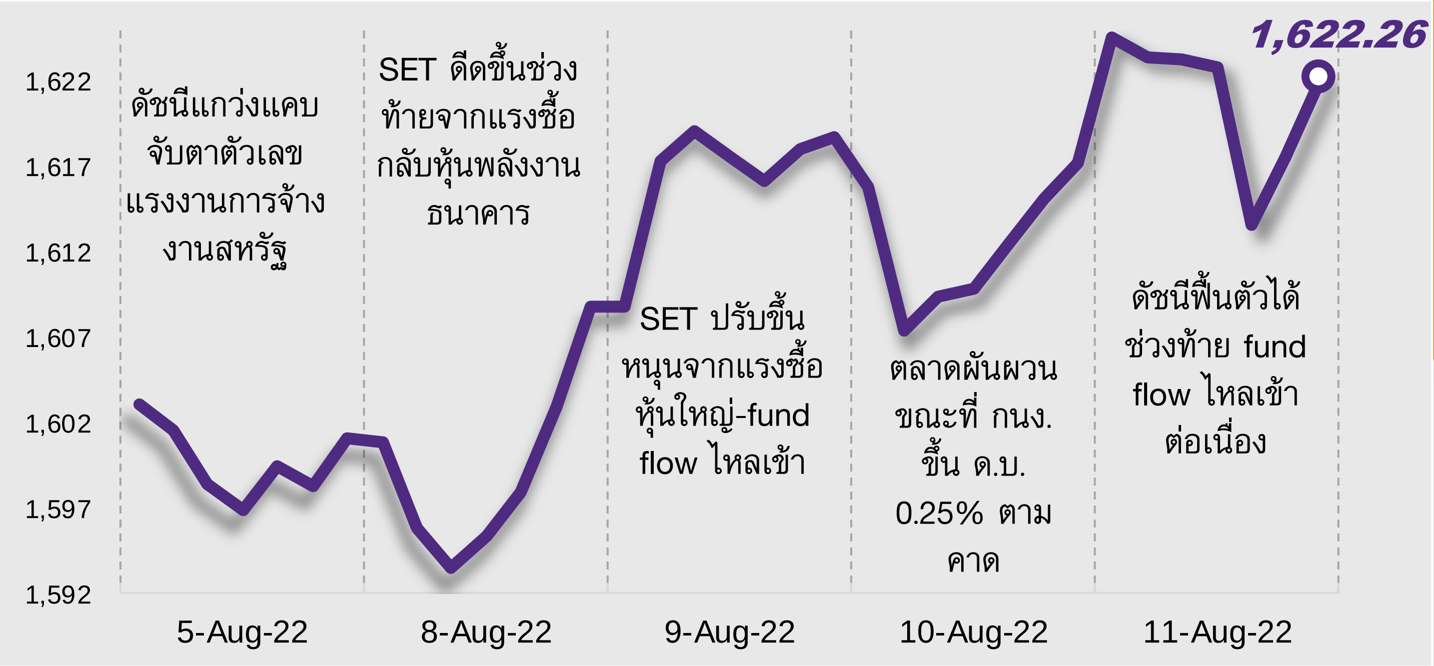
Stock

สวัสดีตอนเช้า By SCBS

กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

วันจันทร์ที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2565

แนวรับ - แนวต้าน 1606/1593 – 1630/1643



แนวโน้มตลาดวันนี้

“ปัจจัยหนุนเงินเฟ้อสหรัฐชะลอ แต่ยังต้องระวังแรงขายทำกำไร”

คาด SET แม้ในระยะสั้นจะซิกแซกปรับขึ้นได้ต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 1630 และ 1643 จุด ตามลำดับ จากปัจจัยหนุนเงินเฟ้อสหรัฐที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ยังให้ระมัดระวังแรงขายทำกำไรหลังดัชนีขึ้นมาต่อเนื่อง และสัญญาณเทคนิคที่ร้อนแรงทำให้มีโอกาสพักตัว ด้านกรอบล่างอยู่ที่แนวรับ 1606 จุด หากต่ำกว่า จะเริ่มเป็นสัญญาณลบ และมีแนวรับถัดไปที่ 1593 จุด

ประเด็นสำคัญ

- ผลสำรวจผู้บริโภคสหรัฐลดคาดการณ์เงินเฟ้อ 1 ปีข้างหน้าเหลือ 5% ต่ำสุดรอบ 6 เดือน ขณะที่ นลท. จับตาการประชุมที่แจ๊คสัน โฮล 25-27 ส.ค. นี้ คาดปธ.Fed จะส่งสัญญาณทิศทางด.บ.
- แม่น้ำไรน์ในเยอรมนีตื้นเขิน เรือขนส่งสินค้าต้องลดน้ำหนักบรรทุก กระทบ รฟฟ. ถ่านหิน 2 แห่งของเยอรมนี รวมถึงสวิสฯ ด้วย
- จับตา Cyber War สร้างความเสียหายระบบศก.-โครงสร้างพื้นฐาน จากการโจมตีกลุ่มแฮกเกอร์นิรนามกับรัฐบาลรัสเซีย
- สอท.กังวลขึ้นด.บ.กระทบอุตฯ ก่อสร้าง อสังหาฯ ผลิตไฟฟ้า-พลังงานหมุนเวียน ปิโตรฯ แนะภาครัฐช่วยเหลือลูกหนี้ SME
- กสทช.เลื่อนตัดสินดีลควบรวม TRUE-DTAC ไปอีก 30 วัน ขณะที่ กมธ.เสนอรายงานไปยังนายกฯ คัดค้านดีลควบรวม อาจมีความเสี่ยงมีอำนาจเหนือตลาด ค่าบริการอาจพุ่งสูง 200%
- วันนี้สภาพัฒน์รายงาน GDP 2Q65 คาด +2.1%YoY ด้านนายกฯ ประชุม คกก. EEC ความคืบหน้าโครงการลงทุน

กลยุทธ์การลงทุน

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

ล็อคเป้าลงทุน

Weekly Portfolio : แม้ตลาดมี Market Risk เริ่มลดลงจากการชะลอตัวของเงินเฟ้อ แต่ยังต้องระมัดระวังการถดถอยของภาวะเศรษฐกิจ 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 ยังมีแนวโน้มโตดี และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง ส.ค.-ก.ย. เลือก PTT BCP LH SPALI

ช่วงสั้นแนะนำให้หลีกเลี่ยงหรือเพิ่มความระมัดระวังการลงทุน สำหรับกลุ่มที่มีปัจจัยลบกดดันผลประกอบการ และ/หรือ ราคาหุ้น ดังนี้

1) หุ้นที่คาดได้รับ Sentiment ลบจากการปรับลดเป้าส่งออกรถยนต์จากปัญหาขาดแคลนชิป อาทิ NYT SAT AH STANLY

2) หุ้นอิเล็กทรอนิกส์อย่าง DELTA, KCE หลังราคาหุ้นปรับขึ้นแรงแล้ว อีกทั้งล่าสุด guidance ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีชั้นนำของโลกไม่สดใสและเริ่มเห็นสัญญาณคำสั่งซื้อชะลอตัว

Daily Focus

AMATA 2Q65 กำไรสุทธิ 649 ลบ. เติบโต 162%YoY และ 17%QoQ จากการเพิ่มขึ้นของรายได้และรับรู้กำไรจากขายโรงงานในเวียดนาม ขณะที่ 2H65 คาดการเปิดประเทศเต็มรูปแบบและการกลับมาเริ่มขยายการลงทุนจะเป็นปัจจัยหนุนยอดขายและยอดโอนที่ดินปีนี้

OR 2Q65 กำไรสุทธิ 6.5 พันลบ. โต 104%YoY และ 71%QoQ หนุนจากกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นของธุรกิจน้ำมันและรับรู้กำไรจาก Fx กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็น 95% ของประมาณการทั้งปีของ Consensus เราคาดจะมีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรขึ้นอย่างมาก เป็นปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้น

Stock

สวัสดีตอนเช้า By SCBS

โดย ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

วันจันทร์ที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2565

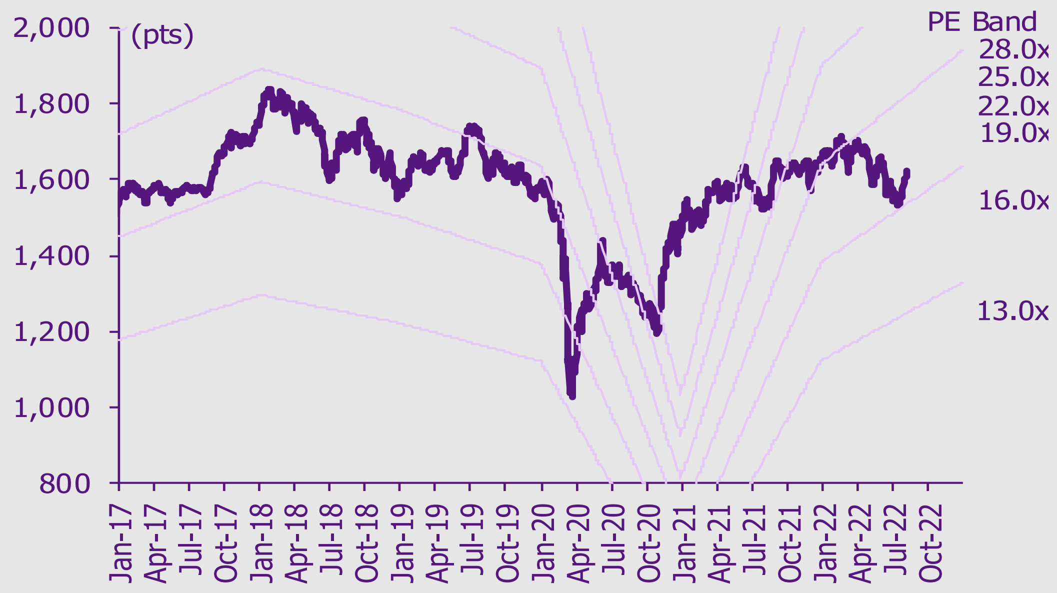
บทวิเคราะห์วันนี้

AOT – 3QFY65: ขาดทุนตาม SCBS คาด แย่กว่าตลาดคาด
AWC – 2Q65: กำไรเพราะมีรายการพิเศษ ขาดทุนปกติลดลง
BCP – 2Q65: กำไรเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุด
BDMS – 2Q65: กำไรดีเกินคาด
BEM – 2Q65: กำไรเป็นไปตามคาด
BGRIM – 2Q65: ต้นทุนก๊าซสูงส่งผลกระทบต่อกำไรอย่างต่อเนื่อง
BH – 2Q65: ทำสถิติสูงสุด ดีเกินคาด
DIF – 2Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด
EPG – 1QFY66: แย่กว่าคาด เพราะธุรกิจยานยนต์อ่อนแอ, SG&A สูง
GFPT – 2Q65: กำไรตามตลาดคาด แต่สูงกว่า SCBS คาด
GULF – 2Q65: กำไรปกติยังแข็งแกร่ง
MINT – 2Q65: กำไรสุทธิดีเกินคาด แต่กำไรปกติตามคาด
OSP – 2Q65: กำไรต่ำกว่าคาด
PSH – 2Q65: กำไรอ่อนแอ
PTT – 2Q65: กำไรสุทธิเติบโตอย่างแข็งแกร่ง
QH – 2Q65: กำไรตามตลาดคาด
SPRC – 2Q65: กำไรแข็งแกร่งขึ้น QoQ เพราะ GRM สูง
TCAP – 2Q65: ดีเกินคาด เพราะกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว
THANI – 2Q65: กำไรดีเกินคาดเพราะตั้งสำรองต่ำกว่าคาด
THRE – 2Q65: ขาดทุนครั้งสุดท้าย
ZEN – 2Q65: กำไรดีเกินคาด เพราะรายได้สูง

เกาะกระแสข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
15 ส.ค.	**Economic release:** JP - ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. (รายงานครั้งสุดท้าย)
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



ดูข้อสงวนสิทธิ์ในส่วนท้ายของรายงานฉบับนี้

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	11 ส.ค. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,622.26	5.05	0.31	78,265.71
SET50	985.62	2.50	0.25	49,901.43
SET100	2,226.36	5.16	0.23	60,169.32
sSET	1,044.94	0.35	0.03	3,380.79
SETHD	1,016.20	2.62	0.26	31,195.92
SETCLMV	1,172.71	4.92	0.42	13,923.47
SETTHSI	1,026.97	2.23	0.22	45,184.78
SETWB	999.66	8.40	0.85	18,809.29
mai	610.95	(5.69)	(0.92)	6,164.86

สรุปการซื้อ-ขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท)	11 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ				
สุทธิ	3,137	14,431	18,556	135,907
สัดส่วน (%)	47.36	46.90	46.94	47.13
สถาบันฯ				
สุทธิ	929	(4,056)	(7,768)	(106,581)
สัดส่วน (%)	8.52	8.63	9.41	7.95
บัญชีบล.				
สุทธิ	(1,596)	(1,984)	(507)	515
สัดส่วน (%)	10.04	9.43	8.93	8.60
บุคคล				
สุทธิ	(2,471)	(8,391)	(10,280)	(29,841)
สัดส่วน (%)	34.08	35.04	34.72	36.31

% ของมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มเทียบกับทั้งหมด

การซื้อ-ขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	11 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	14,851	38,791	90,235	95,468
สถาบัน	1,629	3,364	7,484	12,396
รายย่อย	(16,480)	(42,155)	(97,719)	(107,864)

การซื้อ-ขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	11 ส.ค.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	3,324	14,737	36,352	719,827
ขาย	1,686	5,740	20,617	599,315
สุทธิ	1,637	8,997	15,735	120,512

Earnings Brief | **AOT (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 75 บาท**

3QFY65: ขาดทุนตาม SCBS คาด แย่กว่าตลาดคาด

AOT รายงานขาดทุนสุทธิ 2.2 พันลบ. ใน 3QFY65 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 2.4 พันลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 4.0 พันลบ. ใน 3QFY64 และ 3.4 พันลบ. ใน 2QFY65 โดยได้รับการสนับสนุนจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นหลังจากไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง จำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลทำให้ขาดทุนปกติของ AOT ปรับตัวลดลง YoY และ QoQ ใน 4QFY65 และพลิกกลับมามีกำไรในปี FY2566 เราให้เรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ AOT (ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 75 บาท/หุ้น)

3QFY65: ขาดทุนตาม SCBS คาด แต่แย่กว่าตลาดคาด AOT รายงานขาดทุนสุทธิ 2.2 พันลบ. ใน 3QFY65 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) หากตัดรายการพิเศษที่ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 2.4 พันลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 4.0 พันลบ. ใน 3QFY64 และ 3.4 พันลบ. ใน 2QFY65 ผลประกอบการออกมาตามที่เราคาด แต่แย่กว่าตลาดคาดอยู่ 15% ขาดทุนที่ลดลงได้รับการสนับสนุนจากรายได้ที่สูงขึ้นจากการมีจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น สำหรับ 9MFY65 (ต.ค. 2564 - มิ.ย. 2565) AOT รายงานขาดทุนสุทธิ 9.8 พันลบ. หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 9.1 พันลบ. ลดลงจากขาดทุนปกติ 1.11 หมื่นลบ. ใน 9MFY64

รายการที่สำคัญ

- ใน 3QFY65 AOT รายงานจำนวนผู้โดยสารทั้งหมด 13.5 ล้านคน (+51% QoQ, 40% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) ซึ่งประกอบด้วยผู้โดยสารภายในประเทศ 9.4 ล้านคน (+27% QoQ, 69% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) และผู้โดยสารระหว่างประเทศ 4.1 ล้านคน (+167% QoQ, 21% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) โดยได้รับการสนับสนุนจากการผ่อนคลายข้อจำกัดการเดินทางของประเทศไทย
- รายได้อยู่ที่ 4.7 พันลบ. ใน 3QFY65 เพิ่มขึ้นมากถึง 180% YoY และ 55% QoQ รายได้ค่าบริการผู้โดยสาร (33% ของรายได้) เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 212 ลบ. ใน 3QFY64 และ 97% QoQ และรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์ (26% ของรายได้) ปรับตัวดีขึ้นจาก 365 ลบ. ใน 3FY64 และเพิ่มขึ้นเท่าตัว QoQ
- ฐานะการเงินของ AOT แข็งแรง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนระดับต่ำที่ 0.1 เท่า ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565

คาดขาดทุนลดลงใน 4QFY65 ผลประกอบการฟื้นตัวในปี FY2566 จำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลทำให้ขาดทุนปกติของ AOT ปรับตัวลดลง YoY และ QoQ ใน 4QFY65 (ก.ค.-ก.ย. 2565) AOT รายงานโมเมนตัมที่แข็งแกร่ง โดยมีผู้โดยสารระหว่างประเทศ ~2.3 ล้านคนในเดือนก.ค. (+32% MoM, 35% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) หลังจากประเทศไทยกลับมาเปิดประเทศเต็มรูปแบบตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. ด้วยการยกเลิกข้อจำกัดการเดินทางทั้งหมด ซึ่งรวมถึงระบบ Thailand Pass และการประกันโควิด-19 เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่าขาดทุนปกติของ AOT จะลดลงจาก 1.53 หมื่นลบ. ใน FY2564 สู่ 1.0 หมื่นลบ. ในปี FY2565 และจะพลิกกลับมามีกำไรปกติที่ 1.38 หมื่นลบ. ในปี FY2566

Upside และปัจจัยเสี่ยง upside คือ จำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง และโครงการพื้นที่เชิงพาณิชย์ใหม่ (โครงการ Airport City) ซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนา ปัจจัยเสี่ยง คือ เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เช่น โรคระบาดใหญ่ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะทำให้ความต้องการเดินทางลดลง และนักท่องเที่ยวจากจีนฟื้นตัวช้า

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

Earnings Brief **AWC (OUTPERFORM)** **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 5.80 บาท**

2Q65: กำไรเพราะมีรายการพิเศษ ขาดทุนปกติลดลง

AWC รายงานกำไรสุทธิ 776 ลบ. ใน 2Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (กำไรหลังภาษี 966 ลบ.)หากตัดรายการนี้ออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 189 ลบ. ดีขึ้น YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากธุรกิจโรงแรมและการบริการ เราปรับประมาณการผลประกอบการเพิ่มขึ้น และคาดว่าผลประกอบการ 2H65 จะปรับตัวดีขึ้น YoY และ HoH โดยได้รับการสนับสนุนจากการที่ไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง เราให้เรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ AWC ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ปรับใหม่เป็น 5.8 บาท/หุ้น (เพิ่มขึ้นจาก 5.6 บาท/หุ้น)

2Q65: ผลประกอบการดีกว่า SCBS คาด, ตามตลาดคาด AWC รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 776 ลบ. โดยได้รับการสนับสนุนจากกำไรหลังภาษีจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 966 ลบ. หากตัดรายการนี้ออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 189 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 646 ลบ. ใน 2Q64 และ 289 ลบ. ใน 1Q65 และดีกว่าที่เราคาด แต่เป็นไปตามตลาดคาด สำหรับ 1H65 AWC รายงานกำไรสุทธิ 1.4 พันลบ. หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีขาดทุนปกติ 479 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 1.2 พันลบ. ใน 1H64

รายการสำคัญ:

- <u>ธุรกิจโรงแรมและการบริการ</u> (64% ของรายได้) รายได้เพิ่มขึ้น 340% YoY และ 40% QoQ ตาม RevPar (+306% YoY, +43% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตราการเข้าพักโรงแรมที่เพิ่มขึ้นสู่ 43.2% (เทียบกับ 15.9% ใน 2Q64 และ 35.1% ใน 1Q65) และ ARR ที่เพิ่มขึ้น (+50% YoY และ +16% QoQ) หลังจากไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง EBITDA พลิกกลับมาเป็นบวกที่ 229 ลบ. ใน 2Q65 จากติดลบ 311 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้นจาก 20 ลบ. ใน 1Q65
- <u>ธุรกิจอาคารสำนักงาน</u> (26% ของรายได้) รายได้เพิ่มขึ้น 2% YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตราค่าเช่าที่สูงขึ้น (+9% YoY และ +1% QoQ)
- <u>ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้า</u> (11% ของรายได้) รายได้เติบโต 30% YoY และ 3% QoQ เนื่องจากการลดส่วนลดที่ให้แก่ผู้เช่าส่งผลทำให้อัตราค่าเช่าสูงขึ้น AWC กล่าวว่าอัตราส่วนลดอยู่ที่ ~10% ในปัจจุบัน เทียบกับ ~15% ใน 1Q65

แนวโน้มผลประกอบการ AWC รายงานอัตราการเข้าพักโรงแรมที่ ~50% ในเดือนก.ค. และพบว่ามีความต้องการเข้าพักของนักท่องเที่ยวกลุ่ม MICE ใน 3Q-4Q65 ด้วยภาพรวมที่สดใสขึ้นจากการที่ไทยกลับมาเปิดประเทศ ซึ่งจะทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามามากขึ้นใน 2H65 เราจึงปรับประมาณการผลประกอบการของเราเพิ่มขึ้นสู่ขาดทุนปกติ 462 ลบ. ในปี 2565 (จากเดิมที่คาดว่าจะมีขาดทุนปกติ 965 ลบ.) และจะกลับมาเป็นกำไรได้ที่ 735 ล้านบาทในปี 2566 (เพิ่มขึ้น 24% จากประมาณการเดิม) ประมาณการผลประกอบการที่เราปรับใหม่บ่งชี้ว่าผลประกอบการ 2H65 จะเติบโตทั้ง YoY และ HoH ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่เราปรับใหม่อยู่ที่ 5.8 บาท/หุ้น (เพิ่มขึ้นจาก 5.6 บาท/หุ้น)

ปัจจัยเสี่ยง 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง 2) ต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร และ 3) การเพิ่มสินทรัพย์ที่กำลังพัฒนาในพอร์ตได้ช้า

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

2Q65: กำไรเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุด

กำไรสุทธิ 2Q65 เพิ่มขึ้นมากถึง 199% YoY และ 21% QoQ ทำสถิติสูงสุดที่ 5.3 พันลบ. ดีกว่าที่เราคาดการณ์ ทั้งๆ ที่มีขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันจำนวนมากถึง 6.5 พันลบ. เพราะได้แรงหนุนจากค่าการกลั่น (+257% QoQ) และค่าการตลาด (+59% QoQ) ที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยชดเชยกำไรที่ชะลอตัวลงจากธุรกิจพลังงานไฟฟ้าและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ในขณะที่กำไรจากธุรกิจ E&P ยังแข็งแกร่ง แม้ลดลง QoQ กำไรปกติ (ไม่รวมกำไรสินค้าคงเหลือและขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมัน) เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 841 ลบ. ใน 2Q64 และ 741 ลบ. ใน 1Q65 สู่ 7.8 พันลบ. ใน 2Q65 ค่าการกลั่นตลาดและราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงบ่งชี้ว่ากำไรจะลดลง QoQ ใน 3Q65 แต่เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 เพิ่มขึ้น 37% เพื่อสะท้อนกำไร 1H65 ที่แข็งแกร่ง เรายังคงเรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ BCP ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับขึ้นสู่ 44 บาท (ปี 2566) อ้างอิงวิธี SOTP

