

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



DOWNSIDE ของ GDP เปิดอีกครั้ง

ตัวเลขการส่งออกเดือน มี.ค.67 กลับมาสร้างแรงกดดัน โดยปรับลดลง 10.9% YOY ต่ำกว่า CONSENSUS ที่คาดว่าจะหดตัว 4.0% ตัวเลขที่ต่ำกว่าคาดทำให้ สศค. ออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP GROWTH ปี 2567 ลงจากเดิม 2.8% มาอยู่ที่ 2.4% ซึ่งเชื่อว่าหลังจากนี้น่าจะทำให้เห็น DOWNSIDE ที่สำนักวิจัยเศรษฐกิจต่างๆ จะออกมาปรับลดประมาณการอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งถือเป็นแรงกดดันของตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามยังมีความหวังเชิงบวก 2 เรื่องคือ ผลประกอบการงวด 1Q67 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งจากการทำ EARNING PREVIEW พบว่าน่าจะมีการเติบโต QOQ อย่างมีนัยสำคัญ ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2567 ที่คาดว่าจะเห็นเม็ดเงินลงทุนจากภาครัฐไหลเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ และอาจมีมาตรการกระตุ้นอื่นๆ เสริม

ตัวเลขการส่งออก และการปรับลดคาดการณ์ GDP น่าจะสร้างแรงกดดันให้ SET INDEX ปรับฐานลงได้ แต่ DOWNSIDE จำกัด คาดกรอบ 1351 – 1367 จุด หุ้น TOP PICK เลือก CPN, TIDLOR และ SCCC

สรุปผลประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2567 โดย สศค.

เศรษฐกิจไทยปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.4 ต่อปี
เร่งขึ้นจากปี 2566 ที่ขยายตัวร้อยละ 1.9 ต่อปี

Growth (%yoy)	2565	2566	2567f			
			ณ ม.ค. 67	ณ เม.ย. 67	เทียบภาค ครึ่งก่อน	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.5	1.9	2.8	2.4	▼	1.9 ถึง 2.9
- Real Private Consumption	6.2	7.1	3.3	3.5	▲	3.0 ถึง 4.0
- Real Public Consumption	0.1	-4.6	1.4	1.9	▲	1.4 ถึง 2.4
- Real Private Investment	4.7	3.2	3.2	3.7	▲	3.2 ถึง 4.2
- Real Public Investment	-3.9	-4.6	3.1	0.6	▼	0.1 ถึง 1.1
- Real Exports of goods and services	6.1	2.1	5.5	4.0	▼	3.5 ถึง 4.5
- Real Imports of goods and services	3.6	-2.2	5.4	2.8	▼	2.3 ถึง 3.3
Trade Balance (Bil.\$)	13.5	17.0	15.7	14.4	▼	13.1 ถึง 15.7
- Export of goods (in USD)	5.4	-1.7	4.2	2.3	▼	1.8 ถึง 2.8
- Import of goods (in USD)	14.0	-3.1	4.0	3.4	▼	2.9 ถึง 3.9
Current Account (Bil.\$)	-15.7	7.0	10.0	9.3	▼	6.7 ถึง 11.9
- Current Account (%GDP)	-3.2	1.4	1.8	1.8	▬	1.3 ถึง 2.3
Headline Inflation	6.1	1.2	1.0	0.6	▼	0.1 ถึง 1.1
Core Inflation	2.5	1.3	1.1	0.8	▼	0.3 ถึง 1.3

ที่มา: สศค.

🕒 30 เมษายน 2567

Support & resistance

แนวรับ 1,351-1,353 จุด

แนวต้าน 1,367-1,369 จุด

top picks

CPN FV@B 83.00

SCCC FV@B 172.00

TIDLOR FV@B 26.00

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ทางกรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เศรษฐกิจโลกโตอาจโตช้า กดดันสินทรัพย์เสี่ยงช่วงสั้น

