

Bi-weekly Portfolio

Portfolio Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

InnovestX Research : 7/08/2023



แนวโน้ม SET



แนวโน้ม SET



SET : คาดอ่อนตัวลงได้ต่อ โดยมีแนวรับอยู่ที่ 1512 1500 และ 1486 จุด ตามลำดับ โดยดัชนีเข้าสู่การพักฐาน ด้านการฟื้นตัวถูกจำกัดที่แนวต้าน 1550 และ 1565 จุด ตามลำดับ

#SET พักฐาน มี upside จำกัด แต่มี downside



มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีการปรับประมาณการกำไรตลาดลง
จาก 2 สัปดาห์ก่อน

Consensus	2023F (lastest)	2024F (lastest)	2023F (2 weeks ago)	2024F (2 weeks ago)
EPS	90.10	102.52	91.30	103.54
Growth (%)	0.25	13.79	-2.92	13.40
PE (x)	16.99	14.93	16.75	14.77

มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีกรอบล่าง และกรอบบนตามมูลค่าทางพื้นฐาน ระหว่าง 1435-1640 จุด
เมื่ออิง P/E ระดับ 14-16 เท่า สำหรับผลการดำเนินงานในปีหน้า

SET Valuation							
P/E	-15%	-10%	-5%	EPSF2024	5%	10%	15%
	87.14	92.27	97.39	102.52	107.65	112.77	117.90
14	1220	1292	1364	1435	1507	1579	1651
16	1394	1476	1558	1640	1722	1804	1886
18	1569	1661	1753	1845	1938	2030	2122



แนวโน้มราคาน้ำมัน

แนวโน้ม ราคาน้ำมัน



ราคาน้ำมัน : มี Upside จำกัด บริเวณกรอบบนแนวต้าน 83.00-84.00 เหรียญ ส่วนกรอบล่างอยู่ที่แนวรับ 79.50 เหรียญ หากต่ำกว่าเป็นสัญญาณลบ และมีแนวรับถัดไปที่ 77.20 และ 75.20 เหรียญ ตามลำดับ

แนวโน้มราคาทองคำ

ความเคลื่อนไหวที่ผ่านมาและแนวโน้มระยะถัดไป

ราคาทองคำในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา...ปรับลงเล็กน้อย 0.92%

- (-) ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี และเจ้าหน้าที่เฟดมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยได้
- (-) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4% เพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย
- (-) Dollar Index เพิ่มขึ้น 0.91% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปีเพิ่มขึ้น 20.71 bps

ประเด็นที่ต้องติดตาม...ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI)

- 10 ส.ค. – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ก.ค.)
- 11 ส.ค. – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (ก.ค.)
- 15 ส.ค. – ดัชนียอดขายปลีก (ก.ค.)
- 16 ส.ค. - รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (ก.ค.)
- 17 ส.ค. - ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (ส.ค.)

แนวโน้มราคาทองคำ...ยังมี Upside จำกัด และปรับตัวลงได้

เรามองว่าในระยะ 2 สัปดาห์นี้ ราคาทองยังมองกรอบบนมี upside จำกัด บริเวณ 1965 และ 1985 ตามลำดับ และมีแนวโน้มปรับลงหาฐานบริเวณแนวรับที่ 1890-1900 เหรียญ



แนวนั้ม ราคาทองคำ



ราคาทองคำ : ภาพรวมยังมองกรอบบนมี upside จำกัด บริเวณ 1965 และ 1985 ตามลำดับ และมีแนวนั้มปรับลงหาฐานบริเวณแนวนั้มที่ 1890-1900 เหรียญ



แนวนับดอลลาร์สหรัฐ

แนวนั้ม

ดอลลาร์สหรัฐ



DXYO : การแข็งค่าถูกจำกัดบริเวณกรอบบน 103.00-103.50 จุด ด้านกรอบล่างอยู่ที่บริเวณ 101.50 และ 100.50 จุด ตามลำดับ



แนวโน้มค่าเงินบาท

แนวนั้มน ค่าเงินบาท



ค่าเงินบาท : การอ่อนค่าจำกัดบริเวณ 35.00-35.20 บาท ด้านกรอบล่างอยู่ที่บริเวณ 34.30 และ 34.00 บาท ตามลำดับ

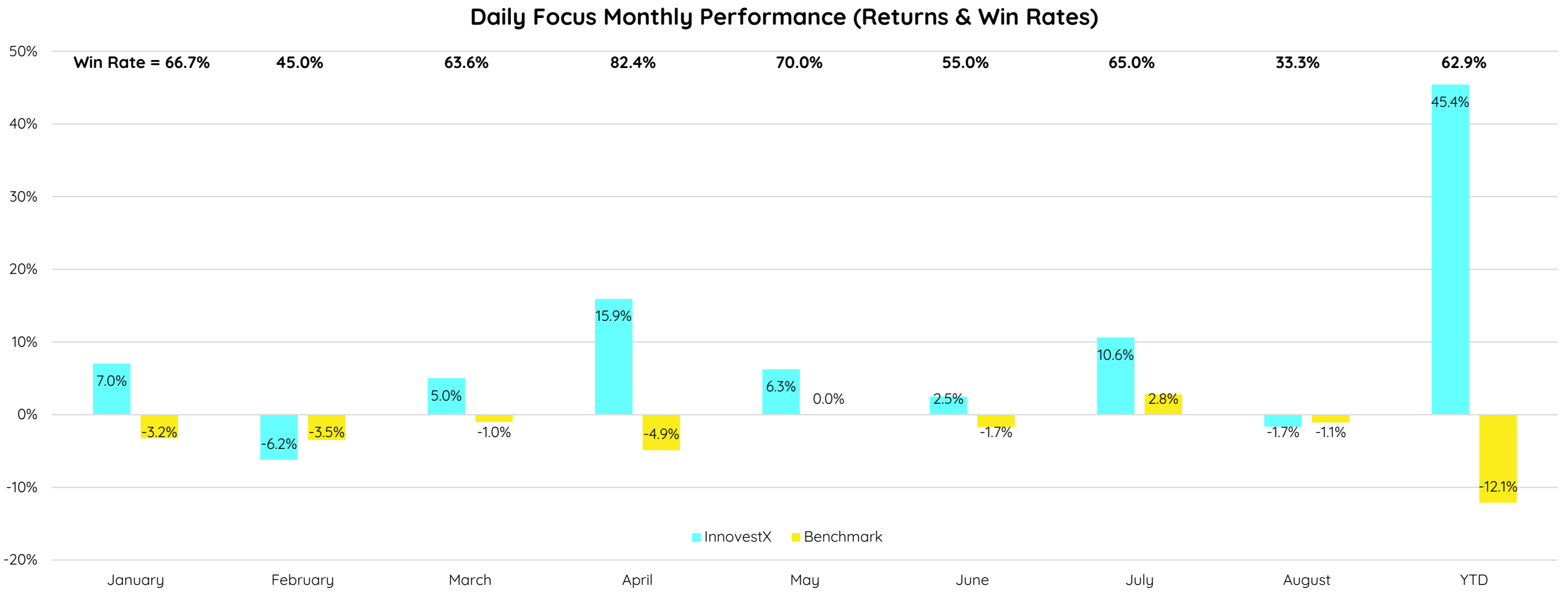
Performance

หุ้น Daily Focus II:

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

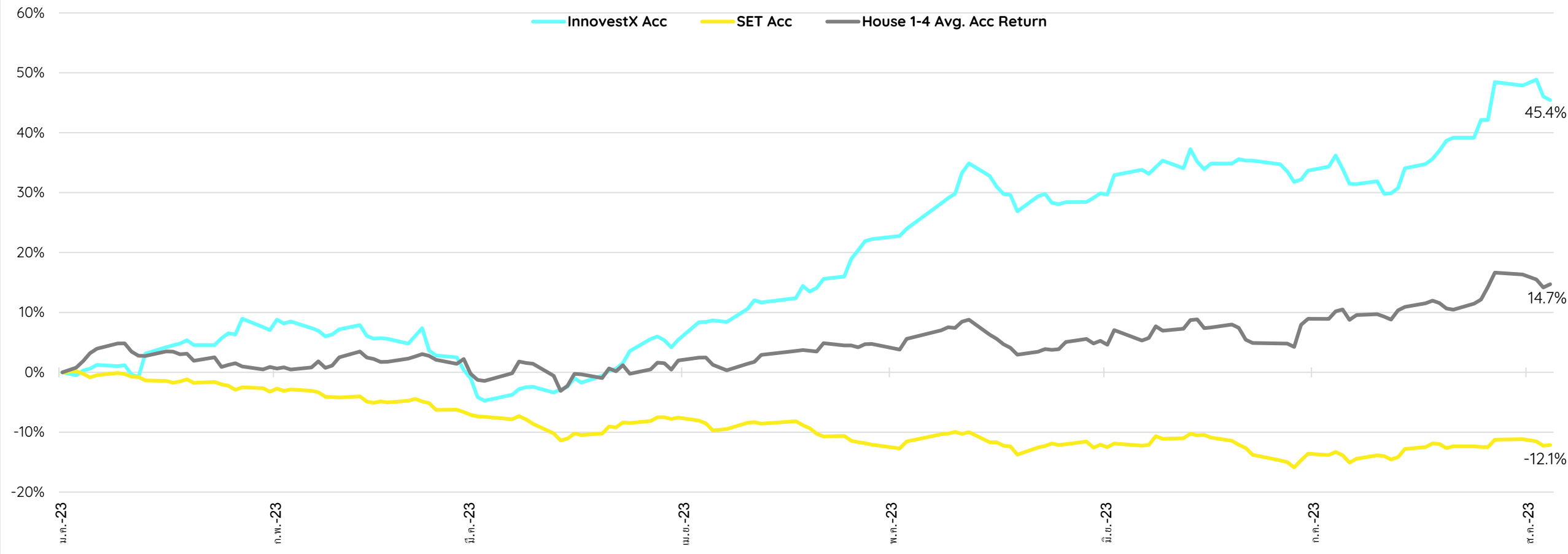


สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 4 ส.ค. 66)



สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 4 ส.ค. 66)

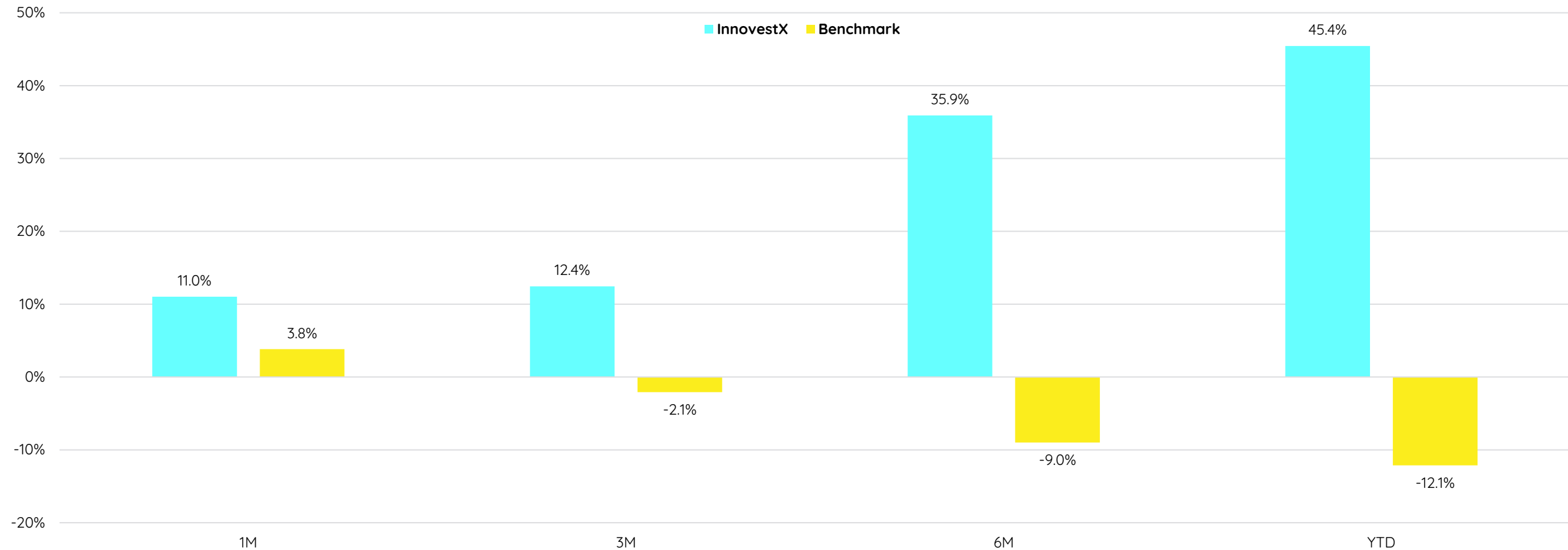
Daily Focus Performance YTD (Accumulated)



