

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

04/02/2022



สารบัญ

- 1 สรุปการลงทุนสัปดาห์นี้
- 2 มุมมองมหภาคและความเสี่ยง
- 3 มุมมองเศรษฐกิจ
- 4 มุมมองตลาด
- 5 การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
- 6 เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
- 7 สรุปความคืบหน้าข่าวและเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตาม
- 8 คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน
- 9 หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และกองทุนแนะนำ
- 10 สถานะตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาพรวมการลงทุน สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ภาพรวมของตลาดการเงินมีการปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงเห็นความผันผวนเป็นระยะๆอันเนื่องมาจาก 1) ผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% เป็นครั้งที่ 2 ติดต่อกัน (รวมแล้ว 0.50%) ด้าน ECB แม้ยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ส่งสัญญาณ Hawkish จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูง 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลง เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการและภาคการผลิต และการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ (ADP) ทำให้ตลาดเริ่มมองว่า Fed อาจไม่สามารถทำนโยบายการเงินตึงตัวได้มากนัก โดยเริ่มมีประธาน Fed สาขาบางแห่ง เช่น Atlanta และ Richmond มองว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยถึง 5 ครั้งในปีนี้อาจการขึ้น 50 bps ในเดือน มิ.ค. เป็นไปได้ยากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีหลายปัจจัยเสี่ยงที่กดดันตลาด เช่น (1) ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ยังอยู่ในระดับสูงหลังรัสเซียยังคงส่งทหารไปยังชายแดนต่อเนื่อง ขณะที่การเจรจาระหว่างผู้นำต่าง ๆ เพื่อลดความตึงเครียดยังไม่บรรลุผล (2) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (Core PCE) และยูโรโซน (CPI) ที่สูงสุดในรอบหลายทศวรรษ และ (3) ราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูงต่อเนื่องหลัง OPEC ยังคงเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางความต้องการที่สูงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งทั้งหมดบ่งชี้ถึงความเสี่ยงเงินเฟ้อในอนาคต

ตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวแต่ยังคงผันผวน โดยเฉพาะ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตามการประกาศผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ หุ่นกลุ่มเทคโนโลยียังคงผันผวนแรง หลังบริษัทอย่าง Meta มีผลประกอบการที่ผิดหวัง ในขณะที่ปัจจัยด้านภาพรวมเศรษฐกิจนั้น ตลาดยังคงกังวลกับเงินเฟ้อ และ นโยบายการเงินที่แรงเกินไป รวมถึง ยังคงติดตาม ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์จากวิกฤตยูเครนอย่างใกล้ชิด

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวได้ดีกว่าภาพรวมตลาดหุ้นโลก นำโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีกและท่องเที่ยว หลังจากรัฐบาลมี โอกาสผ่อนคลายนโยบายการคุมเข้มต่อเนื่อง หลังล่าสุดได้เปิดประเทศผ่านโปรแกรม Test&Go นอกจากนี้ยัง ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ทรงตัวที่ 1.80% โดยตลาดเริ่มมองว่าโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง เป็นไปได้ยากขึ้น ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ทรงตัวที่ 1.20% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ทรงตัวที่ 60 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 6 bps มาอยู่ที่ 2.11% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลง เล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.68% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 6,744 ล้านบาท








ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าอยู่ที่ 95.1 จุด หลังจาก ECB ส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้นแม้คงอัตรา ดอกเบี้ยก็ตาม ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งขึ้นที่ 115 เยน ค่าเงินยูโรอ่อนเล็กน้อยที่ 1.1469 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้าน ค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นแตะระดับ 33.0 บาท ค่าเงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 6.36 หยวนต่อดอลลาร์

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2014 หลังจาก OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตตามแผน และสถานการณ์ความตึงเครียดของรัสเซีย-ยูเครน ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงเล็กน้อยที่ 1,803 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Weekly market movement

							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	1.1%	0.3%	0.8%	2.3%	1.9%	0.0%	-0.2%
ค่าเงิน*	-2.1%	2.8%	1.5%	1.1%	0.3%	0.0%	1.8%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	7.6	18.8	12.4	-5.3	2.9	0.0	-27.3
CDS	-0.8%	-4.8%	-2.0%	-5.2%	-1.3%	-3.6%	-4.0%

	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	1.7%	0.8%	4.3%	-1.2%	2.7%	-1.5%	5.9%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

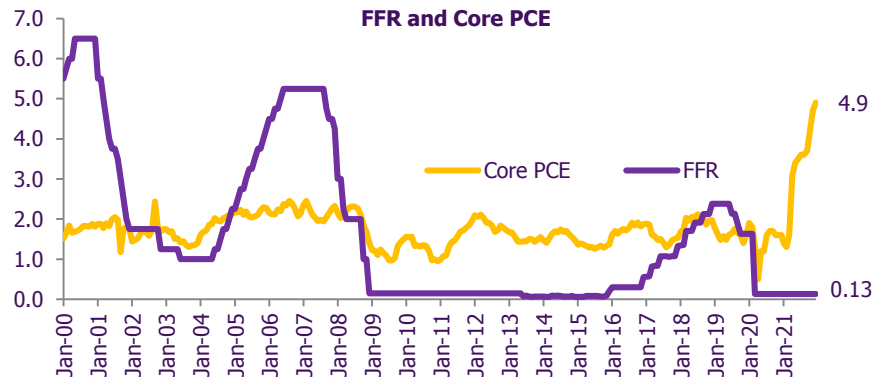
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

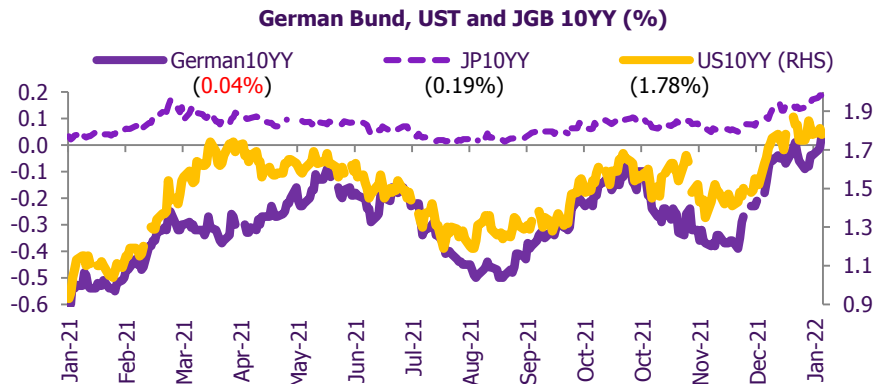
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาด Risk on จากตัวเลขเศรษฐกิจจะลดลงจาก Omicron ทั้งการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ดัชนี PMI และ ISM ของสหรัฐปรับลดลงเช่นกัน ประกอบกับเริ่มมีประธาน Fed สาขาบางท่านที่ส่งสัญญาณว่ามุมมองของตลาดที่คาดการณ์ว่าดอกเบี้ยจะปรับขึ้นถึง 5 ครั้งนั้นอาจรุนแรงเกินไป ทำให้โอกาสตลาดเริ่มมีมุมมองว่า Fed จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงในปีนี้อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปยังคงสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เช่นเดียวกับเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐ (Core PCE) ที่สูงสุดในรอบ 40 ปี และสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครนยังคงน่ากังวลยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเงินเฟ้อ

