTIMENT สนับสนุนในช่วงนี้*
   - *2.1.หุ้น LAGGARD แนะนำ PTT, SCC, SCGP, IVL, LH*
   - *2.2. หุ้นรับวัฏจักรดอกเบี้ยลง MTC, TISCO, SAWAD*
   - *2.3. หุ้น ANTI OIL GULF BGRIM, OR*
   - *2.4. หุ้นกำไร 3Q67 เด่น BCH, PLANB*

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

10 บริษัท ในกองทุนวายุภักษ์ มี ESG RATING “AAA”

Number	Stock	Weight(%)	AUM @ 30/06/2024	ESG Ratings	Div Yield 24F	%Ytd
1	PTT	39.6%	112,898,207,500	AAA	5.93	-5.6%
2	KTB	3.7%	10,516,955,117	AAA	4.88	4.9%
3	BCP	3.6%	10,243,972,500	AAA	6.00	-13.8%
4	ADVANC	1.9%	5,371,801,600	AAA	3.73	23.0%
5	KBANK	0.8%	2,278,791,350	AAA	4.44	8.5%
6	SCC	0.8%	2,196,315,000	AAA	2.93	-21.9%
7	CPF	0.6%	1,704,918,740	AAA	2.19	27.6%
8	CRC	0.5%	1,355,690,625	AAA	1.85	-24.4%
9	SCGP	0.4%	1,071,685,958	AAA	2.22	-25.0%
10	OR	0.2%	583,832,224	AAA	2.76	-15.2%
					SET	-0.8%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ณ 5 ก.ย. 67)

หุ้นที่กองทุนวายุภักษ์เดิมถือ มี ESG RATING พร้อมกับมี SENTIMENT สนับสนุนในช่วงนี้

Company	Sector	Last Price (05/09/2024)	Fair Value 2024	Upside	PER 24F	Div Yield 24F (%)	EPS Growth 24F
หุ้น Laggard SET							
PTT	ENERG	33.75	36.00	6.7%	11.1	5.93	-22.6%
SCC	CONMAT	239.00	320.00	33.9%	16.7	2.93	-33.9%
SCGP	PKG	27.00	45.00	66.7%	18.2	2.22	21.6%
IVL	PETRO	20.60	26.00	26.2%	NM	4.37	73.2%
LH	PROP	5.85	7.00	19.7%	10.5	7.72	-11.0%
หุ้นได้ประโยชน์ดอกเบี้ยขาลง							
MTC	FIN	47.00	51.00	8.5%	17.5	0.86	15.9%
TISCO	BANK	96.75	100.00	3.4%	11.1	8.01	-4.4%
SAWAD	FIN	39.75	38.00	-4.4%	11.5	1.75	-4.7%
หุ้นได้ประโยชน์น้ำมันขาลง							
GULF	ENERG	53.50	56.00	4.7%	36.2	1.64	16.8%
BGRIM	ENERG	22.30	30.00	34.5%	29.3	1.50	5.1%
OR	ENERG	16.20	17.00	4.9%	18.1	2.76	-3.3%
หุ้นกำไร 3Q67 เด่น							
BCH	HELTH	16.70	19.00	13.8%	28.3	2.75	4.6%
PLANB	MEDIA	8.40	10.60	26.2%	36.3	1.10	9.0%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ณ 5 ก.ย. 67)

ASIA PLUS Securities

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)
มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

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)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่ธุรกิจ และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

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) ที่จัดทาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทาโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ 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 และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด
เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CORPORATE GOVERNANCE