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

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ 4 ม.ค. 65 – 4 ส.ค. 66

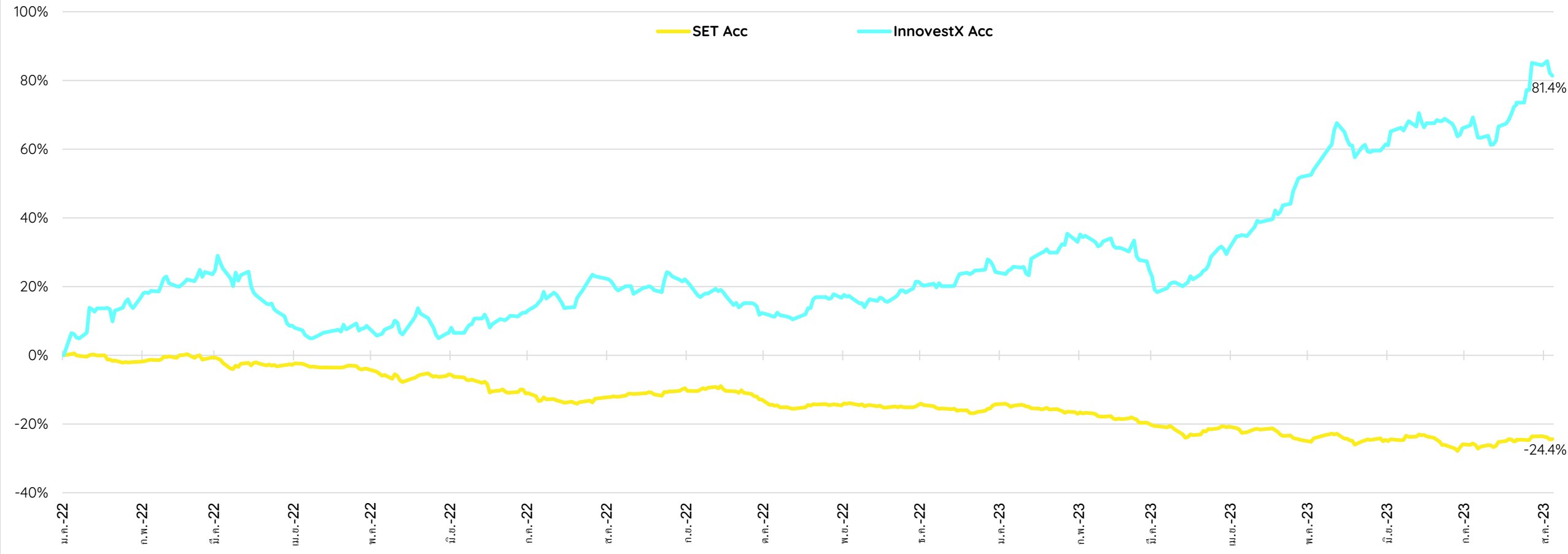
Daily Focus Performance Summary (Accumulated)



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

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ปี 2565 – 4 ส.ค. 66

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



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

Performance

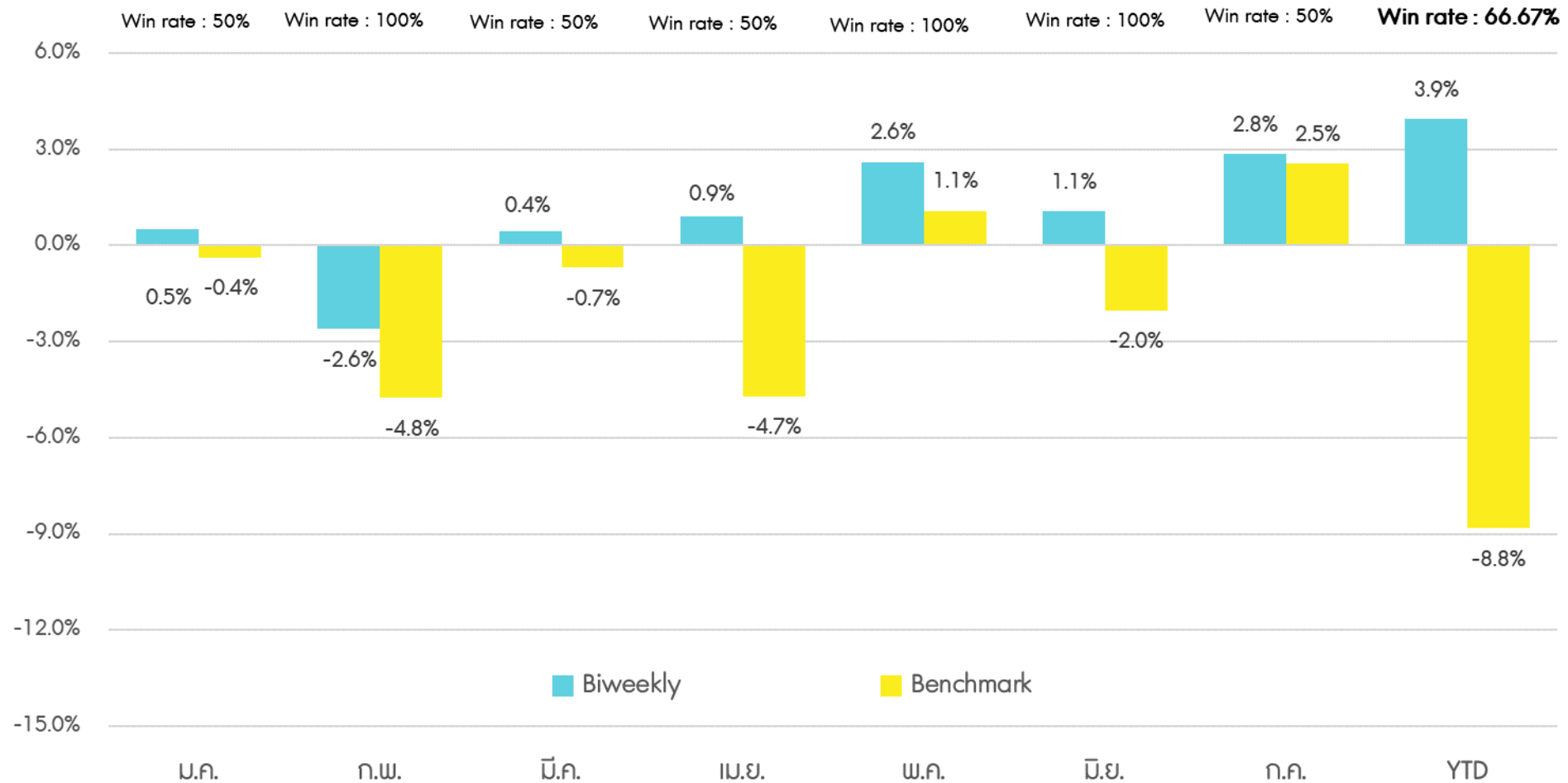
5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

หุ้น	24-7-23*	4-8-23	%Chg.
ADVANC	222.00	224.00	0.90%
CPAXT	34.75	33.25	-4.32%
SCGP	39.00	39.50	1.28%
OSP	29.00	28.50	-1.72%
TNP	3.42	3.28	-5.00%**
Avg.			-1.77%
SET	1,530.40	1,530.46	0.00%

หมายเหตุ: กำหนด stop loss ที่ 5%, *ราคาเปิดรอบบ่าย

** TNP stop loss 5% ที่ราคาปิด 3.24 บาท วันที่ 26/7/2023

สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Bi-weekly ปี 2566



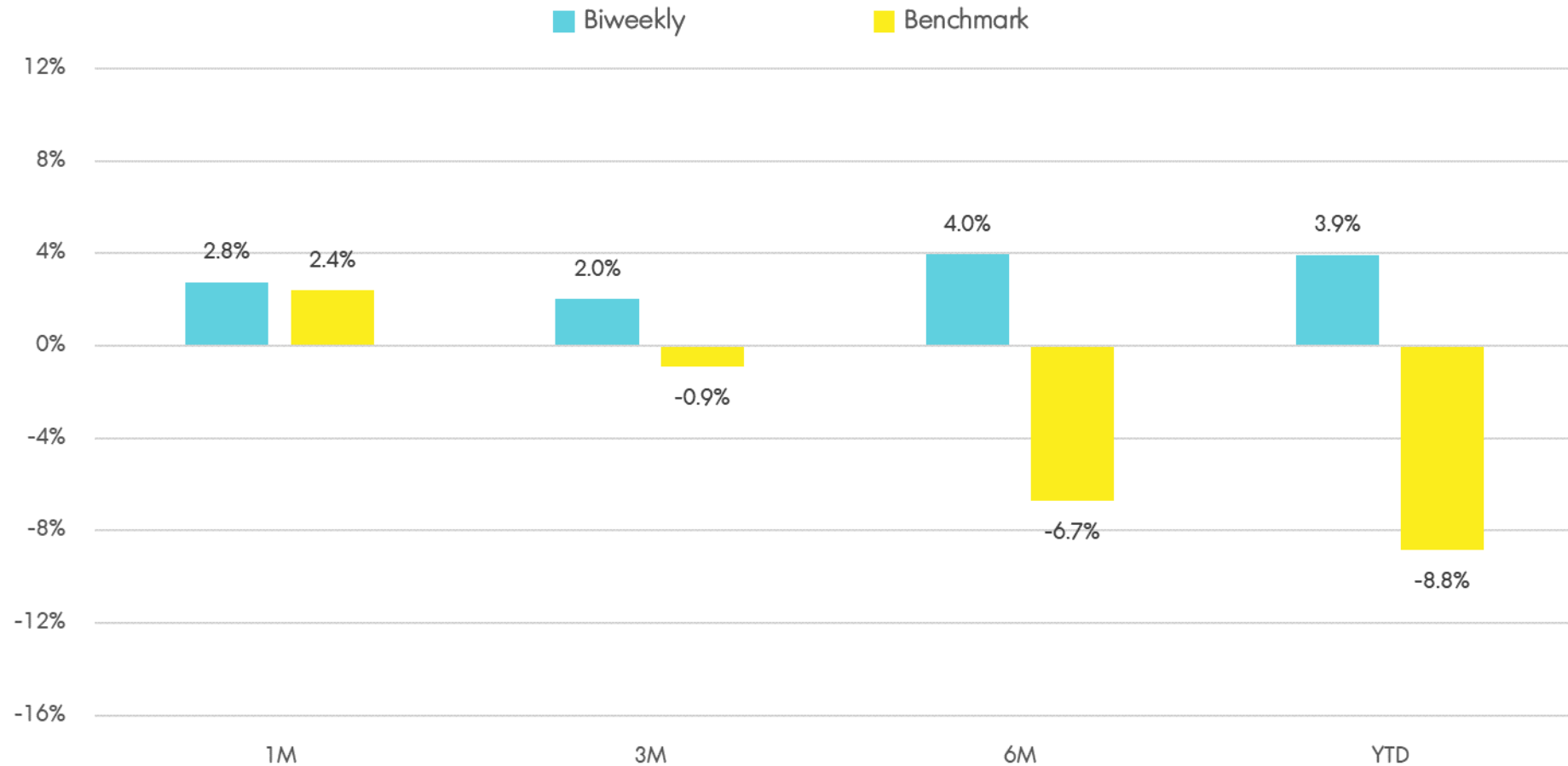
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly



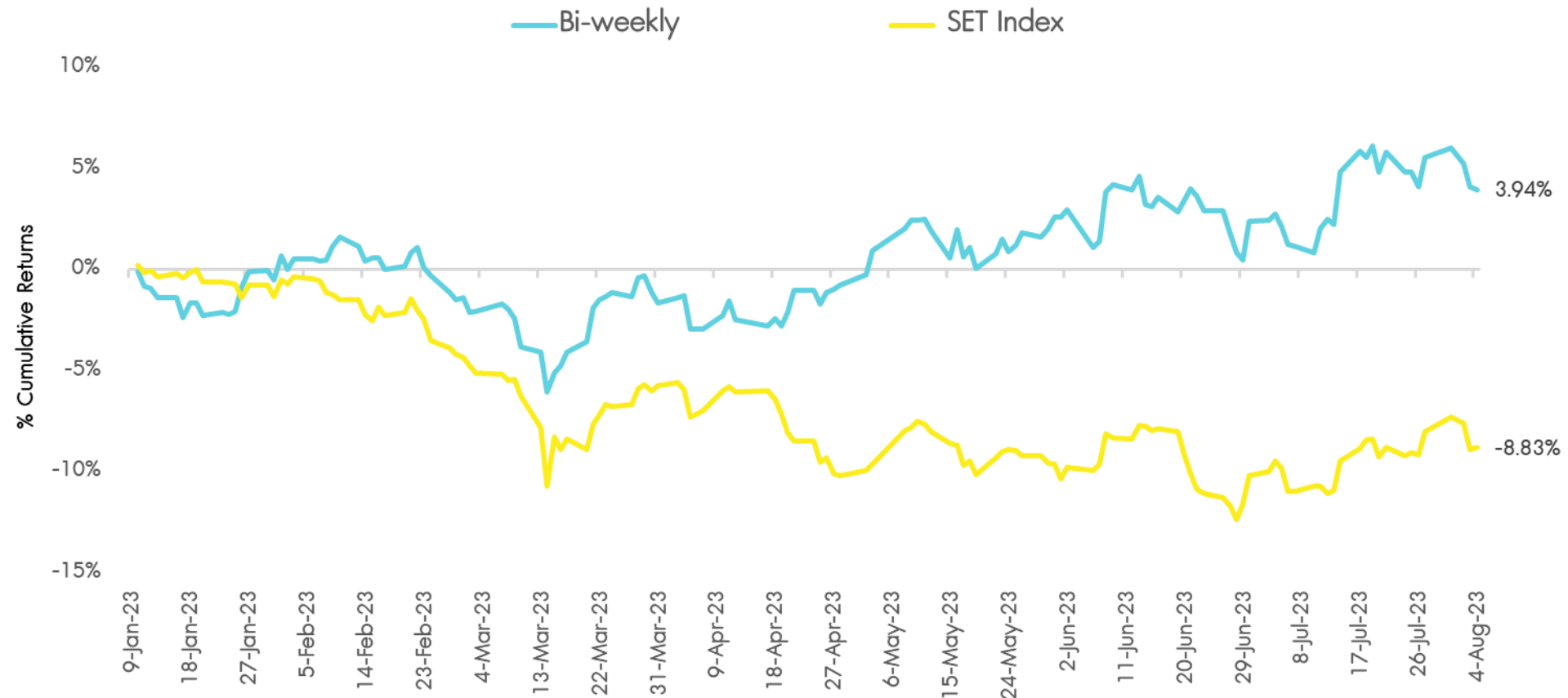
Source : InnovestX Research

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.- 4 ส.ค. 66)



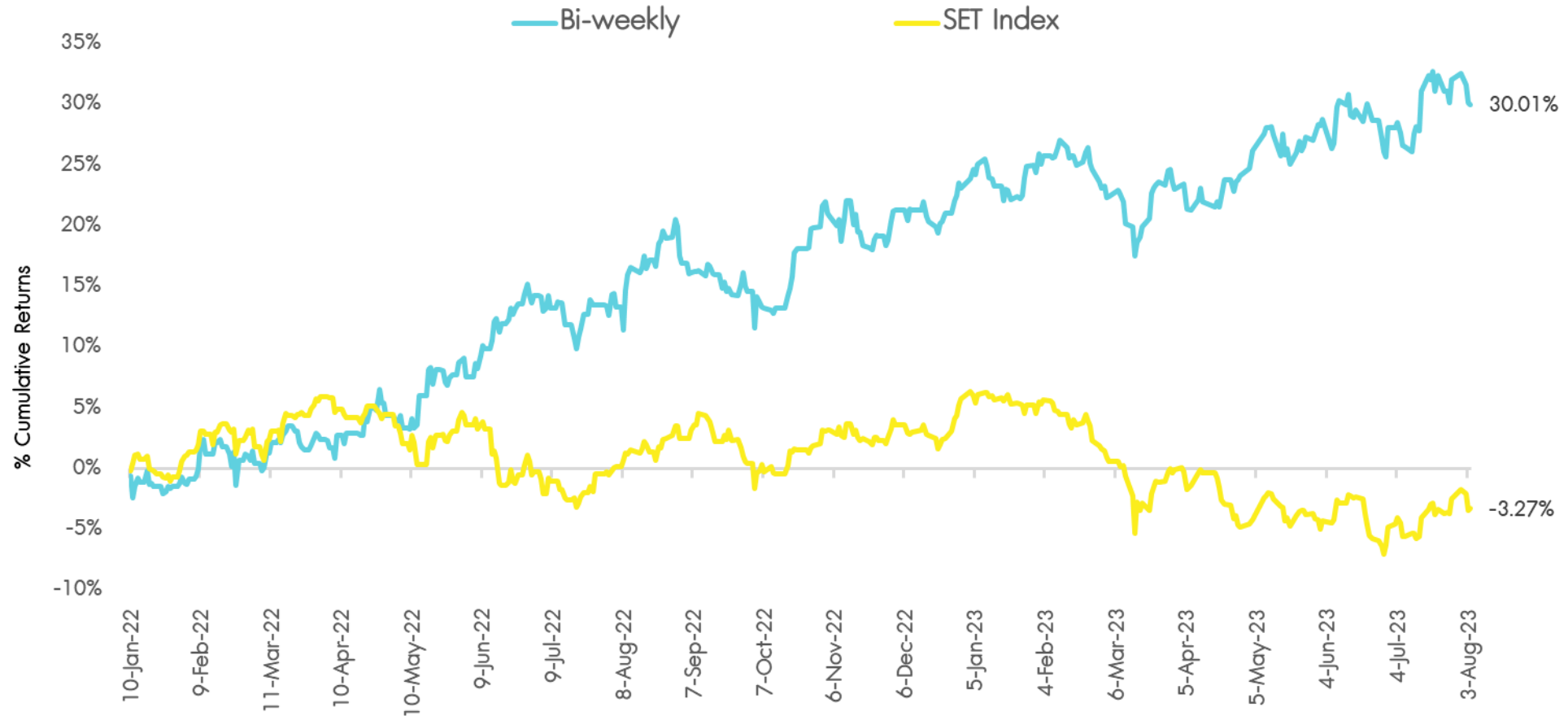
Source : InnovestX Research

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 – 4 ส.ค. 66



Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

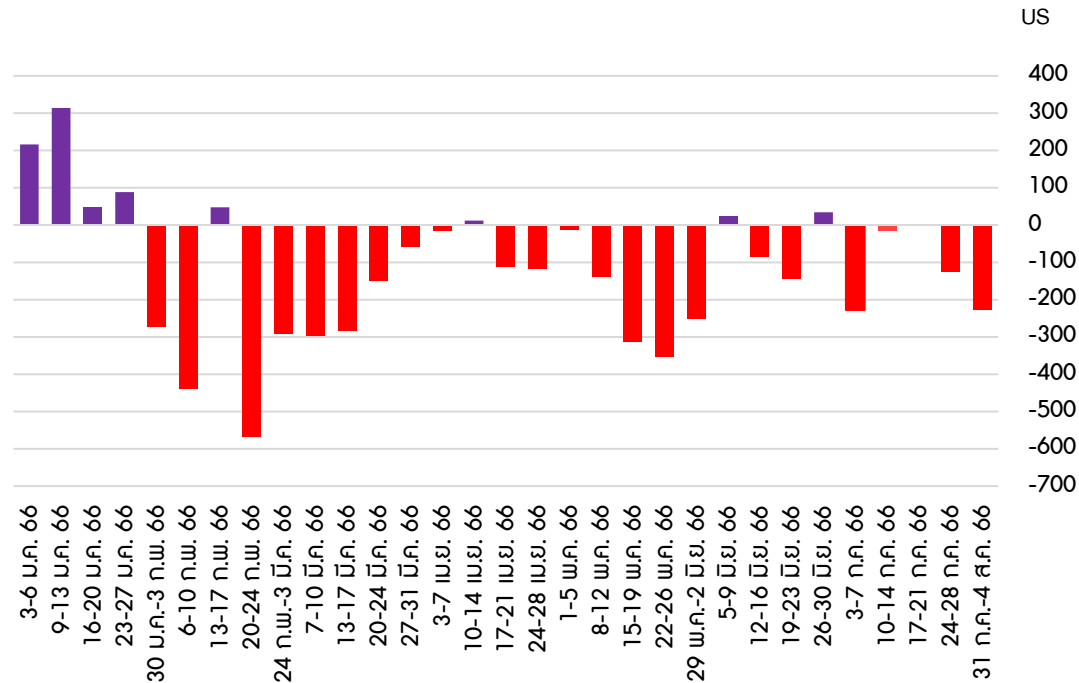
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

SET เคลื่อนไหวในรอบ Upside จำกัด เนื่องจากรอความชัดเจนการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

- สองสัปดาห์ที่ผ่านมา SET ปรับลง 1.7% โดนธนาคารกลางหลายแห่ง (FED, ECB, BoE, B) จะมีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยตามตลาดคาดและจีนประกาศมาตรการส่งเสริมการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาคเอกชน แต่ตลาดยังถูกกดดันจากปัจจัยการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อ (ยังไม่สามารถโหวตนายกรัฐมนตรีและจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้) และภาพเศรษฐกิจไทยที่ชะลอลงแรงขึ้น (คลังปรับลดคาดการณ์ GDP จาก 3.6% เป็น 3.5% และ ส่งออกนำเข้า มี.ย. หดตัวมากขึ้น) อีกทั้งความเสี่ยงตลาดการเงินมีมากขึ้นหลัง Fitch ปรับลดอันดับเครดิตสหรัฐจาก AAA เป็น AA+ จากความสามารถชำระหนี้ที่ลดลง จึงกดดันให้ Fund Flow ไหลออกต่อเนื่อง โดยต่างชาติมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1.2 หมื่นลบ. ทั้งนี้หุ้นที่มีแรงขายมากที่สุด นำโดยกลุ่มค้าปลีก (CPALL CPAXT CRC) กลุ่มธนาคาร (KBANK KKP) และกลุ่มสินเชื่อ (SAWAD MTC) ส่วนหุ้นที่มีแรงซื้อถึงทำไร้นำโดยกลุ่มอสังหาฯ (DELTA HANA KCE) และกลุ่มพลังงาน (PTTEP TOP)
- ช่วงสั้นมอง SET ยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากรอความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และติดตามการเข้าสู่ฤดูกาลประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ของบริษัทจดทะเบียนไทยในกลุ่ม Real Sector ท่ามกลางการคาดการณ์ตัวเลขเงินเฟ้อที่จะชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า โดยจะมีประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของไทย (7 ส.ค.), สหรัฐ (10 ส.ค.) และจีน (9 ส.ค.) ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศมองตลาดยังรอจับตาตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐต่างๆ รวมทั้งผลการดำเนินงาน 2Q66 ที่จะออกมาซึ่งคาดมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ช้าในช่วง 2H66 ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ “Selective Buy” ในธีมที่มีปัจจัยเฉพาะตัว ดังนี้
 - 1) หุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 จะยังเติบโตได้ดี YoY และ QoQ เลือก ADVANC (Defensive) BEM (Defensive) GULF (ราคาต่ำกว่าก่อนเลือกตั้ง)
 - 2) เก่งทำไรหุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 มีโอกาสดีกว่าตลาดคาด เลือก AOT (เป็นไตรมาสแรกที่กลับมาเก็บ minimum guarantee) MINT (NHH ประกาศงบเป็น record high)
 - 3) หุ้นทั้งบ 2Q66 ออกมาดีแล้ว และคาดงบจะดีต่อในช่วง 3Q66 เลือก SCGP (High Season ของธุรกิจบรรจุภัณฑ์)
- ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนสำหรับ 1) หุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 จะออกมาอ่อนแอ และมีโอกาสตลาดจะปรับลดประมาณการ อาทิ กลุ่มอาหาร (TU CPF GFPT BTG) และกลุ่มหลักทรัพ์ (ASP, MST) และ 2) หุ้นที่คาดได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญจากกำลังซื้อภาคเกษตรที่ลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื่อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG มีต้นทุนน้ำตาลสูง) กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (CKP) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT)