อัตราการผลิตทรงตัว QoQ ทั้งๆ ที่อุปสงค์เพิ่มขึ้น อัตราการผลิตของ BCP เพิ่มขึ้นเพียง 0.4% QoQ สู่ 122.5kbd (102% ของกำลังการผลิตรวม) แม้อุปสงค์ภายในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งการจำหน่ายผ่านตลาดค้าปลีกและตลาดอุตสาหกรรม โดยมีสาเหตุมาจากกำลังการผลิตที่มีจำกัดของหน่วยเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ แม้หน่วยกลั่นน้ำมันดิบสามารถดำเนินงานด้วยอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันยังคงมีผลการดำเนินงานดีต่อเนื่องใน 2Q65 โดย EBITDA เติบโต 229% YoY และ 30% QoQ เพราะค่าการกลั่นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ US$24.4/bbl เพิ่มขึ้นจากเพียง US$6.84/bbl ใน 1Q65 ด้วยผลกระทบเชิงลบสุทธิของขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันกับกำไรสินค้าคงเหลือที่ US$6.79/bbl accounting GRM ของ BCP จึงปรับตัวเพิ่มขึ้น 132% YoY และ 33% QoQ สู่ระดับที่ทำสถิติสูงสุดที่ US$17.63/bbl

ค่าการตลาดเพิ่มขึ้น QoQ EBITDA ของธุรกิจการตลาดเพิ่มขึ้น 31% QoQ เพราะค่าการตลาดเพิ่มขึ้นจาก 0.59 บาท/ลิตร ใน 1Q65 สู่ 0.94 บาท/ลิตร (+60% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากมาร์จิ้นที่ดีขึ้นในตลาดค้าปลีก หลังจากรัฐบาลปรับเพดานการตรึงราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นจากไม่เกิน 30 บาท/ลิตร เป็นไม่เกิน 32 บาท/ลิตร ในช่วงปลายเดือนเม.ย. จากนั้นปรับเป็นไม่เกิน 35 บาท/ลิตร ในเดือนมิ.ย. ส่งผลทำให้ค่าการตลาดเฉลี่ยใน 6M65 อยู่ที่ 0.77 บาท/ลิตร ยังคงสอดคล้องกับเป้าหมายระยะยาวของบริษัทที่ >0.70 บาท/ลิตร ความต้องการใช้น้ำมันดีเซลและน้ำมันเครื่องบินเพิ่มขึ้นจากลูกค้าอุตสาหกรรม (+60% YoY และ +5% QoQ) ช่วยสนับสนุนค่าการตลาดใน 2Q65 ซึ่งช่วยชดเชยกำไรที่ลดลงจากธุรกิจพลังงานไฟฟ้าและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ซึ่ง EBITDA ลดลง 64% และ 73% QoQ ตามลำดับ

กำไรจากธุรกิจ E&P ลดลง QoQ แต่ยังแข็งแกร่ง กำไรจากธุรกิจ E&P (OKEA) ลดลง 17% QoQ ใน 2Q65 เนื่องจากราคาก๊าซที่ขายให้สหราชอาณาจักร (ตลาดหลักสำหรับก๊าซธรรมชาติ) ลดลง (-54% QoQ) อย่างไรก็ดี กำไรยังแข็งแกร่ง โดย EBITDA อยู่ที่ 3.5 พันลบ. ใน 2Q65 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 28% ของ EBITDA ทั้งหมดใน 2Q65 ผลการดำเนินงานของธุรกิจ E&P ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก YoY เนื่องจาก BCP เริ่มรวมผลการดำเนินงานของ OKEA เข้ามาตั้งแต่ 3Q64 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรปกติ 2H65 จะยังคงแข็งแกร่ง ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันของ BCP คาดว่าจะอ่อนตัวลงหลังจากค่าการกลั่นสูงผิดปกติใน 2Q65 แต่จะได้รับการชดเชยบางส่วนโดยขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันที่ลดลง โดยที่อาจจะพลิกมามีกำไรใน 3Q65 BCP จะได้รับประโยชน์อย่างต่อเนื่องจากค่าการตลาดที่ดีขึ้น (หลักๆ จากน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน) เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเพื่อการขนส่งเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ธุรกิจ E&P จะสร้างกำไรเพิ่มขึ้น โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและราคาน้ำมันที่แข็งแกร่ง และกำไรจากธุรกิจพลังงานไฟฟ้าน่าจะยังอยู่ในระดับทรงตัว เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 เพิ่มขึ้น 37% และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นสู่ 44 บาท โดยอิงกับ valuation ปี 2566

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ นอกเหนือจากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นที่ผันผวนแล้ว ธุรกิจการตลาดจะเผชิญกับความท้าทายที่สำคัญท่ามกลางราคาน้ำมันที่สูงขึ้น เนื่องจากรัฐบาลอาจตรึงราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ โดยเฉพาะน้ำมันดีเซล

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1005
chaipat.thanawattano@scb.co.th

2Q65: กำไรดีเกินคาด

BDMS รายงานกำไรสุทธิ 2.7 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้น 83% YoY แต่ลดลง 23% QoQ ดีกว่า SCBS และตลาดคาดอยู่ 10% เมื่อมองต่อไปข้างหน้า เราคาดว่ากำไรจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยจะเติบโต YoY อย่างต่อเนื่องใน 2H65 ซึ่งจะส่งผลทำให้กำไรปกติปี 2565 เติบโต 43% สู่ 1.1 หมื่นลบ. สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 โดยได้รับการสนับสนุนจากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 และบริการผู้ป่วยต่างชาติที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยชดเชยบริการโควิด-19 ที่ชะลอตัวลง BDMS เป็นหุ้นเด่นของเราในกลุ่มการแพทย์ เราให้เรทติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายใหม่สิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 31 บาท/หุ้น (จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 30 บาท/หุ้น)

2Q65: กำไรดีเกินคาด BDMS รายงานกำไรสุทธิ 2.7 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้น 83% YoY แต่ลดลง 23% QoQ ดีกว่า SCBS และตลาดคาดอยู่ 10% กำไรที่เพิ่มขึ้น YoY เกิดจากรายได้และ EBITDA margin ที่สูงขึ้น ในขณะที่กำไรที่ลดลง QoQ สะท้อนถึงรายได้จากบริการโควิด-19 ที่ลดลง สำหรับ 1H65 BDMS รายงานกำไรสุทธิ 6.1 พันลบ. เพิ่มขึ้นอย่างมากจากกำไรสุทธิ 2.8 พันลบ. ใน 1H64

รายการที่สำคัญ

- รายได้อยู่ที่ 2.1 หมื่นลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้น 28% YoY แต่ลดลง 5% QoQ เมื่อจำแนกตามประเภทบริการ รายได้จากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 แข็งแกร่งที่ 1.84 หมื่นลบ. (+26% YoY และทรงตัว QoQ, 99% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) ในขณะที่รายได้จากบริการโควิด-19 อยู่ที่ 2.5 พันลบ. (-33.2% QoQ, คิดเป็นสัดส่วน 12% ของรายได้ 2Q65) โดยเกิดจากจำนวนผู้ป่วยโควิด-19 ที่ลดลง
- เมื่อจำแนกตามสัญชาติ รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติแข็งแกร่ง (+70% YoY และ +3% QoQ, 90% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19) โดยได้รับการสนับสนุนจากการมีนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (fly-in patient) จากตะวันออกกลาง ออสเตรเลีย และกลุ่มประเทศ CLMV เข้ามามากขึ้นหลังจากไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง
- EBITDA อยู่ที่ 23.4 % ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจาก 21.3% ใน 2Q64 แต่ลดลงจาก 26.7% ใน 1Q65 สอดคล้องกับอัตราการครองเตียงที่ 69% ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจาก 60% ใน 2Q64 แต่ลดลงจาก 80% ใน 1Q64

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติของ BDMS เพิ่มขึ้น 4% ในปี 2565 และ 6% ในปี 2566 เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q65 ที่ดีกว่าคาด เราคาดว่ากำไรจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยจะเติบโต YoY อย่างต่อเนื่องใน 2H65 ซึ่งจะส่งผลทำให้กำไรปกติปี 2565 เติบโต 43% สู่ 1.1 หมื่นลบ. สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 โดยได้รับการสนับสนุนจากบริการที่ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 และบริการผู้ป่วยต่างชาติที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยชดเชยบริการโควิด-19 ที่ชะลอตัวลง นอกจากนี้เรายังเปลี่ยนมาใช้ปีฐานในการประเมินราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2566 ส่งผลทำให้ราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ปรับขึ้นสู่ 31 บาท/หุ้น (จากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 30 บาท/หุ้น) BDMS เป็นหุ้นเด่นของเราในกลุ่มการแพทย์

ปัจจัยเสี่ยง เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เช่น โรคระบาดใหญ่ที่จะส่งผลกระทบทำให้ผู้ป่วยชะลอการเข้าใช้บริการ การแข่งขันรุนแรง การขาดแคลนบุคลากร และความเสี่ยงด้านกฎหมาย

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

2Q65: กำไรเป็นไปตามคาด

BEM รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 634 ลบ. เพิ่มขึ้น 88.6% QoQ และ 216.3% YoY เป็นไปตาม consensus คาด ใน 3Q65 เราคาดว่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่อง QoQ และ YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น เรายังคง tactical call "OUTPERFORM" สำหรับ BEM ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี SOTP ที่ 9.5 บาท ราคาเป้าหมายของเรายังไม่ได้รวมโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกเข้ามา การได้โครงการนี้มาจะหนุนให้ราคาเป้าหมายของเราปรับเพิ่มขึ้นได้อีก 1.5 บาท

กำไรสุทธิ 2Q65 เป็นไปตาม consensus คาด BEM รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 634 ลบ. เพิ่มขึ้น 88.6% QoQ และ 216.3% YoY เป็นไปตาม consensus คาด รายได้จากธุรกิจทางด่วนอยู่ที่ 1.9 พันลบ. เติบโต 1.9 % QoQ และ 38.5% YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนที่เพิ่มขึ้น โดยใน 2Q65 ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนเติบโต 1.9% QoQ และ 23.1% YoY การเติบโต YoY ได้รับการสนับสนุนจากการปรับอัตราค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นตามสัญญาสัมปทานโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 15 ธ.ค. 2564 สำหรับธุรกิจระบบราง รายได้อยู่ที่ 1.1 พันลบ. เพิ่มขึ้น 12.2% QoQ และ 39% YoY โมเมนตัมรายได้เป็นไปในทางเดียวกับจำนวนผู้โดยสารที่ฟื้นตัว 24.3% QoQ และ 94.4% YoY โดยรวมแล้วกำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 42% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา

อัพเดทตัวเลข 7M65 ในเดือนก.ค. ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนอยู่ที่ 1.04 ล้านเที่ยวต่อวัน ลดลง 2.5% MoM แต่เพิ่มขึ้น 65% YoY ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนที่ลดลง MoM สะท้อนถึงการมีวันหยุดหลายวันในเดือนก.ค. ขณะที่ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนที่เพิ่มขึ้น YoY เกิดจากฐานต่ำของปีก่อน ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนใน 7M65 เติบโต 19.1% เทียบกับประมาณการปี 2565 ของเราที่ 15% สำหรับจำนวนผู้โดยสาร MRT นั้น จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยอยู่ที่ 274,600 เที่ยวต่อวัน ลดลง 3.1% MoM แต่เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด 256% YoY จำนวนผู้โดยสารที่ลดลง MoM แต่เพิ่มขึ้น YoY เกิดจากสาเหตุอย่างเดียวกันกับปริมาณรถที่ใช้ทางด่วน จำนวนผู้โดยสาร MRT ใน 7M65 เติบโต 43% เทียบกับประมาณการปี 2565 ของเราที่ 75%

คาดเติบโตต่อเนื่องทั้ง QoQ และ YoY ใน 3Q65 แม้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ในเดือนก.ค. ลดลง MoM แต่เป็นเพราะเดือนก.ค. มีวันหยุดหลายวัน เราคาดว่าตัวเลขเดือนส.ค. จะเติบโต MoM และจะช่วยหนุนให้กำไรปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ นอกจากนี้เรายังคาดว่าจะเห็นการเติบโต YoY อย่างแข็งแกร่งใน 3Q65 จากฐานต่ำของปีก่อน โดยรวมแล้ว เรามองว่ากำไร 1H65 เป็นไปตามคาด ดังนั้นจึงคงประมาณการกำไรปี 2565 ไว้ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 2.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 127.3% YoY

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล จำนวนผู้ป่วยโควิด-19 ที่เร่งตัวขึ้นจะส่งผลทำให้ปริมาณจราจรฟื้นตัวช้า คดีความทางกฎหมายที่อาจเกิดขึ้นสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกน่าจะมีผลกระทบจำกัดต่อราคาหุ้น BEM เนื่องจากเราเชื่อว่าราคาหุ้นปัจจุบันที่ 9 บาท/หุ้น ยังไม่ได้สะท้อน upside จากโครงการนี้

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

2Q65: ต้นทุนก๊าซสูงส่งผลกระทบต่อกำไรอย่างต่อเนื่อง

BGRIM พลิกขาดทุนสุทธิ 193 ลบ. ใน 2Q65 เพราะมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 541 ลบ. ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น กำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 332% QoQ สู่ 147 ลบ. โดยเกิดจากค่า Ft ที่สูงขึ้น ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้า IU มากขึ้น และราคาก๊าซที่ลดลงเล็กน้อย แม้ว่ายังคงลดลง 86% YoY โดยมีสาเหตุมาจากผลกระทบจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นและการขึ้นค่า FT ได้ช้าลง กำไรจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาดเล็กในลาวก็เพิ่มขึ้นอย่างมากเนื่องจากปริมาณน้ำสูง เราคาดว่ากำไรสุทธิจากการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องใน 2H65 หากรัฐบาลยืนยันที่จะขึ้นค่า Ft อีก 0.6866 บาท/kWh สำหรับรอบเดือนก.ย.-ธ.ค. 2565 ซึ่งจะส่งผลทำให้ค่า FT ปรับขึ้นสู่ 0.9343 บาท/kWh ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ ราคาก๊าซที่สูงขึ้น โดยอาจเพิ่มขึ้นสู่ >500 บาท/mmbtu เทียบกับ 432 บาท/mmbtu ใน 1H65 กำไรที่อ่อนแอใน 1H65 หนุนให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ลดลง 53% นอกจากนี้เราก็ปรับราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ลดลงจาก 55 บาท สู่ 50 บาท คงเรทติ้ง NEUTRAL

ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้า IU ลดลง QoQ ทั้งๆ ที่มี PPA ใหม่ ปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิงทั่วไปลดลง 6% YoY แต่เพิ่มขึ้น 2.5% QoQ เพราะปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ กฟผ. ลดลง 8.7% YoY แม้เพิ่มขึ้น 3.8% QoQ ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม (IU) (26% ของปริมาณการขายไฟฟ้าทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิงทั่วไป) เพิ่มขึ้น 3% YoY แต่ลดลง 2% QoQ เพราะความต้องการใช้ไฟฟ้าจากลูกค้ารายเดิมลดลง แม้บริษัทมีการเชื่อมเข้าระบบตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของลูกค้ารายใหม่จำนวน >9MW ทำให้มีลูกค้ารายใหม่เชื่อมเข้าระบบตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสะสมรวม 32MW ใน 1H65 จากที่ตั้งเป้าไว้ทั้งหมด >55MW สำหรับปี 2565

ราคาก๊าซสูงกดดันกำไรอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนก๊าซของธุรกิจ SPP เพิ่มขึ้น 77% YoY สู่ 422 บาท/mmbtu ใน 2Q65 แม้ลดลงเล็กน้อย QoQ เนื่องจากสัดส่วน LNG ที่นำเข้าในราคา gas pool ของ PTT ปรับลดลง แม้ราคาขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้า IU ปรับขึ้น 10% YoY และ 3% QoQ สู่ 3.55 บาท/kWh แต่ยังต่ำกว่าต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งได้รับการชดเชยบางส่วนจากราคาไอน้ำที่เพิ่มขึ้น 69% YoY และ 24.5% QoQ รายได้จากการขายไอน้ำคิดเป็นสัดส่วน <2% ของรายได้จากการขายทั้งหมด

กำไรที่ดีขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำช่วยสนับสนุนธุรกิจพลังงานหมุนเวียน รายได้จากการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (7% ของรายได้จากการขายไฟฟ้าทั้งหมด) ได้รับการสนับสนุนจากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำได้มากขึ้น (+44% YoY และ +140% QoQ) เนื่องจากปริมาณน้ำสูง BGRIM ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาดเล็ก 2 โครงการในลาว (Nam Che 1 และ Xenamnoy2/Xekatam1) ด้วยกำลังการผลิตรวม 35 MW (อิงกับสัดส่วนการถือหุ้น 100%) บริษัทมีโครงการอีก 2 โครงการอยู่ระหว่างการพัฒนา ด้วยกำลังการผลิตรวม 98MW รายได้จากขายไฟฟ้าจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในเวียดนามลดลง 19% YoY โดยมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น แต่ยังคงปรับตัวดีขึ้น QoQ เนื่องจากความต้องการใช้ไฟฟ้าในเวียดนามเพิ่มขึ้นและผลกระทบจากการจำกัดปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าลดลง การจำกัดปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าปรับลดลงต่อเนื่องจาก 6-7% ใน 1Q65 สู่ 3-4% ใน 2Q65

กำไรจากการดำเนินงานจะยังคงได้รับแรงกดดันจากต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้นใน 2H65 ผู้บริหารกล่าวว่าต้นทุนก๊าซจะยังคงอยู่ในระดับสูงใน 2H65 และปรับเป้าต้นทุนก๊าซเฉลี่ยในปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 400-450 บาท/mmbtu สู่ 430-480 บาท/mmbtu เทียบกับ 266.04 บาท/mmbtu ในปี 2564 ซึ่งจะได้รับการชดเชยจากการทยอยปรับค่า Ft เพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น เมื่อรวมกับแนวโน้มที่จะมีการปรับค่า Ft สำหรับรอบเดือนก.ย.-ธ.ค. 2565 เพิ่มขึ้นอีก 0.6866 บาท/kWh ค่า Ft เฉลี่ยสำหรับปี 2565 จะเพิ่มขึ้นจากติดลบ 0.1532 บาท/kWh ในปี 2564 สู่ 0.3986 บาท/kWh ในปี 2565 (+0.5518 บาท/kWh) ทั้งนี้เมื่ออิงกับเป้าหมายของผู้บริหาร การปรับค่า Ft เพิ่มขึ้นจะหนุนให้กำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2564 ได้อีก 1.2 พันลบ. แต่ยังน้อยกว่าต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้น 3.9 พันลบ. อย่างมาก ซึ่งจะได้รับการชดเชยจากโรงไฟฟ้า SPP ใหม่ 5 แห่งภายใต้โครงการโรงไฟฟ้าทดแทน (SPP replacement scheme) ที่จะช่วยให้บริษัทประหยัดการใช้พลังงานได้ 15% เมื่อโรงไฟฟ้าเหล่านี้ทยอยเริ่มดำเนินงานในช่วงท้ายของปีนี้ นอกจากนี้โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพโรงไฟฟ้า SPP ที่ดำเนินงานแล้ว 2 แห่งจะทำให้บริษัทประหยัดต้นทุนก๊าซได้ 20-25 ลบ./ปี และลดค่าใช้จ่ายลงได้ 100 ลบ. ในปี 2565 เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ BGRIM ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ที่ 50 บาท (ลดลงจากราคาเป้าหมายเดิมที่ 55 บาท)

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ ต้นทุนก๊าซสูงกว่าคาด และความล่าช้าในการปรับค่า Ft เพื่อชดเชยต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1005
chaipat.thanawattano@scb.co.th

2Q65: ทำสถิติสูงสุด ดีเกินคาด

BH รายงานกำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดที่ 1.2 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดจากฐานกำไรระดับต่ำที่ 216 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้น 61% QoQ ดีกว่าที่ SCBS และตลาดคาดการณ์ไว้อยู่ 60% โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้และ EBITDA margin ระดับสูง ส่งผลทำให้เราปรับประมาณการของเราเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันเราคาดว่ากำไรปกติปี 2565 ของ BH จะสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 เราชอบที่กำไรของ BH มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่เชื่อว่าปัจจัยบวกสะท้อนในราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 35% YTD (สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 29%) ไปค่อนข้างมากแล้ว เราให้เรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ BH ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 อ้างอิงวิธี DCF ที่ปรับใหม่เป็น 185 บาท/หุ้น

2Q65: กำไรสุทธิดีเกินคาด เพราะรายได้และ EBITDA margin สูง BH รายงานกำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดที่ 1.2 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดจากฐานกำไรระดับต่ำที่ 216 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้น 61% QoQ ดีกว่าที่ SCBS และตลาดคาดการณ์ไว้อยู่ 60% โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้และ EBITDA margin ระดับสูง กำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 1.9 พันลบ. เพิ่มขึ้นอย่างมากจากกำไรสุทธิ 308 ลบ. ใน 1H64 BH ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวด 1H65 ในอัตรา 1.15 บาท/หุ้น (ผลตอบแทนจากเงินปันผล 0.6%) XD วันที่ 25 ส.ค.