วานนี้ ประธานการประชุมเศรษฐกิจโลก (WEF) ได้แสดงมุมมองเชิงลบเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลก โดยกล่าวว่า โลกจะเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจตกต่ำที่สุดในรอบ 10 ปีหากไม่มีการใช้มาตรการทางเศรษฐกิจอย่างถูกต้อง โดยมีเหตุผลสนับสนุนว่า อัตราส่วนหนี้สินทั่วโลก (GLOBAL DEBT RATIO) ใกล้แตะระดับสูงสุดตั้งแต่ทศวรรษที่ 1820 (ใกล้แตะ 100% ของ GDP โลก) และกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวแต่เงินเฟ้อกลับสูงขึ้น (STAGFLATION) โดยคาดการณ์เติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้จะอยู่ที่ 3.2% ซึ่งแม้จะไม่ถือว่าแย่ แต่ก็ไม่เคยเห็นการเติบโตที่ระดับต่ำเช่นนี้ โดยแนวโน้มการเติบโตเคยอยู่ที่ระดับ 4% มานานหลายสิบปี

ขณะที่แนวทางการดำเนินนโยบายของ FED ตลาดคาดว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยนานขึ้น ล่าสุดจะเริ่มลดดอกเบี้ย คือ เดือน ก.ย.67 ส่วนในมุมมองปี ตลาดยังคงคาดว่า FED จะลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง หรือ 0.25% เท่าเดิม ซึ่งต้องติดตามผลการประชุม FED วันพฤหัสบดีนี้ที่ตลาดคาดว่าคงดอกเบี้ยที่ระดับ 5.50% (โอกาส 97.6%) ว่าจะจะเป็นไปตามตลาดคาดหรือไม่

ส่วนประเทศไทย วานี้ผู้ว่าฯ ธปท. ให้สัมภาษณ์พิเศษ CNBC ย้ำว่าแรงกดดันทางการเมืองจะไม่ทำให้ ธปท. เสียความเป็นอิสระในการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ย และแม้จะมีแรงกดดันอย่างมากให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่ ธปท. ก็ไม่ได้ดำเนินการตามหากไม่ใช่การดำเนินการอย่างเป็นอิสระ โดยชี้แนะว่าเศรษฐกิจไทยต้องเพิ่มการลงทุนมากกว่ากระตุ้นระยะสั้น (ลดดอกเบี้ย) แต่หากมีตัวเลขเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ก็พร้อมที่จะดำเนินนโยบายให้สอดคล้องกับภาวะดังกล่าว

สรุป ภาวะเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัว กดดันสินทรัพย์เสี่ยงช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม เบ็ดเงินไม่น่าไหลออกจากไทยมากนัก เนื่องด้วยค่าเงินบาทมีโอกาสน้อยที่จะอ่อนค่าไปมากกว่านี้ ตามส่วนต่างของดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ไทยที่ยังคงระดับเดิม

เศรษฐกิจไทยเสี่ยงโตต่ำ อาจกดดัน SET ยับขึ้นยาก

วานนี้กระทรวงพาณิชย์รายงาน ตัวเลขส่งออกไทยเดือน มี.ค. 67 หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน -10.90% YOY ซึ่งติดลบมากกว่า CONSENSUS คาดไว้ที่ -4% จากฐานการส่งออกที่สูงในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดส่งออกมีมูลค่า 24,960.6 ล้านดอลลาร์ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของยอดการส่งออกย้อนหลัง 5 ปี ซึ่งอยู่ที่เดือนละ 21,800 ล้านดอลลาร์ ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 26,123.8 ล้านดอลลาร์ ทำให้เดือน มี.ค. ไทยขาดดุลการค้า 1,163.3 ล้านดอลลาร์

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ส่งออกมี.ค.67 ร่วง 10.9% พลิกหดตัวในรอบ 8 เดือน

Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
TH	Customs Imports YoY	Mar	5.60%	6.0%	3.2%
	Customs Exports YoY	Mar	-10.90%	-4.0%	3.6%
	Customs Trade Balance	Mar	-\$1163m	\$1000m	-\$554m

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบเป็นรายเดือนมูลค่าส่งออกยังมีการขยายตัวในทุกหมวดสินค้าราว +6.7%MOM สำหรับรายชื้อสินค้าเดือน ก.พ. ที่ขยายตัวได้ดีถึง YOY, MOM และมีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ ยางพารา (STA, NER) และอาหารสัตว์เลี้ยง (ITC, ASIAN, AAI, CPF) เป็นต้น

รายชื้อสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื้อสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (เดือน มี.ค. 2567)

