

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

01/04/2022



สารบัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุน สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ ตลาดการเงินทรงตัวได้ดี จาก (1) ตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะสหรัฐฯที่ยังคงปรับตัวได้ดี เช่น ตัวเลข PMI ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน และการจ้างงานภาคเอกชน ADP ที่ปรับตัวได้ดีเกินคาด บ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง (2) สัญญาณการเจรจาระหว่างรัสเซียและยูเครนที่เริ่มดีขึ้น โดยเฉพาะในช่วงกลางสัปดาห์ที่รัสเซียส่งสัญญาณลดปฏิบัติการทางทหารในเมืองเคียฟ ขณะที่ยูเครนยอมในประเด็นเป็นกลาง (Neutrality) มากขึ้น (แต่ในช่วงปลายสัปดาห์รัสเซียเริ่มยกระดับความรุนแรงในเมืองทางตะวันออกและใต้มากขึ้น) (3) ทางการเชียงใหม่เปิดตัวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการคืนภาษีวงเงิน 1.4 แสนล้านบาท เพื่อช่วยสนับสนุนหลังมีมาตรการ Lockdown อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจาก (1) การคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯที่จะปรับตัวขึ้นรุนแรงถึง 10 ครั้งในปีนี้เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้เกิด Inverted yield curve ในช่วงสั้น ๆ ของพันธบัตร 5 ปี และ 30 ปี รวมถึงพันธบัตร 2 และ 10 ปี ทำให้ความกังวลเรื่อง Recession มีมากขึ้น (2) เงินเฟ้อที่ปรับขึ้นแรง โดยเฉพาะในยุโรปที่เผชิญกับความเสี่ยง Stagflation มากขึ้นหลังจากเงินเฟ้อเยอรมนีที่สูงสุดในรอบ 3 ทศวรรษ ขณะที่เงินเฟ้อสหรัฐฯยังคงอยู่ในระดับสูง (3) ราคาบ้านในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง บ่งชี้ว่ายังเป็นปัจจัยผลักดันให้เงินเฟ้อสหรัฐฯเพิ่มขึ้นในอนาคต ท่ามกลางดอกเบี้ยลินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น และ (4) รัฐบาลญี่ปุ่นเริ่มส่งสัญญาณกังวลการอ่อนค่าของเงินเยนที่อ่อนอย่างรวดเร็วก่อน หลังจาก 5. กลางส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องท่ามกลางกระแสการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นโลกยังปรับตัวดีขึ้น จาก (1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังดี (2) สัญญาณการเจรจาระหว่างรัสเซียและยูเครนที่เริ่มดีขึ้น (3) ทางการเชียงใหม่เปิดตัวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม การลงทุนมีความเสี่ยงจาก (1) ความกังวลเรื่อง Recession มีมากขึ้นจากการคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯที่จะปรับตัวขึ้นรุนแรงถึง 10 ครั้งในปีนี้ทำให้เกิด Inverted yield curve ในช่วงสั้น ๆ ของพันธบัตร 5 ปี และ 30 ปี รวมถึงพันธบัตร 2 และ 10 ปี

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยยังคงปรับตัวได้ดี จากแรงซื้อในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ และ หุ้นที่มี Pricing Power ในภาวะที่ต้นทุนเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับแรงหนุนจาก ประเมินการเศรษฐกิจไทยที่ 6.1% ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจเพียงเล็กน้อยท่ามกลางวิกฤตยูเครน และยังคงส่งสัญญาณไม่ขึ้นดอกเบี้ย ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่อง โดยนับมียอดสะสมตั้งแต่ต้นปีนี้กว่า 3.3 พันล้านบาทหรือ 1.1% ของ GDP

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อย มาอยู่ที่ 2.32% หลังจากความเสี่ยงเกิด Recession มีมากขึ้นหลังเกิด Inverted Yield Curve ในพันธบัตร 5-30 ปี ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 2.28% หลังโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยแรงมีมากขึ้น ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงมากเหลือประมาณ 4 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.35% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 12 bps มาอยู่ที่ 0.91% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 2,665 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) อ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ 98.2 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 121.7 เยน หลังรัฐบาลส่งสัญญาณกังวลประเด็นเงินเยนอ่อนลงอย่างรวดเร็ว ด้านค่าเงินยูโรแข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 1.11 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นรุนแรงที่ 33.28 บาท หลัง 6.1% ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจน้อยกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่เงินหยวนแข็งขึ้นที่ระดับ 6.34 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงมาอยู่ที่ 107.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังพัฒนาการสงครามเริ่มไปในทางที่ดีขึ้น ขณะที่ประเด็น Inverted Yield Curve เริ่มทำให้ความกังวลด้านความต้องการมีมากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) ทรงตัวอยู่ที่ 1,935.1 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-0.5%	0.8%	0.4%	1.1%	-1.6%	1.9%	0.8%
ค่าเงิน*	-0.3%	0.8%	-0.4%	0.6%	-0.4%	0.2%	0.0%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-9.0	-3.9	-8.5	-7.0	-2.7	-2.5	-12.6
CDS	-3.1%	-3.2%	-0.2%	-6.2%	-2.4%	5.3%	-1.4%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-13.5%	-1.0%	0.3%	-0.6%	-0.3%	-6.2%	-5.8%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

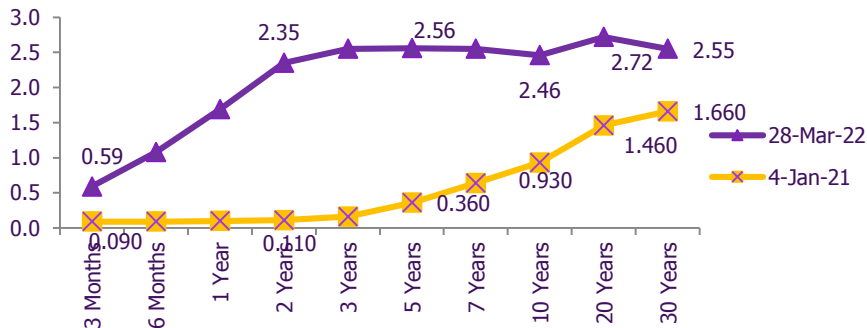
*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

ทิศทางการลงทุนยังสามารถขยายตัวได้จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังขยายตัวอย่างแข็งแกร่งและสามารถรองรับการขึ้นดอกเบี้ยได้ เห็นได้จากการจ้างงานภาคเอกชน เช่นเดียวกับเศรษฐกิจไทยที่ ธปท. ได้มีการปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจเพียงเล็กน้อยท่ามกลางวิกฤตยูเครน อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ดอกเบี้ยที่จะปรับตัวขึ้นรุนแรงโดยอาจปรับขึ้นถึง 10 ครั้งในปีนี้เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้เกิด Inverted yield curve ขึ้นในช่วงสั้น ๆ ของพันธบัตร 5 ปี และ 30 ปี และทำให้ความกังวลเรื่อง Recession มีมากขึ้น เช่นเดียวกับทางยุโรปที่อาจเผชิญความเสี่ยง Stagflation ที่สูงขึ้นจากเงินเฟ้อเยอรมนีที่สูงสุดในรอบ 3 ทศวรรษ

เกิด Inverted yield curve ขึ้นในพันธบัตร 5 -30 ปี และ 2-10 ปีในบางช่วง

US Treasury Yield Curve

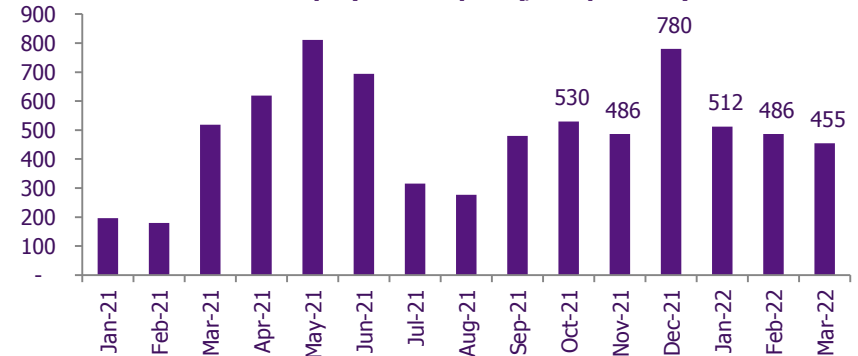


ธปท. ปรับประมาณการเศรษฐกิจลงเพียงเล็กน้อย เช่นเดียวกับเรา

Macro growth projection	BOT (Mar'22) 2022f	SCBS (Feb'22) 2022f
GDP growth	3.2	3.6
Private consumption	4.3	4.2
Private investment	4.7	6.3
Export value in US\$ terms (%)	7.0	2.0
Current account to GDP (%)	-1.1	2.5
Headline inflation (%)	4.9	2.1
No. of inbound tourists (mn)	5.6	8.0
Crude (\$/bl.)	100.0	82.0

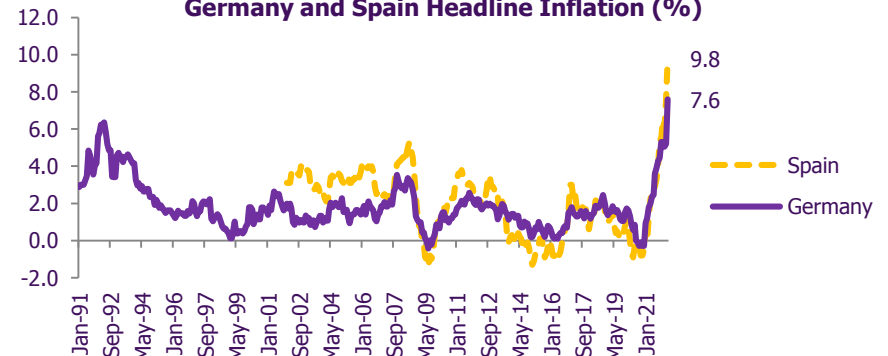
การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐยังขยายตัวแข็งแกร่ง

ADP Employment report (,000 persons)



เงินเฟ้อเยอรมนีและสเปนเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี บ่งชี้ความเสี่ยง Stagflation

Germany and Spain Headline Inflation (%)



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่าความเสี่ยง Recession เพิ่มขึ้นมากในระยะหลังจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรทั้งระยะสั้นและระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และนำไปสู่ภาวะ Inverted yield curve ในช่วงสั้น ๆ โดยจากการคาดการณ์ของเรา เป็นไปได้ที่จะเกิด inverted yield curve แรงขึ้นในไตรมาสที่ 2 หากการปรับขึ้นของดอกเบี้ยนโยบายเป็นไปเช่นที่ตลาดคาด (ขึ้น 50 bps ในการประชุมเดือน พ.ค. มิ.ย. และ ก.ค.) รวมถึงเป็นไปได้ที่ดอกเบี้ยพันธบัตร 10 ปี จะขึ้นเกิน 3% ในครึ่งหลังของปีนี้ ซึ่งจะทำให้ต้นทุนทางการเงินเริ่มเพิ่มมากขึ้น นอกจากนั้น ความเสี่ยงภาวะ Stagflation ในยุโรปก็เพิ่มมากขึ้นเช่นเดียวกัน เห็นได้จากเงินเฟ้อเยอรมนีและสเปนที่สูงสุดในรอบหลายสิบปี ขณะที่หน่วยงานเศรษฐกิจสำคัญเริ่มแสดงความกังวลในแนวโน้มเศรษฐกิจของเยอรมนีมากขึ้น

ทั้งนี้ เราเชื่อว่า ตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศในเดือน เม.ย. จะเริ่มสะท้อนภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอลงโดยเฉพาะในซีกโลกตะวันตกมากขึ้น ในขณะที่ซีกโลกตะวันออก อาจยังไม่ได้รับผลกระทบมากเท่าโดยเฉพาะในประเด็นการขยายตัวเศรษฐกิจ แต่ความเสี่ยงราคาพลังงานที่สูงขึ้น และนโยบายการเงินที่ตึงตัวในประเทศพัฒนาแล้ว อาจทำให้ความผันผวนทางอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉพาะในประเทศตลาดเกิดใหม่มีมากขึ้นในระยะต่อไป

ในสัปดาห์ต่อไป ติดตามตัวเลขภาคการผลิตในสหรัฐว่าจะมีทิศทางชะลอลงหรือไม่ และรายงานการประชุม FOMC ในเดือน มิ.ค. ว่าจะมีการส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยแรงขึ้นเพื่อคุมเงินเฟ้ออย่างน้อยเพียงใด

แนวโน้ม

เรามองว่า เศรษฐกิจโลกในปี 2022 จะเข้าสู่ภาวะ Stagflation สะท้อนจากมุมมองเศรษฐกิจและเงินเฟ้อล่าสุดของธนาคารกลางสหรัฐฯ และยุโรป ในขณะที่ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเกิด Recession ใน 12 เดือนข้างหน้าเริ่มมีมากขึ้น โดยเฉพาะความเป็นไปได้ที่สะท้อนจาก Inverted Yield Curve ส่งผลให้การดำเนินนโยบายการเงินของโลกหลังจากนี้ไปจะมีความสำคัญมากกว่าจะรักษาสถิติเศรษฐกิจอย่างไร

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% (EM +2.2%, DM +1.6%) โดยปัจจัยบวกมาจากท่าทีของรัสเซียที่ถอนทหารลดแรงกดดันเพื่อปูทางสู่การเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงตัวเลขภาคแรงงานของสหรัฐออกมาดีกว่าที่คาดลดความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตได้ นอกจากนี้รัฐบาลจีนจะดำเนินนโยบายการเงินที่สนับสนุนเศรษฐกิจและมีแผนที่จะลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

หุ้นกลุ่ม Growth (+2.4%) ให้ผลตอบแทนมากกว่ากว่าหุ้นกลุ่ม Value (+0.9%) หุ้นขนาดใหญ่ (+1.7%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (+1.1%) กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับพลังงานปรับลดลง 1% ตามภาพราคาน้ำมันที่เริ่มลดลง หุ้นกลุ่มธนาคาร เช่นเดียวกับกลุ่มธนาคารที่ลดลง 0.5% หลัง Yield ปรับลดลง 16bps ส่วนกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare, Staples, Utilities ปรับเพิ่มขึ้น 2-3%

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐที่คาดว่าจะมีแผนของการลดขนาดงบดุลของธนาคารกลางสหรัฐ และผลการประชุม ECB 2) บริษัทถูกยกเลิกเตรียมกลับเข้าทำงานสามวันต่อสัปดาห์ 3) แนวโน้มเงินเพื่อหลายประเทศรวมถึงไทยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 4) คำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐที่คาดว่าจะลดลง 0.6% MoM 5) ผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ของบริษัท Bank of Ningbo, Sberbank, Seven & I, Will Semiconductor

“ตลาดหุ้นยังถูกขับเคลื่อนด้วยความคาดหวังซึ่งแตกต่างจากแนวโน้มผลประกอบการและการเติบโตที่อาจจะต่ำกว่าที่คาดการณ์ในไตรมาสที่ 1/22 ประกอบกับตลาดตราสารหนี้ส่งสัญญาณความกังวลต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัวเกินไปและการแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอตัวลงผ่านสัญญาณส่วนต่าง Yield ที่แคบลงและ Inverted Yield Curve เรามองว่าหากสถานการณ์รัสเซียและยูเครนยังยืดเยื้อ เรามองว่าผลตอบแทนตลาดหุ้นมีแนวโน้มย่อตัวลงตามตลาดตราสารหนี้ โดยมีการปรับแนวโน้มการเติบโตลงเป็นความเสี่ยงหลัก”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและหาจังหวะในการลงทุนในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น

- 1) หุ้นที่ได้รับอานิสงค์บวกจากเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชน เช่น CPALL, BJC, AH, LH, ZEN
- 2) เก็งกำไรแนวโน้มผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของกลุ่มธนาคาร และยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้นอย่าง KBANK, BBL
- 3) ยังมีมุมมองเชิงบวกกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับอิมมูโนตีไฟฟ้าย่าง TISCO, KKP และ NYT
- 4) อีเอ็มเปิดเมืองยังมีแรงสนับสนุนต่อเนื่อง และมองว่าไม่มีสัญญาณ Lockdown เราเลือก AOT, AWC, ERW
- 5) เก็งกำไรหุ้นส่งออกตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมองว่าจะแข็งแกร่ง และยังได้อานิสงค์ค่าเงินบาทอ่อนเพิ่ม เราชอบ DELTA, KCE, CPF, GFPT

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.51%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ลดลง -10.7%WoW สู่ US\$100.96/bbl จากกังวลการเจรจารัสเซียและยูเครนไม่คืบหน้าและอุปสงค์น้ำมันดิบโลกจะชะลอตัว หลังจีนล็อกดาวน์เชิงไฮ้เพื่อคุมการระบาดของ COVID-19 อีกทั้งสหรัฐฯ ยังประกาศระบายน้ำมันในคลังสำรองจำนวน 180 ล้านบาร์เรล โดยจะระบายน้ำมัน 1 ล้านบาร์เรล/วัน เป็นเวลา 6 เดือน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการเจรจาลัทธิระหว่างรัสเซียและยูเครน และสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ของหลายประเทศในเอเชียซึ่งจะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันโลก

AUTO +0.34%WoW

ประเด็นสำคัญ

ยอดจองรถยนต์ในงานมอเตอร์โชว์ 2022 ในช่วง 5 วันแรก (23-27 มี.ค.) มีมากกว่า 10,000 คน โดยรถยนต์ไฟฟ้ามียอดจองคิดเป็น 10% ของยอดจองทั้งหมด ซึ่งคาดว่าจะมีเงินหมุนเวียนในงานครั้งนี้ไม่ต่ำกว่า 3 หมื่นลบ.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามยอดจองรถยนต์ตลอดงานมอเตอร์โชว์ 2022 และแผนขยายลงทุนในธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

BANK +1.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ต่อปี ขณะที่ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 2022 และ 2023 ลงมาอยู่ที่ 3.2% และ 4.4% จากเดิม 3.4% และ 4.7% ตามลำดับ ผลกระทบจากต้นทุนพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ 4.9% ในปี 2022 และ 1.7% ในปี 2023 จากเดิมที่ 1.7% และ 1.4% ตามลำดับ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามรายงานการประชุมเฟดเกี่ยวกับแนวทางลดบดและ การปรับขึ้นดอกเบี้ย รวมทั้งจับตาดูการวิ่ง 1Q22 ของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

TOURISM +1.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

สทท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการท่องเที่ยวในไทย 1Q22 อยู่ที่ 44 จุด แต่คาดว่าจะลดลงเหลือ 40 จุด ใน 2Q22 จากกังวลสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครนยึดเยื้อ ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้น และการระบาดของ Omicron ที่น่าจะพิดใน เมย.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามแผนการลดข้อจำกัดการเดินทางของหลายประเทศ รวมทั้งไทย และบรรยากาศท่องเที่ยวไทยช่วงสงกรานต์

FOOD +1.51%WoW

ประเด็นสำคัญ

ผู้ผลิตอาหารสำเร็จรูปทยอยยื่นขอปรับขึ้นราคาสินค้าไปยังกรมการค้าภายในแล้ว หลังต้นทุนผลิตอาหารสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น 5-15% จากต้นทุนบรรจุภัณฑ์และค่าขนส่งนำเข้าวัตถุดิบที่ปรับขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการพิจารณาปรับขึ้นราคาสินค้าหลายรายการของกรมการค้าภายในเพื่อสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้นของผู้ผลิต แต่ต้องไม่เป็นภาระกับผู้บริโภคมากเกินไป

AGRI +0.43%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรมการค้าภายในขอให้ผู้ประกอบการส่งต้นทุนปุ๋ยเคมีมาให้พิจารณา หลังราคาปุ๋ยเคมีปรับขึ้นแรงจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งจะพิจารณาตามต้นทุนที่แท้จริง และจะอนุญาตให้มีปรับขึ้นราคาตามต้นทุน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามมาตรการช่วยเหลือเกษตรกรและผู้เลี้ยงสัตว์ในการบรรเทาภาระต้นทุนปุ๋ยและอาหารสัตว์ เพื่อไม่ให้กระทบกับราคาอาหารมากเกินไป

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...รายงานประชุมเฟดและเงินเพื่อ มี.ค. ของไทย

4 เม.ย.	5 เม.ย.	6 เม.ย.	7 เม.ย.	8 เม.ย.
<ul style="list-style-type: none"> ยอดสั่งซื้อสินค้าจากโรงงานของสหรัฐฯ ก.พ. : ตลาดคาดหดตัว -0.6%MoM จาก ม.ค. ที่เติบโต 1.4%MoM 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย มี.ค. : ตลาดคาดเติบโต 4.05%YoY ลดลงจาก ก.พ. ที่เติบโต 5.28%YoY ดัชนี PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ จาก ISM มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 58.0 จุด เพิ่มขึ้นจาก ก.พ. ที่ 56.5 จุด ดุลการค้าสหรัฐฯ ก.พ. : ตลาดคาดขาดดุล 8.73 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจาก ม.ค. ที่ขาดดุล 8.97 หมื่นล้านดอลลาร์ ดัชนี PMI ภาคบริการของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 54.8 เท่ากับ ก.พ. 	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหยุดทำการเนื่องในวันจักรี ดัชนี PMI ภาคบริการของจีนจากสถาบัน Caixin มี.ค. 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนียอดค้าปลีกเดือนของยูโรโซน ก.พ. : ตลาดคาดเติบโต 0.5%MoM เพิ่มขึ้นจาก ม.ค. ที่เติบโต 0.2%MoM 	

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป ได้แก่

1. รายงานการประชุมเฟดที่จะเปิดเผยในวันที่ 6 เม.ย. นี้ เพื่อติดตามรายละเอียดการเริ่มลดงบดุลและแนวทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
2. การเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน และมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมของสหรัฐฯ
3. สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในไทยและภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะจีน และการเดินทางผ่อนคลามาตรการล็อกดาวน์เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 487 ล้านคน (สหรัฐฯ 81.7 ล้านคน อินเดีย 43.0 ล้านคน บราซิล 29.9 ล้านคน)

มาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 ในจีน

- จีนสั่งล็อกดาวน์เซี่ยงไฮ้ ซึ่งมีประชากร ราว 26 ล้านคน โดยล็อกดาวน์ฝั่งตะวันออกในช่วงวันที่ 28 มี.ค.-1 เม.ย. และล็อกดาวน์ฝั่งตะวันตกในช่วงวันที่ 2-7 เม.ย. 2022

ความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซีย

- รัสเซียบุกโจมตียูเครน เข้าสู่วันที่ 36 กับการกระจายตีสงครามไม่คืบหน้า ขณะที่รัสเซียมีแผนให้ประเทศที่ซื่อสัตย์ ถ่านหิน โลหะ รั้วพืชรูบ และไม้จากรัสเซีย จะต้องจ่ายเป็นเงินรูเบิลเท่านั้น

เงินเฟ้อในยุโรป

- เดือน มี.ค. เงินเฟ้อสเปนปรับขึ้น 9.8% สูงสุดในรอบ 37 ปี ตั้งแต่ปี 1985 ส่วนเงินเฟ้อเยอรมนีพุ่งขึ้น 7.3% สูงสุดในรอบ 41 ปี นับตั้งแต่ปี 1981

อัตราดอกเบี้ยและเศรษฐกิจไทย

- กนง. มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ขณะที่ประเมินปี 2022 เศรษฐกิจไทยเติบโต 3.2% จากเดิม 3.4% และมีอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ 4.9% จากแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปทาน

สัปดาห์นี้ เราคงมุมมองในทุกสินทรัพย์

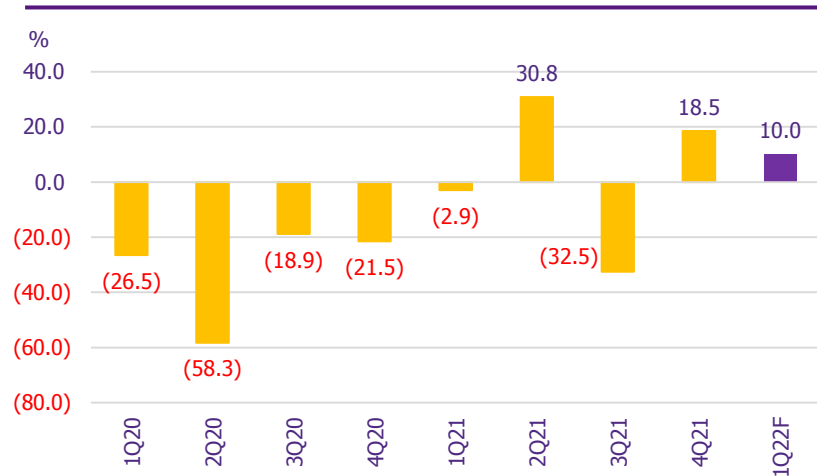
กลุ่มสินทรัพย์	--	-	0	+	++
สภาพคล่อง/เงินสด				X	
ตราสารหนี้					
ตราสารหนี้ไทย				X	
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ		X			
หุ้นกู้ต่างประเทศ			X		
ตราสารทุน					
ตลาดหุ้นไทย				X	
ตลาดหุ้นโลก			X		
สหรัฐฯ			X		
ยุโรป			X		
ญี่ปุ่น			X		
กลุ่มประเทศเกิดใหม่				X	
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			X		
จีน			X		
ตราสารทางเลือก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

- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เราคงมุมมองเป็น Neutral จากความเสี่ยงสงครามรวมถึงการ Sanction ที่ยังมีต่อเนื่อง และกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะต่อไป ทำให้ Fed ยังคงต้องทำนโยบายการเงินตึงตัวแม้เศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงประเด็น Inverted Yield Curve ที่ทำให้ความกังวล Recession มีมากขึ้น
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Neutral จากความเสี่ยงด้านการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและภาคการเงินรัสเซียมีมากกว่าตลาดอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์จบได้รวดเร็ว ตลาดยุโรปจะเป็นตลาดที่น่าสนใจ Valuation ที่น่าสนใจ
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน รวมทั้งการที่เศรษฐกิจไม่มีปัจจัยใหม่ในการฟื้นตัว ท่ามกลางประเทศคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะจีนและสหรัฐฯ ที่กำลังเผชิญความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม เริ่มมีปัจจัยบวกจากเงินเยนที่อ่อนค่าและแนวโน้มมาตรการกระตุ้นการคลังรอบใหม่
- ในส่วนของจีน เราคงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามยูเครนที่กระทบเศรษฐกิจต่างประเทศที่เป็นคู่ค้าของจีน รวมถึงการระบาดของ Covid-19 ระลอกใหม่ที่กระทบต่อภาคการผลิต แต่ประเด็นเชิงนโยบาย ที่มีการสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้นและจำกัดขาของเศรษฐกิจ
- ในส่วนของไทย เราคงมุมมองมาอยู่ที่ Slightly positive จาก สงครามยูเครนที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยโดยตรงต่ำ สะท้อนจากการคาดการณ์เศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับนโยบายการเงินการคลังยังคงผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อมากขึ้นจะยังเป็นความเสี่ยง แม้ผู้ป่วยหนักที่อยู่ระดับต่ำก็ตาม ขณะที่ราคาน้ำมัน โภคภัณฑ์ และปุ๋ยที่พุ่งสูงขึ้นและการขาดดุลแฝด ความเป็นไปได้ในการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึงการที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 7 ครั้ง อาจเป็นแรงกดดันให้ ธปท. ต้องขึ้นดอกเบี้ยในระยะต่อไป

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ZEN เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

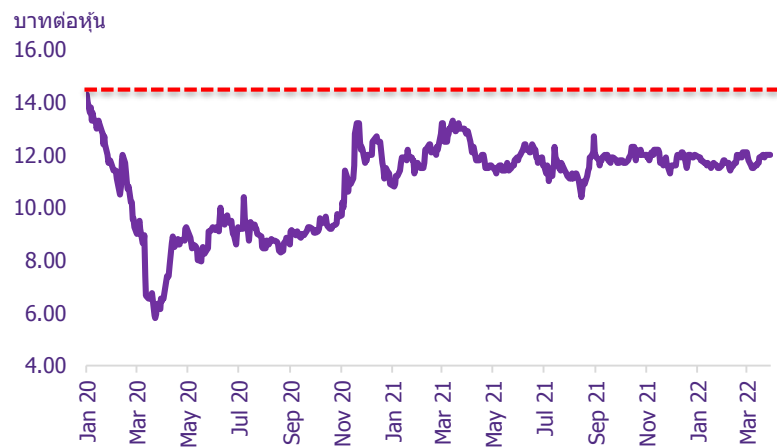
- 1) ผู้นำธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นระดับพรีเมียมและอาหารไทยภายใต้แบรนด์ที่รู้จักกันดีในไทย อาทิ ZEN, AKA, On the Table, ตำมั่ว, ลาวญวน, เชียง เป็นต้น รวมทั้งยังเร่งขยายธุรกิจใหม่อย่างธุรกิจอาหารค้าปลีกและธุรกิจแฟรนไชส์เพื่อเสริมสร้างการเติบโตของกำไรในระยะยาว
- 2) ได้รับผลบวกโดยตรงจากการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัว เนื่องจากมีฐานลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางถึงสูงที่มีความอ่อนไหวต่อราคาน้อย จึงส่งผ่านต้นทุนอาหารที่สูงขึ้นผ่านการปรับขึ้นราคาเมนูได้
- 3) 1Q22 คาดผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ แรงหนุนจากยอดขายสาขาเดิมที่เติบโตต่อเนื่องสอดรับการคลายล็อกดาวน์ทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเป็นปกติ อีกทั้งอัตรากำไรขั้นต้นคาดดีขึ้นจากการปรับเพิ่มราคาเมนูอาหารเพื่อชดเชยต้นทุนอาหารที่สูงขึ้น
- 4) ปี 2022 จะเป็นปีที่ดีขึ้น โดยคาดพลิกมีกำไร 110 ลบ. จากยอดขายสาขาเดิมในธุรกิจร้านอาหารที่ปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งยังมีการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นในธุรกิจอาหารค้าปลีก (จำหน่ายน้ำปลาร้า) และธุรกิจแฟรนไชส์ ขณะที่มาร์จิ้นดีขึ้นจากมีศักยภาพปรับขึ้นราคาเมนูและควบคุมต้นทุนดี
- 5) Valuation ไม่แพง หลังราคาหุ้นยังซื้อขายต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-19 อยู่ 18% โดยเราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 15.00 บาท

เริ่มเห็นสัญญาณยอดขายสาขาเดิมฟื้นตัวต่อเนื่อง YoY



Source: Company, SCBS Research

ราคาหุ้น ZEN ยังต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-19 อยู่ 17.8%

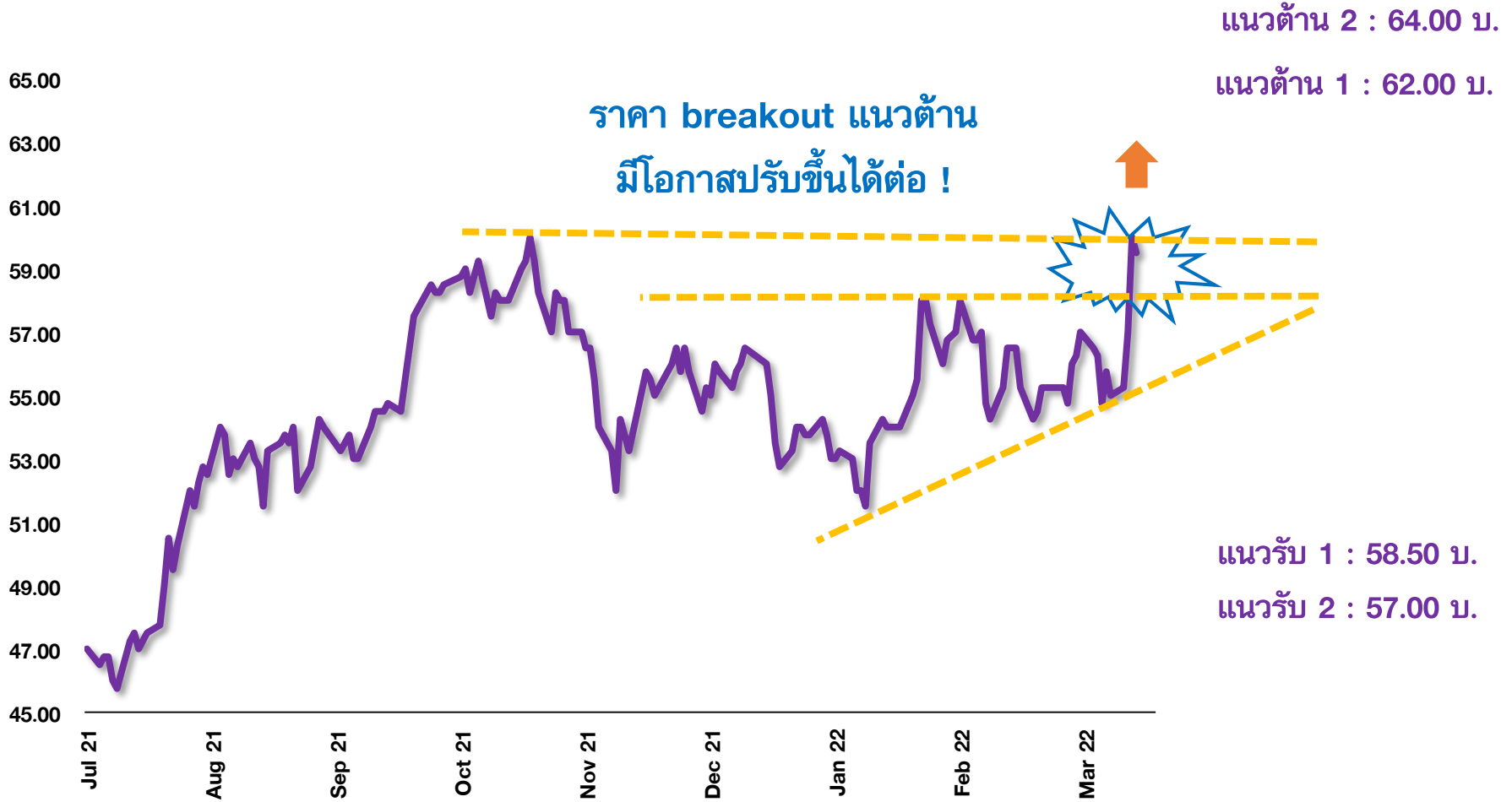


Source: Company

นักวิเคราะห์การลงทุนของบริษัทในฐานะสมาชิกทรัพย์สิน
ผู้จัดการ โครกพลัส เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobskul@scb.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CPN

บาท/หุ้น

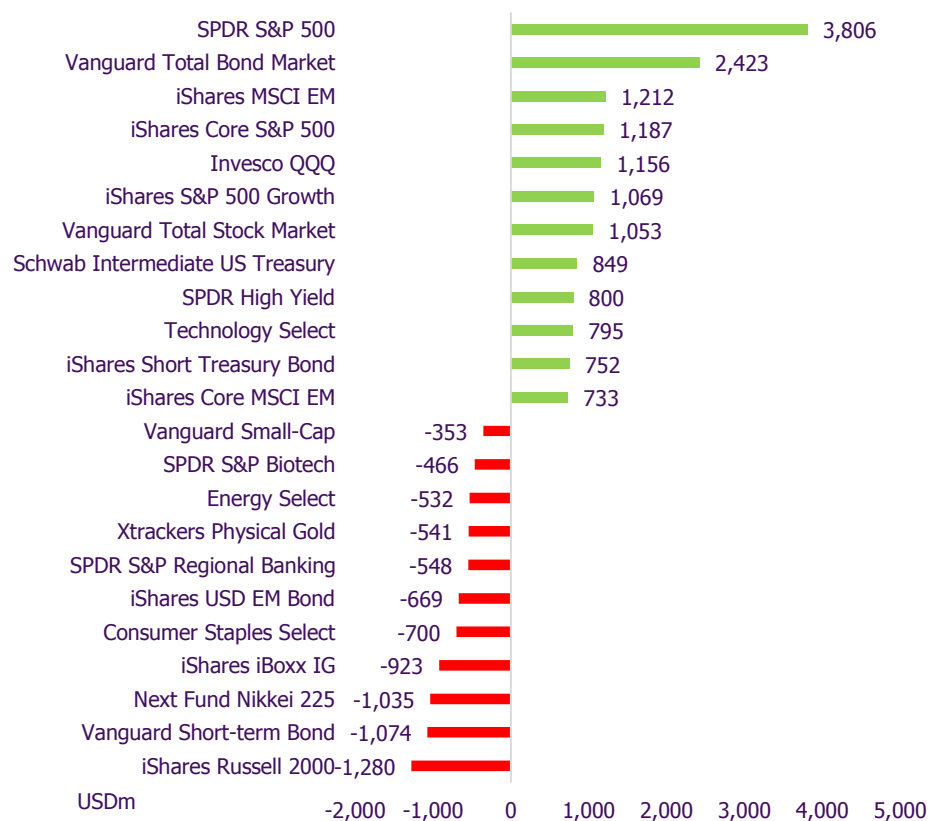


Source: SET

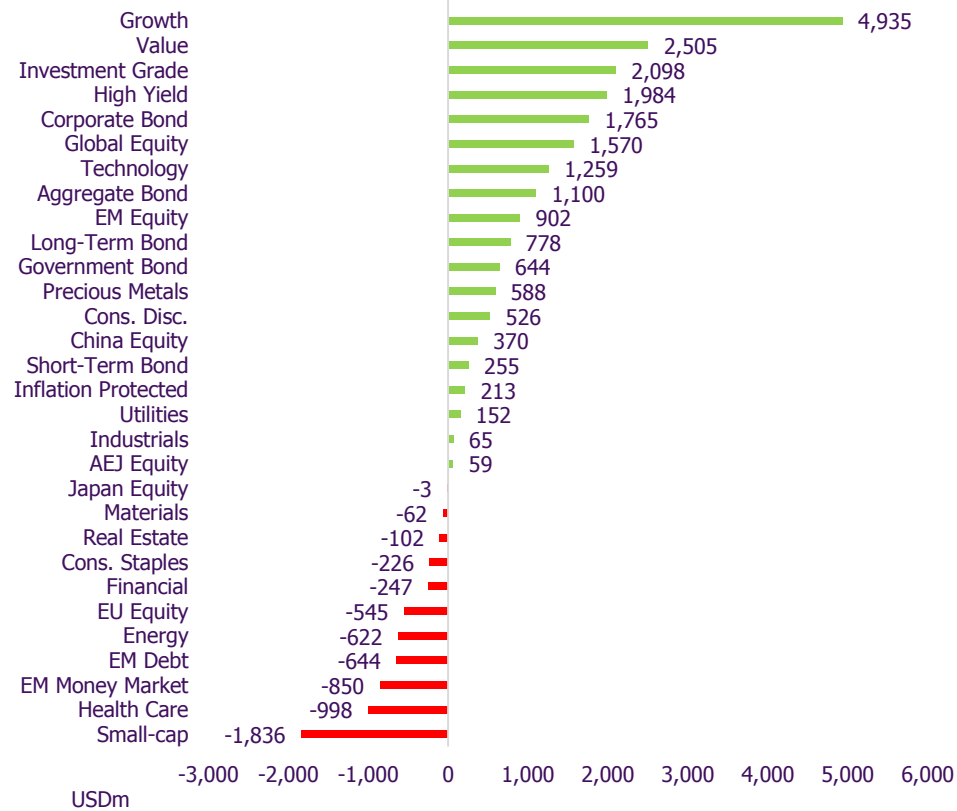
นักวิเคราะห์การลงทุนมีบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทราราชดี เบอร์ติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flow on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา มีสัญญาณความ Risk-on ของนักลงทุนสืบเนื่องจากแนวโน้มที่ดีต่อการแก้ไขปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ 1) กระแสเงินเริ่มไหลกลับเข้าตราสารทุนและตราสารหนี้ High Yield 2) มีการซื้อกลับในหุ้นธีม Growth และเทคโนโลยีที่มีแรงขายจากแรงกดดันการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 3) กลุ่ม Industrials และ Consumer Discretionary ที่อิงกับการเติบโตเศรษฐกิจมีเงินไหลเข้าและไหลออกจาก Healthcare และ Consumer Staples 4) กระแสเงินยังไหลเข้าตลาดหุ้น EM และตลาดหุ้นจีน 5) หุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มการเงินมีแรงขายสืบเนื่องจากราคาน้ำมันและแนวโน้มดอกเบี้ยสะท้อนอยู่ในราคาไปมากแล้ว แต่อย่างไรก็ดี 6) นักลงทุนบางส่วนก็ยังคงลดความเสี่ยงด้วยการเข้าซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาล

เมื่อเกิด Inverted Yield Curve แล้วผลตอบแทนในอดีตเป็นอย่างไร?

Date of 2s10s inversion	Next 20 days			Next 60 days			Next 253 days		
	S&P	SET	Global	S&P	SET	Global	S&P	SET	Global
14-Dec-88	2.4%	9.0%	2.5%	6.8%	11.8%	3.5%	24.8%	5.5%	110.9%
5-Jan-89	6.0%	9.3%	2.5%	4.5%	9.7%	0.7%	23.1%	0.5%	96.8%
8-Mar-90	0.1%	5.6%	-7.3%	6.2%	23.2%	2.3%	7.3%	-1.8%	2.2%
26-May-98	2.3%	-22.2%	-2.4%	0.7%	-33.6%	-5.8%	23.9%	12.6%	26.1%
2-Feb-00	-2.1%	-20.5%	-1.1%	3.7%	-15.8%	1.4%	-5.7%	-20.8%	-38.1%
27-Dec-05	0.8%	6.2%	2.1%	3.2%	4.0%	6.4%	12.3%	17.9%	-4.9%
31-Jan-06	0.1%	-1.2%	0.5%	1.7%	1.2%	4.2%	11.9%	18.4%	-9.2%
13-Apr-07	3.6%	2.1%	2.0%	5.3%	19.0%	5.3%	-9.5%	-6.7%	10.3%
26-Aug-19	3.9%	0.8%	4.6%	8.5%	-1.3%	8.5%	16.7%	15.2%	-24.7%
Median	2.3%	2.1%	2.0%	4.5%	4.0%	3.5%	12.3%	5.5%	2.2%
Max	6.0%	9.3%	4.6%	8.5%	23.2%	8.5%	24.8%	18.4%	110.9%
Min	-2.1%	-22.2%	-7.3%	0.7%	-33.6%	-5.8%	-9.5%	-20.8%	-38.1%
Positive ratio	89%	67%	67%	100%	67%	89%	78%	67%	56%

มีความกังวลเกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับ Inverted Yield Curve (IYC) ทั้งนี้อาจมองว่าเวลาเกิด IYC แล้วจะตามมาด้วยวิกฤติเศรษฐกิจหรือสภาวะถดถอยของเศรษฐกิจ แต่ข้อมูลในอดีตไม่เป็นแบบนั้น ผลตอบแทนของหุ้นสหรัฐฯ ไทยและหุ้นโลกให้ผลตอบแทนค่อนข้างดีและมีสัดส่วนของการให้ผลตอบแทนเป็นบวกตั้งแต่ปี 1988 มากกว่า 60% เนื่องจากมีส่วนต่างของระยะเวลาระหว่างการเกิดสภาวะถดถอยกับ IYC โดยในปี 2015 นั้นใช้เวลามากกว่า 2 ปีก่อนที่จะเกิดสภาวะถดถอยหลังจากเกิด IYC นอกจากนี้เศรษฐกิจและแนวโน้มผลประกอบการในช่วงนั้นยังเติบโตและเต็มไปด้วยความคาดหวังว่าธนาคารกลางจะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น

เรามองว่าส่วนใหญ่หลังจากเกิด IYC มักจะเป็น Bull Flattener ถึงตรงนั้นแล้วค่อยกังวลเพิ่มขึ้นและลดความเสี่ยงของการลงทุนลงบางส่วนหรือสะท้อนแนวโน้มว่า FED จะลดดอกเบี้ยซึ่งตลาดมองกันที่ปี 2024 ดังนั้นอย่างกังวลกับประเด็นนี้มากเกินไป แต่แนะนำให้มองความไม่สมดุลเป็นสำคัญและหาจังหวะเข้าซื้อในช่วงเวลาที่ราคาหุ้นมีการปรับตัวลดลงในระยะสั้นจากประเด็นนี้

ในภาพใหญ่คำแนะนำในการลงทุนยังไม่เปลี่ยนแปลงโดยยังเป็นการลงทุนในธีม Stagflation แต่เราเริ่มเห็นสัญญาณบางอย่างจากนโยบายและผลประกอบการของ Micron Technology และ BYD ที่น่าสนใจที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีได้ โดยมีโครงสร้างพื้นฐาน, Data Center, Cloud เป็นประเด็นสำคัญและกังวลกับการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบโดยเฉพาะในส่วนของรถยนต์ไฟฟ้า

3 เรื่องสำคัญได้แก่

การกระตุ้นเศรษฐกิจจีนผ่านการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

- ท่าทีของ PBOC ย้ำว่า "การตอบสนองเชิงนโยบายการเงิน" จะให้การสนับสนุนเศรษฐกิจที่แท้จริง PBOC จะยึดติดกับเป้าหมายทางเศรษฐกิจทั้งปี จัดลำดับความสำคัญของเสถียรภาพในการเติบโต และขยายการลงทุนผ่านการใช้พันธบัตรรัฐบาลให้ดีขึ้น