รายการที่สำคัญ

- BH รายงานรายได้ทำสถิติสูงสุดที่ 4.9 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้น 64% YoY และ 19% QoQ หรือเท่ากับ 115% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 โดยได้แรงหนุนจากรายได้จากบริการผู้ป่วยต่างชาติที่ 3.1 พันลบ. (+123% YoY, +34% QoQ) หรือ 110% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 หลังจากประเทศไทยเปิดประเทศทำให้มีผู้ป่วยชาวต่างชาติเดินทางเข้ามามากขึ้น รายได้จากผู้ป่วยชาวไทย (รวมบริการโควิด-19) อยู่ที่ 1.8 พันลบ. (+15% YoY, +1% QoQ) เท่ากับ 123% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19
- รายได้จากบริการผู้ป่วยต่างชาติสูงกว่าบริการผู้ป่วยชาวไทยที่ 62:38 ใน 2Q65 เทียบกับ 55:45 ใน 1Q65
- EBITDA margin สูงที่สุดเท่าที่เคยมีมาที่ 34.5% โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้ระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากบริการผู้ป่วยต่างชาติ

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติของ BH เพิ่มขึ้น 72% ในปี 2565 และ 45% ในปี 2566 เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q65 ที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้หลังจากปรับประมาณการกำไร เราคาดว่ากำไรปกติปี 2565 จะอยู่ที่ 4.3 พันลบ. เติบโต 252% YoY สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 เราคาดว่ากำไรของ BH จะปรับตัวดีขึ้น YoY อย่างต่อเนื่องใน 2H65 โดยได้รับการสนับสนุนจากบริการผู้ป่วยต่างชาติที่แข็งแกร่งขึ้นหลังจากประเทศไทยยกเลิกข้อจำกัดการเดินทางเข้าประเทศทั้งหมดเมื่อวันที่ 1 ก.ค. เมื่อรวมกับการเปลี่ยนปีฐานที่ใช้ในการประเมินราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2566 เราจึงปรับราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF สำหรับ BH เป็น 185 บาท/หุ้น (เพิ่มขึ้นจากราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 ที่ 162 บาท/หุ้น)

ปัจจัยเสี่ยง เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เช่น โรคระบาดใหญ่ที่จะส่งผลกระทบทำให้ผู้ป่วยชะลอการเข้าใช้บริการ การแข่งขันรุนแรง การขาดแคลนบุคลากร และความเสี่ยงด้านกฎหมาย

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

2Q65: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด

DIF รายงานกำไรปกติ 2Q65 จำนวน 3.1 พันลบ. ลดลง 1.2% QoQ และ 2.4% YoY แต่กองทุนยังคงมีแนวโน้มที่จะทำกำไรได้ถึงประมาณการเต็มปีของเรา ดังนั้นเราจึงคงประมาณกำไรปกติปี 2565 ไว้ไม่เปลี่ยนแปลง ทั้งนี้มีคำถามเข้ามาค่อนข้างมากเกี่ยวกับการเก็บภาษีเงินปันผล เราได้ตรวจสอบเรื่องนี้กับ DIF ซึ่งกล่าวว่าการยกเว้นภาษีเงินปันผลจะสิ้นสุดในปีนี้ ซึ่งหมายความว่าเงินปันผลที่ได้รับในปี 2566 จะถูกหักภาษี คงเรทติ้ง UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 19 บาท

ผลประกอบการ 2Q65 เป็นไปตามคาด DIF รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 2.9 พันลบ. ลดลง 0.6% QoQ และ 2.2% YoY โดยใน 2Q65 DIF บันทึกขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนจำนวน 229 ลบ. และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 24 ลบ. หากตัดรายการเหล่านี้ออกไป พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 3.1 พันลบ. ลดลง 1.2% QoQ และ 2.4% YoY กำไรที่ลดลง QoQ และ YoY เป็นเพราะ TRUE หยุดช่าอุปกรณ์บรอดแบนด์บางส่วนใน 4Q64 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ~2% ของรายได้ค่าเช่าในปี 2564 รายได้ค่าเช่าอยู่ที่ 3.6 พันลบ. ทรงตัว QoQ แต่ลดลง 2.2% YoY รายการต้นทุนหลักๆ ไม่ค่อยเปลี่ยนแปลง QoQ และ YoY ยกเว้นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยซึ่งเพิ่มขึ้น 8.5% QoQ แต่ลดลง 1.8% YoY สู่ 434 ลบ. โดยรวมแล้ว กำไรปกติ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 52% ของประมาณการกำไรปกติเต็มปีของเรา ซึ่งเป็นไปตามคาด DIF ประกาศจ่ายเงินปันผล 2Q65 ในอัตรา 0.26 บาท/หน่วย (ผลตอบแทน 1.9%) XD วันที่ 16 ส.ค.

คงประมาณการปี 2565 ไว้เหมือนเดิม เนื่องจากผลประกอบการ 1H65 เป็นไปตามประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เราจึงคงประมาณการกำไรปกติปี 2565 ไว้ที่ 1.19 หมื่นลบ. ค่อนข้างทรงตัว YoY เราคาดการณ์เงินปันผลปี 2565 ที่ 0.98 บาท/หุ้น

การชี้แจงเกี่ยวกับการยกเว้นภาษีเงินปันผล เราได้รับคำถามเข้ามาค่อนข้างมากเกี่ยวกับการสิ้นสุดการยกเว้นภาษีเงินปันผล เราได้ตรวจสอบกับ DIF และทราบมาว่าการยกเว้นภาษีเงินปันผลจะสิ้นสุดในปี 2565 ดังนั้นเงินปันผลที่นักลงทุนรายย่อยได้รับในปี 2566 จะถูกหักภาษี 10%

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้นทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลดูน่าสนใจลดน้อยลงในชิงเปรียบเทียบ นอกจากนี้แรงเทขายจาก TRUE ก็เป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อราคาหน่วยลงทุน

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

1QFY66: แย่กว่าคาด เพราะธุรกิจยานยนต์อ่อนแอ, SG&A สูง

EPG รายงานกำไรสุทธิ 231 ลบ. ใน 1QFY66 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีกำไรปกติ 252 ลบ. ลดลง 41% YoY และ 27% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดอยู่ 20% เพราะธุรกิจยานยนต์อ่อนแอและค่าใช้จ่าย SG&A สูง เราคาดว่ากำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาด (สะท้อน downside ต่อประมาณการกำไร) จะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้นในช่วงสั้น คงเรทติ้ง NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ที่ 12.8 บาท/หุ้น

1QFY66: แย่กว่าคาด EPG รายงานกำไรสุทธิ 231 ลบ. ใน 1QFY66 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่าบริษัทมีกำไรปกติ 252 ลบ. ลดลง 41% YoY และ 27% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดอยู่ 20% เพราะธุรกิจยานยนต์อ่อนแอและค่าใช้จ่าย SG&A สูง

รายการที่สำคัญแยกตามกลุ่มธุรกิจใน 1QFY66:

- ธุรกิจยานยนต์ (AKR, 46% ของรายได้): รายได้อยู่ที่ 1.3 พันลบ. ลดลง 11% YoY และ 6% QoQ บริษัทเปิดเผยว่ารายได้ที่ลดลงมีสาเหตุมาจากปัญหาขาดแคลนชิปทำให้การส่งมอบรถยนต์ล่าช้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายชิ้นส่วนอุปกรณ์ตกแต่งยานยนต์ของ ARK เช่น พื้นปูกระบะ บันไดข้างรถ และหลังคารถกระบะ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 32% ลดลงจาก 33.8% ใน 1QFY65 แต่เพิ่มขึ้นจาก 30.3% ใน 4QFY65
- ธุรกิจฉนวน (AFC, 31% ของรายได้): รายได้อยู่ที่ 884 ลบ. เพิ่มขึ้น 8% YoY และ 10% QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และประเทศไทย และเงินบาทที่อ่อนค่าลง อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 45.6% (เพิ่มขึ้น 3.0ppt YoY และ 0.2ppt QoQ)
- ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ (EPP, 23% ของรายได้): รายได้อยู่ที่ 655 ลบ. เพิ่มขึ้น 1% YoY แต่ลดลง 5% QoQ ประเด็นที่อ่อนแอคือ อัตรากำไรขั้นต้นที่ 17.3% (ลดลง 0.6ppt YoY และ 2.8ppt QoQ) ซึ่งเราเชื่อว่ามีสาเหตุมาจากการประหยัดต่อขนาดลดลงเนื่องจากรายได้ลดลง ในขณะที่ราคาวัตถุดิบสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่าย SG&A อยู่ที่ 675 ลบ. เพิ่มขึ้น 19% YoY และ 16% QoQ โดยเกิดจากค่าขนส่งที่สูงขึ้น ต้นทุนที่สูงขึ้นที่ TJM จากการขยายสาขาและการพัฒนาระบบ IT และค่าใช้จ่าย due diligence เพื่อซื้อกิจการ 4 Way Suspension Products Pty. Ltd. (4 Way) ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนอุปกรณ์ยานยนต์ในกลุ่มของ suspension products และชุดตกแต่งสำหรับรถกระบะในออสเตรเลีย

แนวโน้มกำไร กำไร 1QFY66 คิดเป็นสัดส่วน 15% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา ซึ่งสะท้อน downside ต่อประมาณการกำไร เราคาดว่ากำไร 2QFY66 จะลดลง YoY แต่ปรับตัวดีขึ้น QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากการรวมผลการดำเนินงานของ 4 Way และค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง

Upside และปัจจัยเสี่ยง Upside: ธุรกิจยานยนต์ที่แข็งแกร่งขึ้นและเงินบาทที่อ่อนค่าลง ปัจจัยเสี่ยง: ราคาวัตถุดิบหลักมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น และเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์ของ EPG และต่อเนื่องมาถึงรายได้ของบริษัท

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

2Q65: กำไรตามตลาดคาด แต่สูงกว่า SCBS คาด

กำไรสุทธิ 2Q65 อยู่ที่ 455 ลบ. +150% YoY แต่ทรงตัว QoQ เป็นไปตามตลาดคาด แต่สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 10% เพราะอัตรากำไรขั้นต้นสูง ด้วยเหตุนี้ เราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2565-66 ของ GFPT เพิ่มขึ้น 7% เราคาดว่าผลประกอบการ 3Q65 จะฟื้นตัวจากขาดทุนใน 3Q64 มามีกำไร โดยเกิดจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นเพราะยอดขายส่งออกที่ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงจะเพิ่มขึ้นหลังจากเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตของเครื่องจักรใหม่ และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กับต้นทุนที่กว้างขึ้น แต่จะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว QoQ คงเรทติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี SOTP ที่ปรับใหม่เป็น 19 บาท (จาก 18.5 บาท)

กำไรสุทธิ 2Q65 อยู่ที่ 455 ลบ. +150% YoY แต่ทรงตัว QoQ เป็นไปตามตลาดคาด แต่สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 10% เพราะอัตรากำไรขั้นต้นสูง หากตัดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 30 ลบ. ออกไป พบว่ากำไรปกติ 2Q65 อยู่ที่ 485 ลบ. +177% YoY โดยเกิดจากยอดขาย อัตรากำไรขั้นต้น และส่วนแบ่งกำไรจาก GFN ที่ดีขึ้น และ +20% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

รายการสำคัญใน 2Q65 <u>ยอดขาย</u> เพิ่มขึ้น 14% YoY สู่ 4.2 พันลบ. โดยเกิดจากยอดขายจากธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์ (30% ของยอดขาย, +35% YoY) และยอดขายจากธุรกิจอาหาร (56% ของยอดขาย, +11% YoY) ที่ดีขึ้น ซึ่งมากเกินพอชดเชยยอดขายจากธุรกิจอาหารสัตว์ (17% ของยอดขาย, -5% YoY) ที่อ่อนแอลง ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์: GFPT ได้ปรับขึ้นราคาไก่มีชีวิตที่ขายให้กับ GFN ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุน ธุรกิจอาหาร: ยอดขายได้รับการสนับสนุนจากการปรับขึ้นราคาขายผลิตภัณฑ์ทุกกลุ่มมากเกินพอชดเชยการลดลงของปริมาณขายอาหารโดยรวม (-6% YoY, เนื่องจากปริมาณขายส่งออกทางอ้อมให้กับ Mckey (-42% YoY) และปริมาณขายในประเทศ (-8% YoY) ที่ลดลง ไปหักล้างปริมาณขายส่งออกโดยตรงที่สูงขึ้น (+47% YoY) ด้วยการผลิตเพิ่มขึ้นจากเครื่องจักรใหม่) ราคาส่งออกโดยตรงในรูปดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น 4-5% QoQ และ 10% YoY สำหรับยุโรปและจีน แต่ลดลง 4% QoQ และ YoY สำหรับญี่ปุ่น ทั้งนี้ใน 2Q65 ราคาผลพลอยได้โครงไก่ในประเทศปรับขึ้นสู่ 23-24 บาท/กก. +60% YoY และ +20% QoQ

<u>อัตรากำไรขั้นต้น</u> เพิ่มขึ้น 600bps YoY สู่ 16.2% จากการปรับขึ้นราคาผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้น และยอดขายส่งออกโดยตรงที่ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงที่เพิ่มขึ้น <u>ส่วนแบ่งกำไร</u> อยู่ที่ 155 ลบ. +63% YoY เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจาก GFN ที่เพิ่มขึ้นสู่ 80 ลบ. (เทียบกับ -6 ลบ. ใน 2Q64) จากราคาขายผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น มากเกินพอชดเชยส่วนแบ่งกำไรจาก McKey ที่ลดลงสู่ 75 ลบ. (-26% YoY) จากต้นทุนในการเริ่มเดินเครื่องสายการผลิตใหม่

สาระสำคัญจากการประชุม เมื่ออิงกับคำสั่งซื้อล่วงหน้า GFPT จะเพิ่มการผลิตที่เครื่องจักรใหม่โดยตั้งเป้าปริมาณขายส่งออกโดยตรงที่ 8,000-8,500 ตันใน 3Q65 (+53% YoY และ +10% QoQ) เพื่อรองรับตลาดญี่ปุ่นและยุโรปเป็นหลักท่ามกลางราคาส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐในระดับทรงตัว QoQ ใน 3Q65TD ราคาผลพลอยโครงไก่และไก่ในประเทศเพิ่มขึ้นสู่ 26-27 บาท/กก. (+100% YoY และ +13% QoQ) และ 48-50 บาท/กก. (+60% YoY และ +20% QoQ) และมีแนวโน้มที่จะยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศและการส่งออกที่แข็งแกร่งจะมากเกินพอชดเชยต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลงเพียงเล็กน้อย QoQ ใน 3Q65TD ราคาข้าวโพดและกากถั่วเหลืองเพิ่มขึ้น 15-20% YoY แต่ลดลง 4-8% QoQ McKey ได้เพิ่มกำลังการผลิตไก่แปรรูปสู่ 90,000 ตัน/ปี (+50%) ตั้งแต่กลางปี 2565 ต้นทุนค่าแรง (คนงานทุกคนได้รับค่าจ้างสูงกว่าค่าจ้างขั้นต่ำ) คิดเป็น 12% ของต้นทุนการผลิต

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: แรงกดดันเงินเฟ้อต่ออุปสงค์และต้นทุน และการควบคุมราคาโดยรัฐบาล

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

2Q65: กำไรปกติยังแข็งแกร่ง

GULF รายงานกำไรสุทธิ 1.5 พันลบ. ใน 2Q65 ลดลง 55% QoQ แม้ว่ายังคงเพิ่มขึ้น 9% YoY เพราะได้รับผลกระทบจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงบนเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐเพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า กำไรปกติอยู่ที่ 3.1 พันลบ. เพิ่มขึ้น 120% YoY โดยได้แรงหนุนจากกำลังการผลิตดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้า IPP และส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH แต่ลดลง 5% QoQ โดยมีสาเหตุมาจากยอดขายไฟฟ้าที่ลดลงของธุรกิจพลังงานหมุนเวียน แม้กำไรจากการดำเนินงานเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ แต่เราปรับประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 11% เพื่อสะท้อนขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งไม่ได้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ของเราที่ 57 บาท เรายังคงเรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ GULF เพราะกำไรมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

โรงไฟฟ้า IPP ช่วยหนุนกำไรจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ ปริมาณการขายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิงทั่วไปเพิ่มขึ้น 42% YoY และ 26% QoQ สู่ 5,230GWh เนื่องจากโรงไฟฟ้า GRSC 3 ใน 4 หน่วย (1,987.5MW) เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว เทียบกับเพียง 1 ยูนิตใน 2Q64 ปริมาณการขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมลดลง 2% QoQ โดยมีสาเหตุมาจากการหยุดซ่อมบำรุงแม้ +10% YoY ทั้งนี้แม้ค่า Ft สำหรับลูกค้าอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นแต่ราคาก๊าซที่สูงขึ้นมากสำหรับโรงไฟฟ้า SPP (+77% YoY) สู่ 422.7 บาท/mmbtu สร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า SPP เนื่องจากราคาไฟฟ้าที่ขายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเพียง 10.2% YoY ทั้งนี้ปริมาณการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมคิดเป็นสัดส่วน 12% ของปริมาณการขายไฟฟ้าทั้งหมดของ GULF ใน 6M65

รายได้จากธุรกิจพลังงานหมุนเวียนลดลง QoQ เพราะเป็นช่วงโลว์ซีซั่น รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 19% YoY โดยได้แรงหนุนจากความเร็วลมที่ดีขึ้นที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในทะเล BKR2 โครงการนี้ก็เป็นสาเหตุที่ทำให้รายได้จากธุรกิจพลังงานหมุนเวียนลดลง 41% QoQ เนื่องจากเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซั่น นอกจากนี้ GULF ยังประกาศว่าบริษัทได้ขายหุ้นส่วนหนึ่งของบริษัทย่อยที่เป็นเจ้าของโครงการ BKR2 คิดเป็นมูลค่า 305 ล้านยูโร ให้แก่ Keppel Group ในสิงคโปร์ เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือในการขยายธุรกิจในอนาคตในโครงการที่มุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานและพลังงานหมุนเวียน กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทย่อยครั้งนี้ (ถ้ามี) จะถูกบันทึกใน 4Q65

ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH เพิ่มขึ้น QoQ GULF รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH จำนวน 1.2 พันลบ. ใน 2Q65 (+7% QoQ) ส่งผลทำให้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 182% YoY สู่ 1.5 พันลบ. ส่วนแบ่งกำไรลดลง 19% QoQ เพราะกำไรจาก Gulf JP (สัดส่วนการถือหุ้น 40%) ลดลง เนื่องจากราคาก๊าซสูงขึ้นและปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ลดลง

กำไร 2H65 จะปรับตัวดีขึ้นอีก เราคาดว่ากำไร 2H65 จะปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับการสนับสนุนจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก GSRC เนื่องจากหน่วยผลิตไฟฟ้าหน่วยสุดท้าย (662.5MW) จะเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปลายเดือนต.ค. 2565 นอกจากนี้โรงไฟฟ้าในโอมาน (Duqm SEZ) ก็จะทยอยเดินเครื่องกำลังการผลิตเพิ่มในปี 2565 (หลังจากเริ่มเดินเครื่องด้วยกำลังการผลิตเริ่มต้น 40MW ในช่วงปลายปี 2564) จนถึง 326MW ภายในสิ้นปี 2565 ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH จะช่วยสนับสนุนกำไร 2H65 อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับการสนับสนุนจากส่วนแบ่งกำไรที่มีเสถียรภาพไตรมาสละ 1.1-1.2 พันลบ.

คงราคาเป้าหมายไว้ 57 บาท แม้ปรับประมาณการกำไรสุทธิลดลง เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรปี 2565 ของ GULF โดยได้แรงหนุนจากกำลังการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้า IPP โรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในโอมาน และส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH อย่างไรก็ตามเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ลดลง 11% เพื่อสะท้อนขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ในขณะที่ยังคงประมาณการกำไรปกติไว้ไม่เปลี่ยนแปลง เรายังคงราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DCF ไว้ที่ 57 บาท/หุ้น ซึ่งสะท้อนถึงกำลังการผลิตที่ยืนยันแล้ว บวกกับมูลค่าของ INTUCH และ SPCG โดยอิงกับราคาเป้าหมายของ consensus โดยที่ยังไม่รวมโอกาสใหม่ๆ ในธุรกิจดิจิทัล

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการใหม่ แต่ผลงานที่ดีเยี่ยมของ GULF ในการพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จตามกำหนดและเป็นไปตามงบประมาณที่วางไว้จะช่วยลดความเสี่ยงนี้ ปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ: ยอดขายไฟฟ้าและไอน้ำของโครงการโรงไฟฟ้า SPP ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ผลกระทบจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและต้นทุนเชื้อเพลิงสูง และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสภาพอากาศที่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1005
chaipat.thanawattano@scb.co.th

2Q65: กำไรสุทธิดีเกินคาด แต่กำไรปกติตามคาด

MINT รายงานกำไรสุทธิ 1.6 พันลบ. ใน 2Q65 ดีกว่า SCBS และตลาดคาด โดยมีสาเหตุมาจากรายการพิเศษ หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่ากำไรปกติเป็นไปตามคาดที่ 1.2 พันลบ. ฟื้นตัวจากขาดทุนปกติ 3.4 พันลบ. ใน 2Q64 และ 3.6 พันลบ. ใน 1Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจากธุรกิจโรงแรมในยุโรปที่แข็งแกร่งขึ้น เราเชื่อว่าผลประกอบการ 3Q65 ของ MINT จะฟื้นตัวดีขึ้น โดยจะเติบโต YoY จากความต้องการเดินทางในยุโรปที่เพิ่มขึ้น การกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งของไทย และการผ่อนคลายข้อจำกัดของจีน เรายังคง tactical call ระยะ 3 เดือนสำหรับ MINT ไว้ที่ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 38 บาท/หุ้น

2Q65: กำไรสุทธิดีเกินคาด แต่กำไรปกติตามคาด MINT รายงานกำไรสุทธิ 1.6 พันลบ. ใน 2Q65 ดีกว่าที่ SCBS และตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 1.2-1.4 พันลบ. โดยมีสาเหตุมาจากรายการพิเศษ หากตัดรายการพิเศษออกไป พบว่ากำไรปกติเป็นไปตามคาดที่ 1.2 พันลบ. ฟื้นตัวจากขาดทุนปกติ 3.4 พันลบ. ใน 2Q64 และ 3.6 พันลบ. ใน 1Q65 ขาดทุนปกติ 1H65 อยู่ที่ 2.4 พันลบ. ปรับตัวดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 8.6 พันลบ. ใน 1H64

รายการที่สำคัญ

- ปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ คือ ธุรกิจโรงแรม (74% ของรายได้) โดยเฉพาะ NH hotel Group (NHH: กิจการหลักในยุโรปของ MINT) NHH รายงานกำไรปกติทำสถิติสูงสุดที่ 64 ล้านยูโร (~ 2.2 พันลบ.) ฟื้นตัวจากขาดทุนปกติ 51 ล้านยูโร ใน 2Q64 และ 80 ล้านยูโร ใน 1Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจากความต้องการเดินทางที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งและช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยวในยุโรป อัตราการเข้าพักอยู่ที่ 68.6% ใน 2Q65 (เทียบกับ 23.7% ใน 2Q64 และ 40% ใน 1Q65); อัตราค่าห้องพักเฉลี่ย (ARR) อยู่ที่ 121 ยูโร/คืน (สูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19)
- ธุรกิจร้านอาหาร (18% ของรายได้): ยอดขายสาขาเดิม (SSS) โดยรวมเติบโต 7.8% ใน 2Q65 (เทียบกับ +6.1% ใน 2Q64 และ +4.2% ใน 1Q65) โดยได้รับการสนับสนุนจากธุรกิจร้านอาหารในประเทศไทยซึ่ง SSS อยู่ที่ +13.3% ในขณะที่ธุรกิจร้านอาหารในจีนอ่อนแอ โดย SSS อยู่ที่ -42.7% เพราะได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนปรับตัวลดลงสู่ 1.56 เท่า ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565 (จาก 1.7 เท่า ณ วันที่ 31 มี.ค. 2565)

แนวโน้มผลประกอบการ เราคาดว่าผลประกอบการของ MINT จะปรับตัวดีขึ้น YoY ใน 3Q65 แต่ลดลง QoQ เนื่องจากยุโรปจะเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซั่นของการท่องเที่ยว เรายังคงประมาณการผลประกอบการไว้เหมือนเดิม และคาดว่าผลประกอบการของ MINT จะฟื้นตัวดีขึ้น โดยขาดทุนปกติจะลดลงจาก 9.3 พันลบ. ในปี 2564 สู่ 2.9 พันลบ. ในปี 2565 และจะพลิกกลับมาทำกำไร 5.6 พันลบ. ในปี 2566 เนื่องจากธุรกิจโรงแรมจะปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกับการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในยุโรป และการดำเนินงานในประเทศไทยจะปรับตัวดีขึ้นหลังจากไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง รวมถึงธุรกิจร้านอาหารในประเทศไทยจะปรับตัวดีขึ้นจากฐานต่ำใน 2Q-3Q64 ซึ่งได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19 และในประเทศจีนจากการเริ่มผ่อนคลายข้อจำกัดต่างๆ