รายชื้อหุ้นที่เกี่ยวข้อง	รายชื้อหุ้นที่เกี่ยวข้อง	มูลค่า : ล้านดอลลาร์สหรัฐ		อัตราการขยายตัว มี.ค. 67(%)		สัดส่วนเทียบการส่งออกทั้งหมด เดือน มี.ค. 67(%)
		ก.พ. 2567	มี.ค. 2567	MoM	YoY	
ยางพารา	STA, NER	419.10	444.62	6.09	36.88	1.78
อาหารสัตว์เลี้ยง	ITC, ASIAN, AAI, CPF	233.45	262.39	12.40	29.58	1.05
ปูนกระเบื้อง	TU	197.63	189.05	-4.34	10.59	0.76
โกลด์เซย์เอ็นเซ็ง	CPF, TFG, GFPT	112.90	112.78	-0.10	-1.67	0.45
น้ำมันสำเร็จรูป	PTTEP, TOP, SPRC	612.54	698.24	13.99	-6.12	2.80
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	SAT, AH, STANLY	2,412.03	2,698.98	11.90	-12.44	10.81
เมล็ดพลาตึก	IVL	699.29	726.31	3.86	-13.67	2.91
แผงวงจรไฟฟ้า	KCE, HANA	653.43	663.38	1.52	-18.15	2.66
น้ำตาลทรายและกากน้ำตาล	KSL, KTIS	284.12	281.60	-0.89	-45.42	1.13

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แต่ในอีกแง่มุมหนึ่ง ภาพรวมการส่งออกไทยใน 1Q67 ปรับตัวลดลงราว -0.2%YOY ซึ่งหดตัวมากกว่าคาดการณ์ เฉพาะอย่างยิ่งสินค้าอุตสาหกรรม บวกกับการผลิตฟื้นตัวช้า นอกจากนี้ภาคการเกษตรได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง รวมถึงการเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้า ล้วนเป็นปัจจัยที่ทำให้สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับประมาณการ GDP GROWTH ของไทยในปี 2567 เติบโตแค่ 2.4%YOY (ค่ากลางช่วง 1.9-2.9%) ซึ่งลดลงจากคาดการณ์เดิมที่ 2.8%YOY ทั้งนี้หากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้น้อยลง อาจกดดันให้ SET ยับตัวสูงขึ้นค่อนข้างลำบาก

สรุปผลประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2567

เศรษฐกิจไทยปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.4 ต่อปี
เร่งขึ้นจากปี 2566 ที่ขยายตัวร้อยละ 1.9 ต่อปี

Growth (%YoY)	2565	2566	2567f		ช่วงคาดการณ์
			ณ มี.ค. 67	ณ เม.ย. 67	
Real GDP	2.5	1.9	2.8	2.4	1.9 ถึง 2.9
- Real Private Consumption	6.2	7.1	3.3	3.5	3.0 ถึง 4.0
- Real Public Consumption	0.1	-4.6	1.4	1.9	1.4 ถึง 2.4
- Real Private Investment	4.7	3.2	3.2	3.7	3.2 ถึง 4.2
- Real Public Investment	-3.9	-4.6	3.1	0.6	0.1 ถึง 1.1
- Real Exports of goods and services	6.1	2.1	5.5	4.0	3.5 ถึง 4.5
- Real Imports of goods and services	3.6	-2.2	5.4	2.8	2.3 ถึง 3.3
Trade Balance (BIL\$)	13.5	17.0	15.7	14.4	13.1 ถึง 15.7
- Export of goods (in USD)	5.4	-1.7	4.2	2.3	1.8 ถึง 2.8
- Import of goods (in USD)	14.0	-3.1	4.0	3.4	2.9 ถึง 3.9
Current Account (BIL\$)	-15.7	7.0	10.0	9.3	6.7 ถึง 11.9
- Current Account (%GDP)	-3.2	1.4	1.8	1.8	1.3 ถึง 2.3
Headline Inflation	6.1	1.2	1.0	0.6	0.1 ถึง 1.1
Core Inflation	2.5	1.3	1.1	0.8	0.3 ถึง 1.3

ที่มา: สศค.

