

Bi-weekly Portfolio

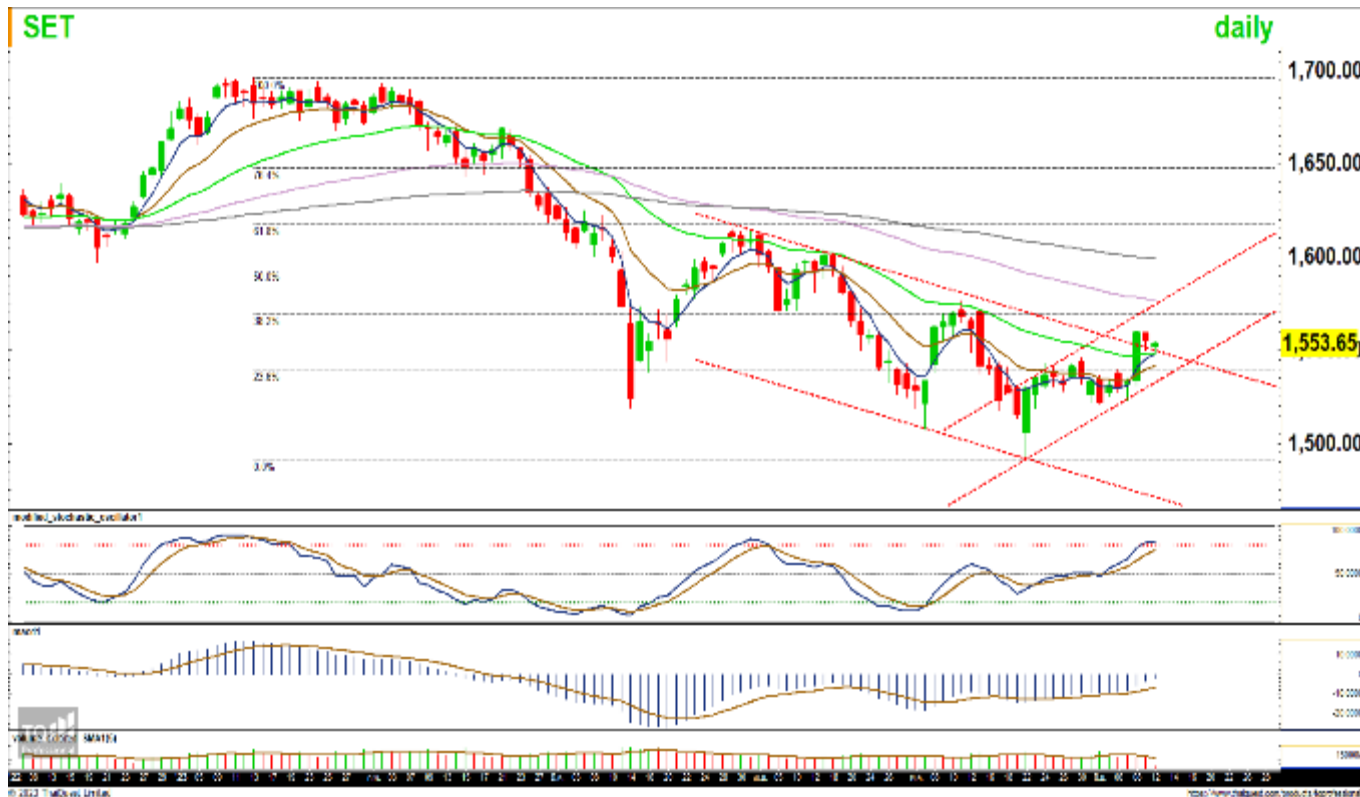
Portfolio Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

InnovestX Research : 12/06/2023



แนวโน้ม SET



แนวโน้ม SET



SET : ภาพรวมเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ 1500-1570 จุด ส่วนระยะสั้นติดตามกรอบล่างบริเวณ 1520-1540 จุด หากไม่ต่ำกว่า มีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 1570 และ 1590-1600 จุด ตามลำดับ

#SET ไม่ต่ำกว่า 1520-1540 จุด
ลุ้นขึ้นหา 1600 จุด



มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีการปรับประมาณการกำไรตลาดลง
จาก 2 สัปดาห์ก่อน

Consensus	2023F (lastest)	2024F (lastest)	2023F (2 weeks ago)	2024F (2 weeks ago)
EPS	93.73	106.14	94.49	106.54
Growth (%)	-0.28	13.24	0.56	12.75
PE (x)	16.59	14.65	16.20	14.37

มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีกรอบล่าง และกรอบบนตามมูลค่าทางพื้นฐาน ระหว่าง 1490-1700 จุด
เมื่ออิง P/E ระดับ 14-16 เท่า สำหรับผลการดำเนินงานในปีหน้า

SET Valuation							
P/E	-15%	-10%	-5%	EPSF2024	5%	10%	15%
	90.22	95.53	100.83	106.14	111.45	116.75	122.06
14	1263	1337	1412	1486	1560	1635	1709
16	1444	1528	1613	1698	1783	1868	1953
18	1624	1719	1815	1911	2006	2102	2197

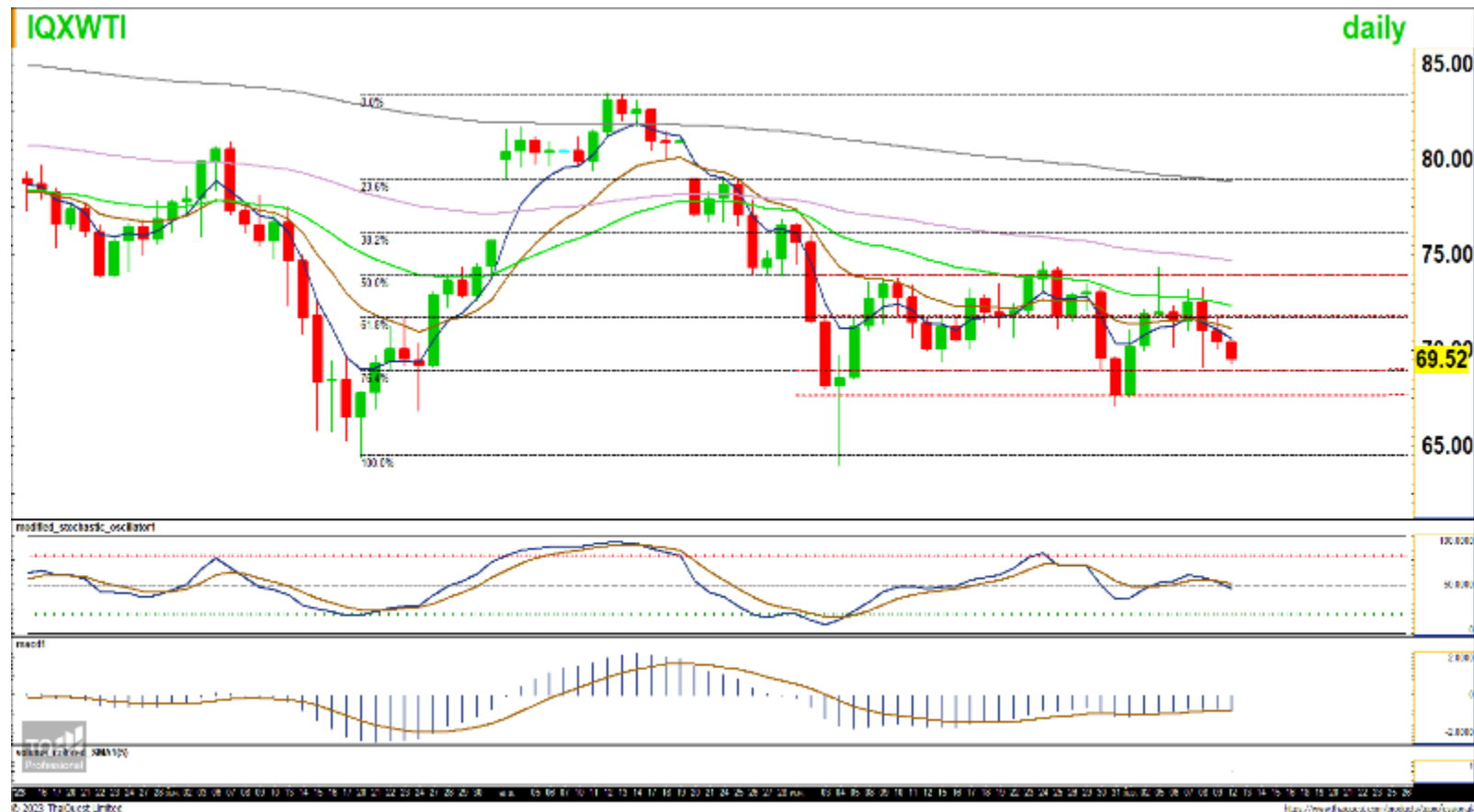


แนวโน้มราคาน้ำมัน

แนวโน้ม ราคาน้ำมัน



ราคาน้ำมัน : คาดเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ โดยมีกรอบบนที่ 72.00-74.00
และกรอบล่างที่ 67.00-69.00 เหรียญ



แนวโน้มราคาทองคำ

ความเคลื่อนไหวที่ผ่านมาและแนวโน้มระยะถัดไป

ราคาทองคำในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา...แกว่งผันผวน ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.75%

(-) นักลงทุนเทขายสัญญาทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย และเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง หลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่ง และรัฐสภาสหรัฐอนุมัติกฎหมายขยายเพดานหนี้

(+) นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 13-14 มิ.ย. หลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐเริ่มคลายความร้อนแรง

(+) Dollar Index ลดลง 0.65% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปีลดลง 4.16 bps

ประเด็นที่ต้องติดตาม...ประชุม FOMC, อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.), ดัชนีราคาผู้ผลิต (พ.ค.)

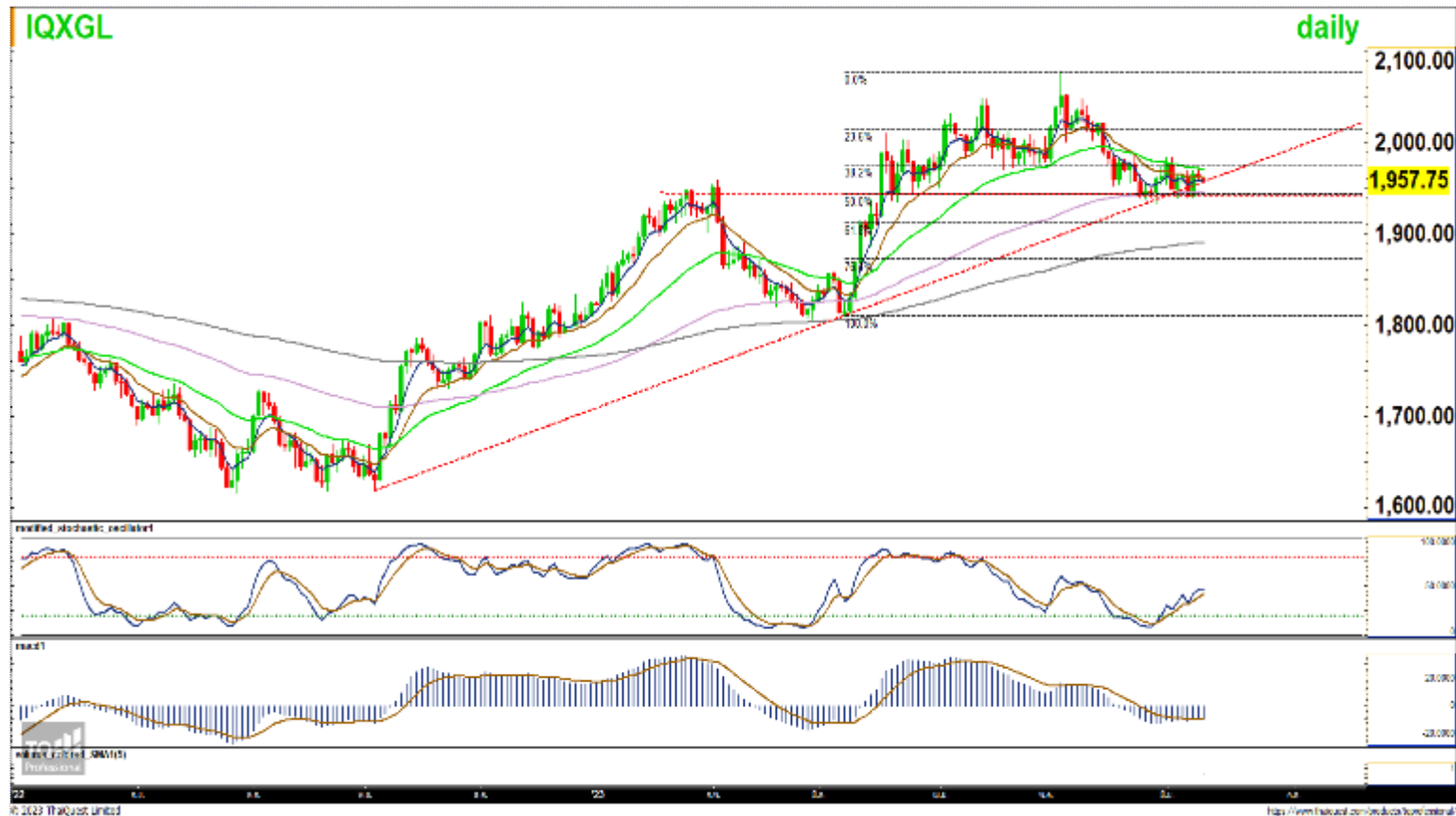
- 13 มิ.ย. – อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
- 13-14 มิ.ย. – ประชุม FOMC
- 14 มิ.ย. – ดัชนีราคาผู้ผลิต (พ.ค.)
- 15 มิ.ย. – ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
- 15 มิ.ย. – PMI ภาคบริการ โดย ISM (มิ.ย.)

