



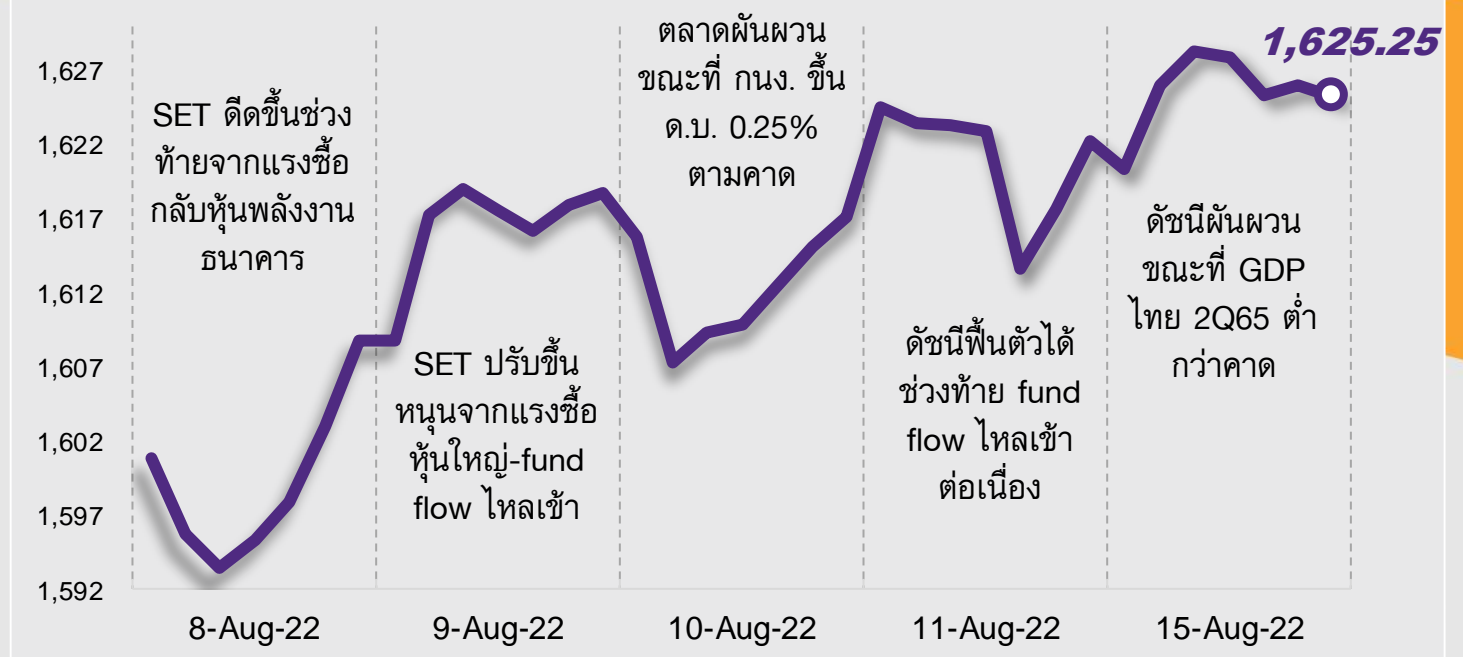
แนวรับ - แนวต้าน

1612/1605 - 1630/1643

แนวโน้มตลาดวันนี้

“ยังคงมีมุมมองแบบระมัดระวัง หากต่ำกว่า 1612 เป็นลบ”

มอง SET ขึ้นมีอัตราเร่งลดลง และยังคงมีมุมมองแบบระมัดระวังต่อแรงขายทำกำไร หลังดัชนีขึ้นมาต่อเนื่อง ขณะที่เงินบาทที่เริ่มกลับมาอ่อนค่า คาดทำให้แรงซื้อต่างชาติชะลอตัวลง รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับลงกดดันดัชนีผ่านกลุ่มพลังงาน ด้านกรอบล่างอยู่ที่แนวรับ 1612 จุด หากต่ำกว่า จะเริ่มเป็นสัญญาณลบ ส่วนแนวต้านล่าสุดยังไม่ผ่าน 1630 จุด



ลือคเป้าลงทุน

Weekly Portfolio : แม้ตลาดมี Market Risk เริ่มลดลงจากการชะลอตัวของเงินเฟ้อ แต่ยังคงต้องระมัดระวังการถดถอยของภาวะเศรษฐกิจ จึงเน้นเลือกกลุ่มลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี และ/หรือ มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

- 1) หุ้น Big Cap. ที่คาดได้อานิสงส์จาก Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลเข้า และ Valuation ยังไม่แพง เลือก KBANK BDMS
- 2) หุ้นได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวฟื้นตัวซึ่งโมเมนตัมกำไรยังเติบโตดีทั้ง YoY และ QoQ เลือก ERW MINT CRC AOT
- 3) หุ้นที่ผลการดำเนินงาน 2H65 ยังมีแนวโน้มดี และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง ส.ค.-ก.ย. เลือก PTT BCP LH SPALI

ช่วงสั้นแนะนำให้หลีกเลี่ยงหรือเพิ่มความระมัดระวังการลงทุน สำหรับกลุ่มที่มีปัจจัยลบกดดันผลกระทบการ และ/หรือ ราคาหุ้น ดังนี้

- 1) หุ้นที่คาดได้รับ Sentiment ลบจากการปรับลดเป้าส่งออกรถยนต์จากปัญหาขาดแคลนชิป อาทิ NYT SAT AH STANLY
- 2) หุ้นอิเล็กทรอนิกส์อย่าง DELTA, KCE หลังราคาหุ้นปรับขึ้นแรงแล้ว อีกทั้งล่าสุด guidance ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีชั้นนำของโลกไม่สดใสและเริ่มเห็นสัญญาณคำสั่งซื้อชะลอตัว
- 3) หุ้นกลุ่มเดินเรือเทกอง อาทิ PSL TTA ซึ่งคาดได้ Sentiment ลบจากการปรับตัวลงต่อเนื่องของดัชนี BDI ซึ่งล่าสุด BDI Index ปรับตัวลง 4.9%DoD สู่ระดับ 1404 จุด ทำจุดต่ำสุดในรอบ 6.5 เดือน



Daily Focus

CPF 2Q65 กำไรปกติเติบโต 293%QoQ ตามคาด ส่วน 3Q65 คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และฟื้นตัวจากขาดทุนใน 3Q64 หนุนจากราคาสัตว์บกที่อยู่ในระดับที่สามารถทำกำไรได้ในไทย เวียดนาม และจีน รวมทั้งกำไรจากบริษัทร่วม (CPALL และ MAKRO) เพิ่มขึ้น

SCGP 3Q65 คาดกำไรปกติจะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ แรงหนุนจากฐานต่ำปีก่อน การปรับขึ้นราคาผลิตภัณฑ์เพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนที่สูงขึ้นอุปสงค์ในประเทศที่ดีขึ้นขึ้น และการส่งออกไปจีนมากขึ้น รวมทั้งยังรับรู้กำไรเพิ่มเติมจากการเข้าซื้อกิจการ Peute

ประเด็นสำคัญ

- จีนซ่อมรอบเกาะใต้วันครั้งใหม่ หลังผู้แทนกองเกรสชุดที่ 2 เยือนใต้วันเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา สร้างความตึงเครียดอีกครั้ง
- ธปท.เปิดเสียงธุรกิจเข้าซื้อ-ลิสซิ่งรถยนต์-จยย. เรืองเก็บ ด.บ.สูง ไม่มีหน่วยงานกำกับดูแล ก่อนจะกำหนดหลักเกณฑ์ต่อไป
- กกพ. ยืนยันปรับขึ้นค่า Ft ก.ย.-ธ.ค. เป็น 93.43 สต./หน่วย เรามองเป็นบวกต่อผู้ผลิตไฟฟ้า SPP ที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรม (BGRIM GPSC GULF)
- GDP ไทย 2Q65 +2.5%YoY ต่ำกว่าคาด เรามองว่า กนง. อาจชะลอขึ้นด.บ. ใน ก.ย. ก่อนจะปรับขึ้น พ.ย. อีกครั้ง ทำให้ ด.บ. นโยบายอยู่ที่ 1.00% ณ ลินป็น
- ประชุม ครม. วันนี้คาดพิจารณางบกลางฯ จ่ายชดเชยท้องถิ่น หลังเลื่อนเก็บภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง
- วันนี้ผู้ประกอบการระหมี่กิ่งสำเร็จรูป 5 ราย ยื่นหนังสือขอให้ พณ.อนุมัติปรับขึ้นราคาอีกของละ 2 บาท



กลยุทธ์การลงทุน

ระดับความเสี่ยงด้าน Market Risk เริ่มลดลง หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีสัญญาณชะลอตัวซึ่งคาดจะช่วยให้เฟดไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับ 0.75% ในช่วงที่เหลือของปี และถือเป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้น แต่ด้วยปัจจัยความเสี่ยงสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังยืดเยื้อ และเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป ยังคงต้องระมัดระวังต่อไป กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy” ในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี และ/หรือ มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว



โดย ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

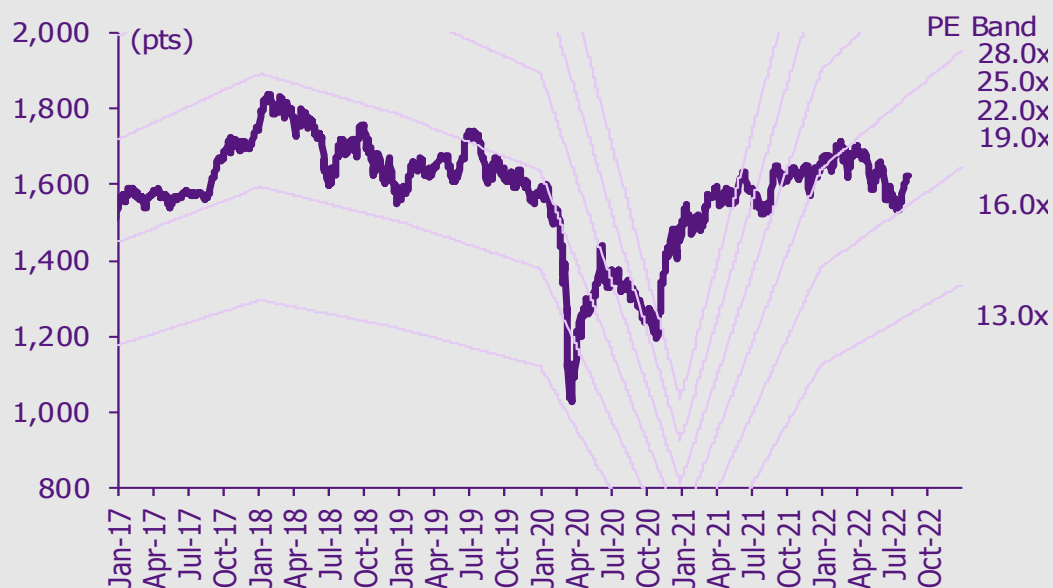
บทวิเคราะห์หุ้น

- AAV** – 2Q65: ขาดทุนมากขึ้นเพราะขาดทุน FX ที่ยังไม่รับรู้
- AH** – 2Q65: ดีเกินคาดเพราะกำไร FX, กำไรปกติตามคาด
- BAM** – 2Q65: ดีขึ้นตามคาด
- BTSGIF** – 1QFY66: กำไรปกติดีกว่า consensus คาด
- CENTEL** – 2Q65: ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ
- CHG** – 2Q65: กำไรตามคาด
- CRC** – 2Q65: ดีเกินคาดเพราะยอดขายและมาร์จิ้นแข็งแกร่ง
- ERW** – 2Q65: ขาดทุนลดลงตามคาด
- LH** – 2Q65: กำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ
- SAWAD** – 2Q65: opex สูงกว่าคาด, NII ดีกว่าคาด
- TQM** – 2Q65: กำไรต่ำกว่าคาดมาก; นำผิดหวังในทุกด้าน
- TRUE** – 2Q65: ผลประกอบการดีกว่า consensus คาด

เกาะกระแสข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
15 ส.ค.	Economic release: CN - ยอดค้าปลีก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและอัตราการว่างงานเดือนก.ค.; JP - ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. (รายงานครั้งสุดท้าย), GDP 2Q22 (รายงานครั้งแรก)
16 ส.ค.	Economic release: EU - ดุลการค้าเดือนมิ.ย.; US - ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.
17 ส.ค.	Economic release: JP - ดุลการค้าเดือนก.ค.; EU - GDP 2Q22 (รายงานครั้งที่สอง); US - ยอดค้าปลีกเดือนก.ค., ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังประจำสัปดาห์
18 ส.ค.	Economic release: EU - ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนก.ค. (รายงานครั้งสุดท้าย); US - จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานประจำสัปดาห์
19 ส.ค.	Economic release: JP - ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติเดือนก.ค. Event: ประกาศการปรับหุ้นเข้า-ออกดัชนี FTSE Global Index Series รายไตรมาสรอบเดือนก.ย.

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดูข้อมูลวงลัพท์ในส่วนท้ายของรายงานฉบับนี้

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	15 ส.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,625.25	2.99	0.18	72,517.63
SET50	986.65	1.03	0.10	43,694.37
SET100	2,229.13	2.77	0.12	54,598.80
sSET	1,048.64	3.70	0.35	3,254.76
SETHD	1,016.98	0.78	0.08	31,942.16
SETCLMV	1,173.09	0.38	0.03	12,756.00
SETTHSI	1,028.03	1.06	0.10	44,288.73
SETWB	997.15	(2.51)	(0.25)	15,595.54
mai	615.36	4.41	0.72	4,705.23

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มพลังงาน

(ล้านบาท)	15 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ				
สุทธิ	5,775	5,775	24,331	141,682
สัดส่วน (%)	49.08	49.08	47.18	47.14
สถาบันฯ				
สุทธิ	(1,455)	(1,455)	(9,224)	(108,036)
สัดส่วน (%)	7.49	7.49	9.20	7.95
บัญชีบล.				
สุทธิ	(1,053)	(1,053)	(1,560)	(537)
สัดส่วน (%)	9.15	9.15	8.95	8.61
บุคคล				
สุทธิ	(3,267)	(3,267)	(13,547)	(33,108)
สัดส่วน (%)	34.27	34.27	34.67	36.30

% ของมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มเทียบกับทั้งหมด

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มพลังงานของ S50 futures

(สัญญา)	15 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	32,339	32,339	122,574	127,807
สถาบัน	(4,862)	(4,862)	2,622	7,534
รายย่อย	(27,477)	(27,477)	(125,196)	(135,341)

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	15 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	8,245	8,245	44,597	728,072
ขาย	2,201	2,201	22,817	601,516
สุทธิ	6,045	6,045	21,780	126,556

2Q65: ขาดทุนมากขึ้นเพราะขาดทุน FX ที่ยังไม่รับรู้

หากตัดรายการพิเศษออกไป AAV รายงานขาดทุนปกติ 2.3 พันลบ. ใน 2Q65 แยก YoY เพราะได้รับผลกระทบจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็น 100% (จาก 55%) และราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินที่สูงขึ้น แต่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย QoQ เพราะรายได้แข็งแกร่งมากขึ้น ในขณะที่เราคาดว่าภาระดำเนินงานและผลประกอบการของ AAV จะปรับตัวดีขึ้นใน 2H65 จากภาพรวมการท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้น แต่เรามองว่าผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงไม่น่าสนใจ เนื่องจากหุ้น AAV เทรดสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 27% เรายังคง tactical call สำหรับ AAV ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 2.0 บาท/หุ้น

2Q65: ขาดทุนมากขึ้น AAV รายงานขาดทุนสุทธิ 4.7 พันลบ. ใน 2Q65 แยก YoY และ QoQ หลักๆ ถูกจุดรั้งโดยขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ของหนี้สินตามสัญญาเช่าจากเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จำนวน 2.4 พันลบ. หากตัดรายการนี้ออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 2.3 พันลบ. แยกกว่าขาดทุนปกติ 1.3 พันลบ. ใน 2Q64 แต่ดีขึ้นเล็กน้อย QoQ จากขาดทุนปกติ 2.5 พันลบ. ผลประกอบการที่ปรับตัวแยกลง YoY มีสาเหตุมาจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็น 100% (จาก 55%) หลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อดูที่ผลการดำเนินงานก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ระดับกำไรก่อนส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) พบว่าขาดทุนเพิ่มขึ้น YoY เพราะถูกจุดรั้งโดยราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินที่สูงขึ้น ขณะที่ผลประกอบการที่ดีขึ้น QoQ สะท้อนถึงรายได้ที่แข็งแกร่งมากขึ้น สำหรับ 1H65 AAV รายงานขาดทุนสุทธิ 7.1 พันลบ. และหากตัดขาดทุนพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 4.9 พันลบ. แยกกว่าขาดทุนปกติ 2.4 พันลบ. ใน 1H64

รายการสำคัญใน 2Q65:

- รายได้ อยู่ที่ 2.7 พันลบ. เพิ่มขึ้น 174% YoY และ 51% QoQ จำนวนผู้โดยสารทั้งหมดอยู่ที่ 1.68 ล้านคน เพิ่มขึ้นเท่าตัว YoY และเพิ่มขึ้น 16% QoQ หลักๆ เกิดจากตลาดภายในประเทศที่เติบโต อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยอยู่ที่ 1,317 บาท/คน เพิ่มขึ้น 17% YoY และ 29% QoQ

- ต้นทุนเชื้อเพลิงต่อ ASK อยู่ที่ 0.86 บาท เพิ่มขึ้นเท่าตัว YoY และ 40% QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินเฉลี่ยใน 2Q65 อยู่ที่ US\$142/bbl (เพิ่มขึ้นกว่ากระโดด 103% YoY และ 31% QoQ) และ AAV ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน

ผู้บริหารมองภาพรวม 2H65 ดีขึ้น ใน 2Q65 AAV กลับมาเปิดเส้นทางบินโดยคิดเป็น 33% ของcapacityระดับก่อนเกิดโควิด-19 (แบ่งเป็นระหว่างประเทศ = 9% ของcapacityระดับก่อนเกิดโควิด-19 และภายในประเทศ = 51%) และวางแผนปรับเพิ่มเป็น 50% (ระหว่างประเทศ = 30% และภายในประเทศ = 67%) ใน 3Q65 และ 76% (ระหว่างประเทศ = 55% และภายในประเทศ = 90%) ใน 4Q65 AAV เชื่อว่าบริการเส้นทางระหว่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้นใน 2H65 จะทำให้ค่าโดยสารเฉลี่ยและรายได้ค่าบริการเสริมเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินที่เพิ่มขึ้นได้ AAV ยังคงเป้าจำนวนผู้โดยสารปี 2565 ไว้ที่ 10 ล้านคน (เทียบกับ 3.1 ล้านคนใน 1H65) และอัตราการขนส่งผู้โดยสาร (load factor) ที่ 81% (เทียบกับ 74% ใน 1H65) เรายังคงประมาณการผลประกอบการของ AAV ไว้เหมือนเดิม ซึ่งบ่งชี้ถึงขาดทุนที่ลดลงใน 2H65