ปัจจัยเสี่ยง 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง และ 2) ต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหาร

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

2Q65: กำไรต่ำกว่าคาด

OSP รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 604 ลบ. (-26.4% YoY และ -19.5% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 12% เพราะค่าใช้จ่าย SG&A สูงกว่าคาด โดยเกิดจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้นจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเฉพาะ M-150 พรีเมียม เราคาดว่ากำไร 3Q65 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น เรายังคงประมาณการปี 2565 ไว้เหมือนเดิม และจะทบทวนในไตรมาสถัดไป โดยที่อาจมี downside เกิดขึ้น หากอัตรากำไรขั้นต้นไม่ได้ปรับตัวดีขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ใน 3Q65 คง tactical call ที่ NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 33 บาท/หุ้น

กำไรสุทธิ 2Q65 ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 12% OSP รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 604 ลบ. (-26.4% YoY และ -19.5% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ 12% เพราะค่าใช้จ่าย SG&A สูงกว่าคาด รายได้อยู่ที่ 7.1 พันลบ. (+3.9% YoY แต่ -3.9% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราคาดการณ์ไว้ที่ 7.2 พันลบ. ใน 2Q65 ส่วนแบ่งการตลาดในตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังลดลงสู่ 49.1% จาก 54% ใน 1Q65 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดในตลาดเครื่องดื่ม functional drink ทำสถิติสูงสุดที่ 44.6% รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มทั้งหมดลดลง 1.4% YoY (ในประเทศลดลง 3.4% ในขณะที่ต่างประเทศเพิ่มขึ้น 6.3% YoY) อัตรากำไรขั้นต้นเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ที่ 31.2% โดยได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและประสิทธิภาพการผลิตที่ลดลงหลังจากบริษัทเปลี่ยนมาใช้ขวดแก้วน้ำหนักเบาสำหรับ M-150 เงินปันผลจาก Unicharm ลดลงสู่ 28 ลบ. จาก 309 ลบ. ในปี 2564 อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขายเพิ่มขึ้นสู่ 23% จาก 21% ใน 1Q65 โดยเกิดจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ รายได้ 1H65 อยู่ที่ 1.46 หมื่นลบ. (+7.1% YoY) และกำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 1.3 พันลบ. (-25.8% YoY) เพราะได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น และรายได้เงินปันผลที่ลดลง

คาดอัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวใน 2H65 เราคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 2.86 หมื่นลบ. (+7.2% YoY) เนื่องจากรายได้ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 51% ของประมาณการรายได้ปี 2565 เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับขึ้นมาอยู่ในช่วง 33-34% ใน 2H65 เนื่องจากมีแรงกดดันลดน้อยลงจากประสิทธิภาพการผลิตขวดแก้ว ราคาวัตถุดิบลดลง และกระแสตอบรับที่ดีจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ใน 2Q65; *M-150 กลิ่นเทอร์ปีน* ซึ่งหากไม่เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ ประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเราที่ 3.1 พันลบ. (-4.7% YoY) อาจมี downside ในขณะที่เราคาดว่ากำไร 3Q65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ

ปัจจัยเสี่ยงและความกังวล เราจะต้องจับตาดูการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำซึ่งอาจสร้างแรงกดดันเล็กน้อยต่ออัตรากำไรขั้นต้นใน 2H65 แต่อาจสร้างผลกระทบด้านบวกต่อกำลังซื้อสำหรับกลุ่มลูกค้าหลักในตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังของ OSP สถานการณ์เศรษฐกิจและค่าเงินของกลุ่มประเทศ CLMV ก็เป็นสิ่งที่ต้องจับตา

Tactical call "NEUTRAL" ด้วยราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 33 บาท/หุ้น OSP ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.45 บาท/หุ้น XD วันที่ 24 ส.ค. 2565 เราคง tactical call "NEUTRAL" สำหรับ OSP ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 33 บาท/หุ้น อ้างอิง PE เฉลี่ย 30 เท่า

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

2Q65: กำไรอ่อนแอ

กำไรสุทธิ 2Q65 อ่อนแอ QoQ และค่อนข้างทรงตัว YoY โดยมีสาเหตุมาจากรายได้ที่ลดลงและค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น backlog คุณภาพต่ำและการก่อสร้างที่ยังคงล่าช้าส่งผลทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ลดลง 13% สู่ 2.68 พันลบ. (+14% YoY) เรามีความกังวลเกี่ยวกับ backlog ที่ต่ำมากในปี 2566 ในขณะที่ธุรกิจโรงพยาบาลมีศักยภาพที่ดี แต่จะยังคงมีผลขาดทุนในปี 2565-2566 เรายังคง tactical call สำหรับ PSH ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 11.90 บาท/หุ้น

กำไร 2Q65 +0.6% YoY แต่ -22.1% QoQ PSH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 430 ลบ. (+0.6% YoY แต่ -22.1% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด รายได้ลดลงสู่ 5.3 พันลบ. (-16.6% YoY และ -10.4% QoQ) โดยมีสาเหตุมาจากการรับรู้รายได้จาก backlog ลดน้อยลง ยอดขายทาวน์เฮ้าส์และคอนโดที่ลดลง และการก่อสร้างล่าช้า รายได้ 48% ได้มาจากทาวน์เฮ้าส์ 22% มาจากบ้านเดี่ยว 26% มาจากคอนโด และ 4% มาจากธุรกิจโรงพยาบาล อัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 31% เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ 32.4% เทียบกับ 30.6% ใน 1Q65 และ 29.2% ใน 2Q64 ในขณะที่ธุรกิจโรงพยาบาลสร้างผลขาดทุน (8 ลบ.) ซึ่งกดดันอัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยลดลง อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นสู่ 20.5% โดยเกิดจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้นทั้งในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจโรงพยาบาล กำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 982 ลบ. (+5% YoY)

ปรับประมาณการปี 2565 ลดลง เพราะ backlog คุณภาพต่ำและการก่อสร้างล่าช้า ปัจจุบัน PSH มี backlog มูลค่า 2.15 หมื่นลบ. โดย 93% (คอนโด 72% และแนวราบ 21%) จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2565, ไม่ถึง 1% ในปี 2566, 5% ในปี 2567 และที่เหลือในปี 2568 อัตราการปฏิเสธสินเชื่อและการยกเลิกใน 2Q65 ของ PSH ยังอยู่ในระดับสูงที่สูงกว่า 25% และด้วยอัตราดอกเบี้ยอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น เราจึงคาดว่าฐานลูกค้าหลักของ PSH (ราคาขายเฉลี่ย 3 ลบ./ยูนิต) จะได้รับผลกระทบมากที่สุด และอาจนำไปสู่การปฏิเสธสินเชื่อเพิ่มขึ้นใน 2H65 เมื่อประกอบกับการก่อสร้างที่ยังคงล่าช้าจากปัญหาขาดแคลนแรงงาน เราจึงมองว่า PSH อาจรับรู้รายได้ราว 1.5 หมื่นลบ. จาก backlog ที่มีอยู่ 2.0 หมื่นลบ. ใน 2H65 ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการรายได้ปี 2565 ลดลง 8% สู่ 2.82 หมื่นลบ. (ทรงตัว YoY) และปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ลดลง 13% สู่ 2.68 พันลบ. (+14% YoY) เราคาดว่ากำไร 2H65 จะปรับตัวดีขึ้นจาก 1H65 อันเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จาก backlog คอนโด โดยกำไร 3Q65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากฐานต่ำ

ธุรกิจโรงพยาบาลจะปรับตัวดีขึ้น แต่ยังสร้างผลขาดทุนในปี 2565-2566 ใน 1H65 รายได้จากโรงพยาบาลวิมุตปรับตัวดีขึ้นโดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้จากวัคซีน COVID-19 และบริการที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้บริการอื่นๆ แก่ผู้ป่วยเพิ่มเติม เช่น โปรแกรมตรวจสุขภาพ เราคาดว่าโรงพยาบาลวิมุตจะมีผลขาดทุน 250 ลบ. ในปี 2565 และจะยังคงมีผลขาดทุนต่อเนื่องอีก 150 ลบ. ในปี 2566 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของ PSH

UNDERPERFORM เรายังคง tactical call สำหรับ PSH ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 11.90 บาท/หุ้น อ้างอิง PER เฉลี่ย 9.5 เท่า แม้เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ PSH จะฟื้นตัวในปี 2565 แต่เรายังมีความกังวลในปี 2566 เพราะบริษัทมี backlog น้อยมากเพียง 116 ลบ. อีกทั้งยังเผชิญแรงกดดันอย่างหนักจากการเปิดตัวโครงการใหม่ลดลง PSH ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.31 บาท/หุ้น XD วันที่ 25 ส.ค.

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

2Q65: กำไรสุทธิเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

กำไรสุทธิ 2Q65 เติบโต 58% YoY และ 52% QoQ สู่ 3.88 หมื่นลบ. เพราะราคาน้ำมันและ market GRM สูงขึ้น ทั้งๆ ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันจำนวนมากที่บริษัทย่อยและบริษัทร่วม กำไรจากการดำเนินงานสุทธิเพิ่มขึ้น 82% YoY และ 64% QoQ สู่ 4.03 หมื่นลบ. โดยเกิดจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจ E&P ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน และธุรกิจค้าปลีก กำไร 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 57% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา และเรายังคงประมาณการปี 2565 ไว้ไม่เปลี่ยนแปลง แม้ผลการดำเนินงานจะยังคงแข็งแกร่งใน 2H65 แต่การลดลงของราคาน้ำมันและ GRM จากระดับสูงผิดปกติใน 1H65 บ่งชี้ว่ากำไรจะลดลงใน 2H65 ซึ่งจะได้รับการชดเชยบางส่วนจากขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันที่ลดลง เราคงเรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ PTT ด้วยราคาเป้าหมาย 54 บาท PTT ยังไม่ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล แต่เราเชื่อว่าอาจสร้างเซอร์ไพรส์ด้าน upside ต่อราคาหุ้น

ธุรกิจ E&P และบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันช่วยสนับสนุนกำไร ราคาน้ำมันที่แข็งแกร่งช่วยสนับสนุนกำไรของธุรกิจ E&P อย่างต่อเนื่อง โดยกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 97% YoY และ 22% QoQ แม้ถูกหักลบไปบางส่วนโดยขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมัน market GRM ที่สูงขึ้นใน 2Q65 เพราะ crack spread ของน้ำมันดีเซลสูงผิดปกติหนุนให้กำไรจากธุรกิจ P&R* เพิ่มขึ้น 148% YoY และ 71% QoQ GRM ที่ดีส่งผลทำให้บริษัทเหล่านี้เพิ่มปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นและผลิตน้ำมันดีเซลเพิ่มใน 2Q65 เพื่อให้ได้รับประโยชน์จากตลาดน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินที่ตึงตัว ธุรกิจ P&R บันทึกกำไรสต๊อก 1.05 หมื่นลบ. (ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PTT) แต่ถูกหักล้างโดยขาดทุนจากสัญญาประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันจำนวนมาก

ปริมาณการขายก๊าซลดลง QoQ ใน 2Q65 ปริมาณก๊าซที่ผลิตได้ลดลงและความต้องการใช้ก๊าซผลิตไฟฟ้าลดลงเพราะราคาก๊าซสูง และการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำได้มากขึ้น ส่งผลทำให้ปริมาณการขายก๊าซใน 2Q65 ลดลง 9% YoY และ 2% QoQ สู่ 4,329mmcfd เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 4,639mmcfd EBITDA ของกลุ่มธุรกิจก๊าซเพิ่มขึ้น 3% YoY และ 17% QoQ หลักๆ เกิดจากธุรกิจโรงแยกก๊าซ (GSP) ซึ่งกำไรเพิ่มขึ้น 57% YoY และ 12% QoQ ทั้งๆ ที่มีการปิดซ่อมบำรุงโรงแยกก๊าซอีเทนตามแผนเป็นเวลา 23 วัน และปริมาณก๊าซที่ผลิตได้ในอ่าวไทยลดลง ทั้งนี้เป็นเพราะได้แรงหนุนจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (ตัวกำหนดราคาก๊าซของ GSP) ที่สูงขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบของ GSP ลดลง 3% QoQ ใน 2Q65 กำไรจากธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่ง QoQ โดยมีสาเหตุมาจากการได้รับเงินชดเชยจากปริมาณที่ผู้ผลิตส่งได้ไม่ถึงปริมาณตามสัญญา (shortfall) ประมาณ 1.2 พันลบ.

กำไรของธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้นหลังผ่อนคลายมาตรการตรึงราคาน้ำมันดีเซล กำไรจากธุรกิจค้าปลีกน้ำมันผ่านทาง OR ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก ซึ่งหนุนให้กำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจน้ำมันเพิ่มขึ้น 107% YoY และ 66% QoQ หลังจากรัฐบาลปรับเพดานการตรึงราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นจากไม่เกิน 30 บาท/ลิตร เป็นไม่เกิน 32 บาท/ลิตร ในช่วงปลายเดือนเม.ย. จากนั้นปรับเป็นไม่เกิน 35 บาท/ลิตร ในเดือนมิ.ย. ซึ่งช่วยลดแรงกดดันต่อค่าการตลาดของธุรกิจค้าปลีกน้ำมันใน 2Q65 และหนุนให้กำไรขั้นต้นจากการขายปลีกน้ำมันเพิ่มขึ้นจากเพียง 1.14 บาท/ลิตร ใน 1Q65 สู่ 1.61 บาท/ลิตร ใน 2Q65 ซึ่งมีกำไรสินค้าคงเหลือจำนวน 3.6 พันลบ. รวมอยู่ด้วย

คงประมาณการเหมือนเดิม เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของ PTT เนื่องจากราคาน้ำมันยังแข็งแกร่ง แม้ว่าผลประกอบการ 2H65 อาจอ่อนตัวลงบ้างจาก 1H65 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของกำไรสต๊อกและ GRM ที่สูงผิดปกติของธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน กำไรของ PTT ยังอาจได้รับผลกระทบจากการที่รัฐบาลขอให้ส่งกำไรส่วนหนึ่งเข้ากองทุนน้ำมันใน 2H65 จำนวนเงินที่ส่งเข้ากองทุนน้ำมันยังไม่ชัดเจน แต่อาจจะอยู่ในช่วง 3 พันลบ.± ซึ่งจะบันทึกในค่าใช้จ่าย SG&A ใน 2H65 และเราคาดว่าจะมีกระทบค่อนข้างจำกัดต่อกำไรสุทธิในปี 2565 ของ PTT ซึ่งเราคาดว่าจะสูงถึง 1.14 แสนลบ. (+5.2% YoY)

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจะส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์พลังงานและปิโตรเคมีของ PTT ในขณะที่ความผันผวนของราคาน้ำมันอาจส่งผลทำให้มีขาดทุนสต๊อกจำนวนมาก แต่เรามองว่าไม่น่าจะเกิดขึ้น ปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ คือ ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ และขาดทุนจากการขายสินทรัพย์

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1005
chaipat.thanawattano@scb.co.th

2Q65: กำไรตามตลาดคาด

QH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 515 ลบ. (+96% YoY แต่ -12% QoQ) เป็นไปตาม consensus คาด โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งจากการโอนโครงการ *Q Sukhumvit* จำนวน 2 ยูนิต ซึ่งให้อัตรากำไรขั้นต้นสูง ในขณะที่ค่าใช้จ่าย SG&A และการด้อยค่าสินทรัพย์เป็นตัวถ่วง เรายังคงประมาณการปี 2565 ของเราไว้เหมือนเดิม โดยคาดว่ารายได้จะเติบโต 14% และกำไรสุทธิจะเติบโต 40% โดยได้รับการสนับสนุนจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เติบโต 23% YoY เราคาดว่ากำไร 3Q65 จะเติบโต YoY แต่ทรงตัว QoQ เรามองว่าการฟื้นตัวสะท้อนในราคาหุ้นไปเรียบร้อยแล้วด้วย upside ที่มีจำกัด และ valuation ไม่น่าสนใจ เราจึงคง tactical call สำหรับ QH ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 2.30 บาท/หุ้น (+0.25SD, PE 9.5 เท่า)

กำไร 2Q65 เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ QH รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 515 ลบ. (+96% YoY แต่ -12% QoQ) เป็นไปตาม consensus คาด รายได้อยู่ที่ 2.19 พันลบ. (+38% YoY และ +5% QoQ) โดยแบ่งเป็นรายได้จากโครงการแนวราบ 77% คอนโด 13% และธุรกิจให้เช่า 10% ทั้งนี้ใน 2Q65 QH ได้ทำการโอนกรรมสิทธิ์โครงการ *Q Sukhumvit* ซึ่งเป็นคอนโดมิเนียมระดับซูเปอร์ลักชัวรี่จำนวน 2 ยูนิต ให้แก่ผู้ซื้อชาวต่างชาติ ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึง 37-38% ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยใน 2Q65 อยู่ที่ 34.3% เทียบกับ 34.4% ใน 1Q65 และ 29.9% ใน 2Q64 อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/ยอดขาย เพิ่มขึ้นสู่ 24.2% จาก 21.5% ใน 1Q65 และ 21.2% ใน 2Q64 อันเป็นผลมาจากการตั้งสำรองพิเศษจำนวน 54 ลบ. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ที่ 363 ลบ. (+26.4% YoY แต่ -9% QoQ โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก LHFG) รายได้ 1H65 อยู่ที่ 4.2 พันลบ. (+3.6% YoY) และกำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 1.1 พันลบ. (+21% YoY)

ยอดขายจะปรับตัวดีขึ้นใน 2H65 QH เปิดตัวทาวน์เฮ้าส์ 1 โครงการใน 2Q65 คือ *Q District ชัยพฤกษ์-ราชพฤกษ์* (มูลค่าโครงการ 1.31 พันลบ., ยอดขาย 6%) ส่งผลทำให้ยอดขายรวมทั้งหมดใน 1H65 เพิ่มขึ้นสู่ 4.1 พันลบ. (+5% YoY) โดย 90% เกิดจากโครงการแนวราบ และ 10% เกิดจากการขายสินค้าคงเหลือคอนโด โดยเฉพาะโครงการ *Q Sukhumvit* ยอดขายใน 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 45% ของเป้ายอดขายที่บริษัทวางไว้ในปี 2565 ที่ 9.2 พันลบ. (+23% YoY) QH วางแผนเปิดตัวโครงการเพิ่มอีก 4 โครงการ มูลค่ารวม 5.6 พันลบ. ใน 2H65 ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยสนับสนุนยอดขายใน 2H65

คงประมาณการปี 2565; กำไร 3Q65 จะเติบโต YoY และจะอยู่ในระดับทรงตัว QoQ รายได้ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 47% ของประมาณการรายได้ปี 2565 ของเรา และปัจจุบัน QH มี backlog มูลค่า 966 ลบ. ซึ่งคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ใน 2H65 ดังนั้นเราจึงคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 9.26 พันลบ. (+14.1% YoY) กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 50% ของประมาณกำไรปี 2565 ของเราที่ 2.23 พันลบ. (+40% YoY) โดยคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (HMPRO LHGF QHPF และ QHHR) ซึ่งรวมกันจะคิดเป็นสัดส่วน 76% ของกำไรสุทธิ จะเติบโต 23% YoY

คง tactical call ที่ UNDERPERFORM แม้เราคาดว่ากำไรสุทธิของ QH จะฟื้นตัวในปี 2565 โดยได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัวโครงการใหม่เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะแบรนด์หลักอย่าง *พฤกษ์ภิรมย์* และ *สัดดารมย์* แต่เรามองว่าการฟื้นตัวสะท้อนในราคาหุ้นไปเรียบร้อยแล้ว ด้วย upside ที่มีจำกัด และ valuation ไม่น่าสนใจ เราจึงคง tactical call สำหรับ QH ไว้ที่ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 2.30 บาท/หุ้น (+0.25SD, PE 9.5 เท่า) QH ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.04 บาท/หุ้น XD วันที่ 24 ส.ค. 2565

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

2Q65: กำไรแข็งแกร่งขึ้น QoQ เพราะ GRM สูง

กำไรสุทธิของ SPRC ทำสถิติสูงสุดที่ 7.2 พันลบ. ใน 2Q65 เพิ่มขึ้นจากที่มีกำไรสุทธิเพียง 773 ลบ. ใน 2Q64 และ 5.3 พันลบ. ใน 1Q65 กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ไม่รวมกำไรสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษอื่นๆ) เพิ่มขึ้น 228% QoQ สู่ 6.1 พันลบ. ฟื้นตัวจากขาดทุน 449 ลบ. ใน 2Q64 ปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ คือ market GRM ที่แข็งแกร่งและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากเหตุน้ำมันรั่วไหลที่ลดลงมาก ด้วยค่าการกลั่นที่ลดลง (โดยเฉพาะน้ำมันเบนซิน) เราคาดว่ากำไรสุทธิของ SPRC จะอ่อนตัวลงใน 2H65 อย่างไรก็ตาม กำไร 1H65 สูงกว่าคาด เราจึงปรับประมาณการกำไรเต็มปีเพิ่มขึ้น 85% คงเรทติ้ง NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับขึ้นสู่ 16 บาท/หุ้น อ้างอิง PBV 1.3 เท่า (ปี 2566)

Market GRM เพิ่มขึ้นมาก QoQ โดยได้แรงหนุนจากน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน market GRM เพิ่มขึ้นมากจาก US$8.46/bbl ใน 1Q65 สู่ US$18.92/bbl ใน 2Q65 โดยได้แรงหนุนจาก crack spread ที่กว้างขึ้นของน้ำมันดีเซล (39% ของผลผลิตทั้งหมด) และน้ำมันเบนซิน (24%) ทั้งๆ ที่ต้นทุนค่าขนส่งสูงขึ้นสืบเนื่องมาจากเหตุน้ำมันรั่วไหลซึ่งทำให้ SPRC ต้องเปลี่ยนจากการใช้จุดขนถ่ายน้ำมันบริเวณทุ่นผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเลมาใช้เรือเข้ารับน้ำมันกลางทะเลแทน นอกจากนี้ SPRC ยังรับรู้กำไรสต๊อก US$4/bbl (~2 พันลบ. ก่อนภาษี) ลดลงจาก US$12.2/bbl ใน 1Q65 ส่งผลทำให้ accounting GRM เพิ่มขึ้นสู่ระดับที่ทำสถิติสูงสุดที่ US$22.93/bbl เทียบกับต้นทุนเงินสดตามปกติที่ <US$2/bbl