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

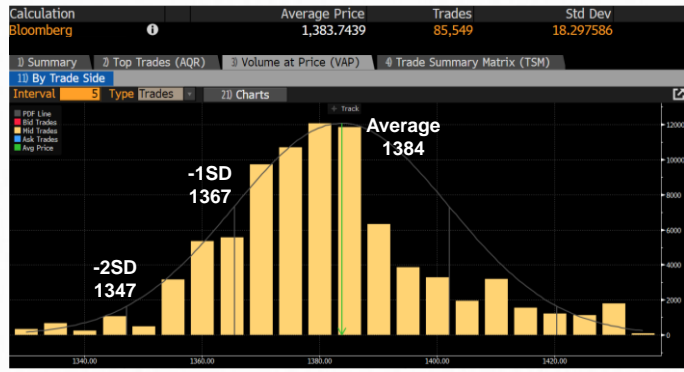
สรุป กระบวนการคลั่งปรับลดคาดการณ์ GDP GROWTH ของไทยปี 2567 เหลือ 2.4% YOY (เดิมคาด 2.8%) หลังมีความเสี่ยงหลักๆ จากภาคส่งออกและการผลิตฟื้นตัวช้า ประเด็นดังกล่าวอาจกดดันให้ SET ผันผวนในช่วงสั้นๆ ได้

ภาพ DOWNSIDE เศรษฐกิจรบกวนตลาดสั้นๆ อาจกดดันให้ SET ฟื้นตัวช้าหน่อย และ SCCC, CPN, TIDLOR

แม้เศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทย ปีนี้จะถูกปรับประมาณลงบ้าง อาจกดดันให้การยับยั้งของ SET INDEX ฟื้นตัวขึ้นได้ช้าลง อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยอื่นๆ คอยช่วยพยุงและพลิกคืน SET INDEX ให้นำกายออยสะสมในช่วงนี้อยู่ ดังนี้

1. SET INDEX ณ ปัจจุบันอยู่ที่ 1361 จุด ต่ำกว่าต้นทุนเฉลี่ยที่ระดับมูลค่าซื้อขายต่างๆ ในปีนี้ของ SET INDEX อยู่ที่ 1384 จุด และยังคงต่ำกว่าระดับ -1SD ที่ 1367 จุด ส่วนระดับ -2SD อยู่ที่ 1347 จุด ถือเป็นแนวรับสำคัญทางสถิติในระยะถัดไป

วัดต้นทุน SET INDEX ที่ระดับมูลค่าซื้อขายต่างๆ (YTD)



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

2. แม้ SET INDEX จะบวกแค่ 2 จุด ในวานนี้ (30/04/67) แต่หากพิจารณาเป็นราย SECTOR จะพบว่า มีการย่อตัวเพียง 5 ใน 27 SECTOR เท่านั้น คือ ETRON -4.51%, PROF -1.43%, PAPER -0.87%, HEALTH -0.84%, PF&REIT -0.37% ส่วนอีก 22 SECTOR ให้ผลตอบแทนเป็นบวกทั้งสิ้น อาทิ AGRI +2.97%, PERSON +2.85%, TOURISM +1.19%, CONS +1.1% ฯลฯ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ณ 29/04/67 แม้ SET +2 จุด แต่ยัง +22 SECTOR และ -5 SECTOR เท่านั้น

