

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

13/05/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นผันผวนแรง แต่ตลาดตราสารหนี้เริ่มปรับตัวลดลง เนื่องจาก (1) เงินเฟ้อสหรัฐยังคงสูงเกินคาด แม้ปรับลดลงจากเดือนก่อน ขณะที่องค์ประกอบสำคัญยังปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดกังวลนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น (2) Loretta Mester รองประธาน Fed สาขา Cleveland กล่าวว่า Fed ยังไม่ปิดประตูขึ้นดอกเบี้ย 75 bps ในครั้งเดียว โดยอาจขึ้นได้หากความเสี่ยงเงินเฟ้อยังสูง (3) ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงเติบโตแข็งแกร่ง โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเกินคาด ขณะที่ค่าจ้างในสหรัฐยังคงเติบโตต่อเนื่อง แม้เริ่มชะลอลงบ้าง บ่งชี้ความเสี่ยงเงินเฟ้อจากค่าจ้างยังสูง (4) ประธานาธิบดีปูตินได้กล่าวสุนทรพจน์ใน V-day โดยกล่าวว่ารัสเซียพร้อมต่อสู้เพื่อปกป้องดินแดนมาตุภูมิ บ่งชี้ว่ารัสเซียจะยังพร้อมต่อสู้เพื่อครอบครองยูเครนที่มองว่าเป็นดินแดนเดียวกับรัสเซีย (5) จีน ยังมีความเสี่ยงเศรษฐกิจมากขึ้น สะท้อนจากการ Lockdown เชียงไฮ้ที่ยาวนานเข้าสู่เดือนที่สอง ท่ามกลางผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่มากขึ้นโดยเฉพาะประเด็นด้าน Supply chain โดยล่าสุด ผอ. WHO ได้ออกมาพูดว่านโยบาย Covid zero ของจีนไม่สามารถทำได้ในระยะยาว แต่รัฐบาลจีนยังคงยืนยันกรานทำต่อ ทำให้หลายฝ่ายมองว่าเศรษฐกิจจีนจะตกต่ำต่อเนื่อง และ (6) ยูเครนปิดเส้นทางส่งก๊าซรัสเซียไปยุโรปตะวันออกหลังจากก่อนหน้านี้ EU เตรียมคว่ำบาตรน้ำมันจากรัสเซีย ส่งผลให้ราคาพลังงานยังสูง

ตลาดหุ้นโลก

- เงินเฟ้อสหรัฐยังคงสูงเกินคาด ทำให้ตลาดกังวลนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น สอดคล้องกับค่ากล่าวของรองประธาน Fed (2) ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงเติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ค่าจ้างในสหรัฐยังคงเติบโตต่อเนื่อง (3) รัสเซียส่งสัญญาณพร้อมต่อสู้เพื่อครอบครองยูเครน (4) จีน Lockdown เชียงไฮ้ที่ยาวนานเข้าสู่เดือนที่สอง

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ลดลงต่ำกว่า 1600 จุดอีกครั้งในรอบ 9 สัปดาห์ และกำลังทดสอบจุดต่ำสุดของปีนี้บริเวณ 1580 จุด หลังการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่สูงเกินคาด ขณะที่ Fed ยังส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ด้านธนาคารกลางประเทศเพื่อนบ้าน เช่น มาเลเซียและอินเดียนปรับดอกเบี้ยขึ้นเพื่อคุมเงินเฟ้อ ทำให้วานิชธนกิจชั้นนำ เช่น Goldman Sachs คาดการณ์ว่าดอกเบี้ยไทยจะปรับขึ้นในปลายปีนี้ ส่งผลกระทบต่อการลงทุนเช่นกัน

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.84% หลังความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยมีมากขึ้นหลังเงินเฟ้อสูงจนทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.56% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 28 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 3.39% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี เพิ่มขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 1.73% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 4,620 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นจากแนวนโยบายการเงินสหรัฐที่ตึงตัว มาอยู่ที่ 104.5 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 127.8 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงรุนแรงที่ 1.04 ดอลลาร์ต่อยุโร ด้านค่าเงินเอเชียค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นที่ 34.73 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าขึ้นที่ระดับ 6.79 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงมาอยู่ที่ 106.64 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังความเสี่ยงเศรษฐกิจมีมากขึ้น แต่ราคาเริ่มปรับเพิ่มขึ้นหลัง) ยูเครนปิดเส้นทางส่งก๊าซรัสเซียไปยุโรปตะวันออก ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 1,845.0 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-3.6%	0.5%	-2.1%	-3.0%	-2.1%	2.7%	0.5%
ค่าเงิน*	1.0%	-1.4%	-1.0%	-1.2%	1.5%	-1.9%	-1.1%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-24.3	-23.2	-27.1	30.7	0.2	-1.4	-4.8
CDS	0.0%	0.6%	0.9%	4.3%	3.5%	3.3%	3.3%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-3.6%	-3.2%	-3.6%	-2.7%	-2.4%	-1.0%	0.3%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

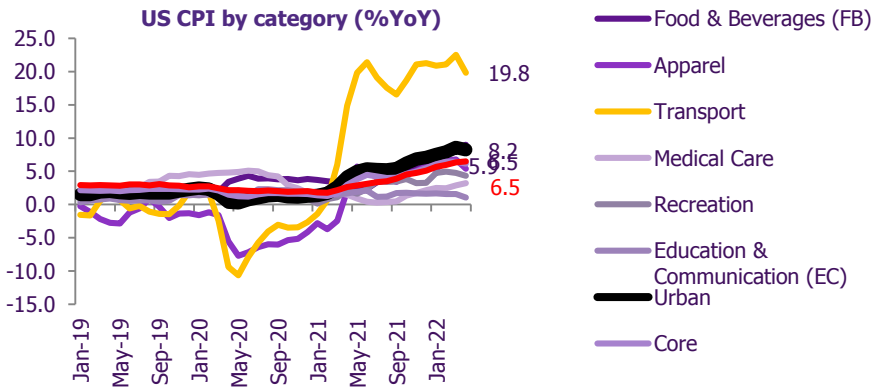
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

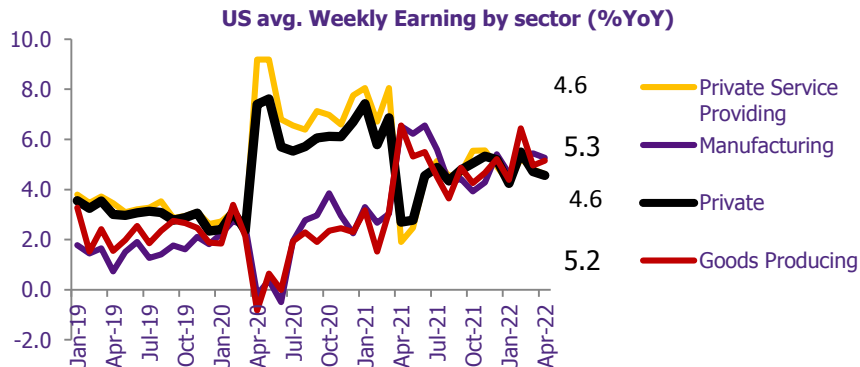
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

ตลาดสัปดาห์นี้ตกต่ำลงเนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มีมากขึ้นในทุกภูมิภาค โดยในสหรัฐ เงินเฟ้อผู้บริโภคที่สูงเกินคาดหลังจากรายงานและค่าจ้างยังคงเติบโตดี ทำให้ Fed ส่งสัญญาณถึงตัวนโยบายการเงินมากขึ้น ด้านความเสี่ยงสงครามมีแนวโน้มลากยาวมากขึ้นหลังสุนทรพจน์ของ ปธน. บุดิน ขณะที่เศรษฐกิจจีนเสี่ยงมากขึ้นหลังรัฐบาลยังคงนโยบาย Covid zero ทำให้ดอลลาร์แข็งค่าและผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มลดลง

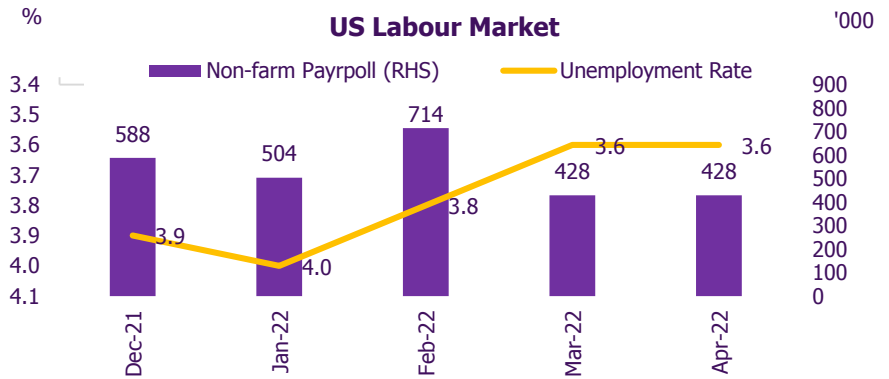
เงินเฟ้อสหรัฐยังคงสูงเกินคาด แม้ปรับลดลงจากเดือนก่อน ขณะที่องค์ประกอบสำคัญยังปรับเพิ่มขึ้น



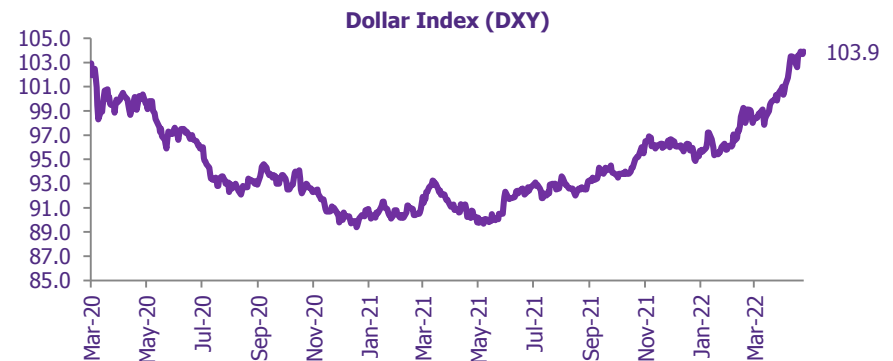
ค่าจ้างในสหรัฐยังคงเติบโตต่อเนื่อง แม้เริ่มชะลอลงบ้าง บ่งชี้ความเสี่ยงเงินเฟ้อจากค่าจ้างยังสูง



ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงเติบโตแข็งแกร่ง



ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกและทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

ตลาดสัปดาห์นี้ตกต่ำลงเนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มีมากขึ้นในทุกภูมิภาค โดยในสหรัฐ เงินเฟ้อผู้บริโภคที่สูงเกินคาดที่ 8.3% (ตลาดคาด 8.1%, เราคาด 7.9%) แม้จะปรับตัวลดลงกว่าเดือนมี.ค. ที่ 8.5% แต่สัญญาณบ่งชี้มากขึ้นว่าเงินเฟ้ออาจลากยาวมากขึ้น ทั้งจาก (1) เงินเฟ้อจากบ้าน (Housing) ที่ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องที่ 6.5% จาก 6.4% (2) ตัวเลขค่าจ้าง (wage) ที่ยังสูงที่ 4.6% (3) ปัญหา Supply chain ที่ยังมีอยู่ทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อสูงในระยะต่อไปยังคงมีอยู่ เห็นได้จากดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีนที่ยังสูงเกินคาดที่ 8.0% ซึ่งภาพเงินเฟ้อที่ยังมีแนวโน้มสูงนี้ทำให้ความเสี่ยงนโยบายการเงินตึงตัวยังคงสูงอยู่ สอดคล้องกับคำกล่าวของรองประธาน Fed สาขา Cleveland ที่พร้อมขึ้นดอกเบี้ยแรง ส่วนในฝั่งยุโรป ความเสี่ยงสงครามมีแนวโน้มลากยาวมากขึ้นหลังจากประธานาธิบดีปูตินส่งสัญญาณว่ารัสเซียจะยังพร้อมต่อสู้เพื่อครอบครองยูเครนที่มองว่าเป็นดินแดนเดียวกับรัสเซีย สอดคล้องกับ ผอ. หน่วยข่าวกรองกลาโหมสหรัฐที่มองว่าสงครามมีแนวโน้มรุนแรงในระยะถัดไป ในส่วนของจีน เสี่ยงจากการ Lockdown เชียงไฮ่ที่ยาวนานเข้าสู่เดือนที่สอง ท่ามกลางผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่มากขึ้น โดยเฉพาะประเด็นด้าน Supply chain โดยล่าสุด Bloomberg consensus มองว่าเศรษฐกิจจีนปีนี้จะขยายตัวได้ 4.9% ต่ำกว่าที่รัฐบาลตั้งเป้าไว้ที่ 5.5% ซึ่งภาพเศรษฐกิจที่ชะลอลงขณะที่เงินเฟ้อสูงนี้จะยังคงกดดันการลงทุนต่อเนื่อง

ด้วยความเสี่ยง Recession ที่มากขึ้น เราได้ลองคาดการณ์ทิศทาง การปรับขึ้นของดอกเบี้ย และระยะเวลาที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย โดยใช้ Momentum model จากประสบการณ์การขึ้นดอกเบี้ยและสถานการณ์ Recession ในอดีต โดยจาก model เป็นไปได้ที่ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐจะไปถึงจุดสูงสุดที่ 2.75% ณ ไตรมาส 1 ปี 2023 และอาจทำให้ตลาดผันผวนรุนแรงจน Fed ต้องผ่อนคลายนโยบายการเงิน หลังจากนั้น ณ ไตรมาส 2 ปี 2024 เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย โดยการขยายตัวของ GDP จะหดตัว -0.5% ต่อปี สัปดาห์หน้า ติดตามยอดค้าปลีกสหรัฐว่าจะเริ่มลดต่ำลงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 6.9% หรือไม่

แนวโน้ม

เรามองความเสี่ยงเรื่องเศรษฐกิจถดถอย (Recession) มีมากขึ้น จากสงครามรัสเซีย-ยูเครน และ นโยบาย Covid-zero ในจีน ที่ยังคงไม่คลี่คลายภายใน 1H22 นี้ ประกอบกับ นโยบายการเงินตึงตัวในสหรัฐที่คาดว่าจะมีต่อเนื่อง จะส่งผลให้ภาพการลงทุนมีความยากลำบากมากขึ้น โดยเฉพาะ สินทรัพย์เสี่ยง มีโอกาสปรับตัวลดลง ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้จังหวะนี้ในการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยและมีคุณภาพดีเป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็น หุ้น หรือ ตราสารหนี้

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกยังอยู่ในช่วงปรับฐาน โดยปรับตัวลดลง 4.4% (EM -4.2%, DM -4.4%) โดยได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อสหรัฐมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด ส่งผลให้ธนาคารกลางยังมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังไม่มีพัฒนาการเชิงบวกจากประเด็นความขัดแย้งรัสเซียและยูเครน รวมถึงมาตรการควบคุม COVID-19 ที่เข้มงวดของจีน และมีความผันผวนเพิ่มเติมในตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล

หุ้นกลุ่ม Value (-3.3%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Growth (-6.6%) หุ้นขนาดใหญ่ (-4.4%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-5%) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 6.6% ตามความกังวลของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ส่วนหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่างกลุ่ม Healthcare, Utilities และ Consumer Staples ปรับตัวลดลง 1-3% น้อยกว่าตลาด

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่คาดว่าจะได้รับผลจากการ Lockdown 2) การปรับเปลี่ยนสถานะของ Hedge Fund ณ สิ้น 1Q22 3) การประชุม NATO ซึ่งคาดว่าจะมีการพูดถึงการเข้าร่วมของฟินแลนด์และสวีเดน 4) ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของบริษัท Applied Materials, Cisco, Deere, Engie, JD.com, Palo Alto Network, Saudi Aramco, Sea, Tencent, Vodafone, Xiaomi

“ตลาดมีการปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการเติบโตเป็นสำคัญมากกว่าประเด็นการขึ้นดอกเบี้ย ดังนั้นสิ่งที่ต้องติดตามจะเป็นเรื่องการฉีควัคซีนเข็มที่สามของจีน หากมีการฉีดได้เร็วก็มีความน่าจะเป็นที่จะมีการฟื้นตัวของการเติบโต ส่วนประเด็นรัสเซียยูเครนต้องจับตาท่าทีของรัสเซียที่มีต่อฟินแลนด์และสวีเดนที่คงจะเข้าร่วมเป็นสมาชิกนาโต้ ดังนั้นภาพการลงทุนยังไม่มีหลักฐานที่บ่งชี้ถึงการคลี่คลายของปัจจัยความเสี่ยงในภาพรวม ซึ่งจะยังคงตลาดให้มี Upside จำกัดแม้ว่าจะมีการฟื้นตัวในระยะสั้นก็ตาม”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและหาจังหวะในการลงทุนในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น

- 1) คงน้ำหนักพอร์ตที่ 50% ในหุ้นที่มีการเติบโตดีและมีผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอก เช่น KBANKJ AMATA LH GULF ADVANC
- 2) หุ้นที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีหลังจากปรับตัวลดลงแรงเราเลือก ADVANC, BLA, KBANK, RATCH, TU โดยคาดว่าจะมีผลตอบแทน 4-6% 1 สัปดาห์หลังจากที่ตลาดผ่านจุดต่ำสุด
- 3) เก็งกำไรหุ้นส่งออกที่ได้านิสงค์บาทอ่อน และสหรัฐมีแผนลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพื่อสกัดเงินเพื่อ เลือก DELTA PSL RCL
- 4) ระวังระวังหุ้นกลุ่มขนส่ง วัสดุก่อสร้าง ยานยนต์ โรงไฟฟ้า อสังหา บรรจุภัณฑ์ ที่มีโอกาสถูก Downgrade Earning จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นหลังประกาศงบ 1Q65 อีกทั้งล่าสุดตั้งแต่ 1 พ.ค. ราคาดีเซลจะปรับขึ้นเป็นขั้นบันได