เพิ่มปริมาณการนำน้ำมันดิบเข้ากลั่นเพื่อรองรับอุปสงค์ที่สูงขึ้น SPRC เพิ่มปริมาณการนำน้ำมันดิบเข้ากลั่นอย่างระมัดระวังอีก 4% QoQ สู่ 156kbd (อัตราการใช้กำลังการผลิต 86.3%) เพื่อรองรับอุปสงค์ที่สูงขึ้นในตลาดภายในประเทศและเพื่อให้ได้รับประโยชน์จาก crack spread ที่สูงขึ้นของน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน ปริมาณการนำน้ำมันดิบเข้ากลั่นเพิ่มขึ้น 15% YoY เนื่องจากอุปสงค์ใน 2Q64 ต่ำมากโดยมีสาเหตุมาจากการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดของ COVID ทั่วประเทศ นอกจากนี้ SPRC ยังได้ปรับเพิ่มผลผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานจาก 2.2% ของผลผลิตทั้งหมดใน 2Q64 และ 3.1% ใน 1Q65 สู่ 6.7% ใน 2Q65 เนื่องจากความต้องการเดินทางทางอากาศเพิ่มขึ้น และ crack spread ของน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานปรับตัวดีขึ้นจาก US$16.5/bbl ใน 1Q65 สู่ US$39.6/bbl ใน 2Q65 ซึ่งสูงกว่า crack spread ของน้ำมันเบนซินที่ US$35.1/bbl แล้ว

GRM อาจอ่อนตัวลงใน 2H65 เพราะ crack spread ของน้ำมันเบนซินลดลง เนื่องจาก crack spread ของน้ำมันเบนซินลดลงจาก US$35/bbl ใน 2Q65 สู่เพียง US$16/bbl ใน 3Q65TD ค่าการกลั่นของ SPRC จะลดลง QoQ จากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ใน 2Q65 และอาจส่งผลทำให้บริษัทไม่ปรับเพิ่มปริมาณการนำน้ำมันดิบเข้ากลั่น SPRC ได้ปรับลดสัดส่วนผลผลิตน้ำมันเบนซินลงจากระดับสูงสุดที่ 30.5% ใน 4Q64 สู่ 24.2% ใน 2Q65 แล้ว เราเชื่อว่าบริษัทจะปรับลดสัดส่วนผลผลิตน้ำมันเบนซินลงอีกไม่มากนักเมื่อเทียบกับสัดส่วนต่ำสุดที่ 23% อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการ 1H65 ที่แข็งแกร่งกว่าคาดหนุนให้เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 เพิ่มขึ้น 85%

คงเรทติ้ง NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับขึ้นสู่ 16 บาท อ้างอิงกับ PBV (ปี 2566) ที่ 1.3 เท่า เนื่องจาก sentiment ระยะสั้นต่อ GRM ที่อ่อนแอลงจะสร้างแรงกดดันต่อ performance ของราคาหุ้น เราเชื่อว่า GRM จะกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นใน 4Q65 เมื่อความต้องการใช้น้ำมันดีเซลเพื่อทำความร้อนในช่วงฤดูหนาวปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากต้นทุนก๊าซสูง

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ ความผันผวนของราคาน้ำมัน และค่าการกลั่นที่ต่ำกว่าคาด

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1005
chaipat.thanawattano@scb.co.th

2Q65: ดีเกินคาด เพราะกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว

กำไรสุทธิ 2Q65 ของ TCAP (+71% QoQ, +60% YoY) ออกมาสูงกว่า SCBS และ consensus คาดอย่างมาก หลักๆ เกิดจากกำไรจากเงินลงทุนและ NPA ที่มากกว่าคาด ผลประกอบการสะท้อนถึงสินเชื่อที่เติบโตดี NIM ที่ดีขึ้น คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและ non-NII ที่ลดลง เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ TCAP และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 40 บาท เนื่องจากเราคาดการณ์ถึงอัตราเงินปันผลตอบแทนที่ดีต่อเนื่อง

2Q65: กำไรสุทธิดีเกินคาด เพราะกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว TCAP รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 1.77 พันลบ. (+71% QoQ, +60% YoY) สูงกว่า SCBS คาดอยู่ 76% และสูงกว่า consensus คาดอยู่ 34% หลักๆ เกิดจากกำไรจากเงินลงทุนและทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ผลประกอบการ 2Q65 (ส่วนใหญ่เกิดจากการดำเนินงานของ THANI) สะท้อนถึงสินเชื่อที่เติบโตดีในระดับ 4% QoQ และ 16% YoY (ส่วนหนึ่งเกิดจากการขยายธุรกิจสู่สินเชื่อ SME) NIM ที่ขยายตัว 5 bps QoQ (เกิดจากผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น 5 bps และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 15 bps) การตั้งสำรองลดลง 59% QoQ อัตราส่วน NPL ที่ลดลง 51 bps QoQ และ LLR coverage ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 175% ณ 1Q65 สู่ 208% non-NII เพิ่มขึ้น 31% QoQ หลักๆ เกิดจากกำไรจากเงินลงทุนและ NPA ที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียม (ส่วนใหญ่เกี่ยวกับตลาดทุน) ลดลง 22% QoQ (-23% YoY) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้น 8% QoQ ตามฤดูกาล (+37% YoY) ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย (ส่วนใหญ่เกิดจาก TTB) เพิ่มขึ้น 47% QoQ (+76% YoY)

แนวโน้ม 2H65 และปี 2565 กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา สำหรับ 2H65 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะลดลงทั้ง YoY และ HoH โดยมีสาเหตุมาจากกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวที่ลดลง เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่ากำไรปี 2565 จะอยู่ในระดับทรงตัว โดยหลักๆ จะขึ้นอยู่กับความยั่งยืนของกำไรจากเงินลงทุนและ NPA เราคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจาก THANI และ TTB จะค่อยๆ เพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยชดเชยประมาณการตามหลักอนุรักษ์นิยมของเราที่คาดการณ์ถึงกำไรจากเงินลงทุนและ NPA เพียงเล็กน้อย

คงเรทติ้ง NEUTRAL และคงราคาเป้าหมายไว้เท่าเดิม เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ TCAP ด้วยราคาเป้าหมาย 40 บาท (0.7 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2565) เนื่องจากเราคาดการณ์ถึงอัตราเงินปันผลตอบแทนที่ดีในระดับ 7.7% สำหรับปี 2565

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

2Q65: กำไรดีเกินคาดเพราะตั้งสำรองต่ำกว่าคาด

ผลประกอบการ 2Q65 ของ THANI สะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นมากกว่าคาด พร้อมกับ credit cost ที่ต่ำกว่าคาด การฟื้นตัวของยอดปล่อยสินเชื่อ NIM ที่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย non-NII ที่เพิ่มขึ้น YoY และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่แย่กว่าคาด เพราะ opex เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ THANI และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 4.9 บาท เพราะคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวในระดับปานกลางในปี 2565 และ valuation ตึงตัวที่ +2SD

2Q65: กำไรดีเกินคาด THANI รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 492 ลบ. (+8% QoQ, +15% YoY) สูงกว่า SCBS คาดอยู่ 4% และสูงกว่า consensus คาดอยู่ 7% สะท้อนถึงการตั้งสำรองต่ำกว่าคาด เพราะคุณภาพสินทรัพย์ดีกว่าคาด

รายการสำคัญ:

1) คุณภาพสินทรัพย์: ดีกว่าคาด โดย NPL ลดลง 18% QoQ credit cost ลดลง 45 bps QoQ สู่ 0.56% และ LLR coverage เพิ่มขึ้นจาก 101% ณ 1Q65 สู่ 117% เรายังคงประมาณการ credit cost ปี 2565 ไว้ตามหลักอนุรักษ์นิยมที่ 0.9% (เทียบกับ 0.78% ใน 1H65) โดยคาดว่า credit cost จะเพิ่มขึ้น HoH เพื่อรับมือกับแรงกดดันเงินเฟ้อใน 2H65
2) การเติบโตของสินเชื่อ: ยอดปล่อยสินเชื่อฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเติบโต 3% QoQ, 6% YoY และ 6% YTD ดีกว่าที่เราคาดการณ์ ตัวเลขดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อปี 2565 ของเราที่ 12%
3) NIM: +2 bps QoQ (-4 bps YoY) โดยเกิดจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 5 bps QoQ (-13 bps YoY) และผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อในระดับทรงตัว QoQ (-16 bps YoY) เราคาดว่า NIM จะอยู่ในระดับทรงตัว HoH ใน 2H65 โดยใน 2H65 เราคาดว่าผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการเปิดตัวบริการสินเชื่อทะเบียนรถจะถูกหักล้างโดยต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น
4) non-NII: -3% QoQ (รายได้อื่นลดลง), +22% YoY (รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นสูงขึ้น)
5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: แย่กว่าคาด โดย +255 bps QoQ และ +509 bps YoY สู่ 22.11% โดยมีสาเหตุมาจากจาก opex ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด (+15% QoQ, +41% YoY)

แนวโน้ม 2H65 และปี 2565 กำไรสุทธิ 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 49% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเรา เราคาดว่ากำไรจะเติบโตดี YoY แต่จะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว QoQ ใน 3Q65 และ 4Q65 สำหรับปี 2565 เรายังคงคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวในระดับปานกลางที่ 13% โดยได้รับการสนับสนุนจากการคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อที่ 12% NIM ที่หดตัวลง 16 bps และ credit cost ที่ลดลง 30 bps

คงเรทติ้ง NEUTRAL เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ THANI และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 4.9 บาท (2 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566) เพราะคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวในระดับปานกลางในปี 2565 และปี 2566 และ valuation ตึงตัวที่ PBV สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตอยู่เกือบ +2SD ทั้งๆ ที่ ROE ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19

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

2Q65: ขาดทุนครั้งสุดท้าย

THRE รายงานขาดทุนลดลงมากใน 2Q65 โดยมีสาเหตุมาจากการเคลมประกัน COVID ลดลงหลังจากกรมธรรม์ประเภท เจอ-จ่าย-จบ ได้หมดอายุลง (ส่วนใหญ่หมดอายุในเดือนเม.ย.) เราคาดว่าผลประกอบการจะพลิกกลับมามีกำไรใน 2H65 หลังจากกรมธรรม์ประเภท เจอ-จ่าย-จบ หมดอายุลง เรายังคงเรทติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ THRE และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 1 บาท (1.2 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566) เนื่องจากมองว่า valuation แพง และความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอ

2Q65: ขาดทุนลดลงตามคาด THRE รายงานขาดทุนสุทธิ 20 ลบ. ใน 2Q65 เทียบกับขาดทุนสุทธิ 184 ลบ. ใน 1Q65 และกำไรสุทธิ 64 ลบ. ใน 2Q64 เป็นไปตามคาด combined ratio ลดลงมากถึง 20.32 ppt QoQ (+4.31 ppt YoY) สู่ 105% ใน 2Q65 เนื่องจากอัตราค่าสินไหมทดแทนลดลงมากถึง 19.26 ppt QoQ (+3.55 ppt YoY) เพราะมีการเคลมประกัน COVID ลดลงหลังจากกรมธรรม์ประเภท เจอ-จ่าย-จบ ได้หมดอายุลง (ส่วนใหญ่หมดอายุในเดือนเม.ย.) ROI เพิ่มขึ้น 301 bps QoQ (-346 bps YoY) โดยมีสาเหตุมาจากฤดูจ่ายเงินปันผลและขาดทุนจากเงินลงทุนเพียงเล็กน้อย

ฟื้นตัวใน 2H65 เราคาดว่า THRE จะพลิกกลับมามีกำไรใน 2H65 โดยเกิดจากอัตราค่าสินไหมทดแทนที่ลดลงหลังจากกรมธรรม์ประเภท เจอ-จ่าย-จบ ได้หมดอายุลงใน 2Q65 เราคาดว่าเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้สุทธิจะเติบโต 4% ในปี 2565 เทียบกับ 8% ในปี 2564 เพราะไม่มีประกัน COVID เราคาดว่า combined ratio จะลดลงจาก 115% ในปี 2564 สู่ 105% ในปี 2565

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

คงเรทติ้ง UNDERPERFORM เรายังคงเรทติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ THRE และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 1 บาท (1.2 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566 หรือเท่ากับ PE 25 เท่า) เนื่องจากมองว่า valuation แพง และความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอ

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

2Q65: กำไรดีเกินคาด เพราะรายได้สูง

ZEN รายงานกำไรสุทธิ 44 ลบ. ใน 2Q65 ฟื้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 67 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้นอย่างมากจากกำไรสุทธิเพียง 4 ลบ. ใน 1Q65 กำไรออกมาดีกว่า SCBS และตลาดคาดเพราะรายได้แข็งแกร่ง เราคาดว่าผลประกอบการของ ZEN จะปรับตัวดีขึ้น YoY และ QoQ ใน 3Q65 สิ่งที่ต้องจับตาใน 4Q65 คือ การขึ้นค่าจ้างรายวันขั้นต่ำของประเทศไทย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจร้านอาหาร เรายังคง tactical call ระยะ 3 เดือน สำหรับ ZEN ไว้ที่ OUTEPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 14 บาท/หุ้น

2Q65: กำไรดีเกินคาด ZEN รายงานกำไรสุทธิ 44 ลบ. ใน 2Q65 ฟื้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 67 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้นอย่างมากจากกำไรสุทธิเพียง 4 ลบ. ใน 1Q65 กำไรออกมาดีกว่าที่ SCBS และตลาดคาดการณ์ไว้ที่ ~30 ลบ. เพราะรายได้แข็งแกร่ง กำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 48 ลบ. ฟื้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 39 ลบ. ใน 1H64

รายการสำคัญใน 2Q65:

- ธุรกิจร้านอาหาร (78% ของรายได้): SSS เติบโต 52.6% ใน 2Q65 (เทียบกับ 31.2% ใน 2Q64 และ 8.5% ใน 1Q65) จากฐานต่ำใน 2Q64 ซึ่งเป็นช่วงที่รัฐบาลออกมาตรการห้ามนั่งรับประทานอาหารในร้านในบางพื้นที่ รายได้ที่มาจากการนั่งรับประทานอาหารภายในร้าน (70% ของรายได้) อยู่ที่ 88% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 เทียบกับ 77% ใน 1Q65 โดยได้รับการสนับสนุนจากการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รายได้จากบริการจัดส่งอาหาร (8% ของรายได้ 1Q65) ลดลง 33% YoY และ 2% QoQ
- ธุรกิจอาหารค้าปลีก (15% ของรายได้ 1Q65): รายได้อยู่ที่ 131 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก 23 ลบ. ใน 2Q64 และเพิ่มขึ้นเท่าตัว QoQ โดยได้แรงหนุนจากยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงรสที่เพิ่มขึ้นและรวมผลการดำเนินงานของบริษัท King Marine Foods Co., Ltd (ผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์แช่แข็ง โดยส่วนใหญ่เป็นอาหารทะเล) เต็มไตรมาส
- รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ (2% ของรายได้): รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ อยู่ที่ 19 ลบ. เพิ่มขึ้น 15% YoY และ 19% QoQ ZEN มีสาขาแฟรนไชส์ใหม่ 4 สาขา ใน 2Q65 ส่งผลทำให้บริษัทมีสาขาแฟรนไชส์รวมทั้งหมด 210 สาขา
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 45.7% ใน 2Q65 ปรับตัวดีขึ้นจาก 38.6% ใน 2Q64 และ 45.0% ใน 1Q65 การปรับตัวดีขึ้น QoQ สะท้อนถึงการปรับราคาเมนูเพิ่มขึ้นเต็มไตรมาส ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น

แนวโน้มผลประกอบการ กำไร 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 69% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา และเราคงประมาณการของเราไว้ไม่เปลี่ยนแปลง เราคาดว่าผลประกอบการ 3Q65 ของ ZEN จะปรับตัวดีขึ้น YoY (จากฐานต่ำที่มีสาเหตุมาจากมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19) และ QoQ (จากธุรกิจอาหารค้าปลีกที่เติบโตเพิ่มขึ้นหลังจากบริษัทขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสู่โมเดิร์นเทรดในเดือนมิ.ย. และขยายกำลังการผลิตใน 3Q65) อย่างไรก็ตาม เราจะติดตามการปรับขึ้นค่าจ้างรายวันขั้นต่ำของประเทศไทย (คาดปรับขึ้นใน 4Q65) เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจร้านอาหาร เราได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวซึ่งบ่งชี้ว่าการปรับค่าจ้างรายวันเพิ่มขึ้น 10% จะส่งผลกระทบทำให้กำไรปี 2566 ของ ZEN ปรับลดลง 9%

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

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก

⇔ **สภาสหรัฐอนุมัติกฎหมายลดเงินเฟ้อ ส่งต่อไบเดนลงนามบังคับใช้** สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐอนุมัติร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านนโยบายภาษี, การดูแลสุขภาพ และการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศในวันศุกร์ (12 ส.ค.) หลังจากที่วุฒิสภาได้อนุมัติไปก่อนหน้านี้ และร่างกฎหมายดังกล่าวได้ถูกส่งต่อให้ประธานาธิบดีโจ ไบเดน เพื่อลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป - อินโฟเควสท์ (13 ส.ค. 65)

⇔ **อิหร่านส่งสัญญาณใกล้บรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับชาติมหาอำนาจ** สำนักข่าว IRNA ของทางการอิหร่านรายงานโดยอ้างอิงเจ้าหน้าที่อิหร่านระบุว่า อิหร่านพร้อมยอมรับข้อเสนอจากสหภาพยุโรป (EU) ในการรื้อฟื้นข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2558 หากข้อเสนอดังกล่าวสามารถให้การค้ำประกันข้อเรียกร้องของอิหร่าน - - อินโฟเควสท์ (12 ส.ค. 65)

⇓ **โอเปกหั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลก,อุปสงค์น้ำมันปีนี้** กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ออกรายงานปรับลดแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์น้ำมันในปีนี้ ทั้งนี้ โอเปกคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัว 3.1% ในปีนี้ โดยลดลงจากระดับ 3.5% ในตัวเลขคาดการณ์ในเดือนพ.ค. นอกจากนี้ โอเปกยังได้ปรับลดคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกสู่ระดับ 100 ล้านบาร์เรล/วัน จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 100.3 ล้านบาร์เรล/วัน โดยได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 และความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ - อิรชนโฟเควสท์ (12 ส.ค. 65)

ตลาดเงิน

⇑ ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันศุกร์ (12 ส.ค.) หลังจากที่เจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) หลายรายยังคงแสดงความเห็นสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้มีสัญญาณว่าเงินเฟ้อได้ชะลอตัวลงก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.51% แตะที่ระดับ 105.6310 ดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินเยนที่ระดับ 133.49 เยน จากระดับ 132.95 เยน แต่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับฟรังก์สวิสที่ระดับ 0.9417 ฟรังก์ จากระดับ 0.9419 ฟรังก์ และแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์แคนาดาที่ระดับ 1.2777 ดอลลาร์แคนาดา จากระดับ 1.2760 ดอลลาร์แคนาดา ยูโรอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐที่ระดับ 1.0269 ดอลลาร์ จากระดับ 1.0327 ดอลลาร์ ขณะที่เงินปอนด์อ่อนค่าสู่ระดับ 1.2141 ดอลลาร์ จากระดับ 1.2201 ดอลลาร์ ส่วนดอลลาร์ออสเตรเลียแข็งค่าขึ้นแตะที่ระดับ 0.7129 ดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 0.7107 ดอลลาร์สหรัฐ – IQ Biz (15 ส.ค. 65)

สินค้าโภคภัณฑ์

⇓ สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (12 ส.ค.) โดยถูกกดดันจากรายงานข่าวที่ว่าภาวะชะงักงันในการขนส่งน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกอาจจะเกิดขึ้นเพียงในระยะสั้นเท่านั้น นอกจากนี้ การที่อิหร่านส่งสัญญาณใกล้บรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับชาติมหาอำนาจ ซึ่งจะปูทางให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในตลาดอีกครั้งนั้น ได้ส่งผลฉุดราคาน้ำมันลงด้วย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 2.25 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 92.09 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ปรับตัวขึ้น 3.5% ในรอบสัปดาห์นี้ ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ร่วงลง 1.45 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 98.15 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่เพิ่มขึ้น 3.4% ในรอบสัปดาห์นี้ - IQ Biz (15 ส.ค. 65)

⇑ สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (12 ส.ค.) และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้ปัจจัยหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 8.30 ดอลลาร์ หรือ 0.46% ปิดที่ 1,815.50 ดอลลาร์/ออนซ์ และปรับตัวขึ้น 1.3% ในรอบสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกันยาวนานที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 31 ธ.ค. 2564 - IQ Biz (15 ส.ค. 65)

ตลาดหุ้น

⇑ ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (12 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากสัญญาณเงินเฟ้อที่ลดลง และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้นักลงทุนเชื่อมั่นว่าภาวะตลาดกระทิงอาจจะดำเนินต่อไป ขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปิดบวกเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,761.05 จุด เพิ่มขึ้น 424.38 จุด หรือ +1.27%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,280.15 จุด เพิ่มขึ้น 72.88 จุด หรือ +1.73% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,047.19 จุด เพิ่มขึ้น 267.27 จุด หรือ +2.09% - IQ Biz (15 ส.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย

⇓ **'โลก 2 ขั้ว' เขย่าเศรษฐกิจ สศช.เตือนรับมือ 'โลกขัดแย้ง-มหาอำนาจเปิดศึก-ลงทุนชะงัก' กระทบเป็นลูกโซ่** โลกแบ่ง 2 ขั้ว "จีน-สหรัฐ" ความตึงเครียดรัสเซีย-ยูเครน หวั่น เกิดภาวะ "สงครามทุกรูปแบบ" ทุบเศรษฐกิจโลกสศช.ห่วงกระทบวงกว้าง แนะไทยเร่งดึงลงทุนอุตสาหกรรมชิป อิเล็กทรอนิกส์ แผนบริหารเศรษฐกิจ ที่เหลือปีนี้ต้องรักษาระดับส่งออก-ท่องเที่ยว สศค.เกาะติดความขัดแย้งระหว่างประเทศ กระทบเงินเฟ้อ การค้าลงทุน การผลิต "เกียรตินาคินภัทร" ชี้หากรุนแรงขึ้น เสี่ยงกระทบส่งออกของไทย - กรุงเทพธุรกิจ (15 ส.ค. 65)

⇔ **ชี้คนไร้อารมณ์ 'ซื้อบ้าน-รถ'** มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า ได้สำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ถึงดัชนีความเหมาะสมในการซื้อรถยนต์คันใหม่, ดัชนีความเหมาะสมการซื้อบ้านหลังใหม่, ดัชนีความเหมาะสมการใช้จ่ายเพื่อการท่องเที่ยว และดัชนีความเหมาะสมการลงทุนทำธุรกิจ ดัชนีความสุขในการดำรงชีวิต และดัชนีค่าครองชีพ พบว่าปรับตัวดีขึ้นทุกตัว แสดงให้เห็นว่าผู้บริโภคเริ่มมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว แต่ค่าดัชนียังอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าปกติที่ระดับ 100 อยู่มาก ชี้ให้เห็นว่าผู้บริโภคยังกังวลปัญหาน้ำมัน ค่าครองชีพ สถานการณ์โควิดยังไม่คลายตัว อาจส่งผลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในอนาคต ซึ่งรัฐบาลควรเร่งหามาตรการกระตุ้นกำลังซื้อผู้บริโภคมากขึ้น - เดลินิวส์ (15 ส.ค. 65)