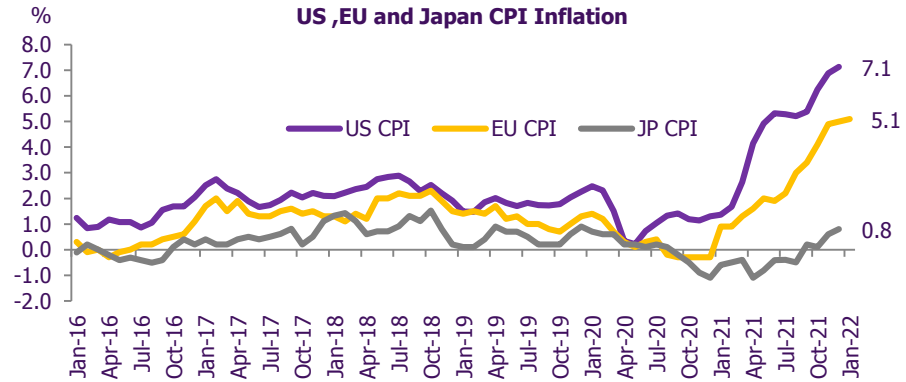
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจากการบริโภคสหรัฐ (Core PCE) ยังคงปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 40 ปี



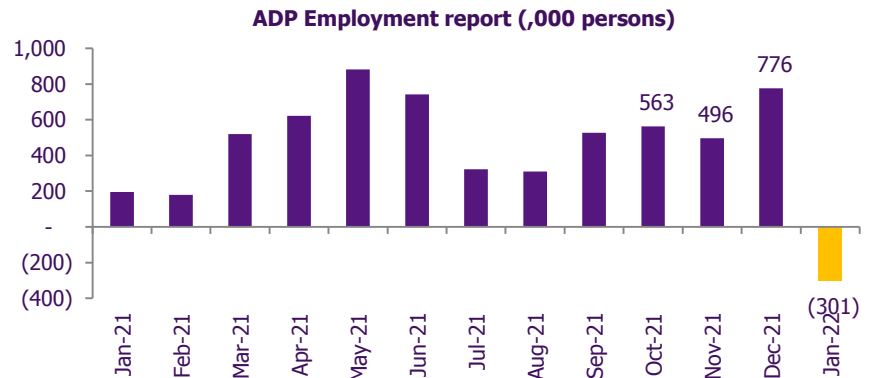
ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับลดลง แต่ของเยอรมนีปรับเพิ่มขึ้นมาเป็นบวกเป็นครั้งแรกในรอบหลายปี



ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ยุโรปปรับเพิ่มสูงขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 5.1% สวนทางนักวิเคราะห์ที่



การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ (ADP) ปรับลดลงเป็นครั้งแรกตั้งแต่วิกฤต Covid-19



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

ภาพเศรษฐกิจสหรัฐและโลกเริ่มชะลอลงจาก PMI, ISM, ADP ผลจาก Omicron ทำให้ตลาดเริ่มสงสัยในมุมมองของสำนักวิจัยต่าง ๆ ที่มองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยถึง 5 ครั้งหรือมากกว่า ว่าเป็นไปได้หรือไม่ ท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น รวมถึงสัญญาณจากประธาน Fed สาขาบางท่านที่มองว่าตลาดอาจ Hawkish เกินไปและนโยบายการเงินยังมีความยืดหยุ่นและ Data dependent ขณะเดียวกัน หากพิจารณาความเสี่ยงเงินเฟ้อในปัจจุบัน จะเห็นว่าแรงกดดันด้าน Supply chain เริ่มลดลงต่อเนื่อง หลังจากเริ่มมีการกลับมาผลิตมากขึ้น เช่น เงินเฟ้อจากสินค้าภาคอุตสาหกรรมของยุโรปในเดือน ม.ค. ลดลงแรงจาก 2.9% เป็น 2.3% แต่เป็นเพราะราคาพลังงานโดยเฉพาะน้ำมันที่ปรับขึ้นจาก War premium ที่เป็นตัวหลักทำให้เงินเฟ้อของยูโรโซนปรับขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 5.1% ซึ่งในระยะต่อไป ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและสถานการณ์ที่คลี่คลาย น่าจะทำให้เงินเฟ้อในระยะต่อไปลดลง และทำให้ความจำเป็นที่นโยบายการเงินจะตึงตัวลดลงด้วย

ในส่วนสถานการณ์ระหว่างยูเครนและรัสเซีย เรามองว่าแม้ความตึงเครียดยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากรัสเซียยังคงส่งทหารมาตริงกำลังในแนวชายแดนรัสเซีย-ยูเครน แต่เรามองว่า โอกาสในการที่รัสเซียจะส่งกองกำลังเข้าบุกยูเครนอาจมีไม่มากนัก เนื่องจากหากบุกเข้ายึดแล้ว จะถูกคว่ำบาตรด้านเศรษฐกิจ รวมถึงได้รับการตอบโต้จากยูเครนและพันธมิตร ทำให้เรามองว่ามีโอกาสประมาณ 20-30% ที่รัสเซียจะบุกเข้าโจมตียูเครน โดยอาจเป็นการบุกแบบ Thunder run คือเข้าเร็วและออกเร็ว และทำให้เกิดขวัญและกำลังใจของประชาชนยูเครนตกต่ำลง เพื่อจะทำให้เกิดการเปลี่ยนรัฐบาลและเลือกผู้นำที่เป็นมิตรกับรัสเซียมากกว่า เราจึงมองว่า มีโอกาสน้อยที่ราคาน้ำมันจะปรับขึ้นถึง 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าต้องติดตามสถานการณ์ด้านรัสเซียและยูเครนอย่างใกล้ชิด