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -3.58%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลง -1.97%WoW สู่ US\$106.13/bbl จากกังวลเงินลือกดาวน์เมืองสำคัญเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันของโลก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามอียูพิจารณามาตรการคว่ำบาตรนำเข้าน้ำมันรัสเซีย และการตอบโต้กลับของรัสเซีย รวมทั้งจับตาดูการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีน

COMM -4.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

ม. หอการค้าไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เม.ย. อยู่ที่ระดับ 40.7 จุด ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 จากปัญหาค่าครองชีพและราคาสินค้าแพง

กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างพิจารณารายละเอียดการออกมาตรการ "คนละครึ่ง" เฟส 5 คาดจะได้ข้อสรุปในเร็วๆ นี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณานอมนัดมาตรการคนละครึ่งเฟส 5 และขยายเวลาลดภาษีน้ำมันดีเซลออกไปอีก 2-3 เดือน เพื่อช่วยลดค่าครองชีพที่สูงขึ้น

BANK -2.92%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เผยการอ่อนค่าของเงินบาทยังเคลื่อนไหวตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคแต่ยอมรับปัจจัยภายนอกผันผวนค่อนข้างมาก ทั้งนี้จะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดหากจำเป็นจะเข้าไปดูแลตามความเหมาะสม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ธปท. ออกมาตรการเพิ่มเพื่อแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน และจับตาดูทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วทำให้เกิดการไหลออกของเงินทุนต่างชาติ

TOURISM -5.65%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เผยอัตราการเข้าพัก เม.ย. เฉลี่ยอยู่ที่ 34% เพิ่มขึ้นทั้ง MoM และ YoY อานิสงส์ช่วงสงกรานต์ แต่รายได้โดยรวมยังต่ำ ขณะที่คาดอัตราเข้าพัก พ.ศ. ลดลงจาก Low season ศบค. เผยเตรียมแผนมาตรการป้องกันควบคุมโควิด-19 เข้าสู่ "โรคประจำถิ่น" จ่อยกเลิก Thailand Pass ใน 1 มิ.ย. นี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณานอมนัดขยายสิทธิ "เราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4" อีก 1 ล้านสิทธิ รวมทั้งจับตาดูการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีนซึ่งมีผลต่อตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติ

PF&REIT -1.47%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติอนุมัติมาตรการภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับ REIT ที่มีกำหนดซื้อสินทรัพย์คืน (REIT buy-back) เพื่อเสริมสภาพคล่องให้ธุรกิจจากผลกระทบ COVID-19 โดยยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีมูลค่า ภาษีธุรกิจเฉพาะและอากรแสตมป์ รวมทั้งลดค่าธรรมเนียมโอนจากเดิม 2% เหลือ 0.01%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผู้ประกอบการธุรกิจกลุ่มอสังหาฯ ค่าปลิก และโรงแรม จะออก REIT buy-back เพิ่มขึ้นหลังมีต้นทุนการระดมทุนลดลง ถึงแม้ทิศทางดอกเบี้ยจะเข้าสู่ขาขึ้น

AGRI -2.18%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงพาณิชย์เผยราคาน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นมาที่ กก. ละ 11-12 บาท ทำให้ต้นทุนการผลิตน้ำมันปาล์มขวดเพิ่มขึ้น โดยโครงสร้างราคาอยู่ที่ราวขวดละ 76.5 บาท แต่กระทรวงพาณิชย์ยังคงตรึงเอาไว้ที่ราคา 66.5 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามราคาน้ำมันปาล์มที่ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นจากปัญหาอุปทานปาล์มโลกครึ่งตัว และมาตรการควบคุมราคาปาล์มของกระทรวงพาณิชย์ เพื่อลดผลกระทบต่อค่าครองชีพที่สูงขึ้น

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...มาตรการล็อกดาวน์จีน และ GDP ไทย 1Q22

16 พ.ค.	17 พ.ค.	18 พ.ค.	19 พ.ค.	20 พ.ค.
<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีการผลิตรายอุตสาหกรรม เม.ย. ของจีน : ตลาดคาดขยายตัว 0.3%YoY ลดลงจาก มี.ค. ที่ขยายตัว 5.0%YoY 	<ul style="list-style-type: none"> GDP 1Q22 ของไทย : ตลาดคาดขยายตัว 0.7%YoY ลดลงจาก 4Q21 ที่ขยายตัว 1.9%YoY ดัชนียอดขายปลีก เม.ย. ของสหรัฐฯ : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.7%MoM เท่ากับ มี.ค. ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เม.ย. ของสหรัฐฯ : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.4%MoM ลดลงจาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.9%MoM GDP 1Q22 ของอียู (ครั้งที่ 2) : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%QoQ เท่ากับตัวเลขที่รายงานครั้งแรก 	<ul style="list-style-type: none"> GDP 1Q22 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดหดตัว -0.4%QoQ ลดลงจาก 4Q21 ที่เติบโต 1.1%QoQ ดัชนีราคาผู้บริโภค เม.ย. ของอียู : ตลาดคาดขยายตัว 7.5%YoY เท่ากับ มี.ค. รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง เม.ย. สหรัฐฯ : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.81 ล้านยูนิต ลดลงจากมี.ค. ที่ 1.87 ล้านยูนิต 	<ul style="list-style-type: none"> ดุลการค้า เม.ย. ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขาดดุล -11.5 แสนล้านเยน ลดลงจาก มี.ค. ที่ขาดดุล -4.14 แสนล้านเยน ยอดขายบ้านมือสอง เม.ย. ของสหรัฐฯ : ตลาดคาดอยู่ที่ 5.65 ล้านยูนิต ลดลงจาก มี.ค. ที่ 5.77 ล้านยูนิต ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย พ.ค. ของสหรัฐฯ : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 17.2 จุด ลดลงจาก เม.ย. ที่ 17.6 จุด 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติ เม.ย. ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 2.1%YoY สูงกว่า มี.ค. ที่ขยายตัว 0.8%YoY

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป
2. สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีน หลังช่วงที่ผ่านมามีการยกระดับการล็อกดาวน์เข้มงวดขึ้นในเมืองใหญ่ เช่น เซี่ยงไฮ้ ปักกิ่ง
3. การแสดงความเห็นของประธานเฟดและประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ถึงมุมมองเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 519 ล้านคน (สหรัฐฯ 83.9 ล้านคน อินเดีย 43.1 ล้านคน บราซิล 30.6 ล้านคน)

ผลกระทบของสงคราม ยูเครน-รัสเซีย

- ยูเครนปิดเส้นทางหลักสำคัญในการส่งก๊าซของรัสเซียไปยังยุโรป หลังบริษัทผู้ดำเนินการอ้างถูกกองทัพรัสเซียแทรกแซงการทำงาน

เงินเฟ้อสหรัฐฯ

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน เม.ย. 22 พุ่งขึ้น 8.3%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 8.1%YoY แต่ต่ำกว่าเดือน มี.ค. 22 ที่ 8.5%YoY

การอ่อนค่าของเงินบาท

- สัปดาห์นี้ค่าเงินบาทแตะ 34.75 บาทต่อดอลลาร์ นับเป็นการอ่อนค่าสุดในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่ พ.ค. 2017 จากดอลลาร์แข็งค่า

ตลาดคริปโตเคอเรนซี

- ตลาด Crypto ปรับลงต่อเนื่อง หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับขึ้นสูง ทำให้กังวลเฟดเร่งขึ้นดอกเบี้ย โดย 1 BTC ปรับลดลงต่ำกว่า 1 ลบ.

สัปดาห์นี้ เราปรับเพิ่มมุมมองในตลาดหุ้นไทย

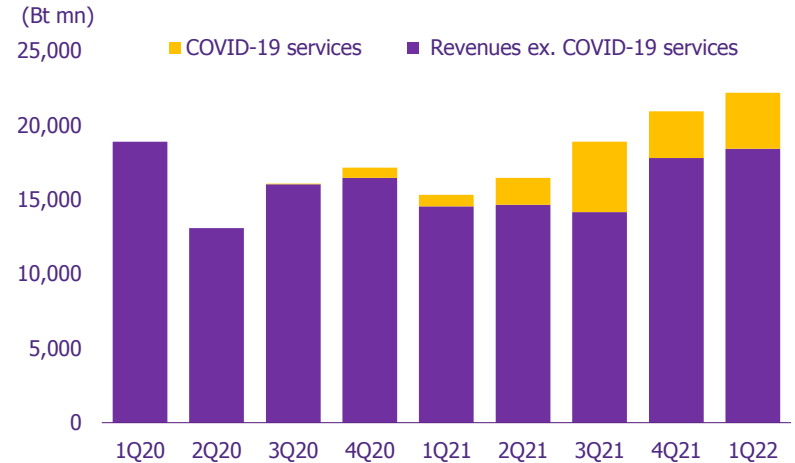
กลุ่มสินทรัพย์	--	-	0	+	++
สภาพคล่อง/เงินสด				X	
ตราสารหนี้					
ตราสารหนี้ไทย				X	
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ		X			
หุ้นกู้ต่างประเทศ			X		
ตราสารทุน					
ตลาดหุ้นไทย				X → X	
ตลาดหุ้นโลก			X		
สหรัฐฯ			X		
ยุโรป			X		
ญี่ปุ่น			X		
กลุ่มประเทศเกิดใหม่				X	
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			X		
จีน			X		
ตราสารทางเลือก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

- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เราคงมุมมองเป็น Neutral จากความเสี่ยงสงครามรวมถึงการ Sanction ที่ยังมีต่อเนื่อง และกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะต่อไป ทำให้ Fed ยังคงต้องทำนโยบายการเงินตึงตัวทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและทำ QT แม้เศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงประเด็น Inverted Yield Curve ที่ทำให้ความกังวล Recession มีมากขึ้น
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Neutral จากความเสี่ยงด้านการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและภาคการเงินรัสเซียมีมากกว่าตลาดอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์จบได้รวดเร็ว ตลาดยุโรปจะเป็นตลาดที่น่าสนใจลงทุนจาก Valuation ที่น่าสนใจ
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน รวมทั้งการที่เศรษฐกิจไม่มีปัจจัยใหม่ในการฟื้นตัว ท่ามกลางเงินเยนที่อ่อนค่าอย่างรุนแรง และมีแนวโน้มว่าจะกระทบเศรษฐกิจในระยะสั้น
- ในส่วนของจีน เราคงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามยูเครนที่กระทบเศรษฐกิจต่างประเทศที่เป็นคู่ค้าของจีน รวมถึงการระบาดของ Covid-19 ระลอกใหม่ที่กระทบต่อภาคการผลิตขณะที่นโยบายภาครัฐผ่อนคลายอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ในส่วนของไทย เราปรับเพิ่มมุมมองมาอยู่ที่ positive จาก หุ้นไทยตกต่ำมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับนโยบายการเงินการคลังยังคงผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อมากขึ้นจะยังเป็นความเสี่ยง แม้ผู้ป่วยหนักที่อยู่ระดับต่ำก็ตาม ขณะที่ราคาน้ำมัน โภคภัณฑ์ และปุ๋ยที่พุ่งสูงขึ้นและการขาดดุลแฝด ความเป็นไปได้ในการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึงการที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 7 ครั้ง อาจเป็นแรงกดดันให้ ธปท. ต้องขึ้นดอกเบี้ยในระยะต่อไป

ล์ปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ BDMS เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

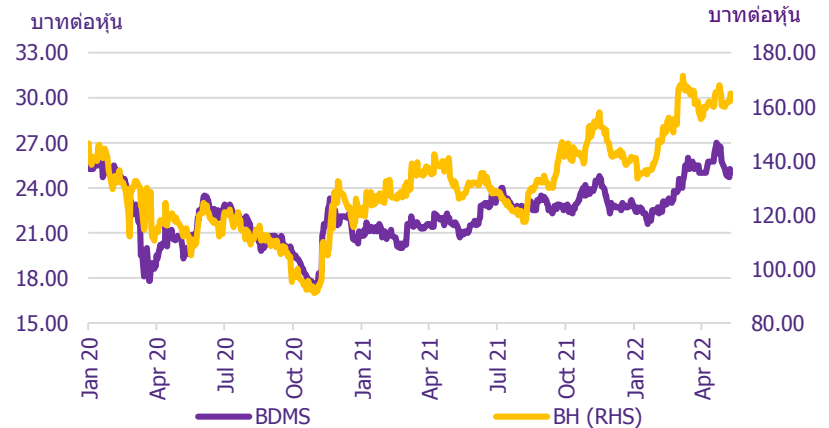
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายครอบคลุมทุกพื้นที่มากสุดในไทย (มี รพ. 49 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ในไทยและต่างประเทศที่ยังเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 1Q22 กำไรปกติทำกำไร 3.4 พันลบ. เติบโต 157%YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งที่ไม่เกี่ยวและเกี่ยวกับ COVID-19 ขณะที่ 2Q22 คาดโมเมนตัมกำไรยังดีต่อเนื่อง YoY จากการคลายล็อกดาวน์และข้อจำกัดเดินทางเข้าไทย ช่วยหนุนให้ตลาดผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยทั่วไปฟื้นตัว
- 3) ช่วงสั้นมองราคาหุ้นจะได้านิสงส์บวกจากตลาดปรับเพิ่มประมาณการหลังจบ 1Q22 ดีเกินคาด ขณะที่ล่าสุดราคาหุ้นของ BDMS ยังต่ำกว่า 3.9% จากก่อนเกิด COVID-19 และต่ำกว่า BH ที่ปรับขึ้น 12.2% จากก่อนเกิด COVID-19 ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น
- 4) มีศักยภาพเติบโตที่ดีจากกลุ่มประกันสุขภาพเอกชนที่เพิ่มขึ้น หลังการเข้าสู่สังคมสูงอายุและการระบาดของ COVID-19 ทำให้ประชาชนตระหนักเรื่องค่าใช้จ่ายสุขภาพมากขึ้น อีกทั้งมี Upside Risk จากแผนร่วมทุนกับ COM7 ดำเนินธุรกิจร้านขายยาแบรนด์ใหม่ตั้งแต่ 4Q22
- 5) เป็นหุ้น Defensive ที่ปลอดภัยภายใต้ภาวะตลาดหุ้นที่มีความผันผวนสูงขึ้น โดยเราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 30 บาท