แนวโน้มราคาทองคำ...มี downside จำกัด และมีโอกาสฟื้นตัว

เรามองว่าในระยะ 2 สัปดาห์นี้ มี downside จำกัด บริเวณ 1900-1930 และมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวได้ โดยมีแนวต้านที่ 1980 2000 และ 2020 ตามลำดับ



แนวโน้ม ราคาทองคำ



ราคาทองคำ : มี downside จำกัด บริเวณ 1900-1930 และมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวได้ โดยมีแนวต้านที่ 1980 2000 และ 2020 ตามลำดับ



แนวนับดอลลาร์สหรัฐ

แนวนับ ดอลลาร์สหรัฐ



DXYO : มี upside จำกัด บริเวณ 104.00-104.50 จุด ส่วนกรอบล่างอยู่ที่ 102.70-103.00 และ 102.00-102.40 จุด ตามลำดับ



แนวโน้มค่าเงินบาท

แนวนั้ม ค่าเงินบาท



ค่าเงินบาท : การอ่อนค่าจำกัดบริเวณ 34.90-35.00 ส่วนกรอบล่างอยู่ที่ 34.30-34.50 และ 34.00 บาทตามลำดับ

Performance

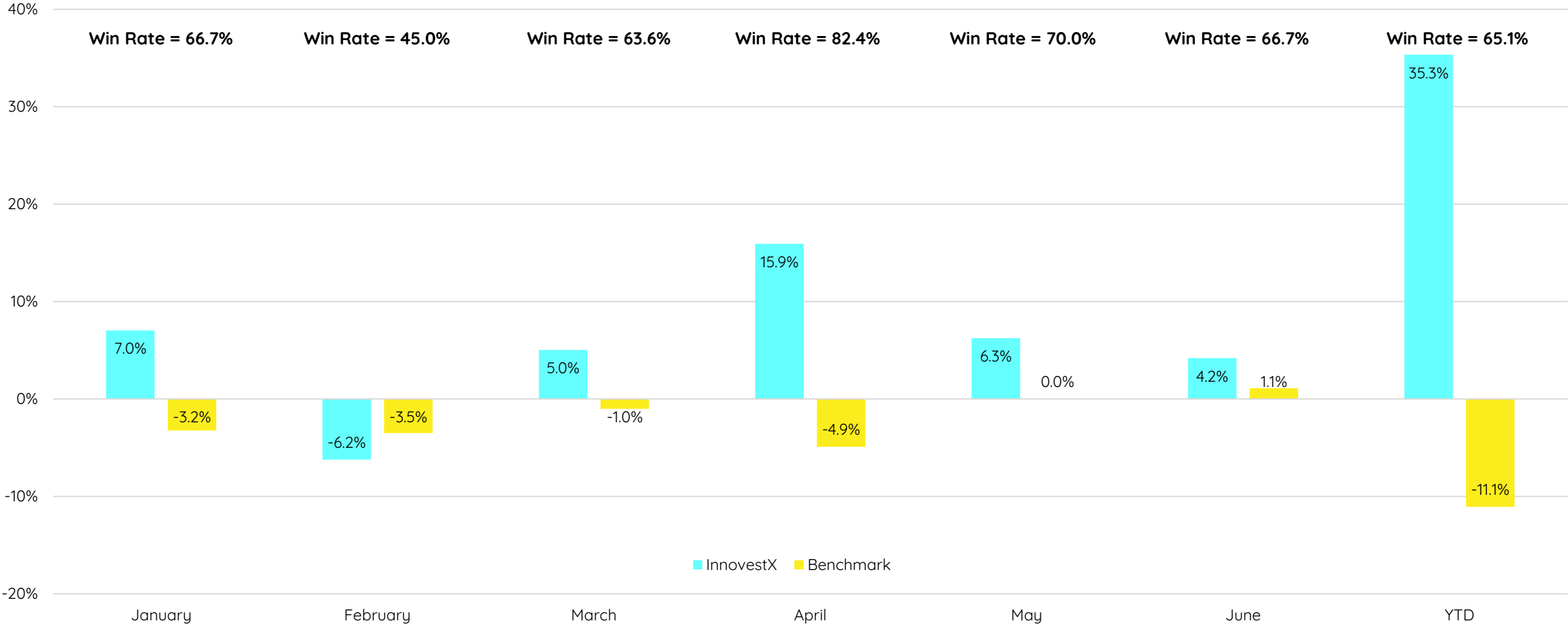
หุ้น Daily Focus II:

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

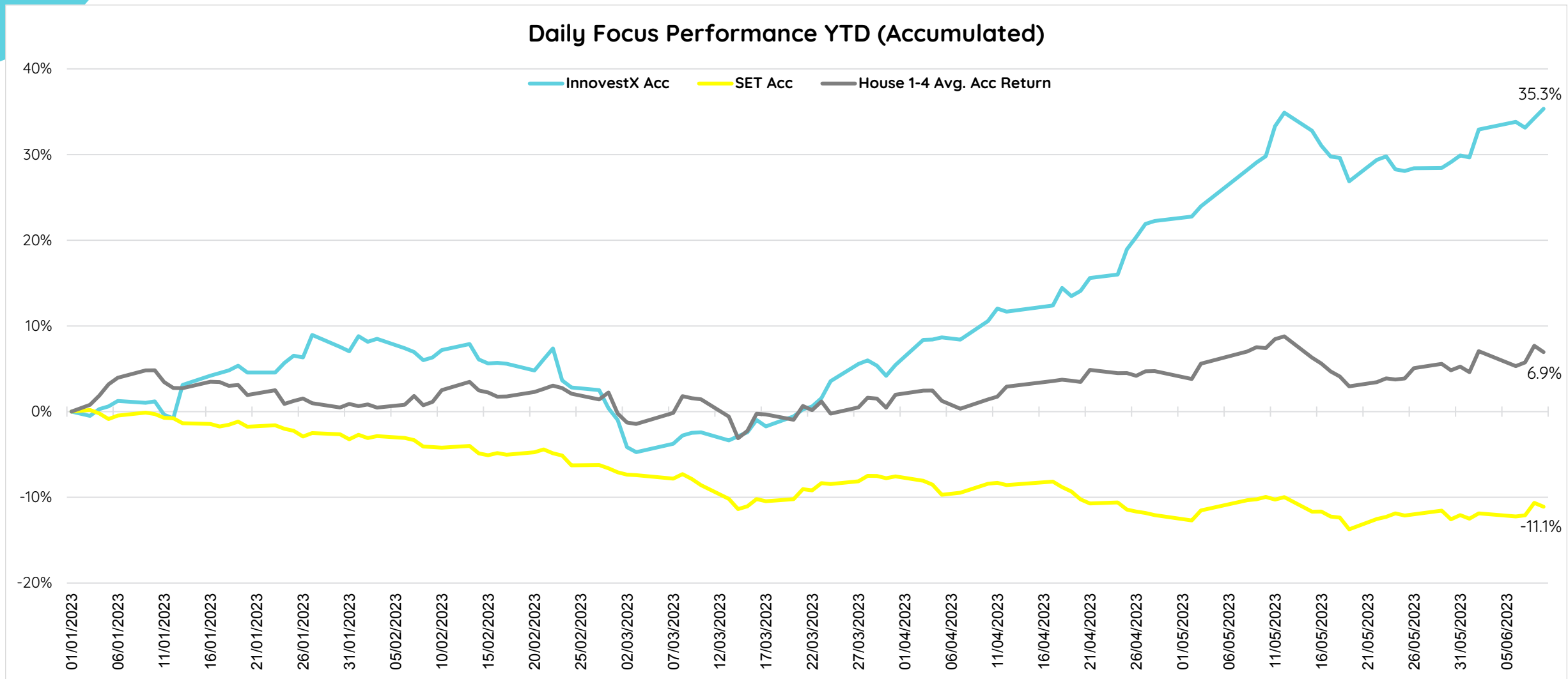


สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 9 มิ.ย. 66)

Daily Focus Monthly Performance (Returns & Win Rates)



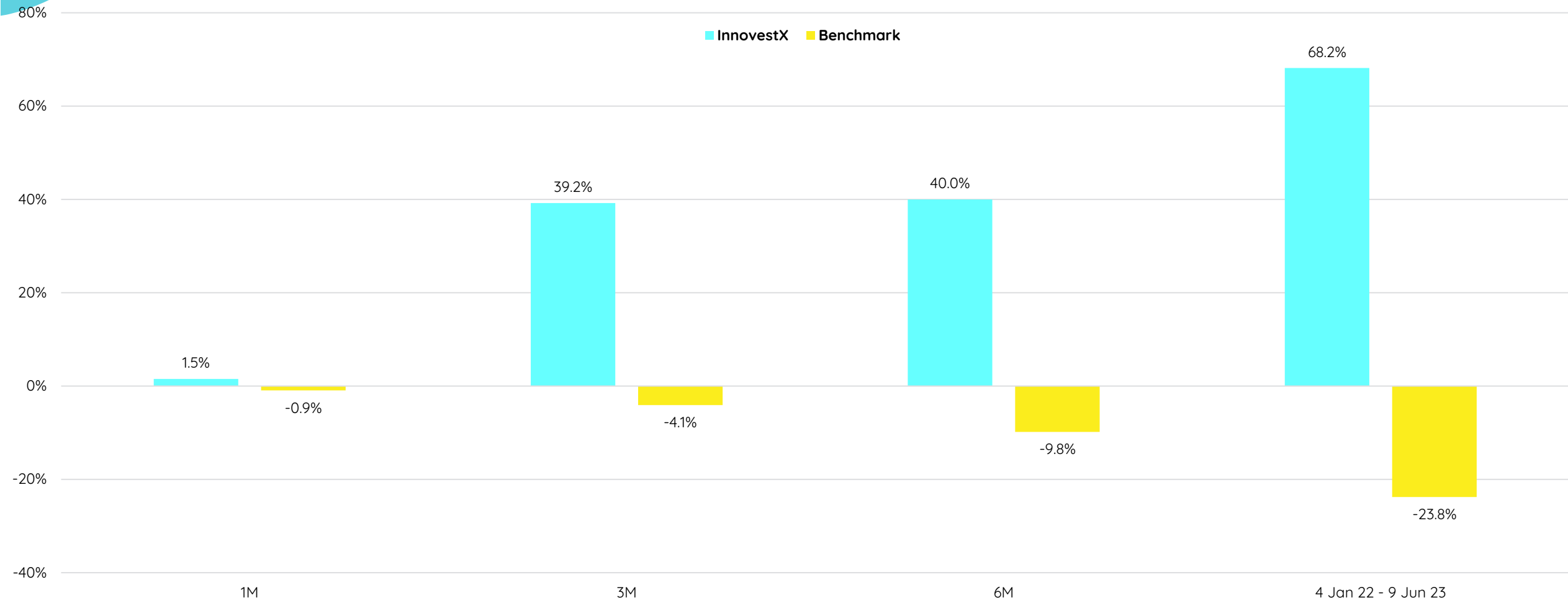
สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 9 มิ.ย. 66)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ 4 ม.ค. 65 – 9 มิ.ย. 66