▲▲▲▲▲						
AAV	CIMBT	INTUCH	PG	SNNP	TSC	LIT
ACE	CIVIL	IRC	PJW	SNP	TSTE	MOONG
ACG	CK	IRPC	PLANB	SO	TSTH	NCL
ADVANC	CKP	ITC	PLAT	SPALI	TTA	NDR
AE	CM	ITEL	PLUS	SPC	TTB	PDG
AEONTS	CNT	IVL	PM	SPCG	TTCL	PEER
AGE	COM7	JAS	POLY	SPI	TTW	PHOL
AH	CPALL	JTS	PORT	SPRC	TVH	PIMO
AHC	CPAXT	KBANK	PPP	SSC	TVO	PPS
AIT	CPF	KCE	PR9	SSF	TWPC	PTC
AJ	CPI	KEX	PRG	SSSC	UAC	SECURE
AKR	CPL	KKP	PRM	STA	UBE	SELIC
ALLA	CPN	KSL	PRTR	STEC	UP	SENX
ALT	CPW	KTB	PSH	STGT	UPF	SFT
AMARIN	CRC	KTC	PSL	STI	UPOIC	SGF
AMATA	CSC	LALIN	PT	SUC	UV	SICT
AMATAV	CSS	LANNA	PTT	SUN	VGI	SR
ANAN	CV	LH	PTTEP	SUSCO	VIBHA	STC
AOT	DCC	LHFG	PTTGC	SUTHA	VIH	TACC
AP	DDD	LOXLEY	Q-CON	SVI	WACOAL	THANA
APCO	DELTA	LPN	QH	SVT	WGE	TM
APCS	DEMCO	LRH	QTC	SYMC	WHA	TMC
ASEFA	DMT	LST	RATCH	SYNEX	WHAUP	TNDT
ASK	DOHOME	M	RBF	SYNTEC	WICE	TPS
ASP	DRT	MAJOR	RPH	TAE	XPG	TQR
ASW	DUSIT	MALEE	RS	TCAP	ZEN	TRT
AWC	* EA	MATCH	RT	TCMC	ABM	TRV
AYUD	EASTW	MBK	S	TEAMG	ADB	TURTLE
B	ECL	MC	S&J	TEGH	ADD	TVDH
BA	EE	M-CHAI	SA	TFG	AF	TVT
BAFS	EGCO	MCOT	SABINA	TFMAMA	AIRA	UBIS
BAM	EPG	MEGA	SAK	TGE	AKP	UKEM
BANPU	ERW	MFC	SAMART	TGH	AMA	VCOM
BAY	ETC	MFEC	SAMTEL	THANI	ARIP	VL
BBGI	FE	MINT	SAPPE	THCOM	ARROW	WINMED
BBL	FN	MONO	SAT	THIP	ATP30	WINNER
BCH	FPT	MSC	SBNEXT	THRE	AUCT	YUASA
BCP	FSX	MST	SC	THREL	BBIK	
BCPG	GBX	MTC	SCB	TIDLOR	BC	
BDMS	GC	MTI	SCC	TIPH	BOL	
BEC	GENCO	NC	SCCC	TISCO	BTC	
BEM	GFPT	NCH	SCG	TK	BTW	
BEYOND	GGC	NER	SCGP	TKN	CHEWA	
BGC	GLAND	NKI	SCM	TKS	CHOW	
BGRIM	GLOBAL	NOBLE	SDC	TKT	COLOR	
BH	GPSC	NRF	SEAFCO	TLI	CRD	
BIZ	GRAMMY	NTV	SEAOIL	TMD	ECF	
BJC	GULF	NVD	SENA	TMT	ETE	
BJCHI	GUNKUL	NWR	SGC	TNITY	FLOYD	
BKIH	HANA	NYT	SGP	TNL	FPI	
BLA	HENG	OCC	SHR	TNR	FVC	
BPP	HMPRO	ONEE	SIRI	TOA	GCAP	
BRI	HTC	OR	SIS	TOG	HARN	
BRR	ICC	ORI	SITHAI	TOP	HPT	
BTS	ICHI	OSP	SJWD	TPBI	IMH	
BWG	ICN	PAP	SKR	TPCS	IND	
CBG	III	PATO	SM	TPIPL	IP	
CENTEL	ILINK	PB	SMPC	TPIPP	KTMS	
CFRESH	ILM	PCSGH	SMT	TQM	KUMWEL	
CHASE	INET	PDJ	SNC	TRUE	KUN	