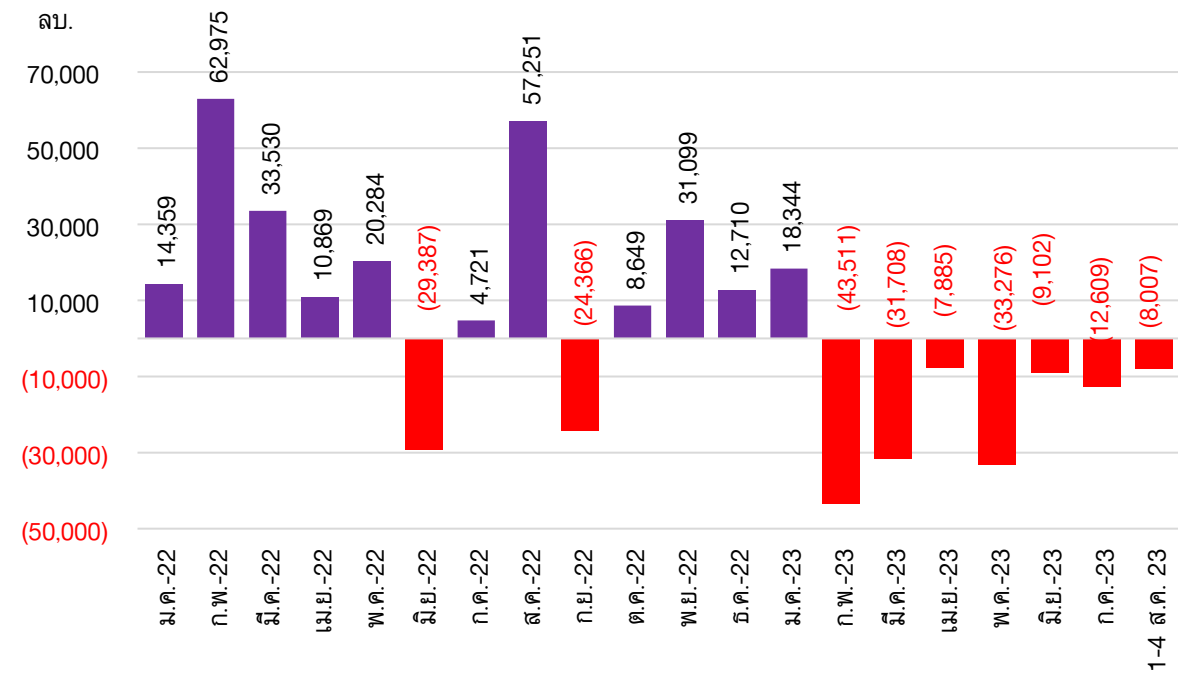
การเคลื่อนไหวของเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหุ้นไทย

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายสัปดาห์ (3 ม.ค.-4 ส.ค. 66)



Source : InnovestX Research

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายเดือน



หุ้นที่คาดประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ดีกว่าตลาดคาด

Expected Announcement Date		Rating	Price Target (Bt)	Estimated 2Q23 Net Profit (Btmn)							
				Consensus (Median Est.)	%QoQ	%YoY	INVX	%QoQ	%YoY	INVX vs. Consen. (%)	% 2Q23F of 2023F
11 ส.ค. 23	AOT	Outperform	82.00	3,232	73.69	n.m.	4,000	114.99	n.m.	24	27
11 ส.ค. 23	MINT	Outperform	42.00	2,379	n.m.	52.35	2,800	n.m.	79.31	18	45
07 ส.ค. 23	ADVANC	Outperform	225.00	7,187	6.36	13.99	7,280	7.74	15.46	1	27
07 ส.ค. 23	TU	Neutral	15.00	934	(8.62)	(42.51)	940	(7.99)	(42.11)	1	21
11 ส.ค. 23	CPF	Neutral	23.00	(1,715)	37.07	n.m.	(1,300)	52.30	n.m.	0	n.m.
11 ส.ค. 23	AH	Outperform	44.00	321	(42.86)	(21.67)	321	(42.86)	(21.67)	0	18
15 ส.ค. 23	SIRI	Neutral	2.20	1,601	1.22	74.47	1,601	1.22	74.47	0	29
10 ส.ค. 23	CPALL	Outperform	78.00	4,015	(2.61)	33.65	4,000	(2.98)	33.15	(0)	24
15 ส.ค. 23	BCH	Outperform	22.00	279	9.70	(75.65)	277	9.11	(75.79)	(1)	20
31 ก.ค. 23	PTTEP	Neutral	185.00	19,756	2.46	(4.10)	19,397	0.60	(5.84)	(2)	31
11 ส.ค. 23	CBG	Neutral	69.00	419	58.84	(43.57)	407	54.29	(45.18)	(3)	20
09 ส.ค. 23	OSP	Outperform	32.00	547	(29.68)	(9.39)	529	(32.00)	(12.37)	(3)	19
11 ส.ค. 23	BEM	Outperform	9.50	948	26.48	49.44	890	18.81	40.37	(6)	23
11 ส.ค. 23	BDMS	Outperform	34.00	2,923	(15.78)	9.70	2,735	(21.18)	2.66	(6)	19
08 ส.ค. 23	SPALI	Neutral	27.00	1,644	52.16	(20.77)	1,453	34.49	(29.98)	(12)	21
11 ส.ค. 23	IVL	Outperform	44.00	1,351	31.96	(93.34)	1,062	3.77	(94.76)	(21)	8
15 ส.ค. 23	ERW	Outperform	5.50	92	(61.44)	n.m.	70	(70.66)	n.m.	(24)	14
11 ส.ค. 23	PSH	Underperform	12.00	1,060	62.46	146.58	600	(8.04)	39.58	(43)	22

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

STOCK	เหตุผล	แนวรับ (บาท)	แนวต้าน (บาท)	Stop loss (บาท)	เป้าหมายพื้นฐาน (บาท)
ADVANC	ราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัว outperform SET อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับการสนับสนุนจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่งใน 2Q-3Q66 และเงินปันผลระหว่างกาลที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.5 บาทต่อหุ้น น่าจะช่วยจำกัด downside ในระยะสั้น	222.00 – 219.00	227.00 - 232.00	211.00	225.0 (Upside 0.45%)
BEM	เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเมื่อพิจารณาจากแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งใน 2Q66 อีกทั้งยังคาดว่าจะกำไรจะเติบโต QoQ และ YoY ใน 3Q66 โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น	8.80 – 8.60	9.10 - 9.25	8.25	9.50 (Upside 7.95%)
GULF	เรามองบวกต่อแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง โดยคาดการณ์กำไร 2Q66 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ จากกำลังการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้า IPP ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH จะช่วยหนุนกำไรปี 2566 ต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งกำไรที่มีเสถียรภาพปีละ 4-5 พันลบ.	48.25 – 47.50	50.00 - 53.00	45.75	63.00 (Upside 30.57%)
MINT	หุ้น valuation ไม่แพงที่ PER 66F ระดับ 29 เท่า ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะที่คาดผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดย 2Q66 คาดกำไรปกติที่ ~3 พันลบ. (+YoY, +QoQ) และผลประกอบการที่ดีขึ้นใน 2H66 จะช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวดีกว่าตลาดได้	31.00 – 30.25	33.25 - 34.50	29.00	42.00 (Upside 33.33%)
SCGP	กำไรสุทธิ 2Q66 สูงกว่าคาด และคาดว่าผลประกอบการจะดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 2H66 จากต้นทุนที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าธุรกิจไนไทยและอินโดนีเซียจะปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งความต้องการบรรจุภัณฑ์จะเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นใน 3Q66	39.00 – 38.00	40.50 – 41.75	36.50	52.00 (Upside 32.48%)

ADVANC

แนวรับ 222.00 – 219.00

แนวต้าน 227.00 – 232.00

stop loss 211.00



BEM

แนวรับ 8.80 – 8.60

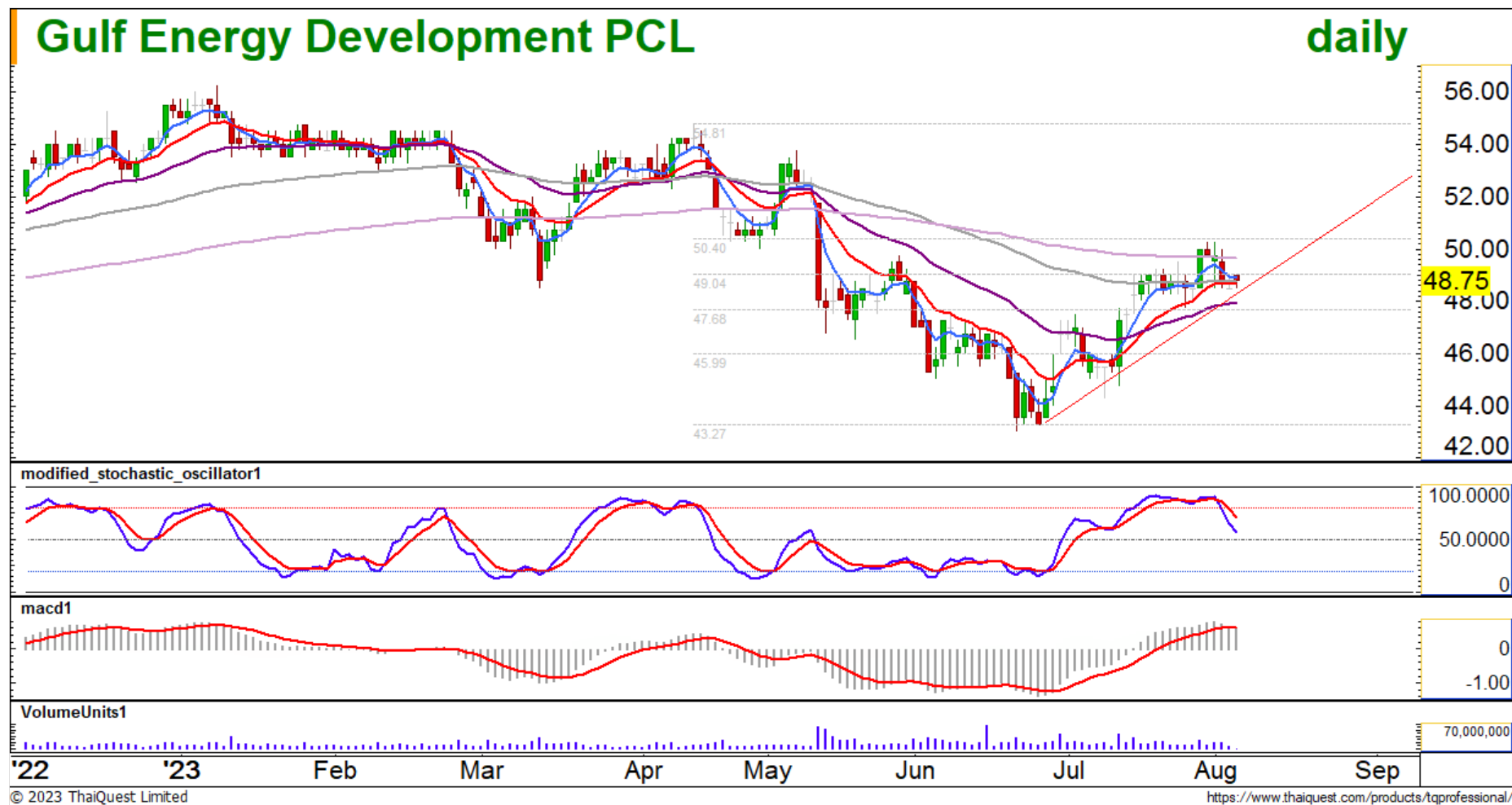
แนวต้าน 9.10 – 9.25

stop loss 8.25



GULF

แนวรับ 48.25 – 47.50
 แนวต้าน 50.00 – 53.00
 stop loss 45.75



MINT

แนวรับ 31.00 – 30.25
 แนวต้าน 33.25 – 34.50
 stop loss 29.00



SCGP

แนวรับ 39.00 – 38.00

แนวต้าน 40.50 – 41.75

stop loss 36.50



Bi-weekly Portfolio

Portfolio Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

InnovestX Research : 7/08/2023



แนวโน้ม SET



แนวโน้ม SET



SET : คาดอ่อนตัวลงได้ต่อ โดยมีแนวรับอยู่ที่ 1512 1500 และ 1486 จุด ตามลำดับ โดยดัชนีเข้าสู่การพักฐาน ด้านการฟื้นตัวถูกจำกัดที่แนวต้าน 1550 และ 1565 จุด ตามลำดับ