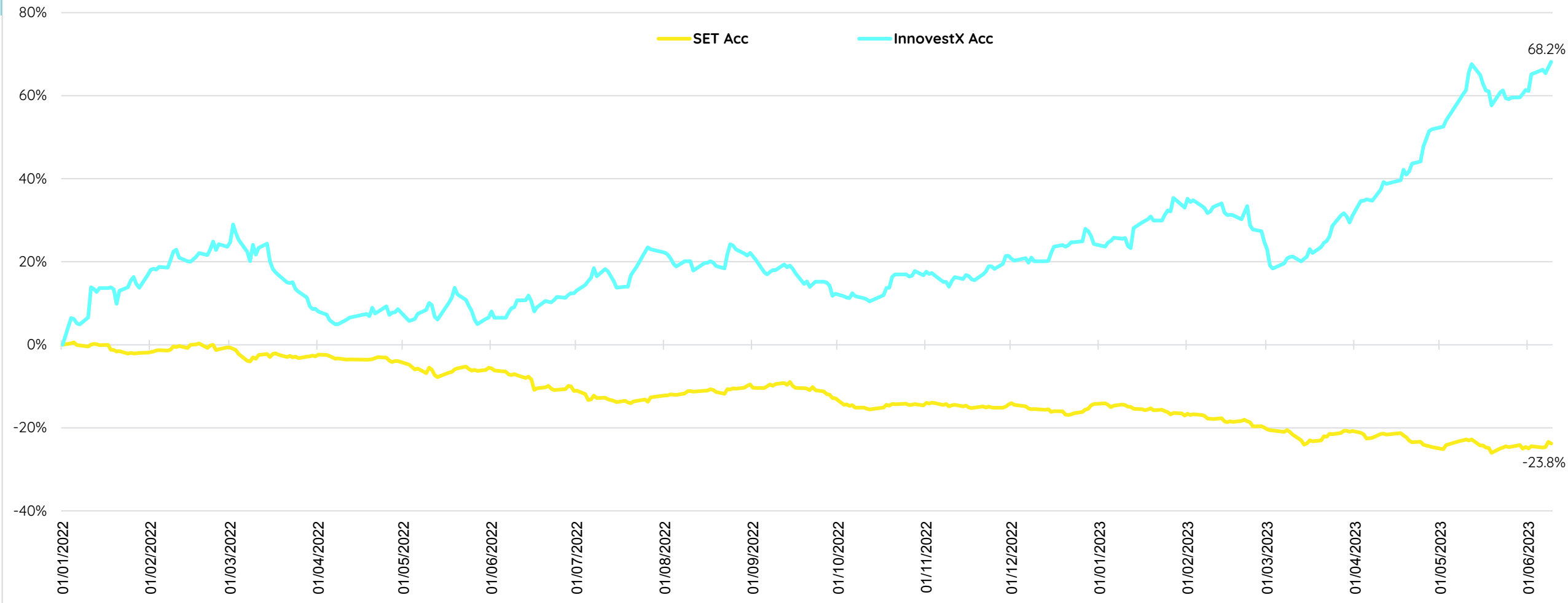
Daily Focus Performance Summary (Accumulated)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
 : กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ปี 2565 – 9 มิ.ย. 66

Daily Focus Performance from 4 Jan 22 to 9 Jun 23 (Accumulated)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

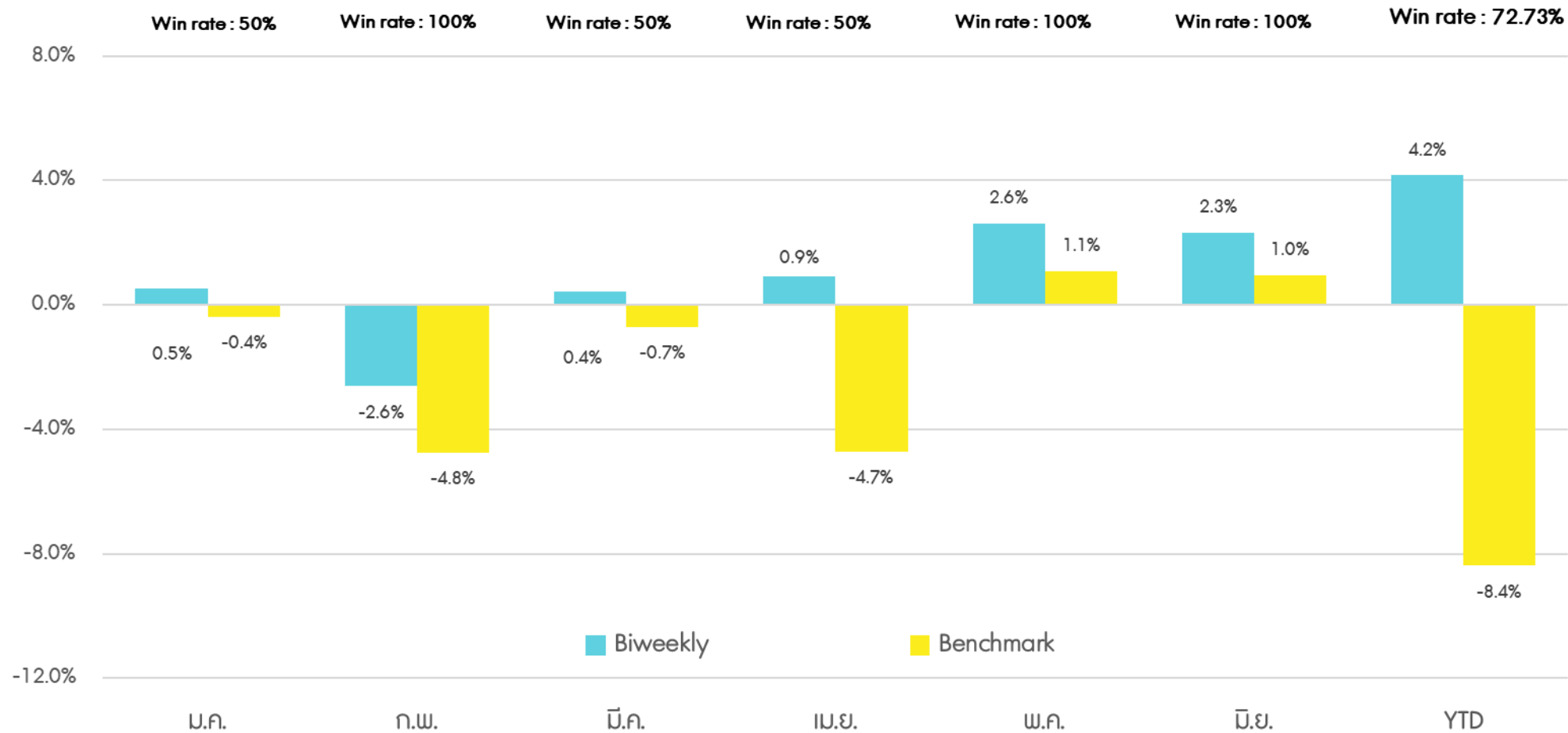
Performance

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

หุ้น	29-5-23*	09-5-23	%Chg.
BBL	163.50	163.00	-0.31%
BCH	18.50	18.30	-1.08%
BJC	36.75	36.25	-1.36%
BCP	31.75	34.50	8.66%
ONEE	5.30	5.60	5.66%
Avg.			2.31%
SET	1,540.44	1,555.11	0.95%

หมายเหตุ: กำหนด stop loss ที่ 5%, *ราคาเปิดรอบบ่าย

สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Bi-weekly ปี 2566



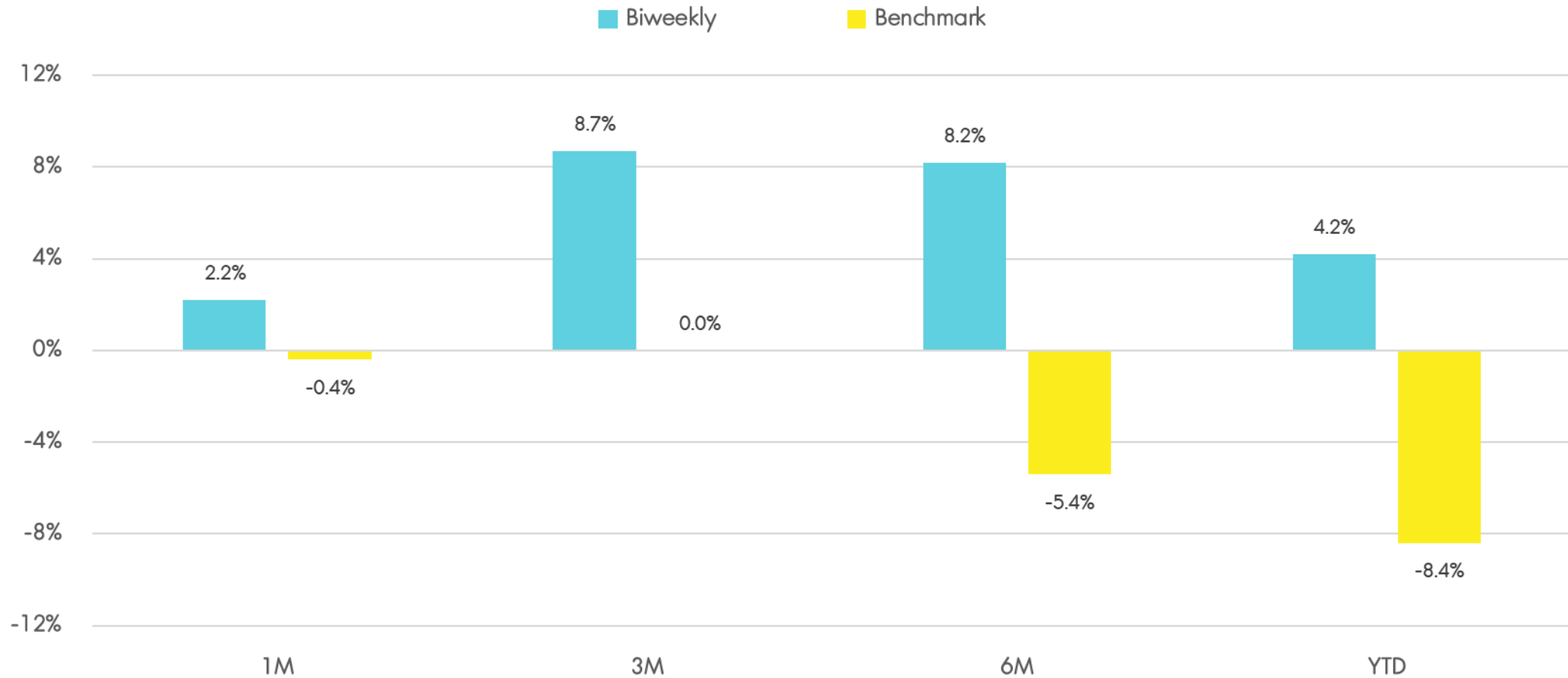
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly



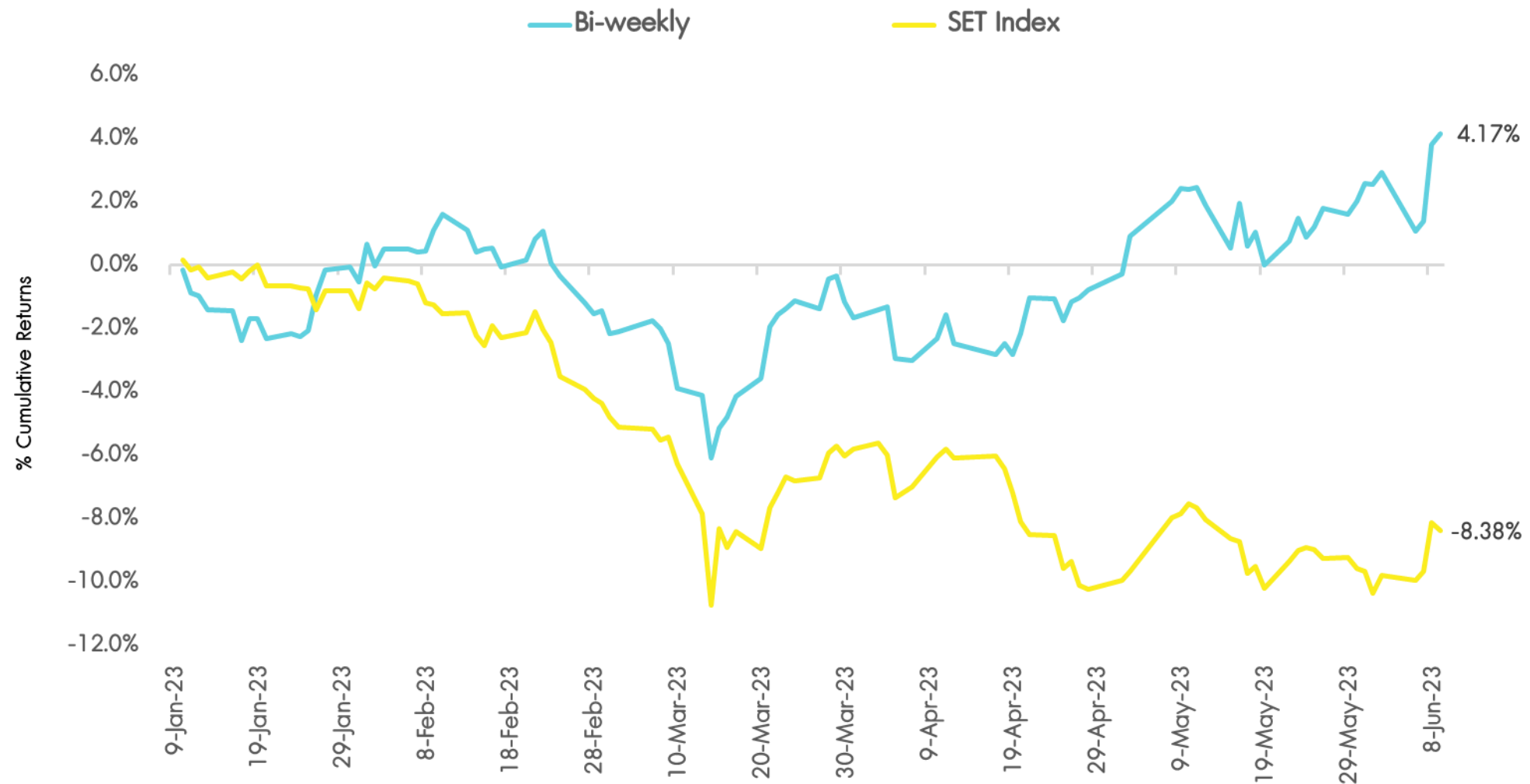
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly ปี 2566 (3 ม.ค.-9 มิ.ย. 66)



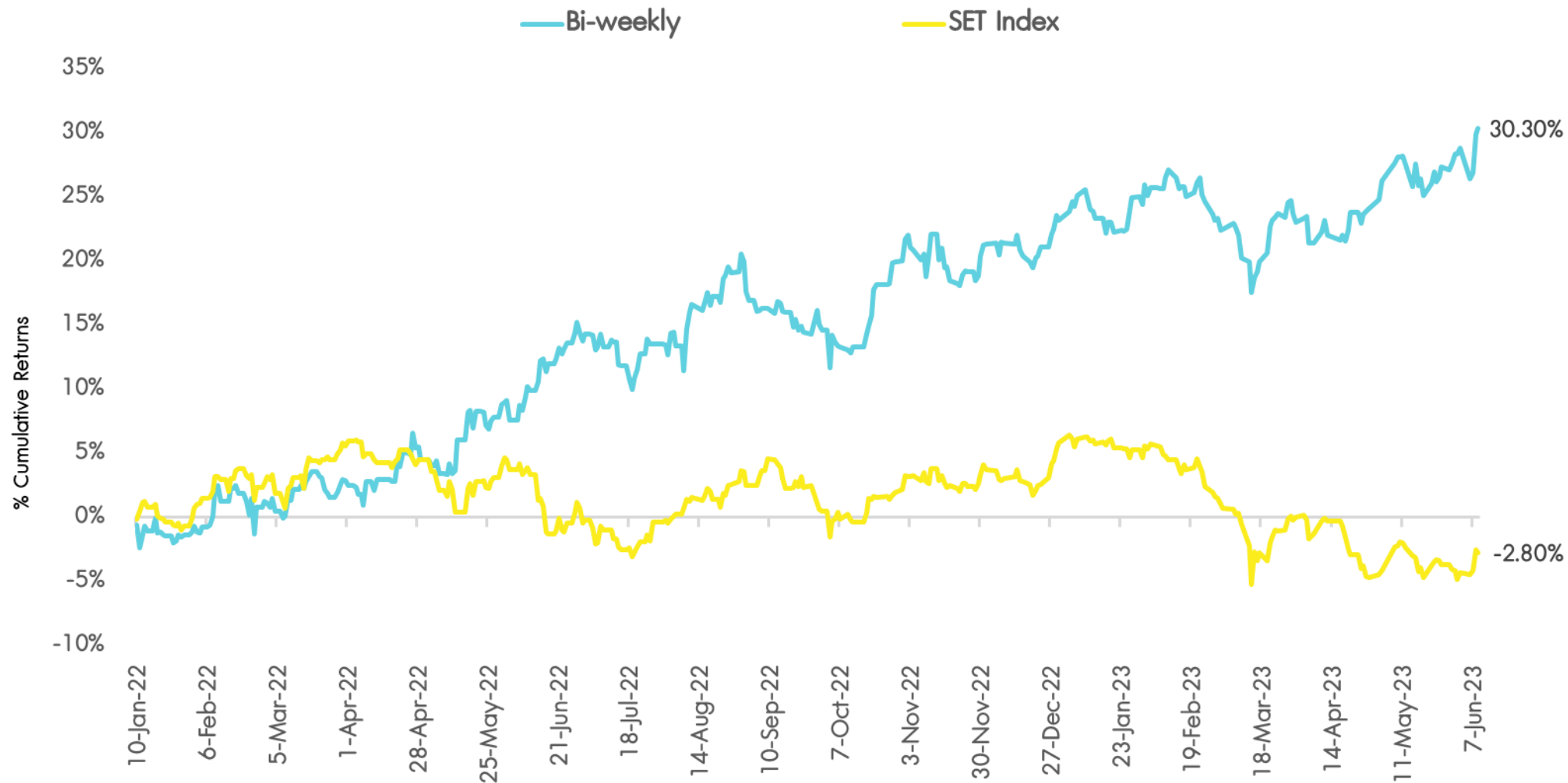
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly ตั้งแต่ปี 2565 – 9 มิ.ย. 66



Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันเน่า และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

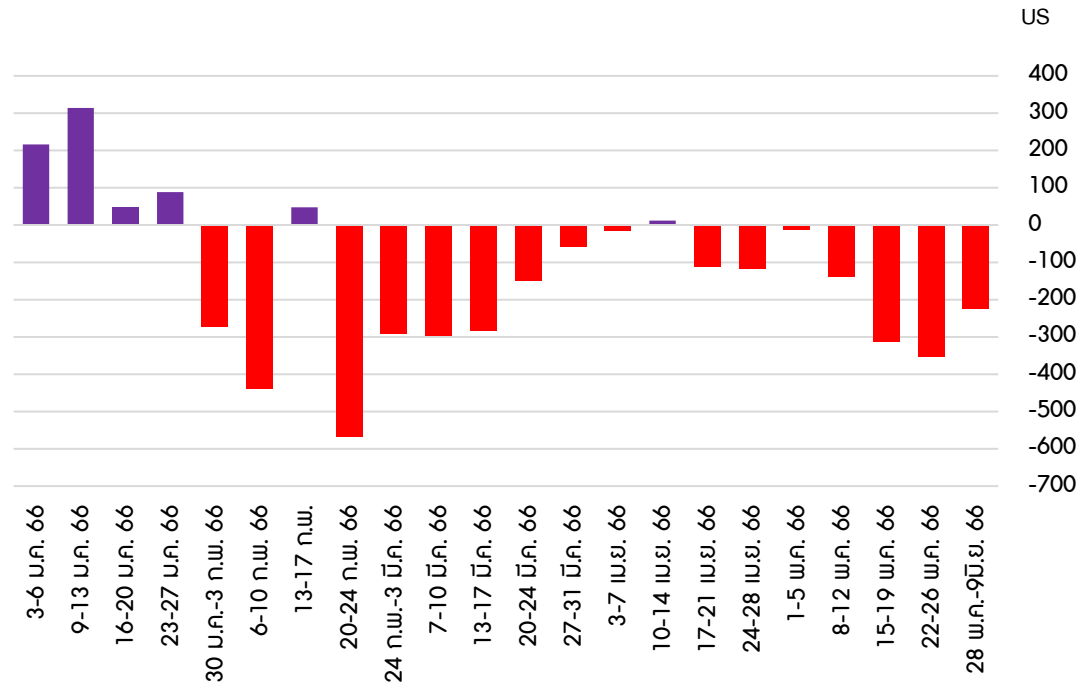
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

ช่วงสั้น SET เคลื่อนไหวผันผวนและ Upside จำกัด หลังขาดปัจจัยหนุนและยังมีความเสี่ยง

- สองสัปดาห์ที่ผ่านมา SET พลิกปรับขึ้น 1.59% กลับมายืนเหนือ 1,550 จุดอีกครั้ง หลังสัปดาห์ก่อนนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยราว 1.45 พันลบ. ซึ่งมีแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน (PTT, PTTEP) กลุ่มสื่อสาร (ADVANC, TRUE) และกลุ่มธนาคาร (SCB, KBANK) ที่ช่วยหนุนตลาดหุ้นโดยรวม ทั้งนี้มองมีปัจจัยสนับสนุนในช่วงสองสัปดาห์จากสหรัฐผ่านกม.ขยายเฟดานหนี้, ชาติอะราเบียประกาศลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 1 ล้านตัน อีกทั้งเงินเฟ้อผู้บริโภคไทยขยายตัว 0.5% ชะลอตัวเหนือตลาดคาดจากราคาพลังงานที่ลดลงและมาตรการภาครัฐ ทำให้ตลาดเริ่มมองว่าอุปท. น่าจะยุติการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว และ กกร. คงคาด GDP ปีนี้โต 3-3.5%YoY จากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว
- ช่วงสั้นมอง SET จะยังเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ และมี Upside จำกัด หลังขาดปัจจัยสนับสนุน โดยมองการประชุมนโยบายการเงินของเฟดจะมีมติคงดอกเบี้ยตามตลาดคาด แต่ต้องจับตาดูหากเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. และเงินเฟ้อ พ.ค. ของสหรัฐออกมาสูงกว่าตลาดคาด จะเป็น sentiment ลบระยะสั้นต่อบรรยากาศลงทุนในตลาดหุ้นไทย ควบคู่ไปกับ ความกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนและสถานการณ์จัดตั้งรัฐบาลใหม่ของไทยที่ล่าช้า ซึ่งจะยังคงเป็นปัจจัยกดดันการลงทุนต่อเนื่อง ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ “Selective Buy” ดังนี้
 - 1) หุ้นที่คาดผลการดำเนินงาน 2Q66 จะยังโตได้ดีทั้ง YoY และ QoQ เลือก AOT BBL ADVANC MINT OSP และหุ้นที่คาดผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้ว เลือก KCE ONEE
 - 2) หุ้นเชิงรับหากเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ค. และเงินเฟ้อสหรัฐออกมาสูงกว่าตลาดคาด เลือก BDMS BEM
 - 3) นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ซึ่งต้องการเก็งกำไรระยะสั้น หากเฟดส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย ก.ค. และเงินเฟ้อสหรัฐออกมาต่ำกว่าตลาดคาด เลือก DELTA PTTEP BCP
- ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนสำหรับหุ้นที่มีความเสี่ยงหรือปัจจัยลบกดดันราคาหุ้น ดังนี้ 1) หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า และกลุ่ม PTT ออกไปก่อนเนื่องจากมีความเสี่ยงหรือความไม่ชัดเจนของโครงสร้างราคาพลังงานจากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ 2) หุ้นที่คาดได้รับผลกระทบอย่างมีนัย จากนโยบายการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาลใหม่ ได้แก่ กลุ่มขนส่งพัสดุ (KEX) กลุ่มอาหาร (CPF ZEN GFPT TU AU CENTEL) และกลุ่มอสังหาฯ (LPN PSH SIRI QH AP) และ 3) หุ้นที่เราแนะนำ Underperform หรือมีความเสี่ยงที่ยังต้องติดตาม เลือก AAV SAWAD MST NRF

