

ปัจจัยภายนอกยังผันผวนจากการเจรจา Trade Tariff 2.0 และการประชุม SCO เห็นการจับมือกันระหว่าง จีน, รัสเซีย, อินเดีย หนาแน่นขึ้น หนุนเปิดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น ดังนั้น กลยุทธ์แนะนำหุ้นเด่นอย่าง CPALL ที่ราคาหุ้นปรับฐานมาลึก และ Outlook ยังดูสดใส

FUNDAMENTAL HIGHLIGHT

แม้กำไรใน 3Q68 ยังมีแนวโน้มจะชะลอลง QoQ ซึ่งเป็นช่วง low season ของกลุ่มพาณิชย์ แต่ภาพกำไร 4Q68 ของ CPALL ยังดูสดใสขึ้นต่อ เพราะเป็นช่วง High season ของธุรกิจ จาก SSSG ของ 7-Eleven ที่ยังแกร่ง และอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ราคาหุ้นปัจจุบันถูกซื้อขายด้วย PER ปี 2568 ที่ 14.8 เท่า หรือราว -2 S.D จากค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลัง 3 ปี และถือว่ายัง laggard กว่าหุ้นในกลุ่มพาณิชย์ที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษา อีกทั้งราคาหุ้น CPALL ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาปรับขึ้นเพียง 1.7% ขณะที่หุ้นในกลุ่มเดียวกันอย่าง CRC ปรับขึ้น 13.7%

TECHNICAL HIGHLIGHT

CPALL ส่งสัญญาณขาขึ้นหลังจบการพักตัวในคลื่น 2 รูปแบบ Flat เพื่อเข้าสู่คลื่น 3 ในรูปแบบ Impulse ของขาขึ้นชุดใหม่ สนับสนุนด้วย RSI ที่เกิด Bullish Divergence สนับสนุนการยกตัวเป็นขาขึ้น วางเป้า Upside อยู่ที่ 51.75 บาท

QUANTITATIVE HIGHLIGHT

หุ้นเด่นเป้าหมายต่างชาติ โดยระดับ Foreign Available ลดลงเรื่อยๆ ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาจากระดับ 25% สู่ระดับ 23.8% บ่งชี้ถึงต่างชาติทยอยซื้อหุ้น CPALL ในช่วงที่ผ่านมา แนะนำทยอยสะสมเพื่อหวังผลกำไรระยะกลาง-ยาว

QUANTAMENTAL STRATEGY

ฝ่ายวิจัยแนะนำกลยุทธ์ Selective Buy ค้นหาหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคต ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศน้อย และที่สำคัญคือ ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ มี Upside สูง

CPALL

ราคาปัจจุบัน (บาท)	45.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	66.50
Upside (%)	47.8%

TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG	SET ESG	CAC Anti-Corruption	
24CS	-	-	-	QH	4	-	-	I2	-	-	-	NATION	-	-	-	SAF	-	-	-	TGH	5	A	Yes					
2S	4	-	Yes	CHAO	-	-	-	KCC	5	-	Yes	NC	4	-	-	SAFARI	-	-	-	TGPRO	-	-	-					
3K-BAT	-	-	-	CHARAN	3	-	-	KCH	5	A	Yes	NCAP	4	-	Yes	SAFE	-	-	-	TH	5	-	-					
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	ICN	3	-	-	NCH	5	-	-	SAK	5	A	Yes	THAI	-	-	-					
AS	3	-	-	CHAYO	3	-	-	IFS	4	-	Yes	NCL	4	-	-	SALEE	3	-	-	THANA	5	BBB	-					
AAL	4	-	Yes	CHIEWA	5	-	Yes	IL	5	-	-	SAM	-	-	-	SAM	-	-	-	THANI	5	AA	Yes					
AAV	5	-	-	CHG	-	-	-	IIG	3	-	-	NER	4	A	-	SAMART	5	-	-	THCOM	5	AAA	Yes					
ABM	5	-	-	CHIC	3	-	-	ILK	5	BBB	Yes	NEO	-	-	-	SAMCO	3	-	-	THE	-	-	-					
ACAP	-	-	-	CHO	5	-	-	ILNK	5	-	Yes	NEP	-	-	Yes	SAMTEL	5	-	-	THG	5*	-	-					
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NER	5	A	Yes	SANKO	3	-	-	THIP	5	A	Yes					
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	IMH	3	-	-	NETBAY	-	-	-	SAPPE	4	BBB	Yes	THMUI	-	-	-					
ACG	5	-	-	CIO	4	-	Yes	IND	5	-	-	NEW	5	-	-	SAT	5	AA	Yes	THRE	5	-	-					
ADB	4	A	Yes	CIG	4	-	Yes	INET	5	-	Yes	NEWS	-	-	-	SAUCE	-	-	-	THREL	5	A	Yes					
ADD	3	-	-	CIMBT	5	-	Yes	INGRS	-	-	-	NEK	-	-	-	SAV	5	-	-	TIDLOR	-	-	Yes					
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	INOX	-	-	Yes	NEP	-	-	-	SAWAD	5	BBB	-	TIGER	-	-	-					
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	INSET	5	-	-	NKI	5	-	Yes	SAWANG	-	-	-	TIPCO	-	-	Yes					
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	INSURE	4	-	Yes	NL	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TIPH	5	-	Yes					
AEONTS	4	-	-	CON	5	AAA	-	INTUCH	5	AA	Yes	NNCL	-	-	-	SCAP	5	-	-	TISCO	5	AAA	Yes					
AF	5	-	Yes	CM	4	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCB	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-					
AFIC	-	-	-	CMAN	-	-	-	IRC	5	A	-	NOK	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TK	5	-	-					
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	IRCP	3	-	-	NOVA	3	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKC	-	-	-					
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	IRPC	5	AA	Yes	NPK	-	-	-	SCG	5	A	Yes	TKN	4	-	Yes					
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	IT	5	-	-	NRF	5	A	Yes	SCGD	5	-	-	TKS	5	A	Yes					
AIE	3	-	Yes	COCOCO	4	-	-	ITD	-	-	-	NTSC	5	-	-	SCGP	5	AAA	Yes	TKT	5	-	Yes					
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	ITEL	5	A	Yes	NTV	3	-	-	SCI	3	-	-	TLI	5	-	-					
AIT	5	-	-	COMT	5	A	Yes	ITNS	-	-	-	NUSA	-	-	-	SCL	-	-	-	TM	5	-	-					
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	ITTHI	5	-	-	NV	3	-	-	SCM	5	-	Yes	TMC	-	-	-					
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	IVL	5	AA	Yes	NVD	5	AA	-	SCP	-	-	-	TMD	4	-	Yes					
AKP	-	-	Yes	COPANEL	5	-	-	J	3	-	-	NWR	5	-	-	SDC	-	-	-	TMI	3	-	-					
AKR	5	-	-	CPAXT	5	AAA	Yes	JAK	5	-	-	NYT	5	A	-	SE	3	-	-	TMLL	5	-	Yes					
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JAS	5	-	Yes	ODC	5	-	Yes	SEAFCCO	5	-	-	TMT	5	AA	Yes					
ALLA	5	-	-	CPH	4	-	-	JCK	4	-	-	OGG	3	-	Yes	SEAOL	5	-	-	TMW	-	-	-					
ALPHA	-	-	-	CPI	4	-	-	JCH	3	-	-	OHIL	-	-	-	SECURE	-	-	-	TNDT	5	-	-					
ALT	5	-	-	CPL	5	-	-	JCT	-	-	-	OKJ	-	-	-	SEED	3	-	Yes	TNH	4	-	-					
ALUDON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JDF	4	-	-	ONEE	4	-	-	SELIC	5	A	Yes	TNITY	5	-	Yes					
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JN	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNL	5	-	Yes					
AMANAHA	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JMART	4	-	-	ORI	5	AA	-	SENA	5	-	Yes	TNP	-	-	-					
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JMT	3	-	-	ORN	5	AA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNPC	4	-	Yes					