Index						
Sector	High ¹	Date	Low ¹	Date	Close	%
SET	1,361.97	29/04/2024	1,361.97	29/04/2024	1,361.97	+0.15
ETRON	8,626.73	29/04/2024	8,626.73	29/04/2024	8,626.73	-4.51
PROF	385.30	29/04/2024	385.30	29/04/2024	385.30	-1.43
PAPER	3,206.97	29/04/2024	3,206.97	29/04/2024	3,206.97	-0.87
HEALTH	6,816.72	29/04/2024	6,816.72	29/04/2024	6,816.72	-0.84
PF&REIT	123.78	29/04/2024	123.78	29/04/2024	123.78	-0.37
STEEL	25.39	29/04/2024	25.39	29/04/2024	25.39	+0.08
FIN	3,155.08	29/04/2024	3,155.08	29/04/2024	3,155.08	+0.10
AUTO	418.70	29/04/2024	418.70	29/04/2024	418.70	+0.22
COMM	30,415.17	29/04/2024	30,415.17	29/04/2024	30,415.17	+0.32
BANK	366.56	29/04/2024	366.56	29/04/2024	366.56	+0.34
MEDIA	28.85	29/04/2024	28.85	29/04/2024	28.85	+0.35
ENERG	19,612.43	29/04/2024	19,612.43	29/04/2024	19,612.43	+0.35
FASHION	609.12	29/04/2024	609.12	29/04/2024	609.12	+0.37
FOOD	10,846.61	29/04/2024	10,846.61	29/04/2024	10,846.61	+0.54
TRANS	312.76	29/04/2024	312.76	29/04/2024	312.76	+0.56
HOME	20.25	29/04/2024	20.25	29/04/2024	20.25	+0.60
PKG	3,293.08	29/04/2024	3,293.08	29/04/2024	3,293.08	+0.69
IMM	22.47	29/04/2024	22.47	29/04/2024	22.47	+0.72
PROP	225.54	29/04/2024	225.54	29/04/2024	225.54	+0.77
PETRO	708.76	29/04/2024	708.76	29/04/2024	708.76	+0.90
CONMAT	6,900.68	29/04/2024	6,900.68	29/04/2024	6,900.68	+0.92
INSUR	8,483.68	29/04/2024	8,483.68	29/04/2024	8,483.68	+1.01
ICT	148.57	29/04/2024	148.57	29/04/2024	148.57	+1.10
CONS	51.47	29/04/2024	51.47	29/04/2024	51.47	+1.10
TOURISM	607.46	29/04/2024	607.46	29/04/2024	607.46	+1.19
PERSON	93.60	29/04/2024	93.60	29/04/2024	93.60	+2.85
AGRI	198.28	29/04/2024	198.28	29/04/2024	198.28	+2.97

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

3. **FUND FLOW ต่างชาติ ยังสลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยในเดือน เม.ย. นี้ โดดเด่นกว่าเพื่อนบ้าน** โดยต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยในเดือน เม.ย. 82 ล้านบาทหรือ 2.9 พันล้านบาท โดดเด่นกว่าเพื่อนบ้าน อย่าง ตลาดหุ้นอินโดนีเซียถูกขายสุทธิ -1.16 พันล้านบาท และ ฟิลิปปินส์ -125 ล้านบาท

มูลค่าซื้อขายหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติ

วันที่	ไต้หวัน	เกาหลีใต้	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	ไทย	รวม
ม.ค.67	1,433	2,254	534	80	-870	3,430
ก.พ.67	3,390	6,120	646	129	82	10,366
มี.ค.67	-93	3,816	506	-46	-1,145	3,037
เม.ย. (mtd)	-4,865	1,663	-1,163	-125	82	-4,408
Ytd	-135	13,852	523	38	-1,852	12,425

หน่วย : ล้านบาท

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ทั้ง 3 ปัจจัย แสดงให้เห็นถึง DOWNSIDE SET INDEX เริ่มจำกัด ทั้งจากต้นทุนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในปี การขยับขึ้นมีการกระจายไปหลากหลาย SECTOR อีกทั้ง FUND FLOW ยังมีการทยอยสลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย ทยอยดีกว่าเริ่มเห็นผลประกอบการงวด 1Q67 ทยอยประกาศออกมาดีและดีกว่าคาดเป็นตัวช่วยหนุนอีก

ส่วนกลยุทธ์ในวันนี้แนะนำ หุ้นมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัวเด่น อย่าง หุ้นกำไร 1Q67 ออกมาโดดเด่นเหนือคาด CPN, SCCC และหุ้นได้ประโยชน์งบประมาณเบิกจ่ายปี 2567 เด่นหน้า TIDLOR เป็น TOPPICK ในวันนี้

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

KTB ลดดอกเบี้ย M-RATE ลง 0.25% ช่วยกลุ่มเปราะบาง ... ส่วน TIDLOR หุ่นแนะนำใหม่วันนี้