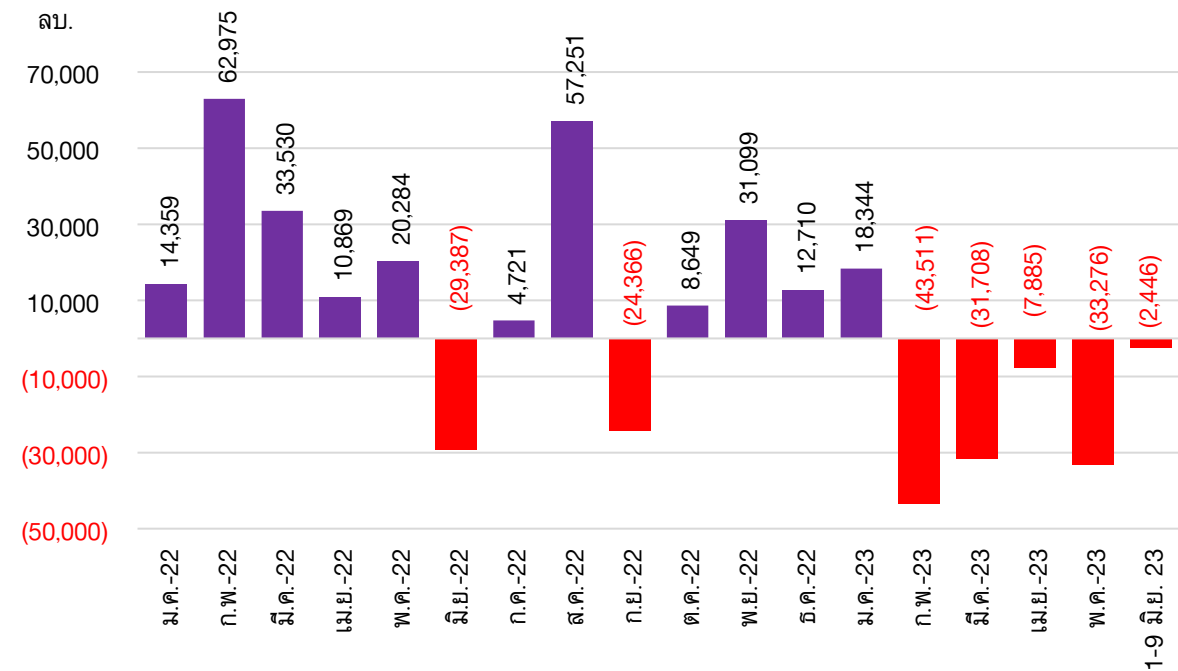
การเคลื่อนไหวของเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหุ้นไทย

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายสัปดาห์ (3 ม.ค.-9 มิ.ย. 66)



Source : InnovestX Research

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายเดือน



ส่วนใหญ่ตลาดหุ้นไทยหลังการเลือกตั้งจะพบ Fund Flow ไหลเข้า ยกเว้นปี 2539 และปี 2566

สถิติการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นไทย (SET Index) หลังการเลือกตั้ง

	1 week	2 week	1 month	2 month	3 month	6 month	พรรคแกนนำรัฐบาล
17 พ.ย. 2539	-3.0%	-7.5%	-13.3%	-17.8%	-28.7%	-43.9%	ความหวังใหม่
6 ม.ค. 2544	8.5%	10.5%	14.8%	6.8%	-1.7%	13.3%	ไทยรักไทย
6 ก.พ. 2548	1.0%	2.6%	0.5%	-5.7%	-4.1%	-4.6%	ไทยรักไทย - โมฆะ
2 เม.ย. 2549	5.1%	3.0%	4.8%	-3.1%	-7.5%	-6.4%	พลังประชาชน
23 ธ.ค. 2550	5.5%	1.0%	-8.9%	1.7%	-1.3%	-5.5%	เพื่อไทย
3 ก.ค. 2554	4.5%	3.7%	9.4%	2.7%	-12.0%	-1.6%	โมฆะ
24 มี.ค. 2562	-0.5%	0.0%	1.5%	-2.2%	4.3%	-0.6%	พลังประชาชน (เพื่อไทยชนะ)
Average.	3.0%	1.9%	1.3%	-2.5%	-7.3%	-7.0%	
14 พ.ค. 2566	-3.0%	-2.0%**					

*ดัชนีเทียบคือ ดัชนีวันทำการสุดท้ายก่อนการเลือกตั้ง (การเลือกตั้งปกติคือวันอาทิตย์)

** อัปเดตถึงวันที่ 26 พ.ค. 66

- จากสถิติตลาดหุ้นไทยหลังการเลือกตั้ง 7 ครั้งที่ผ่านมา พบว่า SET Index จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์แรก และยังสามารถให้ผลตอบแทนเป็นบวกในระยะเวลา 1 เดือนหลังการเลือกตั้ง แต่ SET Index จะเริ่มให้ผลตอบแทนพลิกติดลบหลังการเลือกตั้งผ่านไป 1 เดือน
- การปรับขึ้นของ SET Index หลังการเลือกตั้งใน 7 ครั้งที่ผ่านมา พบว่า ส่วนใหญ่เกิดจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ หรือ Fund Flow ที่ไหลเข้าเป็นปัจจัยหนุนหลัก โดยเมื่อสังเกต NVDR Top buy ในช่วงดังกล่าว พบว่า ส่วนใหญ่หุ้นขนาดใหญ่ที่มีแรงซื้อมากที่สุดหลังการเลือกตั้ง 1 เดือน นำโดย กลุ่มธนาคาร (BBL KBANK) กลุ่มพลังงาน (TOP PTT PTTEP) และกลุ่มสื่อสาร (ADVANC TRUE)
- แต่ สำหรับการเลือกตั้งครั้งล่าสุด (14 พ.ค. 66) พบว่า หลังเลือกตั้ง SET Index ปรับลงแรง 3% ในสัปดาห์แรก ถูกกดดันจาก Fund Flow ที่ไหลออก โดยสัปดาห์แรก (15-19 พ.ค.) ต่างชาติขายสุทธิ 1.07 หมื่นลบ. และตั้งแต่ 15 พ.ค.-9 มิ.ย. พบว่านักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิรวมรวม 3.06 หมื่นลบ. (SET Index ปรับตัวลง 0.4%)

สถิติหุ้น NVDR Top Buy มากสุดหลังการเลือกตั้ง*

1 week	2 week	1 month	2 month	3 month	6 month
BBL	BBL	ADVANC	KBANK	ADVANC	ADVANC
KBANK	PTTEP	BANPU		BBL	BANPU
PTT	SCC	BBL		KBANK	BBL
SCB	TRUE	KBANK			PTT
SCC		PTT			SCB
TOP		PTTEP			SCC
		TOP			
		TRUE			

*เริ่มเก็บผลตั้งแต่การเลือกตั้งเมื่อ 6 ก.พ. 2548 เป็นต้นไป

หุ้นที่คาดการณ์การดำเนินงาน 2Q66 เติบโต YoY และเราแนะนำ Outperform

Stock	Rating	Target	%	ผลการดำเนินงาน 2Q66	
		Price	Up/(Down)	QoQ	YoY
AH	Outperform	44.00	30.4%	-	+
KTB	Outperform	21.00	12.3%	-	+
CPALL	Outperform	78.00	17.3%	-	+
MAKRO	Outperform	46.00	14.3%	-	+
GPSC	Outperform	84.00	33.9%	-	+
BDMS	Outperform	34.00	14.3%	-	+
BBL	Outperform	197.00	21.6%	+	+
HMPRO	Outperform	17.00	17.2%	+	+
MINT	Outperform	42.00	27.3%	+	+
ADVANC	Outperform	225.00	1.8%	+	+
AOT	Outperform	82.00	11.9%	+	+
BJC	Outperform	44.00	12.8%	=	+
CRC	Outperform	52.00	11.8%	=	+

Source : InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SET50 หลังเลือกตั้ง (15 พ.ค. – 7 มิ.ย. 66) ปรับลง 0.6%

หลักทรัพย์	ราคาหุ้น 12 พ.ค. 66	ราคาหุ้น Low 15 พ.ค.	% Chg Low	ราคาหุ้น Close 9 มิ.ย.	% Chg Close
CBG	77	62.75	-18.5%	65	-15.6%
TRUE	7.65	6.25	-18.3%	7.05	-7.8%
CRC	46.5	38.5	-17.2%	40.75	-12.4%
SAWAD	60.5	50.25	-16.9%	55	-9.1%
SCGP	44	37.25	-15.3%	38.5	-12.5%
GULF	52.5	45	-14.3%	47	-10.5%
OR	23.1	19.8	-14.3%	20.8	-10.0%
JMART	20.3	17.4	-14.3%	19.8	-2.5%
CENTEL	55	47.25	-14.1%	49.75	-9.5%
PTTGC	40.25	34.75	-13.7%	38.5	-4.3%
AWC	5.45	4.78	-12.3%	5	-8.3%
BEM	9	7.95	-11.7%	8.35	-7.2%
TU	15	13.3	-11.3%	13.7	-8.7%
GPSC	62.75	55.75	-11.2%	58.75	-6.4%
EA	67.5	60	-11.1%	64	-5.2%
KTC	55.75	49.75	-10.8%	53	-4.9%
BGRIM	39.5	35.25	-10.8%	37.5	-5.1%
BH	246	220	-10.6%	235	-4.5%
OSP	31.25	28	-10.4%	30	-4.0%
GLOBAL	18.6	16.7	-10.2%	17.4	-6.5%
JMT	42.75	38.5	-9.9%	43	0.6%
BTS	7.7	6.95	-9.7%	7.35	-4.5%
IVL	34.25	31	-9.5%	33.25	-2.9%
RATCH	38.5	35	-9.1%	37.5	-2.6%
INTUCH	77.75	70.75	-9.0%	74.75	-3.9%

หลักทรัพย์	ราคาหุ้น 12 พ.ค. 66	ราคาหุ้น Low 15 พ.ค.	% Chg Low	ราคาหุ้น Close 15 พ.ค.	% Chg Close
TOP	47.25	43	-9.0%	46	-2.6%
CPALL	66.5	60.75	-8.6%	63.25	-4.9%
EGCO	152	139	-8.6%	143.5	-5.6%
HMPRO	14.5	13.3	-8.3%	13.8	-4.8%
PTT	32.25	29.75	-7.8%	31.75	-1.6%
BDMS	29.75	27.5	-7.6%	28.75	-3.4%
ADVANC	221	206	-6.8%	219	-0.9%
CPN	70	65.75	-6.1%	67.75	-3.2%
PTTEP	146	137.5	-5.8%	151.5	3.8%
AOT	73.25	69	-5.8%	72.25	-1.4%
LH	8.85	8.35	-5.6%	8.6	-2.8%
CPF	20.2	19.1	-5.4%	21.5	6.4%
COM7	28	26.5	-5.4%	28.5	1.8%
KBANK	135.5	128.5	-5.2%	132.5	-2.2%
TIDLOR	25.5	24.2	-5.1%	27	5.9%
SCC	336	319	-5.1%	333	-0.9%
MINT	33	31.5	-4.5%	33.75	2.3%
MTC	39	37.25	-4.5%	41.25	5.8%
SCB	105.5	101.5	-3.8%	107.5	1.9%
BBL	162	156.5	-3.4%	163	0.6%
BANPU	8.15	7.9	-3.1%	8.75	7.4%
TTB	1.49	1.46	-2.0%	1.66	11.4%
KTB	18.7	18.5	-1.1%	19.5	4.3%
TISCO	92.25	92.5	0.3%	96.75	4.9%
DELTA	77.25	77.75	0.6%	98	26.9%