ในสัปดาห์หน้า ต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) อย่างใกล้ชิด โดยตลาดมองว่าจะปรับขึ้นเป็น 7.2% จาก 7.0% ในเดือน ธ.ค. รวมถึงต้องจับตาตัวเลขความคาดหวังเงินเฟ้อของ U of Michigan ว่าจะลดลงจากระดับปัจจุบันที่ 4.9% หรือไม่ รวมถึงต้องจับตาสถานการณ์รัสเซียและยูเครนอย่างใกล้ชิด

แนวโน้ม

เรามองว่า ปัจจัยเรื่องนโยบายการเงินที่ตึงตัว จะเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและต่อตลาดการเงินมีมากขึ้น โดยเฉพาะต้องจับตาตัวแปรสำคัญอย่างเงินเฟ้อใกล้ชิด โดยหากเงินเฟ้อไม่ลงอย่างรวดเร็ว Fed ยังน่าจะ hawkish biase ซึ่งจะเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและตลาดทุนได้ ทั้งนี้ สัญญาณเบื้องต้นเริ่มเห็นว่าแรงกดดันด้านอุปทานลดลงบ้างแล้ว ขณะที่ความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้นอาจทำให้เงินเฟ้อชะลอลง แต่ความคาดหวังเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูงยังเป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อในระยะต่อไป

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% (EM +1.6%, DM +1.6%) หลังราคาปรับตัวลดลงแรงในสัปดาห์ก่อนหน้าจากความกังวลนโยบายการเงินที่ตึงตัว แต่อย่างไรก็ดีผลกระทบต่อไตรมาสที่ 4 นั้นออกมาดีกว่าที่คาดทำให้ราคามีการฟื้นตัวขึ้น

หุ้นกลุ่ม Value (+1.8%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าว่าหุ้นกลุ่ม Growth (+1.3%) หุ้นขนาดเล็ก (+2.2%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (+1.3%) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมให้ผลตอบแทนเป็นบวก โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี สื่อสารและสินค้าฟุ่มเฟือยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% หุ้นกลุ่มเชิงรับให้ผลตอบแทน 2-3% ซึ่งต่ำกว่าหุ้นธีม Reflation ที่ให้ผลตอบแทน 3% จากราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มสูงขึ้น

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การพูดคุยระหว่าง ปธน.สหรัฐฯ กับ นายกรัฐมนตรีเยอรมนีต่อประเด็นยูเครน 2) ตัวเลขภาคบริการของจีนที่คาดว่าจะชะลอตัวลง 3) ท่าทีของธนาคารกลางอินเดีย อินโดนีเซีย และไทยที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ย ส่วนรัสเซียคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 100bps 4) คาดการณ์เศรษฐกิจสหภาพยุโรปที่อาจจะส่งผลถึงแนวโน้มนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น 5) แนวโน้มผลกระทบต่อไตรมาสที่ 4 ของบริษัท AstraZeneca, BP, Coca-Cola, Honda, L'Oreal, PepsiCo, Pfizer, Siemens, Softbank, Total, Toyota, Twitter, Uber, Unilever, Walt Disney

“นโยบายการเงินที่ตึงตัวนั้นได้สะท้อนอยู่ราคาไปแล้วระดับหนึ่ง ในช่วงนี้จนถึงเดือน มี.ค. นั้นมองว่าจะตลาดจะให้ความสำคัญกับผลประกอบการและแนวโน้มกำไรในปี 2022 นอกจากนั้น Omicron ส่งผลกับความผันผวนของตลาดค่อนข้างน้อยตามความรุนแรงของโรคที่ลดลง โดยเรามองว่าตลาดจะกลับมาเน้นหุ้นที่มีการเติบโตและความชัดเจนของกำไรสูง แต่ราคายังไม่สะท้อน มากกว่าเล่นตามภาพเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจนและอยู่บนความคาดหวังค่อนข้างมาก”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและเน้นไปที่กำไร 4Q21

- 1) หุ้นกลยุทธ์ไตรมาสที่ 1 อย่าง ADVANC, AH, BLA, KBANK, NYT
- 2) หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 4 จะออกมาโดดเด่น IVL, BDMS, BLA, SPALI
- 3) หุ้นที่ราคายังต่ำกว่า Pre-COVID สวนทางกำไรที่สูงกว่า Pre-COVID อย่าง PTT, ZEN, OSP, TTW, MTC, GPSC, BCP
- 4) หุ้น Domestic Reopening จากนโยบายที่ไม่เข้มงวดและคนเริ่มปรับตัวได้ เลือก CPALL, CRC, CPN, BEM
- 5) หุ้นที่มีความผันผวนต่ำและให้เงินปันผลสูง เช่น TTW, TVO
- 6) หุ้นที่ยังคงมุมมองขายทำกำไรกลุ่มเดินเรือเมื่อราคาแข็งแกร่ง

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG	+0.90%WoW	BANK	+0.50%WoW	CONS	+4.89%WoW
ประเด็นสำคัญ ราคาน้ำมัน WTI เพิ่มขึ้น 3.86%WoW สู่ US\$90.17/bbl หลังตลาดกังวลสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน อีกทั้ง OPEC+ ยังมีมติคงเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวันตามแผนเดิม แม้สหรัฐเรียกร้องให้ปรับเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อชะลอการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันดิบ		ประเด็นสำคัญ ธปท. เดินหน้าปลดล็อกธนาคารลงทุนในฟินเทค หลังลิมิตไม่เกิน 3% ของเงินกองทุน หวังแบ่งภัยระดับนวัตกรรม พร้อมศึกษาสิทธิประโยชน์ที่มีประโยชน์ต่อระบบ BoE มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.50% ขณะที่ ECB มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% ตามตลาดคาด แต่ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่สูงขึ้น		ประเด็นสำคัญ รฟม. เปิดซองข้อเสนอด้านราคา การประกวดราคาจ้างก่อสร้างงานโยธา โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงช่วงเตาปูน - ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) ทั้งหมด 6 สัญญา วงเงิน 8.2 หมื่นลบ. โดย CK-STEC เสนอราคาต่ำสุด 2 สัญญา, ITD 2, ITD-NRW 1 และ UNIQ 1 สัญญา	
ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย รวมทั้งสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันที่ 9 ก.พ. ซึ่งแม้ตลาดคาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% แต่ต้องจับตาประเด็นเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น		ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามความคืบหน้าของการประมูลโครงการก่อสร้างอื่นๆ เช่น รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน เฟส 2, รถไฟฟ้าสายสีแดงซึ่งล่าสุดได้มีการเพิ่มกรอบงบประมาณ	
TOURISM	+4.31%WoW	AUTO	+1.99%WoW	COMM	+4.37%WoW
ประเด็นสำคัญ ททท. เผยช่วง 3 วันแรกมีผู้ใช้สิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 แล้ว 137,603 สิทธิ และคาด 2 ล้านสิทธิจะหมดได้ภายในสิ้นเดือน ก.พ. นี้ ททท. เผยการกลับมาใช้มาตรการ Test & Go ตั้งแต่ 1 ก.พ. ได้รับผลตอบรับดีมาก โดยปี 2022 คาดมีรายได้ 1.5 ล้านลบ. และมีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยไม่ต่ำกว่า 5-15 ล้านราย ซึ่งคาดว่าจะเข้ามามากในช่วงครึ่งปีหลัง		ประเด็นสำคัญ กระทรวงอุตสาหกรรมเผยมาตรการสนับสนุนการใช้ยานยนต์ไฟฟ้าที่เตรียมเสนอ ครม. พิจารณาจะมีสาระสำคัญเพื่อผลักดันให้ไทยผลิตรถยนต์ไฟฟ้า 10% ของการผลิตรถยนต์ในปี 2025 และเพิ่มขึ้น 30% ภายในปี 2030 เพื่อรักษาให้ไทยเป็นหนึ่งในฐานการผลิตรถยนต์ที่สำคัญของโลกต่อไป		ประเด็นสำคัญ ธปท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการค้าปลีกเดือน ม.ค. 2022 ปรับลดมากและอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จากกังวล Omicron รวมทั้งราคาสินค้าและต้นทุนจัดการสูงขึ้น ขณะที่มาตรการช้อปดีมีคืนกระตุ้นยอดขายได้น้อยกว่าคาด กระทรวงการคลังเผยช่วง 3 วันแรกมียอดใช้จ่ายผ่านโครงการคนละครึ่งเฟส 4 แล้วรวม 3.78 พันลบ.	
ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามการทยอยใช้สิทธิในโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4 และการกลับมาใช้ Test & Go ตั้งแต่ 1 ก.พ. ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นบรรยากาศการท่องเที่ยวของไทยให้กลับมาดีขึ้น		ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามรายละเอียดของมาตรการสนับสนุนการใช้ยานยนต์ไฟฟ้าที่จะเสนอ ครม. พิจารณาภายใน ก.พ. นี้		ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามการทยอยใช้สิทธิในโครงการคนละครึ่ง เฟส 4 ซึ่งพบช่วง 3 วันแรกมียอดใช้จ่ายแล้วรวม 3.78 พันลบ. และจับตาคบค. ผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์เพิ่มเพื่อฟื้นเศรษฐกิจ	

*%ดัชนีเปลี่ยนแปลงใช้ราคาปิดทุกวันที่ปิด
Source: Aspen, SETSMART, SCBS Wealth Research Group

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมของ กนง. ครั้งแรกของปี 2022

7 ก.พ.	8 ก.พ.	9 ก.พ.	10 ก.พ.	11 ก.พ.
<ul style="list-style-type: none"> ดัชนี PMI ภาคบริการของจีน จากสถาบัน Caixin ม.ค. 22 	<ul style="list-style-type: none"> ดุลการค้าของสหรัฐฯ ธ.ค. 21 : ตลาดคาดขาดดุล 82.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจาก พ.ย. 21 ที่ขาดดุล 80.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ 	<ul style="list-style-type: none"> การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. : ตลาดคาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคของสหรัฐฯ ม.ค. 22 ตลาดคาดขยายตัว 5.9%YoY เพิ่มขึ้นจาก ธ.ค. 21 ที่ขยายตัว 5.5%YoY 	<ul style="list-style-type: none"> ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) 4Q21 ของอังกฤษ ผลผลิตอุตสาหกรรมของอังกฤษ ธ.ค. 21 : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%MoM ลดลงจากที่ขยายตัว 1.1%MoM ใน พ.ย. 21 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภครัฐมิชิแกนของสหรัฐฯ ก.พ. 22 ตลาดคาดอยู่ที่ 67.6 เพิ่มขึ้นจาก 67.2 ใน ม.ค. 22

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป ได้แก่

1. การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ กนง. ซึ่งมีประเด็นที่ต้องติดตาม คือ ความเห็นที่เกี่ยวข้องกับภาวะเงินเฟ้อ
2. การประกาศหุ้นเข้าออกดัชนี MSCI รายไตรมาสในวันที่ 9 ก.พ.
3. การทยอยรายงานผลประกอบการ 4Q21 ของ บจ. ไทยในกลุ่ม non-bank

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 386 ล้านคน (สหรัฐฯ 76.9 ล้านคน อินเดีย 41.8 ล้านคน บราซิล 25.8 ล้านคน)

COVID-19 สายพันธุ์ใหม่

- สหรัฐฯ มีผู้ติดเชื้อ Omicron สายพันธุ์ย่อย BA.2 แล้วในรัฐต่าง ๆ เกือบครึ่งประเทศ ขณะที่ WHO ยืนยันพบใน 57 ประเทศทั่วโลก

การประชุมโอเปก

- กลุ่มโอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันตามข้อตกลงเดิมที่ 400,000 บาร์เรลต่อวัน สำหรับเดือน มี.ค. 2022


นโยบายการเงินของ ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)

- BoE มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.50% ซึ่งเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ในรอบ 3 เดือนเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

นโยบายการเงินของ ธนาคารกลางยุโรป (ECB)

- ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% และจะยุติโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ PEPP วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรในเดือน มี.ค. 2022

สัปดาห์นี้ เราปรับเพิ่มมุมมองตลาดหุ้นไทยดีขึ้น

กลุ่มสินทรัพย์	--	-	0	+	++
สภาพคล่อง/เงินสด		X			
ตราสารหนี้					
ตราสารหนี้ไทย				X	
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ		X			
หุ้นกู้ต่างประเทศ			X		
ตราสารทุน					
ตลาดหุ้นไทย			X		
ตลาดหุ้นโลก				X	
สหรัฐฯ				X	
ยุโรป				X	
ญี่ปุ่น			X		
กลุ่มประเทศเกิดใหม่				X	
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)				X	
จีน			X		
ตราสารทางเลือก					
Prop fund/REIT/IFF				X	
ทองคำ			X		
น้ำมัน				X	