AMARBN	5	-	-	CRANE	5	-	-	JPARK	3	-	-	OSR	5	AA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes					
AMATA	5	AAA	Yes	CRC	5	AAA	Yes	JR	3	-	Yes	PACO	3	-	-	SFT	4	-	-	TOG	5	A	Yes					
AMATAV	5	AA	Yes	CRD	5	-	-	JSP	3	-	-	PAF	-	-	-	SGC	5	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes					
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PANEL	3	-	-	SGF	5	-	-	TOPP	3	-	Yes					
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	JUBILE	3	-	-	PAP	5	A	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPA	4	-	Yes					
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	K	5	-	-	PATO	4	-	Yes	SHANG	5	-	-	TPAC	5	-	-					
ANI	5	-	-	CSR	-	-	-	KAMART	-	-	-	SHR	5	AA	-	SIAM	5	-	-	TPB	5	AA	-					
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KASSET	-	-	Yes	PCC	5	-	-	SIAM	-	-	-	TPCH	4	-	-					
AP	5	AA	Yes	CTW	-	-	-	KBANAK	5	AAA	-	PCE	-	-	-	SICT	5	A	-	TPCS	4	BBB	Yes					
APCO	4	-	-	CV	5	-	-	KCB	3	-	-	PCSGH	5	-	BBB	Yes	SIAMAT	5	-	-	TPH	5	-	-				
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KC	-	-	-	PDG	4	-	Yes	SINGER	3	-	-	TPIP	5	AA	-					
APO	-	-	-	DCC	5	-	-	KCAR	3	-	Yes	PDJ	5	-	Yes	SINO	4	-	-	TPJ	-	-	-					
APR	-	-	-	DDC	5	-	-	KCC	5	-	Yes	PEACE	5	-	-	SIS	5	AA	Yes	TPLAS	4	-	Yes					
APURE	4	-	-	DDO	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PEER	5	A	-	SIS	5	-	Yes	TPOLY	4	-	-					
AQUA	-	-	-	DDN	5	-	-	KCG	5	-	-	PERM	-	-	-	SISB	3	-	-	TPP	-	-	-					
ARIN	5	-	-	DELTA	5	-	-	KCM	5	-	-	PERM	-	-	-	SITHAI	5	A	Yes	TPS	5	-	-					
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KDH	-	-	-	PG	5	-	Yes	SJWD	5	AA	-	TQM	5	BBB	-					
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KEX	5	BBB	-	PHG	3	-	-	SKD	5	-	-	TQR	5	-	-					
AS	-	-	Yes	DGSE	-	-	-	KGI	4	-	Yes	PICO	5	-	-	SKL	5	-	-	TR	-	-	-					
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KGI	4	-	Yes	PICO	5	-	-	SKN	3	-	-	TRC	-	-	-					
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KIAT	3	-	-	PIMO	5	-	Yes	SKR	5	-	Yes	TRTN	-	-	-					
ASIA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KISS	3	-	-	PN	3	-	-	SKY	3	-	-	TRP	5	-	-					
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KL	4	-	-	PJW	4	A	-	SLP	-	-	-	TRT	4	-	Yes					
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KK	3	-	-	PK	-	-	Yes	SM	5	-	Yes	TRU	3	-	Yes					
ASK	5	-	Yes	DOHOM	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLANB	5	AA	Yes	SMD	3	-	-	TRUBB	5	-	Yes					
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KKP	5	BBB	Yes	PLANB	5	AA	Yes	SMD	3	-	-	TRUE	5	-	Yes					
ASP	5	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KLINIQ	-	-	-	PLANET	-	-	-	SMIT	3	-	Yes	TRV	5	-	-					
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KOOL	-	-	-	PLAT	5	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSC	5	A	Yes					
ATP30	-	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KR	5	BBB	Yes	SMT	4	-	-	SMT	4	-	-	TSE	-	-	-					
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PLT	-	-	-	SNC	5	A	Yes	TSI	-	-	Yes					
AUCT	4	-	-	EA	3	-	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PLUS	5	-	-	SNP	5	-	Yes	TSR	-	-	-					
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KUN	5	-	-	SNP	5	A	Yes	SNP	5	-	-	TSTE	5	-	-					
AWC	5	A	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KTMS	5	-	-	PMC	-	-	-	SO	5	-	-	TSTH	5	A	Yes					
AYUD	4	-	Yes	ECF	5	-	-	KUMWEL	5	A	-	PMTA	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTA	5	AA	-					
B	-	-	-	ECL	5	-	-	KUN	5	-	-	POLAR	4	-	-	SOLAR	-	-	-	TTB	5	-	-					
B2	-	-	-	EE	3	-	-	KWC	3	-	-	POLY	4	-	-	SORKON	3	-	Yes	TTCL	5	A	Yes					
BA	4	BBB	-	EFORL	3	-	-	KWI	-	-	-	PORT	5	-	-	SPA	-	-	-	TTI	-	-	-					
BAPS	5	AA	Yes	EKX	3	-	Yes	KWM	-	-	-	PPH	5	A	Yes	SPACK	-	-	-	TTT	-	-	-					
BAM	5	AA	Yes																									