Source : InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SET100 นับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) - 1

หลักทรัพย์	% YTD	Comment
DELTA	24.70	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 4%YoY จากคำสั่งซื้อสินค้ากลุ่ม EV ที่เพิ่มขึ้น แต่ Valuation แพง 10x +2 SD ของ PBV และ +1 SD ของ PER
TCAP	20.00	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 5%YoY จากสินค้าที่เติบโต 9% แต่มองราคาหุ้นปรับขึ้นสะท้อน Div. Yield ที่ดีในระดับ 7% ไปพอสมควรแล้ว
TTB	18.44	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 9%YoY แต่ยังมีค่านานาใจน้อยกว่าหุ้นธนาคารตัวอื่นๆ และ valuation ไม่สมเหตุผลเมื่อพิจารณาจากความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์
PLANB	15.79	มองผลการดำเนินงานจะฟื้นตัวดีขึ้นตามอุตสาหกรรมส่งออกบ้าน อาทิ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นและมีจุดแข็งเช่นเอเชียนเกมส์ แต่ธุรกิจมีประเด็นผูกขาดส่งออกบ้านเป็นความเสี่ยง
SAWAD	13.85	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 13%YoY จากรวม FM เข้ามาและสินค้าเติบโต แต่มีความเสี่ยงเรื่องการแข่งขันที่สูงขึ้นจากธพ. และการบังคับใช้แผนดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ 23%
ADVANC	11.28	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 5%YoY ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่มีความเสี่ยงเรื่องนโยบายของรัฐบาลใหม่เกี่ยวกับการปรับเพดานราคาบริการมือถือ
BBL	10.14	2Q66 คาดกำไรจะเพิ่มขึ้นถึง 40Q (ตั้งสำรองลดลง, NII สูงขึ้น) และ YoY (NII สูงขึ้น) ส่วนทั้งปี 2566 คาดกำไรจะเติบโตได้ดีที่สุดในกลุ่มธนาคารที่ 50%YoY
BH	9.91	กำไรฟื้นตัวจากสถานการณ์โควิด-19 เรียบร้อยแล้ว และจะกลับมาเติบโตตามปกติที่ 8%YoY ในปี 66
WHA	9.80	ผลการดำเนินงานยังเติบโตได้ดี จากการย้ายฐานการผลิตนอกประเทศจีน แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นมากสะท้อนปัจจัยบวกพอสมควรแล้ว และมีความเสี่ยงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ต้องติดตาม
KTB	9.60	ปี 66 คาดกำไรเติบโต 5%YoY จากการเติบโตของสินเชื่อ อีกทั้งมองได้ประโยชน์มากที่สุดจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น มีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่าธนาคารอื่นๆ และ Valuation น่าสนใจ
MTC	8.55	มองสินเชื่อที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งจะถูกหักล้างโดย credit cost ที่สูงขึ้น ทำให้ปี 66 คาดกำไรจะเติบโตเล็กน้อยที่ 3%YoY
OSP	7.96	2Q66 คาดกำไรจะฟื้นตัว 40Q ตามปริมาณขายและส่วนแบ่งตลาดที่ดีขึ้น รวมทั้งคาดอัตรากำไรขั้นต้นจะฟื้นตัวหลังบริหารต้นทุนดีขึ้น ขณะที่ปี 66 คาดกำไรสุทธิเติบโตสูง 43.8%YoY
MINT	6.98	2Q66 คาดผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้นทั้ง YoY และ 40Q เนื่องจากโรงแรมในยุโรปจะเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ขณะที่ทั้งปี 66 คาดกำไรปกติที่ 6.2 พันลบ. เติบโต 209%YoY
SIRI	6.82	ปี 66 คาดกำไรปกติเติบโตเล็กน้อย 0.4% และมีประเด็นที่น่ากังวล คือ ฐานะทางการเงิน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูงที่ 1.99 เท่า ดังนั้นกระแสเงินสดและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจึงเป็นสิ่งที่ต้องจับตา
AMATA	6.57	ปี 66 คาดกำไรสุทธิที่ 1.81 พันลบ. (-22.5% YoY) แต่หากไม่รวมกำไรจากขายโรงงานในเวียดนามในปี 65 ที่ 1.36 พันลบ. จะส่งผลให้ Core Profit เติบโตได้ถึง 85%YoY
BCP	5.56	ปี 66 คาดกำไรสุทธิดีขึ้น YoY จากผลกระทบจากขาดทุนสินค้าคงเหลือและสัญญาประกันความเสี่ยงจะลดลง อีกทั้งยังมีมุมมองบวกต่อแผนเข้าซื้อกิจการ ESSO เพื่อต่อยอดธุรกิจน้ำมัน
THG	2.19	มอง Valuation แพง โดยซื้อขายด้วย EV/EBITDA ที่ 39 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 18 เท่า
TIDLOR	2.02	ปี 66 คาดกำไรปกติเติบโต 6%YoY แต่มีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากเงินเฟ้อสูงและเศรษฐกิจโลกชะลอตัว รวมทั้งความเสี่ยง NIM จากดอกเบี้ยขาขึ้น และการแข่งขันที่สูงขึ้นจากธพ.
SCB	0.47	n.a.
QH	0.00	upside ที่มีจำกัด และ valuation ไม่น่าสนใจ
CENTEL	(0.50)	ปี 66 คาดกำไรปกติกลับสู่ระดับก่อนเกิดโควิด-19 แต่เชื่อว่าปัจจัยบวกสะท้อนในราคาหุ้นไปเป็นส่วนใหญ่แล้ว
SCC	(1.17)	ราคาและส่วนต่างราคา HDPE/PP คาดจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นในระยะ 2-3 ไตรมาสข้างหน้า จากการเปิดประเทศของจีนซึ่งจะผลักดันให้อุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น
AP	(1.72)	ปี 66 คาดกำไรสุทธิจะต่ำสุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง แต่มีปัจจัยที่ต้องจับตา คือ การขึ้นอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง โดยต้องจับตาคุณภาพของผู้ซื้อ
BDMS	(1.72)	2Q66 คาดกำไรปกติจะเติบโต YoY จากพัฒนาการในตลาดต่างประเทศใหม่ๆ จะช่วยสนับสนุนให้กำไรเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ทั้งปี 2566 คาดกำไรปกติที่ 1.4 หมื่นลบ. เติบโต 12%YoY
SABUY	(1.77)	มีสตอรี่จากแผนเข้าร่วมลงทุนด้วยการซื้อหุ้นสามัญของ บจ. ใน ตลท. อาทิ AS, TKS, AIT และ GHL อย่างไรก็ตามมีความเสี่ยงที่ต้องติดตามเรื่องแหล่งเงินทุนในการทำดีลต่างๆ

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SET100 นับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) - 2

หลักทรัพย์	% YTD	Comment
TISCO	(2.52)	ปี 66 คาดกำไรจะเติบโต 4% จากสินเชื่อที่เติบโต 8% โดยจะเน้นปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งให้ผลตอบแทนสูง และจะกลับมาขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่อย่างค่อยเป็นค่อยไป
INTUCH	(2.91)	2Q66 กำไรดีขึ้น YoY สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของ ADVANC ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่มีความเสี่ยงเรื่องนโยบายของรัฐบาลใหม่เกี่ยวกับการปรับเพดานราคาบริการมือถือ
CPN	(3.17)	ปี 66 มองผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อนเกิดโควิด-19 แต่มีความเสี่ยงที่ต้องติดตามจากกำลังซื้อฟื้นตัวไม่มากนักและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก
TIPH	(3.26)	ช่วงสิ้นมองผลการดำเนินงานมีความเสี่ยงถูกกดดันจากการคอมที่มีมากขึ้นหลังคนออกมาดำเนินกิจกรรมนอกบ้านมากขึ้นและกำลังซื้อของผู้บริโภคชะลอตัว
PTT	(4.51)	2Q66 คาดกำไรสุทธิอ่อนลง จากกำไร Fx ที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นที่ลดลง ก่อนจะฟื้นตัวใน 2H66 โดยปี 66 คาดกำไรปกติลดลง 34% YoY
FORTH	(4.65)	แม้ผลการดำเนินงานปีนี้จะมีแนวโน้มเติบโต YoY แต่ขาดปัจจัยหนุนระยะสั้นเนื่องจากต้องรอการเปิดประมูลโครงการของหน่วยงานรัฐหลังมีรัฐบาลชุดใหม่
AOT	(5.00)	กำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2HFY66 และปี FY66 คาดฟื้นตัวกลับมาทำกำไร 1.5 หมื่น ลบ. จากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เติบโตเพิ่มขึ้น และการกลับมาเก็บค่าผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำ
BGRIM	(5.66)	กำไรจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องใน 2Q66 เพราะต้นทุนก๊าซลดลง แต่ยังมีความเสี่ยงที่ติดตามจากนโยบายพลังงานของรัฐบาลชุดใหม่
AAV	(5.88)	ปัจจุบันหุ้น AAV แทรดสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 33% บ่งชี้ว่าปัจจัยบวกสะท้อนในราคาหุ้นไปแล้ว
RBF	(6.20)	แม้ผลการดำเนินงานปีนี้แนวโน้มเติบโต แต่มี Downside Risk จากกำลังซื้อชะลอตัวและ Valuation แพง โดยเทรด PER ที่ 35 เท่า
DOHOME	(6.68)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และระยะสั้นยังขาดปัจจัยหนุนราคาหุ้น เนื่องจาก 2Q66 คาดกำไรอ่อนตัวทั้ง YoY และ QoQ
BLA	(6.96)	ปี 66 คาดกำไรจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และ VNB จะเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตและผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่ลดลง VNB, margin ที่ดีขึ้น และ ROI ที่สูงขึ้น
ORI	(7.44)	มองผลการดำเนินงานอยู่ในทิศทางขาขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงติดตามเรื่องการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มอัตราการใช้สินเชื่อในปี
CPALL	(7.69)	2Q66 คาดกำไรปกติจะเติบโต YoY จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทั้งธุรกิจ CVS และ MAKRO ขณะที่ 2H66 กำไรดีขึ้น HoH จากดอกเบี้ยจ่ายลดลงหลังรีไฟแนนซ์หนี้ MAKRO เสร็จในช่วงปลายเดือนเม.ย.
BEC	(7.92)	มองงบโฆษณาผ่านทีวียังไม่เติบโต เนื่องจากหลายแบรนด์ยังไม่รับอัดฉีดโฆษณา หลังภาวะเศรษฐกิจไม่แน่นอน
STGT	(8.50)	มองผลการดำเนินงานและราคาหุ้นยังถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ลดลงแต่อุปทานโรงงานผลิตถุงมือยางของโลกเพิ่มขึ้น
BCPG	(8.82)	ปี 2023 ผลประกอบการยังถูกกดดันจาก Adder ที่ทยอยหมดลง แต่ระยะกลางมองผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากมีโครงการใหม่ๆ เข้ามาช่วยหนุน
KBANK	(9.49)	มองได้ผลบวกจากการลงนาม MOU ของพรรคการเมืองซึ่งมีแผนให้ SMEs กลับมาเติบโต ขณะที่ปี 66 คาดกำไรจะเติบโต 8%YoY จากสินเชื่อที่เติบโต 5% NIM ที่ขยายตัว 16 bps
STA	(9.95)	มองผลการดำเนินงานและราคาหุ้นยังถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ลดลง โดยภาวะเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาด
HANA	(10.19)	แนวโน้ม 2Q66 ยังคงอ่อนแอ แต่ยังคงคาดว่าจะฟื้นตัวได้ใน 2H66 อย่างไรก็ดีมีความเสี่ยงประเด็นค่าแรงที่มีแนวโน้มสูงขึ้น หลังมีสัดส่วน labor อยู่ที่ 6-7% ของ sales
BCH	(10.24)	2H66 กำไรปกติจะดีขึ้น HoH และจะเริ่มเห็นการเติบโต YoY ใน 4Q66 ขณะที่ผลตอบแทนน่าสนใจเมื่อเทียบกับความเสี่ยง หลังปัจจุบันเทรดที่ระดับ -2SD ของ PE เดลต้าในอดีต
KTC	(10.59)	กำไรจะเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงจาก 20% ในปี 65 สู่ 9% ในปี 66 และ valuation ของ KTC ไม่น่าสนใจ
HMPRO	(11.61)	2Q66 คาดกำไรจะเติบโต YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น และ QoQ จากปัจจัยฤดูกาล
TRUE	(11.80)	มองมีความเสี่ยงเรื่องนโยบายภาครัฐ และ ผลประโยชน์จากการควบรวมดูแล้วช้ากว่าคาด
CRC	(11.89)	กำไรอยู่ในทิศทางฟื้นตัว โดย 2Q66 คาดกำไรจะเติบโต YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายจากธุรกิจค้าปลีกและรายได้จากการให้บริการเช่าที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและมาร์จิ้นที่กว้างขึ้น