#SET พักฐาน มี upside จำกัด แต่มี downside



มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีการปรับประมาณการกำไรตลาดลง
จาก 2 สัปดาห์ก่อน

Consensus	2023F (lastest)	2024F (lastest)	2023F (2 weeks ago)	2024F (2 weeks ago)
EPS	90.10	102.52	91.30	103.54
Growth (%)	0.25	13.79	-2.92	13.40
PE (x)	16.99	14.93	16.75	14.77

มูลค่าพื้นฐาน SET

SET : มีกรอบล่าง และกรอบบนตามมูลค่าทางพื้นฐาน ระหว่าง 1435-1640 จุด
เมื่ออิง P/E ระดับ 14-16 เท่า สำหรับผลการดำเนินงานในปีหน้า

SET Valuation							
P/E	-15%	-10%	-5%	EPSF2024	5%	10%	15%
	87.14	92.27	97.39	102.52	107.65	112.77	117.90
14	1220	1292	1364	1435	1507	1579	1651
16	1394	1476	1558	1640	1722	1804	1886
18	1569	1661	1753	1845	1938	2030	2122



แนวโน้มราคาน้ำมัน

แนวโน้ม ราคาน้ำมัน



ราคาน้ำมัน : มี Upside จำกัด บริเวณกรอบบนแนวต้าน 83.00-84.00 เหรียญ ส่วนกรอบล่างอยู่ที่แนวรับ 79.50 เหรียญ หากต่ำกว่าเป็นสัญญาณลบ และมีแนวรับถัดไปที่ 77.20 และ 75.20 เหรียญ ตามลำดับ

แนวโน้มราคาทองคำ

ความเคลื่อนไหวที่ผ่านมาและแนวโน้มระยะถัดไป

ราคาทองคำในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา...ปรับลงเล็กน้อย 0.92%

- (-) ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี และเจ้าหน้าที่เฟดมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยได้
- (-) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4% เพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย
- (-) Dollar Index เพิ่มขึ้น 0.91% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปีเพิ่มขึ้น 20.71 bps

ประเด็นที่ต้องติดตาม...ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI)

- 10 ส.ค. – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ก.ค.)
- 11 ส.ค. – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (ก.ค.)
- 15 ส.ค. – ดัชนียอดขายปลีก (ก.ค.)
- 16 ส.ค. - รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (ก.ค.)
- 17 ส.ค. - ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (ส.ค.)

แนวโน้มราคาทองคำ...ยังมี Upside จำกัด และปรับตัวลงได้

เรามองว่าในระยะ 2 สัปดาห์นี้ ราคาทองยังมองกรอบบนมี upside จำกัด บริเวณ 1965 และ 1985 ตามลำดับ และมีแนวโน้มปรับลงหาฐานบริเวณแนวรับที่ 1890-1900 เหรียญ





ราคาทองคำ : ภาพรวมยังมองกรอบบนมี upside จำกัด บริเวณ 1965 และ 1985 ตามลำดับ และมีแนวโน้มปรับลงหาฐานบริเวณแนวรับที่ 1890-1900 เหรียญ



แนวนับดอลลาร์สหรัฐ

แนวนั้ม

ดอลลาร์สหรัฐ



DXYO : การแข็งค่าถูกจำกัดบริเวณกรอบบน 103.00-103.50 จุด ด้านกรอบล่างอยู่ที่บริเวณ 101.50 และ 100.50 จุด ตามลำดับ



แนวโน้มค่าเงินบาท

แนวนั้มน ค่าเงินบาท



ค่าเงินบาท : การอ่อนค่าจำกัดบริเวณ 35.00-35.20 บาท ด้านกรอบล่างอยู่ที่บริเวณ 34.30 และ 34.00 บาท ตามลำดับ

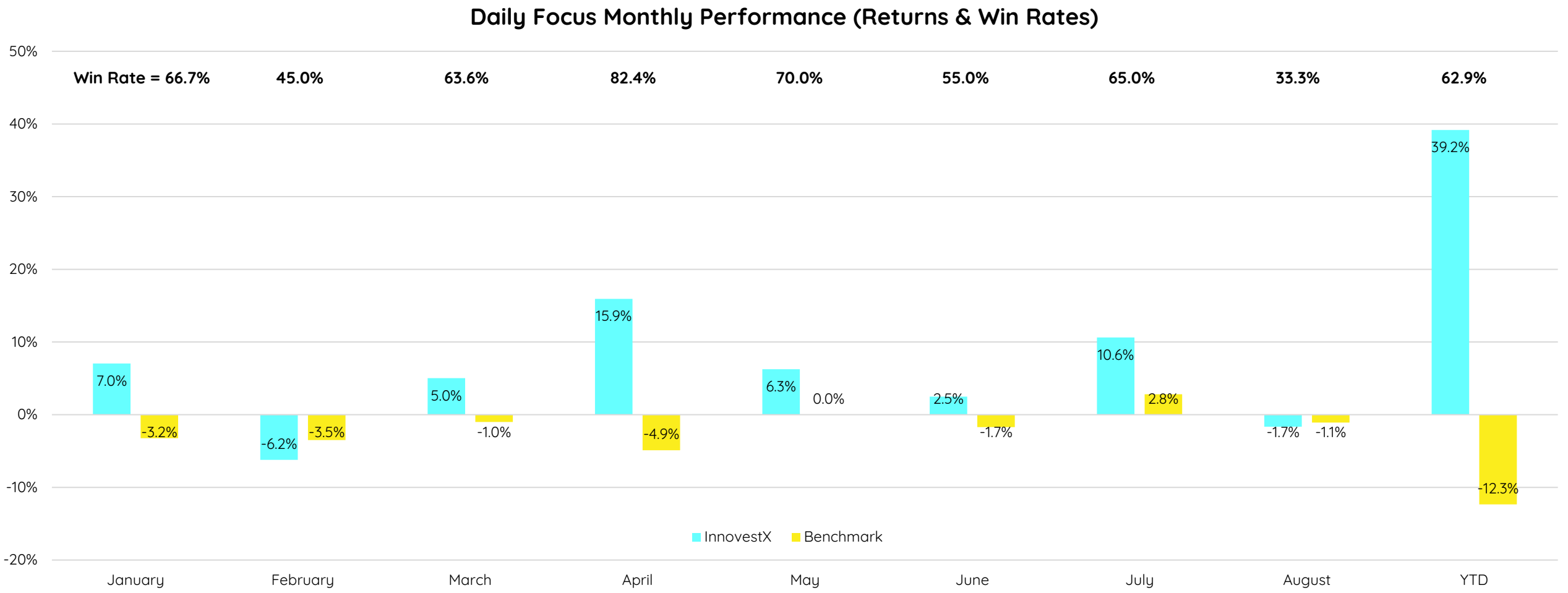
Performance

หุ้น Daily Focus II:

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

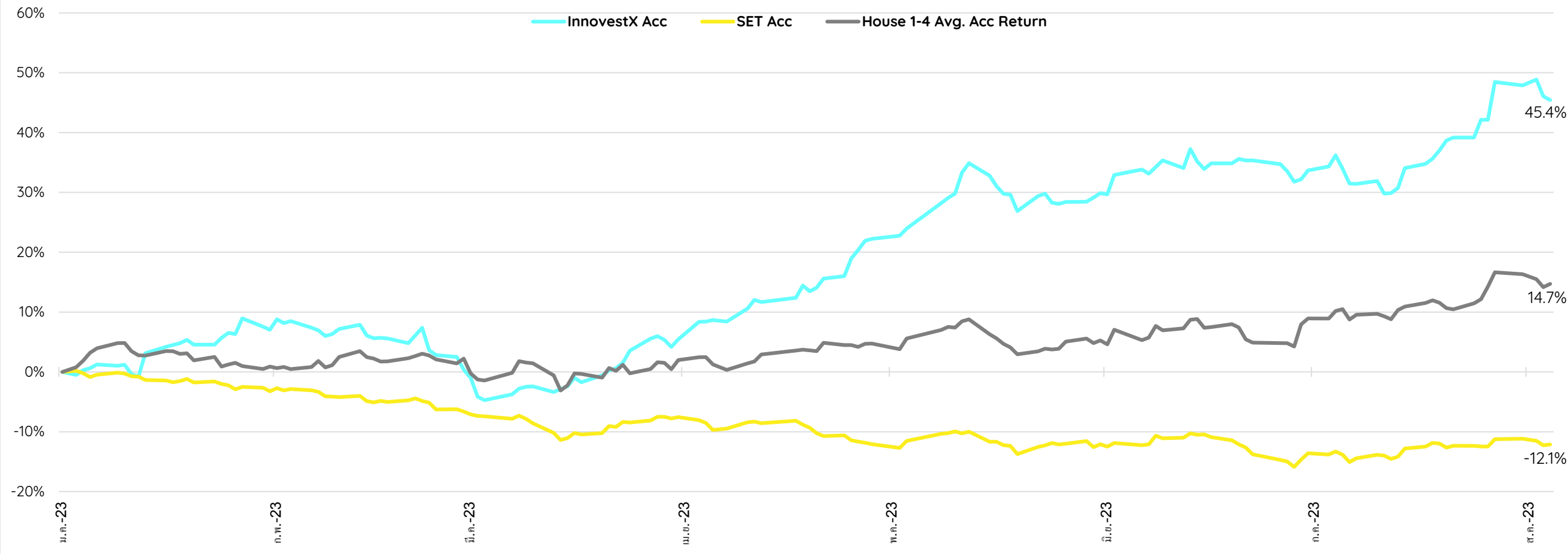


สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 4 ส.ค. 66)



สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ปี 2566 (3 ม.ค. – 4 ส.ค. 66)

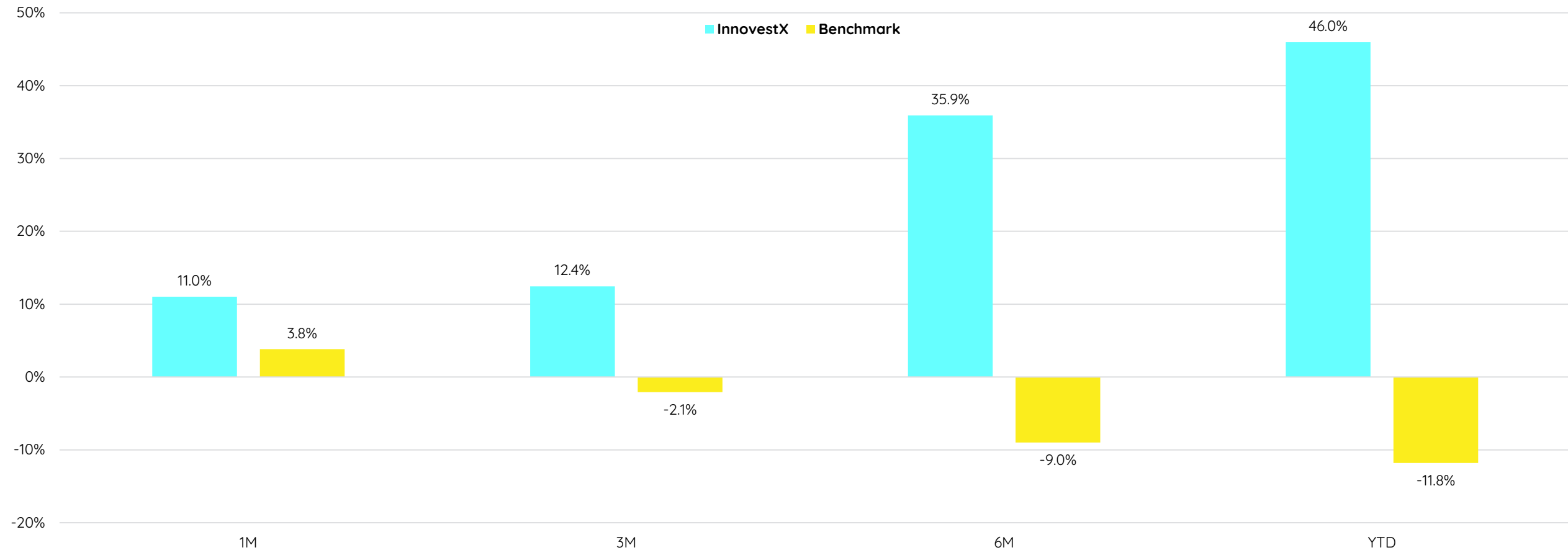
Daily Focus Performance YTD (Accumulated)



