



แนวโน้มตลาดวันนี้

“ลุ้นรีบาวด์อีกครั้ง จากแนวรับ 1574 จุด”

SET ยังเผชิญปัจจัยกดดันหลัก เช่นเดียวกับตลาดหุ้นหลักทั่วโลก คือ กังวลเรื่องขึ้นดอกเบี้ย เพื่อชะลอเงินเฟ้อในระดับสูง และเศรษฐกิจที่ชะลอตัว สร้าง downside ต่อ SET ซึ่งจะมีแนวรับถัดไปที่ 1574 จุด หรือมากกว่านั้นที่ 1562 จุด ที่มองเป็นจุดลุ้นรีบาวด์อีกครั้ง โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 1597 และ 1611 จุด ตามลำดับ



ประเด็นสำคัญ

- ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐ เม.ย. เพิ่มขึ้น 11%YoY สูงกว่าคาดที่ 10.7%YoY กังวล Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย
- ก.สาธารณสุขเตรียมผ่อนคลายมาตรการคุมโควิด-19 เป็นระดับ 2 ปลายเดือน พ.ค. นี้ รวมทั้งเตรียมยกเลิก Thailand Pass และเปิดพับ-บาร์ได้
- ก.คลังเตรียมออกมาตรการคนละครึ่งเฟส 5 รอความชัดเจนของเม็ดเงินหลัง 15 พ.ค. ก่อนเสนอเข้า ครม.พิจารณา



กลยุทธ์การลงทุน

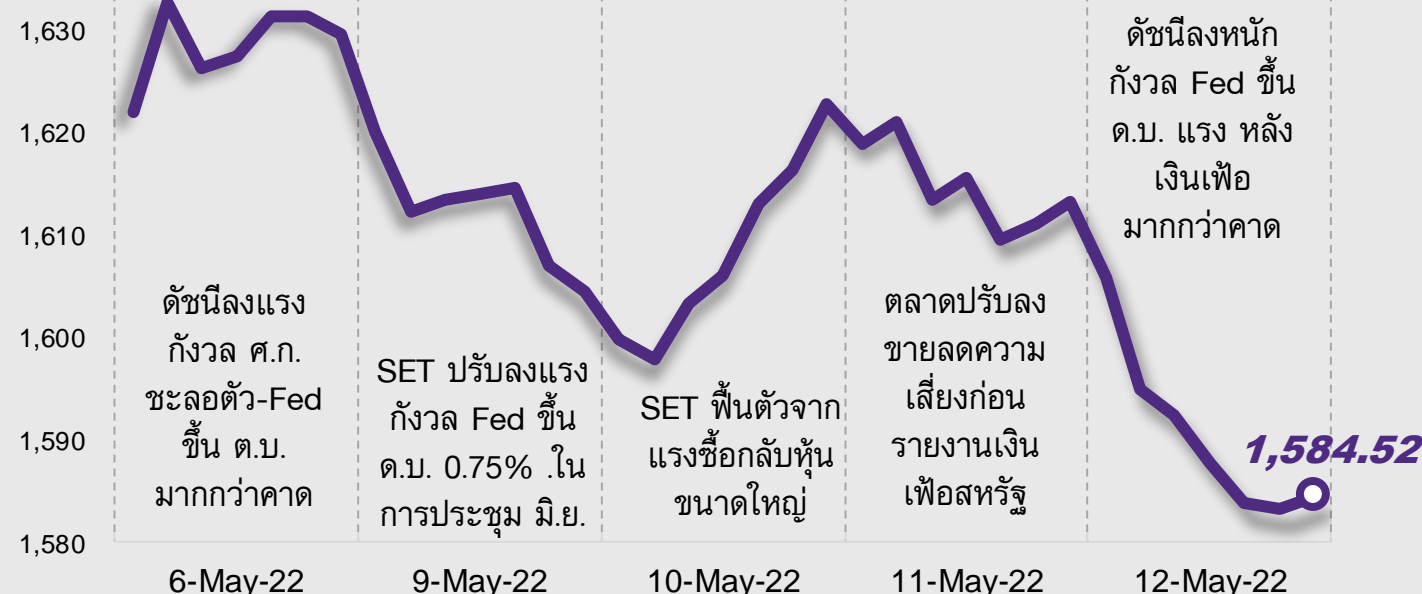
ช่วงสั้นมอง SET มีโอกาสรีบาวด์เพื่อลงต่อหรือมี Downside เนื่องจากภาพการลงทุนยังถูกกดดันจากความเสี่ยงภายนอกเป็นสำคัญ ขณะที่ในประเทศได้ปัจจัยหนุนใหม่ กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “รอจังหวะซื้อเมื่ออ่อนตัว” ในหุ้นเชิงรับที่มีคุณภาพ และ/หรือ มีปัจจัยบวกเฉพาะ

กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

วันศุกร์ที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2565

แนวรับ - แนวต้าน

1574/1562 – 1597/1611



ลือคเป้าลงทุน

Core Portfolio : คงน้ำหนักพอร์ตไว้ที่ 50% โดยแนะนำรอจังหวะซื้อเมื่อราคาอ่อนตัวในหุ้นที่ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มดี และ/หรือ มีผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอกอย่าง KBANK AMATA LH GULF ADVANC

Weekly Portfolio : เก็งกำไร 25% ใน 1) หุ้นที่กำไรผ่านจุดต่ำสุดและราคาลงแรงสะท้อน bond yield ที่ขึ้นไปใกล้จุดสูงสุดแล้ว MTC SAWAD GULF 2) เก็งกำไรหุ้นส่งออกที่ได้านิสงค์บาทอ่อน และสหรัฐมีแผนลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพื่อสกัดเงินเฟ้อ DELTA PSL RCL 3) หุ้นที่คาดผลประกอบการ 1Q65 เด็บโตดี YoY และฟื้นตัวต่อเนื่องใน 2Q65 ZEN GFPT TOP BCP

ช่วงสั้นระมัดระวัง 1) หุ้นชุดเหมือง ซึ่งคาดได้ sentiment ลบจากการปรับตัวลงของ Cryptocurrency และต้นทุนไฟฟ้าที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และ 2) หุ้นขนส่งวัสดุก่อสร้าง บรรจุภัณฑ์ ที่ต้นทุนเชื้อเพลิงสูงขึ้นจะยังกดดันผลการดำเนินงาน 2Q65



Daily Focus

OSP หลัง 1Q65 กำไรตามคาด และมอง 2Q65 กำไรจะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากรายได้ที่เติบโตทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกระแสตอบรับที่ดีต่อผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มใหม่ที่สวยงามของ CBD และรายได้จากเงินลงทุนในยูนิซาร์ม

CRC คาด 2Q65 จะฟื้นตัว YoY กลับมามีกำไร แรงหนุนจากยอดขายปลีกและรายได้ค่าเช่าที่ดีขึ้น และมาร์จิ้นที่กว้างขึ้น (เม.ย. SSS เด็บโตมากกว่า 20%YoY โดยเติบโตในทุกประเทศและทุกกลุ่มธุรกิจ)



โดย ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

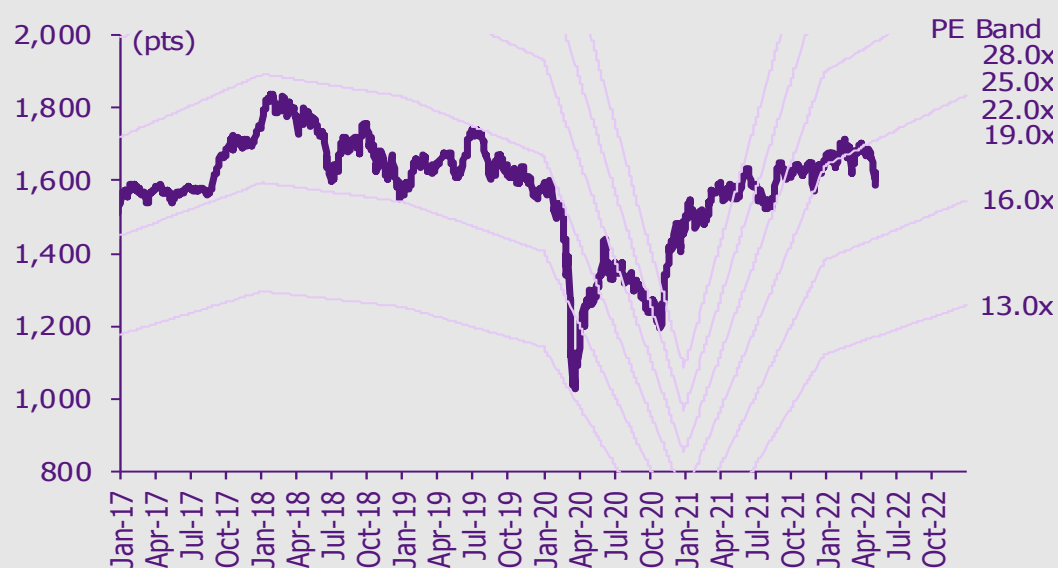
บทวิเคราะห์หุ้น

- AOT** – 2QFY65: ขาดทุนตามคาด
- BAM** – 1Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด
- BDMS** – 1Q65: กำไรปกติทำสถิติสูงสุด ดีเกินคาด
- BEM** – 1Q65: กำไรต่ำกว่า consensus คาดเล็กน้อย
- GFPT** – 1Q65: กำไรสูงกว่าคาดอย่างมาก
- IVL** – 1Q65: กำไรแข็งแกร่งเกินคาด
- OSP** – 1Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด
- PTT** – 1Q65: แยกว่าคาดเพราะขาดทุนประกันความเสี่ยงจำนวนมาก
- SAT** – 1Q65: กำไรสุทธิดีกว่าตลาดคาด
- SAWAD** – 1Q65: กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย เพราะ NIM และ opex
- THRE** – 1Q65: ฟื้นรัยครั้งสุดท้าย
- TQM** – 1Q65: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดเล็กน้อย; ผิดหวังในทุกด้าน

เกาะกระแสข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
9 พ.ค.	Economic release: CN – ดุลการค้าเดือนเม.ย.
10 พ.ค.	Economic release: JP – การใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมี.ค.
11 พ.ค.	Economic release: CN – ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภคเดือนเม.ย. US – ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือนเม.ย., ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังประจำสัปดาห์
12 พ.ค.	Economic release: US - จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานประจำสัปดาห์ Event: ประกาศการปรับหุ้นเข้า-ออกดัชนี MSCI รายไตรมาสรอบเดือน พ.ค.
13 พ.ค.	Economic release: EU – ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดูข้อมูลวงลัพท์ในส่วนท้ายของรายงานฉบับนี้

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	12 พ.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,584.52	(28.82)	(1.79)	92,529.65
SET50	950.31	(11.35)	(1.18)	52,847.49
SET100	2,157.60	(29.81)	(1.36)	68,633.62
sSET	1,033.39	(34.98)	(3.27)	5,867.23
SETHD	983.11	(14.36)	(1.44)	36,353.08
SETCLMV	1,142.98	(8.03)	(0.70)	17,723.60
SETTHSI	994.37	(13.35)	(1.32)	55,978.93
SETWB	966.08	(8.24)	(0.85)	16,818.58
mai	587.74	(22.76)	(3.73)	6,241.45

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มพลังงาน

(ล้านบาท)	12 พ.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ				
สุทธิ	(623)	(1,551)	(4,094)	117,639
สัดส่วน (%)	50.47	49.62	49.51	45.66
สถาบันฯ				
สุทธิ	(1,932)	1,125	881	(94,437)
สัดส่วน (%)	8.17	8.26	8.03	7.83
บัญชีบล.				
สุทธิ	(818)	4,852	4,029	3,730
สัดส่วน (%)	7.41	8.71	8.73	8.71
บุคคล				
สุทธิ	3,373	(4,426)	(816)	(26,932)
สัดส่วน (%)	33.95	33.41	33.73	37.80

% ของมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มเทียบกับทั้งหมด

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มพลังงานของ S50 futures

(สัญญา)	12 พ.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	(6,312)	(19,759)	(48,244)	(84,121)
สถาบัน	4,251	1,600	11,835	33,643
รายย่อย	2,061	18,159	36,409	50,478

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

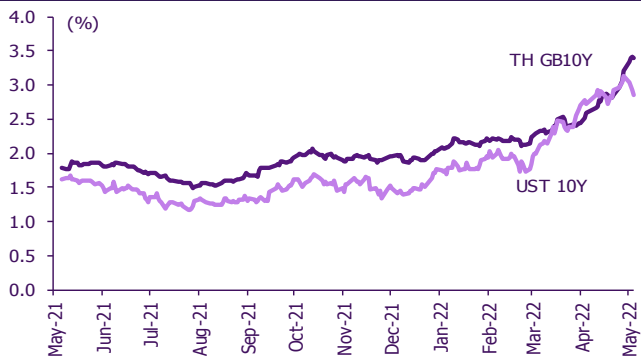
(ล้านบาท)	12 พ.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	2,001	16,505	23,270	514,927
ขาย	3,147	13,031	26,736	425,217
สุทธิ	(1,146)	3,475	(3,466)	89,710

Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

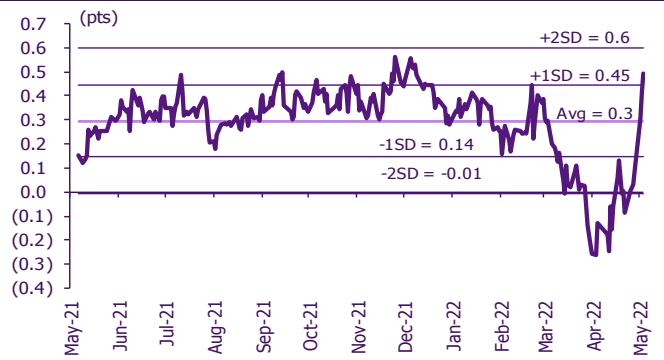
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	12 พ.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	31.77	(2.43)	1.83	30.96	15.15	84.49
Europe CDS (bps)	95.13	1.10	1.66	17.03	43.11	47.25
LIBOR OIS Spread (bps)	0.13296	(2.04)	(1.69)	(6.73)	5.41	4.28
TED Spread (bps)	0.4946	(4.07)	(6.59)	15.95	34.55	31.59
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	104.75	0.72	1.16	4.42	15.40	9.49
สหรัฐดอลลาร์/บาท	34.75	0.23	1.37	3.28	11.04	4.65
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.04	(1.29)	(1.57)	(4.47)	(14.03)	(8.70)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	128.39	(1.17)	(1.38)	2.24	17.11	11.58
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.73%	4.94	26.46	67.58	121.16	107.59
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	3.39%	(2.05)	32.35	79.67	161.73	149.38
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	2.58%	(7.59)	(15.63)	15.18	241.50	185.16
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	2.86%	(4.53)	(20.74)	11.65	117.44	134.34
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	629.98	0.00	(1.98)	(1.19)	15.94	8.93
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	1,821.50	(1.63)	(2.93)	(7.33)	0.35	(0.42)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	30.09	0.00	(0.10)	62.74	n.m.	392.47
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	104.56	0.00	(1.73)	(3.03)	56.59	42.87
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	106.13	0.40	(1.97)	5.50	60.61	119.10
ค่าระวางเรือ (จุด)	3,117.00	2.13	17.89	53.17	(0.70)	40.60

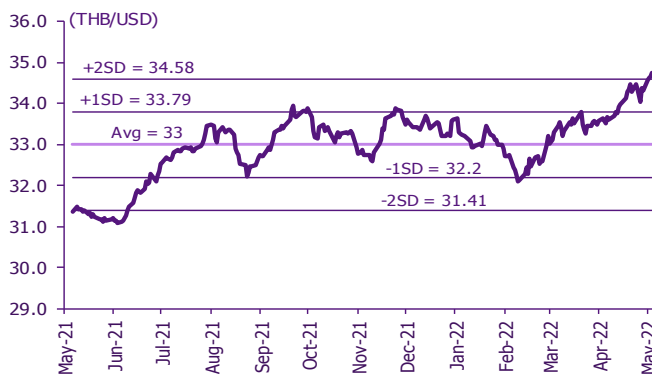
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



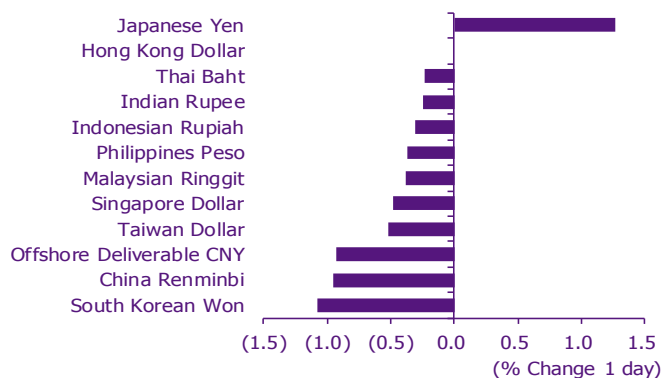
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



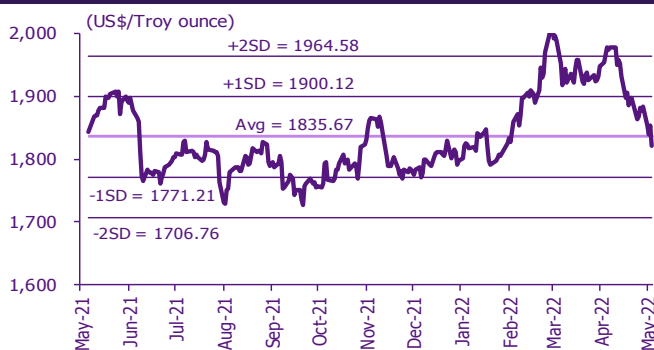
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



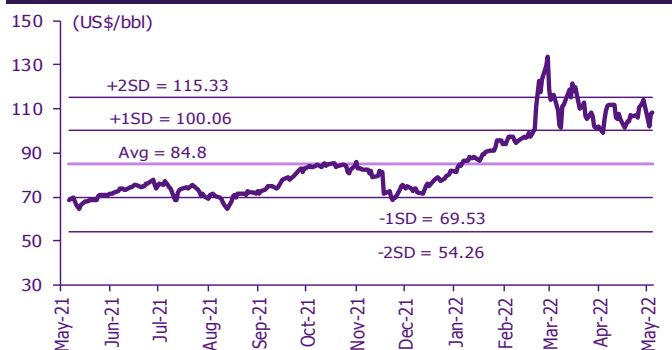
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคดอลลาร์ สรอ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

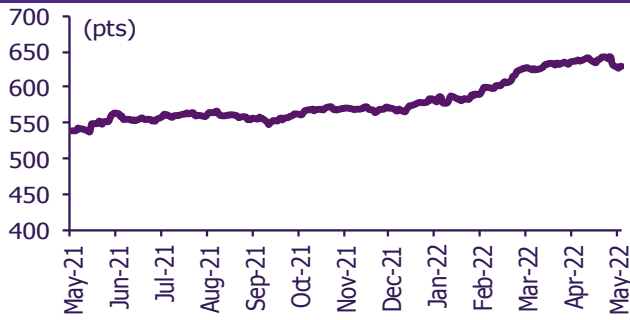
Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	As of 12-May-22	-1W %	Avg. Price QTD in 2Q22	% QoQ	% YoY	Avg. Price in '21	% YoY	Avg. Price in '22	% YoY	Update
CRB Index	629.98	(2.2)	637.25	5.5	18.5	535.54	36.83	614.45	14.7	Daily
Energy Prices										
Crude Oil - Dubai (US\$/bbl)	102.71	(2.0)	103.55	6.9	55.9	68.86	63.18	98.99	43.7	Daily
Brent Crude (US\$/bbl)	108.38	(2.0)	106.51	7.0	55.2	70.52	66.54	101.76	44.3	Daily
West Texas Int. Cushing (US\$/bbl)	106.13	(1.6)	103.02	8.5	50.1	68.06	72.51	97.51	43.3	Daily
Crude Oil - Asia-Pacific Tapis Oil Spot (US\$/bbl)	111.77	(2.4)	112.34	7.9	63.7	71.82	61.89	106.78	48.7	Daily
Natural Gas Henry Hub (US\$/mmBTU)	7.66	(8.4)	7.13	58.1	170.8	3.09	30.90	5.35	73.1	Daily
Coal Price NEX (US\$/MT)	383.51	5.4	329.14	21.7	209.8	138.28	135.73	289.13	109.1	Friday
Oil Product Prices and Gross Refinery Margin										
Gas Oil 500 ppm Sulfur Singapore (US\$/bbl)	135.34	(9.7)	139.89	25.6	92.9	76.20	52.83	120.48	58.1	Daily
Gas Oil - Dubai (US\$/bbl)	32.63	(27.7)	36.34	150.2	495.8	7.34	(4.17)	21.49	192.7	Daily
Gasoline, 92 RON Spot (US\$/bbl)	136.55	(1.0)	126.31	13.4	71.7	76.66	75.97	115.23	50.3	Daily
Gasoline - Dubai (US\$/bbl)	33.84	2.0	22.77	72.7	218.6	7.80	472.22	16.24	108.4	Daily
Fuel Oil 180 Singapore Spot (US\$/bbl)	95.22	(11.3)	101.38	(9.0)	74.0	61.57	60.99	90.04	46.2	Daily
Fuel Oil - Dubai (US\$/bbl)	(7.49)	(402.2)	(2.17)	(82.1)	(73.5)	-7.29	84.36	(8.95)	22.8	Daily
Jet Kerosene - Spot Price (US\$/bbl)	130.58	(10.6)	134.23	23.9	92.1	73.98	60.45	116.59	57.6	Daily
Jet Kerosene - Dubai (US\$/bbl)	27.87	(32.3)	30.69	167.5	789.4	5.12	31.00	17.60	243.7	Daily
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin (US\$/bbl)	30.12	0.0	24.18	164.7	3,053.1	2.00	467.16	13.48	575.1	Daily
Olefins Product Prices and Spread										
Ethylene, FOB Japan Spot (US\$/MT)	1,160	(1.7)	1,266	3.5	25.0	1,010	39.56	1,162	15.1	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	250	(8.6)	347	401.7	(14.5)	361	5.77	267	(26.0)	Daily
Propylene (Olefins), FOB Japan Spot (US\$/MT)	1,135	0.0	1,153	5.1	10.5	1,005	27.27	1,114	10.8	Tuesday
Propylene Spread (US\$/MT)	225	(1.6)	233	9.7	(46.5)	356	(12.55)	219	(38.5)	Daily
Naphtha - Singapore Spot FOB (US\$/MT)	910	0.4	919	4.1	51.4	649	69.72	895	37.9	Daily
Polyolefins Prices and Spread										
Polye HDPE SE Asia (US\$/MT)	1,380	(0.7)	1,412	34.9	(58.5)	1,179	33.19	1,330	12.8	Tuesday
HDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	470	(2.8)	492	326.3	(14.8)	530	5.43	436	(17.9)	Daily
Polye LDPE-Film, CFR SE Asia Spot (US\$/MT)	1,710	(1.2)	1,743	8.2	(46.0)	1,525	51.71	1,653	8.4	Tuesday
LDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	800	(2.9)	824	92.4	(10.4)	876	40.66	759	(13.4)	Daily
PP Film, Spot South East Asia (US\$/MT)	1,360	(1.4)	1,400	7.0	6.2	1,298	35.78	1,338	3.1	Tuesday
PP Spread (US\$/MT)	450	(5.0)	481	(100.0)	(32.4)	649	13.18	443	(31.8)	Daily
MEG Prices and Spread										
MEG, CFR South East Asia (US\$/MT)	640	0.0	657	(4.7)	1.6	679	(88.71)	679	(0.1)	Tuesday
MEG Spread (US\$/MT)	-79	(13.5)	-128	15,144.6	(798.3)	53	120.79	-41	n.m.	Tuesday
Aromatics Product Prices and Spread										
Paraxylene, FOB USG Spot (US\$/MT)	1,400	6.5	1,306	13.7	42.6	894	56.10	1,199	(59.2)	Tuesday
Paraxylene Spread (US\$/MT)	535	23.7	434	30.5	23.4	310	342.73	365	17.5	Tuesday
Paraxylene - 92 RON Spread (US\$/MT)	235	70.5	228	8.7	(20.7)	241	362.24	216	33.3	Daily
Toluene, FOB Korea Spot (US\$/MT)	1,060	1.9	1,048	18.4	43.1	728	111.96	936	(56.0)	Tuesday
Benzene, CFR Japan Spot (US\$/MT)	1,205	1.3	1,181	8.1	21.9	931	87.66	1,120	(65.6)	Tuesday
Benzene Spread (US\$/MT)	410	2.9	366	22.3	(14.4)	352	117.03	321	(8.9)	Daily
Benzene - 92 RON Spread (US\$/MT)	40	210.8	103	(32.6)	(69.7)	277	122.54	137	(50.4)	Daily
Condensate (US\$/MT)	865	(2.0)	872	6.8	54.6	584	61.01	834	42.8	Daily
PTA Prices and Spread										
PTA, CFR South East Asia (US\$/MT)	960	0.5	949	11.7	35.5	705	48.18	882	25.0	Tuesday
PTA Spread (US\$/MT)	22	(70.3)	74	(7.7)	(14.6)	106	15.15	78	(26.0)	Tuesday
PVC Prices and Spread										
PVC, CFR South East Asia (US\$/MT)	1,440	0.0	1,450	4.0	(3.0)	1,445	63.60	1,412	(2.3)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	1,190	2.0	1,103	(5.3)	1.3	1,084	99.99	1,145	5.6	Tuesday
Ethylene Dichloride CFR Far East Asia (US\$/MT)	685	0.0	695	(17.9)	(1.2)	734	140.72	798	8.8	Tuesday
Metal										
Gold (US\$/Troy Ounce)	1,822	(3.2)	1,914	1.9	5.5	1,799	1.56	1,890	5.0	Daily
LME Copper 3 Month Rolling Forward (US\$/MT)	9,041	(4.9)	9,938	(0.4)	2.6	9,293	49.95	9,965	7.2	Daily
Silver Future (US\$/Troy Ounce)	21	(10.2)	24	(1.0)	(10.4)	25	19.07	24	(4.4)	Daily
China Composite Steel Prices (CNY/MT)	5,322	(1.3)	5,414	3.9	(5.1)	5,473	35.91	5,278	(3.6)	Daily
Agriculture Prices										
Malaysian Crude Palm Oil Spot Price(MYR/MT)	7,078	(5.2)	6,903	12.3	64.1	4,443	59.82	6,389	43.8	Daily
SGX Ribbed Smoked Sheet 3 (RSS3) Futures (US\$/KG.)	212	(0.1)	214	1.6	(4.2)	209	18.21	211	1.3	Daily
Sugar #11 (US\$/LB)	19	0.1	19	6.0	23.9	17	32.04	19	12.3	Daily
Freight Rate										
Baltic Freight Index: BDIY	3,117	25.4	2,369	15.9	(14.5)	2,921	173.99	2,148	(26.5)	Daily
Baltic Supramax Index: BSI58	2,759	1.0	2,647	15.7	14.7	2,424	224.85	2,402	(0.9)	Daily

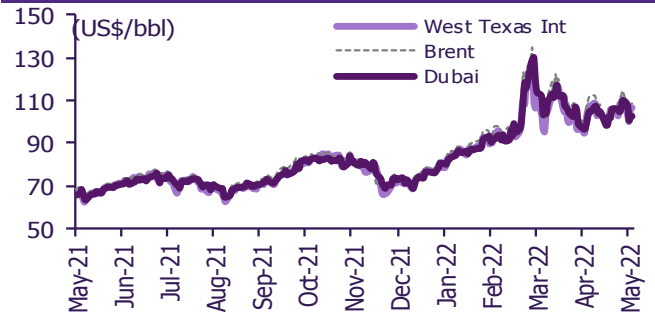
ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ SCBS Investment Research

Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

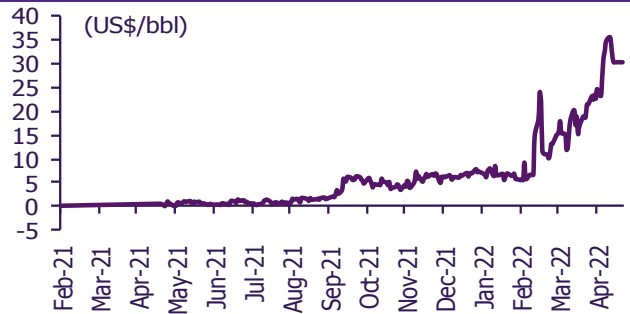
CRB US Spot All Commodities Price Index



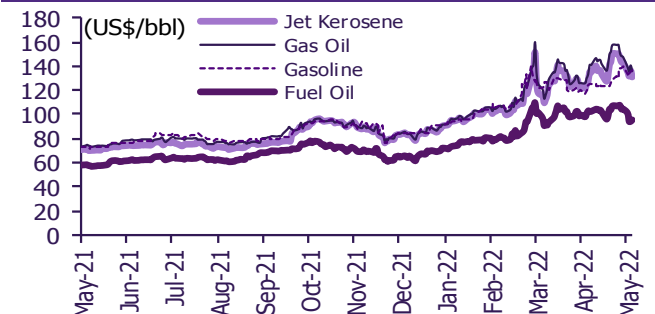
Crude prices



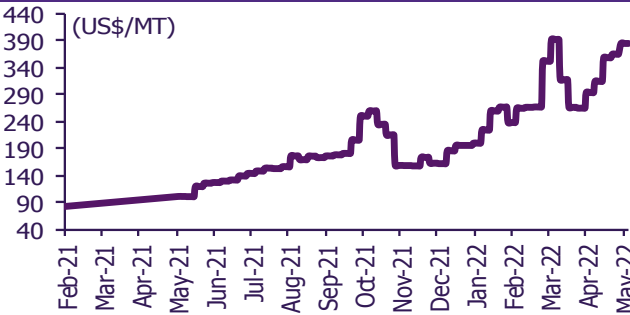
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin



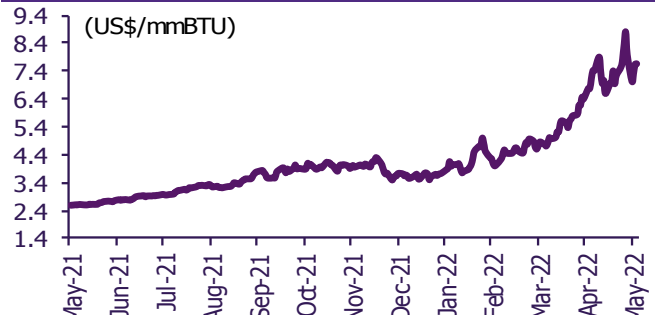
Oil product prices



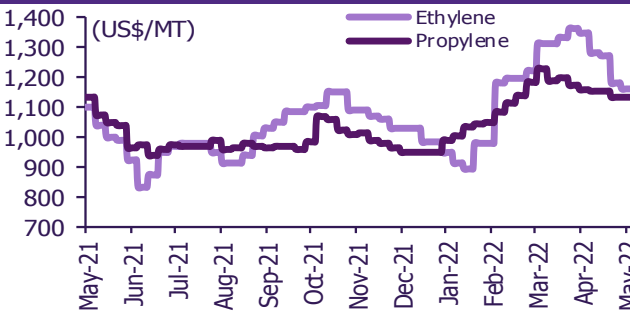
Coal price (NEX)



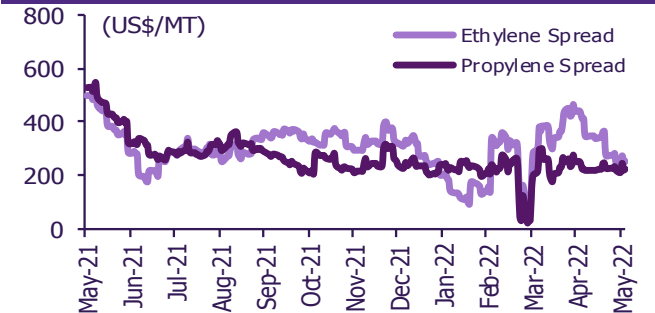
Natural gas prices (Henry hub)



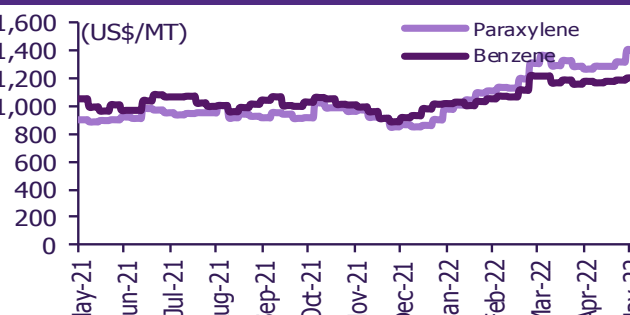
Olefins prices



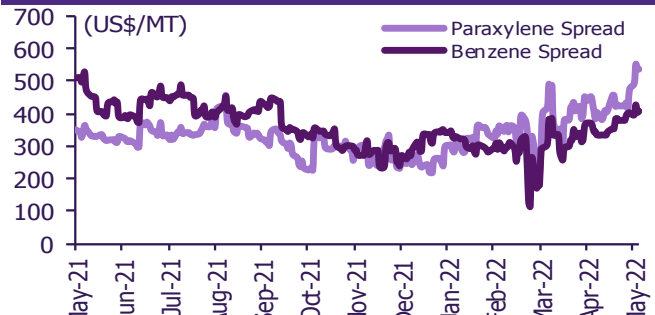
Olefins spreads



Aromatics prices

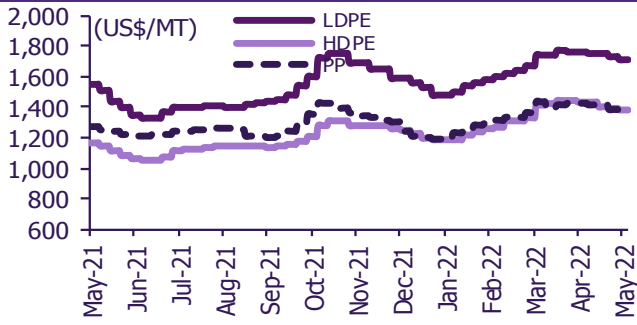


Aromatics spreads

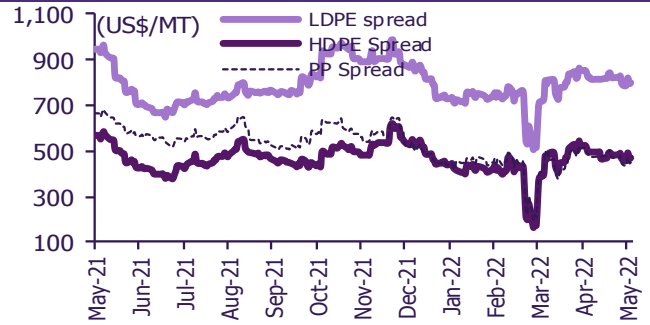


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

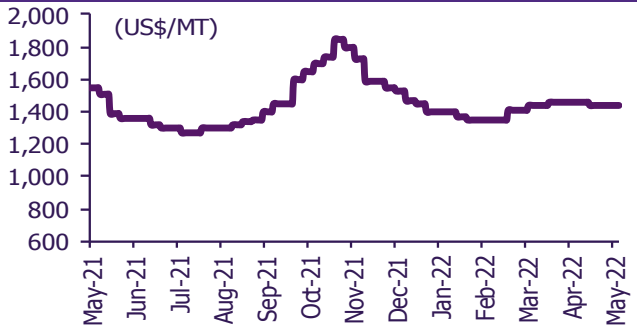
Polyolefins prices



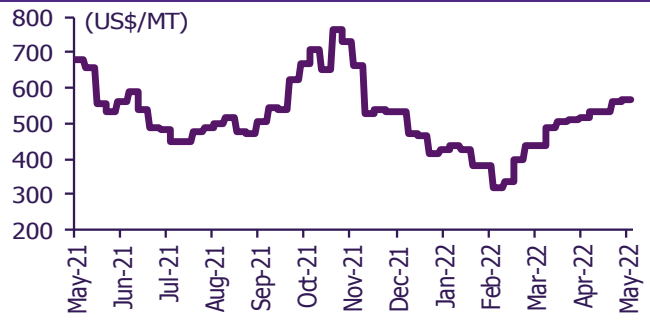
Polyolefins-Naphtha spreads



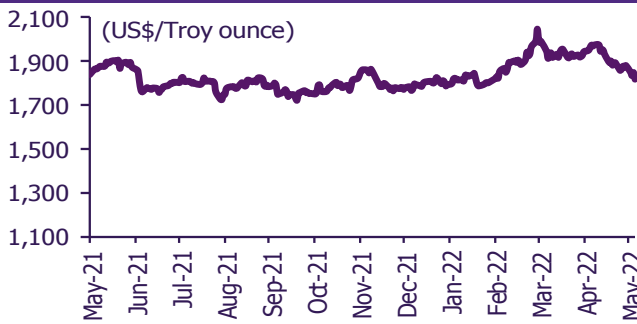
PVC price



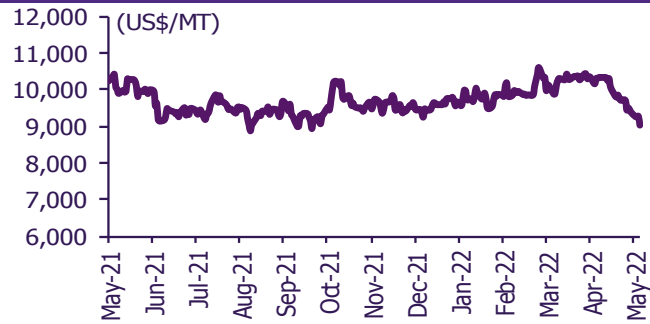
PVC spread



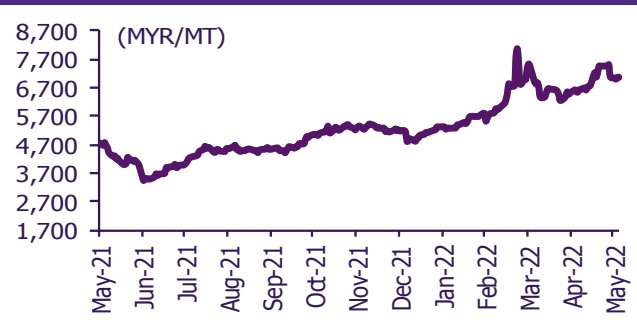
Gold price



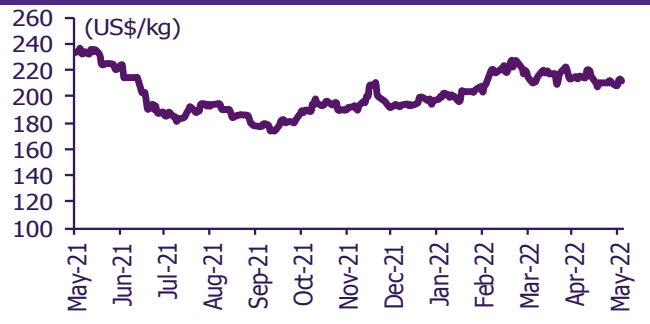
LME copper price



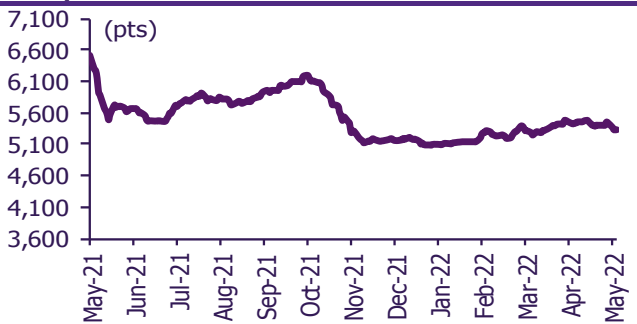
Malaysian crude palm oil price



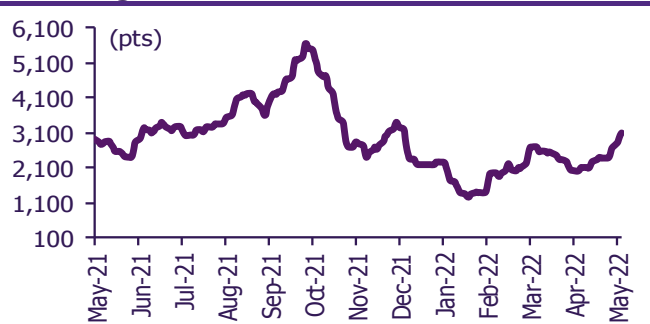
Rubber price (RSS3) futures



Steel price index



Baltic freight index



ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ SCBS Investment Research

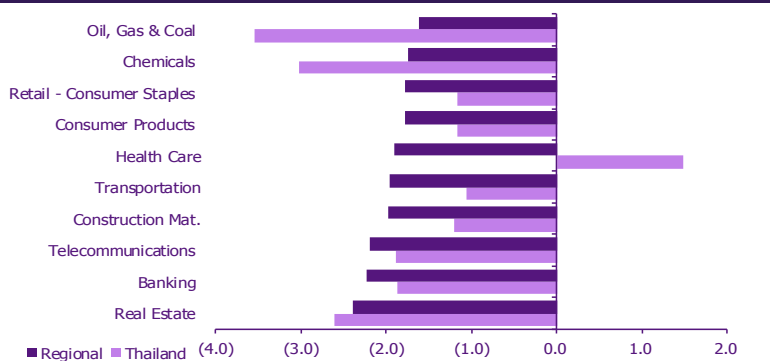
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	12-May	Index	Chg (pts)	Performance (%)				PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
				1D	WTD	MTD	YTD	22F	23F	22F	23F	22F	23F	22F	23F
S&P 500		3,930	(5.10)	(0.1)	(4.9)	(4.9)	(17.5)	17.3	15.8	17.4	9.3	3.6	3.3	23.0	28.0
Euro Stoxx 600		424	(3.19)	(0.7)	(5.8)	(5.8)	(13.0)	12.6	11.8	20.4	6.0	1.7	1.6	11.3	11.1
Japan		25,749	(464.92)	(1.8)	(4.1)	(4.1)	(10.6)	14.2	13.6	3.1	4.0	1.5	1.4	10.4	10.5
Hang Seng		19,380	(444.23)	(2.2)	(8.1)	(8.1)	(17.2)	9.8	8.6	(24.8)	13.9	1.0	0.9	11.3	11.3
MSCI Asia x J		629	(14.71)	(2.3)	(8.3)	(8.3)	(20.3)	11.7	10.4	5.1	12.7	1.4	1.3	11.7	11.6
Philippines		6,532	(103.56)	(1.6)	(3.0)	(3.0)	(8.3)	15.4	13.4	25.2	15.1	1.6	1.5	8.7	10.0
Indonesia		6,600	(216.36)	(3.2)	(8.7)	(8.7)	0.3	16.7	15.4	19.4	8.1	0.3	0.2	5.8	6.4
Malaysia		1,539	(17.13)	(1.1)	(3.9)	(3.9)	(1.8)	14.8	13.3	(0.1)	11.2	1.5	1.4	10.3	11.1
Thailand		1,585	(28.82)	(1.8)	(5.0)	(5.0)	(4.4)	16.4	14.9	11.8	10.5	1.6	1.5	8.2	8.8
Asean 4 - simple avg.				(1.9)	(5.1)	(5.1)	(3.6)	15.8	14.2	14.1	11.2	1.2	1.1	8.2	9.1
China		3,055	(3.71)	(0.1)	0.3	0.3	(16.1)	10.2	8.4	21.1	21.6	1.2	1.1	11.1	10.9
India		52,930	(1,158.08)	(2.1)	(7.2)	(7.2)	(9.1)	19.0	16.3	19.4	17.1	2.9	2.5	15.1	15.6
Singapore		3,165	(60.89)	(1.9)	(5.7)	(5.7)	1.3	12.5	10.9	10.3	14.5	1.0	1.0	8.9	9.7
Taiwan		15,617	(389.57)	(2.4)	(5.9)	(5.9)	(14.3)	10.9	11.0	8.3	(1.3)	2.0	1.8	19.7	18.2
Korea		2,550	(42.19)	(1.6)	(5.4)	(5.4)	(14.4)	9.9	8.9	6.9	11.0	1.0	0.9	8.0	13.4
Others				(1.6)	(4.8)	(4.8)	(10.5)	12.5	11.1	13.2	12.6	1.6	1.5	12.6	13.6

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

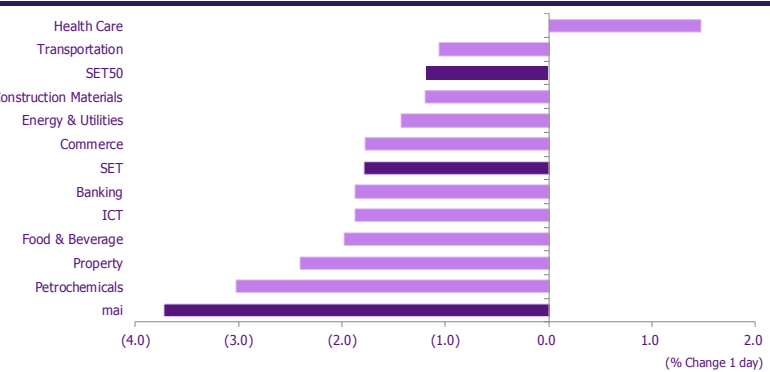
	Price performance (%) *			
	12-May	WoW	MoM	YTD
Banking	(2.22)	(5.62)	(9.33)	(8.96)
Chemicals	(1.74)	(4.44)	(10.76)	(9.98)
Construction Mat.	(1.98)	(5.39)	(9.94)	(6.72)
Consumer Products	(1.77)	(4.04)	(6.16)	(9.22)
Health Care	(1.90)	(4.68)	(9.08)	(13.00)
Oil, Gas & Coal	(1.62)	(3.75)	(5.51)	(2.94)
Real Estate	(2.39)	(4.92)	(8.43)	(14.95)
Retail - Consumer Staples	(1.77)	(4.04)	(6.16)	(9.22)
Telecommunications	(2.20)	(4.46)	(9.44)	(10.58)
Transportation	(1.95)	(4.54)	(6.45)	(6.07)



* การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค (%) อิงกับสกุล US\$ และการเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย (%) อิงกับสกุลบาท

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)			
	12-May	WoW	MTD	YTD
Banking	(1.87)	(2.92)	(4.26)	(11.42)
Commerce	(1.78)	(4.39)	(5.12)	(0.91)
Construction Materials	(1.20)	(3.59)	(4.06)	(8.57)
Energy & Utilities	(1.43)	(3.58)	(3.84)	(3.11)
Food & Beverage	(1.98)	(3.43)	(5.55)	(5.77)
Health Care	1.48	1.24	(2.17)	10.09
ICT	(1.88)	(2.08)	(5.23)	7.52
Petrochemicals	(3.03)	(5.51)	(5.94)	(10.35)
Property	(2.41)	(4.42)	(5.28)	(2.10)
Transportation	(1.06)	(2.56)	(2.48)	2.07
SET	(1.79)	(3.58)	(4.97)	(4.41)
SET50	(1.18)	(2.73)	(3.38)	(4.08)
MAI	(3.73)	(7.14)	(12.26)	0.96



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
JMT	68.50	3,934.70	(5.84)
PTTGC	44.75	3,861.55	(6.77)
KBANK	142.50	2,574.47	(2.06)
PTT	36.50	2,497.92	(0.68)
CPALL	63.50	2,318.51	0.00
SCB	109.00	2,188.06	(3.11)
CRC	36.75	1,988.49	(5.16)
ADVANC	216.00	1,951.16	0.93
PTTEP	149.50	1,942.77	(2.29)
BDMS	26.00	1,806.70	4.00

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
CPH	4.80	7.00	29.73
SMK	13.20	26.00	29.41
JCT	91.50	0.01	16.93
TKT	2.28	198.99	10.68
JUTHA	1.34	139.39	9.84
SNC	22.10	490.77	9.41
BRR	5.80	22.98	8.41
SHREIT	2.62	0.13	7.38
EGCO	171.50	1,444.79	6.52
CGD	0.44	24.83	4.76

ราคาลดลง 10 อันดับ

Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
AQ	0.02	1.12	(33.33)
SF	8.95	0.91	(20.09)
TSR	3.72	78.80	(18.06)
CMAN	2.02	242.52	(17.21)
MSC	8.60	50.59	(16.50)
GIFT	5.40	2.66	(15.62)
ICHI	8.70	567.13	(15.53)
TPCS	24.50	1.57	(15.52)
VPO	1.78	98.02	(12.75)
PPPM	0.30	8.66	(11.76)

ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

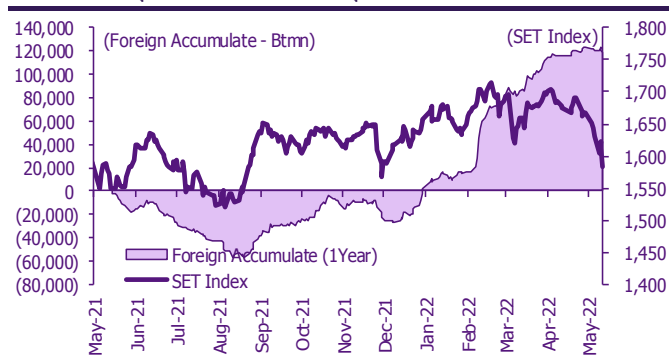
การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
12-May-22	(18)	(49)	(24)		(5)		(339)	(269)	
11-May-22	(85)	(21)	(8)	(1)	(4)	(389)	(523)	(235)	
10-May-22	70	(220)	(21)	41	31	(449)	18	(208)	
9-May-22	(12)	(178)		3	25	(374)	(734)	(160)	
6-May-22	(15)		(16)	(51)	(3)	(602)	(843)	(425)	622
Weekly									
WTD	(45)	(469)	(54)	44	48	(1,212)	(1,578)	(871)	622
29-Apr-22	102	1,759	(28)	30	35	(883)	(2,872)	(1,682)	3,850
22-Apr-22	98	373	(16)	57	113	(2,087)	(855)	(254)	4,631
15-Apr-22	10	270	(24)	(14)	48	(668)	(1,984)	(1,168)	3,214
8-Apr-22	55	292	(18)	74	(44)	(178)	(2,993)	(1,772)	13,474
Monthly									
MTD	(119)	(469)	(123)	(40)	45	(2,219)	(2,119)	(1,327)	622
Apr-22	321	2,783	(99)	193	170	(3,816)	(9,102)	(4,963)	29,604
Mar-22	1,006	584	(204)	783	(174)	(3,693)	(9,428)	(3,640)	(15,202)
Feb-22	1,931	1,220	141	679	(16)	(5,018)	(5,922)	418	(8,050)
YTD	3,572	4,543	(341)	1,694	(107)	(19,563)	(28,521)	(12,787)	12,743

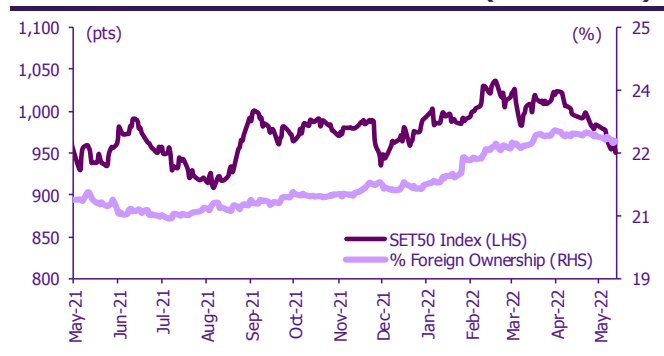
ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย

	Equity	Futures	Bond
Daily			
12-May-22	(623)	(6,312)	(1,193)
Weekly			
WTD	(1,551)	(19,759)	(3,750)
6-May-22	(2,543)	(28,485)	(5,500)
29-Apr-22	3,494	5,847	1,144
22-Apr-22	3,292	(41,828)	(8,269)
12-Apr-22	347	(1,186)	(237)
Monthly			
MTD	(4,094)	(48,244)	(9,250)
Apr-22	10,869	(66,776)	(13,291)
Mar-22	33,530	39,723	8,382
Feb-22	62,975	608	(181)
Quarterly			
QTD	6,775	(115,020)	(22,541)
1Q22	110,864	30,899	6,488
4Q21	28,128	44,270	8,986
3Q21	(443)	6,232	1,282
2Q21	(46,593)	(7,583)	(994)
YTD	117,639	(84,121)	(16,053)
2021	(48,578)	27,284	6,522
2020	(264,386)	(9,536)	(2,371)

การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)	Sell* (Btmn)
BDMS	21.61	6.57	171	
KTB	10.65	7.72	114	
KBANK	42.62	0.70	100	
ADVANC	35.95	0.39	85	
TISCO	46.56	0.91	81	
SYNEX	42.05	3.42	74	
MEGA	12.94	1.34	64	
INTUCH	31.66	0.73	52	
CPN	23.28	0.76	47	
TOP	15.70	0.72	40	
PTTEP	16.17	(4.51)		(675)
GULF	36.30	(3.06)		(140)
MINT	30.66	(4.06)		(132)
PTTGC	12.97	(2.83)		(127)
SCGP	4.16	(2.24)		(119)
GPSC	2.48	(1.49)		(90)
BBL	25.55	(0.48)		(60)
BCH	9.41	(2.52)		(48)
COM7	7.05	(1.30)		(47)
TU	28.16	(2.08)		(34)

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

	Buy* (Btmn)	Sell* (Btmn)
JMT	633	(1,522)
BDMS	342	(281)
PTTEP	342	(216)
TOP	252	(204)
GULF	251	(189)
EGCO	204	(180)
KBANK	192	(179)
PSL	190	(152)
EA	188	(120)
BBL	182	(113)
PTTGC		(1,522)
AOT		(281)
COM7		(216)
IVL		(204)
BANPU		(189)
CPALL		(180)
MTC		(179)
PTT		(152)
HANA		(120)
TIDLOR		(113)

* ประมาณการโดย SCBS

ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales)

	ปริมาณเห็น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	ราคาล่าสุด 12 พ.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิด กับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
SPI	400	24,800	62.00	62.00	0.00	66.67
METCO	3,700	887,800	239.95	240.00	(0.02)	31.62
NDX01	168,470	1,827,909	10.85	0.11	9,840.92	29.64
JR	409,800	2,826,185	6.90	6.85	0.68	24.64
SPALI-R	1,387,700	28,561,830	20.58	20.60	(0.09)	24.62
DELTA-R	494,900	163,647,200	330.67	325.00	1.74	22.81
TOA	291,500	7,611,050	26.11	25.75	1.40	21.88
KTC-R	1,168,000	67,386,025	57.69	58.00	(0.53)	20.27
BAFS	353,700	9,489,500	26.83	26.50	1.24	20.03
KYE	700	254,200	363.14	363.00	0.04	20.00
STANLY	10,300	1,719,750	166.97	166.00	0.58	18.63
PSH	369,300	4,713,100	12.76	12.90	(1.07)	18.55
ACE	2,826,700	7,860,696	2.78	2.76	0.76	17.77
LH-R	6,945,400	60,248,405	8.67	8.70	(0.29)	17.69
PTT	11,904,100	435,969,975	36.62	36.50	0.34	17.41
TTB	52,153,300	67,552,910	1.30	1.27	1.99	17.35
AUCT	377,800	3,203,890	8.48	8.35	1.56	17.29
SIRI	17,311,800	18,445,447	1.07	1.06	0.52	17.11
SCCC	18,800	2,784,900	148.13	150.00	(1.24)	16.41
HANA-R	2,479,200	110,052,900	44.39	44.00	0.89	16.40
SCGP-R	1,564,500	82,676,075	52.85	53.00	(0.29)	16.37
CPALL-R	6,016,700	377,104,350	62.68	63.50	(1.30)	16.32
MINT-R	3,030,900	99,517,450	32.83	32.50	1.03	15.89
WHA-R	6,692,300	20,235,562	3.02	3.04	(0.54)	15.46
PTTGC-R	13,038,300	588,654,625	45.15	44.75	0.89	15.28
IVL-R	4,930,400	217,409,900	44.10	44.25	(0.35)	15.04
VIBHA-R	1,626,300	3,910,644	2.40	2.42	(0.64)	15.02
BCP	1,194,100	40,552,925	33.96	33.75	0.63	14.71
STA-R	2,079,900	46,793,360	22.50	22.60	(0.45)	14.69
GPSC-R	1,313,400	79,952,075	60.87	60.50	0.62	14.67
BDMS	10,312,800	262,630,725	25.47	26.00	(2.05)	14.56
AOT-R	3,937,700	260,709,600	66.21	66.00	0.32	14.48
BLAND	1,634,900	1,568,274	0.96	0.95	0.97	14.45
LHFG	1,722,600	2,145,893	1.25	1.23	1.28	14.33
MTC-R	4,770,700	196,181,475	41.12	40.50	1.54	13.78
QH	5,456,400	11,894,952	2.18	2.16	0.93	13.69
EPG	1,337,600	13,117,120	9.81	9.65	1.62	13.38
TPIPL	2,286,800	3,299,172	1.44	1.42	1.60	13.16
KEX	553,100	10,705,220	19.35	18.90	2.41	12.71
SCGP	1,199,700	63,362,925	52.82	53.00	(0.35)	12.55
DTAC	747,500	31,886,425	42.66	42.25	0.96	12.51
STGT-R	2,070,700	38,869,480	18.77	18.70	0.38	12.48
SUPER	20,454,000	17,235,141	0.84	0.83	1.52	12.48
WHA	5,333,400	16,135,100	3.03	3.04	(0.48)	12.32
MEGA-R	331,700	15,893,975	47.92	48.25	(0.69)	12.20
INTUCH-R	635,900	45,181,575	71.05	71.00	0.07	12.17
AMATAV	16,900	123,705	7.32	7.15	2.38	12.05
TAE	36,600	73,200	2.00	2.00	0.00	12.00
BA	360,400	3,675,820	10.20	10.10	0.98	11.95
EPG-R	1,183,400	11,598,990	9.80	9.65	1.57	11.84
TIDLOR-R	2,002,300	68,502,950	34.21	34.25	(0.11)	11.67
PM	75,000	672,640	8.97	8.95	0.21	11.65
GULF	3,615,300	164,911,075	45.61	45.75	(0.30)	11.63
CPALL	4,260,400	267,122,325	62.70	63.50	(1.26)	11.56
BEC-R	1,137,900	17,038,080	14.97	14.80	1.17	11.52
CRC-R	6,312,200	228,718,025	36.23	36.75	(1.40)	11.49
HMPRO-R	5,549,600	80,474,630	14.50	14.50	0.01	11.49
TCAP	625,000	24,058,025	38.49	38.50	(0.02)	11.45
SGP-R	463,000	5,258,270	11.36	11.20	1.40	11.34
KCE-R	1,264,500	77,657,325	61.41	61.25	0.27	11.19
BOL	100,700	1,042,880	10.36	10.40	(0.42)	11.13
PTTEP-R	1,426,400	213,851,150	149.92	149.50	0.28	11.04
SSP	493,900	4,713,995	9.54	9.35	2.08	10.96
SCC-R	365,600	131,848,100	360.63	360.00	0.18	10.94
SAWAD	1,440,900	69,886,225	48.50	47.75	1.57	10.92
IRPC-R	27,913,600	87,466,720	3.13	3.08	1.74	10.80
JMART-R	1,654,600	87,299,575	52.76	51.25	2.95	10.73
BBL	868,000	110,220,500	126.98	126.00	0.78	10.60
OR	4,768,300	125,106,625	26.24	26.00	0.91	10.56
CPN-R	1,500,700	92,994,375	61.97	61.75	0.35	10.52
TOA-R	139,300	3,651,375	26.21	25.75	1.80	10.46
KKP-R	837,000	59,358,425	70.92	70.25	0.95	10.44
EASTW-R	550,800	3,583,320	6.51	6.35	2.45	10.40
BH-R	358,400	59,159,400	165.07	166.00	(0.56)	10.39
M-R	155,600	7,928,150	50.95	51.75	(1.54)	10.35
SAWAD-R	1,362,500	65,908,025	48.37	47.75	1.30	10.32
ADVANC	927,400	199,582,100	215.21	216.00	(0.37)	10.26
S	884,300	1,660,417	1.88	1.83	2.60	10.17
CK-R	946,600	17,308,430	18.28	18.50	(1.16)	10.08
GLOBAL-R	814,500	17,162,460	21.07	21.00	0.34	10.07
CPF-R	1,790,400	42,161,810	23.55	23.60	(0.22)	10.01
MINT	1,896,200	62,065,075	32.73	32.50	0.71	9.94
PTL-R	169,500	3,983,260	23.50	23.30	0.86	9.79
UTP-R	75,400	1,182,290	15.68	15.60	0.51	9.70
MAJOR-R	293,100	5,937,060	20.26	20.10	0.78	9.63
IRPC	24,372,700	76,514,984	3.14	3.08	1.93	9.43
KSL	691,800	2,388,826	3.45	3.46	(0.20)	9.39
GLOBAL	754,800	15,899,810	21.06	21.00	0.31	9.33
BCH-R	1,744,500	33,578,580	19.25	19.00	1.31	9.24

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	ราคาต่ำสุด 12 พ.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิด กับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
GUNKUL-R	13,822,100	68,175,116	4.93	4.86	1.49	9.24
ANAN	821,000	937,061	1.14	1.13	1.01	9.10
BJC	562,100	20,078,575	35.72	35.50	0.62	9.09
STGT	1,496,400	28,272,210	18.89	18.70	1.03	9.02
KTB	5,582,100	82,702,510	14.82	14.80	0.11	9.00
PRM-R	239,500	1,329,225	5.55	5.60	(0.89)	8.93
MBK-R	191,200	2,431,840	12.72	12.60	0.94	8.91
CPF	1,592,500	37,503,760	23.55	23.60	(0.21)	8.90
SAT-R	156,900	2,795,920	17.82	17.60	1.25	8.76
PTG-R	1,646,100	22,806,650	13.85	13.90	(0.32)	8.70
SPALI	488,400	10,092,600	20.66	20.60	0.31	8.66
TTA-R	2,824,800	27,439,970	9.71	9.50	2.25	8.60
BEAUTY	778,200	1,028,322	1.32	1.31	0.87	8.57
BH	290,800	47,959,650	164.92	166.00	(0.65)	8.43
TRUE	8,061,800	35,055,872	4.35	4.26	2.07	8.43
EA-R	1,509,200	123,233,650	81.65	80.75	1.12	8.31
BANPU	11,863,200	137,702,780	11.61	11.50	0.94	8.24
CENTEL-R	579,900	23,685,775	40.84	40.75	0.23	8.24
SC	492,100	1,624,274	3.30	3.28	0.63	8.22
AH	120,200	2,541,210	21.14	20.90	1.16	8.21
AWC-R	5,168,900	24,607,858	4.76	4.70	1.29	8.18
AWC	5,128,000	24,601,384	4.80	4.70	2.07	8.12
KTB-R	4,985,100	73,859,880	14.82	14.80	0.11	8.04
AOT	2,171,200	143,859,100	66.26	66.00	0.39	7.98
STEC-R	583,700	7,302,240	12.51	12.40	0.89	7.97
TFG-R	1,101,700	4,742,456	4.30	4.34	(0.81)	7.96
TPIPP	488,500	1,737,252	3.56	3.56	(0.10)	7.96
GGC	56,500	780,340	13.81	13.90	(0.64)	7.87
ITD-R	1,351,500	2,442,172	1.81	1.79	0.95	7.86
VIBHA	848,100	2,045,804	2.41	2.42	(0.32)	7.83
TIDLOR	1,336,800	46,186,750	34.55	34.25	0.88	7.79
GPSC	695,600	42,298,325	60.81	60.50	0.51	7.77
EGATIF	95,600	845,210	8.84	8.85	(0.10)	7.72
ONEE-R	334,400	3,744,080	11.20	11.10	0.87	7.68
TISCO-R	521,700	46,864,000	89.83	89.75	0.09	7.68
STARK-R	2,315,700	10,552,178	4.56	4.56	(0.07)	7.66
BTS-R	3,234,100	28,281,510	8.74	8.75	(0.06)	7.64
U-R	3,372,900	4,767,466	1.41	1.37	3.17	7.58
JMT-R	4,339,900	298,247,575	68.72	68.50	0.32	7.58
DCC-R	3,041,100	8,671,116	2.85	2.84	0.40	7.52
SCC	250,800	90,340,100	360.21	360.00	0.06	7.51
IVL	2,458,500	107,550,200	43.75	44.25	(1.14)	7.50
BLA-R	777,900	31,616,325	40.64	40.75	(0.26)	7.49
TU-R	2,671,900	43,790,790	16.39	16.40	(0.06)	7.42
TTW	258,700	2,819,830	10.90	10.90	0.00	7.32
MORE-R	1,665,400	2,749,111	1.65	1.65	0.04	7.31
ITD	1,248,600	2,260,530	1.81	1.79	1.14	7.27
WHAUP	484,700	1,891,078	3.90	3.86	1.08	7.24
MEGA	196,000	9,403,200	47.98	48.25	(0.57)	7.21
EA	1,305,700	106,603,125	81.64	80.75	1.11	7.19
PTT-R	4,872,400	177,598,800	36.45	36.50	(0.14)	7.13
SPRC-R	3,263,000	35,253,350	10.80	10.80	0.04	7.09
TOP-R	1,927,100	106,965,650	55.51	55.00	0.92	7.07
WHAUP-R	472,000	1,843,630	3.91	3.86	1.19	7.06
TASCO	565,500	8,989,460	15.90	16.00	(0.65)	7.02
BEM	2,969,800	24,388,395	8.21	8.15	0.76	6.93
BYD	1,324,300	10,491,460	7.92	7.70	2.89	6.84
TCAP-R	373,000	14,361,675	38.50	38.50	0.01	6.83
CHG-R	3,267,800	11,870,346	3.63	3.62	0.35	6.82
ASK	102,200	3,943,450	38.59	38.00	1.54	6.77
CBG-R	340,700	34,588,000	101.52	100.50	1.02	6.66
KBANK	1,192,400	170,823,200	143.26	142.50	0.53	6.62
SCB	1,318,800	144,669,650	109.70	109.00	0.64	6.61
TPIPP-R	405,600	1,435,776	3.54	3.56	(0.57)	6.61
KKP	523,300	37,048,700	70.80	70.25	0.78	6.53
KBANK-R	1,174,300	168,151,100	143.19	142.50	0.49	6.52
TTB-R	19,514,100	25,178,660	1.29	1.27	1.60	6.49
PLAT	336,100	1,037,414	3.09	3.12	(1.07)	6.49
AP-R	1,169,000	12,428,110	10.63	10.60	0.30	6.46
TIPL-R	1,121,400	1,606,848	1.43	1.42	0.91	6.45
AP	1,167,600	12,424,150	10.64	10.60	0.38	6.45
ILM-R	27,400	507,860	18.54	18.20	1.84	6.37
CPN	899,900	56,019,975	62.25	61.75	0.81	6.31
OSP-R	1,167,300	38,194,175	32.72	33.00	(0.85)	6.30
LH	2,470,900	21,431,120	8.67	8.70	(0.31)	6.29
GULF-R	1,953,300	89,000,125	45.56	45.75	(0.41)	6.29
BCH	1,181,100	22,702,670	19.22	19.00	1.17	6.26
SIRI-R	6,217,300	6,623,600	1.07	1.06	0.50	6.15
RBF-R	335,000	4,981,140	14.87	14.60	1.84	6.13
QH-R	2,433,000	5,303,940	2.18	2.16	0.93	6.11
TU	2,197,300	36,227,060	16.49	16.40	0.53	6.10
KCE	687,000	42,059,800	61.22	61.25	(0.05)	6.08
BCPG	653,900	7,621,020	11.65	11.60	0.47	6.03
KTC	346,700	20,042,875	57.81	58.00	(0.33)	6.02

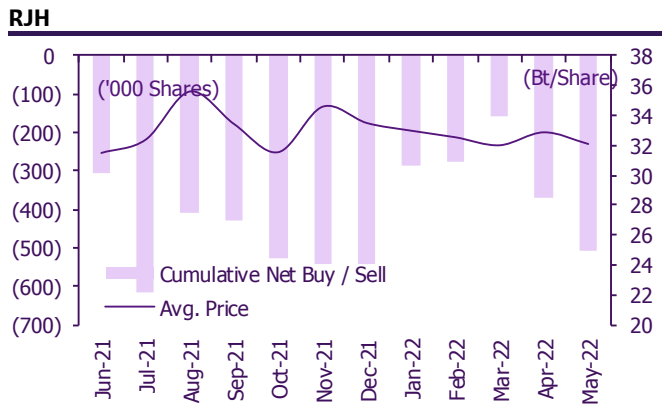
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ SCBS Investment Research

สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

1. รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 12 พ.ค. 2565

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา / จำนวน	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม วิธีการได้มา / (บาท) / จำนวน	
AIMCG	นาย ธนาเดช โอภาสยานนท์	หน่วยทรัสต์	11-05-65	50,000	5.20	260,000 ซื้อ	
AMR	นาย มารุต ศิริโก	หุ้นสามัญ	12-05-65	5,400	5.15	27,810 ซื้อ	
CAZ	นาย ประเสริฐ ตริวิรานวัฒน์	หุ้นสามัญ	11-05-65	50,000	7.35	367,500 ขาย	
CAZ	นาย ประเสริฐ ตริวิรานวัฒน์	หุ้นสามัญ	11-05-65	50,000	7.20	360,000 ขาย	
CAZ	นาย ประเสริฐ ตริวิรานวัฒน์	หุ้นสามัญ	11-05-65	50,000	7.25	362,500 ขาย	
CAZ	นาย ประเสริฐ ตริวิรานวัฒน์	หุ้นสามัญ	11-05-65	100,000	7.15	715,000 ขาย	
FN	นางสาว นิษณี สงวนวัฒนา	หุ้นสามัญ	10-05-65	119,800	2.75	329,450 ขาย	
FN	นางสาว นิษณี สงวนวัฒนา	หุ้นสามัญ	11-05-65	254,500	2.76	702,420 ขาย	
NUSA	นาย วิษณุ เทพเจริญ	หุ้นสามัญ	10-05-65	500,000,000	1.20	600,000,000 โอน	
NV	นาง ยพิน จันทร์จันทามาต	หุ้นสามัญ	12-05-65	700,000	4.47	3,129,000 ซื้อ	
NV	นาย นवल จันทร์จันทามาต	หุ้นสามัญ	12-05-65	700,000	4.47	3,129,000 ซื้อ	
PROUD	นาย ภูมิพัฒน์ สีนาเจริญ	หุ้นสามัญ	10-05-65	79,700	1.47	117,159 ซื้อ	
PROUD	นาย ภูมิพัฒน์ สีนาเจริญ	หุ้นสามัญ	11-05-65	101,800	1.50	152,700 ซื้อ	
RJH	นาย จรุณศักดิ์ ศรีโภชนสมบูรณ์	หุ้นสามัญ	11-05-65	112,000	32.00	3,584,000 ขาย	
RJH	นาย จรุณศักดิ์ ศรีโภชนสมบูรณ์	หุ้นสามัญ	11-05-65	30,000	32.25	967,500 ขาย	
RPH	นาย ศรีณย์ สุภัคศรีณย์	หุ้นสามัญ	11-05-65	25,000	6.87	171,750 ซื้อ	
SABUY	นาย ศรีณย์ สุภัคศรีณย์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	11-05-65	17,100	22.70	388,170 ขาย	
SABUY	นาย ศรีณย์ สุภัคศรีณย์	หุ้นสามัญ	11-05-65	1,100	25.75	28,325 ซื้อ	
SABUY	นาย ศรีณย์ สุภัคศรีณย์	หุ้นสามัญ	11-05-65	16,000	25.58	409,280 ซื้อ	
STC	นาย สุรสิทธิ์ ชัยตระกูลทอง	หุ้นสามัญ	11-05-65	60,000	0.83	49,800 ขาย	
SUPER	นาย จอมทรัพย์ โลจายะ	หุ้นสามัญ	10-05-65	4,777,900	0.79	3,774,541 ซื้อ	
SYNEX	นางสาว สุธิดา มงคลสุธี	หุ้นสามัญ	09-05-65	30,000	22.40	672,000 ซื้อ	
SYNEX	นางสาว สุธิดา มงคลสุธี	หุ้นสามัญ	09-05-65	20,000	22.50	450,000 ซื้อ	
TAPAC	นาย นารุอิชะ อาเมะ	หุ้นสามัญ	09-05-65	130,000	2.64	343,200 ซื้อ	
TAPAC	นาย นารุอิชะ อาเมะ	หุ้นสามัญ	10-05-65	120,000	2.65	318,000 ซื้อ	
TAPAC	นาย นารุอิชะ อาเมะ	หุ้นสามัญ	11-05-65	25,000	2.66	66,500 ซื้อ	
TTI	นาย กัจจกร ชื่นชูจิตต์	หุ้นสามัญ	11-05-65	1,400	26.25	36,750 ซื้อ	
					รวม	ซื้อ	13,086,015
						ขาย	7,826,340
						สุทธิ	5,259,675

2. ยอดซื้อ/ขายสุทธิสะสม 12 เดือนของหุ้นที่อยู่ภายใต้การวิเคราะห์ของ SCBS



ปฏิทินหุ้น

พฤษภาคม				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
9	10	11	12	13
XD A5 Bt0.01 AMR Bt0.08 ASEFA Bt0.22 CCP Bt0.013 CRC Bt0.3 CSR Bt0.75 CSS Bt0.1 EASTW Bt0.24 FE Bt5.5 INET Bt0.042 JUBILE Bt0.37 KAMART Bt0.06 LEO Bt0.18 MILL Bt0.01 MILL 10 : 1 XD(ST) MOONG Bt0.21 NOBLE Bt0.08 ONEE Bt0.069 ORI Bt0.42 PB Bt1.06 PROEN Bt0.0577 RJH Bt1 SECURE Bt0.18 SITHAI Bt0.03 SK Bt0.025 SPC Bt1 SSSC Bt0.23 TC Bt0.15 TOPP Bt4.05 TPAC Bt0.141 XR GEL 3 : 1 @Bt0.23 KOOL 1 : 1.5 @Bt0.50 XW GEL 2 : 1 PROEN 2 : 1 PD AIT Bt0.3 APCO Bt0.1234 AS Bt0.3 CBG Bt1 CPW Bt0.08 KCE Bt1 KWC Bt9.5 NVD Bt0.013889 NVD 8 : 1 XD(ST) SKR Bt0.12 TMD Bt1.6 Share listing JCK 3,273,322 Shares JCKH 3,448,275 Shares LIT 29,532 Shares POLAR 17,029,903,440 Shares VL 51,741,502 Shares	XD ALLA Bt0.05 AMARIN Bt0.19 AP Bt0.5 APCS Bt0.06 ARROW Bt0.35 BAY Bt0.45 BCH Bt1 BGC Bt0.12 BLA Bt0.56 BRR Bt0.07 FNS Bt0.5 ILINK Bt0.38 JWD Bt0.25 M Bt0.8 PIN Bt0.15 PPM Bt0.033 STI Bt0.0694444444 STI 0.8 : 1 XD(ST) TKC Bt0.3 VIBHA Bt0.05 XW SA 100 : 35 PD BH Bt2.05 BH-P Bt2.05 CIMBT Bt0.01 DDD Bt0.35 FTE Bt0.00556 FTE 10 : 1 XD(ST) GBX Bt0.11 GCAP Bt0.1 PATO Bt0.82 Company name change JKN to "JKN Global Group PCL" JSP to "Sena J Property PCL" Symbol change JSP to "SENAJ" Share listing COM7 1,199,998,265 Shares GC 39,999,864 Shares GLOBAL 200,065,584 Shares TRU 266,000 Shares	XD AKR Bt0.03 AMC Bt0.34 PERM Bt0.12 PF Bt0.01555871128 PF 20 : 1 XD(ST) PG Bt0.1 SENA Bt0.211477 SIAM Bt0.01 SMIT Bt0.22 SYNTEC Bt0.03 TRU Bt0.1 PD ACE Bt0.02 AMATA Bt0.3 BJCHI Bt0.05 RBF Bt0.15 SQ Bt0.08 TQR Bt0.153 TTB Bt0.038 WINMED Bt0.065 Company name change FNS to "FNS Holding PCL" Share listing ALL 29,629,628 Shares PLANB 84,000,000 Shares SO 74,391,646 Shares	XD AEONTS Bt2.65 NEW Bt0.35 WP Bt0.15 XW ITEL 5 : 1 PD BBL Bt2.5 BGRIM Bt0.27 EP Bt0.25 LHSC Bt0.05 MTI Bt5.2 SAMTEL Bt0.05 SPALI Bt0.75 TPIPP Bt0.13 TQM Bt0.5 XO Bt0.41 Share listing AQ 8,354,426,537 Shares BIZ 200,278,785 Shares NVD 172,574,237 Shares SC 631,666 Shares TKS 46,221,972 Shares	XD DCC Bt0.055 XW SENAJ 4 : 1 TH 4 : 1 PD 3K-BAT Bt0.25 COMAN Bt0.0877 CSC Bt1.8 CSC-P Bt3.3 DRT Bt0.24 ECL Bt0.08 HARN Bt0.1 IFS Bt0.158 LALIN Bt0.335 PMTA Bt0.5 SIS Bt1.2 TFG Bt0.04 TTA Bt0.22 TVO Bt0.9 WICE Bt0.23 WINNER Bt0.12 Share listing AWC 380,800 Shares

พฤษภาคม				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
16	17	18	19	20
ขดเชย วันวิสาขบูชา	XD DIF Bt0.26 INETREIT Bt0.2332 POPF Bt0.2544 PPF Bt0.1715 SIRIP Bt0.05 PD ADB Bt0.05 AHC Bt0.6034 ALUCON Bt1.0 ASP Bt0.2 AYUD Bt0.77 BFIT Bt0.82 CPN Bt0.6 DCON Bt0.011 ENGY Bt0.08 FSS Bt0.1 HANA Bt1 III Bt0.3 LANNA Bt1 MTC Bt0.37 NCH Bt0.08 NSL Bt0.25 PDJ Bt0.1 PM Bt0.3 PT Bt0.41 SFT Bt0.1015 SGP Bt0.8 SPCG Bt0.55 SRICHA Bt0.25 SUSCO Bt0.1 SVI Bt0.23 TEAM Bt0.11 THIP Bt1.75 THREL Bt0.12 TM Bt0.085 TPIPL Bt0.06 VNG Bt0.3 Last trading day J-W1	XD CPNCG Bt0.225 CPNREIT Bt0.1814 XR CHO 17 : 2 @Bt0.702 XW CHO 5 : 1 XE J-W1 1 : 1.02504 @Bt1.95114 PD ASIAN Bt0.4 DOHOME Bt0.022222223 DOHOME 5 : 1 XD(ST) FN Bt0.0037 IHL Bt0.1 ILM Bt0.4 L&E Bt0.085 LHFG Bt0.01 LOXLEY Bt0.07 PK Bt0.065 PK-P Bt0.02375 QH Bt0.07 SAK Bt0.116 SAMCO Bt0.04 SAUCE Bt1.6 SNNP Bt0.14 TNITY Bt0.75 TNPC Bt0.05 TNPC 15 : 1 XD(ST) TPCB Bt0.053 VL Bt0.015 WGE Bt0.05 Company name change JUTHA to "BIO Green Energy Tech CO" Symbol change JUTHA to "BIOTEC"	XD FTREIT Bt0.175 TPRIME Bt0.123 XR NINE 1.5232 : 1 @Bt3.30 PD 2S Bt0.27 2S 10 : 1 XD(ST) AH Bt0.47 BEC Bt0.25 BJC Bt0.51 BM Bt0.04 CCET Bt0.0094 CCET 12 : 1 XD(ST) ICN Bt0.2 INSET Bt0.17 KKP Bt2.2 LEE Bt0.13 MAKRO Bt0.32 MFC Bt2.15 PEACE Bt0.2 PEACE 5 : 1 XD(ST) PORT Bt0.025 PR9 Bt0.14 RPC Bt0.1 SABINA Bt0.44 SABUY Bt0.03 SC Bt0.2 SNP Bt0.58 SUN Bt0.15 SVT Bt0.04 SYMC Bt0.075 TACC Bt0.18 TISCO Bt7.15 TISCO-P Bt7.15 TK Bt0.5 TPA Bt0.45 UEC Bt0.03 WHAUP Bt0.16	XD JASIF Bt0.23 SPRIME Bt0.149 TSTH Bt0.05 XR PPPM 1 : 3 @Bt0.10 XW PPPM 6 : 1 XE VIBHA-W3 1 : 1.0023 @Bt2.993 PD AJ Bt0.25 AWC Bt0.01076 BAM Bt0.55 BROOK Bt0.005 BROOK 10 : 1 XD(ST) BUI Bt1 CAZ Bt0.16 CIVIL Bt0.02 CKP Bt0.08 CPALL Bt0.6 CPI Bt0.19 CPL Bt0.05 CTW Bt0.1 DITTO Bt0.011111111111111111 DITTO 5 : 1 XD(ST) EA Bt0.3 ECF Bt0.0157 EKH Bt0.13 EKH 25 : 1 XD(ST) FMT Bt2.625 FPI Bt0.07 GLORY Bt0.02 HTECH Bt0.08 IIG Bt0.4 INOX Bt0.107 IVL Bt0.25 JUBILE Bt0.37 KWM Bt0.096 LH Bt0.25 LPF Bt0.1873 LPH Bt0.1 MFEC Bt0.4 MGT Bt0.12 MICRO Bt0.077 MITSIB Bt0.015 MODERN Bt0.07 NKI Bt1.5 NKI 35 : 1 XD(ST) NRF Bt0.041 NTV Bt0.6 PACO Bt0.05 PDG Bt0.08 PDG 10 : 1 XD(ST) PHOL Bt0.16 PL Bt0.11 PRAPAT Bt0.006 PRAPAT 10 : 1 XD(ST) PREB Bt0.4 PRIN Bt0.075 PROS Bt0.03 PSH Bt0.65 PTG Bt0.25 RATCH Bt1.35 RCL Bt3 RPH Bt0.25 SAWAD Bt1.8 SCG Bt0.061 SEA OIL Bt0.0074074075 SEA OIL 15 : 1 XD(ST) SINGER Bt0.55 SIRI Bt0.06 SKN Bt0.28 SMART Bt0.04 STECH Bt0.05 SUPER Bt0.006 SYNTEC Bt0.03 TIDLOR Bt0.274 TIDLOR 13 : 1 XD(ST) TNP Bt0.05 TPAC Bt0.141 TWPC Bt0.2159 UBE Bt0.024 UVAN Bt0.4 VCOM Bt0.17 VIH Bt0.5

XD - Cash Dividend
 XD(ST) - Stock Dividend

PD - Payment Date
 XR - Rights for Common

XW - Rights for Warrant
 XT - Rights for Transferable Subscription Right

XE - Warrant Exercise
 CW - Capital write-down

SP - Suspension

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก **📈 สหรัฐเผยดัชนี PPI ติดตัว 11% ชะลอตัวจากเดือนมี.ค.** กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต เพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากติดตัวขึ้น 1.6% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายปี ดัชนี PPI ติดตัวขึ้น 11% ในเดือนเม.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 10.7% หลังจากพุ่งขึ้น 11.5% ในเดือนมี.ค. - อินโฟเควสท์ (13 พ.ค. 65)

📌 อนามัยโลกจับตาหลังพบโอมิครอนพันธุย่อย BA.4-BA.5 ในหลายประเทศ องค์การอนามัยโลก (WHO) เปิดเผยว่า พบผู้ติดเชื้อไวรัสโอมิครอนสายพันธุ์ย่อย BA.4 และ BA.5 ในหลายประเทศ อย่งไรก็ดี อัตราการระบาดของสายพันธุ์ดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับต่ำ - อินโฟเควสท์ (13 พ.ค. 65)

ตลาดเงิน **📈 ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ** ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.97% และที่ 104.8510 ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับฟรังก์สวิส ที่ระดับ 1.0045 ฟรังก์ จากระดับ 0.9930 ฟรังก์ และแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์แคนาดา ที่ระดับ 1.3070 ดอลลาร์แคนาดา จากระดับ 1.2986 ดอลลาร์แคนาดา แต่ดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินเยน ที่ระดับ 128.12 เยน จากระดับ 129.76 เยน ยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ที่ระดับ 1.0370 ดอลลาร์ จากระดับ 1.0533 ดอลลาร์ ขณะที่เงินปอนด์อ่อนค่าลงและที่ระดับ 1.2174 ดอลลาร์ จากระดับ 1.2270 ดอลลาร์ และดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่าลงสู่ระดับ 0.6831 ดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 0.6948 ดอลลาร์สหรัฐ - IQ Biz (13 พ.ค. 65)

สินค้าโภคภัณฑ์ **📈 สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.)** โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันทั่วโลกจะเผชิญภาวะตึงตัวหลังจากยูเครนปิดเส้นทางหลักในการขนส่งก๊าซไปยังยุโรป อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการที่จีนล็อกดาวน์เมืองเซี่ยงไฮ้เป็นเวลานาน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 42 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 106.13 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 6 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 107.45 ดอลลาร์/บาร์เรล - IQ Biz (13 พ.ค. 65)

📌 สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ร่วงลง 29.1 ดอลลาร์ หรือ 1.57% ปิดที่ 1,824.6 ดอลลาร์/ออนซ์ - IQ Biz (13 พ.ค. 65)

ตลาดหุ้น **📈 ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.)** ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดอาจจะมีผลกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 3,930.08 จุด ลดลง 5.10 จุด หรือ -0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,370.96 จุด เพิ่มขึ้น 6.73 จุด หรือ +0.06% - IQ Biz (13 พ.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย **🔄 สธ.จ่อเสนอ 'ศพค.' ลดเดือนกัยระดับ 2 เปิดสถานบันเทิง** สธ.เดินหน้าโควิด-19 สุโรประจักษ์ คาดปลายพ.ค.-มิ.ย. สถานการณ์จะเข้าสู่ระยะโรคลดลงเตรียมขงศพค.ผ่อนคลายมาตรการมากขึ้น ปรับลดเดือนกัยเหลือระดับ 2 พ.ค.นี้ จ่อเปิดสถานบันเทิง ผับบาร์ แต่กลุ่ม 608-รับวัคซีนไม่ครบควรงดและเลี่ยง ส่วนรักษาโควิดฟรีหลังเป็นโรคประจักษ์ เข้าระบบตามสิทธิ - กรุงเทพธุรกิจ (13 พ.ค. 65)

🔄 คลังขงกรม. '2 ทางเลือก' หั่นภาษีดีเซลสูงสุด 5 บาท คลังขงกรม.2 ทางเลือกลดภาษี น้ำมันดีเซล ต่ำสุด 3 บาท ต่อลิตรต่อแ่ง 3 เดือน และสูงสุด 5 บาท แต่ไม่ถึง 3 เดือน ไซ่งบ 2 หมินล้าน หลังประเมินสงครมรริสเซีย-ยูเครน ยึดเยื่อตันราคาน้ำมันดิบพุ่ง พร้อมต่ออายุ "คนละครึ่ง" เฟสที่ 5 กระตุ้นกำลังซื้อ ลดค่าครองชีพ ลดแรงกดดันเงินเฟ้อ - กรุงเทพธุรกิจ (13 พ.ค. 65)

🔄 ไล่ส่งเช็กสต็อก 'น้ำมันปาล์ม' นายจรินทร์ ลักษณวิศิษฏ์ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.พาณิชย์ เปิดเผยว่าที่ประชุมคณะอนุกรรมการเพื่อบริหารจัดการปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มด้านการตลาดครั้งที่ 1/2565 มีมติให้พาณิชย์จังหวัดทั่วประเทศเร่งตรวจสต็อก และรายงานสต็อกน้ำมันปาล์มให้อนุกรรมการชุดนี้รับทราบทุก 7 วันนับตั้งแต่นั้นเป็นต้นไป พร้อมทั้งติดตามสถานการณ์โดยใกล้ชิด เพื่อให้มีน้ำมันบริโภคเพียงพอและดูแลราคาให้มีเสถียรภาพเหมาะสม เป็นประโยชน์กับทุกฝ่ายทั้งเกษตรกร โรงสกัด ผู้ประกอบการและผู้บริโภค - เดลินิวส์ (13 พ.ค. 65)

SET **📉 ตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ระดับ 1,584.52 จุด ลดลง 28.82 จุด (-1.79%)** มูลค่าการซื้อขาย 92,529.65 ล้านบาท การซื้อขายหุ้นปรับตัวลงต่อเนื่องจากเมือวาน และเคลื่อนไหวในแดนลบอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งวัน โดยดัชนีขึ้นไปที่ระดับสูงสุด 1,607.88 จุด และลงไปต่ำสุดที่ 1,580.10 จุด - IQ Biz (12 พ.ค. 65)

ACE **📈 ACE มุกขายไฟโรงไฟฟ้าชีวมวล VSPP บวกราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น** ดันรายได้ไตรมาสแรกโต 23.4% กว่า 1.6 พันล้านบาท และมีกำไรปกติที่ 326.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.9% มั่นใจผลงานสดใสดลลอบปี หลังเร่งเดินหน้าศึกษาแนวทางการสร้างรายได้เพิ่ม ทั้งการขายไฟฟ้าแบบ Peer-to-Peer คาร์บอนเครดิต และการซื้อกิจการ - ทันทู (13 พ.ค. 65)

ADB **🔄 ADB ส่งสัญญาบัตรไตรมาส 2/2565 มีโอกาสพลิกกลับมามีกำไร** หลังต้นทุนวัตถุดิบพุ่ง สะท้อนกับราคาขายแล้วในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งปริมาณการขายทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจเติบโตโดดเด่น รุกขยายปีกต่างแดน หลังพบไตรมาสสูงขึ้น - ทันทู (13 พ.ค. 65)

ADD **🔄 ADD จ่อมุกกำไรลงทุน 7C เข้าในไตรมาส 2/65** ล่าสุดบอร์ดไฟเขียวจ่ายปันผล 0.13 บาท ในวันที่ 9 มิ.ย.นี้ ด้าน CFO "สมโภช ทนตันดวงศ์" ย้ำภาพรวมธุรกิจปีนี้เติบโตต่อเนื่อง เล็งต่อยอดด้านเทคโนโลยีเพิ่ม - ทันทู (13 พ.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

ASW	↔ ASW ลุยเปิด 4 โครงการใหม่ มูลค่าแตะ 5 พันล้านบาท ใน Q2/2565 ริ่มติมานต์ขยายตัว โภจยอดขยายเพิ่ม เชื่อดตลาดคอนโดกลับมาได้รับความสนใจมากขึ้น ระบุมี 4 โครงการ ทอยอรับรูดอเนื่อง "กรมเชษฐ วิพันธ์พงษ์" การันตีผลงานปี 2565 โต 13% และ 1 หมื่นล้านบาทแน่นอน – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
GTB	🟢 GTB โขว์ฝีมือโค้งแรกพลิกกำไร 383.08% ลูกคากลุ่มอาหาร เครื่องดื่มพื้น หลังงดลงทุนกว่า 2 ปี ด้านบีกบอส "สุชาติ มงคลอารีย์พงษ์" เกาะติดกลุ่ม ปตท.ลงทุนอื้อ คาค Backlog กลับสู่ระดับพันล้าน จากสินไตรมาสแรกที่ 695.97 ล้านบาท คางบพลิกบวกทุกไตรมาส – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
GULF	🟢 GULF แจงผลงานไตรมาส 1/2565 กำไรสุทธิ 3,395 ล้านบาท พุง 108% ส่วนกำไรดำเนินงานโต 36% การผลิต GSRC หน่วยที่ 1 และหน่วยที่ 2 พลังงานลม BKR2 ดี ได้ส่วนแบ่งจาก INTUCH 1,100 ล้านบาท เดินหน้าสินทรัพย์ดิจิทัล ชูคริปโท-โทเคน เป็นทางเลือกหนึ่งระดมทุนในอนาคตเติบโตอีกมาก – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
JR	↔ JR ดนแบ็กล็อกแน่นอน 4.1 พันล้านบาท ทอยอรับรูดอ 50% ไม่รวมโครงการใหม่ที่เข้าประมูลเพิ่มคาครู้ผลครึ่งปีหลังนี้ คาคช่วยหนุนให้แบ็กล็อกขยับขึ้นแตะ 1 หมื่นล้านบาท รงรับการเติบโตยาวถึงปี 2568 ด้านผลงานโค้งแรกปี 2565 รายได้รวม 549.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.59% และกำไรสุทธิ 52.68 ล้านบาท – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
OTO	↔ OTO สงชิกแนวโนมผลงานไตรมาส 2/2565 พื้นตัว หลังเริ่มเปิดจากรับรูดอได้จากธุรกิจอีสปอร์ต จากการเปิดการแข่งขัน Game Tournament - พอร์ตการลงทุนพื้น มั่นใจปี 2565 รายได้-กำไรโตก้าวกระโดด – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
PLANB	🟢 PLANB ประกาศกำไร 104 ล้านบาท พุง 181.2% แมโลว์ซีชัน อัตราการใช้สื่อขยายตัวโดดเด่นกลับมา เม็ดเงินโฆษณาออกบ้านพุง 19% ด้านรายได้บริษัทโต 31.2% ชีประชาชนเดินทางเพิ่มขึ้น ชูการผ่อนคาลยโคริดทุน Q2 มีกรรมสิทธิ์ป้ายใหม่หนุน – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
SABUY	↔ SABUY ดีเคยเปิดตัว 2 โคเทน "SPEEDKUB"- "FIIT TOKEN" เน้นโยงลูกค้าอีโคซิสเต็ม 54 ล้านราย ใช้บริการเกิดประโยชน์สูงสุด บอสใหญ่ "ชูเกียรติ รุจนพรพจ" อ้าพเงินลงทุนเป็น 7-8 พันล้านบาท ปลอยแผนควบรวมเพียบ จับตาไตรมาส 2 เห็นผลลัพท์ธุรกิจไฟแนนซ์ ดังเป้าปลอยสินเชือหมื่นล้าน – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
TQM	🟢 TQM ไตรมาสแรกทำกำไร 211 ล้านบาท เดบโต 4.7% และรายได้กว่า 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.7% โดยหลักมาจากประกันรถยนต์ มั่นใจตลาดประกันยังมีดีมานด์ โดยเฉพาะประกันสุขภาพ ลูกคาค้นมาเลือกความคุ้มครองที่เน้นค่ารักษาพยาบาลมากขึ้น มั่นใจบรรลุเป้าเบียปี 2565 ที่ 29,000 ล้านบาท – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)
TQR	🟢 TQR เปิดงบไตรมาสแรกของปี 2565 กำไรสุทธิ 24.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.21% ฟากผู้บริหารระบุมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันภัยต่อรูปแบบใหม่ๆ ตอบโจทย์เทรนด์ของผู้บริโภคปัจจุบัน – ทันหุ้น (13 พ.ค. 65)

2QFY65: ขาดทุนตามคาด

AOT รายงานขาดทุนสุทธิ 3.3 พันลบ. ใน 2QFY65 (ม.ค.-มี.ค. 2565) ดีขึ้น YoY และ QoQ (จากขาดทุนสุทธิ 3.6 พันลบ. ใน 2QFY64 และขาดทุนสุทธิ 4.3 พันลบ. ใน 1QFY65) เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนผลประกอบการของ **AOT** ดังนั้นเราจึงยังคงมุมมองที่ว่า การดำเนินงานและผลประกอบการของ **AOT** มีแนวโน้มฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยหลังจากรัฐบาลยกเลิกข้อจำกัดการเดินทาง ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น **AOT** ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% ดีกว่า SET ที่ลดลง 7% แต่ยังคงต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 11% **AOT** เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเราในกลุ่มท่องเที่ยว เราให้เรตติ้ง **OUTPERFORM** ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 75 บาท/หุ้น

2QFY65: ขาดทุนตามคาด **AOT** รายงานขาดทุนสุทธิ 3.3 พันลบ. ใน 2QFY65 (ม.ค.-มี.ค. 2565) ดีขึ้น YoY และ QoQ จากขาดทุนสุทธิ 3.6 พันลบ. ใน 2QFY64 และขาดทุนสุทธิ 4.3 พันลบ. ใน 1QFY65 หากตัดรายการพิเศษใน 1QFY65 ออกไป ขาดทุนปกติจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว QoQ สำหรับงวด 1HFY65 (ต.ค. 2564 - มี.ค. 2565) **AOT** รายงานขาดทุนสุทธิ 7.5 พันลบ. และหากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 6.7 พันลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 7.2 พันลบ. ใน 1HFY64

จำนวนผู้โดยสารมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ใน 2QFY65 **AOT** รายงานจำนวนผู้โดยสารทั้งหมด 8.9 ล้านคน (+77% YoY และ +29% QoQ) ซึ่งประกอบด้วยผู้โดยสารภายในประเทศ 7.4 ล้านคน (+53% YoY และ +23% QoQ, 48% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) และผู้โดยสารระหว่างประเทศ 1.5 ล้านคน (เพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำ และ +76% QoQ, 7% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) โดยได้แรงหนุนจากการกลับมาเดินทางภายในประเทศและจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการกลับมาใช้มาตรการคัดกรองคนเข้าประเทศแบบ Test&Go ในเดือนก.พ. หลังจากการระงับการใช้มาตรการดังกล่าวชั่วคราวในเดือนธ.ค. 2564 ถึงเดือนม.ค. 2565

อยู่บนเส้นทางการฟื้นตัว เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนผลประกอบการของ **AOT** ดังนั้นเราจึงยังคงมุมมองที่ว่า การดำเนินงานและผลประกอบการของ **AOT** มีแนวโน้มฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย หลังจากรัฐบาลยกเลิกข้อจำกัดการเดินทาง; เมื่อวันที่ 1 พ.ค. 2565 ประเทศไทยได้ยกเลิกโปรแกรมเดินทางเข้าประเทศ (Test&Go Sandbox และ Alternative Quarantine) และการตรวจหาเชื้อโควิด-19 เมื่อเดินทางมาถึง เพื่ออำนวยความสะดวกและดึงดูดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาประเทศไทย ชัยชนะเข้าใกล้การเปิดประเทศต้อนรับนักท่องเที่ยวอย่างเต็มรูปแบบมากขึ้น ทั้งนี้ ในระหว่างวันที่ 1-7 พ.ค. มีผู้โดยสารระหว่างประเทศเดินทางผ่านท่าอากาศยานของ **AOT** เพิ่มขึ้นสู่ 18% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 ดีขึ้นจาก 13% ในเดือนเม.ย.

คงประมาณการผลประกอบการ จำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นจะช่วยให้ขาดทุนปกติของ **AOT** ปรับตัวลดลง YoY และ QoQ ใน 3Q-4QFY65 เราคาดว่าขาดทุนปกติจะลดลงจาก 1.53 หมื่นลบ. ในปี FY2564 สู่ 1.0 หมื่นลบ. ในปี FY2565 และจะพลิกกลับมาเป็นกำไรปกติที่ 1.38 หมื่นลบ. ในปี FY2566 ปัจจัยเสี่ยงต่อประมาณการของเรา คือ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาด

ระวีณัฐ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

1Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด

ผลประกอบการ 1Q65 ของ BAM ออกมาตามคาด โดยสะท้อนถึงกำไรที่ฟื้นตัว YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล เมื่ออิงกับเป้าผลเรียกเก็บเงินสดรายไตรมาสของ BAM เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 16% โดยได้รับการสนับสนุนจากผลเรียกเก็บเงินสดทั้งจาก NPL และ NPA ที่ฟื้นตัวดีขึ้น เรายังคงเรตติ้ง **NEUTRAL** สำหรับ BAM และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 21 บาท/หุ้น (1.55 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2565)

1Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด กำไรสุทธิ 1Q65 ของ BAM เพิ่มขึ้น 29% YoY แต่ลดลง 68% QoQ ตามฤดูกาล สู่ 312 ลบ. เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 1% YoY และ 4% QoQ กำไรจาก NPL เพิ่มขึ้น 3% YoY แต่ลดลง 39% QoQ ตามฤดูกาล กำไรจาก NPA และการขายแบบผ่อนชำระลดลง 23% YoY และ 55% QoQ ผลเรียกเก็บเงินสดทั้งหมดเพิ่มขึ้น 6% YoY แต่ลดลง 36% QoQ ตามฤดูกาล สู่ 3.2 พันลบ. ต่ำกว่าเป้าที่บริษัทวางไว้ใน 1Q65 อยู่ 14% ผลเรียกเก็บเงินสดจาก NPL เพิ่มขึ้น 15% YoY แต่ลดลง 20% QoQ ตามฤดูกาล สู่ 2 พันลบ. ผลเรียกเก็บเงินสดจาก NPA ลดลง 5% YoY และ 53% QoQ (จากปัจจัยฤดูกาล) สู่ 1.4 พันลบ. อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น 227 bps YoY และ 103 bps QoQ

แนวโน้ม 2Q65 และปี 2565 กำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 10% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา เมื่ออิงกับเป้าผลเรียกเก็บเงินสดรายไตรมาสของ BAM เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ BAM ตั้งเป้าผลเรียกเก็บเงินสดที่ 3.87 พันลบ. (-8% YoY, +23% QoQ) ใน 2Q65; 4.41 พันลบ. (+13% YoY, +14% QoQ) ใน 3Q65; 5.52 พันลบ. (+12% YoY, +25% QoQ) ใน 4Q65 เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 16% โดยได้รับการสนับสนุนจากผลเรียกเก็บเงินสดทั้งจาก NPL และ NPA ที่ฟื้นตัวดีขึ้น

JV AMC BAM กำลังอยู่ระหว่างการจัดตั้ง JV AMC กับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า การจัดตั้ง JV AMC จะทำให้ BAM สามารถเข้าถึง NPL ที่ธนาคารไม่ต้องการขายได้ ธุรกิจนี้จะช่วยเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียม (ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมเมืองงานสำเร็จ) นอกเหนือจากการแบ่งปันผลกำไร โครงสร้าง JV AMC จะมีรูปแบบการทำธุรกิจที่เป็น asset-light และการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพสูงสุด (ต้นทุนคงที่ต่ำ) โดยคาดว่าจะมีผลขาดทุนใน 1-2 ปีแรกของการดำเนินงาน (ไม่เกิน 15 ปี) ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างเจรจากับธนาคาร 3 แห่ง และคาดว่าจะบรรลุข้อตกลงกับธนาคารอย่างน้อย 1 แห่งใน 3Q65

คงเรตติ้ง NEUTRAL เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ BAM และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 21 บาท/หุ้น (1.55x BVPS หรือ 1x adjusted BVPS)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

1Q65: กำไรปกติทำสถิติสูงสุด ดีเกินคาด

BDMS รายงานกำไรปกติ 1Q65 ทำสถิติสูงสุดที่ 3.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 157% YoY และ 31% QoQ ดีกว่า SCBS และตลาด คาดอยู่ 15% โดยเกิดจาก EBITDA margin ที่แข็งแกร่ง ซึ่งหนุนให้เราปรับประมาณการกำไรปี 2565-67 เพิ่มขึ้น กำไรของ BDMS อยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยที่เราคาดว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 38% สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 BDMS เป็นหุ้นเด่นของเราในกลุ่มการแพทย์ เราให้เรตติ้ง **OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสั้นปี 2565 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 30 บาท/หุ้น (เพิ่มขึ้นจาก 28 บาท/หุ้น)**

1Q65: กำไรดีเกินคาด BDMS รายงานกำไรปกติ 1Q65 ทำสถิติสูงสุดที่ 3.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 157% YoY และ 31% QoQ ดีกว่า SCBS และตลาด คาดอยู่ 15% โดยเกิดจาก EBITDA margin ที่แข็งแกร่ง ประเด็นสำคัญคือ;

- รายได้แข็งแกร่งที่ 2.21 หมื่นลบ. ใน 1Q65 เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด 45% YoY และเพิ่มขึ้น 6% QoQ เมื่อจำแนกตามประเภทบริการ เราพบว่ารายได้เติบโตอย่างแข็งแกร่งทั้งบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 (+25% YoY และ +3% QoQ, 93% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) และบริการโควิด-19 (เพิ่มขึ้นจาก 612 ลบ. ใน 1Q64, +20% QoQ และคิดเป็นสัดส่วน 17% ของรายได้ 1Q65) เมื่อจำแนกตามสัญชาติ เรามองบวกต่อรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ปรับตัวดีขึ้น (+74% YoY และ +34% QoQ, 75% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) โดยได้รับการสนับสนุนจากความต้องการใช้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทยและการมีนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (fly-in patient) จากกลุ่มประเทศ CLMV และตะวันออกกลาง เข้ามามากขึ้นหลังจากไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง
- EBITDA margin ทำจุดสูงสุดที่ 26.7% โดยได้รับการสนับสนุนจากการใช้งานสินทรัพย์ได้ดีขึ้น ดึงเห็นได้จากอัตราครอว์เดียจระดับสูงที่ 80% โดยแบ่งเป็น 76% สำหรับบริการที่ไม่เกี่ยวกับกับโควิด-19 และ 87% สำหรับบริการโควิด-19

BDMS ปรับเป้าหมายปี 2565 เพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลการดำเนินงาน 1Q65 ที่แข็งแกร่ง และยังคงรักษาโมเมนตัมที่ดีไว้ได้ในเดือนเม.ย. BDMS จึงปรับเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2565 เพิ่มขึ้นสู่ 12-15% (เทียบกับเป้าเดิมที่ 6-8%) โดยได้รับการสนับสนุนจากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 ที่ปรับตัวดีขึ้น และบริการผู้ป่วยชาวต่างชาติที่เติบโตมากขึ้น ซึ่งจะช่วยชดเชยรายได้จากบริการโควิด-19 ที่ลดลง BDMS ยังคงเป้า EBITDA margin ไว้ที่ 22-23% (เทียบกับ 26.7% ใน 1Q65) เนื่องจากบริษัทมีมุมมองระยะยาวต่อเงินเฟ้อที่สูงขึ้นซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการแพทย์ เช่น ค่ายา และค่าใช้จ่ายพนักงาน และคาดว่าอัตราครอว์เดียจจะลดลงหลังจากสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย BDMS คาดว่าบริษัทร่วมทุนกับ COM7 จะประกอบธุรกิจร้านขายยาแบรนด์ใหม่ในศูนย์การค้าและสาขาที่แยกออกมาต่างหาก (standalone) จะเริ่มดำเนินการใน 4Q65 ความแตกต่างที่สำคัญเมื่อเทียบกับร้านขายยาอื่นๆ คือ บริษัทร่วมทุนแห่งนี้จะนำเสนอผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพที่มีความหลากหลาย รวมถึงยา อุปกรณ์ทางการแพทย์ และอุปกรณ์เทคโนโลยีอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ บริษัทร่วมทุนแห่งนี้ตั้งเป้าเปิดร้านขายยา 50 สาขาภายใน 3 ปี

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรของ BDMS เพิ่มขึ้น 14% ในปี 2565 11% ในปี 2566 และ 4% ในปี 2567 เพื่อสะท้อนรายได้และ EBITDA margin ที่แข็งแกร่งกว่าคาด แต่เรายังไม่ได้นำส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุนกับ COM7 เข้ามารวมในประมาณการ สมมติฐานที่สำคัญของเรา คือ รายได้เติบโต 12% (สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท) และ EBITDA margin ที่ 24.7% ซึ่งดีกว่าเป้าหมายของบริษัท เนื่องจากเราเชื่อว่า BDMS มีความสามารถในการส่งผ่านต้นทุน เพราะโดยปกติแล้วผู้ประกอบการในธุรกิจการแพทย์มีอำนาจในการกำหนดราคาสูง

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

1Q65: กำไรต่ำกว่า consensus คาดเล็กน้อย

BEM รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 336 ลบ. ลดลง 15.1% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 10.1 % YoY ต่ำกว่า consensus คาดอยู่ 7.1% ทั้งนี้แม้เราพบว่าผลประกอบการ 1Q65 อ่อนแอกว่าคาด โดยมีสาเหตุมาจากผลกระทบของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งทำให้ปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT พ้นตัวช้า แต่เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ **BEM** ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี **SOTP** ที่ปรับใหม่เป็น 9.5 บาท (จาก 10 บาท) เพื่อสะท้อนการปรับลดประมาณการกำไร เราเชื่อว่าราคาหุ้น **BEM** ในปัจจุบันอยู่ใกล้เคียงกับระดับในช่วงที่มีการล็อกดาวนในปีก่อน ขณะที่สถานการณ์ปัจจุบันดีขึ้น นอกจากนี้เรายังคาดว่ากำไรฟื้นตัวของปริมาณจราจรจะเร่งตัวขึ้นใน 2H65 เมื่อ COVID-19 กลายเป็นโรคประจำถิ่น แม้เราปรับประมาณการกำไรลดลง แต่กำไรของ **BEM** จะยังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งที่ 127% YoY สู่ 2.3 พันลบ.

กำไรสุทธิ 1Q65 ต่ำกว่า consensus คาด **BEM** รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 336 ลบ. ลดลง 15.1% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 10.1 % YoY ต่ำกว่า consensus คาดอยู่ 7.1% รายได้จากธุรกิจทางด่วนอยู่ที่ 1.9 พันลบ. เพิ่มขึ้น 0.6%QoQ และ 1.8% YoY ปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนให้รายได้เติบโต คือ การปรับอัตราค่าผ่านทางตามสัญญาสัมปทานโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก มีผลตั้งแต่วันที่ 15 ธ.ค. 2564 ปริมาณจราจรบนทางด่วนรวมทุกสายทางลดลง 6.5% QoQ และ 3.1% YoY สำหรับธุรกิจระบบราง รายได้อยู่ที่ 991 ลบ. เพิ่มขึ้น 6.5% QoQ แต่ลดลง 3.1% YoY โหมเมนต์มรายได้เป็นไปในทางเดียวกับจำนวนผู้โดยสาร MRT (สายสีน้ำเงิน) ที่เพิ่มขึ้น 5% QoQ แต่ลดลง 12% YoY โดยรวมแล้วกำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 9% ของประมาณการกำไรเต็มปีที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

อัปเดตตัวเลข **4M65** ในเดือนเม.ย. ปริมาณจราจรบนทางด่วนเพิ่มขึ้น 0.8% MoM และ 16.6% YoY สู่ 977,000 เทียบต่อวัน ปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น YoY เกิดจากฐานต่ำของปีก่อน ขณะที่เมื่อเทียบ MoM ปริมาณจราจรดูเหมือนจะฟื้นตัวช้า เพราะมีวันหยุดยาวในเดือนเม.ย. และจำนวนผู้ติดเชื้อ Omicron เพิ่มขึ้น ส่งผลทำให้ปริมาณจราจร YTD เติบโต 2.6% เทียบกับประมาณการปี 2565 ที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 22% ในช่วงต้นเดือนพ.ค. **BEM** กล่าวว่าปริมาณจราจรในวันธรรมดาอยู่ที่เกือบ 1 ล้านเที่ยวต่อวัน สำหรับจำนวนผู้โดยสาร MRT นั้น จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยอยู่ที่ 179,000 เที่ยวต่อวัน ลดลง 6% MoM แต่เพิ่มขึ้น 22% YoY การลดลง MoM เกิดจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Omicron ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่การเพิ่มขึ้น YoY เกิดจากฐานต่ำของปีก่อน ส่งผลทำให้จำนวนผู้โดยสาร MRT เฉลี่ย YTD อยู่ที่ 186,000 เที่ยวต่อวัน ลดลง 5.8% YoY เทียบกับการเติบโต 104% ในประมาณการปี 2565 ที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ในช่วงต้นเดือนพ.ค. จำนวนผู้โดยสาร MRT ในวันธรรมดาเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 243,000 เที่ยวต่อวัน

ปรับสมมติฐานของเราลดลง การระบาดของ Omicron เริ่มส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของปริมาณจราจรตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมาราคาน้ำมันที่สูงขึ้นก็น่าจะส่งผลกระทบต่อปริมาณจราจรบนทางด่วนอยู่บ้าง ทั้งนี้เมื่อครั้งที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงในปี 2561 ปริมาณจราจรบนทางด่วนลดลง 6.1% YoY เนื่องจากปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ใน 4M65 ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ค่อนข้างมาก เราจึงปรับสมมติฐานการเติบโตของปริมาณจราจรบนทางด่วนลดลงจาก 22% สู่ 15% (977,000 เที่ยวต่อวัน) และปรับสมมติฐานการเติบโตของจำนวนผู้โดยสาร MRT ลดลงจาก 104% สู่ 75% (255,000 เที่ยวต่อวัน) ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2565 ของ **BEM** ลดลง 36.7% สู่ 2.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 127% YoY

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1007

kittisorn.pruitipat@scb.co.th

1Q65: กำไรสูงกว่าคาดอย่างมาก

กำไรสุทธิ 1Q65 อยู่ที่ 456 ลบ. +652% YoY และ +741% QoQ สูงกว่าคาดอย่างมาก โดยเกิดจากรายได้ อัตรากำไรขั้นต้น และส่วนแบ่งกำไรที่สูงกว่าคาด ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการกำไรปกติปี 2565 ของ GFPT เพิ่มขึ้นจาก 1.1 พันลบ. สู่ 1.5 พันลบ. เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้น YoY โดยได้แรงหนุนจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น เพราะยอดขายส่งออกที่ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงจะเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มอัตรากำไรกำลังการผลิตของเครื่องจักรใหม่ และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กับต้นทุนที่กว้างขึ้น และจะอยู่ในระดับทรงตัวหรือเพิ่มขึ้น QoQ เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ GFPT ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี SOTP ที่ปรับใหม่เป็น 18.5 บาท (จาก 17.5 บาท)

กำไรสุทธิ 1Q65 อยู่ที่ 456 ลบ. +652% YoY และ +741% QoQ หากตัดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการขายสินทรัพย์ (หลังภาษี) จำนวน 51 ลบ. ออกไป พบว่ากำไรปกติ 1Q65 อยู่ที่ 405 ลบ. +906% YoY และ +2796% QoQ สูงกว่าที่ SCBS และ consensus คาดการณ์ไว้ที่ 250 ลบ. อย่างมาก โดยเกิดจากรายได้ อัตรากำไรขั้นต้น และส่วนแบ่งกำไร (หลักๆ เกิดจาก GFN) ที่สูงกว่าคาด