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SET100 นับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) - 3

หลักทรัพย์	% YTD	Comment
SPALI	(11.93)	2Q66 คาดกำไรลดลง YoY จากฐานสูง อีกทั้งมีความเสี่ยงอัตราปฏิเสศสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยขาขึ้นและมี backlog คอนโดในปี 67-68 ในระดับต่ำ
RATCH	(12.28)	ผลการดำเนินงานปีนี้แนวโน้มเติบโตจากการทยอยรับรู้โครงการใหม่ๆ ในมือ และเป็นผลยังอยู่ในระดับน่าสนใจที่ปีละ 5%
BTS	(12.50)	ยังมองไม่เห็นปัจจัยบวกที่จะกระตุ้นให้ราคาหุ้น BTS ปรับตัวขึ้นได้ในระยะ 3 เดือนข้างหน้า เนื่องจากต้องรอรัฐบาลใหม่เข้ามาพิจารณาประเด็นนี้ ทกม. และการต่อสัมปทาน
LH	(12.63)	2Q66 คาดกำไรจะฟื้นตัว QoQ แต่ลดลง YoY ขณะที่ทั้งปี 66 คาดกำไรเติบโตเล็กน้อย 3%YoY จากอัตรากำไรขั้นต้นที่แคบลง และมีความเสี่ยงติดตามจากการแข่งขันที่สูงขึ้น
CPF	(13.31)	2Q66 คาดพลิกมีขาดทุนปกติจากกำไรใน 2Q65 เพราะมาร์จินแคบลง ขณะที่ต้องติดตามราคาเนื้อสัตว์ทั้งในประเทศและต่างประเทศยังมีทิศทางอ่อนแอจากอุปสงค์ชะลอแต่อุปทานเพิ่มขึ้น
SJWD	(13.46)	2Q66 คาดกำไรเติบโต YoY จากการรวมงบการเงินกับ SCGL เต็มไตรมาส แต่มอง Valuation ไม่น่าสนใจ หลังเทรด PER 28 เท่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
OR	(13.87)	ปี 66 คาดกำไรเพิ่มขึ้น 31% จากค่าใช้จ่ายการตลาดลดลง แต่มีความเสี่ยงเรื่องเศรษฐกิจชะลอ และการแทรกแซงของรัฐบาลในการกำหนดเพดานราคาขายปลีกน้ำมัน
PTTEP	(13.88)	ปริมาณการขายและ ASP ที่มีแนวโน้มลดลงบ่งชี้ว่ากำไรจะอ่อนตัวลง YoY ต่อเนื่องจนถึง 4Q66
BEM	(14.29)	2Q66 คาดกำไรจะดีขึ้น QoQ และ YoY จากปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น และมีประเด็นต้องติดตามคือ การจัดประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก
GULF	(14.48)	ยังมองบวกต่อแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง โดย 2Q66 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ จากกำลังการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้า IPP แต่มีความเสี่ยงติดตามเรื่องนโยบายพลังงานของรัฐบาลชุดใหม่
KKP	(14.58)	มองผลประกอบการจะยังมีความเสี่ยงจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่มากกว่าคาด
MEGA	(14.97)	มองผลการดำเนินงานปี 66 จะหดตัว YoY จากฐานสูงและกำลังซื้อของผู้บริโภคชะลอตัว โดยเฉพาะตลาดเมียนมา
KCE	(15.05)	มองราคาหุ้นปรับลงสะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว ขณะที่ผลประกอบการคาดจะกลับมาเติบโตอีกครั้งใน 2H66 จาก Pent up demand และคาดจะดีต่อเนื่องไปถึงปี 67 ที่มีการขยายกำลังผลิตครั้งใหญ่
CHG	(15.22)	มองความเชื่อมั่นในผลประกอบการจะเป็นปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้น โดยคาดกำไรของบริษัทกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ใน 2H66
COM7	(16.18)	มองผลการดำเนินงานยังเติบโตได้ แต่มีความเสี่ยงเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อาจอ่อนตัวลง
EGCO	(16.23)	ช่วงสั้นมองราคาหุ้นอาจไม่ตอบรับการฟื้นตัวของกำไร เนื่องจากกังวลความคืบหน้าการก่อสร้างโรงไฟฟ้า Yunlin ไม่เสร็จตามเป้าหมาย
PTG	(16.55)	ช่วงสั้นมองราคาหุ้นอาจมีแรงกดดันเรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำและนโยบายพลังงานของรัฐบาลชุดใหม่
SPRC	(16.82)	มองเศรษฐกิจชะลอตัวอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ market GRM ขณะที่ความผันผวนของราคาน้ำมันอาจส่งผลทำให้ขาดทุนสต็อกเพิ่มขึ้น
THANI	(16.83)	ปี 66 คาดกำไรจะโต 3%YoY ขณะที่ต้องติดตามความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากเงินเฟ้อสูงและเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และความเสี่ยงด้าน NIM จากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าคาด
TU	(17.75)	2Q66 คาดกำไรจะลดลง YoY เนื่องจากธุรกิจอาหารทะเลที่อ่อนแออย่างต่อเนื่องจะหักล้างธุรกิจ Red Lobster ที่ดีขึ้น
TOP	(18.22)	2Q66 คาดกำไรอ่อนตัว QoQ เนื่องจาก market GRM จะลดลง เพราะ crack spread ของน้ำมันดิบและน้ำมันอากาศยานหดตัวลงต่อเนื่องจากกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและอุปทานที่เพิ่มขึ้น
IVL	(18.40)	2Q66 คาดกำไรจะมีเม็ดเงินเป็นบวกจากปริมาณการขายที่สูงขึ้น แต่มีความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกกดดันราคาหุ้น
CK	(18.93)	มองมีความเสี่ยงที่ต้องติดตาม เรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำและนโยบายเรื่องการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลชุดใหม่
PTTGC	(19.05)	2Q66 ยังคงท้าทาย เนื่องจากธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและธุรกิจโรงแยกก๊าซอ่อนแรงลง อีกทั้งความเสี่ยง downside ยังอยู่ที่อุปทานก๊าซใน 2H66 และแนวโน้มเศรษฐกิจโลก รวมถึงนโยบายรัฐบาลใหม่
GPSC	(19.52)	2Q66 กำไรยังมีเม็ดเงินเป็นบวก แม้ราคา Ft จะปรับลงสู่ 0.9119 บาท/kWh เนื่องจากจะได้รับการชดเชยจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ลดลง แต่ต้องติดตามนโยบายพลังงานของรัฐบาลชุดใหม่

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SET100 นับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) - 4

หลักทรัพย์	% YTD	Comment
AWC	(19.84)	ปี 66 คาดกำไรปกติจะเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 จากธุรกิจโรงแรมและการบริการที่ปรับตัวดีขึ้น
GLOBAL	(20.00)	2Q66 คาดกำไรจะลดลง YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ลดลง อีกทั้งการปรับตัวลงของราคาเหล็กยังกดดันผลการดำเนินงานและราคาหุ้น
TQM	(20.51)	2Q66 และปี 66 คาดกำไรจะเพิ่มขึ้น YoY จากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มตัว แต่มีความเสี่ยง คือ ยอดขายเบี่ยงประกันภัยอาจจะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด
IRPC	(21.85)	ผลการดำเนินงาน 2Q66 จะเผชิญกับความท้าทายสืบเนื่องมาจากราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งอาจทำให้มีขาดทุนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นและกำไรขึ้นต้นจากการกลั่นลดลง
RCL	(22.60)	มองขาดปัจจัยกระตุ้นระยะสั้น และ การมีแผนขยายกองเรือทำให้ลดความคาดหวังเกี่ยวกับเงินปันผลในอนาคต
CKP	(24.56)	มองผลการดำเนินงานไม่น่าสนใจจากผลการดำเนินงานแบ่งกำไรโรงไฟฟ้าโซลาร์เซลล์ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายและต้นทุนดอกเบี้ยยังสูง และไม่มีโครงการใหม่ๆ เพิ่ม อีกทั้งมีความเสี่ยงเรื่องเอลนีโญ
VGI	(25.45)	ผลการดำเนินงานและราคาหุ้นยังคงถูกกดดันจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมทุน
EPG	(26.26)	ขาดปัจจัยบวกเกี่ยวกับความเชื่อมั่นด้านผลประกอบการจนกว่า TJM (ธุรกิจประติมากรรมในประเทศออสเตรเลีย) จะรายงานการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น
ACE	(26.67)	ขาดปัจจัยกระตุ้น โดยปี 66 กำไรปกติจะยังคงเติบโตในระดับต่ำกว่า <3% YoY เนื่องจากจะไม่มีกำลังการผลิตใหม่เข้ามาเพิ่มจนกว่าจะถึงช่วงปลาย 4Q66
JAS	(27.73)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มประสพภาวะขาดทุน และมีความเสี่ยงเรื่องขาดสภาพคล่องทางการเงิน
BAM	(27.85)	ปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นในระยะสั้นมีจำกัด เนื่องจากคาดว่ากำไรจะเติบโตในระดับต่ำและการแข่งขันจะสูงขึ้น
ONEE	(28.93)	มองราคาหุ้นมี Downside จำกัด และผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดจะเห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการตั้งแต่ 2Q66 เป็นต้นไป
ESSO	(30.56)	มองความสนใจที่นักลงทุนมีต่อ ESSO น่าจะมีจำกัดเมื่อพิจารณาจากราคาเข้าซื้อกิจการที่เห็นชอบโดย ExxonMobil Asia Holdings และ BCP
SCGP	(31.14)	มองกำไรจะค่อยๆ ฟื้นตัวใน 2Q66 และปี 66 คาดกำไรจะเติบโต 22%YoY หลังต้นทุนวัตถุดิบลดลงและปริมาณขายปรับตัวดีขึ้นหลังจีนเปิดประเทศ
CBG	(32.30)	มองมีความเสี่ยงเรื่องต้นทุนวัตถุดิบหลักยังผันผวน โดยเฉพาะน้ำตาล ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อต้นทุนขายใน 2H66 การแข่งขันยังรุนแรง รวมถึงเศรษฐกิจ CLMV และการขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำของไทย
EA	(32.99)	ช่วงสั้นมองขาดปัจจัยกระตุ้นราคา เนื่องจาก 2Q66 คาดกำไรอ่อนตัว QoQ จากธุรกิจไฟฟ้าที่มีปริมาณและราคาขายลดลง และนโยบายผลักดัน EV ของภาครัฐที่ยังมีความล่าช้า
GUNKUL	(34.48)	ช่วงสั้นมองขาดปัจจัยกระตุ้นราคา เนื่องจาก 2Q66 คาดกำไรอ่อนตัว และธุรกิจกัญชาที่กำลังช้ากว่าแผน เนื่องจากกรอบนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่
NEX	(35.52)	ช่วงสั้นมองขาดปัจจัยกระตุ้นราคา โดยแม้ 2Q66 คาดกำไรจะดีขึ้น แต่ตลาดยังจับตามองนโยบาย EV ของรัฐบาลชุดใหม่
BANPU	(36.86)	ช่วงสั้นยังขาดปัจจัยกระตุ้น เนื่องจากราคาถ่านหินและก๊าซปรับตัวลงแรง โดย 2Q66 คาดกำไรจะอ่อนตัวลง QoQ
PSL	(39.13)	มองช่วงสั้นมีปัจจัยกระตุ้นจากดัชนี BDI ปรับตัวขึ้น แต่ระยะกลาง-ยาวยังขาดปัจจัยกระตุ้นให้ค่าระวางเรือปรับตัวขึ้นไปสู่ระดับสูงเช่นที่เกิดขึ้นในปี 65
JMT	(42.75)	แม้ผลการดำเนินงานปีนี้มีแนวโน้มเติบโต YoY แต่ Valuation ดึงตัว
BYD	(42.86)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มประสพภาวะขาดทุนต่อเนื่อง จึงมองไม่น่าสนใจลงทุนในช่วงสั้น
KEX	(44.02)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มอ่อนแอจากการแข่งขันที่รุนแรง และ มีความเสี่ยงที่ต้องติดตามเรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ
JMART	(52.64)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มอ่อนแอจากการขาดทุนของบริษัทในเครือ อาทิ SINGER SGC
SINGER	(61.04)	ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มอ่อนแอจาก NPL ที่สูงขึ้นและรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