⇓ **ส่งออกไทยไปรัสเซียร่วงแรง** สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ กรุงมอสโก สหพันธรัฐรัสเซีย เปิดเผยว่าสถานการณ์การส่งออกสินค้าไทยไปรัสเซียยังหดตัวรุนแรงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มี.ค.65 ล่าสุดเดือน มิ.ย.65 มีมูลค่าส่งออก 42.1 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ลดลง 52.69% เทียบเดือน มิ.ย.64 แต่เพิ่มขึ้นถึง 63.43% เทียบเดือน พ.ค.65 ที่มีมูลค่าเพียง 25.7 ล้านเหรียญฯ ถือเป็นเดือนแรกที่มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น นับตั้งแต่รัสเซียใช้ปฏิบัติการพิเศษทางทหารกับยูเครนตั้งแต่ปลายเดือน ก.พ.65 เป็นต้นมา แต่มูลค่าส่งออกรวมช่วงครึ่งแรกของปี 65 (เดือน ม.ค.-มิ.ย.) อยู่ที่ 292.18 ล้านเหรียญฯ ลดลงถึง 36.02% - ไทยรัฐ (15 ส.ค. 65)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

SET	⇧ ตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ระดับ 1,622.26 จุด เพิ่มขึ้น 5.05 จุด (+0.31%) มูลค่าซื้อขาย 78,265.71 ล้านบาท การซื้อขายหุ้นวันนี้ ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวผันผวน โดยดัชนีทำระดับสูงสุด 1,626.28 จุด และระดับต่ำสุด 1,612.61 จุด – IQ Biz (11 ส.ค. 65)
ADB	⇔ ADB เล็งลงทุนธุรกิจใหม่ต่อยอดธุรกิจ พร้อมศึกษาจัดตั้งบริษัทในต่างประเทศ ฟากผู้บริหารระบุทิศทางครึ่งปีหลัง มุ่งแก้ปัญหาสต๊อกวัตถุดิบ พร้อมดันรายได้ทั้งปีแตะ 2 พันล้านบาท – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
AMA	⇧ AMA ฉายทิศทางครึ่งปีหลังขนส่งทางเรือยังเป็นพระเอก เชื่ออัตราการทำกำไรเข้าสู่ภาวะปกติ ฟากผู้บริหาร "พิศาล รัชกิจประการ" ส่งซิกงบไตรมาส 3/2565 ติดเครื่องวิ่งต่อ จ่อแววพีคโค้งท้าย อวดฝีมือกำไรไตรมาส 2 โต 56.68% อัตราการใช้เรือแตะ 96.74% – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
BEM	⇧ BEM โชว์ไตรมาส 2/2565 กำไรโตสนั่น 215% ทะลุ 634 ล้านบาท รับอานิสงส์ยอดใช้ทางด่วน-รถไฟฟ้าทะลัก ดันครึ่งปีแรก 2565 บริษัทมีกำไร 970 ล้านบาท โต 91.7% – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
BGRIM	⇧ BGRIM ผลงานฟื้นจ่ายไฟเพิ่มต่อเนื่อง ชูรายได้รวม Q2 เพิ่ม 27.9% กำไรฟื้นแล้ว ต้นทุนก๊าซลดลง เตรียมนำเข้า LNG ต้นปีหน้า เพิ่ม Ft หนุน ชี้ 4 โครงการโรงไฟฟ้าทดแทนคืบ 80-92% ใกล้จ่ายไฟครึ่งปีหลัง เดินหน้าลงทุนต่อเนื่อง ปันผล 0.03 บาท – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
BIZ	⇔ BIZ กางแผนครึ่งปีหลัง เดินหน้าประมูลงานกว่า 1.7 พันล้านบาท เติมงานในมือเพิ่มจากปัจจุบันอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก ส่วนโรงพยาบาลเฉพาะทางมะเร็ง คงเป้ารายได้ 80-100 ล้านบาท มั่นใจ 5 ปี ถึงจุดคุ้มทุน เผยไตรมาส 2/2565 มีรายได้กว่า 222.41 ล้านบาท – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
CBG	⇧ CBG กำไร 742 ล้านบาท ฟื้นต่อเนื่องเทียบไตรมาส 1 อีก 12.45% แต่เทียบปีก่อนฐานสูงลดลง 23% ชูยอดขายต่างประเทศรายไตรมาสโตต่อเนื่อง เมียนมาโตดี 70% รายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกพุ่ง 59% ปันผล 0.75 บาท – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
DOD	⇧ DOD บินลัดฟ้าเจรจาผู้ประกอบการจีน ร่วมกันพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร คาดชัดเจนภายในไตรมาส 3/2565 นี้ ล่าสุดคว้าออเดอร์จากลูกค้ารายใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์ เริ่มทยอยส่งมอบช่วงกลางไตรมาส 2/2565 ที่ผ่านมา – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
GULF	⇧ GULF ได้ดีโรงไฟฟ้า IPP เปิดดำเนินการดันกำไรปกติไตรมาส 2 โต 120% ได้ส่วนแบ่งกำไร INTUCH แย้มศึกษาโรงไฟฟ้าหลายโครงการ ทั้งโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติและโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ในยุโรป อังกฤษ อเมริกา และเอเชีย ซึ่งล้วนเป็นโครงการขนาดใหญ่ กำลังการผลิตไฟฟ้ามากกว่า 1,000 เมกะวัตต์ – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
IMH	⇧ IMH อวดผลงานครึ่งปีแรก กวาดกำไรเข้ากระเป๋า 179.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132.85% ส่วนรายได้รวมอยู่ที่ 441.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.85% ด้าน CEO "ดร.สิทธิวัฒน์ กำกัดวงษ์" สบช่องเล็งซื้อกิจการรพ.แห่งใหม่เพิ่ม จ่อปิดดีลภายในปีนี้ – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
STA	⇔ STA ชูยางธรรมชาติยังเติบโตดี คงเป้าขายยางธรรมชาติ 1.6 ล้านตัน เพิ่ม 20% เหตุเดินเครื่องกำลังผลิตใหม่แล้ว ส่วนกำลังผลิตน้ำยางข้นจะแล้วเสร็จอีก 2 แห่งในครึ่งปีหลัง หนุนยอดขายเพิ่มขึ้น ด้านบอร์ดไฟเขียวอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 1.00 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่าย 8 กันยายนนี้ – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)
TPS	⇧ TPS เปิดงบครึ่งปีแรก โกยกำไรสุทธิ 26.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.51% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บอร์ดใจป้ำแจกวอร์แรนต์ให้ผู้ถือหุ้นเดิม 4 : 1 กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ 10 ต.ค.นี้ ฟากซีอีโอพร้อมลุยชิงงานต่อครึ่งปีหลัง – ทันหุ้น (15 ส.ค. 65)

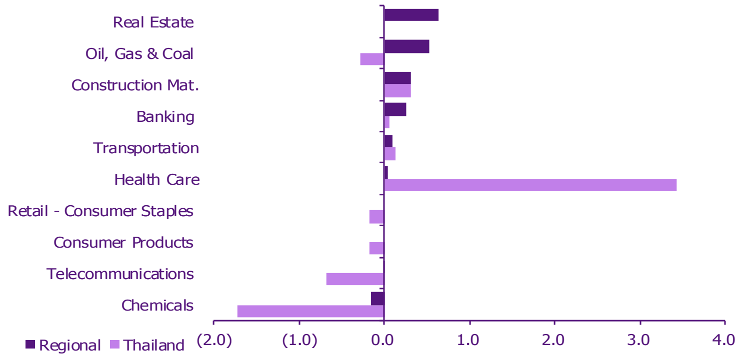
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

12-Aug	Index	Chg (pts)	Performance (%) 1D	WTD	MTD	YTD	PE (x) 22F	23F	EPS gth (%) 22F	23F	PBV (x) 22F	23F	ROE (%) 22F	23F
S&P 500	4,280	72.88	1.7	3.3	3.6	(10.2)	18.9	17.5	17.3	7.7	4.0	3.6	22.4	22.6
Euro Stoxx 600	441	0.71	0.2	1.2	0.6	(9.6)	12.4	12.0	27.5	3.2	1.7	1.6	12.4	12.0
Japan	28,547	727.65	2.6	1.3	2.7	(0.9)	16.1	15.0	1.2	7.1	1.7	1.5	9.9	10.0
Hang Seng	20,176	93.19	0.5	(0.1)	0.1	(13.8)	10.3	9.1	(25.3)	13.3	1.1	1.0	11.4	11.2
MSCI Asia x J	652	1.83	0.3	0.6	1.5	(17.4)	12.7	11.7	0.2	9.3	1.5	1.4	11.7	11.5
Philippines	6,700	18.98	0.3	4.6	6.1	(5.9)	16.1	13.5	22.3	19.4	1.6	1.5	8.6	9.7
Indonesia	7,129	(31.11)	(0.4)	0.6	2.6	8.3	16.7	15.5	40.1	7.3	2.1	1.9	(7.1)	(6.7)
Malaysia	1,506	0.63	0.0	0.3	0.9	(3.9)	14.5	13.9	(0.8)	4.3	1.5	1.4	10.2	11.3
Thailand	1,622	0.00	0.0	1.3	2.9	(2.1)	15.9	14.8	18.2	7.2	1.6	1.6	8.4	9.0
Asean 4 - simple avg.			**(0.0)**	**1.7**	**3.1**	**(0.9)**	**15.8**	**14.4**	**20.0**	**9.6**	**1.7**	**1.6**	**5.0**	**5.8**
China	3,277	(4.78)	(0.1)	1.5	0.7	(10.0)	11.3	9.9	18.1	13.7	1.3	1.2	11.1	10.9
India	59,463	130.18	0.2	1.8	3.3	2.1	21.8	18.8	17.1	16.2	3.2	3.0	15.2	15.4
Singapore	3,269	(32.69)	(1.0)	(0.4)	1.8	4.7	12.6	11.1	12.7	13.9	1.1	1.0	9.1	9.9
Taiwan	15,289	91.12	0.6	1.7	1.9	(16.1)	10.6	11.1	9.5	(4.8)	1.9	1.8	21.5	18.4
Korea	2,528	4.16	0.2	1.5	3.1	(15.1)	10.4	9.7	1.3	6.9	1.0	0.9	7.3	11.1
Others			**(0.0)**	**1.2**	**2.2**	**(6.9)**	**13.3**	**12.1**	**11.7**	**9.2**	**1.7**	**1.6**	**12.8**	**13.1**

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

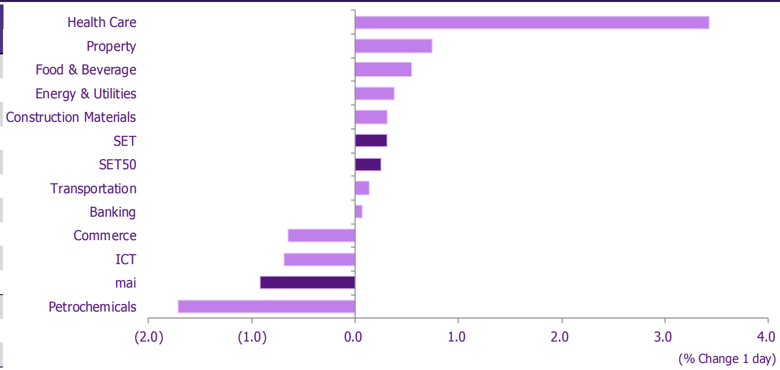
	Price performance (%) * 12-Aug	WoW	MoM	YTD
Banking	0.25	1.72	3.95	(9.09)
Chemicals	(0.16)	2.67	6.98	0.03
Construction Mat.	0.31	1.87	4.28	(4.06)
Consumer Products	0.00	1.66	2.31	(1.81)
Health Care	0.04	0.54	1.84	(12.47)
Oil, Gas & Coal	0.53	2.59	3.90	1.22
Real Estate	0.63	0.33	(7.98)	(19.73)
Retail - Consumer Staples	0.00	1.66	2.31	(1.81)
Telecommunications	(0.02)	2.20	3.09	(12.85)
Transportation	0.10	1.70	2.32	(5.77)



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

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%) 11-Aug	WoW	MTD	YTD
Banking	0.07	2.83	2.38	(10.07)
Commerce	(0.65)	0.57	1.07	(4.99)
Construction Materials	0.31	0.72	(0.16)	(6.17)
Energy & Utilities	0.38	2.83	3.42	1.46
Food & Beverage	0.54	2.04	2.76	(1.19)
Health Care	3.43	2.07	4.02	22.93
ICT	(0.68)	(0.11)	2.05	(9.04)
Petrochemicals	(1.72)	(0.11)	0.65	(10.61)
Property	0.75	2.02	3.75	2.32
Transportation	0.14	1.03	2.68	8.68
SET	0.31	1.47	2.91	(2.13)
SET50	0.25	1.89	2.80	(0.52)
MAI	(0.92)	0.23	5.07	4.95



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
CPALL	60.00	3,576.74	(2.04)
IVL	42.75	3,293.66	(2.84)
BH	190.00	3,268.37	4.40
KBANK	149.00	3,121.27	0.00
BDMS	28.25	2,976.08	4.63
BANPU	13.30	2,403.86	0.76
DELTA	554.00	2,152.81	1.84
JMT	78.00	2,120.84	(1.27)
ADVANC	199.50	1,959.46	(1.24)
PTT	37.00	1,875.05	0.68

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
AQ	0.03	1.27	50.00
INSURE	348.00	7.55	29.85
TC	8.40	71.61	17.48
VPO	1.35	26.53	16.38
KWI	3.84	64.89	9.71
TCC	0.93	28.36	8.14
NATION	0.29	2.04	7.41
THCOM	9.85	97.43	6.49
MACO	0.52	10.84	6.12
RAM	57.00	171.45	6.05

ราคาลดลง 10 อันดับ

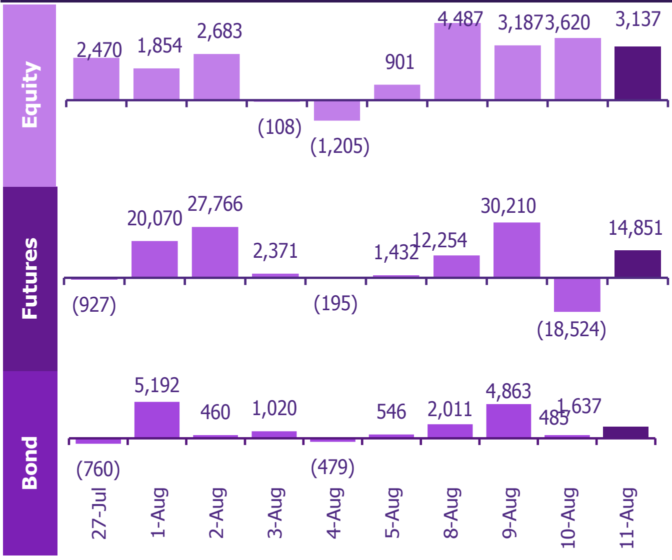
Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
ABPIF	0.94	5.78	(26.56)
AMC	3.54	90.84	(22.03)
SPACK	3.82	71.69	(16.23)
WAVE	0.44	7.88	(12.00)
AMR	4.36	40.69	(11.74)
PERM	1.49	12.55	(10.78)
CPI	3.42	34.11	(9.04)
KEX	21.20	368.70	(8.23)
MNIT2	4.54	0.00	(8.10)
TU-PF	0.91	0.20	(8.08)

ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

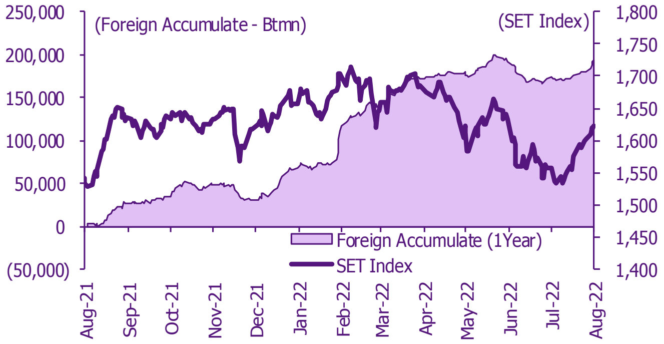
(US$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
12-Aug-22		52	(105)		6		283	(5)	
11-Aug-22	89	45	17	51	3	283	449	160	
10-Aug-22	103	21	(2)	2	2	309	(667)	(140)	
9-Aug-22	90	89	(101)	6	(3)		(148)	7	
8-Aug-22	126	77	(9)	3	(4)	198	(47)	99	
Weekly									
WTD	**408**	**284**	**(201)**	**61**	**4**	**789**	**(130)**	**121**	**(903)**
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
15-Jul-22	(31)	(109)	(46)	(6)	(51)	(638)	(617)	75	3,435
Monthly									
MTD	**522**	**98**	**(188)**	**149**	**66**	**2,650**	**(560)**	**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	**4,092**	**4,217**	**(1,043)**	**1,638**	**122**	**(25,071)**	**(35,255)**	**(13,321)**	**5,988**

ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย

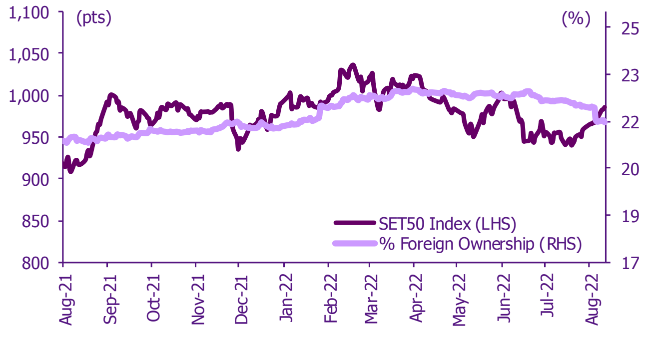


	Equity (Btmn)	SET50 futures (Contract)	SET50 futures (Btmn)*	Bond (Btmn)
Daily				
11-Aug-22	3,137	14,851	2,915	1,637
Weekly				
WTD	**14,431**	**38,791**	**7,600**	**8,997**
5-Aug-22	4,125	51,444	9,894	6,738
27-Jul-22	4,376	31,678	6,042	(1,921)
22-Jul-22	889	41,330	7,837	(2,455)
15-Jul-22	(1,141)	(71,975)	(13,584)	(1,726)
Monthly				
MTD	**18,556**	**90,235**	**17,494**	**15,735**
Jul-22	4,721	33,437	6,426	(3,593)
Jun-22	(29,387)	(101,334)	(19,303)	(14,819)
May-22	20,284	109,007	21,576	30,012
Quarterly				
QTD	**1,765**	**(59,103)**	**(11,018)**	**22,811**
1Q22	110,864	30,899	6,488	85,559
4Q21	28,128	44,270	8,986	110,523
3Q21	(443)	6,232	1,282	21,383
2Q21	(46,593)	(7,583)	(994)	76,603
YTD	**135,907**	**95,468**	**19,390**	**120,512**
2021	(48,578)	27,284	6,522	212,522
2020	(264,386)	9,201	1,222	(35,245)

การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)		Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Sell* (Btmn)
SCB	17.84	3.20	336	PTT	8.55	(7.86)	(291)
BANPU	9.90	22.09	294	BDMS	21.12	(5.17)	(146)
AOT	9.20	3.04	220	CPALL	32.51	(2.09)	(126)
TISCO	45.14	1.00	90	SCC	11.81	(0.32)	(118)
KBANK	41.86	0.49	73	PTTEP	15.08	(0.73)	(116)
IVL	71.16	1.31	56	TRUE	48.91	(13.30)	(65)
SCGP	4.66	0.90	52	TIPH	4.76	(1.02)	(58)
SPRC	69.62	4.51	51	ADVANC	35.50	(0.29)	(58)
BBL	24.29	0.36	49	EA	34.93	(0.60)	(51)
ESSO	70.16	4.24	46	TIDLOR	39.01	(0.93)	(28)

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

	Buy* (Btmn)		Sell* (Btmn)
SCB	735	CPALL	(803)
BH	647	ADVANC	(320)
KBANK	401	JMART	(208)
JMT	393	KCE	(118)
TRUE	364	TIPH	(106)
MTC	243	DTAC	(92)
THG	235	TFG	(88)
PTTEP	231	IVL	(63)
DELTA	220	SCGP	(61)
BBL	216	COM7	(59)

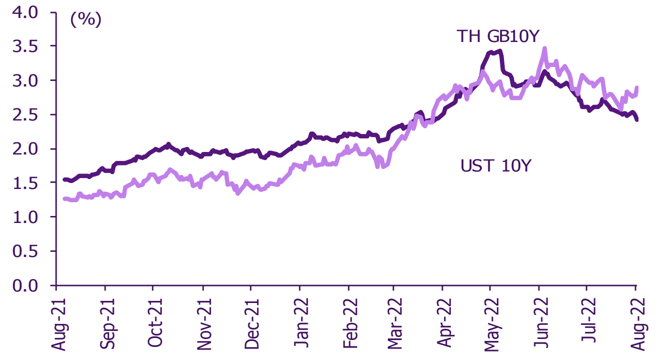
** ประมาณการโดย SCBS*

Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

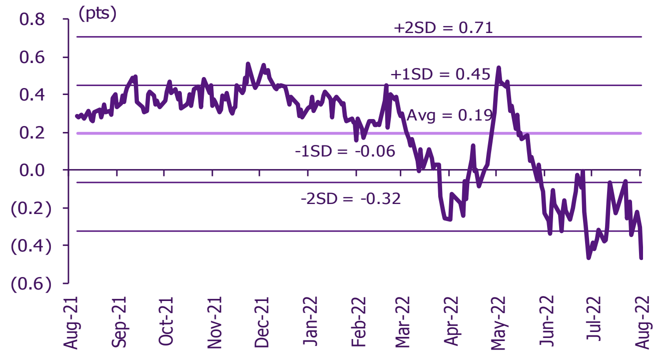
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	12 ส.ค.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	19.53	(3.32)	(7.66)	(27.18)	25.27	13.41
Europe CDS (bps)	92.843	(1.56)	(9.15)	(28.02)	46.68	44.96
LIBOR OIS Spread (bps)	0.14414	(1.64)	0.52	20.83	11.19	5.40
TED Spread (bps)	0.3884	(0.20)	(0.77)	19.12	30.67	20.97
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	105.67	0.55	(0.85)	(2.17)	13.63	10.46
สหรัฐดอลลาร์/บาท	35.36	0.43	(1.20)	(2.32)	7.40	6.51
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.03	(0.59)	0.76	1.99	(12.56)	(9.75)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	133.48	0.38	(1.10)	(2.84)	20.87	16.00
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.56%	0.00	(8.56)	(9.80)	109.92	90.01
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.42%	0.00	(6.13)	(12.64)	85.82	52.78
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	3.27%	6.31	3.94	6.68	304.25	253.90
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	2.83%	(3.26)	0.07	(12.27)	148.43	131.96
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	590.12	0.00	1.20	2.11	4.80	2.04
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	1,801.97	0.74	1.57	3.89	2.83	(1.49)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	20.97	27.63	32.30	0.87	n.m.	243.21
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	96.48	(1.73)	2.19	3.52	36.97	31.83
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	92.09	(2.38)	3.46	(4.37)	33.29	90.11
ค่าระวางเรือ (จุด)	1,477.00	(5.08)	(5.32)	(26.22)	(57.84)	(33.38)