▲▲▲▲	
2S	SKN
AAI	SORKON
AIE	SSP
ALUCON	SST
AMR	STANLY
APURE	SUPER
ASIA	SVOA
ASIAN	TCC
ASIMAR	TEKA
AURA	TFM
BR	TPOLY
BSBM	TRU
BSRC	TRUBB
BTG	TSE
CEN	VRANDA
CGH	WAVE
CH	WFX
CI	WIIK
CMC	WIN
CSP	WP
EKH	A5
ESTAR	ARIN
EVER	ASN
FORTH	CHIC
FTI	CIG
GEL	COMAN
GPI	DOD
HUMAN	DPAINT
IFS	DV8
INSET	EFORL
IT	FSMART
J	HEALTH
JDF	JCKH
JMART	JUBILE
KCAR	K
KGI	KK
KIAT	KWM
KISS	LDC
KTIS	LEO
KWC	MVP
LHK	NTSC
METCO	PACO
MICRO	PRI
MK	PROEN
NCAP	PROS
NOVA	PROUD
PIN	PSTC
PQS	SALEE
PREB	SANKO
PRIME	SONIC
PTECH	SPVI
PYLON	STP
RCL	SWC
ROCTEC	TMILL
SCI	TNP
SCN	TPLAS
SE	XO
SE-ED	
SFLEX	
SINGER	

▲▲▲		
AMANAH	SMIT	UBA
AMC	SOLAR	UMS
ASAP	STECH	WARRIX
BCT	STPI	YONG
BIG	TC	ZIGA
BIOTEC	TEAM	
CCET	TFI	
CHARAN	TKC	
CHAYO	TPA	
CHOTI	TPAC	
CITY	TRITN	
CMAN	UMI	
CMR	UTP	
CRANE	VARO	
CWT	VPO	
DTCENT	W	
EASON	WORK	
FNS	WPH	
FTE	24CS	
GIFT	AMARC	
GJS	APP	
GYT	BE8	
HTECH	BLESS	
INGRS	BSM	
INSURE	BVG	
JCK	CAZ	
JMT	DHOUSE	
JR	GTB	
KBS	GTV	
L&E	HL	
LEE	IIG	
MENA	IRCP	
MJD	ITNS	
MOSHI	JSP	
NATION	KGEN	
NNCL	KJL	
NSL	MASTER	
NV	MBAX	
OGC	MEB	
PAF	META	
PCC	MGT	
PEACE	MITSIB	
PK	MUD	
PL	NPK	
PLE	PLANET	
PMTA	PPM	
PRAKIT	PRAPAT	
PRECHA	PSG	
PRIN	READY	
RABBIT	RWI	
RJH	SAAM	
RSP	SAF	
S11	SMART	
SAMCO	SMD	
SAWAD	SPA	
SCAP	SVR	
SCP	TIGER	
SIAM	TITLE	
SKE	TMI	
SKY	TNH	

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

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

DECLARED
ACE
ADB
ALT
AMC
ASW
BLAND
BTG
BYD
CAZ
CBG
CV
DEXON
DMT
EKH
FSX
GLOBAL
GREEN
ICN
IHL
ITC
J
JMART
JMT
LEO
LH
MENA
MITSIB
MODERN
NER
NEX
OSP
PEER
PLUS
POLY
PQS
PRIME
PROEN
PRTR
RBF
RT
SA
SANKO
SCB
SENX
SFLEX
SIS
SKE
SM
SVOA
TBN
TEGH
TIPH
TKN
TPAC
TPLAS
TQM
TRUE
W
WPH
XPG

ที่มา: Setsmart, กลต.

*** บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย**