

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

11/02/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดการเงินยังคงถูกแรงกดดันจากเงินเฟ้อ แม้ในช่วงต้นสัปดาห์ตลาดหุ้นทั่วโลกสามารถฟื้นตัวได้ดี แต่สุดท้ายก็อ่อนตัวลง ในขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างรุนแรง หลังจากมีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 7.5% สูงสุดในรอบ 40 ปี และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อีกทั้ง James Bullard ประธาน Fed สาขา St. Louise กล่าวว่า Fed ควรขึ้นดอกเบี้ยรวม 1% ในเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม เรายังเชื่อว่าอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง หากพิจารณาจาก (1) ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ล่าสุดในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นดีกว่าคาดมาก รวมถึงมีการปรับตัวเลขการจ้างงานใน 2 เดือนก่อนขึ้นด้วย บ่งชี้แรงกดดันเงินเฟ้อจากค่าจ้างอาจเริ่มลดลง (2) สถานการณ์ด้านรัสเซียและยูเครนเริ่มผ่อนคลายลงหลัง ปธน. มาครงของฝรั่งเศส เข้าเจรจากับ ปธน. ปูติน ของรัสเซีย ทำให้เริ่มเห็นทางออกของวิกฤต ด้านรัสเซียมีการซ้อมรบในทางตอนใต้ของประเทศ แต่การซ้อมไม่ได้ติดกับชายแดนยูเครนแต่อย่างใด (3) ประธาน Fed สาขา Atlanta มองว่า Fed มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ ซึ่งถือว่าเหมาะสม และยังคงมองว่าภาวะเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัว (4) การเจรจาสนธิสัญญานิวเคลียร์ของอิหร่านเริ่มต้นใหม่ที่กรุงเวียนนาอีกครั้ง สำหรับปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ ที่ต้องติดตาม ได้แก่ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ประกาศเพิ่มรายชื่อบริษัท 33 แห่งของจีนเข้าสู่รายชื่อบัญชีรายการตรวจสอบยืนยันความถูกต้อง (Unverified list) บ่งชี้ว่ายังคงกดดันจีนในประเด็นสงครามทุนต่อนื่อง ด้านทางการเงินได้มีการประกาศให้ "ทีมชาติ" หรือ National team ที่ประกอบด้วยกองทุนของภาครัฐและเอกชนเข้าซื้อหุ้นของจีน ทำให้ดัชนีหุ้นจีนในตลาดจีนและตลาดสหรัฐฯ กลับมาปรับเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นได้ดีในช่วงต้นสัปดาห์ โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี หลังจากตลาดเริ่มเห็นสัญญาณบวกด้านเงินเฟ้อหลังจากตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ล่าสุดในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นดีกว่าคาดมาก รวมถึงทำที่ที่ผ่อนคลายของรัสเซีย อย่างไรก็ตาม ตลาดอ่อนตัวอีกครั้งหลังสหรัฐฯ ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. อยู่ที่ 7.5% สูงสุดในรอบ 40 ปี ส่งผลให้ตลาดมองว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงขึ้น

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยยังคงรักษา momentum ได้ดี โดย SET Index สามารถปรับตัวขึ้นถึง 1700 จุดได้สำเร็จ โดยได้รับแรงหนุนจาก fund flow รวมถึงมีมุมมองเศรษฐกิจที่ดีขึ้นหลังการประชุม กนง. ระบุว่ายังไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย และมองว่าความเสี่ยงเงินเฟ้อกดดันเพียงช่วงสั้น พร้อมระบุว่าทิศทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มดีขึ้นจากการระบาด Omicron ที่ไม่รุนแรง ทั้งนี้หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นโดดเด่น

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2.03% หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อเกินคาด ทำให้ตลาดมองว่าอาจต้องปรับดอกเบี้ยขึ้น 1% ในครึ่งปีแรก ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับเพิ่มแรงมากขึ้นที่ 1.61% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 42 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 8 bps มาอยู่ที่ 2.19% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.70% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิถึง 47,586 ล้านบาท








ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) อ่อนค่าลงที่ 95.5 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ 1156.82 เยน ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 1.14 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 32.64 บาท หลังจากมีกระแสเงินทุนไหลเข้าเอเชียจากภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 6.36 หยวนต่อดอลลาร์

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 92.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากสต็อกน้ำมันในสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด ประกอบกับตลาดจับตาสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 1,833 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Weekly market movement

							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	0.4%	2.6%	2.1%	1.7%	0.9%	3.5%	1.0%
ค่าเงิน*	0.4%	-0.4%	0.2%	0.9%	-0.6%	0.0%	1.4%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	12.1	7.9	11.3	3.3	3.3	6.7	4.1
CDS	-2.8%	0.1%	1.9%	7.3%	0.5%	3.1%	0.2%

	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-2.4%	1.0%	2.6%	0.4%	2.7%	0.9%	1.3%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

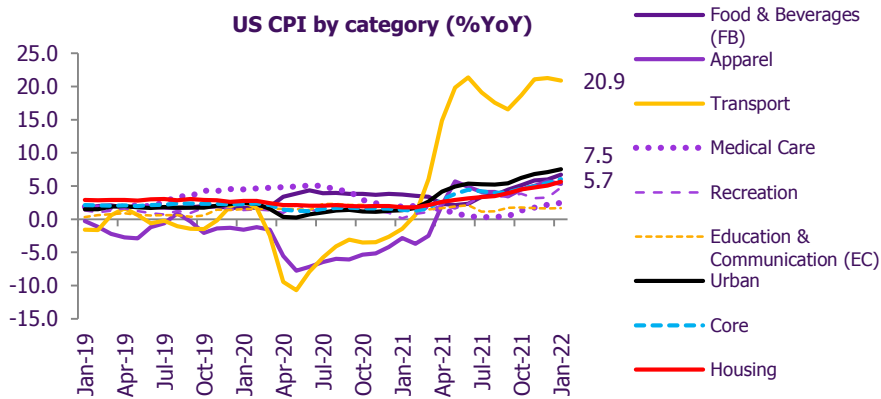
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

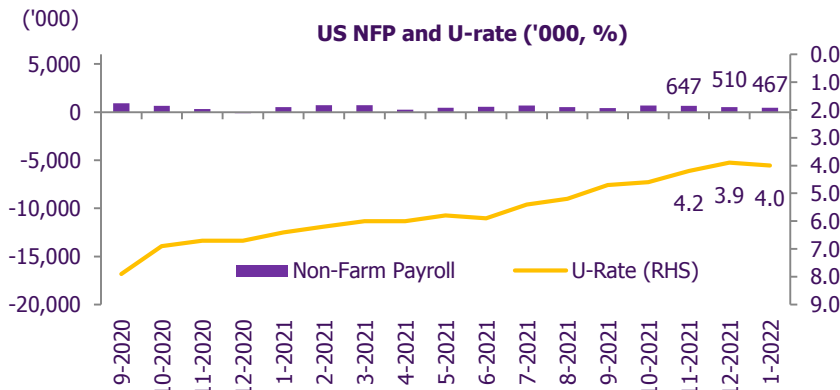
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

ตลาดสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงในปลายสัปดาห์จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น โดยตัวเลขเงินเฟ้อสูงสุดในรอบ 40 ปี ที่ 7.5% โดยปรับเพิ่มในองค์ประกอบสำคัญ ทำให้ตลาดกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นจนทำให้ผลตอบแทนระยะสั้นปรับสูงขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐล่าสุดในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นดีกว่าคาดมาก รวมถึงเห็นสัญญาณของการขยายตัวของค่าจ้างรายสัปดาห์ที่เริ่มชะลอลง บ่งชี้ว่าสาเหตุหลักของเงินเฟ้ออาจเริ่มลดลงในระยะต่อไป

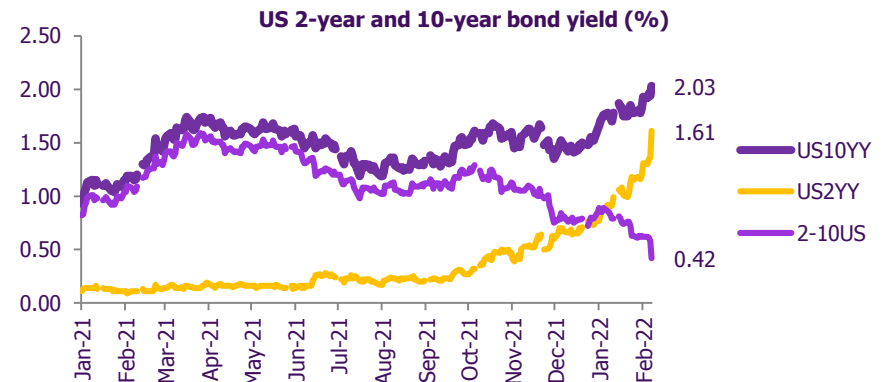
ตัวเลขเงินเฟ้อสูงสุดในรอบ 40 ปี ที่ 7.5% โดยปรับเพิ่มในองค์ประกอบสำคัญ



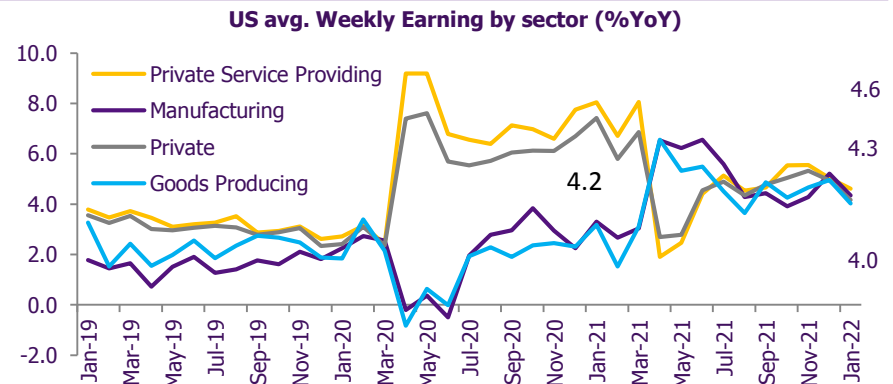
ตัวเลขจ้างงานปรับตัวดีขึ้นมากในต้นสัปดาห์ บ่งชี้แรงกดดันเงินเฟ้อจากค่าจ้างเริ่มปรับลดลง



เงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นทำให้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวขึ้นแรงจนทำให้ 2-10 ปรับลดลงแรง



ค่าจ้างรายสัปดาห์เริ่มปรับลดลง แม้ยังคงอยู่ในระดับสูง



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า เงินเฟ้อสหรัฐเดือน ม.ค. ที่ 7.5% ต่อปี ปรับสูงขึ้นเกินกว่าที่ตลาดคาดที่ 7.3% นั้น เพิ่มขึ้นในองค์ประกอบที่สำคัญ เช่น ค่าเช่าบ้านเมื่อเทียบรายปี แต่องค์ประกอบสำคัญ ๆ หากพิจารณารายเดือนแล้วเริ่มปรับลดลงอย่างเห็นได้ชัด เช่น ราคาผลไม้หนึ่งและมือสอง ค่ารักษาพยาบาล หรือแม้แต่การเติบโตของค่าเช่าบ้านก็ตาม ซึ่งสอดคล้องกับพัฒนาการของตลาดแรงงานสหรัฐ ที่ถือเป็นสัญญาณที่ดีต่อเงินเฟ้อ โดยตัวเลขการจ้างงานสหรัฐล่าสุดในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นถึง 4.7 แสนตำแหน่ง นอกจากนี้ ยังมีการปรับตัวเลขของสองเดือนก่อนหน้าขึ้นอีกกว่า 7 แสนตำแหน่งด้วย และหากพิจารณาการปรับเพิ่มขึ้นของค่าจ้างรายสัปดาห์ (Average weekly earnings) พบว่าปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากที่เคยขยายตัวที่ 5.3% กลับปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.2% ในปัจจุบัน บ่งชี้ว่านายจ้างเริ่มมีการรับลูกจ้างกลับมาทำงานมากขึ้น จึงเริ่มไม่จำเป็นที่จะต้องขึ้นค่าจ้างเพื่อดึงลูกจ้าง ทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อผ่านค่าจ้าง (หรือที่เรียกว่า Wage-price spiral) ในระยะต่อไปลดลง อย่างไรก็ตาม ด้วยปัจจัยฐานที่ยังต่ำ ณ ปัจจุบัน ประกอบกับราคาที่สูงขึ้นอยู่ในสินค้าหมวดอุปโภคบริโภคทั่วไป (Groceries) บ่งชี้ว่าแม้ปัจจัยด้าน Supply chain disruption จะเริ่มลดลง แต่เริ่มเห็น Second round effect บ้างแล้ว ทำให้ Fed จึงยังต้องส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัวแบบ Front load หรือขึ้นดอกเบี้ยและทำ QT ในช่วงครึ่งปีแรก และหากเงินเฟ้อเริ่มลดลงจากปัจจัยฐานและปัจจัยต้นทุนตามที่เรามอง ในช่วงครึ่งปีหลัง Fed ก็อาจไม่ต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงได้ โดยเรามองว่า เป็นไปได้ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในเดือน มี.ค. และ 25 bps ในเดือน พ.ค. และ มิ.ย. ทำให้ดอกเบี้ย FFR ขึ้นไปอยู่ที่ 1% ในครึ่งปีแรก กระนั้นก็ตาม เรามองว่าในปัจจุบัน ตลาดมีมุมมองค่อนข้างรุนแรงเกินไปกับภาพการขึ้นดอกเบี้ยและทำ QT เพราะทิศทางผลตอบแทนพันธบัตร 2 และ 10 ปีของสหรัฐในปัจจุบันสูงกว่ากรณีเลวร้าย (Nightmare) ค่อนข้างมาก ซึ่งหากเงินเฟ้อยังไม่ลดลง อาจทำให้ Fed ต้องทำนโยบายตึงตัวแรงตามที่ตลาดคาด และอาจนำไปสู่การเกิด Recession ในปีหน้าได้

สัปดาห์หน้าติดตาม (1) ตัวเลขสำคัญสหรัฐ เช่น Retail sale จะชะลอลงหรือไม่ (2) FOMC Minute ในประเด็น QT และ (3) เงินเฟ้อผู้บริโภคและผู้ผลิตในจีน ที่จะเริ่มย่อลงตามที่ตลาดคาดหรือไม่ (จาก 1.5% สู่ 1.2% และจาก 10.3% เป็น 9.4%) หากลดลงต่อก็เป็นสัญญาณว่าเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลายลง นอกจากนี้ ต้องติดตามสถานการณ์ Omicron ด้วยเช่นกัน หลังจากผู้ติดเชื้อเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นในหลายประเทศในโลกรวมถึงไทย แม้ว่าจำนวนผู้ป่วยอาการหนักจะต่ำมากก็ตาม

แนวโน้ม

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

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1% (EM +2.5%, DM +0.9%) โดยได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม Value ที่ได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและราคาน้ำมัน นอกจากนี้มีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังปรับตัวลงแรง ประกอบกับผลประกอบการในไตรมาสที่ 4/21 ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ราว 6-7%

หุ้นกลุ่ม Value (+1.2%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Growth (+0.9%) หุ้นขนาดเล็ก (+2.2%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (+0.9%) กลุ่มการเงินเพิ่มขึ้น 3.2% หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7% แม้ว่าจะเผชิญกับความผันผวนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่หุ้นกลุ่มเชิงรับกว้างตัวในกรอบแคบ

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การพูดคุยระหว่างนายกรัฐมนตรียุโรปนี้กับรัสเซียต่อประเด็นยูเครน 2) การประชุม รมว.คลังของกลุ่ม G-20 3) การยื่นข้อมูลการถือครองของกองทุนที่มีแนวโน้มเริ่มเห็นการขายหุ้นกลุ่ม Growth 4) ผลการประชุม FOMC ที่มองว่าจะเห็นท่าทีของ FED ที่ชัดเจนมากขึ้นทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและ QT 5) ตัวเลขเงินเฟ้อจีนที่คาดว่าจะชะลอตัวลง 6) แนวโน้มผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ของบริษัท Airbus, Airbnb, Allianz, Cisco, Heineken, Kraft Heinz, Nestle, Nvidia, Reckitt Benckiser, Roblox, Shopify, UOB

“ตลาดการเงินมีความผันผวนมากจากปัจจัยเศรษฐกิจ นอกจากนั้นสัญญาณในตลาดการเงินนั้นไม่ได้สอดคล้อง หรือ อนุมาณได้ว่าตลาดการเงินมีความคิดไม่ตรงกัน ทำให้เรามองว่าการลงทุนในช่วงเวลานี้ต้องเลือกและมองที่ปัจจัยพื้นฐาน เช่น ความสามารถในการทำกำไร การเติบโตและความสามารถในการแข่งขันเป็นสำคัญ จึงจะช่วยลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนในระยะยาวได้ ตามภาพเศรษฐกิจที่เข้าสู่สมดุลมากขึ้นและตลาดจะเป็นปีที่ต้องเลือกการลงทุนมากขึ้น”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและเน้นไปที่กำไร 4Q21

- 1) หุ้นกลยุทธ์ไตรมาสที่ 1 อย่าง ADVANC, AH, BLA, NYT
- 2) หุ้นที่ราคายังต่ำกว่า Pre-COVID สวนทางกำไรที่สูงกว่า Pre-COVID อย่าง PTT, ZEN, OSP, TTW, MTC, GPSC
- 3) หุ้น Domestic Reopening จากนโยบายที่ไม่เข้มงวดและคนเริ่มปรับตัวได้ เลือก CPALL, CRC, AP, SPALI, LH, AH, ONEE
- 4) หุ้นที่มีแนวโน้มได้รับผลบวกจากระแสเงินไหลเข้าแต่ราคายังไม่ขึ้นอย่าง PTT, AOT, PTTEP, CPALL, LH, CPF
- 5) หุ้นที่มีความผันผวนต่ำและให้เงินปันผลสูง เช่น TTW, TVO
- 6) เพิ่มความระมัดระวังหุ้นกลุ่มธนาคารที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ซึ่งกลับไปจุดเดิมก่อนเกิด COVID-19 แล้ว
- 7) หุ้นที่ยังคงมุมมองขายทำกำไรกลุ่มเดินเรือเมื่อราคาเต็งแรง

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG

+1.76%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ลดลง 0.64%WoW สู่ US\$89.69/bbl หลังกังวลการเจรจันวเคลียร์ระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน icipหน้าจะหนุนให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในตลาดโลก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าเพิ่มเติมสำหรับการเจรจันวเคลียร์ในอิหร่าน และจับตาสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ในสหรัฐฯ

COMM

+2.77%WoW

ประเด็นสำคัญ

ม. หอการค้าไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.ค. 22 อยู่ที่ 44.8 ลดลงครั้งแรกในรอบ 5 เดือน จากกังวลการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน วัสดุค้ำและสินค้า ส่งผลต่อเงินเฟ้อสูงขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการทยอยใช้สิทธิในโครงการคนละครึ่งเฟส 4 และศบค. ฟ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์เพิ่มเติม รวมทั้งการประกาศงบ 4Q21 ของหุ้นกลุ่มค้าปลีกในช่วงปลาย ก.พ. 22

BANK

+6.28%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ต่อปี พร้อมประเมินเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง การระบาดของ Omicron คาดสร้างแรงกดดันต่อระบบสาธารณสุขในวงจำกัด ความเสี่ยงต่ำต่อเศรษฐกิจโดยรวมจึงลดลง แต่ยังคงติดตามการระบาดในระยะต่อไป

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามรายงานการประชุมเฟดในวันที่ 17 ก.พ. และความผันผวนของค่าเงินบาทจากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางประเทศเศรษฐกิจหลักที่เร็วขึ้น

HEALTH

+0.73%WoW

ประเด็นสำคัญ

สธ. เตรียมยกเลิกโรค COVID-19 ออกจากบริการให้บริการเจ็บป่วยฉุกเฉินวิกฤต (UCEP) โดยเปลี่ยนแนวทางรักษาตามสิทธิของประชาชน เช่น บัตรทอง ประกันสังคม ประกันสุขภาพ ทำให้การเข้า รพ. เอกชนต้องจ่ายเอง ซึ่งคาดมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มี.ค. 22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Omicron ในไทยที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นเกิน 1 หมื่นรายต่อวัน และการประกาศงบ 4Q21 ของหุ้นกลุ่ม รพ. ในช่วงปลาย ก.พ. 22

TRANS

+2.30%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. เลื่อนพิจารณาขยายสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียว เพื่อให้กระทรวงมหาดไทยนำความเห็นของกระทรวงคมนาคมไปพิจารณาอย่างรอบคอบ

ดัชนี BDI ปรับขึ้น 36.1%WoW สู่ระดับ 1,940 จุด หลังจีนกลับมานำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้น และลดการควบคุมการผลิตสินแร่เหล็ก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการนำประเด็นต่อสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียวเสนอ กรม. พิจารณาอีกครั้ง และการทยอยประกาศงบ 4Q21 ของหุ้นกลุ่มขนส่งในช่วงกลาง ก.พ. 22

TOURISM

-0.96%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมาคมโรงแรมไทยเผยอัตราเข้าพัก ม.ค. 22 เฉลี่ยอยู่ที่ 32% ลดลงจาก ธ.ค. 21 ที่ 37% จากการแพร่ระบาดของ Omicron เป็นวงกว้าง และยกเลิกมาตรการ Test & Go ชั่วคราว

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการทยอยใช้สิทธิในโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 และการกลับมาใช้ Test & Go ตั้งแต่ 1 ก.พ. ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นบรรยากาศการท่องเที่ยวของไทยให้กลับมาดีขึ้น

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...รายงานการประชุมของเฟด

14 ก.พ.	15 ก.พ.	16 ก.พ.	17 ก.พ.	18 ก.พ.
<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของยูโรโซน ธ.ค. 21 : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5%MoM ลดลงจาก พ.ย. 21 ที่เพิ่มขึ้น 2.3%MoM ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของจีนม.ค. 22 	<ul style="list-style-type: none"> GDP 4Q21 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 5.8%YoY เทียบกับ 3Q21 ที่หดตัว -3.6%YoY GDP 4Q21 ของไทย : ตลาดคาดหดตัว -0.8%YoY เทียบกับ 3Q21 ที่หดตัว -0.3%YoY ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ : ม.ค. 22 ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM เพิ่มขึ้นจาก ธ.ค. 21 ที่ขยายตัว 0.2%MoM 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคของจีน ม.ค. 22 : ตลาดคาดขยายตัว 1.2%YoY ลดลงจาก ธ.ค. 21 ที่ขยายตัว 1.5%YoY ดัชนีราคาผู้ผลิตของจีน ม.ค. 22 : ตลาดคาดขยายตัว 9.4%YoY ลดลงจาก ธ.ค. 21 ที่ขยายตัว 10.3%YoY ดัชนียอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ม.ค. 22 . : ตลาดคาดขยายตัว 1.7%MoM เทียบกับ ธ.ค. 21 ที่หดตัว -1.9%MoM ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหยุดทำการเนื่องในวันมาฆบูชา 	<ul style="list-style-type: none"> ดุลการค้าของญี่ปุ่น ม.ค. 22 : ตลาดคาดขาดดุล -1,607 พันล้านเยน เพิ่มขึ้นจาก ธ.ค. 21 ที่ขาดดุล -583 พันล้านเยน รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ ม.ค. 22 ดัชนีการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟียของสหรัฐฯ ก.พ. 22 : ตลาดคาดอยู่ที่ 20 จุด ลดลงจาก ม.ค. 22 ที่ 23.2 จุด 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น ม.ค. 22 : ตลาดคาดขยายตัว 0.3%YoY ลดลงจาก ธ.ค. 21 ที่ขยายตัว 0.5%YoY ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ม.ค. 22 : ตลาดคาดอยู่ที่ 6.10 ล้านยูนิต ลดลงจาก ธ.ค. 21 ที่ 6.18 ล้านยูนิต

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป ได้แก่

1. รายงานการประชุมของเฟด ซึ่งมีรายละเอียดที่ต้องติดตาม คือ ความเห็นเกี่ยวกับการใช้นโยบายการเงินเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ และการลดขนาดงบดุล (QT)
2. การประกาศตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภคเดือน ม.ค. 2022 ของต่างประเทศ
3. การรายงานผลประกอบการ 4Q21 ของ บจ. ไทย ซึ่งสัปดาห์หุ่นขนาดใหญ่ที่จะประกาศ อาทิ PTTGC, TOP, BCP, PTT, GULF, MTC, CBG

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 404 ล้านคน (สหรัฐฯ 78.8 ล้านคน อินเดีย 42.5 ล้านคน บราซิล 26.9 ล้านคน)

ทิศทางมาตรการควบคุม COVID-19 ในต่างประเทศ

- อ่องกงยกระดับมาตรการควบคุมโรค COVID-19 ที่เข้มงวดขึ้น หลังพบผู้ติดเชื้อเกิน 1,000 คนครั้งแรกในรอบ 2 ปี ขณะที่สวีเดนประกาศยกเลิกตรวจหาเชื้อและมาตรการควบคุมโรค COVID-19

เงินเพื่อสหรัฐฯ

- สหรัฐเผย CPI ม.ค. 2022 ปรับขึ้น 7.5%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 7.2%YoY และเป็นระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี นับตั้งแต่ ก.พ. 1982

นโยบายการเงินของธนาคารกลางอินเดีย (RBI)

- RBI มีมติคงอัตราดอกเบี้ย repo ที่ระดับ 4% และคงอัตราดอกเบี้ย reverse repo ที่ระดับ 3.35%

การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ ธปท.

- กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ต่อปี พร้อมประเมินเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง

สัปดาห์นี้ เราคงมุมมองในทุกสินทรัพย์

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 โดยนโยบายการเงินที่ ยังคงผ่อนคลายกว่าประเทศขนาดใหญ่อื่น ๆ และงบดุลภาคประชาชนที่แข็งแกร่ง แม้ว่าในระยะสั้นจะเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากนโยบายการเงินสหรัฐฯ ที่ตึงตัวขึ้น และความเสี่ยงการระบาดของสายพันธุ์ Omicron ก็ตาม
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรอบใหม่เริ่มเพิ่มขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจไม่มีปัจจัยใหม่ในการฟื้นตัว ท่ามกลางประเทศคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะจีนและสหรัฐฯ ที่กำลังเผชิญความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและการระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่จะลดทอนความต้องการสินค้าส่งออกจากญี่ปุ่น
- ในส่วนของจีน เราคงน้ำหนัการลงทุนที่ Neutral จากประเด็นเชิงนโยบายที่มีการสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้นและจำกัดขาดของเศรษฐกิจ โดยรัฐบาลท้องถิ่นมีแนวโน้มที่จะออกพันธบัตรเพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมากขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางพร้อมสนับสนุนสภาพคล่องต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมาตรการ Covid Zero และการตกต่ำของภาคอสังหาริมทรัพย์ จะยังเป็นตัวกดดันการบริโภคของจีนในระยะต่อไป
- ในส่วนของไทย เราคงมุมมองที่ Slightly Positive จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลง ขณะที่นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลาย ส่วนนโยบายการคลังมีการเพิ่มมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ ขณะที่ประเด็นด้านสถานการณ์ Omicron ที่ดีขึ้นทำให้รัฐบาลประกาศเปิดประเทศได้อีกครั้ง ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อการท่องเที่ยว รวมถึงกิจกรรมในประเทศได้ในระยะต่อไป

CRC – ปีนี้จะเห็นฟื้นตัวชัดเจนขึ้น

ลำดับนี้เราเลือกแนะนำ บริษัท เช่น ทรัมป์ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ CRC เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

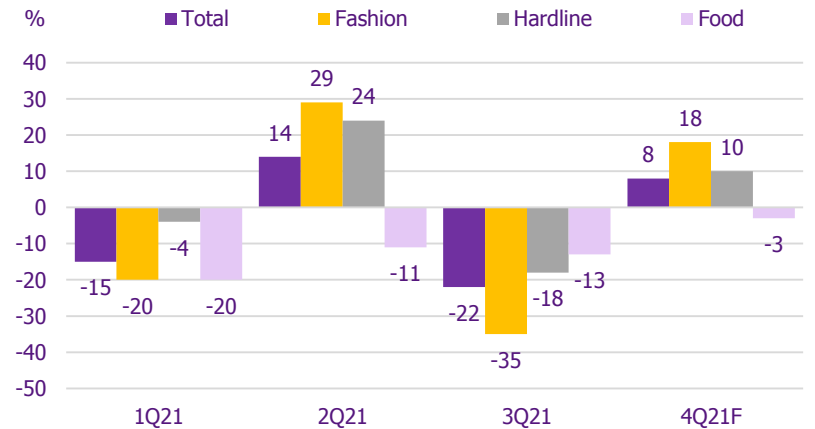
- 1) เป็น Holding Company ซึ่งถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจค้าปลีกสินค้าหลากหลายผ่านรูปแบบและช่องทางที่หลากหลาย โดยจัดเป็นผู้ประกอบการค้าปลีกที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในไทยและอันดับสามในเวียดนาม รวมทั้งเป็นผู้ประกอบการห้างสรรพสินค้าที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในอิตาลี
- 2) มีศักยภาพเติบโตในระยะยาวจากแผนขยายแพลตฟอร์ม Omnichannel และเครือข่ายสาขา รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การฝึกกำลังจากธุรกิจเสริมเพิ่มเติม และการมองหาโอกาสทำดีล M&A
- 3) 4Q21 คาดมีกำไรปกติราว 2.3 พันลบ. เติบโต 173%YoY และฟื้นตัวจากขาดทุนปกติที่ -2.1 พันลบ. ใน 3Q21 โดยมีแรงหนุนหลักจาก SSS และรายได้ค่าเช่าที่ฟื้นตัวดีขึ้น หลังมีการคลายมาตรการล็อกดาวน์
- 4) มองผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้วและเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนมากขึ้น ซึ่งสะท้อนได้จากเดือน ม.ค. 22 คาดมี SSS เติบโตดีที่สุดในกลุ่มฯ ที่ 25-30%YoY โดยเติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ (แฟชั่น อาหาร และฮาร์ดไลน์) และในทุกประเทศ (อิตาลี เวียดนาม และไทย) จากการมีฐานต่ำปีก่อน มีมาตรการช้อปปิ้งดีมีคืน และการปรับขึ้นราคาสินค้าตามเงินเฟ้อ
- 5) ราคาหุ้นปรับขึ้น 18.8%YTD และยังมีโมเมนตัมขึ้นต่อได้อีก หลังเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากกำลังซื้อฟื้น ซึ่งคาดหนุนให้ปี 2022 มีกำไรเติบโตดีที่สุดในกลุ่มฯ ทั้งนี้เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 43 บาท

ราคาหุ้น CRC ปรับขึ้นต่อเนื่อง หลังตลาดคลายกังวล Omicron



Source: SETSMART, SCBS Research

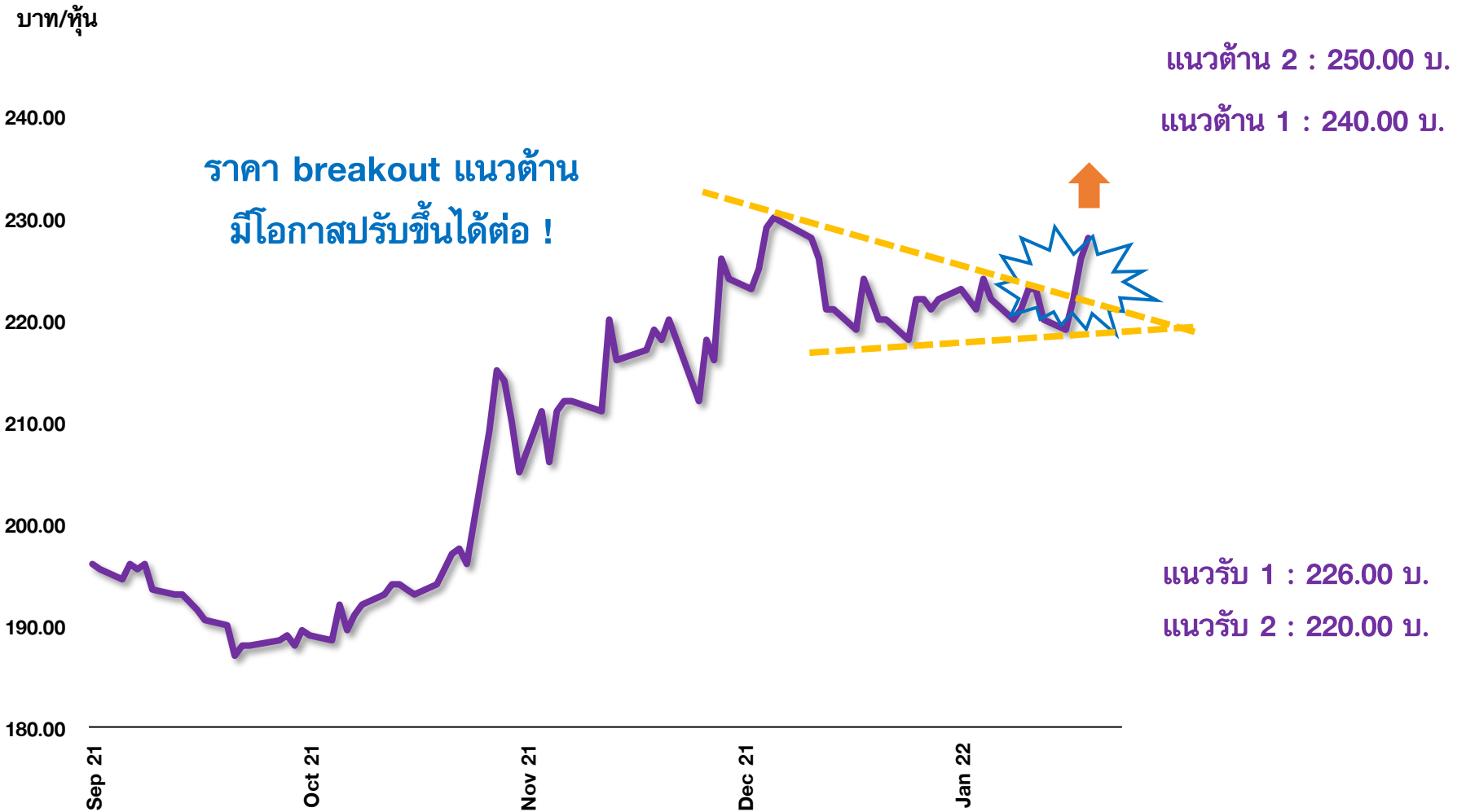
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมรายไตรมาสแบ่งตามกลุ่มธุรกิจ



Source: Company, SCBS Research

นักวิเคราะห์ทำการลงทุนเพียงในฐานะตัวแทนหลักทรัพย์
ณัฐวรินทร์ ไตรภทสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobskul@scb.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...ADVANC

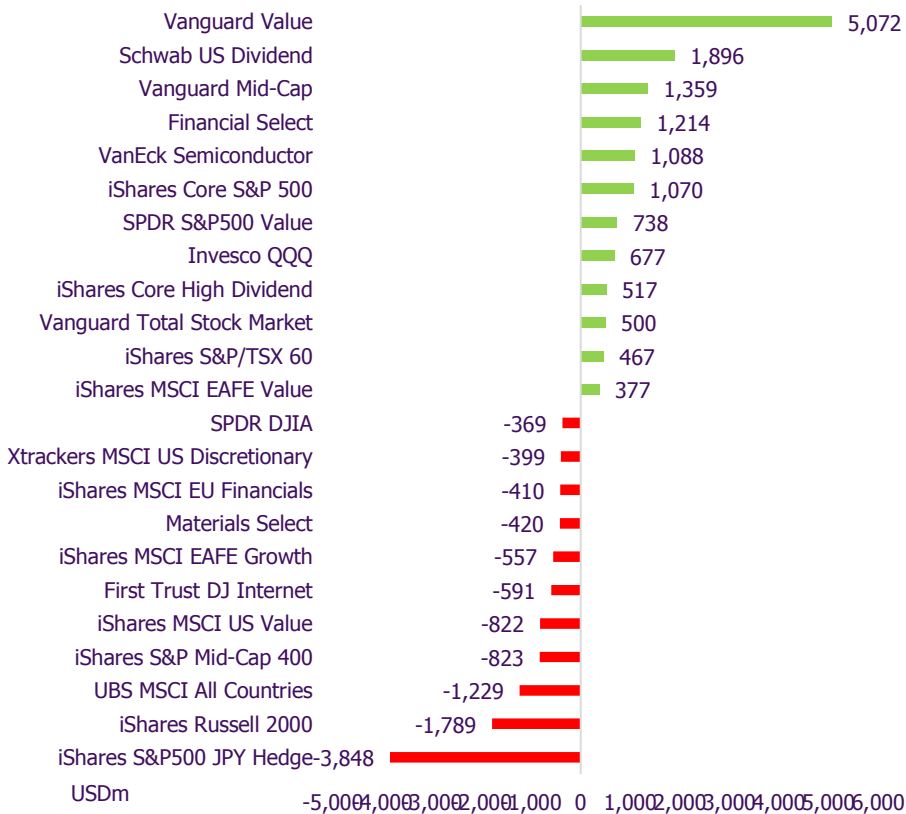


Source: SET

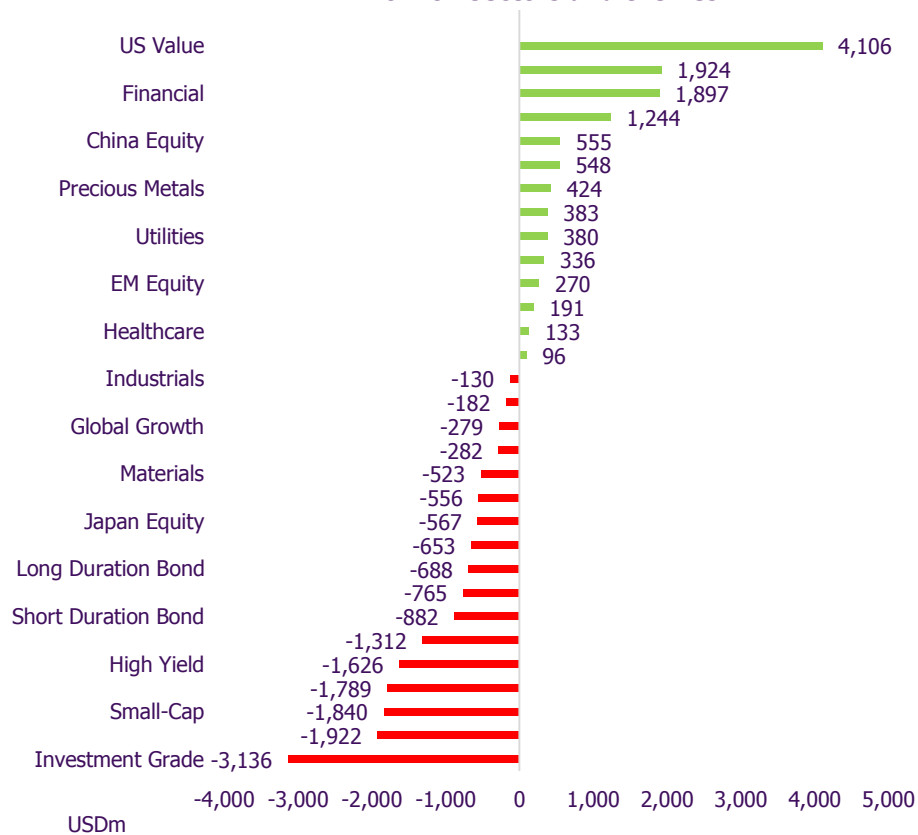
นักวิเคราะห์การลงทุนมีบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภรณ์ สุนทรารักษ์ชาติ เมย์ริตติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flow on sectors and themes



ตราสารหนี้ยังเผชิญแรงขายอย่างต่อเนื่องจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ขึ้นเร็วกว่าที่คาดการณ์ โดยมีเงินไหลออกราว 5.3 พันล้านเหรียญ ในขณะที่ตราสารทุนมีกระแสเงินไหลเข้าราว 5 พันล้านเหรียญ โดยจากภาพกระแสเงินในตลาด ETF ลับดาห์ที่ผ่านพบว่า 1) มีแรงซื้อในโลหะมีค่า ซึ่งเป็นภาพของเงินเอทีพีเพิ่มขึ้นสูง (ซึ่งผูกพันกับค่าเงินดอลลาร์) 2) กระแสเงินยังอยู่ในหุ้นธีม Value และ Reflation อย่างการเงินและพลังงานและไหลออกจากหุ้นสไตล์ Growth 3) นักลงทุนกังวลกับเงินเฟ้อน้อยลงแต่กังวลกับการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น ทำให้ตราสารหนี้ประเภทอื่นถูกเทขายตามไปด้วย 4) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM ต่อเนื่อง ภาพของหุ้นในธีมนักลงทุนเริ่มซ็อกกลับในกลุ่ม Semiconductor, Innovation และ Internet นอกจากนั้นเห็นกระแสเงินไหลเข้าหุ้นคุณภาพในธีม ESG ในปริมาณสูงอย่างต่อเนื่อง

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสองภาพที่ชัดเจนคือ 1) เงินเฟ้อยังคงรุนแรงส่งผลให้ตลาดการเงินผันผวน และ 2) ผลประกอบการออกมาดีกว่าที่คาด เราเลือกหุ้นที่มาจากสองธีมหลักที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนที่ดี โดยจะเป็นหุ้นที่มีที่มีการกำหนดราคาได้ดีในช่วงเวลาที่ต้นทุนและเงินเพื่อเพิ่มขึ้นแต่ไม่ทำให้อุปสงค์ลดลง และสองในธีม Reopening ที่เห็นการฟื้นตัวต่อเนื่อง

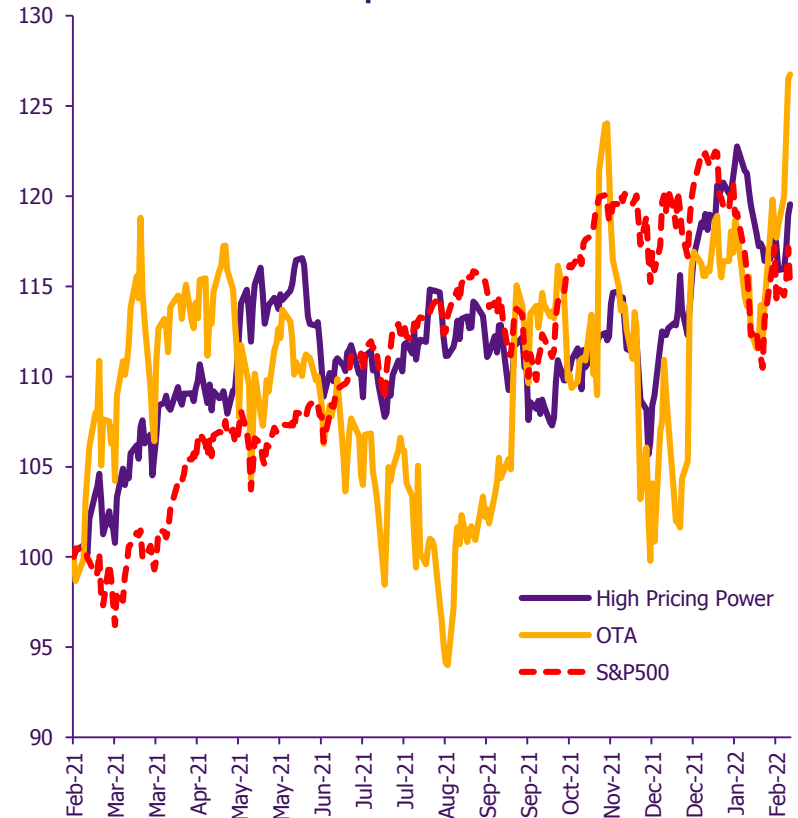
หุ้นที่มีอำนาจการกำหนดราคา

- บริษัทเหล่านี้ส่วนใหญ่อยู่ในภาคการผลิตและผู้บริโภค โดยมีบริษัทที่เห็นการปรับราคาได้ดี เช่น Caterpillar, CNH Industrial, P&G และ Philip Morris นอกจากนี้ผลประกอบการออกมาดีกว่าที่คาดด้วย
- CAT กำไรดีกว่าที่คาด 19% และบอกว่าสามารถกำหนดราคาได้ดีใน 4Q21-1Q22; CNHI กำไรดีกว่าที่คาด 19% และมีการปรับราคาได้ในตลาด US; PG กำไรดีกว่าที่คาด เล็กน้อยแต่บริษัทสามารถปรับราคาได้ในทุกสินค้า และ PM กำไรดีกว่าที่คาด 3% โดยมีการปรับราคาในส่วนของ IQOS และจะปรับราคาสินค้าอื่นในปีนี้อย่างต่อเนื่อง
- หุ้นที่มีอำนาจในการกำหนดราคาที่น่าสนใจได้แก่ DPZ, HON, KMB, UNP

หุ้นที่มีการฟื้นตัวจากการ Reopening

- Expedia ในสหรัฐอเมริกาและยุโรปอาจกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในการจองที่พักรวมไตรมาส 1 หากการระบาดใหญ่หายไป การกลับมาของปริมาณโดยสารในเมืองและต่างประเทศสามารถหนุนการจองช่วง 2Q-3Q
- เราเชื่อในภาพของการ Reopening แม้ว่าจะเผชิญกับการแพร่ระบาดต่อเนื่อง แต่ผลประกอบการก็แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในการฟื้นตัวและบ่งชี้ว่าฟื้นตัวต่อเนื่อง เราชอบ AWAY และหุ้น OTA อย่าง EXPE และ BKNG

Price performance



สภาวะตลาดตราสารหนี้

7 – 11 ก.พ. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% , และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 31 มกราคม – 4 กุมภาพันธ์ 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 5,450 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 15,380 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 50 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.37% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 31 มกราคม – 4 กุมภาพันธ์ 2565 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 1,950 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 2 ปี ถึง 3 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNW)
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 – 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ช่วงตลาดขาขึ้นและยังมีความผันผวน แนะนำหุ้นกู้อายุ 1 – 3 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

IRPC

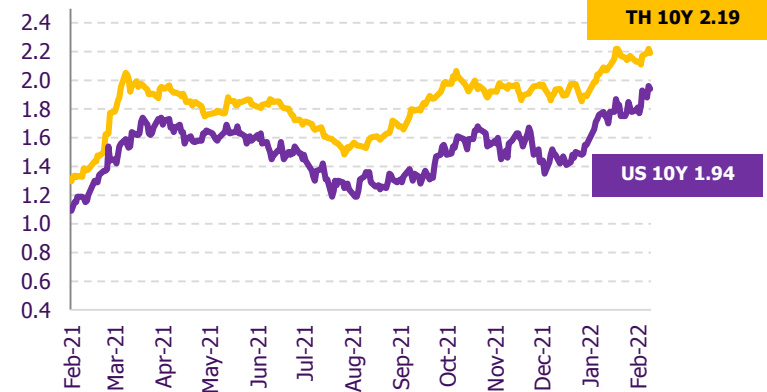
หุ้นกู้บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A-(tha)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

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

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

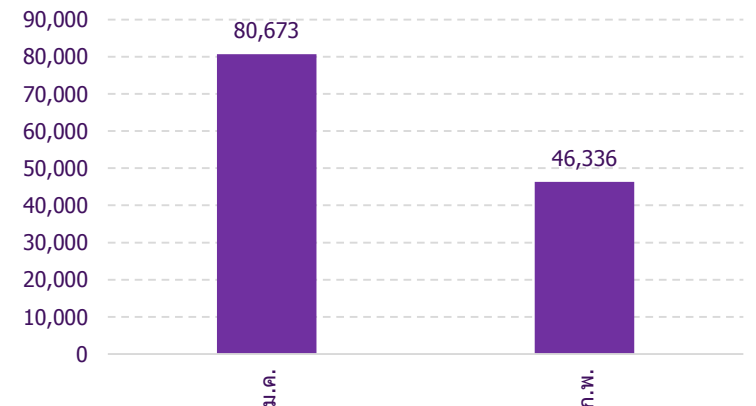
กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaimba data as of 09/02/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 9 ก.พ. 2565 อยู่ที่ 127,009 ล้านบาท

หน่วยล้านบาท



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 ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุนนอกจากนี้ 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 ข่าวก่อนหน้านี้ บทวิจ้ย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา 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 เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวก่อนหน้านี้ บทวิจ้ย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา 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 ข่าวก่อนหน้านี้ บทวิจ้ย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา 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 และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, AIRA, 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, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITTEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, 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, SEAFSCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASC, TPCAP, 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, PATA, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJINA, 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, SLP, SMT, SNNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSS, SSS, 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, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, 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 TPI 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, MAKRO, 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, PATA, 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, SAMPON, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SUI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TBSP, TPCAP, 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, SSS, 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, NSL, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OR, OSP, OTO, NPK, PACE, PACS, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJINA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SFG, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPV, 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, TGPOR, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TITL, TK, 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.