เ็นวานนี้ KTB(FV@B19) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยทั้ง MRR, MLR และ MOR ลง 0.25% เป็นระยะเวลา 6 เดือน (16 พ.ค. – 15 พ.ย. 67) ให้กับกลุ่มเปราะบาง 3 กลุ่ม ได้แก่ 1.) ลูกค้าสินเชื่อบุคคลรายย่อยที่อยู่ในมาตรการช่วยเหลือของ KTB ทั้ง สินเชื่อ บ้านและสินเชื่อส่วนบุคคล 2.) ลูกค้าสินเชื่อบ้านที่มีวงเงินไม่เกิน 2 ล้านบาท และ 3.) SME รายย่อยที่มีรายได้ต่อเดือนไม่เกิน 10 ล้านบาทและมีวงเงินสินเชื่อไม่เกิน 10 ล้านบาท รวมทั้งสิ้นมากกว่า 3 แสนบัญชี คิดเป็นวงเงินสินเชื่อรวมมากกว่า 2 แสนล้านบาท

แม้ดูเหมือนเป็นการลดครบทุก M-RATE แต่วงเงินที่เข้าเงื่อนไขกว่า 2 แสนล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 8% ของพอร์ตสินเชื่อ ทำให้ฝ่ายวิจัยประเมินผลต่อประมาณการกำไรสุทธิปี 2567 จำกัดราว 200 – 300 ล้านบาท ต่อปี (สุทธิจากภาษี) ขณะที่การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้โทนกลางหลังเป้าหมายทางการเงินส่วนใหญ่ใกล้เคียงสมมติฐาน ฝ่ายวิจัย จึงคงประมาณการกำไรทั้งปีและคำแนะนำ NEUTRAL โดยตัวเลือกในกลุ่มฯ มองไปที่ TTB(FV@B1.98) ตามด้วย KBANK(FV@B148) และ BBL (FV@B175)

สำหรับ TIDLOR หุ้น TOP PICK วันนี้ โดยฝ่ายวิจัยคาดกำไรสุทธิ 1Q67 (งบประกาศ 7 พ.ค. 67) เท่ากับ 1.04 พันล้านบาท เติบโต 15% QOQ (+9% YOY) หนุนด้วย แนวโน้ม CREDIT COST ลดลงเหลือ 3.3% (เป้าหมายบริษัทฯ ที่ 3.00% - 3.35%) เทียบกับ 4.3% งวดก่อน (1Q66 ที่ 3.1%) ที่มีการเร่ง WRITE-OFF ลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงออกไปบางส่วน ประกอบกับทิศทางสินเชื่อขยายตัว 2.2% QOQ (+20% YOY)

ทั้งนี้ หากกำไรสุทธิ 1Q67 เป็นไปตามคาดจะคิดเป็นสัดส่วน 23% ของประมาณการกำไรทั้งปีที่ 4.5 พันล้านบาท (+18% YOY, EPS เติบโต 14% YOY ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของกำไรเพราะการจ่ายหุ้นปันผล) ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดกำไรช่วงที่เหลือของปีเร่งตัว QOQ ตามความต้องการใช้สินเชื่อที่มีแนวโน้มไต่ระดับขึ้น QOQ ดังข้อมูลที่ปรากฏในอดีต และปัจจัยหนุนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ หลังงบประมาณเริ่มเบิกจ่ายประเมินบวกต่อพอร์ตสินเชื่อครบทุกมือ 2 ตามความต้องการใช้รถยนต์เชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้น และช่วยลดแรงกดดันจากผลขาดทุนรถยนต์ คงแนะนำ OUTPERFORM ให้ FV ปี 2567 ที่ 26 บาท (เทียบเท่า PER ที่ 17 เท่า VS ค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 19 เท่า)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (COMMITTED)

มีคำมั่นหรือทัศนคติในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (DECLARED)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัท

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"DISCLAIMER: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE REPORT) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATORS) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามต้นบริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ CORPORATE GOVERNANCE REPORT OF THAI LISTED COMPANIES (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน ANTI-CORRUPTION ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้มีการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [มี] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



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



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



A	AU	BTNC	CPT	EVER	GTV	JUBILE	M-CHAI	NEWS	PPM	RSP	STARK	TKC	TYCN	YGG	
A5	B52	CAZ	CSR	F&D	HL	KASET	MCS	NFC	PRAKIT	SIMAT	STECH	TNH	UMS	ZAA	
A1	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNFC	UNIO		
AKS	BGT	CGD	D	GIFT	IHL	KWI	MENA	NV	PTL	SK	TC	TOPP	UREKA		
ALL	BLAND	CMAN	DCON	GLOCON	INOX	KYE	MJD	PAF	RAM	SOLAR	TCJ	TPCH	VARO		
ALPHAX	BM	CMO	EKH	GLOXY	JAK	LEE	MORE	PEACE	ROCK	SPACK	TEAM	TPOLY	W		
AMC	BROCK	CMR	EMC	GREEN	JMART	LPH	MUD	PF	RP	SPG	THE	TRUBB	WFX		
APP	BSBM	CPANEL	EP	GSC	JSP	MATI	NC	PK	RPH	SQ	THMUI	TTI	WPH		