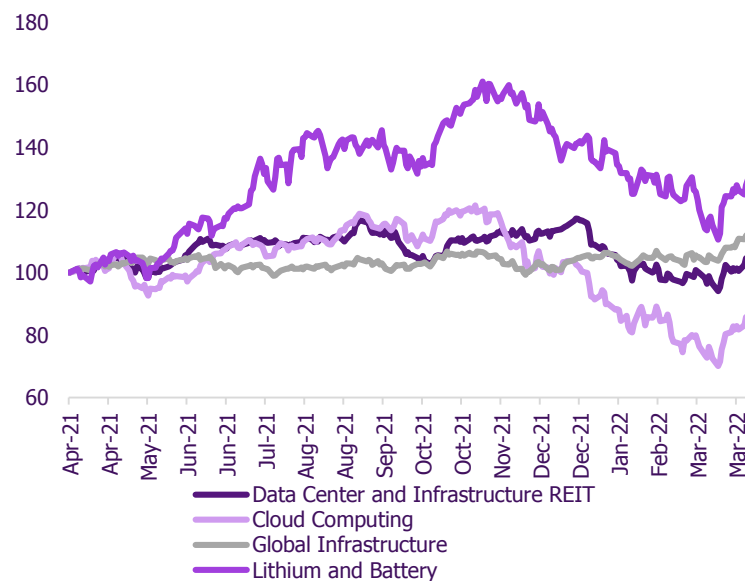
Guidance ของ Micron ดีกว่าที่คาดการณ์

- จุดน่าสนใจอยู่ที่รายได้จาก Data Center เพิ่มขึ้นมากกว่า 60% YoY, ยอดขายลูกค้าอุตสาหกรรม +60%, ยอดขายจากผู้ผลิตรถยนต์ทำจุดสูงสุดใหม่ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ดี PC และ Smartphone มีการเติบโตไม่สูงมากนัก

ผลประกอบการของ BYD ต่ำกว่าที่คาดจากต้นทุน

- BYD รายงานรายได้ 4Q21 ดีกว่าที่คาด เติบโต 38% yoy / 31% qoq จากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น 84% YoY/40% qoq แต่บริษัทรายงานอัตรากำไรขั้นต้น 11.3% ซึ่งลดลง -3.7pp yoy / -0.7pp qoq แม้ว่ายอดขายจะแข็งแกร่งขึ้น กำไรสุทธิอยู่ที่ 602 ล้านหยวน ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 2 พันล้านหยวน ทั้งนี้สืบเนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น

Price performance



นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจุบันด้านหลักทรัพย์
สิทธิชัย ดวงรัตนชญา เบอร์ติดต่อ 0-2949-1031
stitchai.duangrattanachaya@scb.co.th

จากทั้ง 3 ประเด็นทำให้เรามองว่ากลุ่ม Data Center (EQIX) และ Cloud Computing (CLOU, MSFT) เป็นธีมที่มีการเติบโตสูงและไม่ได้รับผลจากปัจจัยภายนอกมากนัก ในขณะที่โครงสร้างพื้นฐานของจีนเราชอบ China Railway, CK Infrastructure, China State Construction Engineering หรือนักลงทุนที่ชอบโครงสร้างพื้นฐานในภาพรวมเรามองว่า ETF อย่าง VPN และ IGF สามารถตอบโจทย์การลงทุนระยะยาวได้ นอกจากนั้นระมัดระวังหุ้นในธีมแบตเตอรี่ที่มีแนวโน้มไม่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น

สภาวะตลาดตราสารหนี้

28 มี.ค. – 1 เม.ย. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีปรับตัวลดลง 0.02%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.04%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 21 - 25 มีนาคม 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 340 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 12,750 ล้านบาท
- ผลการประมูลตั๋วเงินคลังอายุ 6 เดือน ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 0.53% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% พันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 1.02% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.10% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอชแอลแรก ในช่วงวันที่ 21 – 25 มีนาคม 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอชเอชแอลที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 9,799.70 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 4 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI) และผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอชแอลรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเอชแอลที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 - 3 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง ในขณะที่อายุ 5 – 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.03% - 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: หลังตลาดมีความผันผวนลดลง แนะนำหุ้นกู้ระยะกลาง 3-5 ปี เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

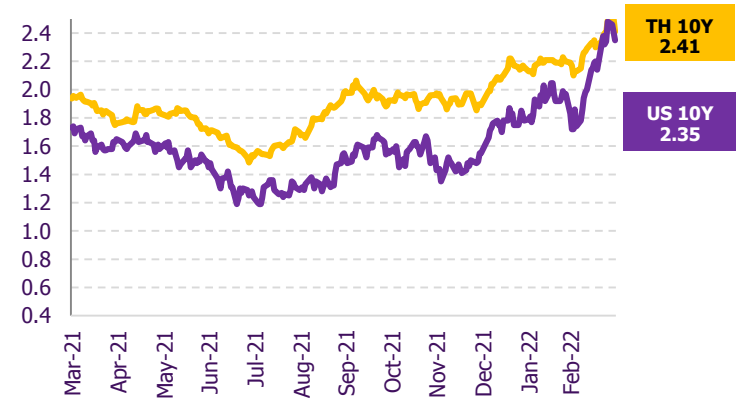
หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 4 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A+” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

BJC

หุ้นกู้บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 5 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A” เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่

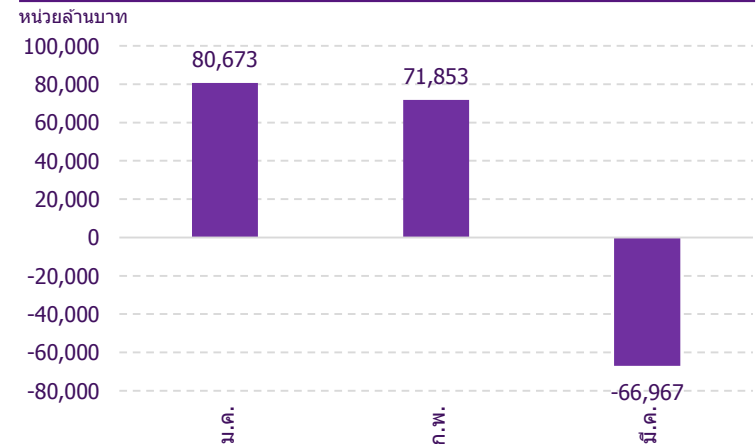
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : ThaiBMA data as of 30/03/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 31 มี.ค. 2565 อยู่ที่ 85,559 ล้านบาท



FOLLOW US



SCB Securities



SCB_Securities



SCBS



@easyinvest

Wealth Research Group Team



สุกิจ อุดมศิริกุล

กรรมการผู้จัดการสายงานวิจัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
02-949-1035



ดร. ปิยศักดิ์ มานะลันต์

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

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กันลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ด้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุนนอกจากนี้ 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 โดยธนาคาร อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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 บทวิจย 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 รวมถึงพิจารณาของตตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ 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, EP, 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, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKROR, 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, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, 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, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, JKS, 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, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, 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, BSBM, 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, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI2, 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, UNIQ, 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 TIP 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีขาด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังอย่างสูงด้วยประกอบด้วย

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, CHOTTI, 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, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, 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, 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, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMT, SMC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, 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, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนา)

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, 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, BBGI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEB, 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, DTCT, 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, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPIU, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, 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, SPC, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, 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, 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, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, 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.