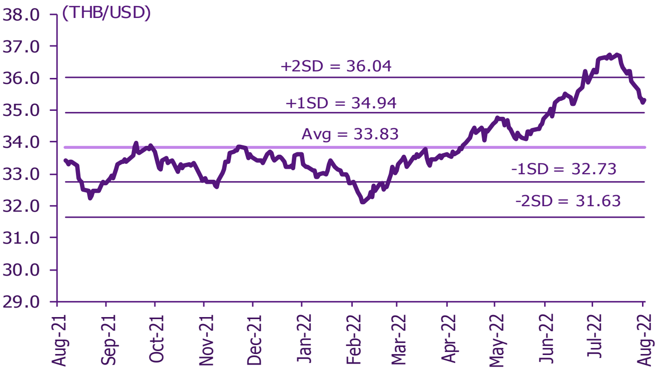
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



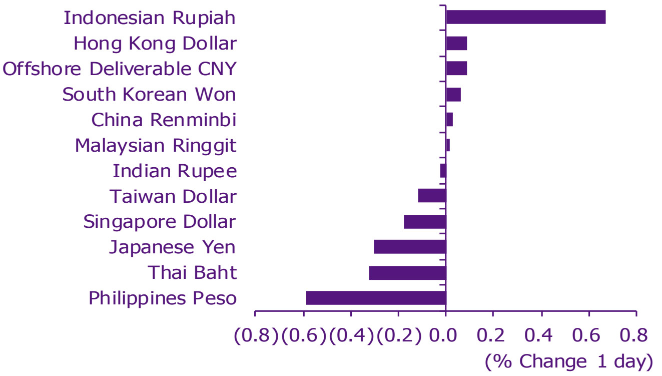
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



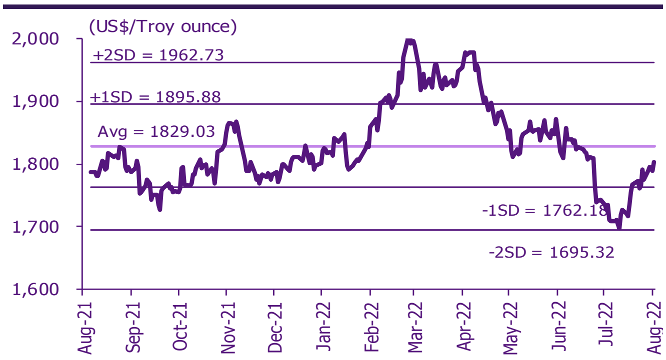
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



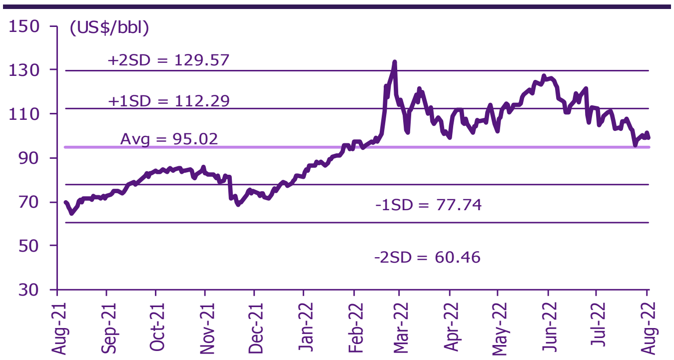
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคต่อดอลลาร์ สรอ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

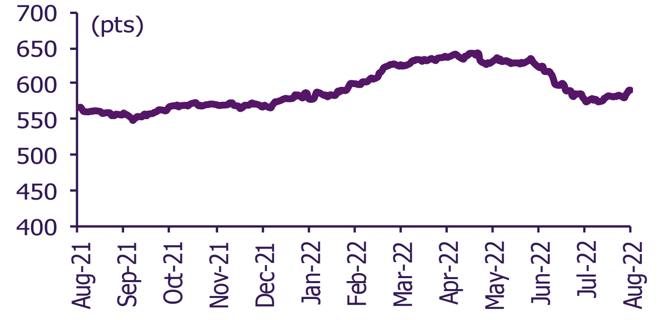
Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	As of 12-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	581.53	(7.7)	4.2	535.54	36.83	610.04	13.9	*Daily*
Energy Prices										
Crude Oil - Dubai (US$/bbl)	**100.21**	4.4	104.29	(4.3)	46.2	68.86	63.18	103.20	49.9	*Daily*
Brent Crude (US$/bbl)	**99.02**	1.3	105.97	(6.1)	45.2	70.52	66.54	106.19	50.6	*Daily*
West Texas Int. Cushing (US$/bbl)	**92.09**	3.5	97.47	(10.5)	33.5	68.06	72.51	101.08	48.5	*Daily*
Crude Oil - Asia-Pacific Tapis Oil Spot (US$/bbl)	**115.36**	4.7	114.60	(3.4)	57.0	71.82	61.89	112.07	56.0	*Daily*
Natural Gas Henry Hub (US$/mmBTU)	**8.78**	9.7	7.39	(2.1)	119.7	3.12	29.88	6.32	102.6	*Daily*
Coal Price NEX (US$/MT)	**412.32**	3.2	414.87	11.8	155.4	138.28	135.73	339.35	145.4	*Friday*
Oil Product Prices and Gross Refinery Margin										
Gas Oil 500 ppm Sulfer Singapore (U$/bbl)	**135.65**	8.0	135.93	(8.3)	72.6	76.20	52.83	131.13	72.1	*Daily*
Gas Oil - Dubai (US$/bbl)	**35.44**	19.4	31.64	(19.6)	325.8	7.34	(4.17)	27.93	280.3	*Daily*
Gasoline, 92 RON Spot (US$/bbl)	**106.48**	8.6	111.13	(25.1)	38.3	76.66	75.97	121.34	58.3	*Daily*
Gasoline - Dubai (US$/bbl)	**6.27**	193.0	6.84	(75.9)	(24.0)	7.80	472.22	18.14	132.7	*Daily*
Fuel Oil 180 Singapore Spot (US$/bbl)	**83.08**	11.6	78.15	(47.3)	21.3	61.57	60.99	89.63	45.6	*Daily*
Fuel Oil - Dubai (US$/bbl)	**(17.13)**	(20.4)	(26.14)	190.7	276.7	-7.29	84.36	(13.57)	86.2	*Daily*
Jet Kerosene - Spot Price (US$/bbl)	**131.64**	9.6	130.64	(8.1)	73.6	73.98	60.45	126.39	70.8	*Daily*
Jet Kerosene - Dubai (US$/bbl)	**31.43**	30.4	26.35	(20.7)	577.3	5.12	31.00	23.18	352.7	*Daily*
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin (US$/bbl)	**16.43**	3.7	18.36	(35.8)	1,569.9	2.00	467.16	18.82	842.6	*Daily*
Olefins Product Prices and Spread										
Ethylene, FOB Japan Spot (US$/MT)	**850**	0.0	885	(21.0)	(9.6)	1,010	39.56	1,089	7.9	*Tuesday*
Ethylene Spread (US$/MT)	***136***	*(6.1)*	*123*	*227.6*	*(59.2)*	*361*	*5.77*	*230*	*(36.3)*	*Daily*
Propylene (Olefins), FOB Japan Spot (US$/MT)	**895**	0.0	918	(15.7)	(5.3)	1,005	27.27	1,059	5.4	*Tuesday*
Propylene Spread (US$/MT)	***181***	*(4.7)*	*156*	*(24.8)*	*(46.7)*	*356*	*(12.55)*	*200*	*(44.0)*	*Daily*
Naphtha - Singapore Spot FOB (US$/MT)	**714**	1.3	762	(13.6)	12.6	649	69.72	859	32.5	*Daily*
Polyolefins Prices and Spread										
Polye HDPE SE Asia (US$/MT)	**1,060**	0.0	1,155	8.9	(65.4)	1,179	33.19	1,282	8.7	*Tuesday*
HDPE-Naphtha Spread (US$/MT)	***346***	*(2.5)*	*393*	*222.8*	*(14.7)*	*530*	*5.43*	*422*	*(20.4)*	*Daily*
Polye LDPE-Film, CFR SE Asia Spot (US$/MT)	**1,300**	0.0	1,450	(13.1)	(20.2)	1,525	51.71	1,603	5.1	*Tuesday*
LDPE-Naphtha Spread (US$/MT)	***586***	*(1.5)*	*688*	*43.7*	*53.0*	*876*	*40.66*	*744*	*(15.1)*	*Daily*
PP Film, Spot South East Asia (US$/MT)	**1,010**	0.0	1,129	(15.0)	(8.5)	1,298	35.78	1,282	(1.3)	*Tuesday*
PP Spread (US$/MT)	***296***	*(2.9)*	*367*	*(17.7)*	*(34.1)*	*649*	*13.18*	*423*	*(34.9)*	*Daily*
MEG Prices and Spread										
MEG, CFR South East Asia (US$/MT)	**520**	0.0	543	(15.2)	(21.1)	679	(88.71)	641	(5.6)	*Tuesday*
MEG Spread (US$/MT)	***-7***	*0.0*	*-6*	*(93.0)*	*(106.9)*	*53*	*120.79*	*-34*	*n.m.*	*Tuesday*
Aromatics Product Prices and Spread										
Paraxylene, FOB USG Spot (US$/MT)	**1,055**	0.0	1,365	(10.3)	43.6	894	56.10	1,342	(47.1)	*Tuesday*
Paraxylene Spread (US$/MT)	***211***	*(14.4)*	*487*	*(19.6)*	*40.7*	*310*	*342.73*	*473*	*52.4*	*Tuesday*
Paraxylene - 92 RON Spread (US$/MT)	***147***	*(32.8)*	*417*	*19.1*	*57.1*	*241*	*362.24*	*307*	*67.7*	*Daily*
Toluene, FOB Korea Spot (US$/MT)	**915**	0.0	1,010	(9.2)	33.0	728	111.96	1,001	(44.6)	*Tuesday*
Benzene, CFR Japan Spot (US$/MT)	**1,000**	0.0	1,110	(11.5)	8.0	931	87.66	1,161	(56.7)	*Tuesday*
Benzene Spread (US$/MT)	***392***	*(2.0)*	*459*	*(4.3)*	*8.6*	*352*	*117.03*	*403*	*14.7*	*Daily*
Benzene - 92 RON Spread (US$/MT)	***92***	*(43.8)*	*162*	*96.6*	*(52.7)*	*277*	*122.54*	*126*	*(54.5)*	*Daily*
Condensate (US$/MT)	***844***	4.4	878	(4.2)	45.2	584	61.01	869	48.8	*Daily*
PTA Prices and Spread										
PTA, CFR South East Asia (US$/MT)	***860***	0.0	894	(9.3)	20.3	705	48.18	914	29.5	*Tuesday*
PTA Spread (US$/MT)	***153***	*0.0*	*-20*	*(39.2)*	*(119.3)*	*106*	*15.15*	*15*	*(86.3)*	*Tuesday*
PVC Prices and Spread										
PVC, CFR South East Asia (US$/MT)	***1,000***	0.0	1,081	(22.3)	(19.0)	1,445	63.60	1,333	(7.8)	*Tuesday*
Ethylene Spread (US$/MT)	***864***	*1.0*	*957*	*(13.8)*	*(7.2)*	*1,084*	*99.99*	*1,103*	*1.7*	*Tuesday*
Ethylene Dichloride CFR Far East Asia (US$/MT)	***395***	0.0	498	(24.9)	(30.7)	734	140.72	704	(4.0)	*Tuesday*
Metal										
Gold (US$/Troy Ounce)	***1,802***	1.5	1,752	(6.5)	(2.1)	1,799	1.56	1,852	2.9	*Daily*
LME Copper 3 Month Rolling Forward (US$/MT)	***8,112***	2.8	7,667	(19.6)	(18.4)	9,293	49.95	9,349	0.6	*Daily*
Silver Future (US$/Troy Ounce)	***21***	4.9	20	(14.5)	(20.5)	26	26.23	23	(10.5)	*Daily*
China Composite Steel Prices (CNY/MT)	***4,470***	0.6	4,442	(15.0)	(23.6)	5,473	35.91	5,070	(7.4)	*Daily*
Agriculture Prices										
Malaysian Crude Palm Oil Spot Price(MYR/MT)	***4,248***	5.1	4,084	(37.4)	(8.2)	4,443	59.82	5,902	32.8	*Daily*
SGX Ribbed Smoked Sheet 3 (RSS3) Futures (US$/KG.)	***162***	(4.7)	179	(15.6)	(3.9)	209	18.21	205	(2.0)	*Daily*
Sugar #11 (US$/LB)	**19**	3.9	18	(5.7)	4.4	16	29.55	19	15.0	*Daily*
Freight Rate										
Baltic Freight Index: BDIY	**1,477**	(5.3)	1,934	(23.2)	(48.3)	2,921	173.99	2,216	(24.1)	*Daily*
Baltic Supramax Index: BSI58	**1,593**	(6.3)	1,984	(24.5)	(36.4)	2,424	224.85	2,366	(2.4)	*Daily*

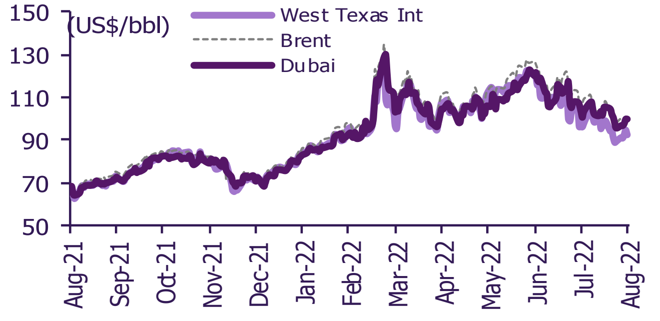
ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ SCBS Investment Research

Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

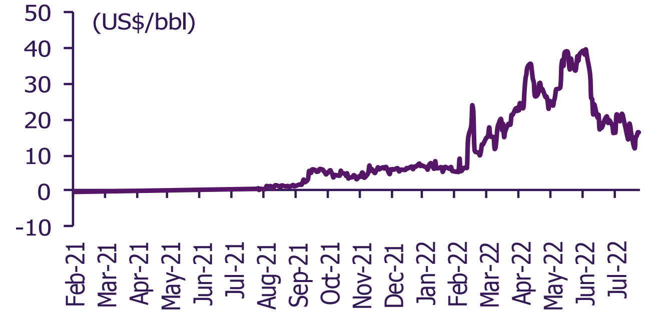
CRB US Spot All Commodities Price Index



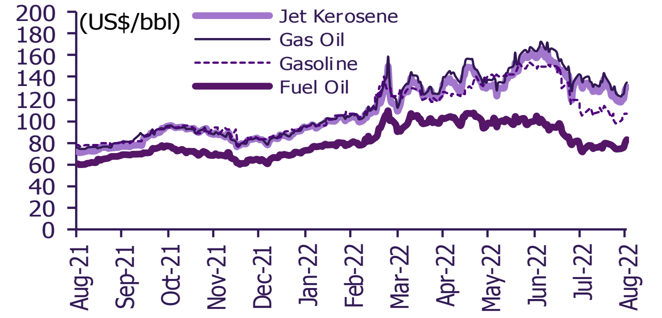
Crude prices



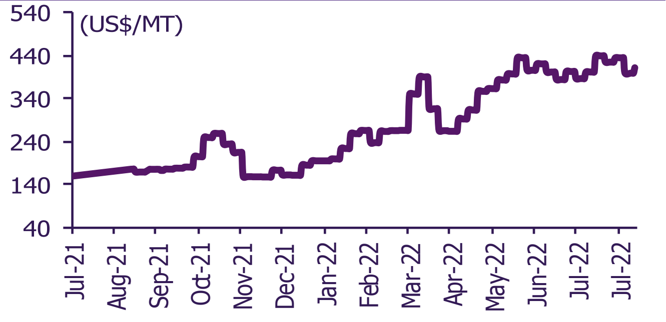
SG Dubai Hydrocracking Refinery Margin



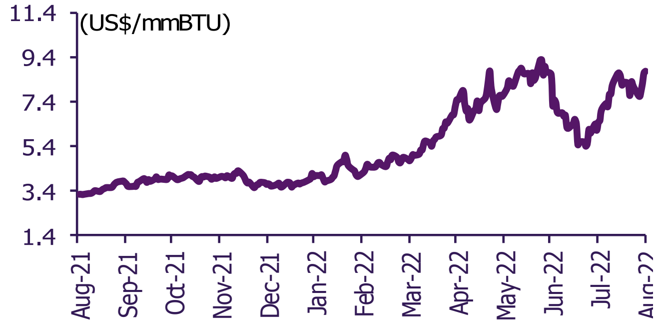
Oil product prices



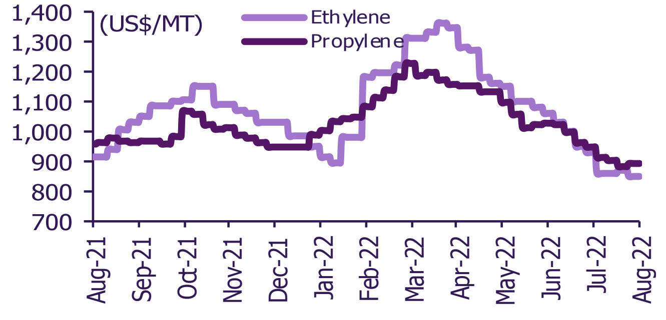
Coal price (NEX)



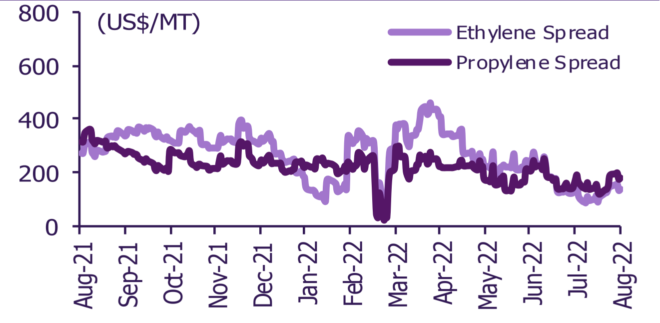
Natural gas prices (Henry hub)