ปัจจัยเสี่ยง 1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคและความต้องการเดินทางลดลง 2) นักท่องเที่ยวจากจีนฟื้นตัวช้า 3) ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินสูงขึ้น และ 4) เงินบาทอ่อนค่า

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1002
raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

2Q65: ดีเกินคาดเพราะกำไร FX, กำไรปกติตามคาด

AH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 410 ลบ. เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด 64% YoY และเพิ่มขึ้น 2% QoQ หากตัดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนออกไป พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 279 ลบ. เพิ่มขึ้น 35% YoY แต่ลดลง 31% QoQ เป็นไปตามตลาดคาด กำไรปกติที่เพิ่มขึ้น YoY ได้แรงหนุนจากยอดขายที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่กำไรปกติที่ลดลง QoQ เกิดจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ชะลอตัวลง เรายังคงประมาณการของเราไว้เหมือนเดิม โดยคาดว่ากำไรปกติปี 2565 จะเติบโต 28% (เติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มยานยนต์) เรายังคง tactical call สำหรับ AH ไว้ที่ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 26 บาท/หุ้น อ้างอิง PE 9 เท่า

2Q65: ดีเกินคาดเพราะกำไร FX, กำไรปกติตามคาด AH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 410 ลบ. เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด 64% YoY และเพิ่มขึ้น 2% QoQ หากตัดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 131 ลบ. ออกไป พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 279 ลบ. เพิ่มขึ้น 35% YoY แต่ลดลง 31% QoQ เป็นไปตามตลาดคาด กำไรปกติที่เพิ่มขึ้น YoY ได้แรงหนุนจากยอดขายที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่กำไรปกติที่ลดลง QoQ เกิดจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ชะลอตัวลง สำหรับ 1H65 AH รายงานกำไรสุทธิ 812 ลบ. และหากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีกำไรปกติ 683 ลบ. เพิ่มขึ้น 335% YoY AH ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวด 1H65 ในอัตรา 0.58 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.7% XD วันที่ 29 ส.ค. 2565 และจ่ายวันที่ 13 ก.ย. 2565

รายการสำคัญใน 2Q65

- ยอดขายอยู่ที่ 6.1 พันลบ. เพิ่มขึ้น 27% YoY แต่ลดลง 9% QoQ เมื่อจำแนกตามธุรกิจ ยอดขายจากธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ OEM (76% ของยอดขาย) เติบโต 24% YoY แต่ลดลง 12% QoQ และยอดขายจากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ (24% ของยอดขาย) เติบโต 38% YoY และ 1% QoQ ยอดขายจากธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ OEM ที่เติบโต YoY เกิดจากคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศไทยและฐานต่ำที่มีสาเหตุมาจากการหยุดดำเนินธุรกิจในประเทศเป็นการชั่วคราวเพราะสถานการณ์ขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์ในยุโรป
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 10.1% ใน 2Q65 ลดลงจาก 11.6% ใน 2Q64 และ 11.1% ใน 1Q65 สะท้อนผลกระทบเชิงลบจากราคาเหล็กที่สูงขึ้นและการมีสัดส่วนยอดขายจากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ซึ่งให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าธุรกิจ OEM เพิ่มขึ้น

แนวโน้มกำไรและปัจจัยเสี่ยง กำไรปกติ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 67% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เรายังคงประมาณกำไรของเราไว้ไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากเรามีความกังวลในระยะสั้นเกี่ยวกับสถานการณ์ขาดแคลนชิป ซึ่งจะส่งผลทำให้ห่วงโซ่อุปทานอุตสาหกรรมยานยนต์ตั้งแต่การประกอบรถยนต์ไปจนถึงการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์หยุดชะงัก เรายังคงประมาณการของเราไว้เหมือนเดิม โดยคาดว่ากำไรปกติปี 2565 จะเติบโต 28% (เติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มยานยนต์)

ระวีรุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ตำแหน่งหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

2Q65: ดีขึ้นตามคาด

ผลประกอบการ 2Q65 (+5% YoY, +166% QoQ) ของ BAM ออกมาตามคาด โดยสะท้อนถึงผลเรียกเก็บเงินสดที่ฟื้นตัวตามฤดูกาล QoQ และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น เมื่ออิงกับเป้าผลเรียกเก็บเงินสดรายไตรมาสของ BAM เราคาดว่ากำไร 2H65 จะฟื้นตัวทั้ง YoY และ HoH เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 18% และคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ BAM ด้วยราคาเป้าหมาย 21 บาท/หุ้น เท่าเดิม

2Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด กำไรสุทธิ 2Q65 ของ BAM เพิ่มขึ้น 5% YoY และ 166% QoQ (ตามฤดูกาล) สุ 813 ลบ. เป็นไปตามที่เราคาดการณ์

รายการสำคัญ:

- 1) ผลเรียกเก็บเงินสดทั้งหมดลดลง 6% YoY (ไม่มีการขาย NPA ขนาดใหญ่เหมือนกับปีก่อน) แต่เพิ่มขึ้น 25% QoQ ตามฤดูกาล สุ 3.95 พันลบ. ต่ำกว่าเป้า 2Q65 อยู่ 4% ผลเรียกเก็บเงินสดจาก NPL เพิ่มขึ้น 9% YoY และ 20% QoQ (ตามฤดูกาล) สุ 2.42 พันลบ. ต่ำกว่าเป้า 2Q65 อยู่ 7% ผลเรียกเก็บเงินสดจาก NPA ลดลง 23% YoY (ไม่มีการขาย NPA ขนาดใหญ่เหมือนกับปีก่อน) แต่เพิ่มขึ้น 35% QoQ (ตามฤดูกาล) สุ 1.5 พันลบ.
- 2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 2% YoY และ 4% QoQ กำไรจาก NPL เพิ่มขึ้น 81% YoY และ 35% QoQ (ตามฤดูกาล) กำไรจาก NPA และการขายผ่อนชำระ ลดลง 36% YoY (เพราะไม่มีการขาย NPA ขนาดใหญ่เหมือนกับปีก่อน) แต่เพิ่มขึ้น 47% QoQ
- 3) อัตรากำไรขั้นต้นจาก NPL เพิ่มขึ้น 14.13 ppt YoY และ 11.24 ppt QoQ อัตรากำไรขั้นต้นจาก NPA ลดลง 9.52 ppt YoY แต่เพิ่มขึ้น 2.97 ppt QoQ กำไรขั้นต้นใน 1H65 ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2564 เพราะ: 1) การตั้งราคาขาย NPA เพิ่มขึ้นเป็น 98% ของราคาประเมินใน 2Q65 จาก 91% ใน 1Q65 และ 80-85% ในปี 2564 อันเป็นผลมาจากการจัดโปรโมชันราคาลดน้อยลง และ 2) ผลเรียกเก็บเงินสดใน 2Q65 ส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อรายย่อยที่มีอายุ 4-5 ปี ดังนั้นจึงมีต้นทุนต่ำ

4) opex เพิ่มขึ้น 12% YoY และ 23% QoQ แยกว่าคาด โดยเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (การปรับเงินเดือนและการทยอยบันทึกเงินโบนัส) และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย (ค่าใช้จ่ายครั้งเดียวสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อม)

5) อัตรากำไรที่แท้จริงลดลง 9% ใน 2Q65 อันเป็นผลมาจากการตัดหนี้สูญ

แนวโน้ม 2H65 และปี 2565 กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 37% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา เมื่ออิงกับเป้าผลเรียกเก็บเงินสดรายไตรมาสของ BAM เราคาดว่ากำไร 2H65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ HoH (ตามฤดูกาล) BAM ตั้งเป้าผลเรียกเก็บเงินสดที่ 4.3 พันลบ. (+10% YoY, +9% QoQ) ใน 3Q65; 5.9 พันลบ. (+20% YoY, +42% QoQ) ใน 4Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจาก backlog ตีล NPL ขนาดใหญ่ 1 ตีล มูลค่า 400 ลบ. (คาดได้ข้อสรุปใน 3Q65) และตีล NPL ขนาดเล็ก 10 ตีล (ตีลละไม่ถึง 100 ลบ.) และตีล NPA 300 ตีล มูลค่ารวม 1.4 พันลบ. เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะเติบโต 18% โดยได้รับการสนับสนุนจากผลเรียกเก็บเงินสดทั้งจาก NPL และ NPA ที่ฟื้นตัวดีขึ้น

JV AMC และการบริหาร NPL ที่ไม่มีหลักประกัน BAM คาดว่าจะได้ข้อสรุปตีลจัดตั้ง JV AMC กับธนาคารพาณิชย์อย่างน้อย 1 แห่งใน 3Q65 BAM เพิ่งเริ่มบริหาร NPL ที่ไม่มีหลักประกัน บริษัทได้ปรับเป้า NPL ที่ไม่มีหลักประกันภายใต้การบริหารจาก 6 พันลบ. เป็น 1.0 หมื่นลบ. BAM ได้ว่าจ้างบริษัทบริหารสินทรัพย์ 2 แห่งที่เชี่ยวชาญด้านสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันเพื่อติดตามหนี้เหล่านี้

คงเรตติ้ง NEUTRAL เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ BAM และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 21 บาท/หุ้น (PBV 1.5 เท่า หรือ PE 15 เท่า สำหรับปี 2566)

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

1QFY66: กำไรปกติดีกว่า consensus คาด

เรายังคง tactical call สำหรับ BTSIGIF ไว้ที่ NEUTRAL โดยปรับราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DDM ลดลงสู่ 6.0 บาท (จาก 6.6 บาท) เพื่อสะท้อนการปรับประมาณการกำไรลดลง เราคาดว่า BTSIGIF จะได้รับประโยชน์จากจำนวนผู้โดยสารที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้คนหวาดกลัว Omicron ลดน้อยลง อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะยังคงอยู่ในรูปของการจ่ายคืนเงินทุนแทนที่จะเป็นเงินปันผล ซึ่งจะเป็นตัวจำกัด upside ในระยะสั้นของ BTSIGIF

ผลประกอบการ 1QFY66 ปรับตัวดีขึ้นมาก QoQ และ YoY BTSIGIF รายงานขาดทุนสุทธิ 1QFY66 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) จำนวน 207 ลบ. เทียบกับขาดทุนสุทธิ 5.7 พันลบ. ใน 4QFY65 และกำไรสุทธิ 57 ลบ. ใน 1QFY65 หากตัดรายการพิเศษทั้งหมด (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) ออกไป พบว่า BTSIGIF มีกำไรปกติ 563 ลบ. เพิ่มขึ้น 58% QoQ และ 282% YoY สูงกว่า consensus คาดอยู่ 15% การเติบโตทั้ง QoQ และ YoY สะท้อนถึงจำนวนผู้โดยสารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก BTSIGIF ประกาศจ่ายคืนเงินทุน 0.097 บาท/หน่วย (ผลตอบแทน 2.4%) ขึ้นเครื่องหมาย XN วันที่ 25 ส.ค. กำไรปกติ 1QFY66 คิดเป็นสัดส่วน 13% ของประมาณการกำไรเดิมนปีก่อนหน้าของเรา

รายการสำคัญใน 1QFY66

1) รายได้ค่าโดยสาร อยู่ที่ 997.5 ลบ. เพิ่มขึ้น 25% QoQ และ 103% YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นหลังจากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย ประกอบกับค่าโดยสารที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวนผู้โดยสารใน 1QFY66 อยู่ที่ 30.6 ล้านเที่ยวคน เพิ่มขึ้น 28.1% QoQ และ 88.9% YoY อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยอยู่ที่ 32.6 บาท/เที่ยว ลดลง 2.1% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 7.4% YoY การลดลง QoQ สะท้อนถึงฐานสูงในไตรมาสก่อน เนื่องจากมีการรับรู้รายได้สำหรับบัตรรายเดือนที่ไม่มีผู้มาใช้สิทธิ ในขณะที่การเพิ่มขึ้น YoY สะท้อนถึงการสิ้นสุดการจำหน่ายบัตรโดยสารประเภทรายเดือนในวันที่ 30 ก.ย. 2564

2) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าซ่อมบำรุง อยู่ที่ 415.5 ลบ. ทรงตัว QoQ แต่เพิ่มขึ้น 28% YoY การเพิ่มขึ้น YoY เกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงขึ้นจากการจ่ายค่า Rabbit Rewards สำหรับโปรโมชันใหม่ และค่าใช้จ่ายพนักงาน

คาดกำไรปกติเพิ่มขึ้นใน 2QFY66 เราคาดว่า BTSIGIF จะรายงานกำไรปกติเติบโตอย่างแข็งแกร่ง QoQ และ YoY ใน 2QFY66 (ก.ค.-ก.ย. 2565) โดยเกิดจากจำนวนผู้โดยสารที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แม้ตัวเลขเดือนก.ค. ลดลง 0.4% MoM แต่เป็นเพราะมีวันหยุดหลายวัน เราคาดว่าจำนวนผู้โดยสารจะกลับมาเติบโต MoM ในเดือนส.ค. และก.ย. สำหรับ YoY การเติบโตจะเกิดจากฐานต่ำของปีก่อนที่มาสาเหตุมาจากการล็อกดาวน์

ปรับประมาณการปี FY2566 ลดลง เนื่องจากกำไรปกติ 1QFY66 คิดเป็นสัดส่วนเพียง 13% ของกำไรเดิมนปีก่อนหน้าของเรา และเรามองว่าสมมติฐานการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารของเราเป็นตัวเลขด้านสูงเกินไป ดังนั้นเราจึงปรับสมมติฐานจำนวนผู้โดยสารในปี FY2566 ลดลง 36.2% สู่ 141 ล้านเที่ยวคน (จำนวนผู้โดยสารใน 4MFY66 คิดเป็นสัดส่วน 30.4% ของสมมติฐานปี FY2566 ของเรา) เติบโต 90% YoY ด้วยเหตุนี้ เราจึงปรับประมาณการกำไรปกติปี FY2566 ลดลง 31.3% สู่ 2.9 พันลบ. เพิ่มขึ้น 233.7% YoY

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้นจะสร้างแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของจำนวนผู้โดยสารสำหรับ BTSIGIF

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
 ด้านหลักทรัพย์
 0-2949-1007
 kittisorn.pruitipat@scb.co.th

2Q65: ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ

CENTEL รายงานกำไรสุทธิ 22 ลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 606 ลบ. ใน 2Q64 และ 44 ลบ. ใน 1Q65 ผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ ได้แรงหนุนจากธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหารที่แข็งแกร่งขึ้น ด้วยภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้นและธุรกิจอาหารที่แข็งแกร่ง เราจึงปรับประมาณการเพิ่มขึ้น โดยคาดว่าผลประกอบการที่ดีขึ้นใน 2H65 จะส่งผลทำให้ **CENTEL** พลิกกลับมากำไรในปี 2565 เราเชื่อว่าปัจจัยบวกสะท้อนในราคาหุ้นไปค่อนข้างมากแล้ว เนื่องจาก **CENTEL** เทรดสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 72% เรายังคงเรตติ้ง **NEUTRAL** สำหรับ **CENTEL** ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ปรับใหม่เป็น 42 บาท/หุ้น (เพิ่มขึ้นจาก 38 บาท/หุ้น)

1Q65: ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ **CENTEL** รายงานกำไรสุทธิ 22 ลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 606 ลบ. ใน 2Q64 และ 44 ลบ. ใน 1Q65 ผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ ได้แรงหนุนจากธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหารที่แข็งแกร่งขึ้น สำหรับ 1H65 **CENTEL** รายงานขาดทุนสุทธิ 22 ลบ. ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากจากขาดทุนสุทธิ 1.1 พันลบ. ใน 1H64

รายการสำคัญ

- **ธุรกิจโรงแรม (+YoY, +QoQ):** ธุรกิจโรงแรมรายงานขาดทุน 116 ลบ. ใน 2Q65 ดีกว่าขาดทุนสุทธิ 627 ลบ. ใน 2Q64 และขาดทุนสุทธิ 146 ลบ. ใน 1Q65 RevPar (โรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของ) อยู่ที่ 1,942 บาท/ห้อง/คืน เพิ่มขึ้นอย่างมาก YoY (จากเพียง 381 บาท/ห้อง/คืน ใน 2Q64) และเพิ่มขึ้น 18% QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นสู่ 46% (กรุงเทพฯ ที่ 53%, ต่างจังหวัดที่ 41% และมัลดีฟส์ที่ 66%) และ ARR ที่แข็งแกร่ง (+32% YoY, -25% QoQ)

- **ธุรกิจอาหาร (+YoY, +QoQ):** ธุรกิจอาหารรายงานกำไร 138 ลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 20 ลบ. ใน 2Q64 (จากฐานต่ำที่มีสาเหตุมาจากข้อจำกัดเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19) และเพิ่มขึ้น 31% QoQ ปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ คือ รายได้ที่แข็งแกร่งขึ้น เนื่องจาก SSS เด็บโต 19% ใน 2Q65 (เทียบกับทรงตัวใน 2Q64 และ +10% ใน 1Q65) อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจอาหารอยู่ที่ 57.7% ใน 2Q65 ทรงตัว QoQ สะท้อนความพยายามของบริษัทในการใช้กลยุทธ์ราคาและโปรโมชั่นเพื่อลดผลกระทบจากต้นทุนอาหารที่สูงขึ้น

แนวโน้มผลประกอบการ ผลประกอบการ 1H65 โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจโรงแรม ดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ ซึ่งหนุนให้เราปรับประมาณการเพิ่มขึ้นสู่กำไรปกติ 372 ลบ. ในปี 2565 (จากขาดทุนปกติ 556 ลบ. ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้) และ 1.2 พันลบ. ในปี 2566 (เพิ่มขึ้น 34% จากประมาณการเดิม) เราคาดว่าผลประกอบการของ **CENTEL** จะปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ ใน 3Q-4Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจากแนวโน้มการท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้น เราปรับราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 เพิ่มขึ้นสู่ 42 บาท/หุ้น (จาก 38 บาท/หุ้น) อ้างอิงวิธี SOTP

ปัจจัยเสี่ยง คือ 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง 2) ต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหาร

ระวีณัฐ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

2Q65: กำไรตามคาด

CHG รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 878 ลบ. เพิ่มขึ้น 52% YoY แต่ลดลง 35% QoQ เป็นไปตาม SCBS และตลาดคาดกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่กำไรที่ลดลง QoQ เกิดจากรายได้ที่ลดลง โดยส่วนใหญ่เกิดจากบริการโควิด-19 เรายังคงมุมมองที่ว่ากำไรของ CHG จะเข้าสู่แนวโน้มขาลง โดยจะลดลง YoY ใน 2H65-1H66 เนื่องจากรายได้จากบริการโควิด-19 มีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยกำไรจะลดลง 25% ในปี 2565 และ 56% ในปี 2566 อย่างไรก็ดี หากตัดบริการโควิด-19 ออกไป กำไรจะเติบโต 27% YoY ในปี 2565 และ 6% YoY ในปี 2566 เรายังคง tactical call ระยะ 3 เดือนสำหรับ CHG ไว้ที่ NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 4 บาท/หุ้น (จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 3.8 บาท/หุ้น)

2Q65: กำไรตามคาด CHG รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 878 ลบ. เพิ่มขึ้น 52% YoY แต่ลดลง 35% QoQ เป็นไปตาม SCBS และตลาดคาดกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่กำไรที่ลดลง QoQ เกิดจากรายได้ที่ลดลง โดยส่วนใหญ่เกิดจากบริการโควิด-19 สำหรับ 1H65 CHG รายงานกำไรสุทธิ 2.2 พัน ลบ. เพิ่มขึ้นกว่ากระโดดจากกำไรสุทธิ 828 ลบ. ใน 1H64 CHG ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.085 บาท/หุ้น (ผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.2%) XD วันที่ 24 ส.ค. 2565 และจ่ายวันที่ 9 ก.ค. 2565

ประเด็นสำคัญใน 2Q65

- รายได้อยู่ที่ 2.8 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้น 35% YoY แต่ลดลง 22% QoQ เมื่อจำแนกตามประเภทบริการ รายได้จากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 (59% ของรายได้ 2Q65) ยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 29% YoY และ 3% QoQ สู่ 1.6 พันลบ. ในขณะที่รายได้จากบริการโควิด-19 ลดลง 42% QoQ สู่ 1.2 พันลบ. (41% ของรายได้ 2Q65) โดยเกิดจากจำนวนผู้ป่วยโควิด-19 ที่ลดลง และความรุนแรงที่ลดน้อยลง

- EBITDA margin อยู่ที่ 43.1% ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจาก 37.9% ใน 2Q64 แต่ลดลงจาก 50.2% ใน 1Q65

- ฐานะการเงินของ CHG แข็งแกร่ง โดยมีสถานะเงินสดสุทธิ

ปรับประมาณการกำไรปี 2565 เพิ่มขึ้นจากบริการโควิด-19 กำไรมีแนวโน้มลดลงใน 2H65-1H66 จากฐานสูง เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 ของ CHG เพิ่มขึ้น 12% หลักๆ เกิดจากการปรับประมาณการรายได้จากบริการโควิด-19 เพิ่มขึ้น แต่ยังคงประมาณการรายได้จากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 ไว้ไม่เปลี่ยนแปลง และคงประมาณการกำไรปี 2566-67 ไว้เหมือนเดิม (เราใช้สมมติฐานว่าไม่มีรายได้จากบริการโควิด-19) เรายังคงมุมมองที่ว่ากำไรของ CHG จะเข้าสู่แนวโน้มขาลง โดยจะลดลง YoY ใน 2H65-1H66 เนื่องจากรายได้จากบริการโควิด-19 มีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยกำไรจะลดลง 25% ในปี 2565 และ 56% ในปี 2566 อย่างไรก็ดี หากตัดบริการโควิด-19 ออกไป กำไรจะเติบโต 27% YoY ในปี 2565 และ 6% YoY ในปี 2566 เราเปลี่ยนมาใช้ valuation สิ้นปี 2566 ซึ่งหนุนให้ราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ปรับขึ้นสู่ 4 บาท/หุ้น (จาก 3.8 บาท/หุ้น)

ปัจจัยเสี่ยง: ผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการน้อยลง การขาดแคลนบุคลากร และภาระต้นทุนสูงที่โรงพยาบาลใหม่

ระวิษฐ ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

2Q65: ดีเกินคาดเพราะยอดขายและมาร์จิ้นแข็งแกร่ง

กำไรปกติ 2Q65 อยู่ที่ 1.8 พันลบ. พื้นตัวจากขาดทุนปกติ 401 ลบ. ใน 2Q64 และ +68% QoQ สูงกว่าคาดที่ 1.3-1.4 พันลบ. เพราะยอดขายและมาร์จิ้นดีกว่าคาด ด้วยเหตุนี้ เราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2565 เพิ่มขึ้น 7% ใน 3Q65TD SSS เดิมโตสูงถึง 50% YoY (เทียบกับ 25% YoY ใน 2Q65) เราคาดว่ายอดขายปลีก รายได้จากการให้เช่า และมาร์จิ้นที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับการล็อกดาวใน 3Q64 จะส่งผลทำให้ผลประกอบการ 3Q65 พื้นตัว YoY กลับมามีกำไร แต่จะอ่อนตัวลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ CRC ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี DCF ที่ปรับใหม่เป็น 46 บาท (จาก 45 บาท)

กำไรสุทธิ 2Q65 อยู่ที่ 1.5 พันลบ. พื้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 471 ลบ. ใน 2Q64 และ +24% QoQ หากตัดขาดทุนพิเศษจำนวน 363 ลบ. (ขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนจากการขายสินทรัพย์) ออกไป พบว่า CRC มีกำไรปกติ 1.8 พันลบ. ใน 2Q65 พื้นตัวจากขาดทุนปกติ 401 ลบ. ใน 2Q64 และ +68% QoQ สูงกว่าคาดที่ 1.3-1.4 พันลบ. เพราะยอดขายและมาร์จิ้นดีกว่าคาด

รายการสำคัญใน 2Q65 ยอดขายปลีก เพิ่มขึ้น 22% YoY โดยเกิดจาก SSS ที่เติบโต พื้นที่ขายสุทธิ (NSA) ที่เพิ่มขึ้น 1% YoY สู 3.2 ล้านตร.ม. จากสาขาใหม่และการปรับปรุงสาขา และยอดขายผ่าน omnichannel ที่เพิ่มขึ้น (+13% YoY: ยอดขายผ่าน omnichannel คิดเป็นสัดส่วน 17% ของยอดขายรวมใน 2Q65) SSS (ค่าเฉลี่ยอย่างง่ายจำแนกตามประเภทธุรกิจ) โต 25% YoY (เทียบกับ -14% ใน 2Q64 และ +11% YoY ใน 1Q65) เพราะไม่มีการปิดทำการร้านค้าในเวียดนามและอิตาลีเหมือนใน 2Q64 กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นเนื่องจาก COVID-19 มีผลกระทบน้อยลง และยอดขายในจังหวัดท่องเที่ยวฟื้นตัว เมื่อจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ SSS โต 56% YoY ในธุรกิจแฟชั่น (24% ของยอดขาย) 18% YoY ในธุรกิจฟู้ด (40% ของยอดขาย) และ 2% YoY ในธุรกิจฮาร์ดไลน์ (36% ของยอดขาย)

รายได้จากการให้เช่าและบริการ เพิ่มขึ้น 32% YoY อันเป็นผลมาจากพื้นที่ให้เช่าสุทธิ (NLA) ที่เพิ่มขึ้น 13% YoY สู 693,000 ตร.ม. จากศูนย์การค้าใหม่และการให้ส่วนลดค่าเช่าลดลง YoY สู่เลขหลักเดียวระดับกลางถึงสูง YoY จากอัตราค่าเช่าตามสัญญา ซึ่งสามารถชดเชยอัตราค่าเช่าพื้นที่ที่ลดลงเล็กน้อยสู 85.8% (เทียบกับ 87.9% ใน 2Q64) อัตราค่าเช่าที่ดิน เพิ่มขึ้น 220bps YoY สู 27.2% อัตราค่าเช่าที่ดินจากธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้น 210bps YoY สู 25.5% จากการมีสัดส่วนการขายที่ดีขึ้น โดยยอดขายสินค้าที่ใหม่ มาร์จิ้นสูงที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจแฟชั่นและธุรกิจฟู้ด และการให้ส่วนลดการค้าลดลงในธุรกิจแฟชั่นในประเทศไทย สามารถชดเชยมาร์จิ้นที่ลดลงเล็กน้อยจากมาร์จิ้นสินค้ากลุ่มหลักที่ลดลงในธุรกิจฮาร์ดไลน์ อัตราค่าเช่าที่ดินจากธุรกิจให้เช่าและบริการเพิ่มขึ้น 100bps YoY สู 72.6% เพราะรายได้สูงขึ้น ค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขาย ลดลง 330bps YoY สู 28.5% เนื่องจากค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้น (+10% YoY) น้อยกว่ายอดขายที่เพิ่มขึ้น (+23% YoY) เพราะควบคุมค่าใช้จ่ายสินค้าสำสมัยและเสียหายและการตั้งสำรองหนี้สูญได้ดีขึ้น

แนวโน้ม 3Q65 ในเดือนก.ค. SSS น่าจะเพิ่มขึ้น 50% YoY โดยเพิ่มขึ้นในทุกประเทศจากฐานต่ำของปีก่อน (ปิดร้านค้าและพื้นที่ขายสินค้าที่ไม่ใช่อาหารและลดชั่วโมงทำการของร้านค้า) ในประเทศไทยและเวียดนาม (แต่ฐานปกติในอิตาลี) ยอดขายปลีกและรายได้จากการให้เช่าที่ฟื้นตัว และมาร์จิ้นที่กว้างขึ้นเมื่อเทียบกับการล็อกดาวในปีก่อนจะหนุนให้ผลประกอบการ 3Q65 พื้นตัว YoY กลับมามีกำไรจากขาดทุนใน 3Q64 แต่จะอ่อนตัวลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงในด้านกำลังซื้อและต้นทุนที่สูงขึ้นจากแรงกดดันเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

ศิริมา ดิสราร, CFA
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
 ด้านหลักทรัพย์
 0-2949-1004
 sirima.dissara@scb.co.th

2Q65: ขาดทุนลดลงตามคาด

หากตัดรายการพิเศษออกไป ERW รายงานขาดทุนปกติ 151 ลบ. ใน 2Q65 ดีขึ้น YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นหลังจากไทยเปิดประเทศอีกครั้ง ด้วยภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้น เราจึงคาดว่าขาดทุนปกติของ ERW จะลดลง YoY และ QoQ ใน 3Q-4Q65 และจะพลิกกลับมามีกำไรปกติในปี 2566 เราให้เรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ ERW ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 4.2 บาท/หุ้น ERW เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเราในกลุ่มท่องเที่ยว

2Q65: ขาดทุนลดลงตามคาด ERW รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q65 จำนวน 139 ลบ. เป็นไปตาม SCBS และตลาดคาด หากตัดกำไรพิเศษหลักๆคือ กำไรจากการขายโรงแรม 3 แห่ง (*ibis Krabi Style, ibis Kata* และ *ibis Hua Hin*) จำนวน 20 ลบ. ออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 151 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 559 ลบ. ใน 2Q64 และ 315 ลบ. ใน 1Q65 สำหรับ 1H65 ERW มีขาดทุนปกติ 466 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 1.1 พันลบ. ใน 1H64 ภาพรวมอุตสาหกรรมที่เป็นบวกสืบเนื่องจากไทยกลับมาเปิดประเทศช่วยสนับสนุนการดำเนินงานของ ERW

รายการสำคัญใน 2Q65

- ธุรกิจโรงแรม (ไม่รวมกลุ่มโรงแรมชั้นประหยัด HOP INN): อัตราการเข้าพักอยู่ที่ 55% ใน 2Q65 (เทียบกับ 13% ใน 2Q64 และ 31% ใน 1Q65) และ ARR เพิ่มขึ้น 58% YoY และ 16% QoQ ซึ่งช่วยหนุนให้ RevPar ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ 68% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 (เทียบกับ 23% ใน 1Q65)
- HOP INN ประเทศไทย: อัตราการเข้าพักแข็งแกร่งที่ 73% ใน 2Q65 (เทียบกับ 31% ใน 2Q64 และ 67% ใน 1Q65) ขณะที่ ARR อยู่ในระดับทรงตัว ส่งผลทำให้ RevPar เพิ่มขึ้นสู่ 102% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 (เทียบกับ 93% ใน 1Q65)

- HOP INN ฟิลิปปินส์: อัตราการเข้าพักอยู่ที่ 58% ใน 2Q65 (เทียบกับ 46% ใน 2Q64 และ 51% ใน 1Q65) และ ARR เพิ่มขึ้น 15% YoY และ 5% QoQ ซึ่งช่วยหนุนให้ RevPar ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ 75% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 (เทียบกับ 63% ใน 1Q65)
- 2Q65 เป็นไตรมาสแรกที่ EBITDA เป็นบวกที่ 155 ลบ. หลังจาก EBITDA ติดลบติดต่อกัน 5 ไตรมาส ตั้งแต่ 1Q64
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนอยู่ที่ 1.9 เท่า ต่ำกว่า debt covenant ของบริษัทที่ 2.5 เท่า

แนวโน้มผลประกอบการ โมเมนตัมแข็งแกร่งต่อเนื่องในเดือนก.ค. โดยอัตราการเข้าพัก (ไม่รวม HOP INN) อยู่ที่ 65% และ ARR เพิ่มขึ้น 13% MoM หลังจากประเทศไทยกลับมาเปิดประเทศเต็มรูปแบบตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. ด้วยการยกเลิกข้อจำกัดการเดินทางทั้งหมด ซึ่งรวมถึงระบบ Thailand Pass และการประกันโควิด-19 ด้วยภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ดีขึ้น เราจึงคาดว่าขาดทุนปกติของ ERW จะลดลง YoY และ QoQ ใน 3Q-4Q65 และจะพลิกกลับมามีกำไรปกติในปี 2566

ปัจจัยเสี่ยง คือ 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง 2) ต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร และ 3) อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น เราได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 1% จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของ ERW ราว 70 ลบ. หรือ 57% ของประมาณการปี 2565 และ 12% ของประมาณการปี 2566

ระวี นุช ปิยะเกรียงไกร

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1002

raweenuch.piyakriengkai@scb.co.th

2Q65: กำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ

LH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 2.13 พันลบ. (+14.4% YoY และ +10.8% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด กำไรสุทธิ 3Q65 น่าจะเพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำ และจะอยู่ในระดับทรงตัว QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจาก backlog และการฟื้นตัวของธุรกิจให้เข้า เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ไว้ที่ 8 พันลบ. (+15% YoY) และเชื่อว่าจะมีกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ในช่วงสิ้นปี ซึ่งเรายังไม่ได้รวมไว้ในประมาณการของเรา เรายังคง tactical call สำหรับ LH ไว้ที่ "OUTPERFORM" ด้วยราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 11.10 บาท/หุ้น

กำไรสุทธิ 2Q65 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ LH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 2.13 พันลบ. (+14.4% YoY และ +10.8% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด รายได้อยู่ที่ 9.2 พันลบ. (+4.5% YoY และ +21.8% QoQ) โดย 91% เป็นรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และที่เหลืออีก 9% เป็นรายได้ค่าเช่าและค่าบริการ สัดส่วนรายได้จากการขายบ้านเดี่ยวอยู่ที่ 77.3% ทาวน์เฮ้าส์อยู่ที่ 10.2% และคอนโดอยู่ที่ 12.5% อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 32% ทรงตัว QoQ แต่ดีขึ้น YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นจากโครงการแนวราบซึ่งปรับตัวดีขึ้นสู่ 33.6% ใน 2Q65 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมอยู่ที่ 651 ลบ. (+1.1% YoY แต่ -9% QoQ) ถูกจัดรั้งโดย QH และ LHFG รายได้ 1H65 อยู่ที่ 1.67 หมื่นลบ. (+2.7% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 46% ของประมาณการรายได้ปี 2565 ของเราที่ 3.59 หมื่นลบ. (+12% YoY)

น่าจะทยอยขายได้ถึงเป้าที่วางไว้ในปี 2565 ใน 1H65 LH ทยอยขายได้ 1.54 หมื่นลบ. (+0.2% YoY) แบ่งเป็นยอดขายบ้านเดี่ยว 82% ทาวน์เฮ้าส์ 10% และคอนโด 9% ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยที่ 3-7 ลบ./ยูนิต มีสัดส่วนมากที่สุดที่ 34% รองลงมาคือราคา 20-50 ลบ./ยูนิต ที่ 23% ของยอดขายรวมใน 1H65 LH วางแผนเปิดตัวโครงการใหม่ 8 โครงการ มูลค่ารวม 1.12 หมื่นลบ. ใน 3Q65 จากแผนเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งหมดในปีที่ 2.95 หมื่นลบ. ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยสนับสนุนให้ยอดขายปรับตัวเพิ่มขึ้นใน 2H65 ดังนั้นบริษัทน่าจะทยอยขายได้ถึงเป้าที่วางไว้ในปี 2565 ที่ 3.1 หมื่นลบ. (+8.3% YoY) โดยยอดขาย 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 50% ของเป้าทั้งปี

กำไรสุทธิ 3Q65 จะเพิ่มขึ้น YoY ในขณะที่คาดว่าจะรับรู้กำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ใน 2H65 ปัจจุบัน LH มี backlog ในมือมูลค่า 4.5 พันลบ. ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ใน 2H65 backlog 58% เกิดจากโครงการแนวราบ และที่เหลืออีก 42% เกิดจากคอนโด กำไรสุทธิ 3Q65 น่าจะเพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำ และจะอยู่ในระดับทรงตัว QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจให้เข้าและการรับรู้รายได้จาก backlog กำไรพิเศษคาดว่าจะมาจากการขายอพาร์ทเมนท์ "Parc" ในเมืองแคมป์เบล รัฐแคลิฟอร์เนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ และจะขายภายในปีนี้ เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 3.59 หมื่นลบ. (+12% YoY) และคาดการณ์กำไรสุทธิที่ 8 พันลบ. (+15% YoY) เรายังไม่ได้รวมการขายสินทรัพย์ในสหรัฐฯ เข้ามาในประมาณการของเรา

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล ค่าจ้างขั้นต่ำอาจปรับขึ้นใน 4Q65 ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นตั้งแต่ 4Q65 เป็นต้นไป บริษัทอาจปรับราคาขายเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้น แต่ในขณะเดียวกันก็ยิ่งเผชิญกับสถานการณ์ขาดแคลนแรงงานที่อาจส่งผลกระทบต่อทีมไลน์การก่อสร้าง

คง tactical call ที่ "OUTPERFORM" ด้วยราคาเป้าหมาย 11.10 บาท เรายังคง tactical call สำหรับ LH ไว้ที่ "OUTPERFORM" โดยได้รับการสนับสนุนจากกำไรที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการ LTV และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมที่ดีขึ้น ราคาเป้าหมายปี 2566 ของเราอยู่ที่ 11.10 บาท/หุ้น โดยอิงกับระดับ 1SD ของ PE ปี ที่ 15.7 เท่า LH ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.25 บาท/หุ้น XD วันที่ 25 ส.ค.

เดิมนพร ตันติวิวัฒน์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1020
termporn.tantivivat@scb.co.th

2Q65: opex สูงกว่าคาด, NII ต่ำกว่าคาด

ผลประกอบการ 2Q65 ของ SAWAD ออกมาต่ำกว่าคาด โดยสะท้อนถึงการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งกว่าคาด และ NIM ที่ดีขึ้น ในขณะที่ opex เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 และปี 2566 ลดลงปีละ 7% และปรับเรตติ้งสำหรับ SAWAD ลดลงสู่ NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 70 บาท สู่ 58 บาท

2Q65: กำไรต่ำกว่าคาด กำไรสุทธิ 2Q65 ของ SAWAD เพิ่มขึ้น 1% QoQ (รายได้ที่เพิ่มขึ้นช่วยชดเชย opex ที่สูงขึ้น) แต่ลดลง 6% YoY (opex ที่สูงขึ้นและการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นหักล้าง NII ที่ดีขึ้น) สู่ 1.04 พันลบ. ต่ำกว่า SCBS คาดอยู่ 9% หลักๆ เกิดจาก opex ที่สูงกว่าคาดทั้งๆ ที่ NII ต่ำกว่าคาด

รายการสำคัญ:

1. NPL ลดลง 3% QoQ (จากการตัดหนี้สูญ) โดยอัตราส่วน NPL ลดลง 53 bps QoQ สู่ 2.83% (เพราะสินเชื่อเติบโตแข็งแกร่ง) SAWAD ยังคงตั้งสำรองเพิ่มเพียงเล็กน้อย โดย credit cost อยู่ที่เพียง 0.32% (+9 bps QoQ) หลังจากโอนกลับสำรองติดต่อกัน 4 ไตรมาสในปี 2564 LLR coverage เพิ่มขึ้นจาก 58% ณ 1Q65 สู่ 61% เรามองว่า credit cost 1H65 ที่ 0.27% นั้นต่ำเกินไป และคาดว่า credit cost จะเร่งตัวขึ้นใน 2H65 ซึ่งจะส่งผลทำให้ credit cost ปี 2565 อยู่ที่ 0.75%
2. สินเชื่อเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 14% QoQ, 25% YoY และ 21% YTD ต่ำกว่าคาด หลักๆ ได้แรงหนุนจากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์รายยนต์ใหม่ เราปรับประมาณการการเติบโตของสินเชื่อปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 25% สู่ 35%
3. NIM เพิ่มขึ้น 16 bps QoQ สู่ 18.11% ซึ่งต่ำกว่าคาด ผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 17 bps QoQ (เพราะสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์รายยนต์ใหม่เพิ่มขึ้น) ต้นทุนทางการเงินลดลง 16 bps QoQ (เพราะเปลี่ยนมาใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นมากขึ้น)

4. Non-NII เพิ่มขึ้น 4% QoQ แต่ทรงตัว YoY

5. อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น 135 bps QoQ (เพราะ opex เพิ่มขึ้น 13% QoQ) และ 839 bps YoY (เพราะ opex เพิ่มขึ้น 41% YoY) สู่ 40.68% ซึ่งต่ำกว่าคาด เราเชื่อว่า opex ที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากค่าคอมมิชชั่นสำหรับตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์รายใหม่ ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการการเติบโตของ opex ในปี 2565 เพิ่มขึ้นอีก 10 ppt โดยคาดว่าจะเติบโต 25% ซึ่งหมายความว่าอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จะเพิ่มขึ้น 509 bps สู่ 41.91%

ปรับประมาณการกำไรลดลง เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 และปี 2566 ลดลงปีละ 7% หลักๆ เกิดจากการปรับประมาณการ opex เพิ่มขึ้น กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 47% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา สำหรับ 2H65 เราคาดว่ากำไรจะค่อยๆ ฟื้นตัวทั้ง YoY และ HoH โดยได้รับการสนับสนุนจากสินเชื่อที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

ปรับเรตติ้งลงสู่ NEUTRAL และปรับราคาเป้าหมายลดลง เราปรับเรตติ้งสำหรับ SAWAD ลดลงสู่ NEUTRAL และปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 70 บาท สู่ 58 บาท (PBV 2.7 เท่า หรือ PE 15.5 เท่า สำหรับปี 2566) เราคาดว่า credit cost จะเพิ่มขึ้นหลังจากสินเชื่อเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากการเร่งขยายธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์รายยนต์ใหม่ซึ่งมีความเสี่ยงสูง (แม้ผลตอบแทนสูง) นอกจากนี้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์รายยนต์ใหม่ยังมีความเสี่ยงด้านกฎระเบียบจากการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยด้วย

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

2Q65: กำไรต่ำกว่าคาดมาก; นำผิดหวังในทุกด้าน

ผลประกอบการ 2Q65 ของ TQM (+18% YoY, -16% QoQ) ออกมาต่ำกว่าคาดอย่างมาก โดยนำผิดหวังในทุกด้าน: รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโตต่ำ อัตรากำไรขั้นต้นลดลง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้สูงขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 และปี 2566 ลดลงปีละ 23% (หลักๆ เป็นการปรับประมาณการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) ดังนั้นเราจึงปรับเรตติ้งสำหรับ TQM ลดลงจาก **OUTPERFORM** สู่ **NEUTRAL** และปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 60 บาท สู่ 50 บาท (PBV 10 เท่า หรือ PE 30 เท่า สำหรับปี 2566) เราคาดว่า การเติบโตของกำไรปี 2565-2566 จะถูกฉุดรั้งชั่วคราวโดย opex ที่เพิ่มขึ้นเร็วขึ้นจากการลงทุนด้าน IT และเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคต

2Q65: นำผิดหวังในทุกด้าน TQM รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 181 ลบ. (-18% YoY, -16% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 21% โดยมีสาเหตุมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ต่ำกว่าคาด อัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด และอัตราส่วน opex ต่อรายได้ที่สูงกว่าคาด รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 1% YoY แต่ลดลง 4% QoQ อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 83 bps YoY และ 177 bps QoQ สู่ 52.22% อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น 440 bps YoY และ 174 bps QoQ สู่ 72.02% โดยมีสาเหตุมาจาก opex ที่เพิ่มขึ้น 20% YoY และ 1% QoQ

ปรับประมาณการกำไรปี 2565 ลดลง เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 และปี 2566 ลดลงปีละ 23% หลักๆ เป็นการปรับประมาณการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q65 ใน 2H65 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว YoY (รายได้ที่ดีขึ้นจะถูกหักล้างโดย opex ที่สูงขึ้น) แต่จะฟื้นตัวปานกลาง HoH (รับรู้กำไรจาก TQR ซึ่งบริษัทได้เข้าซื้อหุ้น 55.57% ใน 2Q65 เพิ่มมากขึ้น) เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2565 จะลดลง 2% เพราะไม่มีกำไรจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจำนวน 64 ลบ. เหมือนกับปีก่อน เราคาดว่ารายได้ค่าธรรมเนียมจะเติบโต 13% โดยจะมีรายได้เพิ่มเติมจากการเปิดให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล และอัตราส่วน opex ต่อรายได้รวมจะเพิ่มขึ้น 153 bps จากการลงทุนด้าน IT เพิ่มมากขึ้นและการเพิ่มจำนวนพนักงาน โดยสรุปแล้ว เราคาดว่าอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จะเพิ่มขึ้น 99 bps ในปี 2565

ปรับเรตติ้งลงสู่ NEUTRAL และปรับราคาเป้าหมายลดลงมาก เราปรับเรตติ้งสำหรับ TQM ลดลงจาก **OUTPERFORM** สู่ **NEUTRAL** และปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 60 บาท สู่ 50 บาท (PBV 10 เท่า หรือ PE 30 เท่า สำหรับปี 2566) เราคาดว่า การเติบโตของกำไรปี 2565-2566 จะถูกฉุดรั้งชั่วคราวโดย opex ที่เพิ่มขึ้นเร็วขึ้นจากการลงทุนด้าน IT และเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคต

กิตติมา สัตย์พันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

2Q65: ผลประกอบการดีกว่า consensus คาด

แม้ TRUE รายงานผลประกอบการ 2Q65 ดีกว่า consensus คาด แต่เรามองว่าไม่น่าจะมีผลต่อราคาหุ้นมากนัก ปัจจัยสำคัญที่จะช่วยกระตุ้นให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจะมาจากความคืบหน้าของดีล M&A ซึ่งเราคาดว่า จะเห็นความชัดเจนมากขึ้นในวันที่ 10 ก.ย. ตามไหมไลน์ล่าสุดของ กสทช. เรายังคง tactical call สำหรับ TRUE ไว้ที่ NEUTRAL แต่กำลังทบทวนราคาเป้าหมาย เราจะทบทวนคำแนะนำและราคาเป้าหมายอีกครั้งเมื่อเห็นความชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับแผนธุรกิจหลังการควบรวม

ผลประกอบการ 2Q65 ดีกว่า consensus คาด TRUE รายงานขาดทุนสุทธิ 761 ลบ. ใน 2Q65 เทียบกับขาดทุนสุทธิ 1.6 พันลบ. ใน 1Q65 และขาดทุนสุทธิ 299 ลบ. ใน 2Q64 หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 774 ลบ. เทียบกับขาดทุนปกติ 1.3 พันลบ. ใน 1Q65 และขาดทุนปกติ 135 ลบ. ใน 2Q64 และดีกว่าที่ consensus คาดการณ์ไว้ว่าจะมีขาดทุนปกติ 1 พันลบ. ขาดทุนปกติ 1H65 มีจำนวนมากกว่าขาดทุนปกติเต็มปีที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

รายการสำคัญใน 2Q65

TrueMove H (77% ของรายได้รวม) รายได้จากการให้บริการอยู่ที่ 1.99 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 1.3% QoQ แต่ลดลง 1.2% YoY รายได้ที่เพิ่มขึ้น QoQ เกิดจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นและรายได้เกี่ยวกับนักท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ YoY ยังคงได้รับแรงกดดันจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลง จำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิอยู่ที่ 769,000 เลขหมาย โดยแบ่งเป็นระบบเติมเงิน 542,000 เลขหมาย และระบบรายเดือน 227,000 เลขหมาย ส่งผลทำให้บริษัทมีผู้ใช้บริการรวมทั้งหมด 33.3 ล้านเลขหมาย blended ARPU ยังคงลดลง เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาที่ยังรุนแรง ใน 2Q65 blended ARPU อยู่ที่ 191 บาท/เลขหมาย/เดือน ลดลง 1.5% QoQ และ 8.6% YoY รายได้ทั้งหมดจาก TrueMove H อยู่ที่ 2.61 หมื่นลบ. ลดลง 4% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 1% YoY การลดลง QoQ เกิดจากรายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์มือถือที่ลดลง ในขณะที่การเพิ่มขึ้น YoY สะท้อนถึงรายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์มือถือที่ดีขึ้น

TrueOnline (18%) รายได้อยู่ที่ 6.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 1% QoQ และ 2% YoY จำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิเป็นบวกที่ 95,000 ราย ส่งผลทำให้จำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมดอยู่ที่ 4.8 ล้านราย อย่างไรก็ตาม การแข่งขันยังคงรุนแรงซึ่งกดดันให้ ARPU ลดลง 4.4% QoQ และ 10.9% YoY สู 469 บาท/ราย/เดือน

TrueVision (5%) รายได้อยู่ที่ 1.7 พันลบ. ลดลง 2% QoQ และ 9% YoY โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากค่าสมาชิกที่ลดลง

ปรับประมาณการปี 2565 ลดลง เราปรับประมาณการขาดทุนปกติปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 1.6 พันลบ. สู 2.5 พันลบ. หลังจากปรับประมาณการรายได้ปี 2565 ลดลง 1.5% สู 1.52 แสนลบ. เพื่อสะท้อนตัวเลข 1H65 ที่อ่อนแอ

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับดีล M&A ทั้งนี้จากการศึกษาของเรา ดีลนี้เกี่ยวข้องกับกฎหมาย 2 ฉบับ คือกฎหมายเรื่องการควบรวมกิจการ และกฎหมายเรื่องการผูกขาดหรือทำให้เกิดการแข่งขันไม่เป็นธรรมในอุตสาหกรรมโทรคมนาคม โดยประเด็นของดีลนี้คือว่าการควบรวมนั้นถือเป็นการเข้าข่ายการผูกขาด กสทช. จะมีอำนาจในการที่จะระงับดีลได้ แต่ถ้าดีลนี้ถูกตีความว่าไม่เข้าข่ายของการผูกขาด สิ่งที่ TRUE และ DTAC ต้องทำคือแจ้งให้ทาง กสทช. ทราบเท่านั้น เพียงแต่ทาง กสทช. อาจจะมีกฎเกณฑ์บางอย่างออกมาเพื่อที่จะไม่ทำให้ผู้บริโภคเสียหาย เราคาดว่าจะเห็นความชัดเจนเกี่ยวกับดีลนี้มากขึ้นในวันที่ 10 ก.ย.

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1007

kittisorn.pruitipat@scb.co.th

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก **🟢** จีนประกาศลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.10% ตั้งเป้าหมายเศรษฐกิจฟื้นตัว PBOC ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีน ลง 0.10% สู่ระดับ 2.75% โดยอัตราดอกเบี้ย MLF ประเภท 1 ปีเป็นดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปล่อยให้กับสถาบันการเงินบางกลุ่มในวงเงิน 1 แสนล้านหยวน (1.48 หมื่นล้านดอลลาร์) โดยมีเป้าหมายที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ - อินโฟเควสท์ (15 ส.ค. 65)

🟢 จีดีพีญี่ปุ่นขยายตัว 2.2% ใน Q2/65 ขานรับการอุปโภคบริโภคแข็งแกร่ง รัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผยว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 2/2565 ขยายตัว 2.2%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส โดยได้แรงหนุนจากการอุปโภคบริโภคในภาคเอกชนที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ การอุปโภคบริโภคในภาคเอกชนขยายตัว 1.1% ในไตรมาส 2 ขณะที่การลงทุนในภาคเอกชนปรับตัวขึ้น 1.4% อย่างไรก็ตาม ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.5%YoY - อินโฟเควสท์ (15 ส.ค. 65)

🔴 จีนเผยยอดค้าปลีก-การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.ต่ำกว่าคาด ขณะจับตาเงินเฟ้อทั่วโลก สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเดือนก.ค. โดยตัวเลขต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์อย่างมาก พร้อมเตือนให้ระวังความเสี่ยงจากเงินเฟ้อทั่วโลกที่อยู่ในระดับสูง NBS ระบุว่า ยอดค้าปลีกเดือนก.ค.ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY ชะลอตัวลงจากเดือนมิ.ย.ที่มีการขยายตัว 3.1% โดยในภาคค้าปลีกนั้นสินค้าประเภทการจัดเลี้ยง เฟอร์นิเจอร์ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างมียอดขายลดลง ส่วนการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.ของจีนขยายตัวขึ้น 3.8% ลดลงจากที่เพิ่มขึ้น 3.9% ในเดือนมิ.ย. - อินโฟเควสท์ (15 ส.ค. 65)

ตลาดเงิน **🟢** ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตราในวอลล์สตรีท (15 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.87% และที่ระดับ 106.5450 ดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับฟรังก์สวิส ที่ระดับ 0.9468 ฟรังก์ จากระดับ 0.9417 ฟรังก์ และแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์แคนาดา ที่ระดับ 1.2909 ดอลลาร์แคนาดา จากระดับ 1.2777 ดอลลาร์แคนาดา แต่ดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินเยน ที่ระดับ 133.31 เยน จากระดับ 133.49 เยน ยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ที่ระดับ 1.0157 ดอลลาร์ จากระดับ 1.0269 ดอลลาร์ ขณะที่เงินปอนด์อ่อนค่าลงสู่ระดับ 1.2055 ดอลลาร์ จากระดับ 1.2141 ดอลลาร์ ส่วนดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่าลงและที่ระดับ 0.7021 ดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 0.7129 ดอลลาร์สหรัฐ - IQ Biz (16 ส.ค. 65)

สินค้าโภคภัณฑ์ **🔴** สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 90 ดอลลาร์ในวันจันทร์ (15 ส.ค.) โดยได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีน นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากแนวโน้มความตึงเครียดในการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน ซึ่งอาจนำไปทำให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในตลาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 2.68 ดอลลาร์ หรือ 2.9% ปิดที่ 89.41 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 5 ส.ค. ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนค.ค. ดิ่งลง 3.05 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 95.10 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 5 ส.ค. - IQ Biz (16 ส.ค. 65)

🔴 สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันจันทร์ (15 ส.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด นอกจากนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือนก.ค.ในวันพุธนี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ร่วงลง 17.4 ดอลลาร์ หรือ 0.96% ปิดที่ 1,798.1 ดอลลาร์/ออนซ์ - IQ Biz (16 ส.ค. 65)

ตลาดหุ้น **🟢** ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะประสบความสำเร็จในการควบคุมเงินเฟ้อโดยไม่ทำให้เศรษฐกิจทรุดตัวลง ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,912.44 จุด เพิ่มขึ้น 151.39 จุด หรือ +0.45%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,297.14 จุด เพิ่มขึ้น 16.99 จุด หรือ +0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,128.05 จุด เพิ่มขึ้น 80.87 จุด หรือ +0.62% - IQ Biz (16 ส.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย **↔️** "พาณิชย์" ยินกรานไม่อนุมัติ "พาณิชย์" ลั่นยังไม่ให้ขึ้นราคาอะไหล่สำเร็จรูป ฟูไครอวอโอกาสกักตุน คุก 7 ปี ปรับ 1.4 แสน ขณะที่ผู้ประกอบการอะไหล่สำเร็จรูปยักษ์ใหญ่ 5 ราย รวมตัวลงนามยื่นหนังสือให้เร่งรัดพิจารณาอนุมัติให้ขึ้นราคาขายปลีกจากของละ 6 บาท เป็น 8 บาท ภายในสัปดาห์นี้ - ไทยรัฐ (16 ส.ค. 65)

🔴 โลก 'ป่วน' จุดเศรษฐกิจไทย สศข.เห็นกรอบบนจีดีพีเหลือ 3.2% - ห่วง 'สหรัฐ-จีน' ขัดแย้งแรงขึ้น สศข.เผยจีดีพี ไตรมาส 2 บวก 2.5% มีปัจจัยหนุนจากส่งออกและบริโภคเพิ่มขึ้น ซึ่งเศรษฐกิจไทยฟื้นต่อเนื่องจากช่วงโควิด จับตาความขัดแย้งต่างประเทศ การขึ้นดอกเบี้ย ราคาน้ำมันทรงตัวสูงปรับกรอบจีดีพีจาก 2.5-3.5% เป็น 2.7-3.2% รับปัญหาขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ แนะนำการพาณิชย์ต้องดอกเบี้ยช่วยรายย่อย ยืนยันไทยไม่ชำระยอดยักงัมเม่มีปัญหาขาดดุลแฝด - กรุงเทพธุรกิจ (16 ส.ค. 65)

🔴 เอฟท์वादใหม่ขึ้นจริง 68.66 สต. กพท.ประกาศขึ้นค่าเอฟท์เดือน ก.ย.-ธ.ค.นี้ รวม 93.43 สต.ต่อหน่วย หรือเพิ่มขึ้นจากงวดเดือน พ.ค.-ส.ค.อีก 68.66 สต.ต่อหน่วย ทำคนไทยจ่ายค่าไฟฟ้า รวมค่าไฟฟ้าฐาน 4.72 บาทต่อหน่วย จากเดิม 4 บาทต่อหน่วย ขณะที่ราคาดีเซลยังตรึงต่อที่ไม่เกินลิตรละ 35 บาท - ไทยรัฐ (16 ส.ค. 65)

SET **🟢** ตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ระดับ 1,625.25 จุด เพิ่มขึ้น 2.99 จุด (+0.18%) มูลค่าการซื้อขาย 72,517.63 ล้านบาท การซื้อขายหุ้น ดัชนีหุ้นไทยเคลื่อนไหวในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ โดยดัชนีที่ระดับสูงสุด 1,630.12 จุด และระดับต่ำสุด 1,617.00 จุด - IQ Biz (15 ส.ค. 65)

ดัชนี MSCI **🟢** MSCI เพิ่มน้ำหนักตลาดหุ้นไทย 0.03% สู่ระดับ 2.01% KBANK กลับเข้า MSCI แกรมเป็น 1 ในท็อป 5 ตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย เงินต่างชาติจ่อเข้า 5 พันล้านบาท ด้าน BAM สร้างเซอร์ไพรส์ ไม่หลุด MSCI พบสถิติหุ้นเข้า MSCI ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 9.8% ขณะที่ MSCI เพิ่มน้ำหนักลงทุน JMT ด้านภาพรวมงบบริษัทจดทะเบียน (บจ.) Q2 ทบสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ - ข่าวหุ้น (16 ส.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

CHEWA	📈 CHEWA อวดรายได้ครึ่งปีแตะ 1.19 พันล้านบาท ส่วนผลงานไตรมาส 2/2565 กำไรทะลุ 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 410.43% รับแรงหนุนโครงการเดิมทยอยรับรู้ และยอดโอนชีวะทัย ปิ่นเกล้า บิ๊กเป้าทั้งปีดันรายได้แตะ 2.8 พันล้านบาท – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
CMO	📈 CMO ผลงานไตรมาส 2/2565 สุดเจ๋ง! พลิกกำไรรอบ 3 ปี หลังปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่ พร้อมเดินทางขึ้นแบรนดลุ่มเทศกาลระดับโลก แยมครึ่งปีหลังงานจ่อเฟียบ ดุนแบ็กล็อกแน่น 650 ล้านบาท – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
EGCO	↔️ EGCO กดปุ่มเดินเครื่องโรงไฟฟ้าน้ำเทิน 1 ใน สปป.ลาว จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบให้กฟผ. 514.30 เมกะวัตต์ พร้อมรับรู้รายได้ทันทีในไตรมาส 3/65 ช่วยเสริมสร้างความมั่นคงให้แก่ระบบไฟฟ้าของไทย – ชาวหูน (16 ส.ค. 65)
GULF	📈 GULF จับมือยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานเพื่อสิ่งแวดล้อมสิงคโปร์ Keppel รุกใหญ่พลังงานเพื่ออนาคต หลังประกาศขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานลม BKR2 สัดส่วน 50% ให้บริษัทรพย์ 1.1 หมื่นล้านบาท ชูดีกรีพันธมิตรสุดแข็งแกร่ง เป็นบีกด้านธุรกิจพัฒนาเมือง ลดคาร์บอน – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
IVL	↔️ IVL มั่นใจยอดขายครึ่งปีหลัง 2565 โตต่ออีก 5% เดินหน้าขยายการลงทุนเม็ดพลาสติกกรีไซเคิลในไทยหลังรัฐบาลไฟเขียว ใช้เม็ดพลาสติกกรีไซเคิลผลิตบรรจุภัณฑ์ใส่อาหาร – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
KEX	↔️ KEX ลุ้นสิ้นปี 65 พลิกท่ากำไร หลังปรับกลยุทธ์เชิงรุก ลดต้นทุน เน้นขยายสาขาใหม่ แคร่จัดบริการร่วมพันธมิตร ชี้จุดให้บริการเพิ่มเป็น 33,000 จุด เล็งเปิดตัวพันธมิตรใหม่ไตรมาส 3 มุ่งการแข่งขันลดความรุนแรง หลังขาดเจ็บไปมาก ทยอยปรับขึ้นค่าขนส่ง มีธุรกิจใหม่เสริม บิ๊กธง 3-5 ปี รายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 20% วอลุ่มการส่งพัสดุดโต 30% ต่อปี – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
KUN	📈 บิ๊ก KUN "ประวีรัตน์ เทวอักษร" มั่นใจยอดพีซีเอสปีนี้ จ่อทำนิวไฮ 2 ปีซ้อน เตรียมอัดแคมเปญกระตุ้นยอดขายครึ่งปีหลัง โชว์รายได้รวม 6 เดือนแรกแตะ 545.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.3% – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
KWM	↔️ KWM เผยครึ่งปีหลังเตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์จาก CBD พร้อมเดินทางลุยโรงงานสกัดสารพิษสมุนไพร คาดแล้วเสร็จไตรมาส 4 นี้ พร้อมโชว์ผลงานครึ่งปีแรก กวาดรายได้ 330.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.67% – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
LEO	📈 LEO ผลงานมาตามนัด กำไรทำนิวไฮต่อเนื่องกัน 6 ไตรมาส โยกกำไรครึ่งปีแรก 189.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 172% ส่วนไตรมาส 2/2565 อยู่ที่ 99.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134% รับอานิสงส์ค่าระวางเรือพุ่ง ด้านบรอดไฟเขียวจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.20 บาท พร้อมทุ่มงบ 65 ล้านบาทซื้อหุ้นคืน – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
SABUY	↔️ แพลนสิก SABUY เข้าซื้อ AS ได้ฐาน 100 ล้านบัญชี รุกใหญ่อาเซียน ชี้ราคาซื้อ 17 บาท สุดคุ้ม เดินหน้าชินเนอร์รี่ต่อ พร้อมปรับโครงสร้าง TSR ดันให้ถือหุ้น PTECH ธุรกิจบัตร หวังเป็นจุดเชื่อมต่อด่วนสต็อกเซอร์วิส แยม TSR เตรียมแถลงใหญ่สัปดาห์นี้ – ทันหูน (16 ส.ค. 65)
UBE	📈 UBE โชว์ฟอร์มแกร่ง อวดกำไรครึ่งปี 199 ล้านบาท โต 87% กวาดรายได้กว่า 3.36 พันล้านบาท จากการฟื้นตัวของธุรกิจหลัก มั่นใจครึ่งปีหลังยังคงเติบโตต่อเนื่องจากยอดขายเอทานอลที่ยังแข็งแกร่ง และออเดอร์แบ่งปันสำปะหลังและแป้งฟลาวมันสำปะหลัง ที่เป็นผลิตภัณฑ์มาร์จินสูงเพิ่มมากขึ้น – ทันหูน (16 ส.ค. 65)

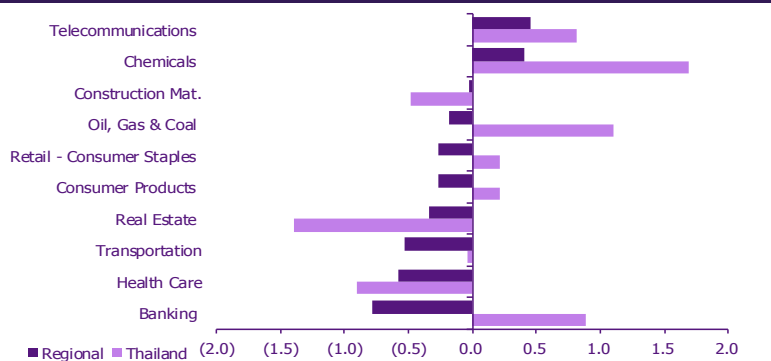
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	15-Aug	Performance (%)						PE (x)		EPS gth (%)		PBV (x)		ROE (%)	
		Index	Chg (pts)	1D	WTD	MTD	YTD	22F	23F	22F	23F	22F	23F	22F	23F
S&P 500		4,297	16.99	0.4	0.4	4.0	(9.8)	18.9	17.6	17.4	7.6	4.0	3.6	22.4	22.6
Euro Stoxx 600		442	1.48	0.3	0.3	0.9	(9.3)	12.4	12.0	27.5	3.3	1.7	1.6	12.5	12.0
Japan		28,872	324.80	1.1	1.1	3.8	0.3	16.2	15.2	1.4	6.9	1.7	1.6	9.9	10.0
Hang Seng		20,041	(134.76)	(0.7)	(0.7)	(0.6)	(14.3)	10.3	9.0	(25.7)	13.6	1.1	1.0	11.4	11.2
MSCI Asia x J		651	(1.24)	(0.2)	(0.2)	1.3	(17.5)	12.8	11.7	0.0	9.2	1.5	1.4	11.7	11.5
Philippines		6,738	38.18	0.6	0.6	6.7	(5.4)	16.1	13.5	23.3	18.5	1.6	1.5	8.6	9.7
Indonesia		7,093	(36.00)	(0.5)	(0.5)	2.0	7.8	16.5	15.4	40.5	7.4	2.1	1.9	(7.1)	(6.7)
Malaysia		1,504	(2.18)	(0.1)	(0.1)	0.8	(4.1)	14.5	13.9	(0.8)	4.4	1.5	1.4	10.2	11.3
Thailand		1,625	2.99	0.2	0.2	3.1	(2.0)	15.8	14.8	18.9	6.9	1.6	1.6	8.5	9.1
Asean 4 - simple avg.				0.0	0.0	3.2	(0.9)	15.7	14.4	20.5	9.3	1.7	1.6	5.1	5.8
China		3,276	(0.80)	(0.0)	(0.0)	0.7	(10.0)	11.3	9.9	18.1	13.6	1.3	1.2	11.1	10.9
India		59,463	0.00	0.0	0.0	3.3	2.1	21.8	18.8	16.9	16.4	3.2	3.0	15.2	15.4
Singapore		3,257	(12.45)	(0.4)	(0.4)	1.4	4.3	12.6	11.0	13.0	14.0	1.1	1.0	9.1	9.9
Taiwan		15,417	128.38	0.8	0.8	2.8	(15.4)	10.7	11.4	9.4	(6.2)	2.0	1.8	21.6	18.1
Korea		2,528	0.00	0.0	0.0	3.1	(15.1)	10.4	9.8	1.4	6.7	1.0	0.9	7.3	11.1
Others				0.1	0.1	2.3	(6.8)	13.3	12.2	11.8	8.9	1.7	1.6	12.8	13.1

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

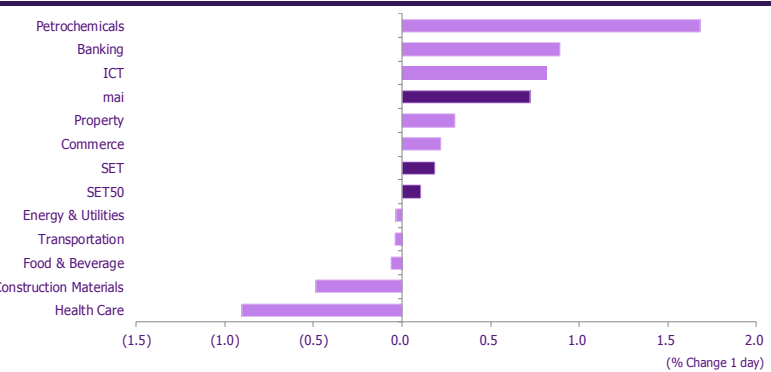
	Price performance (%) *			
	15-Aug	WoW	MoM	YTD
Banking	(0.78)	0.55	3.78	(9.82)
Chemicals	0.41	2.24	7.02	0.51
Construction Mat.	(0.03)	1.22	4.33	(4.25)
Consumer Products	(0.27)	1.29	2.48	(1.93)
Health Care	(0.58)	(0.23)	1.32	(13.03)
Oil, Gas & Coal	(0.18)	2.05	3.53	0.39
Real Estate	(0.34)	0.01	(7.43)	(20.00)
Retail - Consumer Staples	(0.27)	1.29	2.48	(1.93)
Telecommunications	0.45	1.35	4.33	(12.76)
Transportation	(0.53)	0.88	2.00	(6.25)



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

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%)			
	15-Aug	WoW	MTD	YTD
Banking	0.89	0.80	3.29	(9.27)
Commerce	0.22	(0.18)	1.29	(4.79)
Construction Materials	(0.49)	(1.20)	(0.65)	(6.62)
Energy & Utilities	(0.03)	1.39	3.39	1.43
Food & Beverage	(0.06)	1.71	2.70	(1.25)
Health Care	(0.90)	3.09	3.07	21.82
ICT	0.81	(0.41)	2.88	(8.30)
Petrochemicals	1.68	2.07	2.35	(9.10)
Property	0.30	1.65	4.06	2.62
Transportation	(0.04)	0.34	2.63	8.64
SET	0.18	1.02	3.10	(1.95)
SET50	0.10	0.78	2.91	(0.41)
MAI	0.72	(0.61)	5.83	5.71



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
KBANK	151.50	4,447.32	1.68
BDMS	27.75	3,054.24	(1.77)
CPALL	59.50	2,873.25	(0.83)
SCB	106.00	2,381.33	0.95
TLI	15.40	1,769.05	3.36
AOT	72.50	1,729.60	0.00
DELTA	550.00	1,648.15	(0.72)
PTTEP	154.50	1,542.05	(2.22)
BANPU	13.40	1,411.22	0.75
CBG	111.50	1,403.81	(1.33)

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
KWI	452.00	347.49	29.89
TWZ	13.50	0.66	29.81
CPL	41.50	66.55	29.69
EVER	35.00	9.04	29.63
MNIT2	6.30	0.01	29.10
ZEN	13.70	43.92	23.42
QHOP	144.00	0.51	19.50
NCH	4.50	43.77	17.19
PREB	0.08	8.85	14.29
OCC	3.62	0.02	12.42

ราคาลดลง 10 อันดับ

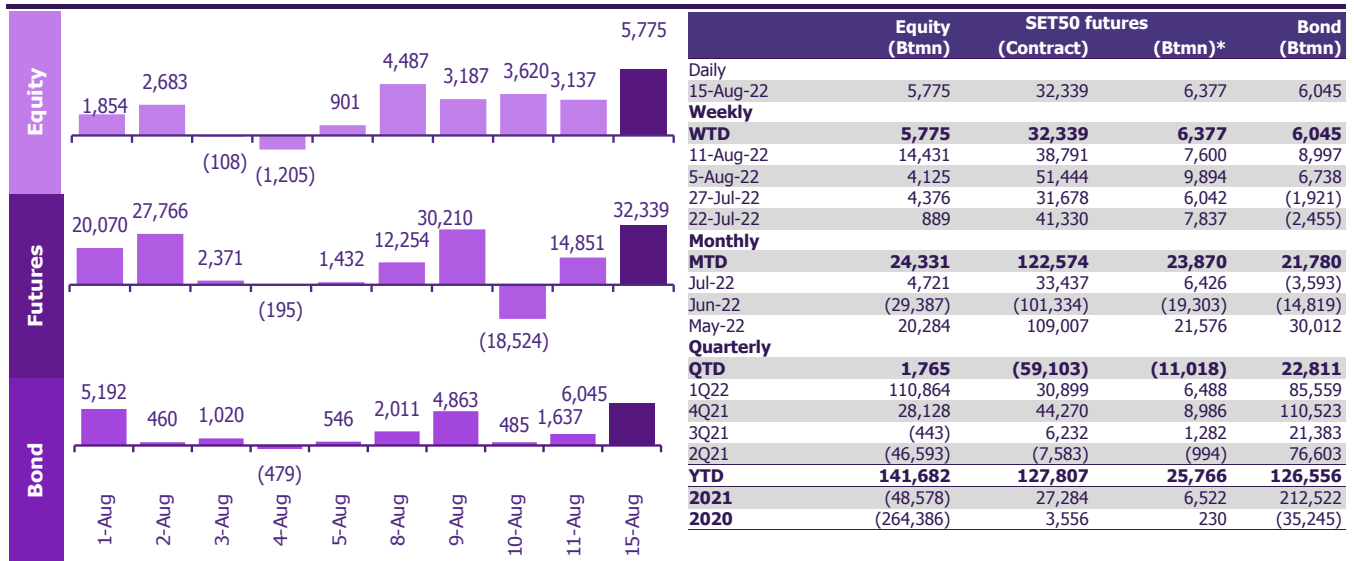
Stock	Price (฿)	Value (฿tmn)	Chg (%)
MCS	10.10	116.78	(10.62)
KAMART	4.54	86.63	(9.20)
GRAND	0.20	27.16	(9.09)
SKN	5.65	36.72	(8.13)
PPPM	0.12	14.73	(7.69)
TU-PF	0.84	0.02	(7.69)
TQM	43.75	571.52	(7.41)
VNG	6.60	61.56	(7.04)
TKC	22.60	26.50	(7.00)
ZS	3.66	3.19	(6.63)

ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

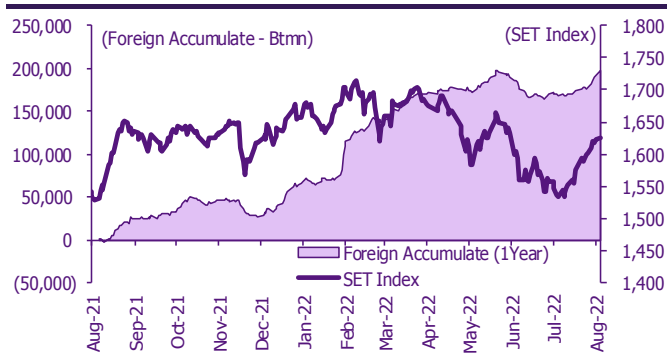
การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

(US\$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
15-Aug-22	163	14	6		3		(90)		
12-Aug-22		52	(105)	49	6		283	(5)	
11-Aug-22	89	45	17	51	3	283	449	160	
10-Aug-22	103	21	(2)	2	2	309	(667)	(140)	
9-Aug-22	90	89	(101)	6	(3)		(148)	7	
Weekly									
WTD	163	14	6	111	3	789	(90)	121	452
12-Aug-22	408	284	(201)	111	4	789	(130)	121	0
5-Aug-22	114	(186)	13	88	62	1,860	(431)	1,282	452
29-Jul-22	119	130	10	30	63	750	417	544	(903)
22-Jul-22	24	3	(14)	34	24	1,194	(104)	733	2,191
Monthly									
MTD	685	113	(181)	199	68	2,650	(651)	1,403	452
Jul-22	128	(150)	(80)	28	(18)	836	(626)	1,363	4,963
Jun-22	(841)	(501)	(207)	(291)	89	(6,342)	(7,724)	(4,796)	(9,556)
May-22	592	(243)	(350)	18	138	(4,871)	57	170	(1,993)
YTD	4,254	4,231	(1,037)	1,687	125	(25,071)	(35,346)	(13,321)	5,988

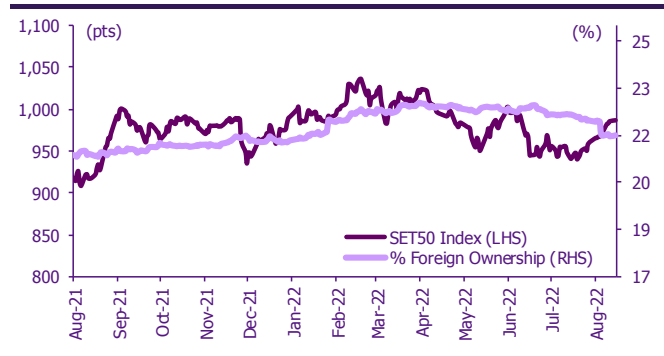
ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย



การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)
BDMS	21.19	12.11	336
BH	25.74	1.59	300
HMPRO	13.58	14.76	204
TOP	14.67	2.44	133
SCGP	4.71	2.09	122
KTB	10.79	7.33	121
AOT	9.21	1.64	119
KBANK	41.89	0.54	82
BANPU	9.99	5.61	75
TRUE	48.95	15.02	75

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Sell* (Btmn)		Buy* (Btmn)	Sell* (Btmn)
ADVANC	35.48	(0.88)	(178)	KBANK	2528	(212)
SCC	11.78	(0.47)	(173)	SCB	326	(97)
CPALL	32.48	(2.82)	(168)	SCC	279	(79)
CPF	25.43	(3.91)	(103)	ADVANC	273	(72)
CPN	23.51	(1.40)	(92)	TRUE	243	(64)
CHG	14.30	(22.92)	(90)	TOP	239	(49)
SCB	17.82	(0.74)	(78)	IVL	238	(47)
TIDLOR	38.92	(2.25)	(68)	BANPU	235	(43)
RCL	8.27	(0.77)	(29)	CPALL	225	(42)
EA	34.92	(0.33)	(29)	PTG	187	(35)

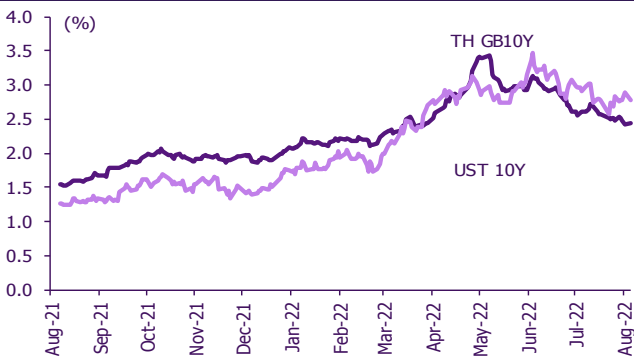
* ประมาณการโดย SCBS

Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

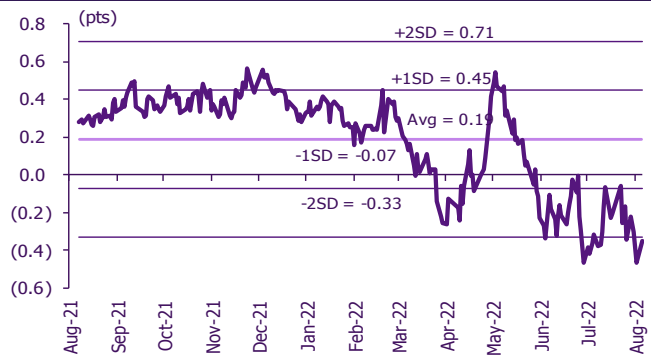
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	15 ส.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	19.95	2.15	(6.29)	(17.66)	29.13	15.85
Europe CDS (bps)	92.641	(0.20)	(7.47)	(29.74)	46.68	44.76
LIBOR OIS Spread (bps)	0.15627	(0.43)	(1.66)	(9.29)	12.41	6.61
TED Spread (bps)	0.3844	(2.04)	(3.11)	(6.46)	30.58	20.57
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	106.49	0.77	0.11	(1.38)	15.10	11.31
สหรัฐดอลลาร์/บาท	35.53	0.48	(0.24)	(2.82)	6.65	7.02
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.02	(0.97)	(0.31)	0.74	(13.86)	(10.62)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	133.31	(0.13)	(1.23)	(3.72)	21.66	15.85
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.54%	(1.34)	(10.83)	(16.05)	108.08	88.67
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.44%	1.04	(10.00)	(16.72)	87.68	53.82
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	3.18%	(8.71)	(2.53)	5.37	297.10	245.19
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	2.78%	(5.25)	2.34	(13.65)	149.56	126.71
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	590.60	0.00	1.88	2.81	4.65	2.13
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	1,779.54	(1.24)	(0.47)	4.27	0.02	(2.72)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	20.97	27.63	75.19	5.80	n.m.	243.21
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	96.48	0.00	0.45	4.51	37.72	31.83
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	89.41	(2.91)	(1.49)	(8.38)	30.64	84.58
ค่าระวางเรือ (จุด)	1,404.00	(4.94)	(10.34)	(34.70)	(60.63)	(36.67)

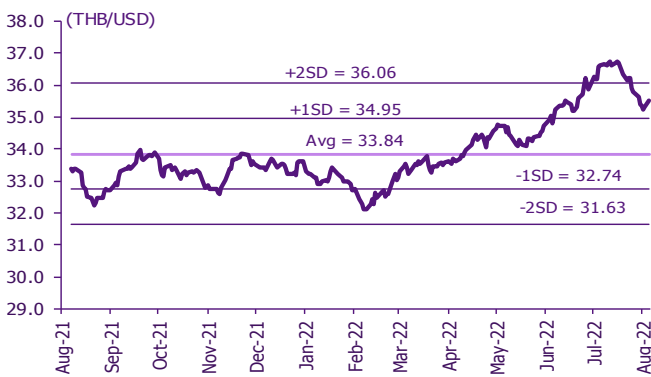
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



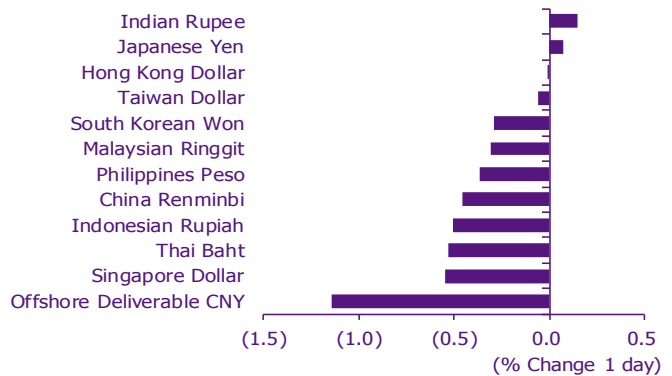
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



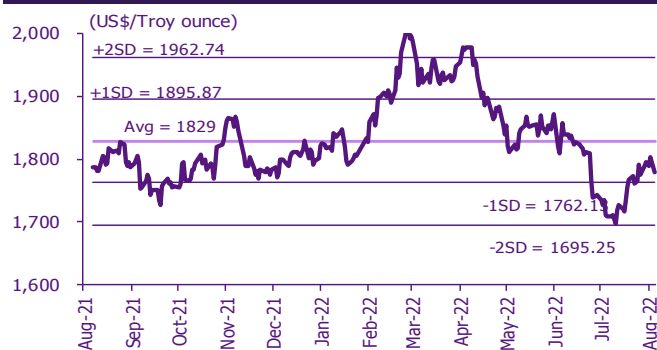
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



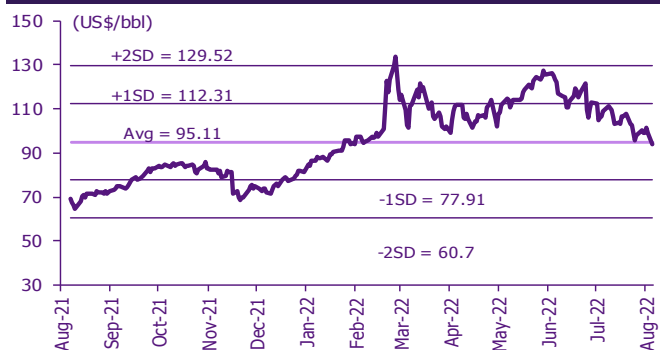
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคต่อดอลลาร์ สหรัฐ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

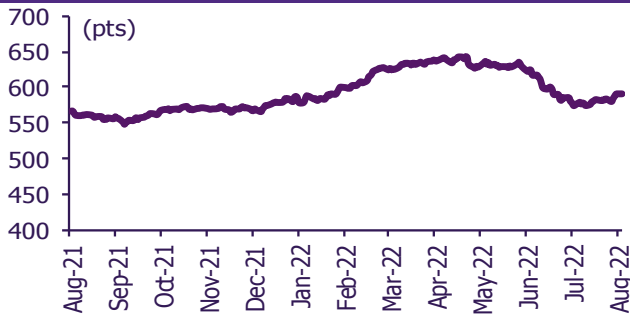
Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	As of 15-Aug-22	-1W %	Avg. Price QTD in 3Q22	% QoQ	% YoY	Avg. Price in '21	% YoY	Avg. Price in '22	% YoY	Update
CRB Index	590.60	1.3	581.81	(7.6)	4.3	535.54	36.83	609.92	13.9	Daily
Energy Prices										
Crude Oil - Dubai (US\$/bbl)	95.22	(0.8)	104.01	(4.5)	45.8	68.86	63.18	103.15	49.8	Daily
Brent Crude (US\$/bbl)	93.89	(4.0)	105.59	(6.4)	44.6	70.52	66.54	106.11	50.5	Daily
West Texas Int. Cushing (US\$/bbl)	89.41	0.4	97.22	(10.7)	33.2	68.06	72.51	101.01	48.4	Daily
Crude Oil - Asia-Pacific Tapis Oil Spot (US\$/bbl)	110.16	0.0	114.46	(3.5)	56.8	71.82	61.89	112.06	56.0	Daily
Natural Gas Henry Hub (US\$/mmBTU)	8.81	10.0	7.43	(1.5)	121.0	3.12	29.88	6.33	103.1	Daily
Coal Price NEX (US\$/MT)	412.32	3.2	414.79	11.7	155.3	138.28	135.73	339.80	145.7	Friday
Oil Product Prices and Gross Refinery Margin										
Gas Oil 500 ppm Sulfur Singapore (US\$/bbl)	130.69	4.0	135.77	(8.4)	72.3	76.20	52.83	131.12	72.1	Daily
Gas Oil - Dubai (US\$/bbl)	35.47	19.5	31.76	(19.3)	327.4	7.34	(4.17)	27.97	280.9	Daily
Gasoline, 92 RON Spot (US\$/bbl)	101.47	3.4	110.82	(25.3)	37.9	76.66	75.97	121.22	58.1	Daily
Gasoline - Dubai (US\$/bbl)	6.25	192.1	6.82	(76.0)	(24.2)	7.80	472.22	18.07	131.8	Daily
Fuel Oil 180 Singapore Spot (US\$/bbl)	78.39	5.3	78.16	(47.3)	21.4	61.57	60.99	89.56	45.5	Daily
Fuel Oil - Dubai (US\$/bbl)	(16.83)	(21.8)	(25.85)	187.5	272.5	-7.29	84.36	(13.59)	86.5	Daily
Jet Kerosene - Spot Price (US\$/bbl)	126.59	5.4	130.51	(8.2)	73.5	73.98	60.45	126.39	70.8	Daily
Jet Kerosene - Dubai (US\$/bbl)	31.37	30.1	26.51	(20.2)	581.4	5.12	31.00	23.24	353.7	Daily
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin (US\$/bbl)	16.43	37.3	18.30	(36.0)	1,564.4	2.00	467.16	18.81	841.9	Daily
Olefins Product Prices and Spread										
Ethylene, FOB Japan Spot (US\$/MT)	850	0.0	884	(21.1)	(9.7)	1,010	39.56	1,088	7.7	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	154	5.8	124	227.3	(58.9)	361	5.77	229	(36.5)	Daily
Propylene (Olefins), FOB Japan Spot (US\$/MT)	895	0.0	918	(15.8)	(5.4)	1,005	27.27	1,058	5.3	Tuesday
Propylene Spread (US\$/MT)	199	4.4	158	(24.1)	(46.3)	356	(12.55)	200	(44.0)	Daily
Naphtha - Singapore Spot FOB (US\$/MT)	696	(1.2)	760	(13.8)	12.3	649	69.72	858	32.3	Daily
Polyolefins Prices and Spread										
Polye HDPE SE Asia (US\$/MT)	1,060	0.0	1,152	8.5	(65.5)	1,179	33.19	1,280	8.6	Tuesday
HDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	364	2.4	392	221.7	(14.9)	530	5.43	422	(20.5)	Daily
Polye LDPE-Film, CFR SE Asia Spot (US\$/MT)	1,300	0.0	1,445	(13.4)	(20.4)	1,525	51.71	1,601	5.0	Tuesday
LDPE-Naphtha Spread (US\$/MT)	604	1.4	685	43.2	52.5	876	40.66	743	(15.2)	Daily
PP Film, Spot South East Asia (US\$/MT)	1,010	0.0	1,126	(15.3)	(8.8)	1,298	35.78	1,280	(1.4)	Tuesday
PP Spread (US\$/MT)	314	2.7	366	(18.1)	(34.4)	649	13.18	422	(35.0)	Daily
MEG Prices and Spread										
MEG, CFR South East Asia (US\$/MT)	520	0.0	543	(15.3)	(21.2)	679	(88.71)	641	(5.7)	Tuesday
MEG Spread (US\$/MT)	-7	0.0	-6	(92.9)	(106.9)	53	120.79	-34	n.m.	Tuesday
Aromatics Product Prices and Spread										
Paraxylene, FOB USG Spot (US\$/MT)	1,055	0.0	1,355	(10.9)	42.6	894	56.10	1,340	(47.3)	Tuesday
Paraxylene Spread (US\$/MT)	252	2.5	479	(20.8)	38.6	310	342.73	472	51.9	Tuesday
Paraxylene - 92 RON Spread (US\$/MT)	189	(13.2)	410	17.1	54.5	241	362.24	306	67.7	Daily
Toluene, FOB Korea Spot (US\$/MT)	915	0.0	1,007	(9.5)	32.6	728	111.96	1,001	(44.6)	Tuesday
Benzene, CFR Japan Spot (US\$/MT)	1,000	0.0	1,106	(11.8)	7.7	931	87.66	1,160	(56.7)	Tuesday
Benzene Spread (US\$/MT)	408	1.9	457	(4.6)	8.2	352	117.03	403	14.7	Daily
Benzene - 92 RON Spread (US\$/MT)	134	(17.7)	161	95.6	(52.9)	277	122.54	126	(54.5)	Daily
Condensate (US\$/MT)	803	(0.7)	876	(4.5)	44.8	584	61.01	869	48.7	Daily
PTA Prices and Spread										
PTA, CFR South East Asia (US\$/MT)	860	0.0	893	(9.4)	20.2	705	48.18	913	29.5	Tuesday
PTA Spread (US\$/MT)	153	0.0	-15	(55.3)	(114.2)	106	15.15	15	(85.5)	Tuesday
PVC Prices and Spread										
PVC, CFR South East Asia (US\$/MT)	1,000	0.0	1,078	(22.5)	(19.2)	1,445	63.60	1,330	(7.9)	Tuesday
Ethylene Spread (US\$/MT)	846	(1.0)	954	(14.2)	(7.6)	1,084	99.99	1,101	1.6	Tuesday
Ethylene Dichloride CFR Far East Asia (US\$/MT)	395	0.0	495	(25.4)	(31.1)	734	140.72	703	(4.2)	Tuesday
Metal										
Gold (US\$/Troy Ounce)	1,780	0.2	1,753	(6.4)	(2.1)	1,799	1.56	1,852	2.9	Daily
LME Copper 3 Month Rolling Forward (US\$/MT)	7,978	1.1	7,677	(19.5)	(18.3)	9,293	49.95	9,340	0.5	Daily
Silver Future (US\$/Troy Ounce)	20	1.7	20	(14.4)	(20.4)	26	26.23	23	(10.6)	Daily
China Composite Steel Prices (CNY/MT)	4,470	0.6	4,442	(15.0)	(23.6)	5,473	35.91	5,066	(7.4)	Daily
Agriculture Prices										
Malaysian Crude Palm Oil Spot Price(MYR/MT)	4,259	5.4	4,095	(37.3)	(7.9)	4,443	59.82	5,893	32.6	Daily
SGX Ribbed Smoked Sheet 3 (RSS3) Futures (US\$/KG.)	159	(6.8)	178	(15.9)	(4.3)	209	18.21	204	(2.1)	Daily
Sugar #11 (US\$/LB)	19	3.5	18	(5.6)	4.5	16	29.55	19	15.0	Daily
Freight Rate										
Baltic Freight Index: BDIY	1,404	(10.0)	1,917	(23.9)	(48.7)	2,921	173.99	2,210	(24.3)	Daily
Baltic Supramax Index: BSI58	1,593	(6.3)	1,971	(25.0)	(36.8)	2,424	224.85	2,362	(2.6)	Daily