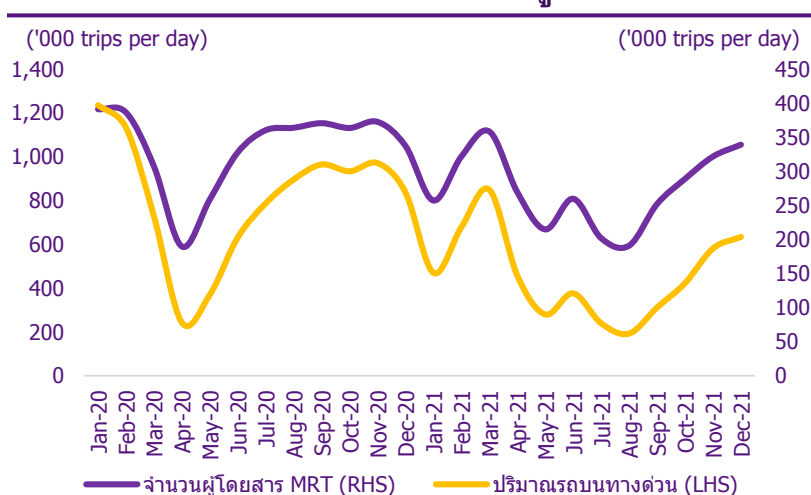
- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เราคงมุมมองที่ Slightly positive จากภาพเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง แม้ในระยะสั้นเรายังมีความกังวลต่อการที่ Fed ส่งสัญญาณ QE Tapering ขึ้นดอกเบี้ย และทำ QT เร็วขึ้น รวมถึงความเสี่ยงจากสายพันธุ์ Omicron แต่การที่รัฐบาลประกาศว่าจะไม่ Lockdown ประกอบกับผู้ติดเชื้อมีอาการไม่รุนแรง เรามองว่าเป็นสัญญาณที่ดี
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมองที่ Slightly positive โดยนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลายกว่าประเทศขนาดใหญ่อื่น ๆ และงบดุลภาคประชาชนที่แข็งแกร่ง แม้ว่าในระยะสั้นจะเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากนโยบายการเงินสหรัฐที่ตึงตัวขึ้น และความเสี่ยงการระบาดของสายพันธุ์ Omicron ก็ตาม
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรอบใหม่เริ่มเพิ่มขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจไม่มีปัจจัยใหม่ในการฟื้นตัว ท่ามกลางประเทศคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะจีนและสหรัฐฯ ที่กำลังเผชิญความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและการระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่จะลดทอนความต้องการสินค้าส่งออกจากญี่ปุ่น
- ในส่วนของจีน เราคงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral จากประเด็นเชิงนโยบาย ที่มีการสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้นและจำกัดขาลงของเศรษฐกิจ โดยรัฐบาลท้องถิ่นมีแนวโน้มที่จะออกพันธบัตรเพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมากขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางพร้อมสนับสนุนสภาพคล่องต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม มาตรการ Covid Zero และการตกต่ำของภาคอสังหาฯ จะยังเป็นตัวกดดันการบริโภคของจีนในระยะต่อไป
- ในส่วนของไทย เราปรับมุมมองจาก Neutral เป็น Slightly Positive จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลง ขณะที่นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลาย ส่วนนโยบายการคลังมีการเพิ่มมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ ขณะที่ประเด็นด้านสถานการณ์ Omicron ที่ดีขึ้นทำให้รัฐบาลประกาศเปิดประเทศได้อีกครั้ง ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อการท่องเที่ยว รวมถึงกิจกรรมในประเทศได้ในระยะต่อไป

BEM – ช่วงฟื้นตัวของกำไรและราคาหุ้น

ลำดับนี้เราเลือกแนะนำ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพจำกัด จำกัด (มหาชน) หรือ BEM เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

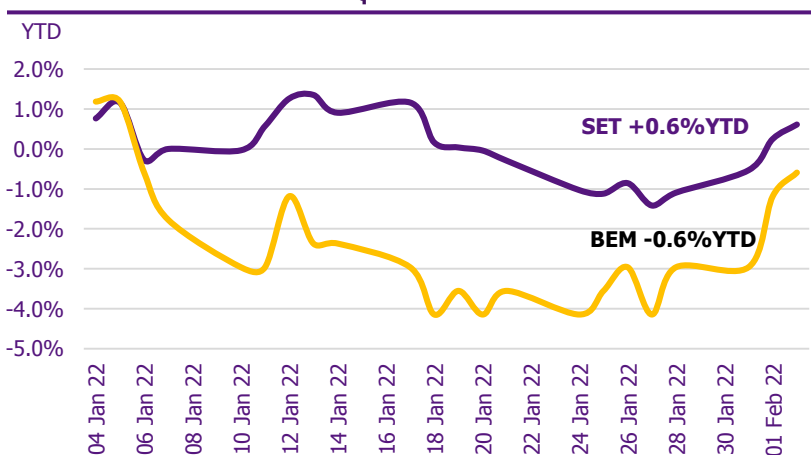
- 1) เป็นผู้นำการให้บริการทางด่วน และระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ซึ่งมีกระแสเงินสดเข้าอย่างต่อเนื่องและฐานะการเงินแข็งแกร่ง
- 2) 4Q21 คาดกำไรดีขึ้น QoQ หลังปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT เพิ่มขึ้น 45%QoQ และ 120%QoQ ตามลำดับ จากการคลายมาตรการล็อกดาวน์ตั้งแต่ 1 ก.ย. 21 ทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจมีมากขึ้น (คนกลับไปทำงานที่ออฟฟิศและโรงเรียนเริ่มเปิดให้กลับไปเรียน)
- 3) ราคาหุ้น BEM มีโอกาสฟื้นตัว หลังปรับลง 0.6%YTD ส่วนทาง SET Index ที่ปรับขึ้น 0.6%YTD ซึ่งคาดสะท้อนความกังวลสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เกิดขึ้นในช่วงต้นปีไปแล้ว อีกทั้งปัจจุบันทุกฝ่ายต่างปรับตัวการเป็นวิถีชีวิตใหม่เพื่อป้องกันการติดเชื้อ COVID-19 เพื่อทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเดินหน้าต่อไปได้
- 4) Valuation น่าสนใจและยังไม่แพง หลังปัจจุบันราคาหุ้น BEM ยังซื้อขายต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 23% และปี 2022 คาดกำไรจะกลับมาเติบโตเด่น 227%YoY สูงสุดในกลุ่มขนส่งทางบก
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 10 บาท ซึ่งยังไม่รวมการมีโอกาสนะประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มที่จะเป็น Upside อีก 1.50 บาท

ปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT



Source: Company, SCBS Research

เปรียบเทียบราคาหุ้น BEM และ SET Index



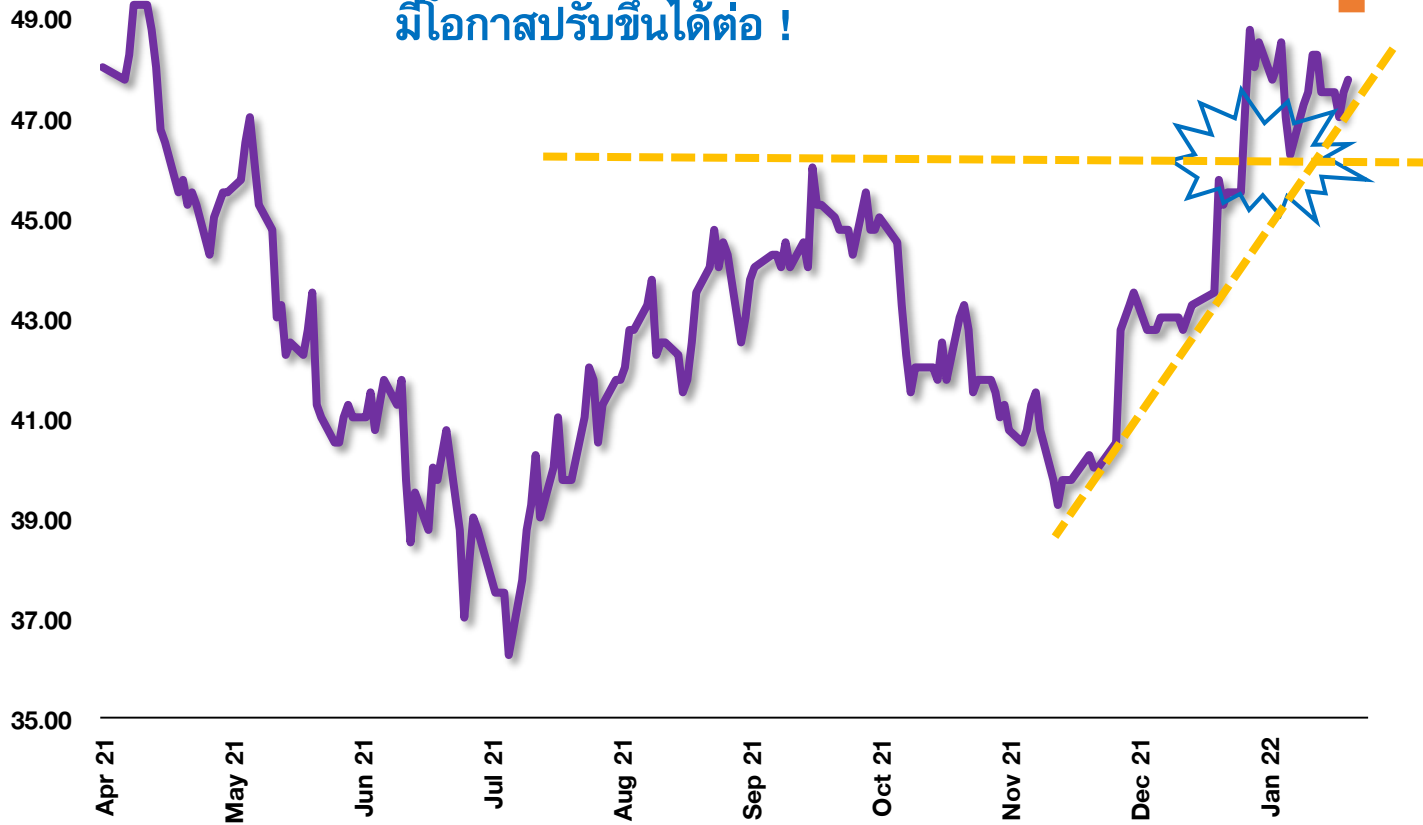
Source: SETSMART, SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนที่ปรึกษาในฐานะสมาชิกทรัพย์สิน
บัญชีการเงิน โครกพลัส เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobakul@scb.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...IVL

บาท/หุ้น

ราคา breakout แนวต้าน
มีโอกาสรบขึ้นได้ต่อ !