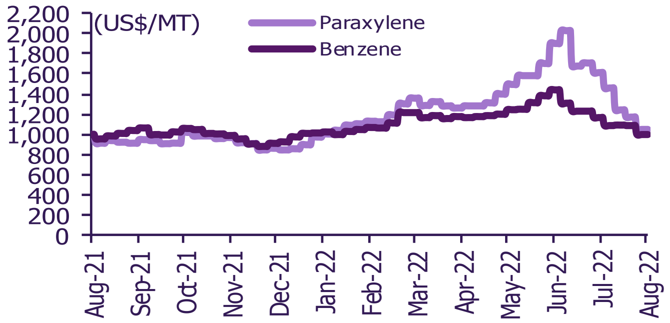
Olefins prices



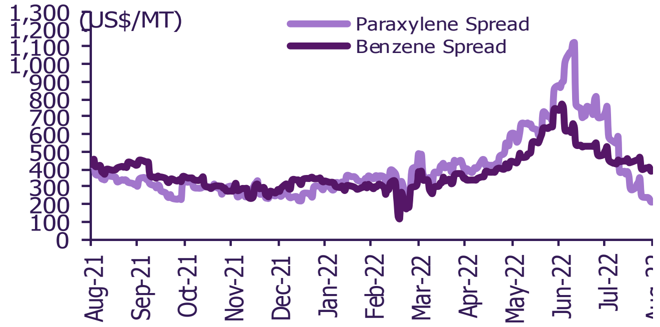
Olefins spreads



Aromatics prices

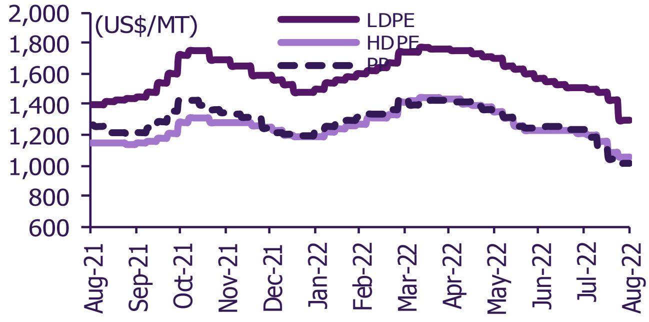


Aromatics spreads

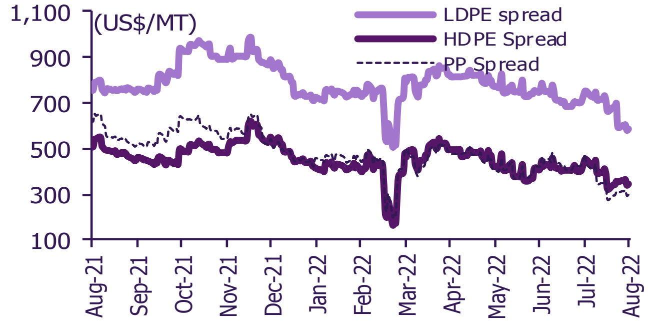


Update ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

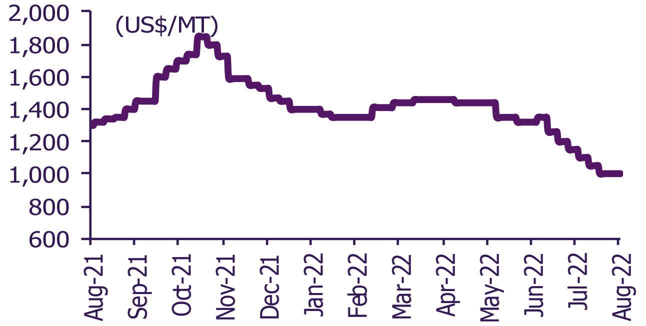
Polyolefins prices



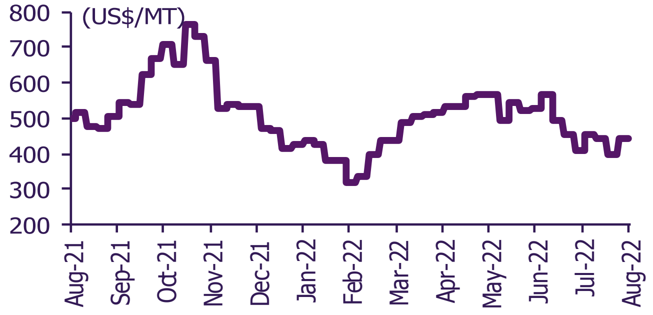
Polyolefins-Naphtha spreads



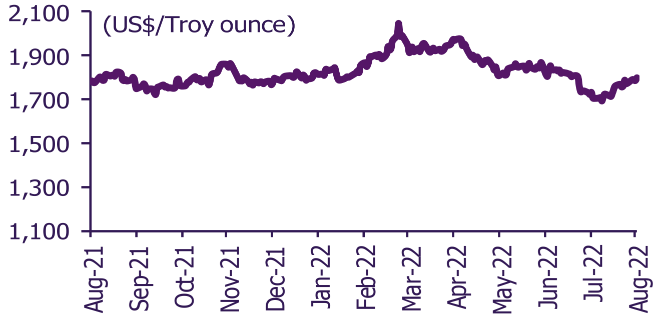
PVC price



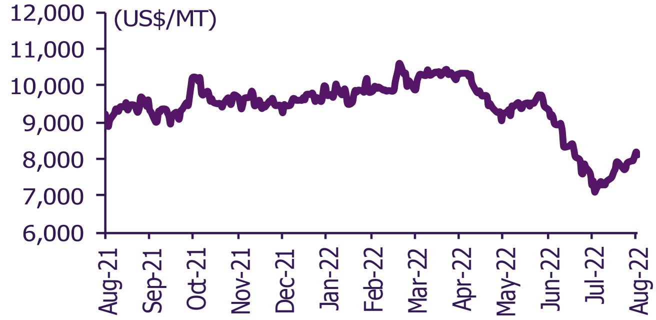
PVC spread



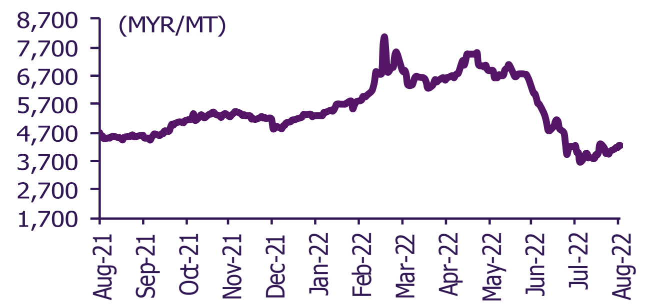
Gold price



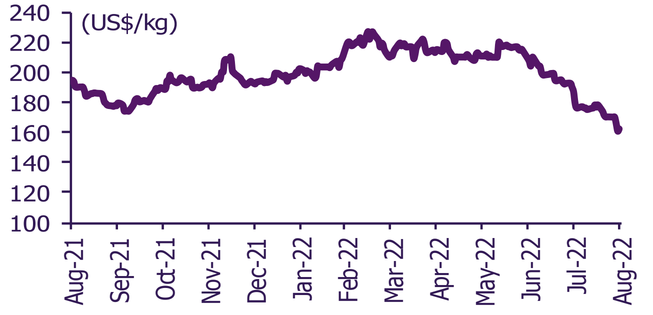
LME copper price



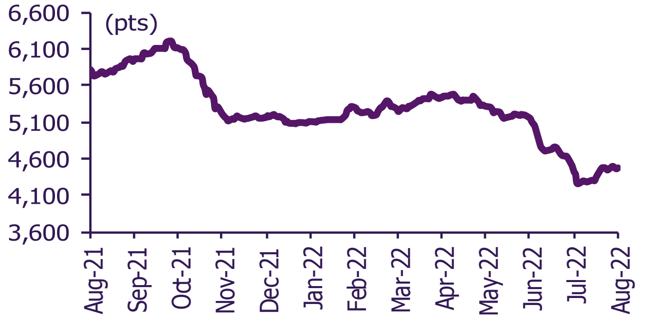
Malaysian crude palm oil price



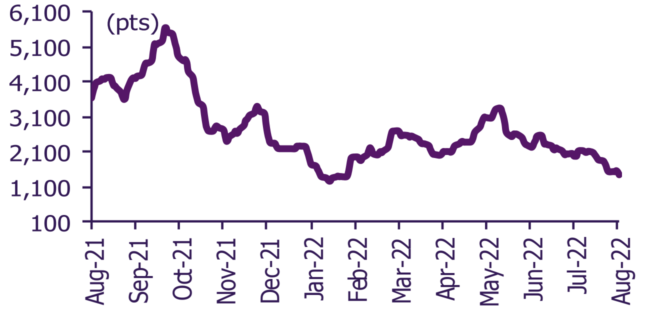
Rubber price (RSS3) futures



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 11 ส.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิดกับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ตเทียบกับกระดานหลัก
CN01	108,736	2,456,875	22.59	0.27	8,321.27	87.79
HTC	28,600	850,850	29.75	29.75	0.00	48.39
SCI	102,700	148,915	1.45	1.46	(0.68)	34.02
TMT	40,200	336,755	8.38	8.35	0.32	32.68
S	294,200	556,038	1.89	1.90	(0.53)	30.36
IRPC	15,819,900	54,046,206	3.42	3.42	(0.11)	30.19
MC	79,300	753,350	9.50	9.55	(0.52)	29.50
TIPH-R	1,397,100	80,302,450	57.48	57.00	0.84	22.43
INTUCH-R	489,600	36,227,300	73.99	74.00	(0.01)	21.43
PTT	10,825,200	396,319,850	36.61	37.00	(1.05)	21.20
STANLY	8,700	1,458,850	167.68	167.50	0.11	21.07
WORK	602,800	11,057,960	18.34	18.20	0.79	21.05
PSL-R	4,153,400	72,015,620	17.34	17.20	0.81	20.11
ITD-R	1,217,800	2,321,130	1.91	1.90	0.32	18.27
CPN-R	971,000	64,178,200	66.09	66.00	0.14	17.64
CKP	4,298,300	22,781,385	5.30	5.25	0.95	16.60
IVL-R	12,711,200	546,687,425	43.01	42.75	0.60	16.60
CPALL-R	9,835,400	588,438,250	59.83	60.00	(0.29)	16.48
JAS-R	2,606,100	6,818,348	2.62	2.60	0.63	15.93
BAM	2,437,300	42,422,050	17.41	17.50	(0.54)	15.79
EA-R	1,199,200	102,629,625	85.58	85.75	(0.20)	15.61
SENA	135,900	538,414	3.96	3.98	(0.46)	14.63
GPSC-R	610,800	43,287,625	70.87	71.25	(0.53)	14.59
BEC	335,400	4,100,670	12.23	12.20	0.21	14.39
STA-R	1,009,000	22,812,490	22.61	22.50	0.48	13.99
DOHOME-R	594,000	8,886,140	14.96	14.90	0.40	13.27
CENTEL	864,100	37,085,625	42.92	42.50	0.98	13.23
KCE-R	3,201,500	182,831,325	57.11	57.00	0.19	13.18
TVO	342,300	10,749,750	31.40	31.75	(1.09)	12.95
SGP	75,900	857,670	11.30	11.30	0.00	12.63
VGI-R	2,789,100	12,393,278	4.44	4.44	0.08	12.61
GULF-R	2,131,900	106,937,475	50.16	50.00	0.32	12.38
CRC-R	1,669,400	64,938,850	38.90	38.50	1.04	12.22
BAM-R	1,880,800	32,753,020	17.41	17.50	(0.49)	12.19
SAWAD	483,000	24,879,900	51.51	51.50	0.02	12.16
PTTGC	1,352,200	62,768,825	46.42	46.25	0.37	11.99
SPRC	3,984,800	44,848,920	11.25	11.30	(0.40)	11.96
PTTGC-R	1,346,100	62,173,775	46.19	46.25	(0.13)	11.93
BEC-R	275,800	3,367,950	12.21	12.20	0.09	11.83
TTA-R	754,300	6,732,345	8.93	8.85	0.85	11.62
PTTEP-R	1,190,200	186,250,950	156.49	158.00	(0.96)	11.59
BDMS	12,274,300	344,596,800	28.07	28.25	(0.62)	11.56
BOL	77,500	832,450	10.74	11.00	(2.35)	11.46
CPN	630,500	41,660,325	66.08	66.00	0.11	11.45
PTT-R	5,843,300	213,974,175	36.62	37.00	(1.03)	11.44
SAK	194,800	1,388,300	7.13	7.15	(0.32)	11.40
TISCO-R	398,500	35,893,150	90.07	90.00	0.08	11.37
DOHOME	498,400	7,491,460	15.03	14.90	0.88	11.14
GLOBAL	1,002,200	18,895,270	18.85	18.70	0.82	10.98
IRPC-R	5,739,500	19,544,782	3.41	3.42	(0.43)	10.95
BAFS	34,900	977,200	28.00	28.00	0.00	10.91
MINT	2,593,500	88,170,625	34.00	34.00	(0.01)	10.90
SCGP-R	1,716,800	98,696,625	57.49	58.00	(0.88)	10.83
STGT	2,313,100	37,176,430	16.07	16.10	(0.17)	10.74
GLOBAL-R	979,100	18,413,770	18.81	18.70	0.57	10.73
TQM	329,700	15,742,525	47.75	47.25	1.05	10.68
SUPER	10,233,200	7,572,568	0.74	0.74	0.00	10.58
BAY	78,500	2,582,825	32.90	32.50	1.24	10.54
COM7-R	2,251,900	75,268,700	33.42	33.25	0.52	10.37
DCC	983,400	2,755,538	2.80	2.82	(0.64)	10.25
CPF	2,939,400	77,159,250	26.25	26.50	(0.94)	10.14
SCC-R	160,200	58,343,800	364.19	366.00	(0.49)	10.11
INTUCH	230,500	17,048,725	73.96	74.00	(0.05)	10.09
GUNKUL-R	3,675,400	18,744,540	5.10	5.05	0.99	10.01
BGRIM-R	1,003,000	39,117,000	39.00	39.25	(0.64)	9.94
GULF	1,707,500	85,698,650	50.19	50.00	0.38	9.92
TTA	637,400	5,642,910	8.85	8.85	0.03	9.82
BH-R	1,665,200	318,082,550	191.02	190.00	0.54	9.78
BANPU-R	17,555,000	233,081,580	13.28	13.30	(0.17)	9.71
BBL	714,800	97,278,300	136.09	136.00	0.07	9.63
AH	69,700	1,496,870	21.48	21.40	0.35	9.61
EPG	403,500	4,023,705	9.97	10.00	(0.28)	9.59
LH-R	2,736,900	24,025,130	8.78	8.80	(0.25)	9.14
VGI	2,005,100	8,928,866	4.45	4.44	0.29	9.06
DTAC	823,900	37,726,450	45.79	45.50	0.64	9.03
CENTEL-R	587,600	25,211,775	42.91	42.50	0.96	8.99
CBG-R	305,100	34,546,500	113.23	113.00	0.20	8.81
WHA	3,689,200	11,514,856	3.12	3.14	(0.60)	8.74
BBL-R	641,100	87,387,750	136.31	136.00	0.23	8.64
OSP-R	864,400	27,444,425	31.75	31.75	(0.00)	8.38
ERW	1,219,300	4,644,878	3.81	3.82	(0.28)	8.37
OR-R	2,778,400	75,003,125	27.00	27.00	(0.02)	8.35
DTAC-R	746,800	34,070,050	45.62	45.50	0.27	8.18
RATCH-R	447,800	17,948,900	40.08	40.50	(1.03)	8.15
MBK	216,100	3,531,110	16.34	16.30	0.25	8.11
HMPRO-R	2,591,300	35,495,450	13.70	13.60	0.72	8.02
ROJNA	64,200	392,750	6.12	6.15	(0.53)	8.01
EGCO	78,100	14,735,350	188.67	189.00	(0.17)	7.97
DELTA-R	310,200	170,221,200	548.75	554.00	(0.95)	7.93

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	ราคาล่าสุด 11 ส.ค. 65	ส่วนต่างระหว่างราคาปิด กับราคาขายชอร์ต	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
BGRIM	799,500	31,182,125	39.00	39.25	(0.63)	7.92
AIE	110,300	363,216	3.29	3.26	1.01	7.90
SAWAD-R	313,700	16,127,975	51.41	51.50	(0.17)	7.90
XPG	1,374,000	2,197,484	1.60	1.58	1.22	7.82
OSP	798,600	25,355,550	31.75	31.75	0.00	7.75
TU-R	1,280,700	22,181,470	17.32	17.40	(0.46)	7.71
STARK-R	501,800	2,158,082	4.30	4.30	0.02	7.71
LALIN	20,800	190,320	9.15	9.20	(0.54)	7.68
NCAP	917,100	4,109,058	4.48	4.44	0.91	7.45
TISCO	258,800	23,367,650	90.29	90.00	0.32	7.38
ADVANC	720,600	144,698,700	200.80	199.50	0.65	7.36
STGT-R	1,550,500	25,109,230	16.19	16.10	0.59	7.20
GPSC	301,500	21,401,225	70.98	71.25	(0.38)	7.20
LH	2,145,100	18,785,490	8.76	8.80	(0.48)	7.16
VIH	122,800	1,355,450	11.04	11.00	0.34	7.15
KSL	245,300	873,556	3.56	3.54	0.60	7.10
LOXLEY	56,500	129,950	2.30	2.32	(0.86)	7.08
ASP	118,800	367,986	3.10	3.08	0.57	7.05
KSL-R	243,000	860,066	3.54	3.54	(0.02)	7.03
KKP-R	449,300	30,314,675	67.47	67.25	0.33	7.02
SPCG	14,800	236,800	16.00	16.10	(0.62)	6.96
TASCO	109,500	1,817,700	16.60	16.60	0.00	6.92
SCC	109,200	39,807,700	364.54	366.00	(0.40)	6.89
TOP-R	1,062,800	55,880,750	52.58	53.25	(1.26)	6.88
HMPRO	2,189,100	29,990,670	13.70	13.60	0.74	6.77
BLA-R	391,400	14,531,150	37.13	37.00	0.34	6.77
TSE	24,200	52,272	2.16	2.16	0.00	6.72
SIRI	3,378,300	3,412,083	1.01	1.01	0.00	6.69
AAV	920,200	2,515,744	2.73	2.68	2.01	6.68
KBANK	1,388,400	206,017,650	148.38	149.00	(0.41)	6.60
CKP-R	1,693,600	9,044,650	5.34	5.25	1.72	6.54
STANLY-R	2,700	454,050	168.17	167.50	0.40	6.54
OR	2,131,700	57,555,900	27.00	27.00	0.00	6.41
KTB-R	3,089,100	49,900,660	16.15	16.20	(0.29)	6.39
SUPER-R	6,146,200	4,548,188	0.74	0.74	0.00	6.35
MAJOR-R	343,100	6,876,970	20.04	20.00	0.22	6.29
KEX-R	1,067,100	23,209,420	21.75	21.20	2.59	6.27
AOT	1,086,500	78,531,050	72.28	72.50	(0.30)	6.26
KTC-R	223,800	13,125,575	58.65	59.00	(0.60)	6.24
S-R	60,100	114,289	1.90	1.90	0.09	6.20
PSH	68,400	857,500	12.54	12.50	0.29	6.06
KBANK-R	1,276,100	189,158,950	148.23	149.00	(0.52)	6.06
GREEN	4,000	5,000	1.25	1.25	0.00	6.03
JMT-R	1,598,500	127,183,375	79.56	78.00	2.01	6.01
CRC	819,600	31,931,600	38.96	38.50	1.19	6.00
CPF-R	1,733,000	45,474,075	26.24	26.50	(0.98)	5.98
CPALL	3,492,500	210,122,325	60.16	60.00	0.27	5.85
BPP	61,900	943,260	15.24	15.30	(0.40)	5.80
STEC-R	129,200	1,588,210	12.29	12.40	(0.87)	5.79
BEAUTY-R	320,600	436,892	1.36	1.37	(0.53)	5.78
KTB	2,787,900	45,163,990	16.20	16.20	0.00	5.77
BEM	2,098,000	18,746,820	8.94	9.00	(0.72)	5.75
SGP-R	34,400	388,720	11.30	11.30	0.00	5.73
BJC-R	364,800	12,286,950	33.68	34.00	(0.94)	5.70
RCL	322,500	12,692,825	39.36	39.50	(0.36)	5.63
MEGA-R	109,100	5,342,400	48.97	48.75	0.45	5.49
KTC	192,400	11,348,775	58.99	59.00	(0.02)	5.36
KEX	902,100	19,636,550	21.77	21.20	2.68	5.30
ITD	350,400	671,016	1.92	1.90	0.79	5.26
PLANB	2,034,100	13,551,700	6.66	6.60	0.94	5.23
RCL-R	298,900	11,886,625	39.77	39.50	0.68	5.22
PTL-R	74,100	1,751,890	23.64	23.50	0.61	5.08
KKP	324,800	21,949,375	67.58	67.25	0.49	5.07
THANI-R	1,931,400	8,210,326	4.25	4.28	(0.68)	5.03
BCP-R	560,000	16,944,900	30.26	30.00	0.86	5.03
WHA-R	2,088,600	6,516,918	3.12	3.14	(0.63)	4.95
STEC	110,200	1,355,460	12.30	12.40	(0.81)	4.94
BANPU	8,890,100	117,978,330	13.27	13.30	(0.22)	4.92
MAJOR	262,700	5,305,740	20.20	20.00	0.98	4.82
CK	154,700	3,259,690	21.07	21.10	(0.14)	4.77
BCP	528,900	16,018,850	30.29	30.00	0.96	4.75
MEGA	94,300	4,634,925	49.15	48.75	0.82	4.75
TOA	35,100	1,004,650	28.62	28.50	0.43	4.74
TTB	13,144,500	15,804,890	1.20	1.20	0.20	4.73
ADVANC-R	459,900	92,081,500	200.22	199.50	0.36	4.70
MINT-R	1,113,700	37,896,575	34.03	34.00	0.08	4.68
AOT-R	811,500	58,629,975	72.25	72.50	(0.35)	4.67
SPRC-R	1,547,100	17,425,940	11.26	11.30	(0.32)	4.64
JMART-R	928,200	48,237,300	51.97	50.50	2.91	4.60
RBF-R	162,000	2,065,020	12.75	12.80	(0.41)	4.60
AP	940,400	9,937,310	10.57	10.50	0.64	4.58
UNIQ	5,000	24,400	4.88	4.86	0.41	4.45
AWC-R	3,536,600	18,614,860	5.26	5.30	(0.69)	4.44
TRUE	6,824,000	33,251,662	4.87	4.90	(0.56)	4.43

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ SCBS Investment Research

สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

1. รายงานการซื้อ-ขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 11 ส.ค. 2565

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	รวม (บาท)	วิธีการได้มา/ /จำหน่าย
EP	นาย ยุทธ ชินสุภัคกุล	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	09-08-65	760,600	0.45	342,270	ขาย
EP	นาย ยุทธ ชินสุภัคกุล	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	10-08-65	250,000	0.37	92,500	ซื้อ
L&E	นาย ปรีชา เตชทิพากร	หุ้นสามัญ	11-08-65	20,000	2.36	47,200	ซื้อ
RBF	นาง เพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ	หุ้นสามัญ	11-08-65	247,500	12.70	3,143,250	ซื้อ
SUN	นาย องอาจ กิตติคุณชัย	หุ้นสามัญ	11-08-65	100,000	4.94	494,000	ซื้อ
SYNEX	นาย นรัญจ์ พุ่มศิริ	หุ้นสามัญ	11-08-65	4,000	19.48	77,920	ซื้อ
				รวม	ซื้อ	3,854,870	
					ขาย	342,270	
					สุทธิ	3,512,600	

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 DIF 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	**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	**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** BLA Bt0.32 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 BJC Bt0.15 BOFFICE Bt0.174 CCET Bt0.02 CSS Bt0.04 D Bt0.03 DMT Bt0.1 III Bt0.15 INTUCH Bt1.76 JMT Bt0.49 KCC Bt0.0379 MBAX Bt0.12 MEGA Bt0.75 NSL Bt0.25 OSP Bt0.45 PSH Bt0.31 QH Bt0.04 SAT Bt0.38 SC Bt0.08 SGP Bt0.2 SINGER Bt0.3 SKR Bt0.08 SPRC Bt0.96 TKN Bt0.09 TOG Bt0.17 UVAN Bt0.3 WORK Bt0.2 **XW** MBAX 3 : 1 **PD** BMSCITH Bt0.3 SCGP Bt0.25	**XD** AMATAR Bt0.16 BGRIM Bt0.03 BH Bt1.15 BH-P Bt1.15 GC Bt0.2 PM Bt0.15 PT Bt0.2 RPH Bt0.2 UEC Bt0.06 WINNER Bt0.06 **XW** ASW 1 : 300 **PD** BCT Bt1.65 PTL Bt0.34	**XD** JUBILE Bt0.38 PDG Bt0.08 TFG Bt0.1 **PD** PTTEP Bt4.25 RAM Bt0.25 SCC Bt6
29	30	31		
XD FPI Bt0.08 **PD** INETREIT Bt0.228	**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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Turnover list) และหลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
NEP	14-08-18	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 14/08/2018 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 วันที่ 12/11/2018 ยังคงเครื่องหมาย C เนื่องจากยังแก้ไขเหตุไม่ครบถ้วน เหตุที่ยังไม่ได้แก้ไข : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561	-	-
NEWS	15-08-18	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 15/08/2018 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 วันที่ 15/11/2018 ยังคงเครื่องหมาย C เนื่องจากยังแก้ไขเหตุไม่ครบถ้วน เหตุที่ยังไม่ได้แก้ไข : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561	-	-
AQ	16-08-18	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 16/08/2018 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 วันที่ 15/11/2018 ยังคงเครื่องหมาย C เนื่องจากยังแก้ไขเหตุไม่ครบถ้วน เหตุที่ยังไม่ได้แก้ไข : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561	-	-
UMS	16-08-18	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 16/08/2018 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 วันที่ 13/11/2018 ยังคงเครื่องหมาย C เนื่องจากยังแก้ไขเหตุไม่ครบถ้วน เหตุที่ยังไม่ได้แก้ไข : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561	-	-
NMG	14-12-18	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 14/12/2018 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 วันที่ 31/01/2019 ยังคงเครื่องหมาย C เนื่องจากยังแก้ไขเหตุไม่ครบถ้วน เหตุที่ยังไม่ได้แก้ไข : ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561	-	-
HYDRO	01-03-19	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 01/03/2019 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	-	-
HYDRO-W1	01-03-19	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
STOWER	05-03-20	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 05/03/2020 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	-	-
STOWER - W3	12-10-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
TSI	18-08-20	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/08/2020 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563	-	-
PPPM	04-03-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 04/03/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	-	-
PPPM-W4	04-03-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-
DV8	17-05-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/05/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564	-	-
KKC	12-11-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 12//11/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	-	-
EFORL	17-11-21	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17//11/2021 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	-	-
WAVE	02-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 02/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	-
WAVE-W2	02-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	-

Sharecode	Effdate	Enddate	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย			หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C		หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย NC (Non Compliance)	
			Turnover list	Level (**)	หมายเหตุ	Caution : "C"	สาเหตุ	"NC"	สาเหตุ
JCKH	03-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 03/03/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	-	
JCKH-W1	03-03-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓		-	
ACAP	17-05-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 17/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
EMC	18-05-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 18/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
KC	19-05-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 19/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	-	-
SMK	25-05-22	จนกว่าจะได้รับการเปลี่ยนแปลงจาก SET	-	-	-	✓	วันที่ 20/05/2022 ขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ 'วันที่ 25/05/2022 เพิ่มเหตุขึ้นเครื่องหมาย C เหตุผล: ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว 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)
- หุ้นตามตารางดังกล่าว เงื่อนไขจะรวมถึงหุ้นในกระดานต่างประเทศและใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงของไทย (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:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน 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 เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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, AUCT, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOIL, 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, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP[1], TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, 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, TITLE, 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, WIIK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI[2], 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 การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEYOND, BGC, BGRIM, 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, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, 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, KASET, 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, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NKI, 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, SEAOIL, 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, TASCO, TCAP, 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, WIIK, 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, AUCT, 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, DTCI, 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, JCKH, 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, SEAFCO, SECURE, SENAJ, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, 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, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMD, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG, 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.