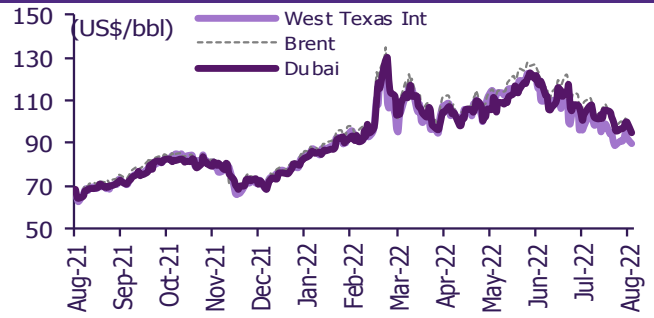
ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ SCBS Investment Research

Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

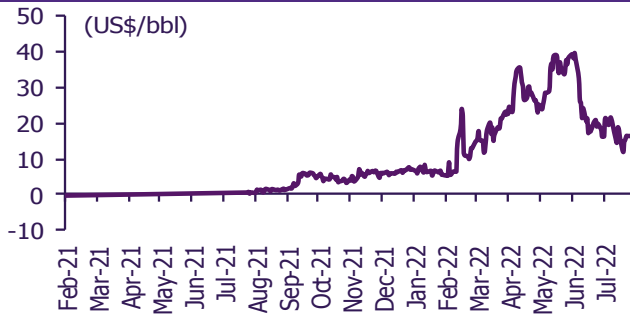
CRB US Spot All Commodities Price Index



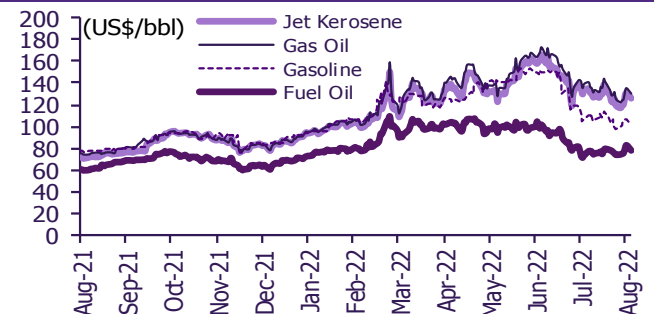
Crude prices



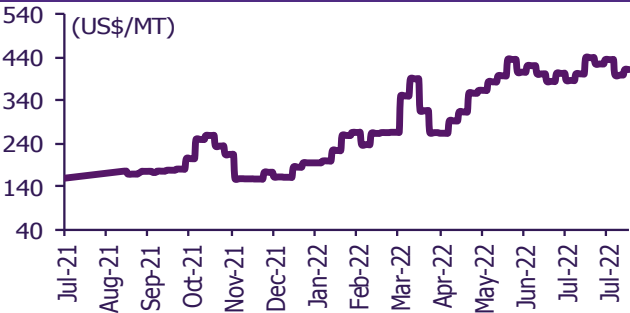
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin



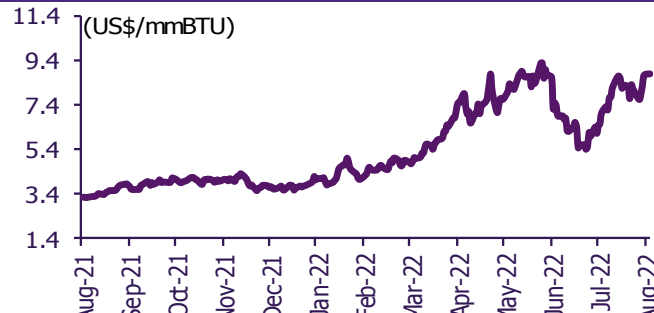
Oil product prices



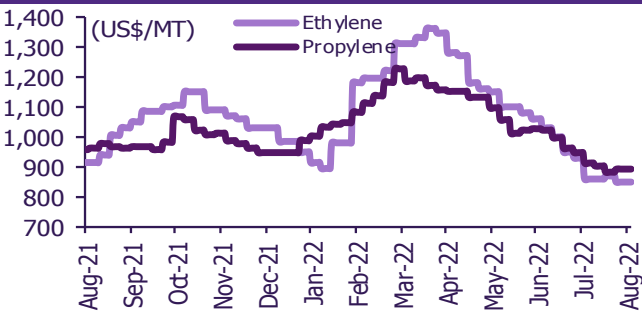
Coal price (NEX)



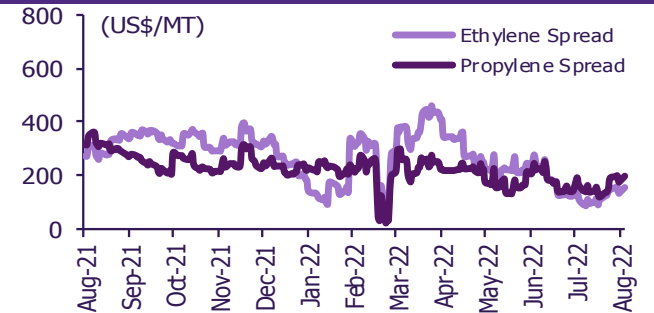
Natural gas prices (Henry hub)



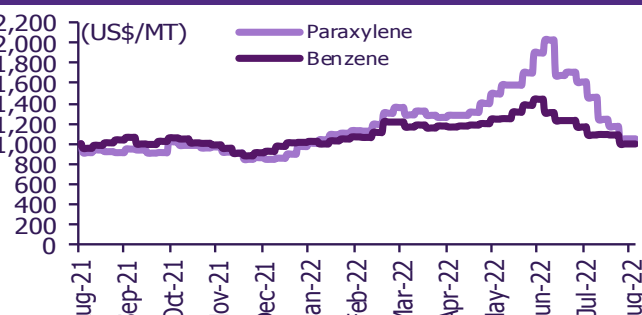
Olefins prices



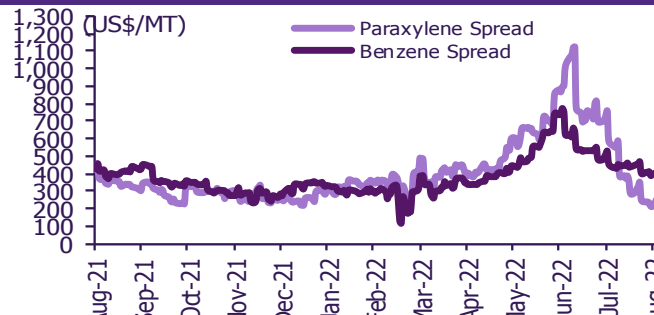
Olefins spreads



Aromatics prices

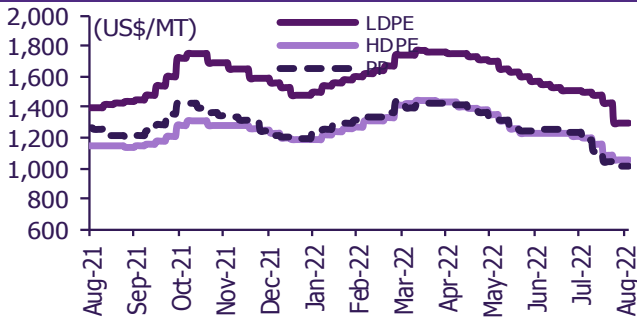


Aromatics spreads

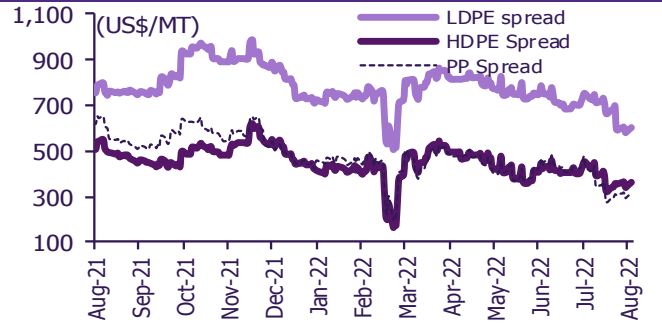


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

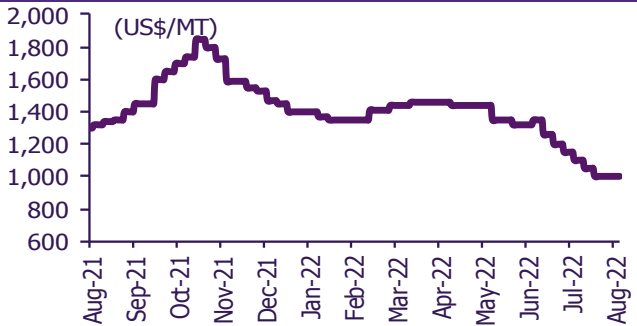
Polyolefins prices



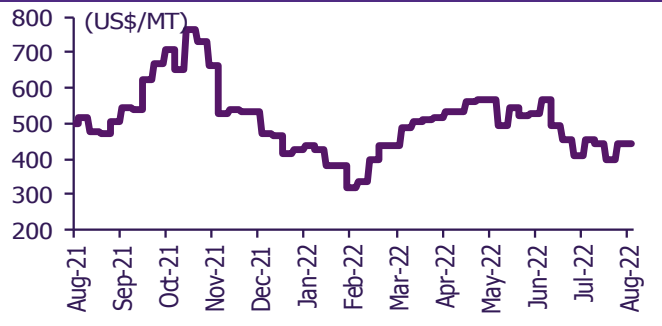
Polyolefins-Naphtha spreads



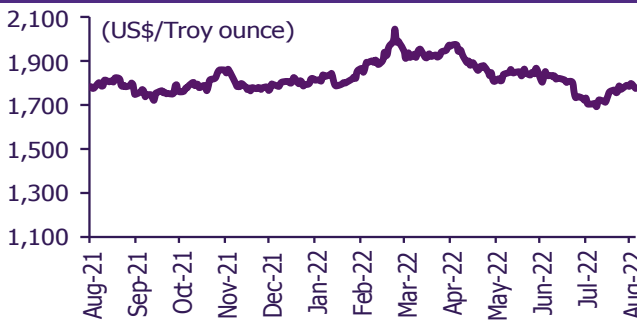
PVC price



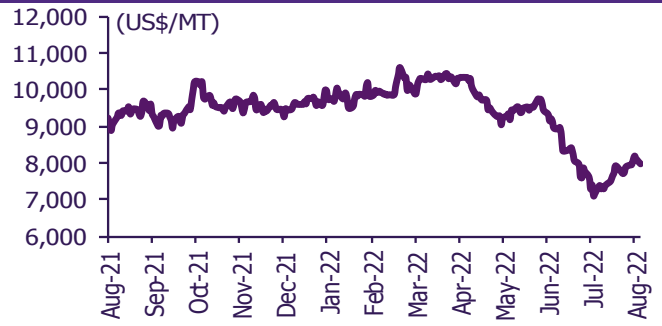
PVC spread



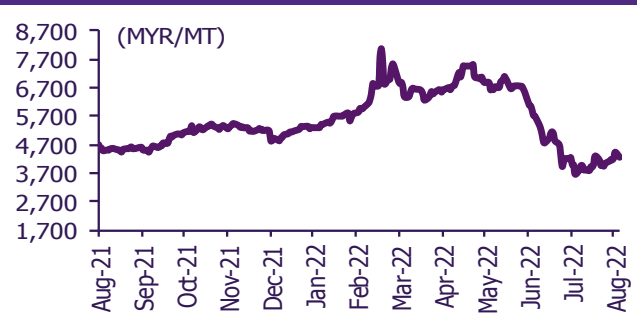
Gold price



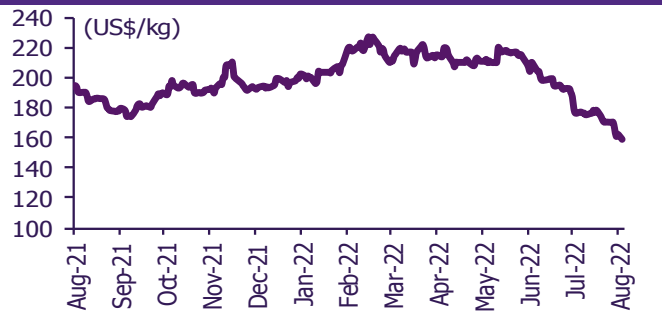
LME copper price



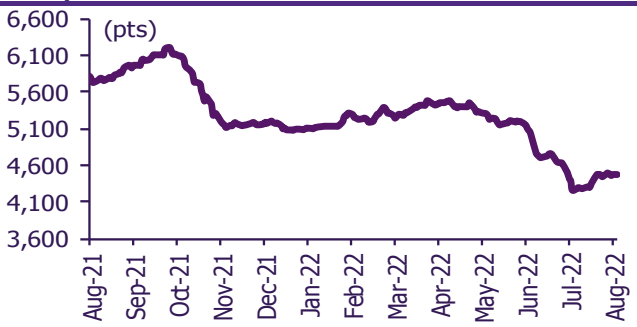
Malaysian crude palm oil price



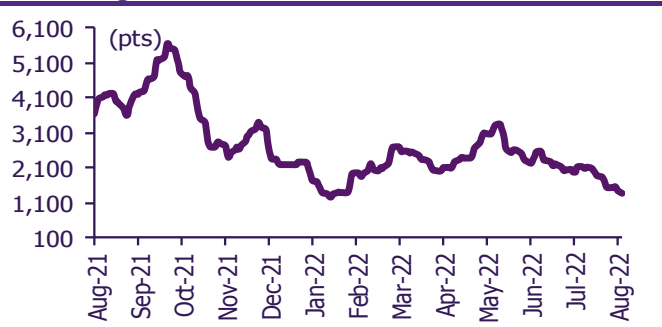
Rubber price (RSS3) futures



Steel price index



Baltic freight index



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

ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales)

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	ราคาล่าสุด 15 ส.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิด กับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
SCGP-R	1,639,600	95,045,000	57.97	58.25	(0.48)	27.19
KEX-R	687,500	14,776,010	21.49	21.60	(0.50)	21.27
PTT	6,537,400	241,166,025	36.89	37.00	(0.30)	18.98
STGT	1,626,900	25,922,260	15.93	15.90	0.21	18.51
PSL-R	4,258,100	70,615,830	16.58	16.40	1.12	18.05
IRPC	13,579,700	46,517,334	3.43	3.42	0.16	17.78
STGT-R	1,428,700	22,746,070	15.92	15.90	0.13	16.25
CBG-R	1,917,500	210,099,200	109.57	111.50	(1.73)	15.03
CPALL-R	6,738,700	401,418,925	59.57	59.50	0.12	13.98
CKP	1,604,500	8,423,625	5.25	5.25	0.00	13.85
CPF-R	1,926,900	50,533,350	26.23	26.25	(0.09)	13.44
KCE-R	1,338,600	76,668,900	57.28	57.50	(0.39)	13.31
CK	681,000	14,429,420	21.19	21.00	0.90	13.30
THANI-R	1,843,300	7,887,076	4.28	4.26	0.44	13.13
TTA-R	836,500	7,294,060	8.72	8.75	(0.35)	12.71
EPG-R	2,089,700	19,818,495	9.48	9.60	(1.21)	12.65
CRC	1,154,600	44,847,725	38.84	39.00	(0.40)	12.55
CENTEL-R	653,600	28,138,775	43.05	43.00	0.12	12.51
BJC-R	235,500	8,023,425	34.07	34.25	(0.53)	12.43
TASCO	310,700	5,133,780	16.52	16.50	0.14	12.37
AOT-R	2,893,300	209,589,325	72.44	72.50	(0.08)	12.12
UVAN	158,300	1,218,910	7.70	7.65	0.65	12.02
EGCO-R	493,700	89,997,900	182.29	184.50	(1.20)	11.98
BGRIM	851,400	33,320,925	39.14	39.25	(0.29)	11.91
OR	1,853,500	50,044,500	27.00	27.25	(0.92)	11.64
TNH	2,300	82,800	36.00	36.25	(0.69)	11.33
BCH-R	895,800	18,512,180	20.67	20.60	0.32	11.19
DTAC-R	354,300	16,243,150	45.85	46.00	(0.34)	11.18
PTL-R	66,800	1,565,070	23.43	23.60	(0.72)	11.11
CPF	1,586,100	41,635,125	26.25	26.25	0.00	11.06
SUPER	3,637,600	2,691,824	0.74	0.74	0.00	11.04
CPN-R	970,000	64,313,100	66.30	65.75	0.84	10.97
BEC	447,500	5,587,020	12.48	12.50	(0.12)	10.80
VIBHA	983,900	2,400,716	2.44	2.44	0.00	10.78
IRPC-R	8,202,000	28,175,198	3.44	3.42	0.44	10.74
EGATIF	59,200	403,860	6.82	6.90	(1.13)	10.74
AP	3,626,900	37,591,190	10.36	10.30	0.63	10.25
GPSC-R	652,900	46,464,600	71.17	71.50	(0.47)	10.17
PLANB-R	1,024,100	6,703,185	6.55	6.55	(0.07)	10.14
JAS-R	1,982,400	5,158,240	2.60	2.60	0.08	9.71
AIE	54,300	178,062	3.28	3.28	(0.02)	9.71
MTC-R	771,400	35,484,400	46.00	46.00	0.00	9.63
DMT	115,000	1,219,500	10.60	10.60	0.04	9.60
EA-R	583,000	49,957,450	85.69	86.00	(0.36)	9.53
BBL	777,900	105,977,150	136.23	136.00	0.17	9.50
KTC	512,600	30,386,600	59.28	59.00	0.47	9.40
JMT-R	781,200	61,098,875	78.21	78.75	(0.68)	9.31
CRC-R	852,300	33,116,325	38.86	39.00	(0.37)	9.26
CK-R	469,900	9,924,500	21.12	21.00	0.57	9.18
AIT	3,333,600	22,619,990	6.79	6.90	(1.66)	8.95
TIPH-R	700,300	39,691,825	56.68	55.75	1.67	8.88
SUPEREIF	19,100	223,470	11.70	11.60	0.86	8.79
AAV	1,835,900	4,939,368	2.69	2.70	(0.35)	8.78
BGRIM-R	616,000	24,070,300	39.08	39.25	(0.45)	8.62
AMATA-R	885,200	16,564,960	18.71	18.90	(0.99)	8.54
RATCH-R	380,100	15,317,950	40.30	40.25	0.12	8.47
SAT	153,900	2,647,720	17.20	17.20	0.02	8.44
CHG-R	3,568,000	13,901,808	3.90	3.94	(1.11)	8.35
GULF	878,500	44,094,750	50.19	50.00	0.39	8.25
EA	495,400	42,473,825	85.74	86.00	(0.31)	8.10
SAWAD-R	394,000	20,152,925	51.15	51.25	(0.20)	8.01
OSP-R	576,200	18,416,300	31.96	31.75	0.67	7.94
MINT-R	1,166,600	39,592,800	33.94	34.00	(0.18)	7.73
BANPU-R	8,052,700	107,101,890	13.30	13.40	(0.75)	7.61
STARK-R	723,400	3,101,020	4.29	4.26	0.63	7.60
DOHOME-R	779,600	11,954,090	15.33	15.40	(0.43)	7.51
CHG	3,202,600	12,497,616	3.90	3.94	(0.96)	7.49
JWD-R	86,500	1,308,090	15.12	15.20	(0.51)	7.41
MTC	592,300	27,260,750	46.03	46.00	0.05	7.39
PSL	1,732,400	28,784,280	16.62	16.40	1.31	7.34
EGCO	297,400	54,404,450	182.93	184.50	(0.85)	7.22
PTT-R	2,480,800	91,537,975	36.90	37.00	(0.27)	7.20
GLOBAL-R	431,600	8,096,830	18.76	18.70	0.32	7.18
GULF-R	764,200	38,391,250	50.24	50.00	0.47	7.17
VGI	4,953,700	21,253,610	4.29	4.28	0.24	7.17
BAM-R	2,089,000	37,402,440	17.90	17.90	0.02	7.16
GUNKUL	1,693,100	8,634,810	5.10	5.05	0.99	7.14
WHAUP	113,200	423,368	3.74	3.74	0.00	7.09
TTB-R	15,384,200	18,614,882	1.21	1.20	0.83	6.96
BANPU	7,286,500	96,972,690	13.31	13.40	(0.68)	6.89
RATCH	306,300	12,327,725	40.25	40.25	(0.01)	6.83
VGI-R	4,687,500	20,107,636	4.29	4.28	0.22	6.78
PTTEP	670,400	104,099,850	155.28	154.50	0.50	6.75
SGP	55,700	633,430	11.37	11.40	(0.24)	6.73
BJC	127,200	4,321,300	33.97	34.25	(0.81)	6.72
STA-R	501,800	11,218,440	22.36	22.30	0.25	6.70
KTB-R	2,792,400	45,651,900	16.35	16.50	(0.92)	6.70
BH-R	473,800	89,863,450	189.67	188.50	0.62	6.64
KTC-R	361,400	21,412,950	59.25	59.00	0.42	6.63