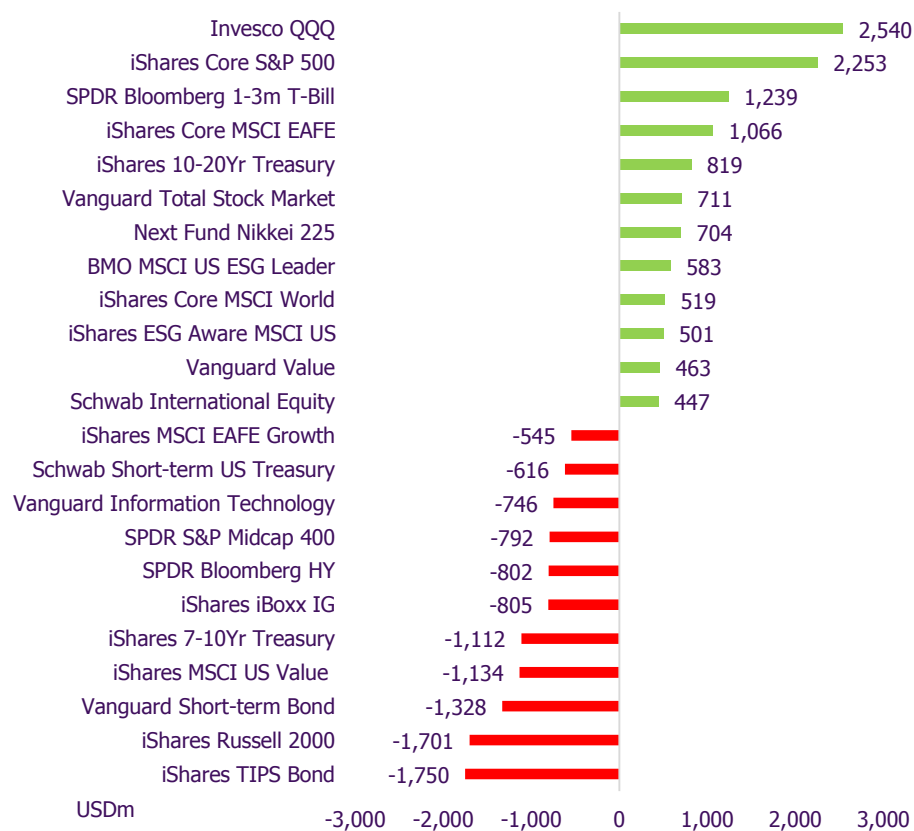


Source: SET

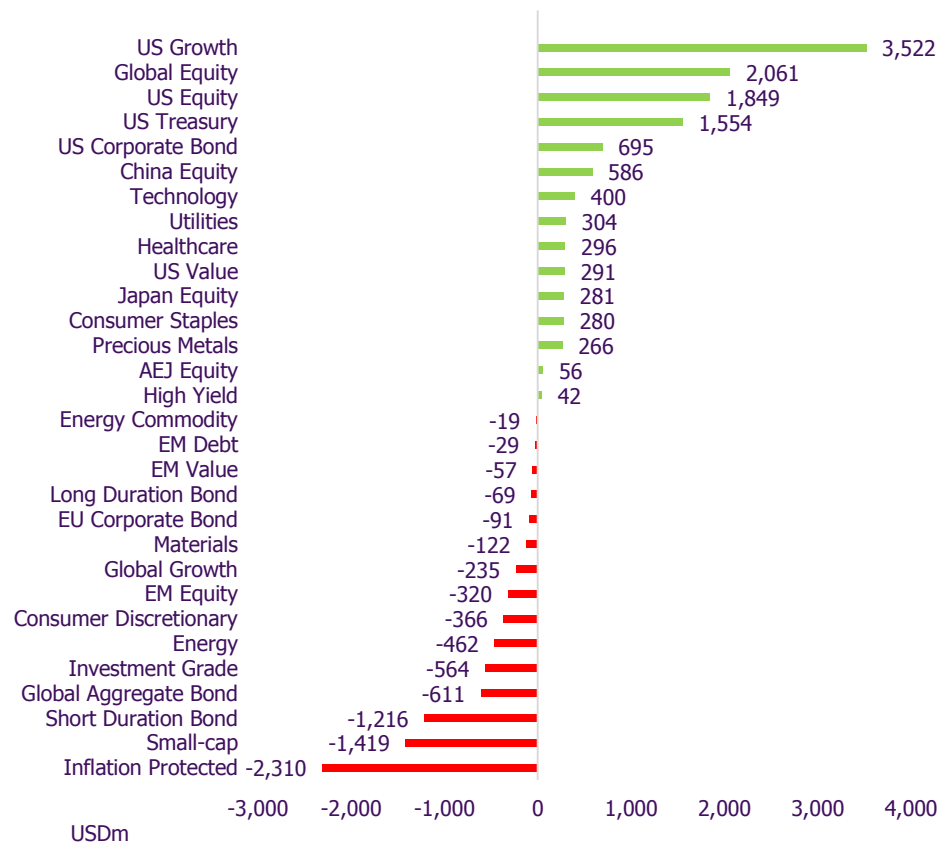
นักวิเคราะห์การลงทุนมีบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทรารักษ์ดี เมย์ริตติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flow on sectors and themes

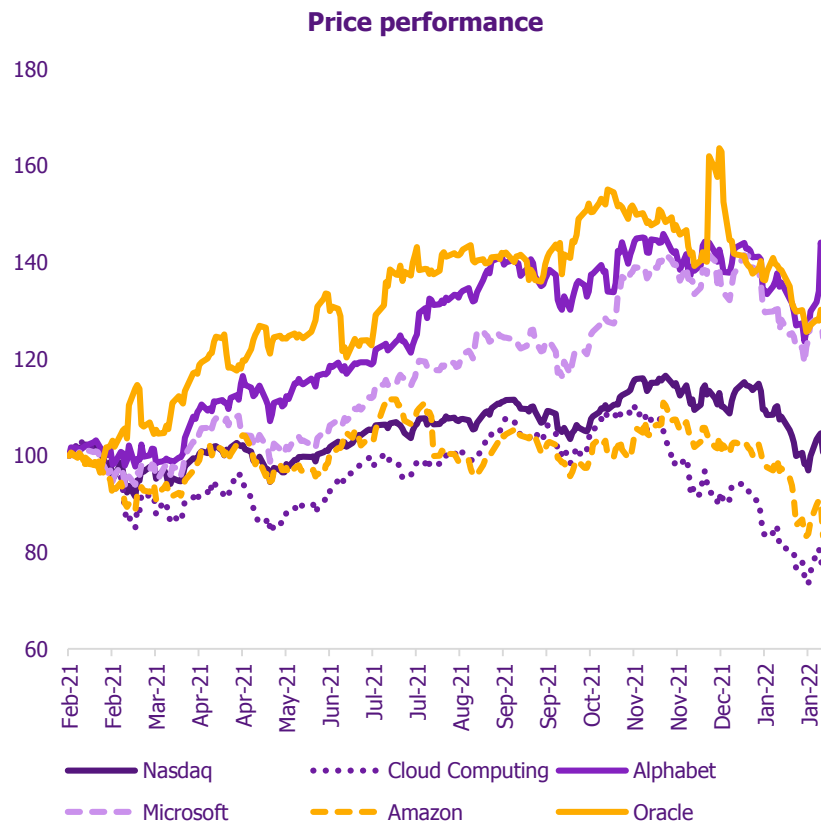


แม้ว่ากระแสเงินยังไหลออกจากตราสารหนี้แต่ปริมาณลดลงเหลือ 540 ล้านดอลลาร์จากราว 1.7 พันล้านเหรียญในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นสะท้อนที่กังวลต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น แต่อย่างไรก็ดีนักลงทุนกังวลต่อเรื่องเงินเฟ้อลดลง ในขณะที่ตราสารทุนมีแรงซื้อกลับราว 4.3 พันล้านเหรียญ โดย 1) มีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่ม Growth และเทคโนโลยี 2) มีสัญญาณเริ่มต้นของการเปลี่ยนกลุ่มเล่นจากกลุ่ม Reflation เป็นหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่างสาธารณูปโภค การแพทย์และสินค้าจำเป็น 3) นักลงทุนกังวลประเด็นเงินเฟ้อน้อยลงแต่มีเงินไหลเข้าโลหะมีค่าต่อเนื่อง ภาพของหุ้นในธีมนักลงทุนเริ่มซื้อกลับในกลุ่มที่มีแรงขายหนักก่อนหน้านี้อย่าง Semiconductor, Innovation, Software นอกจากนั้นเห็นกระแสเงินไหลเข้าหุ้นในธีม ESG ในปริมาณสูงสูดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2021

ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีในไตรมาสที่ 4 ออกมาค่อนข้างผสม โดยพวก Platform, E-commerce และ Fintech เติบโตการแข่งขันและต้นทุนที่สูงขึ้น แต่ในธุรกิจที่ยังให้การเติบโตได้แก่ Semiconductor และ Cloud ที่รายได้และกำไรอยู่ในระดับที่สูง การเลือกลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีจึงมีความสำคัญในช่วงเวลาที่นโยบายการเงินตึงตัวและการประเมินมูลค่าหุ้นอยู่ในระดับที่สูง