กรณีศึกษา : หากมีการปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล บจ. ในตลาดหุ้นไทยที่มีกำไร >300 ลบ.

	Current Tax rate 20%						Add Tax 3% to 23%		
	No. of Stock	% Mkt Cap	EBT (ลบ.)	Net Profit (ลบ.)	Tax Exp. (ลบ.)	% Eff. Tax Rate	Tax Exp. (ลบ.)	Increase Tax Exp. (ลบ.)	% Eff. Tax Rate
2022 Net Profit > 300 ลบ.	294	83.3%	1,556,653	1,102,248	374,570	24.1%	421,270	+46,700	27.1%
2022 Net Profit < 30 ลบ.	269	11.9%	(138,123)	(129,150)	(9,024)	6.5%	(รัฐมีแผนปรับลดภาษีนิติบุคคลให้)		
5-yr Avg. Net Profit > 300 ลบ.	236	84.7%	1,229,355	907,031	245,055	19.9%	281,935	+36,881	22.9%
5-yr Avg. Net Profit < 30 ลบ.	230	4.4%	(62,684)	(62,905)	1,227	-2.0%	(รัฐมีแผนปรับลดภาษีนิติบุคคลให้)		

Source : InnovestX Research

- จากข้อมูลปี 2022 พบว่า มี บจ. ไทยในตลาดหุ้นไทย (SET และ mai) ที่มีกำไรสุทธิต่อปี > 300 ลบ. จำนวน 294 แห่ง จากทั้งหมด 872 แห่ง คิดเป็น Market Cap ราว 83.3% ซึ่งมีการจ่ายภาษีนิติบุคคลปี 2022 รวม 3.75 แสน ลบ. คิดเป็น 24.1% ของ EBT ดังนั้น**หากใช้ปี 2022 เป็นเกณฑ์ จะพบว่า หากรัฐบาลปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลที่มีกำไรสุทธิ > 300 ลบ. เพิ่มขึ้น 3% (หรือจากปัจจุบันที่อัตราภาษีนิติบุคคลอยู่ที่ 20% เป็น 23%) จะทำให้รัฐจัดเก็บภาษีนิติบุคคลเพิ่มขึ้นราว 4.67 หมื่น ลบ.**
- จากข้อมูลค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (2018-2022) พบว่า ในตลาดหุ้นไทย (SET และ mai) ที่มีกำไรสุทธิต่อปี > 300 ลบ. จำนวน 236 แห่ง จากทั้งหมด 872 หุ้น แห่ง คิดเป็น Market Cap ราว 84.7% ซึ่งมีการจ่ายภาษีนิติบุคคลปี 2022 รวม 2.45 แสน ลบ. คิดเป็น 19.9% ของ EBT **ดังนั้นหากใช้ปี 2022 เป็นเกณฑ์ จะพบว่า หากรัฐบาลมีการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลที่มีกำไรสุทธิ > 300 ลบ. เพิ่มขึ้น 3% (หรือจากปัจจุบันที่อัตราภาษีนิติบุคคลอยู่ที่ 20% เป็น 23%) จะทำให้รัฐมีการจัดเก็บภาษีนิติบุคคลเพิ่มขึ้นราว 3.69 หมื่น ลบ.**

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

STOCK	เหตุผล	แนวรับ (บาท)	แนวต้าน (บาท)	Stop loss (บาท)	เป้าหมายพื้นฐาน (บาท)
BBL	มองเป็นหุ้นพื้นฐานแกร่งและมีศักยภาพเติบโตที่ดี โดย 2Q66 คาดกำไรจะเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ (ตั้งสำรองลดลง, NII สูงขึ้น) และ YoY (NII สูงขึ้น) ส่วนทั้งปี 2566 คาดกำไรจะเติบโตได้ดีที่สุดในกลุ่มธนาคารที่ 50%YoY	162.00 – 161.00	166.00 - 167.50	153.00	197.00 (Upside 21.23%)
BDMS	หุ้นเด่นกลุ่มการแพทย์ โดยคาด 2Q66 กำไรปกติจะเติบโต YoY เนื่องจากพัฒนาการในตลาดต่างประเทศใหม่ๆ จะช่วยสนับสนุนให้กำไรเติบโตต่อเนื่อง แต่จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ขณะที่ทั้งปี 2566 คาดกำไรปกติที่ 1.4 หมื่นลบ. เติบโต 12%YoY	28.50 – 27.50	30.00 – 31.50	26.25	34.00 (Upside 18.26%)
AOT	กำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2HFY66 โดยปี FY2566 (ต.ค. 65-ก.ย. 66) คาดกำไรปกติจะพลิกมีกำไร 1.5 หมื่นลบ. และจะเร่งตัวขึ้นในระยะถัดไป ด้วยแรงหนุนจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และการกลับมาเก็บค่าผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำ	71.50 – 70.50	73.50 – 74.25	67.00	82.00 (Upside 14.69%)
BCP	ปี 2566 คาดกำไรสุทธิจะปรับตัวดีขึ้น YoY จากผลกระทบจากขาดทุนสินค้าคงเหลือ และสัญญาประกันความเสี่ยงจะลดลง อีกทั้งยังมีมุมมองบวกต่อแผนเข้าซื้อกิจการ ESSO เพื่อต่อยอดธุรกิจน้ำมันซึ่งจะทำให้สามารถขยายธุรกิจได้รวดเร็วยิ่งขึ้น	34.00 – 33.00	35.00 – 36.50	31.50	44.00 (Upside 29.41%)
ONEE	ราคาหุ้นปรับตัวลดลง 30% YTD ซึ่งสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว และซื้อขายอยู่ที่ระดับ -2SD ในเชิง PE ทำให้ Downside ก่อนข้างจำกัด ประกอบกับผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยคาดผลประกอบการจะฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q66 เป็นต้นไป	5.60 – 5.50	5.85 – 6.00	5.25	6.15* (Upside 8.85%)

*Consensus target price

BBL

แนวรับ 162.00 – 161.00
 แนวต้าน 166.00 – 167.50
 stop loss 153.00



BDMS

แนวรับ 28.50 – 27.50
 แนวต้าน 30.00 – 31.50
 stop loss 26.25



AOT

แนวรับ 71.50 – 70.50
แนวต้าน 73.50 – 74.25
stop loss 67.00



BCP

แนวรับ 34.00 – 33.00
แนวต้าน 35.00 – 36.50
stop loss 31.50



ONEE

แนวรับ 5.60 – 5.50

แนวต้าน 5.85 – 6.00

stop loss 5.25



- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ Biweekly Portfolio Strategy



เอกภาวิน สุนทรากิตติ
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์



นิฏฐ์วริน ไตรภพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลาง
และขนาดเล็ก



พบชัย ภัทราวิชญ์
นักกลยุทธ์ตลาดหุ้น ตลาดอนุพันธ์
และ สินทรัพย์ดิจิทัล



เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิซซิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและอปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและอปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและอปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2022 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APURE, ARIP, ASP, ASW, AUCT, AWC, AYUD, BAFS, BAM;BANPU, BAY, BBIK, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, ETE, FN, FNS, FPI, FPT, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JTS, JWD, K, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMPK, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC;STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO*;TCAP, TEAMG;TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG*;THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE*;TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AGE, AHC, AIE, AIT, ALUCON, AMANAH, AMR, APCO, APCS, AQUA, ARIN, ARROW, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BC, BCH, BE8, BEC, SCAP, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BR, BRI, BROOK, BSM, BYD, CBG, CEN, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CITY, CIVIL, CMC, CPL, CPW, CRANE, CRD, CSC, CSP, CV, CWT, DCC, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FORTH, FSS, FTE, GBX, GCAP, GENCO, GJS, GTB, GYT, HEALTH, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IIG, IMH, INET, INGRS, INSET, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMT, JR, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LH, LHK, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN*, MTI, NBC, NCAP, NCH, NDR, NETBAY, NEX, NINE, NATION, NNCL, NOVA, NPK, NRF, NTV, NUSA, NWR, OCC, OGC, ONEE, PACO, PATO, PB, PICO, PIMO, PIN, PJW, PL, PLE, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRINC, PROEN, PROS, PROUD, PSG, PSTC, PT, PTC, QLT, RCL, RICHY, RUH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMIT, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, TNL, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPS, TQR, TRITN, TRT, TRU, TRV, TSE, TVT, TWP, UBE, UEC, UKEM, UMI, UOBKH, UP, UPF, UTP, VIBHA, VL, VPO, VRANDA, WGE, WIIK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHAX, AMC, APP, AQ, AU, B52, BEAUTY, BGT, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CMAN, CMO, CMR;CPANEL, CPT, CSR, CTW, D, DCON, EKH, EMC, EP, EVER, F&D, FMT, GIFT, GLOCON, GLORY, GREEN, GSC, HL, HTECH, IHL, INOX, JAK, JMART, JSP;JUBILE, KASET, KCM, KWI, KYE, LEE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, MJD, MORE, MPIC, MUD, NC, NEWS, NFC, NSL, NV, PAF, PEACE, PF, PK, PPM, PRAKIT, PTL, RAM, ROCK, RP, RPH, RSP, SIMAT, SISB, SK, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, STARK, STECH, SUPER, SVH, PTECH, TC;TCCC, TCJ, TEAM, THE, THMUI, TKC;TNH, TNPC, TOPP, TPCH, TPOLY, TRUBB, TTI, TYCN, UMS, UNIQ;UPA, UREKA, VARO, W, WFX, WPH, YGG

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. InnovestX 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 2021 to 27 October 2022) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบุญเลิการ เช่น การกระทำดีเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดข้อมูล

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, 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, CPL, CPN, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, NBI, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, MBAX, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVI, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AAI, AH, ASW, BBGI, CBG, CI, CPW, CV, DMT, DOHOME, EKH, EVER, FLOYD, GLOBAL, GREEN, ICN, ITC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, LEO, LH, MEGA, MENA, MODERN, NER, OR, OSP, OTO, PRIME, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SFLEX, SIS, SUPER, SVOA, SVT, TEGH, TGE, TIPH, TKN, TMI, TPLAS, VARO, W, WIN, WPH

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTG, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CAZ, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DEXON, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FE, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, INTS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MPIC, MTW, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPUI, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SJWD, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SM, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, 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 April 17, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.