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	ราคาล่าสุด 15 ส.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิด กับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
STANLY-R	2,600	435,950	167.67	167.00	0.40	6.60
MEGA-R	202,300	9,760,500	48.25	48.50	(0.52)	6.58
TQM-R	861,000	36,880,400	42.83	43.75	(2.09)	6.55
ASP	95,200	295,752	3.11	3.10	0.21	6.55
TRUE-R	6,098,700	30,016,764	4.92	4.96	(0.77)	6.48
INTUCH-R	391,800	29,656,075	75.69	75.00	0.92	6.48
SCC-R	134,100	48,816,700	364.03	364.00	0.01	6.47
AOT	1,537,000	111,296,325	72.41	72.50	(0.12)	6.44
ADVANC	300,700	60,692,100	201.84	201.00	0.42	6.43
CPALL	3,091,700	184,491,925	59.67	59.50	0.29	6.41
SHR-R	629,500	2,648,238	4.21	4.22	(0.31)	6.34
GPSC	405,900	28,901,575	71.20	71.50	(0.41)	6.32
WHA-R	1,722,000	5,434,206	3.16	3.16	(0.13)	6.28
LOXLEY	36,800	85,008	2.31	2.28	1.32	6.28
KTB	2,596,300	42,559,720	16.39	16.50	(0.65)	6.23
GFPT	329,200	4,964,040	15.08	15.00	0.53	6.21
CBG	789,900	87,575,500	110.87	111.50	(0.57)	6.19
BDMS	6,744,700	187,926,800	27.86	27.75	0.41	6.16
COM7-R	1,634,000	52,830,975	32.33	33.00	(2.02)	6.15
TOP-R	1,315,800	71,533,800	54.37	54.50	(0.25)	6.10
GLOBAL	363,200	6,827,070	18.80	18.70	0.52	6.04
TISCO	247,500	22,555,675	91.13	91.00	0.15	5.94
OSP	431,000	13,841,750	32.12	31.75	1.15	5.94
ORI-R	512,300	5,327,920	10.40	10.40	0.00	5.93
SCC	122,500	44,637,500	364.39	364.00	0.11	5.91
TMT	23,500	194,165	8.26	8.15	1.38	5.89
TU	805,200	13,908,600	17.27	17.20	0.43	5.79
IVL-R	1,576,100	68,273,825	43.32	43.25	0.16	5.78
PTTEP-R	573,900	89,157,000	155.35	154.50	0.55	5.78
JMART-R	325,100	16,491,475	50.73	50.75	(0.04)	5.77
THANI	795,700	3,397,272	4.27	4.26	0.22	5.67
TU-R	773,800	13,349,230	17.25	17.20	0.30	5.56
PLANB	561,700	3,667,870	6.53	6.55	(0.31)	5.56
MEGA	170,000	8,255,050	48.56	48.50	0.12	5.53
7UP	661,000	581,680	0.88	0.88	0.00	5.51
RCL	500,400	19,198,425	38.37	38.00	0.96	5.50
BLA-R	803,500	28,707,875	35.73	35.75	(0.06)	5.46
TVO	128,100	3,982,225	31.09	31.25	(0.52)	5.46
THG-R	386,200	25,733,700	66.63	66.75	(0.18)	5.42
TTB	11,788,700	14,264,327	1.21	1.20	0.83	5.34
DELTA-R	158,000	86,923,600	550.15	550.00	0.03	5.28
SAWAD	256,500	13,230,700	51.58	51.25	0.65	5.21
BCP	405,600	12,457,500	30.71	30.75	(0.12)	5.17
HMPRO-R	1,591,900	21,921,030	13.77	13.80	(0.21)	5.13
KKP-R	265,400	17,947,800	67.63	68.00	(0.55)	5.12
AMATAV	27,400	212,350	7.75	7.70	0.65	5.11
HANA	834,200	37,840,375	45.36	46.50	(2.45)	5.11
TTA	333,400	2,913,375	8.74	8.75	(0.13)	5.07
ADVANC-R	236,000	47,631,000	201.83	201.00	0.41	5.04
MINT	756,500	25,648,375	33.90	34.00	(0.28)	5.02
TCAP	411,300	16,291,725	39.61	39.50	0.28	4.97
HMPRO	1,525,600	20,946,830	13.73	13.80	(0.51)	4.92
PTTGC-R	792,500	37,304,850	47.07	47.25	(0.38)	4.83
BEM	638,900	5,750,100	9.00	9.00	0.00	4.74
RCL-R	431,000	16,492,450	38.27	38.00	0.70	4.74
AMATA	474,400	8,894,850	18.75	18.90	(0.80)	4.58
INTUCH	276,800	21,011,725	75.91	75.00	1.21	4.58
EPG	752,600	7,130,145	9.47	9.60	(1.31)	4.56
DTAC	143,900	6,612,075	45.95	46.00	(0.11)	4.54
AWC-R	3,108,100	16,659,075	5.36	5.35	0.18	4.49
NER	215,500	1,267,225	5.88	5.85	0.52	4.42
BDMS-R	4,710,200	131,296,400	27.87	27.75	0.45	4.30
FSMART	263,800	5,224,340	19.80	20.00	(0.98)	4.28
CENDEL	221,600	9,545,450	43.08	43.00	0.17	4.24
SPRC-R	2,093,400	24,591,230	11.75	11.70	0.40	4.22
SCGP	252,800	14,663,100	58.00	58.25	(0.42)	4.19
STA	312,000	7,003,090	22.45	22.30	0.65	4.17
AJ	16,500	243,560	14.76	14.90	(0.93)	4.11
SAK	68,500	489,295	7.14	7.10	0.61	4.08
STEC	141,600	1,755,840	12.40	12.40	0.00	4.05
ASK	46,700	1,660,650	35.56	35.50	0.17	4.03
HANA-R	641,000	28,913,175	45.11	46.50	(3.00)	3.93
ICHI	131,300	1,090,200	8.30	8.35	(0.56)	3.92
LH	2,058,600	18,358,865	8.92	8.85	0.77	3.87
JMT	324,800	25,445,325	78.34	78.75	(0.52)	3.87
CPN	341,500	22,700,800	66.47	65.75	1.10	3.86
PTTGC	630,500	29,575,000	46.91	47.25	(0.73)	3.84
ERW	627,100	2,444,832	3.90	3.90	(0.04)	3.81
BCH	299,600	6,186,970	20.65	20.60	0.25	3.74
KSL	63,200	224,568	3.55	3.58	(0.75)	3.72
COM7	969,900	31,480,150	32.46	33.00	(1.65)	3.65
TPPL-R	1,329,300	2,238,315	1.68	1.71	(1.53)	3.62
AWC	2,494,600	13,439,455	5.39	5.35	0.70	3.60
MAJOR-R	420,200	8,182,420	19.47	19.20	1.42	3.59

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ SCBS Investment Research

สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

1. รายงานการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 15 ส.ค. 2565

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม วิธีการได้มา/จำหน่าย (บาท) /จำหน่าย
BGC	นาย อติศักดิ์ สุขประเสริฐ	หุ้นสามัญ	15-08-65	5,000	10.30	51,500 ซื้อ
ILM	นางสาว กฤษชนก บัณฑิตยาสนธิ	หุ้นสามัญ	11-08-65	50,000	18.30	915,000 ซื้อ
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	44,000	5.10	224,400 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	60,000	5.05	303,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	99,000	5.05	499,950 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	45,000	5.05	227,250 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	40,000	5.05	202,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	35,000	5.05	176,750 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	40,000	5.05	202,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	44,000	5.05	222,200 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	49,000	5.05	247,450 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	45,000	5.05	227,250 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	200,000	5.00	1,000,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	55,000	4.98	273,900 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	49,000	4.96	243,040 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	160,000	4.96	793,600 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	29,700	4.96	147,312 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	10,000	4.96	49,600 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	59,300	4.96	294,128 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	100,000	4.96	496,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	80,000	4.96	396,800 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	43,500	4.96	215,760 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	100,000	4.96	496,000 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	93,000	4.96	461,280 ขาย
MICRO	นาย เกียรติพงษ์ เดิมคุณานนท์	หุ้นสามัญ	10-08-65	77,000	4.96	381,920 ขาย
SA	นาย สุพล จงจิตรรักษา	ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่โอนเปลี่ยนมือได้	15-08-65	5,700	0.47	2,679 ขาย
SA	นาย สุพล จงจิตรรักษา	ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่โอนเปลี่ยนมือได้	15-08-65	21,100	0.47	9,917 ขาย
SAPPE	นาย วรพงศ์ เกียรติดำรงวงศ์	หุ้นสามัญ	11-08-65	20,000	36.00	720,000 ซื้อ
TNP	นาง ดวงใจ อยุธยาอินทร์	หุ้นสามัญ	11-08-65	5,000	4.00	20,000 ขาย
TNP	นาง ดวงใจ อยุธยาอินทร์	หุ้นสามัญ	11-08-65	10,000	4.04	40,400 ขาย
				รวม		ซื้อ 1,686,500
						ขาย 7,854,586
						สุทธิ (6,168,086)

2. ยอดซื้อ/ขายสุทธิสะสม 12 เดือนของหุ้นที่อยู่ภายใต้การวิเคราะห์ของ SCBS

-

ปฏิทินหุ้น

สิงหาคม				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
15	16	17	18	19
New warrant ECL-W4 XD INETREIT Bt0.228 PTTEP Bt4.25 PD DTAC Bt0.85 Share listing PPPM 37,383,177 Shares SDC 18,518,518 Shares	XD CPNCG Bt0.235 DJF Bt0.26 FTREIT Bt0.175 POPF Bt0.2544 PPF Bt0.17 SIRIP Bt0.05 TFM Bt0.05 PD 3K-BAT Bt0.06 LPF Bt0.2042 Last trading day VGI-W2 Share listing AJA 21,367,521 Shares	XD CPNREIT Bt0.28 LPN Bt0.1 TPRIME Bt0.113 XE VGI-W2 1 : 1.056 @Bt9.467	XD BOL Bt0.13 INSET Bt0.04 RCL Bt1.75 SNC Bt0.65 WHABT Bt0.16 WHAIR Bt0.1556 WHART Bt0.192 XW BR 2 : 1 PD TR Bt0.56 Symbol change S & J to "S&J"	XD ADVANC Bt3.45 ASIAN Bt0.25 BSBM Bt0.02 JASIF Bt0.23 SNNP Bt0.18 THREL Bt0.08 VNG Bt0.1 PD CN01 Bt0.1928 TSTH Bt0.05 VGI Bt0.02
22	23	24	25	26
XD ADD Bt0.11 BBGI Bt0.05 BGC Bt0.1 DCC Bt0.035 GGC Bt0.25 ILM Bt0.2 KCE Bt1 KIAT Bt0.01 MAKRO Bt0.18 PIMO Bt0.02 RJH Bt2 SCM Bt0.15 SPRIME Bt0.1493 SWC Bt0.125 SYNEX Bt0.18 TKS Bt0.12 TNP Bt0.035 TU Bt0.4 VCOM Bt0.12 PD BLAND Bt0.03 KYE Bt8.55 TMW Bt0.9 TTT Bt0.5	XD ALLY Bt0.165 BLA Bt0.32 B-WORK Bt0.1771 GPI Bt0.05 KTBSTMR Bt0.1779 LPH Bt0.1 M Bt0.5 NER Bt0.07 ONEE Bt0.12 PCSGH Bt0.15 SMPC Bt0.6 SO Bt0.15 SPALI Bt0.7 STA Bt0.85 STA Bt0.15 STGT Bt0.5 TEAM Bt0.05 TQR Bt0.14 XW JP 2 : 1 PD BTS Bt0.16	XD AI Bt0.25 AIMCG Bt0.09 AIMIRT Bt0.2225 ARROW Bt0.1 AS Bt0.3 ASP Bt0.07 AUCT Bt0.15 BIS Bt0.06 BJC Bt0.15 BKI Bt3.5 BOFFICE Bt0.174 CCET Bt0.02 CHG Bt0.085 CSS Bt0.04 D Bt0.03 DMT Bt0.1 FSMART Bt0.2 HPT Bt0.018 III Bt0.15 IMPACT Bt0.1 INTUCH Bt1.76 JMART Bt0.45 JMT Bt0.49 KCC Bt0.0379 MBAX Bt0.12 MEGA Bt0.75 MGT Bt0.03 NSL Bt0.25 OSP Bt0.45 PHOL Bt0.08 PSH Bt0.31 QH Bt0.04 SABINA Bt0.61 SAT Bt0.38 SC Bt0.08 SGP Bt0.2 SINGER Bt0.3 SKR Bt0.08 SPRC Bt0.96 SSP Bt0.2 TKC Bt0.2 TKN Bt0.09 TMT Bt0.15 TOG Bt0.17 UVAN Bt0.3 WORK Bt0.2 XW MBAX 3 : 1 PD BMSCITH Bt0.3 SCGP Bt0.25	XD AIT Bt0.15 AJ Bt0.38 AMATA Bt0.2 AMATAR Bt0.16 BGRIM Bt0.03 BH Bt1.15 BH-P Bt1.15 EASON Bt0.04 ECL Bt0.05 GC Bt0.2 KAMART Bt0.05 LH Bt0.25 PM Bt0.15 PT Bt0.2 RPH Bt0.2 SAMTEL Bt0.06 SENA Bt0.12692 SNP Bt0.1 TACC Bt0.17 THANA Bt0.05 UEC Bt0.06 WINNER Bt0.06 XW ASW 1 : 300 PD BCT Bt1.65 PTL Bt0.34	XD BLESS Bt0.05 CBG Bt0.75 CK Bt0.15 JUBILE Bt0.38 LEO Bt0.2 PDG Bt0.08 PROSPECT Bt0.2285 SMIT Bt0.14 TFG Bt0.1 TNITY Bt0.175 TQM Bt0.7 TVO Bt0.2 TVO 10 : 1 XD(ST) PD PTTEP Bt4.25 RAM Bt0.25 SCC Bt6
29	30	31		
XD FPI Bt0.08 SPCG Bt0.25 PD INETREIT Bt0.228	XD HTECH Bt0.1 PD 1DIV Bt0.2	PD TFM Bt0.05		

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

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้ เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
JCKH	03-03-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระ แล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	
JCKH-W1	03-03-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓		-	
ACAP	17-05-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระ แล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
EMC	18-05-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระ แล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
KC	19-05-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 19/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระ แล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
SMK	25-05-22	จนกว่าจะได้รับ การเปลี่ยนแปลง จาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 20/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ วันที่ 25/05/2022 เพิ่มเหตุขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระ แล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
PROEN	03-08-22	23-08-22	✓	1	-	-	-	-	-
PROEN-W1	03-08-22	23-08-22	✓	1	-	-	-	-	-
PLUS	04-08-22	24-08-22	✓	1	-	-	-	-	-
ASN	05-08-22	25-08-22	✓	1	-	-	-	-	-
OTO	15-08-22	01-09-22	✓	1	-	-	-	-	-
OTO-W1	15-08-22	01-09-22	✓	1	-	-	-	-	-

คำเตือน เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ:

- ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (www.asco.or.th)
- หมายเหตุตารางดังกล่าว เงินไขรวมถึงหุ้นในกระดานต่างประเทศและใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงของไทย (NVDR)
- หลักทรัพย์ที่มีเครื่องหมาย " : " 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 จะต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance (คือ สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น) ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายเป็นต้นไป

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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, BEB, 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, NFI, 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, TASC, TAPAC, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP¹, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDD, 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, HYDRO, ICN, IFS, IMH, 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, SKY, 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, KASSET, 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, BEB, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, 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, FMT, FSMART, FSS, FTE, GCB, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASSET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, 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, NATION, NBC, NEP, NINE, NFI, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, 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, TASC, TAPAC, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, 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, GLOBAL, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, SVT, 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, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHIC, 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, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCHK, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, 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, NNCL, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTECH, 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, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCON, SECURE, SENAJ, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNPP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TCC, TLI, TM, TMC, TMD, TMW, TNDD, TNH, TNP, 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, YONG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 9, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.