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

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ 4 ม.ค. 65 – 4 ส.ค. 66

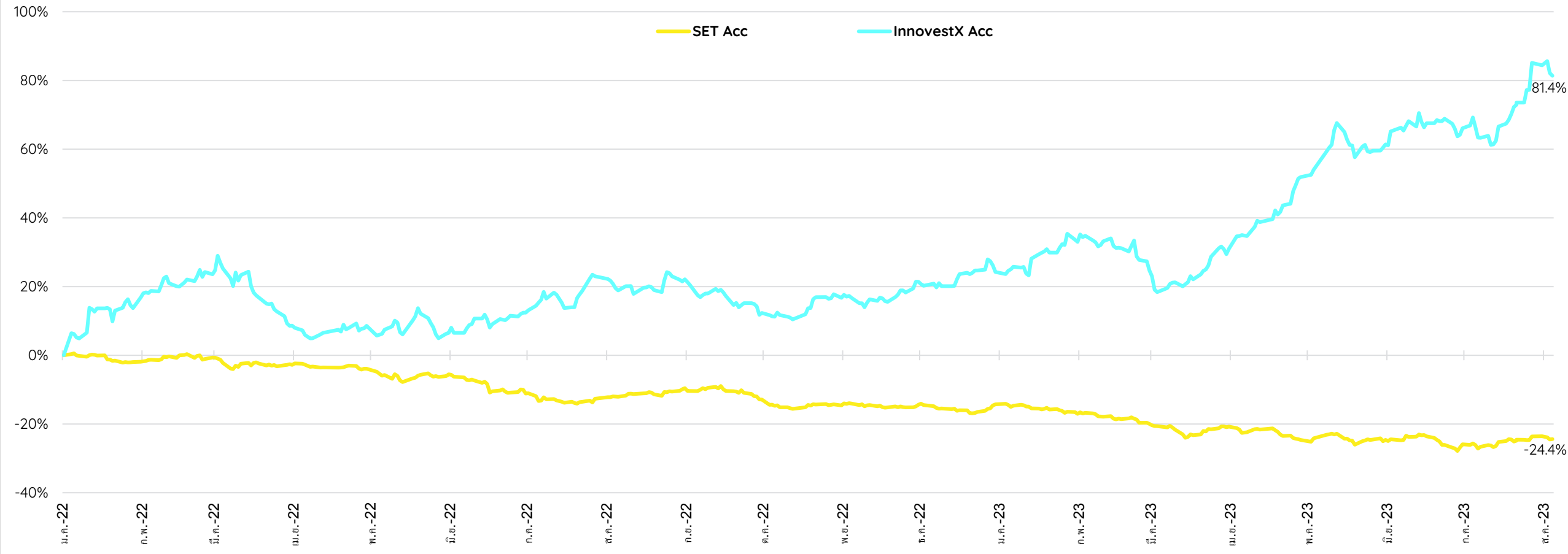
Daily Focus Performance Summary (Accumulated)



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

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ปี 2565 – 4 ส.ค. 66

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



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

Performance

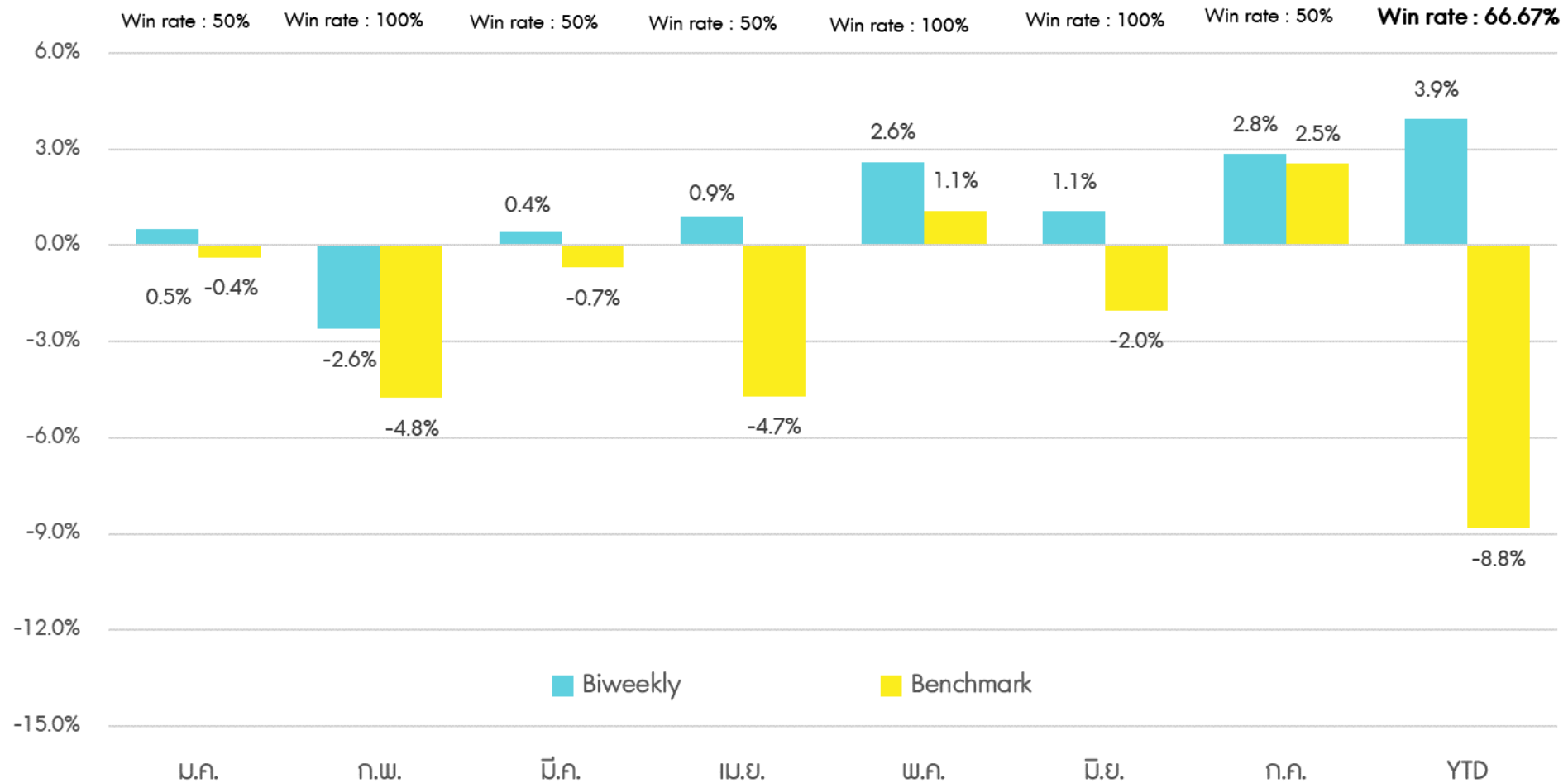
5 หุ้ Top Picks bi-weekly portfolio

หุ้	24-7-23*	4-8-23	%Chg.
ADVANC	222.00	224.00	0.90%
CPAXT	34.75	33.25	-4.32%
SCGP	39.00	39.50	1.28%
OSP	29.00	28.50	-1.72%
TNP	3.42	3.28	-5.00%**
Avg.			-1.77%
SET	1,530.40	1,530.46	0.00%

หมายเหตุ: กำหนด stop loss ที่ 5%, *ราคาเปิดรอบบ่าย

** TNP stop loss 5% ที่ราคาปิด 3.24 บาท วันที่ 26/7/2023

สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Bi-weekly ปี 2566



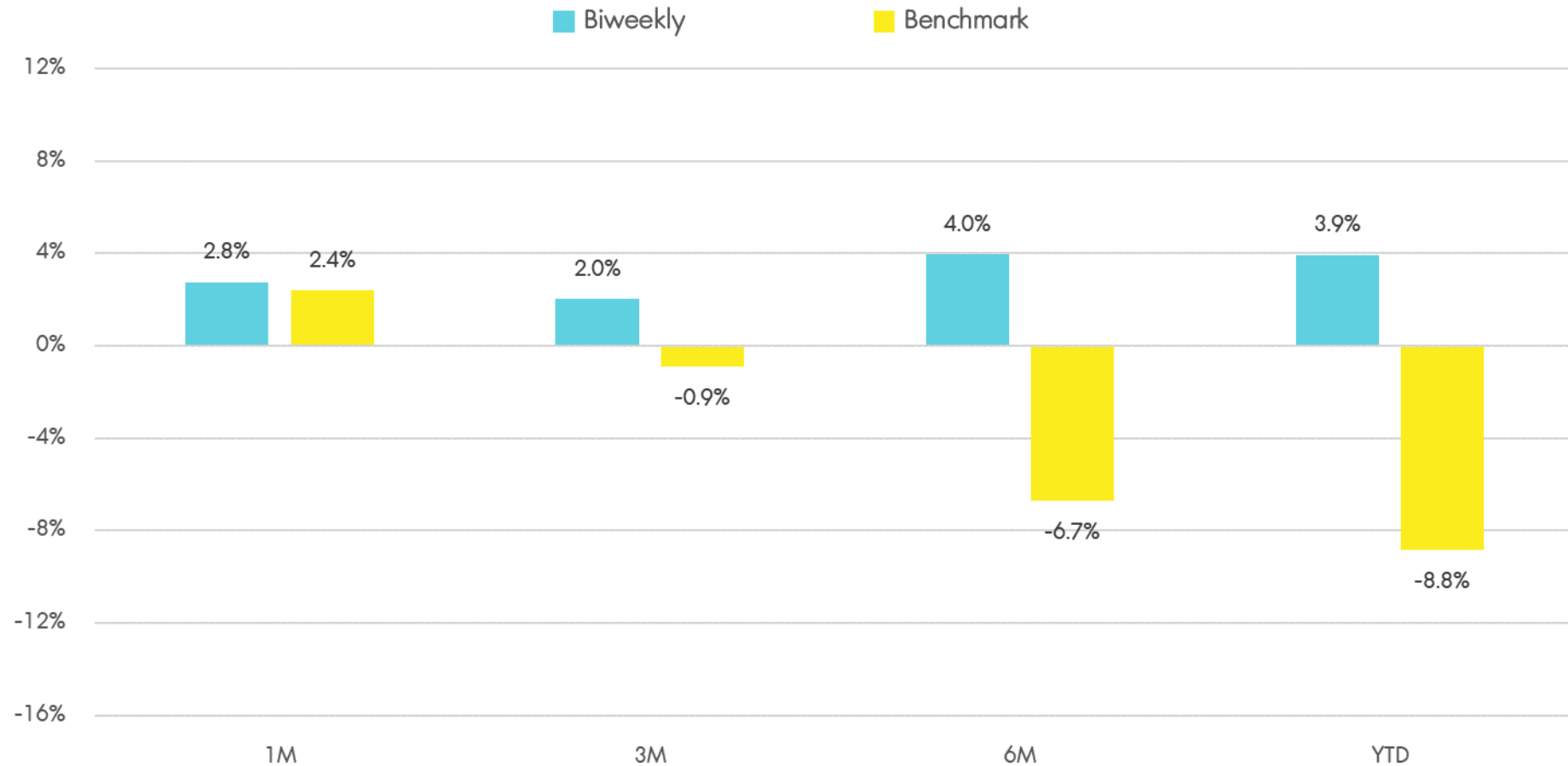
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly



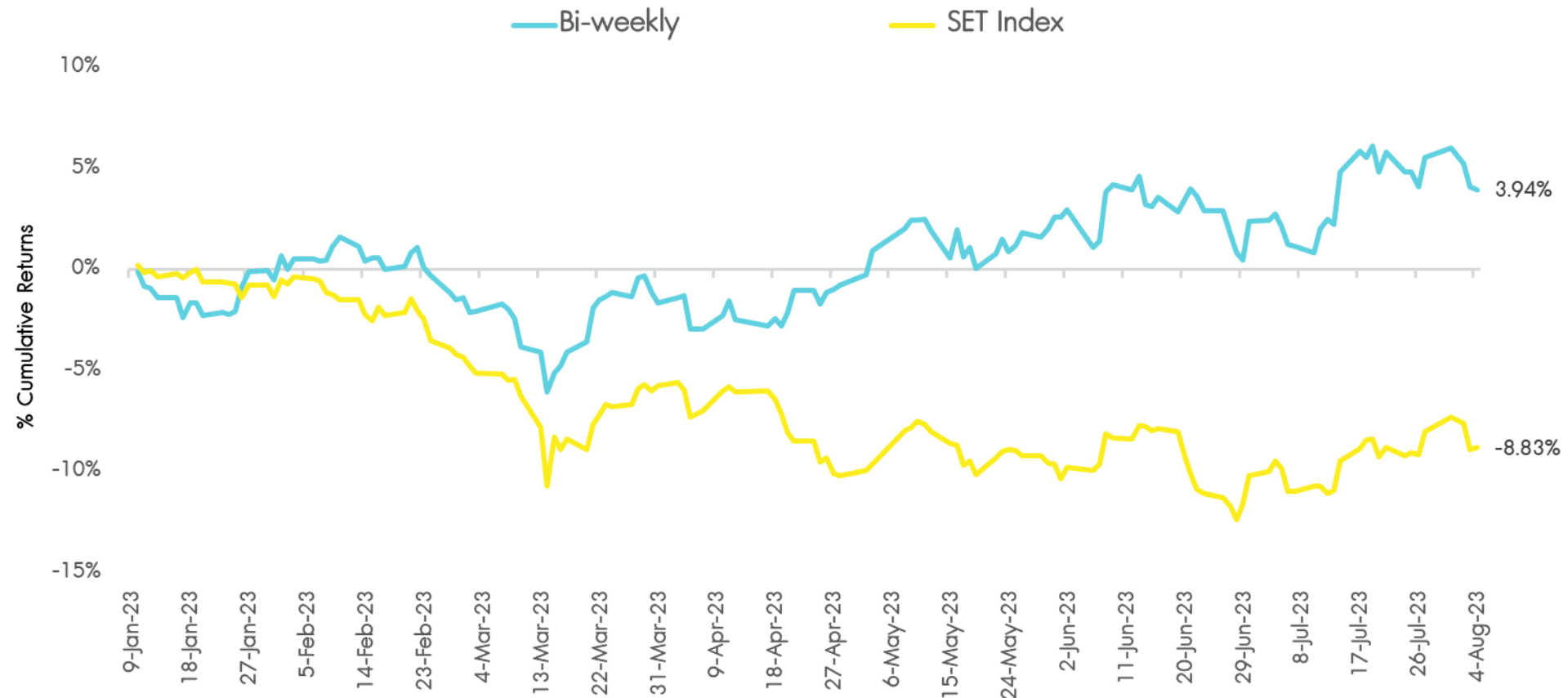
Source : InnovestX Research

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.- 4 ส.ค. 66)



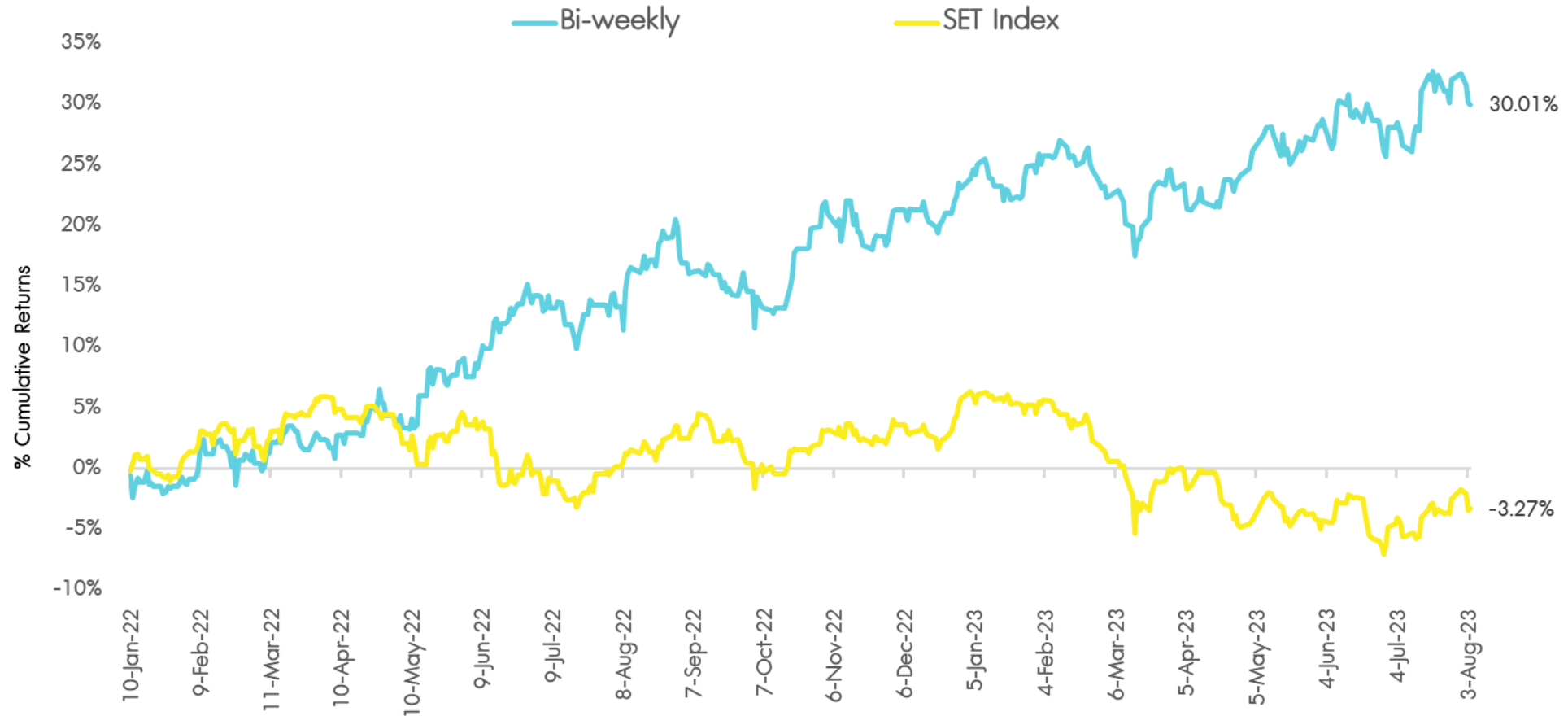
Source : InnovestX Research

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 – 4 ส.ค. 66



Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

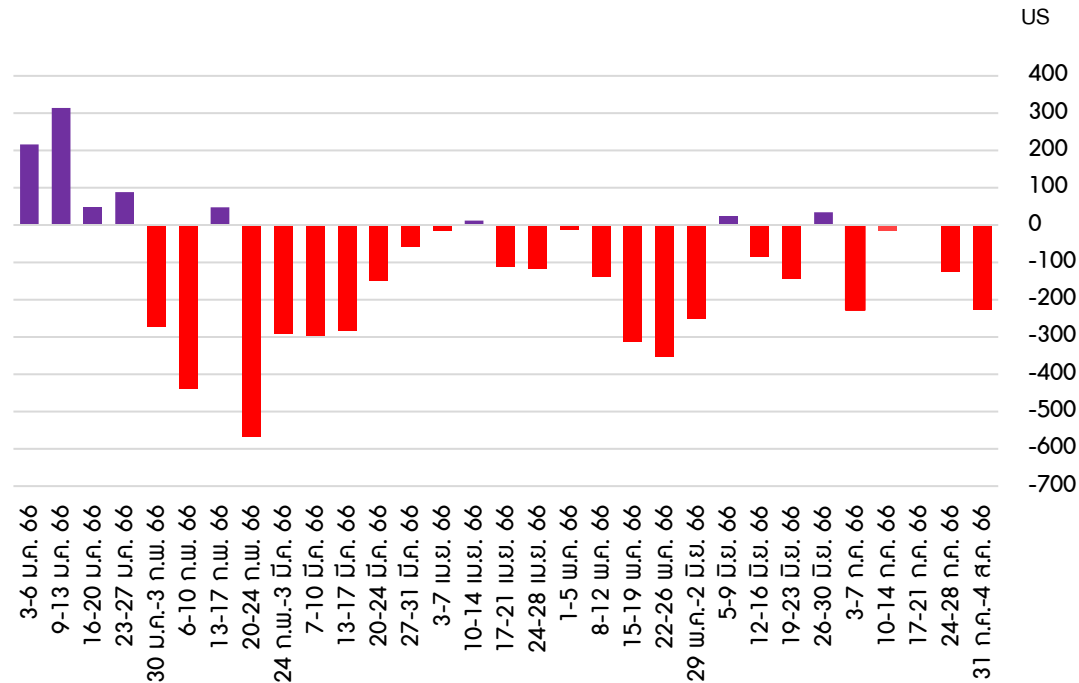
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

SET เคลื่อนไหวในรอบ Upside จำกัด เนื่องจากรอความชัดเจนการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

- สองสัปดาห์ที่ผ่านมา SET ปรับลง 1.7% โดนธนาคารกลางหลายแห่ง (FED, ECB, BoE, B) จะมีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยตามตลาดคาดและจีนประกาศมาตรการส่งเสริมการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาคเอกชน แต่ตลาดยังถูกกดดันจากปัจจัยการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อ (ยังไม่สามารถโหวตนายกรัฐมนตรีและจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้) และภาพเศรษฐกิจไทยที่ชะลอลงแรงขึ้น (คลังปรับลดคาดการณ์ GDP จาก 3.6% เป็น 3.5% และ ส่งออกนำเข้า มี.ย. หดตัวมากขึ้น) อีกทั้งความเสี่ยงตลาดการเงินมีมากขึ้นหลัง Fitch ปรับลดอันดับเครดิตสหรัฐจาก AAA เป็น AA+ จากความสามารถชำระหนี้ที่ลดลง จึงกดดันให้ Fund Flow ไหลออกต่อเนื่อง โดยต่างชาติมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1.2 หมื่นลบ. ทั้งนี้หุ้นที่มีแรงขายมากที่สุด นำโดยกลุ่มค้าปลีก (CPALL CPAXT CRC) กลุ่มธนาคาร (KBANK KKP) และกลุ่มสินเชื่อ (SAWAD MTC) ส่วนหุ้นที่มีแรงซื้อถึงทำไร้นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (DELTA HANA KCE) และกลุ่มพลังงาน (PTTEP TOP)
- ช่วงสั้นมอง SET ยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากรอความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และติดตามการเข้าสู่ฤดูกาลประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ของบริษัทจดทะเบียนไทยในกลุ่ม Real Sector ท่ามกลางการคาดการณ์ตัวเลขเงินเฟ้อที่จะชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า โดยจะมีประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของไทย (7 ส.ค.), สหรัฐ (10 ส.ค.) และจีน (9 ส.ค.) ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศมองตลาดยังรอจับตาตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐต่างๆ รวมทั้งผลการดำเนินงาน 2Q66 ที่จะออกมาซึ่งคาดมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ช้าในช่วง 2H66 ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ “Selective Buy” ในธีมที่มีปัจจัยเฉพาะตัว ดังนี้
 - 1) หุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 จะยังเติบโตได้ดี YoY และ QoQ เลือก ADVANC (Defensive) BEM (Defensive) GULF (ราคาต่ำกว่าก่อนเลือกตั้ง)
 - 2) เก่งทำไรหุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 มีโอกาสดีกว่าตลาดคาด เลือก AOT (เป็นไตรมาสแรกที่กลับมาเก็บ minimum guarantee) MINT (NHH ประกาศงบเป็น record high)
 - 3) หุ้นที่จบ 2Q66 ออกมาดีแล้ว และคาดงบจะดีต่อในช่วง 3Q66 เลือก SCGP (High Season ของธุรกิจบรรจุภัณฑ์)
- ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนสำหรับ 1) หุ้นที่คาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q66 จะออกมาอ่อนแอ และมีโอกาสตลาดจะปรับลดประมาณการ อาทิ กลุ่มอาหาร (TU CPF GFPT BTG) และกลุ่มหลักทรัพ์ (ASP, MST) และ 2) หุ้นที่คาดได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญจากกำลังซื้อภาคเกษตรที่ลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื่อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG มีต้นทุนน้ำตาลสูง) กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (CKP) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT)