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	AWC	BSBM	CPN	FPI	ICC	KCC	MCOT	OGC	PR9	RATCH	SGC	SST	THREL	TSI	WHAUP
7UP	AYUD	BTS	CPW	FPT	ICHI	KCE	META	OR	PREB	RML	SGP	STA	TIDLOR	TSTE	WICE
AAI	B	BWG	CRS	FSMART	IFS	KGEM	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSSTH	WIJK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENTEL	DCC	GBX	ILINK	KKP	MILL	PATO	PRM	S&J	SITHAI	SUSCO	TKS	TTB	YUASA
AH	BANPU	CFRESH	DELTA	GC	ILM	KSL	MINT	PB	PROS	SAAM	SKR	SVI	TKT	TTCL	ZEN
A1	BAY	CGH	DEMCO	GCAP	INET	KTB	MONO	PCSGH	PSH	SABINA	SMIT	SYMC	TMD	TU	ZIGA
AIE	BBL	CHEWA	DIMET	GEL	INOX	KTC	MOONG	PDG	PSL	SAK	SMK	SYNTEC	TMILL	TVDH	
AIRA	BCH	CHOTI	DRT	GFPT	INSURE	L&E	MSC	PDJ	PSTC	SAPPE	SMPC	TAE	TMT	TVO	
AJ	BCP	CHOW	DUSIT	GGC	INTUCH	LANNA	MST	PG	PT	SAT	SNC	TAKUNI	TNITY	TWPC	
AKP	BCPG	CIG	EA	GJS	IRPC	LHFG	MTC	PHOL	PTECH	SC	SNP	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BE8	CIMBT	EASTW	GPI	ITEL	LHK	MTI	PIMO	PTG	SCC	SORKON	TCAP	TNP	UBIS	
AMANAH	BEC	CM	ECF	GPSC	IVL	LPN	NATION	PK	PTT	SCCC	SPACK	TCMC	TNR	UEC	
AMATA	BEYOND	CMC	EGCO	GSTEEL	JAS	LRH	NCAP	PL	PTTEP	SCG	SPALI	TFG	TOG	UKEM	
AMATAV	BGC	COM7	EP	GULF	JKN	M	NEP	PLANB	PTTGC	SCGP	SPC	TFI	TOP	UOBKH	
AP	BGRIM	COTTO	EPG	GUNKUL	JR	MAJOR	NKI	PLANET	PYLON	SCM	SPI	TFMAMA	TOPP	UV	
APCS	BKI	CPALL	ERW	HANA	JTS	MALEE	NOBLE	PLAT	Q-CON	SCN	SPRC	TGH	TPA	VCOM	
AS	BLA	CPAXT	ESTAR	HARN	KASET	NOK	PM	QH	SEAOIL	SRICHA	THANI	TPCS	TRT	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	ETC	HENG	KBANK	MBAX	NRF	PPP	QLT	SE-ED	SSF	THCOM	TRT	VIH	
ASK	BROOK	CPI	ETE	HMPRO	KBS	MBK	NWR	PPPM	QTC	SELIC	SSP	THIP	TRU	WACOAL	
ASP	BRR	CPL	FNS	HTC	KCAR	MC	OCC	PPS	RABBIT	SENA	SSSC	THRE	TSC	WHA	

ประกาศเจตนา

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	POS	RBF	SENX	SM	TBN	TKN	VARO	WPH
ASW	BYD	CV	EKH	ICN	JMT	MENA	OSP	PRIME	RT	SFLEX	SUPER	TEGH	TPLAS	VIBHA	XPG
BBGI	CAZ	DEXON	EVER	ITC	LEO	MITSIB	OTO	PROEN	SA	SIS	SVOA	TGE	TQM	W	