รายการสำคัญใน 1Q65 ยอดขาย เพิ่มขึ้น 21% YoY สู่ 4 พันลบ. โดยเกิดจากยอดขายจากธุรกิจอาหาร (56% ของยอดขายรวม) ที่เพิ่มขึ้น 45% ขณะที่ยอดขายจากธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์อยู่ในระดับทรงตัว ทั้งนี้จากยอดขายธุรกิจอาหารที่เติบโต 45% นั้น 12% เกิดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และที่เหลือเกิดจากการปรับราคาเพิ่มขึ้นและการมียอดขายส่งออกโดยตรงที่มีราคาสูงเพิ่มมากขึ้น เมื่อจำแนกตามส่วนงาน พบว่าปริมาณการขายส่งออกโดยตรงเติบโต 40% YoY สู่ 7,700 ตัน โดยได้รับการสนับสนุนจากการผลิตจากเครื่องจักรใหม่เพื่อรองรับคำสั่งซื้อเพิ่มจากญี่ปุ่นและยุโรป ปริมาณการขายส่งออกทางอ้อมให้กับ McKey อยู่ในระดับทรงตัว YoY ที่ 5,200 ตัน ในขณะที่ปริมาณการขายภายในประเทศเติบโต 6% YoY สู่ 16,600 ตัน ในส่วนของราคา เมื่ออิงกับข้อมูลอุตสาหกรรมที่ได้มาจาก GFPT พบว่าราคาส่งออกไก่ไทยไปยังญี่ปุ่นและยุโรปปรับขึ้นสู่ US\$4,800/ตัน (ทรงตัว YoY แต่ +4% QoQ) และ US\$3,900/ตัน (+5% YoY และ +8% QoQ) โดยที่ยังไม่ได้รับผลบวกจากเงินบาทที่อ่อนค่าลง 9% YoY เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ราคาผลพลอยได้โครงไก่ในประเทศเพิ่มขึ้นสู่ 18-19 บาท/กก. +23% YoY และ +54% QoQ

อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นสู่ 14.2% +450bps YoY โดยเกิดจากการปรับราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นเพื่อสะท้อนต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้น และการมียอดขายส่งออกโดยตรงที่ให้มีมาร์จิ้นสูงเพิ่มมากขึ้น ส่วนแบ่งกำไร เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดสู่ 192 ลบ. +500% YoY โดยเกิดจากส่วนแบ่งกำไรจาก GFN ที่ฟื้นตัวสู่ 101 ลบ. (เทียบกับ -52 ลบ. ใน 1Q64) จากราคาในประเทศและราคาส่งออกที่ดีขึ้น และปริมาณส่งออกที่เพิ่มขึ้น (+10% YoY) และส่วนแบ่งกำไรจาก McKey ที่เพิ่มขึ้นสู่ 91 ลบ. (+8% YoY) จากปริมาณส่งออกที่เพิ่มขึ้น (+10% YoY)

สาระสำคัญจากการประชุม GFPT วางแผนเพิ่มอัตรากำไรกำลังการผลิตของเครื่องจักรใหม่ในช่วงที่เหลือของปี 2565 และปรับเป้าปริมาณการขายส่งออกโดยตรงเพิ่มขึ้น 10% สู่ 33,000 ตัน ในปี 2565 (เทียบกับ 23,500 ตันในปี 2564, +40% YoY) โดยจะส่งออกไปยังยุโรปและญี่ปุ่นมากขึ้น เนื่องจากอุปสงค์แข็งแกร่ง ราคาส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐคาดว่าจะปรับขึ้นอีก 5-10% จาก 1Q65 เพื่อสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้น ใน 2Q65TD ราคาผลพลอยได้โครงไก่และไก่ในประเทศปรับขึ้นสู่ 20 บาท/กก. (+40% YoY และ +5% QoQ) และ 41-42 บาท/กก. (+26% YoY และ +6% QoQ) และมีแนวโน้มที่จะยืนอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเพื่อชดเชยต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้น ใน 2Q65TD ราคาข้าวโพดในประเทศและราคากากถั่วเหลืองนำเข้าในตลาด spot ปรับขึ้นสู่ 13 บาท/กก. (+37% YoY และ +13% QoQ) และ 22 บาท/กก. (+14% YoY และ +3% QoQ) ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในกำลังซื้อท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อ

ศิริมา ดิสราร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1004

sirima.dissara@scb.co.th

1Q65: กำไรแข็งแกร่งเกินคาด

กำไรสุทธิ 1Q65 ของ IVL อยู่ที่ 1.41 หมื่นลบ. (+134% YoY, +161% QoQ) สูงกว่าตลาดและ SCBS คาด โดยเกิดจาก core EBITDA/t และกำไรจากสินค้าคงเหลือที่สูงกว่าคาด core EBITDA เพิ่มขึ้น 77% YoY และ 41% QoQ สู่ US\$650 ล้าน โดย core EBITDA/t ทำสถิติสูงสุดที่ US\$171/ตัน อันเป็นผลมาจากการปรับสัญญา PET ระยะยาวในตลาดตะวันตก นอกจากนี้ IVL ยังบันทึกกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน US\$133 ล้าน เพราะราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่ราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลทำให้ต้นทุนปรับเพิ่มขึ้น US\$36 ล้าน เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q65 จะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากการรับรู้ผลประกอบการของ Oxiteno เนื่องจากกำไรปกติ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 26% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เราจึงคงประมาณการปี 2565 ของเราไว้เหมือนเดิม และคงเรตติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 55 บาท อ้างอิง PBV 1.7 เท่า

Core EBITDA/t เพิ่มขึ้น QoQ จากแรงหนุนธุรกิจ PET และ ธุรกิจ IOD core EBITDA/t ของ IVL เพิ่มขึ้น 71% YoY และ 37% QoQ สู่ US\$171/ตัน โดยได้แรงหนุนจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้นของธุรกิจ combined PET (72% ของปริมาณการขายทั้งหมด) หลังจากปรับสัญญา PET ระยะยาวในตลาดตะวันตกเพื่อสะท้อนต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น core EBITDA/t ของธุรกิจ IOD (19% ของปริมาณการขายทั้งหมด) ก็ปรับตัวดีขึ้น QoQ เพราะส่วนต่างราคา MTBE กว้างขึ้น เนื่องจากความต้องการน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น และราคา MTBE ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น IVL ได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น โดยปรับขึ้นอีก US\$36 ล้านจาก 4Q64 ซึ่งบริษัทสามารถส่งผ่านไปยังลูกค้าได้บางส่วนด้วยการปรับเพิ่มราคาขาย ธุรกิจ IOD ได้รับผลกระทบจากส่วนต่างราคา MEG ที่ลดลงเพราะความต้องการโพลีเอสเตอร์ในจีนลดลง แม้ว่า IVL จะได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบก๊าซที่แข่งขันได้ในสหรัฐฯ ผ่านทางโรงงานอีเทนแครกเกอร์ในเมือง Lake Charles

ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ปริมาณการขายใน 1Q65 เพิ่มขึ้น 2% QoQ สู่ 3.8 ล้านตัน หลังจากหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน PET ในประเทศบราซิลตามแผนใน 4Q64 ปริมาณการขายของธุรกิจเส้นใยเพิ่มขึ้น 3.6% QoQ เพราะความต้องการยางรถยนต์เพื่อเปลี่ยนแทนของเดิมมีปริมาณมากขึ้นทั้งในประเทศจีน ทวีปอเมริกา และทวีปยุโรป IVL เป็นผู้ผลิตเส้นใยสำหรับยางรถยนต์ชั้นนำในยุโรปและประเทศจีน ความต้องการเส้นใยในกลุ่ม hygiene ก็ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ฟื้นตัวหลังจากผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

ผลประกอบการจะแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2Q65 เราคาดว่าผลประกอบการจะยังคงแข็งแกร่งใน 2Q65 โดยจะได้รับการสนับสนุนจาก Oxiteno มากขึ้น ซึ่งจะส่งผลทำให้สัดส่วนกำไรจากธุรกิจ IOD ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ผู้บริหารยังมองบวกต่อแนวโน้มมาร์จิ้นของ MTBE อันเป็นผลมาจากการความต้องการน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้น บริษัทวางแผนเพิ่มผลผลิต MTBE ให้สูงที่สุดเพื่อให้ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มดังกล่าว นอกจากนี้ IVL ยังคาดการณ์ถึงผลประโยชน์จากโครงการประหยัดต้นทุนอย่าง Olympus โดยตั้งเป้าไว้ที่ US\$500 ล้านในปี 2565 หลังจากได้รับผลประโยชน์ที่คิดเป็นค่าเฉลี่ยทั้งปีได้ที่ US\$444 ล้านใน 1Q65 เรายังคงมองบวกต่อผลประกอบการของ IVL และการเติบโตในระยะยาว เนื่องจาก PET จะยังคงเป็นวัตถุดิบที่ถูกเลือกใช้ในการผลิตบรรจุภัณฑ์ ธุรกิจ IOD ก็มีแนวโน้มเติบโตอย่างสดใส เพราะส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่มีความผันผวนน้อยลง เรายังคงราคาเป้าหมาย (สิ้นปี 2565) ไว้ที่ 55 บาท อ้างอิง PBV 1.7 เท่า และคงเรตติ้ง OUTPERFORM ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: 1) อุปสงค์ลดลง 2) การปรับปรุงประสิทธิภาพของสินทรัพย์ใหม่ได้ต่ำกว่าคาด และ 3) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์พลาสติก

ชัยพัชร ธนวัฒน์โน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1005

chaipat.thanawattano@scb.co.th

1Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด

OSP รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 750 ลบ. (-25.3% YoY และ -11.9% QoQ) ใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของเราที่ 743 ลบ. เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้ที่เติบโตเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศ (จากการปรับราคา M-150 เพิ่มขึ้น) และต่างประเทศ รวมถึงกระแสตอบรับที่ดีต่อผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม ใหม่ที่ส่วนผสมของ CBD และรายได้จากเงินลงทุนในยูนิชาร์ม เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 14% YoY และคง tactical call สำหรับ OSP ไว้ที่ **OUTPERFORM** ด้วยราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 37 บาท/หุ้น

ผลประกอบการ 1Q65 เป็นไปตามคาด OSP รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 750 (-25.3% YoY และ -11.9% QoQ) ใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของเราที่ 743 ลบ. รายได้ทำสถิติสูงสุดที่ 7.47 พันลบ. (+10.3% YoY และ +7.5% QoQ) เครื่องดื่มบำรุงกำลัง (M-150 และอื่นๆ) ของ OSP ยังครองส่วนแบ่งตลาดอันดับหนึ่งที่ 54% ลดลงเล็กน้อยจาก 54.6% ใน 4Q64 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่ม functional drink ของบริษัททำสถิติสูงสุดที่ 42.6% เทียบกับ 37.5% ใน 4Q64 รายได้รวมจากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในประเทศใน 1Q65 เติบโต 7.2% YoY (เครื่องดื่มบำรุงกำลัง +3.6% YoY และเครื่องดื่ม functional drink +19.5% YoY) ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในต่างประเทศเติบโต 19% YoY และ 58% QoQ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 31.7% ใกล้เคียงกับที่เราคาดการณ์ไว้ที่ 32% โดยเกิดจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและแรงกดดันจากประสิทธิภาพระดับต่ำ เนื่องจากบริษัทมีการปรับเปลี่ยนขวดสำหรับ M-150 ใหม่เป็นขวดน้ำหนักเบา

คาดกำไร 2Q65 เพิ่มขึ้น YoY และ QoQ เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ อันเป็นผลมาจาก: 1) การได้รับประโยชน์เต็มไตรมาสจากการขึ้นราคาขาย M-150 จากขวดละ 10 บาท เป็น 12 บาท พร้อมกับส่วนแบ่งตลาดที่ฟื้นตัวขึ้น 2) กระแสตอบรับที่ดีมากต่อผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มที่มีส่วนผสมของกัญชาที่เปิดตัวครั้งแรกในเดือนเม.ย. ซึ่งช่วยสนับสนุนให้ส่วนแบ่งตลาดของผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม functional drink เติบโตสูงใน 1Q65 และ 3) ยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศ เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นน่าจะต่ำสุดไปแล้วใน 1Q65 จากนั้นจะค่อยๆ ฟื้นตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน 2H65 เมื่อผลิตภัณฑ์ M-150 ขวดละ 12 บาท กลับมาครองส่วนแบ่งตลาดอีกครั้ง เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 2.93 หมื่นลบ. (+9.5% YoY) และคาดว่ากำไรสุทธิอยู่ในระดับสูงที่ 3.73 พันลบ. (+14.8% YoY)

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล ต้นทุนวัตถุดิบหลักๆ แกว่งตัวในระดับสูง โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อในประเทศส่งผลทำให้ต้นทุนยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งรวมถึงต้นทุนค่าขนส่ง นอกจากนี้เรายังต้องติดตามดูการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำซึ่งอาจสร้างแรงกดดันเล็กน้อยต่ออัตรากำไรขั้นต้นใน 2H65

Tactical call "OUTPERFORM" ด้วยราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 37 บาท/หุ้น เรายังคง tactical call "OUTPERFORM" สำหรับ OSP เพราะคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวในปี 2565 เราขอ OSP เนื่องจากบริษัทมีธุรกิจที่หลากหลาย ฐานะการเงินแข็งแกร่ง และผนวกความยั่งยืนและประเด็นด้าน ESG เข้ากับกลยุทธ์ระยะยาว ราคาเป้าหมายปี 2565 ของเราอยู่ที่ 37 บาท/หุ้น อ้างอิง PE เฉลี่ย 30 เท่า

เต็มพร ตันติวัฒน์
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
 ด้านหลักทรัพย์
 0-2949-1020
 termporn.tantivivat@scb.co.th

1Q65: แยกว่าขาดเพราะขาดทุนประกันความเสี่ยงจำนวนมาก

PTT รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 2.56 หมื่นลบ. ลดลง 21.5% YoY และ 7.2% QoQ ทั้งๆ ที่ราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีสูงขึ้น กำไรสุทธิออกมาต่ำกว่าตลาดคาด เนื่องจาก PTT บันทึกขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงจำนวนมากถึง 4.9 หมื่นลบ. หลักๆ เกิดจากธุรกิจการค้าระหว่างประเทศและธุรกิจ P&R กำไรจากการดำเนินงานสุทธิเพิ่มขึ้น 26.3% YoY โดยเกิดจากมาร์จิ้นที่สูงขึ้นของธุรกิจ E&P ธุรกิจโรงกลั่น และธุรกิจ GSP แต่ลดลง 28.5% QoQ เพราะกำไรจากธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซ ธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจถ่านหินลดลง เนื่องจากกำไร 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 23% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เราจึงคงประมาณการกำไรปี 2565 ไว้เหมือนเดิม เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ PTT จะปรับตัวดีขึ้น QoQ ใน 2Q65 โดยเกิดจากผลกระทบที่ลดน้อยลงจากขาดทุนสัญญาประกันความเสี่ยงและกำไรที่ดีขึ้นจากธุรกิจ E&P และธุรกิจ P&R เนื่องจากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นแข็งแกร่ง เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ PTT ด้วยราคาเป้าหมาย 52 บาท

บริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจ E&P และโรงกลั่นยังคงช่วยสนับสนุนกำไร ราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ดีช่วยสนับสนุนกำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจ E&P และโรงกลั่น กำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจ E&P เติบโต 138% YoY และ 9% QoQ เพราะราคาขายเฉลี่ยและปริมาณการขายสูงขึ้น market GRM ก็กว้างขึ้นใน 1Q65 โดยได้แรงหนุนจากสมดุลของอุปสงค์-อุปทานในตลาดโลกที่ตึงตัว การเปลี่ยนมาใช้น้ำมันแทนก๊าซในการผลิตไฟฟ้าก็ช่วยกระตุ้นให้ความต้องการน้ำมันดีเซลและน้ำมันเตาเพิ่มขึ้น กำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจปิโตรเคมีได้รับผลกระทบจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่อ่อนแอลงทั้งโอเลฟินส์และอะโรเมติกส์

ปริมาณการขายก๊าซลดลง YoY เนื่องจากอุปทานภายในประเทศลดลง ปริมาณการขายก๊าซใน 1Q65 ของ PTT ลดลง 4% YoY สู่ 4,422mmcf เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 4,612mmcf เนื่องจากอุปทานจากแหล่งก๊าซที่สำคัญแห่งหนึ่งในอ่าวไทยลดลง (สัมปทานหมดอายุในเดือนเม.ย.) ทำให้วัตถุดิบก๊าซของโรงแยกก๊าซปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้ก๊าซเพิ่มขึ้นจากธุรกิจไฟฟ้า (+5% QoQ) ช่วยหนุนให้ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น QoQ PTT ต้องนำเข้า LNG ในตลาด spot เพิ่ม (ประมาณครึ่งหนึ่งของ LNG นำเข้าทั้งหมด) ในราคาที่สูงมาก ส่งผลทำให้กำไรจากธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซลดลง หลักๆ เกิดจากก๊าซที่ขายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม เนื่องจากการปรับราคาขายยังทำได้ช้า นอกจากนี้ธุรกิจก๊าซยังได้รับผลกระทบจากขาดทุนที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจ NGV (-2.3 พันลบ.) จากการตรึงราคาจนถึงวันที่ 15 มิ.ย. และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้ขับขี่เปลี่ยนมาใช้ NGV แทนน้ำมัน

กำไรของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้น QoQ แม้อัตราราคาน้ำมันดีเซล การผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ช่วยหนุนให้ปริมาณการขายของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (+4% QoQ) เมื่อรวมกับอัตรากำไรขั้นต้น/ลิตรที่สูงขึ้น กำไรจากธุรกิจนี้จึงเพิ่มขึ้นมากถึง 76% QoQ ทั้งนี้แม้การที่รัฐบาลขอความร่วมมือให้ตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ <30 บาท/ลิตร มีผลกระทบต่อผู้ค้าปลีกน้ำมันอยู่บ้าง แต่ถูกชดเชยโดยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 0.98 บาท/ลิตร ใน 4Q64 สู่ 1.14 บาท/ลิตร ใน 1Q65 ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนถึงกำไรสินค้าคงคลัง

กำไรจะปรับตัวดีขึ้นอีกใน 2Q65 เพราะราคาน้ำมันและค่าการกลั่นแข็งแกร่ง เราคาดว่ากำไรจากการดำเนินงานของ PTT จะปรับตัวดีขึ้น QoQ ใน 2Q65 เนื่องจากราคาน้ำมันยังแข็งแกร่ง ซึ่งจะเป็ปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนกำไรของธุรกิจ E&P และก๊าซ (GSP) นอกจากนี้ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงกลั่นจะแข็งแกร่งขึ้นเมื่อพิจารณาจาก crack spread ที่แข็งแกร่งของน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน แม้ว่าผลกระทบเชิงบวกของกำไรสินค้าคงคลังจะลดลง QoQ การกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของธุรกิจน้ำมัน ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญยังคงเป็นความผันผวนของราคาน้ำมันซึ่งอาจทำให้มีขาดทุนสต็อกจำนวนมาก แต่เรามองว่าไม่น่าจะเกิดขึ้น เรายังคงราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี sum-of-parts ไว้ที่ 52 บาท

ชัยพัชร ธนวัฒน์โน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1005

chaipat.thanawattano@scb.co.th

1Q65: กำไรสุทธิดีกว่าตลาดคาด

SAT รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 259 ลบ. ลดลง 18% YoY แต่เพิ่มขึ้น 46% QoQ ดีกว่าตลาดคาดอยู่ 20% โดยเกิดจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น SAT ปรับตัวลดลง 17% เทียบกับ SET ที่ลดลง 7% เพราะถูกจุดรั้งโดยความกังวลของตลาดเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อรถยนต์และต้นทุนค่าแรงที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เราจะติดตามดูความเสี่ยงเหล่านี้ และเชื่อว่าปัจจัยลบเหล่านี้จะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น SAT อย่างต่อเนื่อง เรายังคง tactical call ระยะ 3 เดือนสำหรับ SAT ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 22 บาท/หุ้น (อ้างอิง PE 9 เท่า)

1Q65: กำไรสุทธิดีกว่าตลาดคาด SAT รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 259 ลบ. ลดลง 18% YoY แต่เพิ่มขึ้น 46% QoQ ดีกว่าตลาดคาดอยู่ 20% โดยเกิดจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง กำไรสุทธิที่ลดลง YoY เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนแอลง ในขณะที่กำไรสุทธิที่ปรับตัวดีขึ้น QoQ เกิดจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง ประเด็นสำคัญคือ;

- ยอดขายอยู่ที่ 2.3 พันลบ. ใน 1Q65 เพิ่มขึ้น 6% YoY และทรงตัว QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น (+3% YoY และ +1% QoQ) และการผลิตชิ้นส่วนรถแทรกเตอร์เพิ่มขึ้น (+3% YoY)
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.9% ใน 1Q65 ลดลงจาก 21.1% ใน 1Q64 และ 18.1% ใน 4Q64 สะท้อนถึงแรงกดดันด้านต้นทุนจากราคาเหล็กที่สูงขึ้น และ lag time ในการปรับราคา

- รายได้อื่นอยู่ที่ 39 ลบ. เพิ่มขึ้น 14% YoY และ 63% QoQ ค่าใช้จ่ายภาษีอยู่ที่ 26 ลบ. ลดลง 25% YoY และ 65% QoQ จากฐานค่าใช้จ่ายภาษีระดับสูงใน 4Q64 ซึ่งเกิดจากการโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัทย่อยเพื่อปรับโครงสร้างกิจการเป็นบริษัทโฮลดิ้ง
- SAT เป็นบริษัทที่มีสถานะปลอดภัย โดยมีเงินสดในมือ 2.2 พันลบ. ณ วันที่ 31 มี.ค. 2565

แนวโน้มกำไร กำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 25% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา และเรายังคงประมาณการกำไรของเราไว้เหมือนเดิม สำหรับ 2Q65 เราคาดว่าผลประกอบการของ SAT จะไม่น่าตื่นเต้น เนื่องจากกำไรปกติจะปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย YoY โดยได้แรงหนุนจากการเริ่มได้รับคำสั่งซื้อใหม่ให้ผลิตเพลลาข้าง และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นจากการปรับราคา แต่จะลดลง QoQ ตามฤดูกาล

คงเหลือ UNDERPERFORM ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น SAT ปรับตัวลดลง 17% เทียบกับ SET ที่ลดลง 7% เพราะถูกจุดรั้งโดยความกังวลของตลาดเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อรถยนต์ และต้นทุนค่าแรงที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เราจะติดตามดูความเสี่ยงเหล่านี้ และเชื่อว่าปัจจัยลบเหล่านี้จะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น SAT อย่างต่อเนื่อง เรายังคง tactical call ระยะ 3 เดือนสำหรับ SAT ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 22 บาท/หุ้น (อ้างอิง PE 9 เท่า)

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

1Q65: กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย เพราะ NIM และ opex

ผลประกอบการ 1Q65 ของ SAWAD ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยสะท้อนถึงการกลับมาเติบโตได้ดีของสินเชื่อ NIM ที่ลดลง คุณภาพสินทรัพย์ในระดับทรงตัวพร้อมกับการกลับมาตั้งสำรอง (ยังน้อย) และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่สูงขึ้น เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ SAWAD และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ **70 บาท**

1Q65: กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย กำไรสุทธิ 1Q65 ของ SAWAD ลดลง 11% QoQ (ตั้งสำรองเพิ่มขึ้น, opex สูงขึ้น) และ 23% YoY (รายได้ลดลง และตั้งสำรองเพิ่มขึ้น) สู่ 1.04 พันลบ. ต่ำกว่า SCBS คาดอยู่ 8% และต่ำกว่า consensus คาดอยู่ 5% หลักๆ เกิดจาก opex ที่สูงกว่าคาด และ NIM ที่ต่ำกว่าคาด

รายการสำคัญ:

1. NPL ลดลง 3% QoQ โดยอัตราส่วน NPL ลดลง 34 bps QoQ สู่ 3.37% SAWAD กลับมาตั้งสำรองเพิ่ม แม้วายังน้อย หลังจากโอนกลับสำรองติดต่อกัน 4 ไตรมาส LLR coverage ลดลงสู่ 58% จาก 59% ณ 4Q64
2. สินเชื่อกลับมาเติบโตได้ดีตามคาดที่ 6.5% QoQ และ 12% YoY หลักๆ ได้แรงหนุนจากสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่
3. NIM ลดลง 27 bps QoQ สู่ 17.95% ซึ่งแย่กว่าคาด ผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อลดลง 42 bps QoQ (ทั้งๆ ที่สัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่เพิ่มขึ้น) ต้นทุนทางการเงินลดลง 12 bps QoQ
4. Non-NII ลดลง 1% QoQ และ 12% YoY (ไม่มีกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว)

5. อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น 324 bps QoQ (เพราะ opex เพิ่มขึ้น 10% QoQ) และ 667 bps YoY (เพราะ opex เพิ่มขึ้น 8% YoY และรายได้ลดลง)

แนวโน้ม 2Q65 และปี 2565 กำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 22% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา สำหรับ 2Q65 เราคาดว่ากำไรจะค่อยๆ ฟื้นตัว YoY และ QoQ หลักๆ ได้แรงหนุนจากสินเชื่อที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะอยู่ในระดับทรงตัว เนื่องจากการขยายสินเชื่อเชิงรุก และ non-NII ที่เติบโตดี จะถูกหักล้างโดยการกลับมาตั้งสำรองและไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทเงินสดทันใจเหมือนในปีที่ผ่านมา SAWAD ตั้งเป้าขยายสินเชื่อเชิงรุกสูงถึง 30% บริษัทวางแผนขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (12% ของสินเชื่อรวม) จาก 5.9 พันลบ. ณ สิ้นปี 2564 สู่ ~1.0 หมื่นลบ. ณ สิ้นปี 2565 บริษัทคาดว่ากำไรของ SCAP จะเติบโตจาก 294 ลบ. ในปี 2564 สู่ 797 ลบ. ในปี 2565 โดยได้รับการสนับสนุนจากการตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่ 1.14 หมื่นลบ. (เทียบกับยอดสินเชื่อคงค้าง 5.3 พันลบ. ณ สิ้นปี 2564)

คงเรตติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายเท่าเดิม เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ SAWAD ด้วยราคาเป้าหมายเท่าเดิมที่ 70 บาท (PBV 3.2 เท่า สำหรับปี 2566) เพราะ valuation ดูน่าสนใจที่ PE 14 เท่า (หลังจากราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาแล้ว 46% ตั้งแต่เดือนเม.ย.ปีที่ผ่านมา) และสินเชื่อมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

1Q65: ผันร้ายครั้งสุดท้าย

THRE รายงานขาดทุนจำนวนมากอีกครั้งใน **1Q65** โดยมีสาเหตุมาจากการตั้งสำรอง สำหรับการเคลม **COVID** เพื่อรองรับผลกระทบจากการระบาดของ **COVID-19** สายพันธุ์ **Omicron** ไปจนหมดอายุกรรมวิธีประเภท เจอ-จ่าย-จบ ในช่วงกลาง **2Q65** (ส่วนใหญ่หมดอายุในเดือนเม.ย.) เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวทั้ง **YoY** และ **QoQ** ใน 3 ไตรมาสที่เหลือของปีนี้ โดยคาดว่าผลประกอบการจะพลิกกลับมามีกำไรใน **2H65** เนื่องจากกรรมวิธีประเภท เจอ-จ่าย-จบ จะหมดอายุในช่วงกลาง **2Q65** (ส่วนใหญ่หมดอายุในเดือนเม.ย.) เราปรับประมาณการผลประกอบการปี **2565** ลดลงจากกำไรสุทธิ **71** ลบ. สุขาดทุนสุทธิ **29** ลบ. เพื่อสะท้อนผลประกอบการ **1Q65** เรายังคงเรตติ้ง **UNDERPERFORM** สำหรับ **THRE** และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ **1 บาท (1.2 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566)** เนื่องจากมองว่า **valuation** แพง และความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอ

1Q65: ยังขาดทุนจากการตั้งสำรองเพื่อเคลม **COVID** การตั้งสำรองจำนวนมากเพื่อเคลม **COVID** (ส่วนใหญ่เป็นการตั้งสำรองสำหรับกรรมวิธีประเภท เจอ-จ่าย-จบ) ส่งผลทำให้ **THRE** รายงานขาดทุนสุทธิ **184** ลบ. ใน **1Q65** เทียบกับขาดทุนสุทธิ **43** ลบ. ใน **4Q64** และกำไรสุทธิ **53** ลบ. ใน **1Q64** combined ratio เพิ่มขึ้นมากถึง **28.9 ppt YoY** และ **8.5 ppt QoQ** สู **125%** ใน **1Q65** อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น **32.3 ppt YoY** และ **7.6 ppt QoQ** เนื่องจากบริษัทตั้งสำรองเพิ่มเติมเพื่อรองรับผลกระทบจากการติดเชื้อสายพันธุ์ **Omicron** ที่คาดว่าจะแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่องในช่วงต้นปี **2565** ไปจนหมดอายุกรรมวิธีประเภท เจอ-จ่าย-จบ ในช่วงเดือนเม.ย. **2565** ทั้งนี้ใน **1Q65** เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิเพิ่มขึ้น **2%** YoY แต่ลดลง **3%** QoQ ในขณะที่เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้สุทธิลดลง **3%** YoY และ **8%** QoQ ในส่วนของผลการรับประกันภัยต่อ มีขาดทุนจำนวน **245** ลบ. ทั้งนี้หากไม่รวมกระทบจาก **COVID-19** ซึ่งโดยส่วนใหญ่มาจากค่าสินไหมทดแทนของเบี้ยประกันภัยต่อประเภท เจอ-จ่าย-จบ บริษัทจะมีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน **87** ลบ. ใน **1Q65** ROI ลดลง **70 bps YoY** และ **99 bps QoQ** เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง **19 bps YoY** และ **30 bps QoQ**

แนวโน้ม 2Q65 และปี 2565 เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวทั้ง YoY และ QoQ ใน 3 ไตรมาสที่เหลือของปีนี้ โดยคาดว่าผลประกอบการจะพลิกกลับมามีกำไรใน **2H65** เนื่องจากกรรมวิธีประเภท เจอ-จ่าย-จบ จะหมดอายุในช่วงกลาง **2Q65** (ส่วนใหญ่หมดอายุในเดือนเม.ย.) เราปรับประมาณการผลประกอบการปี **2565** ลดลงจากกำไรสุทธิ **71** ลบ. สุขาดทุนสุทธิ **29** ลบ. เพื่อสะท้อนผลประกอบการ **1Q65** เราคาดว่าเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้สุทธิจะเติบโต **4%** ในปี **2565** เทียบกับ **8%** ในปี **2564** เพราะไม่มีประกัน **COVID** เราคาดว่า combined ratio จะลดลงจาก **115%** ในปี **2564** สู **105%** ในปี **2565**

วางแผนนำบริษัทย่อยจดทะเบียนในตลาด mai **THRE** วางแผนจดทะเบียนบริษัท **EMCS Thai** ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น **100%** ใน **2H65** บริษัทจะปรับโครงสร้างกลุ่มก่อน IPO โดยจะย้ายบริษัทย่อยอื่นๆ จาก **THRE** มาอยู่ภายใต้ **EMCS** แทน เงินที่ได้จาก IPO จะถูกนำไปใช้ล้างขาดทุนสะสม เพื่อให้สามารถกลับมาจ่ายเงินปันผลได้อีกครั้ง ภายหลังจาก IPO สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยแห่งนี้จะลดลงจาก **100%** เป็น **65%** สะท้อนถึงส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากบริษัทย่อยดังกล่าว (ราว **19** ลบ. หรือ **35%** ของกำไรจากบริษัทย่อยดังกล่าวที่ **53** ลบ. ในปี **2564**) เรายังไม่ได้นำกำไรจาก **EMCS** เข้ามาใส่ไว้ในประมาณการของเรา

คงเรตติ้ง UNDERPERFORM เรายังคงเรตติ้ง **UNDERPERFORM** สำหรับ **THRE** และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ **1 บาท (1.2 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566)** เนื่องจากมองว่า **valuation** แพง และความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอ

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
 ด้านหลักทรัพย์
 0-2949-1003
 kittima.sattayapan@scb.co.th

1Q65: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดเล็กน้อย; ผิดหวังในทุกด้าน

ผลประกอบการ 1Q65 ของ TQM (+6% YoY, -5% QoQ) ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยนำผิดหวังในทุกๆ ด้าน - รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโตต่ำ อัตรากำไรขั้นต้นลดลง QoQ และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้แรงหนุนทั้งจากเติบโตของบริษัทเองและกิจการที่ซื้อมาหรือร่วมลงทุน เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 ลดลง 10% และปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 65 บาท สู่ 60 บาท หลังจากปรับปรับประมาณการเพื่อสะท้อนผลประกอบการ 1Q65 แต่ยังคงเรตติ้งสำหรับ TQM ไว้ที่ **OUTPERFORM** เนื่องจากเราคาดว่ากำไรจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายประกันภัยที่เติบโตดี (ทั้งจาก TQM เองและกิจการที่ซื้อมาหรือร่วมลงทุน) และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

1Q65: กำไรสุทธิต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ผิดหวังในทุกด้าน TQM รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 214 ลบ. (+6% YoY, -5% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 7% หลักๆ เกิดจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ต่ำกว่าคาด อัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด และอัตราส่วน opex ต่อรายได้ที่สูงกว่าคาด กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น YoY เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เติบโต 6% YoY และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น 248 bps YoY ในขณะที่กำไรสุทธิที่ลดลง QoQ หลักๆ เกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นและรายได้อื่นที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโตต่ำที่ +6% YoY และ +4% QoQ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 248 bps YoY แต่ลดลง 145 bps QoQ สู่ 53.99% อัตราส่วน opex ต่อรายได้เพิ่มขึ้น 274 bps YoY และ 26 bps QoQ สู่ 70.23%

ปรับประมาณการกำไรปี 2565 ลดลง เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ลดลง 10% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 1Q65 กำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 19% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา สำหรับ 2Q65 เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY โดยได้แรงหนุนทั้งจากเติบโตของบริษัทเองและกิจการที่ซื้อมาหรือร่วมลงทุน การเข้าซื้อหุ้น TQR คาดว่าจะแล้วเสร็จใน 2Q65 เราคาดว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 26% โดยเกิดจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 37% (จากการเติบโตของบริษัทเองที่ 12% และการเติบโตจากการเข้าลงทุนใน TQR) อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง 32 bps (จากการมีสัดส่วนลูกค้าองค์กรมากขึ้นจาก TQR) รายได้เพิ่มเติมจากการเปิดให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล และอัตราส่วน opex ต่อรายได้รวมที่ลดลงอย่างต่อเนื่องอีก 126 bps จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

คงเรตติ้ง OUTPERFORM แต่ปรับราคาเป้าหมายลดลง เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ TQM แต่ปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 65 บาท สู่ 60 บาท (PBV 12 เท่า หรือ PE 32 เท่า สำหรับปี 2565) เราคาดว่ากำไรจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายประกันภัยที่เติบโตดี (ทั้งจาก TQM เองและกิจการที่ซื้อมาหรือร่วมลงทุน) และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
 ด้านหลักทรัพย์
 0-2949-1003
 kittima.sattayapan@scb.co.th

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้ เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
STOWER - W3	12-10-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	ธันวาคม 2562	-	-
TSI	18-08-20	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/08/2020 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563	-	-
ACAP	02-03-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 02/03/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ	-	-
PPPM	04-03-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 04/03/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	-	-
PPPM-W4	04-03-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
DV8	17-05-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/05/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564	-	-
KWG	17-08-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/08/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564	-	-
KKC	12-11-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 12/11/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	-	-
EFORL	17-11-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/11/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	-	-
WAVE	02-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 02/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	-
WAVE-W2	02-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
GLOCON	03-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	-
JCKH	03-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	-
JCKH-W1	03-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
SCM-W1	04-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
TH	04-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
ABM	25-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
IND	25-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
JDF	25-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
NBC	25-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
SISB	25-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
JTS	25-04-22	13-05-22	✓	3	-	-	-	-	-
FSMART	26-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
NINE	26-04-22	13-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
MONO	27-04-22	17-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
ASAP	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
FORTH	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
JUTHA	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
JUTHA-P	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
JUTHA-W1	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
KASET	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
ZIGA	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
ZIGA-W1	03-05-22	20-05-22	✓	1	-	-	-	-	-
PROEN	09-05-22	27-05-22	✓	2	-	-	-	-	-
GSC	12-05-22	01-06-22	✓	1	-	-	-	-	-

คำเตือน เนื่องจากผลการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมีความเสี่ยงขาดทุนไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ:

- ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (www.asco.or.th)
- ทุนตามตารางดังกล่าว เงินนี้จะรวมถึงหุ้นในกระดานต่างประเทศและในแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงของไทย (NVDR)
- หลักทรัพย์ที่เครื่องหมาย " : " เป็น ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting Depository Receipt : NVDR)

1. หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Turnover list)

Level (**) ได้แก่

- Level 1 หมายถึง นำเงินสดมาวางเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ (Cash Balance)
- Level 2 หมายถึง ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ นำเงินสดมาวางเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์
- Level 3 หมายถึง ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ นำเงินสดมาวางเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์

2. หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย Caution : "C"

หลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย C จะต้องมีบัญชี Cash Balance (คือ สมายชิกต้องดำเนินการไหลลูกค้าวงเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น) ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายเป็นต้นไป

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระยะ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีซี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตมในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตมในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตมในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBAM") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตมในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2021 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCOS, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP¹, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDR0, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCHK, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIJK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI², RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQ, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date.

SCB Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition

(Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2020 to 26 October 2021) is publicized.

¹ TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

² RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, TKN, TMI, TQM, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, WIN

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, BA, BBGI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIS, BIZ, BJC, BKD, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTIC, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCHK, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCB, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SENAJ, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TKC, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of April 5, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.