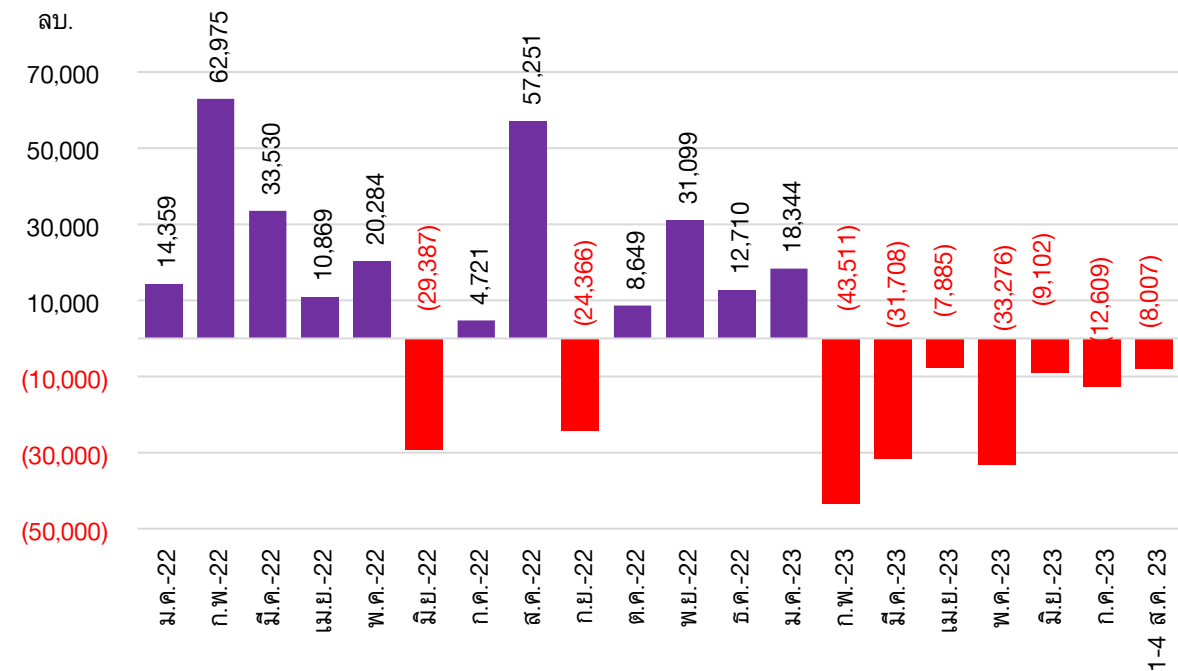
การเคลื่อนไหวของเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหุ้นไทย

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายสัปดาห์ (3 ม.ค.-4 ส.ค. 66)



Source : InnovestX Research

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายเดือน



หุ้นที่คาดประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ดีกว่าตลาดคาด

Expected Announcement Date		Rating	Price Target (Bt)	Estimated 2Q23 Net Profit (Btmn)							
				Consensus (Median Est.)	%QoQ	%YoY	INVX	%QoQ	%YoY	INVX vs. Consen. (%)	% 2Q23F of 2023F
11 ส.ค. 23	AOT	Outperform	82.00	3,232	73.69	n.m.	4,000	114.99	n.m.	24	27
11 ส.ค. 23	MINT	Outperform	42.00	2,379	n.m.	52.35	2,800	n.m.	79.31	18	45
07 ส.ค. 23	ADVANC	Outperform	225.00	7,187	6.36	13.99	7,280	7.74	15.46	1	27
07 ส.ค. 23	TU	Neutral	15.00	934	(8.62)	(42.51)	940	(7.99)	(42.11)	1	21
11 ส.ค. 23	CPF	Neutral	23.00	(1,715)	37.07	n.m.	(1,300)	52.30	n.m.	0	n.m.
11 ส.ค. 23	AH	Outperform	44.00	321	(42.86)	(21.67)	321	(42.86)	(21.67)	0	18
15 ส.ค. 23	SIRI	Neutral	2.20	1,601	1.22	74.47	1,601	1.22	74.47	0	29
10 ส.ค. 23	CPALL	Outperform	78.00	4,015	(2.61)	33.65	4,000	(2.98)	33.15	(0)	24
15 ส.ค. 23	BCH	Outperform	22.00	279	9.70	(75.65)	277	9.11	(75.79)	(1)	20
31 ก.ค. 23	PTTEP	Neutral	185.00	19,756	2.46	(4.10)	19,397	0.60	(5.84)	(2)	31
11 ส.ค. 23	CBG	Neutral	69.00	419	58.84	(43.57)	407	54.29	(45.18)	(3)	20
09 ส.ค. 23	OSP	Outperform	32.00	547	(29.68)	(9.39)	529	(32.00)	(12.37)	(3)	19
11 ส.ค. 23	BEM	Outperform	9.50	948	26.48	49.44	890	18.81	40.37	(6)	23
11 ส.ค. 23	BDMS	Outperform	34.00	2,923	(15.78)	9.70	2,735	(21.18)	2.66	(6)	19
08 ส.ค. 23	SPALI	Neutral	27.00	1,644	52.16	(20.77)	1,453	34.49	(29.98)	(12)	21
11 ส.ค. 23	IVL	Outperform	44.00	1,351	31.96	(93.34)	1,062	3.77	(94.76)	(21)	8
15 ส.ค. 23	ERW	Outperform	5.50	92	(61.44)	n.m.	70	(70.66)	n.m.	(24)	14
11 ส.ค. 23	PSH	Underperform	12.00	1,060	62.46	146.58	600	(8.04)	39.58	(43)	22

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

STOCK	เหตุผล	แนวรับ (บาท)	แนวต้าน (บาท)	Stop loss (บาท)	เป้าหมายพื้นฐาน (บาท)
ADVANC	ราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัว outperform SET อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับการสนับสนุนจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่งใน 2Q-3Q66 และเงินปันผลระหว่างกาลที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.5 บาทต่อหุ้น น่าจะช่วยจำกัด downside ในระยะสั้น	222.00 – 219.00	227.00 - 232.00	211.00	225.0 (Upside 0.45%)
BEM	เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเมื่อพิจารณาจากแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งใน 2Q66 อีกทั้งยังคาดว่าจะกำไรจะเติบโต QoQ และ YoY ใน 3Q66 โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น	8.80 – 8.60	9.10 - 9.25	8.25	9.50 (Upside 7.95%)
GULF	เรามองบวกต่อแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง โดยคาดการณ์กำไร 2Q66 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ จากกำลังการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้า IPP ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH จะช่วยหนุนกำไรปี 2566 ต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งกำไรที่มีเสถียรภาพปีละ 4-5 พันลบ.	48.25 – 47.50	50.00 - 53.00	45.75	63.00 (Upside 30.57%)
MINT	หุ้น valuation ไม่แพงที่ PER 66F ระดับ 29 เท่า ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะที่คาดผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดย 2Q66 คาดกำไรปกติที่ ~3 พันลบ. (+YoY, +QoQ) และผลประกอบการที่ดีขึ้นใน 2H66 จะช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวดีกว่าตลาดได้	31.00 – 30.25	33.25 - 34.50	29.00	42.00 (Upside 33.33%)
SCGP	กำไรสุทธิ 2Q66 สูงกว่าคาด และคาดว่าผลประกอบการจะดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 2H66 จากต้นทุนที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าธุรกิจไทยและอินโดนีเซียจะปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งความต้องการบรรจุภัณฑ์จะเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นใน 3Q66	39.00 – 38.00	40.50 – 41.75	36.50	52.00 (Upside 32.48%)

ADVANC

แนวรับ 222.00 – 219.00

แนวต้าน 227.00 – 232.00

stop loss 211.00



BEM

แนวรับ 8.80 – 8.60

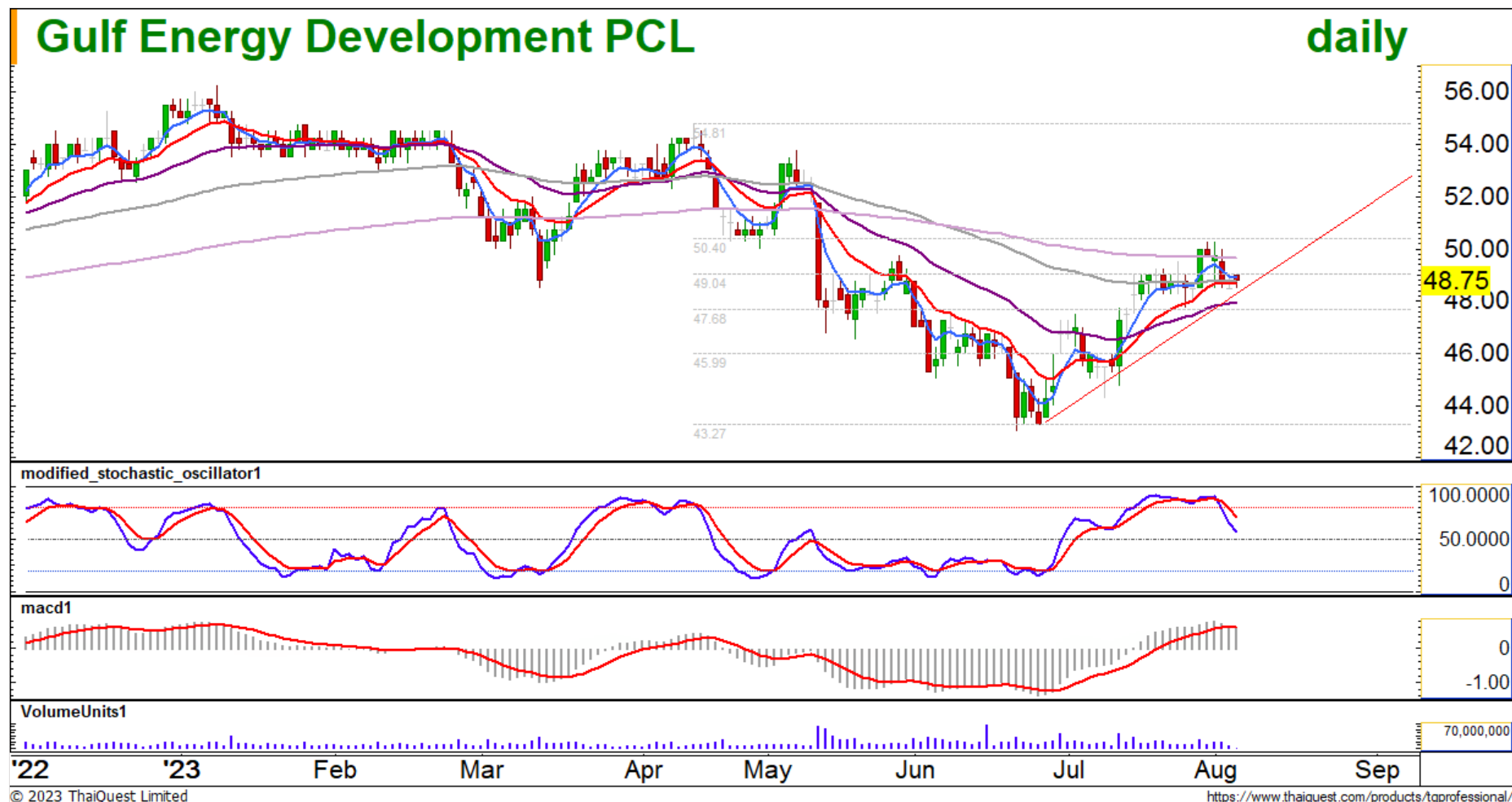
แนวต้าน 9.10 – 9.25

stop loss 8.25



GULF

แนวรับ 48.25 – 47.50
 แนวต้าน 50.00 – 53.00
 stop loss 45.75



MINT

แนวรับ 31.00 – 30.25
 แนวต้าน 33.25 – 34.50
 stop loss 29.00



SCGP

แนวรับ 39.00 – 38.00
แนวต้าน 40.50 – 41.75
stop loss 36.50



- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ Biweekly Portfolio Strategy



เอกภาวิน สุนทรชาติ
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 ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับเท่านั้น

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 บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ 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 บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ 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, CPAXT, 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, 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, SCG, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMPC, 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, UOIC, 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, 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, RJH, 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, WIUK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบุญเลิกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดก่อนด้วย

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, CPAXT, 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, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, 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, SMPC, 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, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, 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, BLC, 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, FTL, 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, KCG, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, 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, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPU, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, 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, SEAFCO, SECURE, SENX, SFT, SGC, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SJW/D, 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, TBN, 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, TPL, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, 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 4 categories that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.