หุ้นเทคโนโลยีในธีม Cloud มีความน่าสนใจตรงไหน

- ผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ของธุรกิจ Cloud ของ AWS, AZURE มีการเติบโตของรายได้ที่มากกว่า 30-40% YoY และมีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่องและยังเป็นธุรกิจที่บริษัทขนาดใหญ่ให้ความสำคัญในปี 2022
- ความน่าสนใจของธุรกิจ Cloud นั้นอยู่ที่ 1) การลดต้นทุนโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา 2) มีความยืดหยุ่นในการลงทุนเมื่อต้องการปรับเพิ่มหรือลดการลงทุนใน IT ด้วยเหตุผลนี้ทำให้อุปสงค์ยังมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากทั้ง Work from Home, Social Media, E-commerce, E-learning, Healthcare และประสบการณ์ในโลกดิจิทัลเช่น 3D และ Metaverse
- ธุรกิจ Cloud นั้นมีการเติบโต 11% ในช่วง 2019-2020 และมีการคาดการณ์จาก IDC ว่าธุรกิจ Cloud นั้นจะเติบโตจาก US\$270b เป็น US\$400b หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตต่อปีที่มากกว่า 25%
- ดังนั้นเราจึงมองว่าราคาหุ้น Cloud ที่ปรับตัวลดลงมากกว่า 10% นั้นมาจากหุ้นขนาดเล็กมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่เห็นได้จาก ETF อย่าง CLOU, SKYY, WCLD การลงทุนในธุรกิจ Cloud อาจจะต้องเน้นบริษัทขนาดใหญ่อย่าง AMZN, GOOGL, CRM, MSFT, ORCL



นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
สิทธิชัย ดวงรัตนชญา เบอร์ติดต่อ 0-2949-1031
sittichai.duangrattanachaya@scb.co.th

สภาวะตลาดตราสารหนี้

31 ม.ค. – 4 ก.พ. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% , และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 24 - 28 มกราคม 2565 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 7,480 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 2,000 ล้านบาท
- ผลการประมูลตั๋วเงินคลังอายุ 6 เดือน ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 0.50% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 24 - 28 มกราคม 2564 มีหุ้นกู้ภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 61,695.30 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 12 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI) และผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 – 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% - 0.02% และอายุ 7 – 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% - 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ช่วงตลาดขาขึ้นและยังมีความผันผวน แนะนำหุ้นกู้อายุ 1 – 2 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

SCC

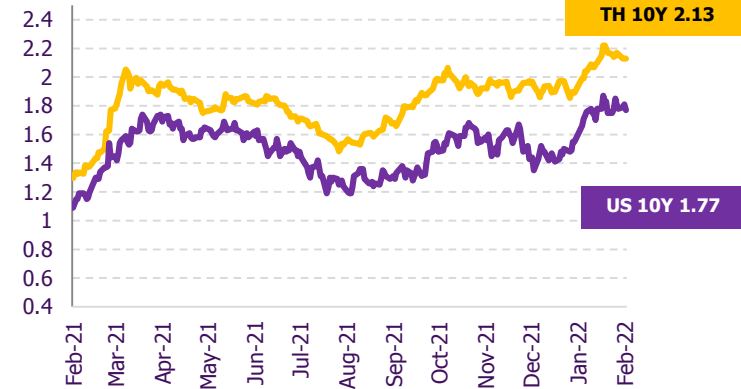
หุ้นกู้บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A+(tha)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

หุ้นกู้บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A+” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

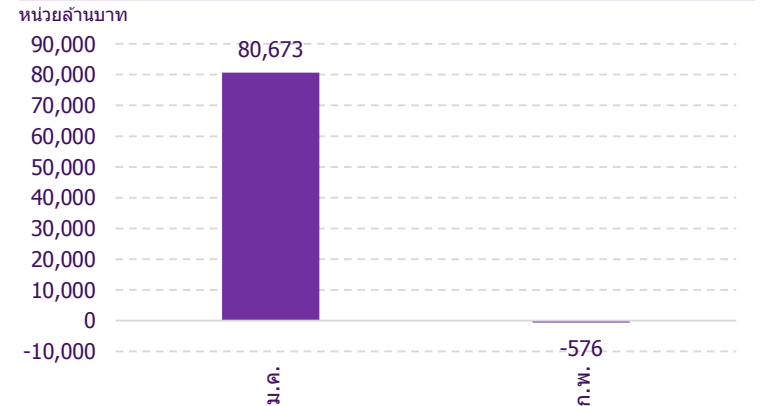
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 02/02/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 2 ก.พ. 2565 อยู่ที่ 80,097 ล้านบาท



FOLLOW US



SCB Securities



SCB_Securities



SCBS



@easyinvest

Wealth Research Group Team



สุกิจ อุดมศิริกุล

กรรมการผู้จัดการสายงานวิจัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
02-949-1035



ดร. ปิยศักดิ์ มานะสันต์

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1037



ลิทธิชัย ดวงรัตนฉายา

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1031



ณัฐวีริน ไตรภาพสกุล

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1032



สุทธิชัย คุ่มวรชัย

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-097-1507

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ด้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBAM) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ ธนาคารฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ CPALL และอาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใดๆ ของบริษัทต่างๆ ที่กล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBAM") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่สองสัปดาห์ ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก ออกอวดแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2021 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, ATRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, GK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITTEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKR, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCOT, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP1, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SKI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SFG, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, LHP, SMIT, SMP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSS, SSSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIJK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MORE, MUD, NC, NDR, GFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RC12, RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQU, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. SCB Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition

(Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2020 to 26 October 2021) is publicized.

1 TPF was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

2 RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านกรรณการกักตุนหลักทรัพย์ การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, ALPHAX, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BEYOND, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITTEL, IVL, JKN, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKR, MALEE, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SABLON, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOT, TBSP, 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, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

7UP, ABICO, AJ, ALT, APCO, AS, BEC, BKD, CHG, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, GULF, III, INOX, J, JMART, JMT, JR, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MATCH, MILL, NCL, NOVA, NRF, NUSA, PIMO, PR9, RS, SAK, SCGP, SCM, SIS, STAR, STECH, STGT, SUPER, TQM, TSI, VCOM, VIBHA, WIN, YUASA, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BE8, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTICI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HENG, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, ILM, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JP, JSP, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPIU, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SFG, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKL, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TKC, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQU, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 24, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.