แนวโน้มการเติบโตของรายได้ค่ารักษาของ BDMS (รายได้ไตรมาส)



Source: Company, SCBS Research

ราคา BDMS ต่ำกว่า Pre-COVID แต่ BH สูงกว่า Pre-COVID แล้ว



Source: SETSMART, SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนที่ปรึกษาส่วนบุคคล
ณัฐวรินทร์ ไตรภักดิ์ เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobakul@scb.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...BDMS

บาท/หุ้น



แนวต้าน 2 : 27.50 บ.

แนวต้าน 1 : 26.50 บ.

แนวรับ 1 : 25.00 บ.

แนวรับ 2 : 24.00 บ.

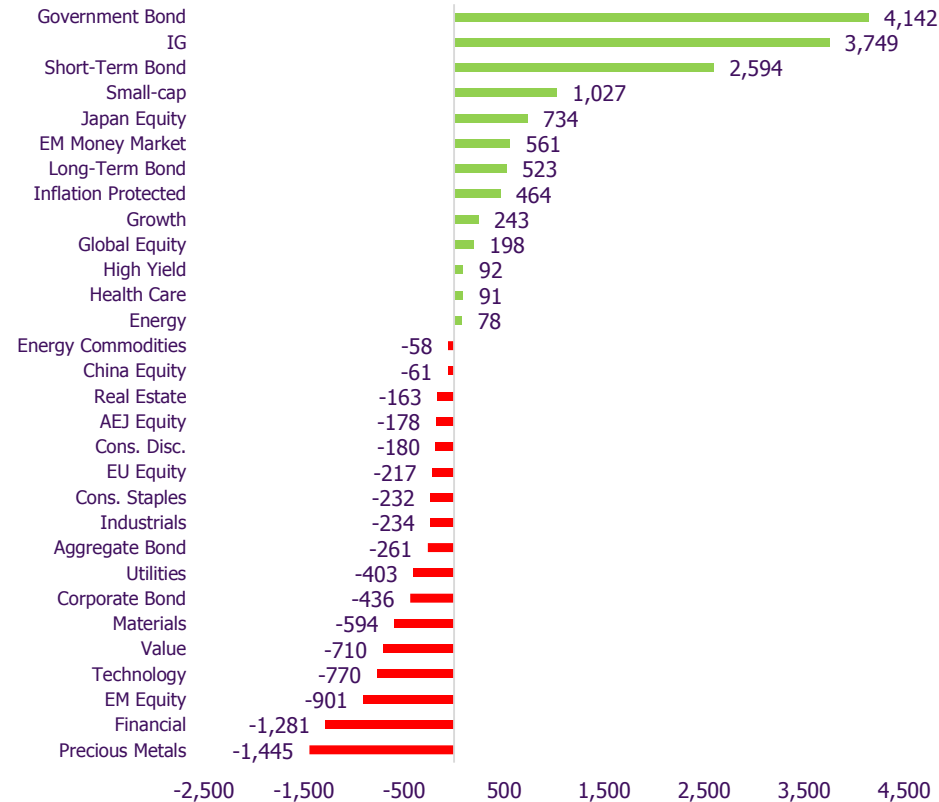
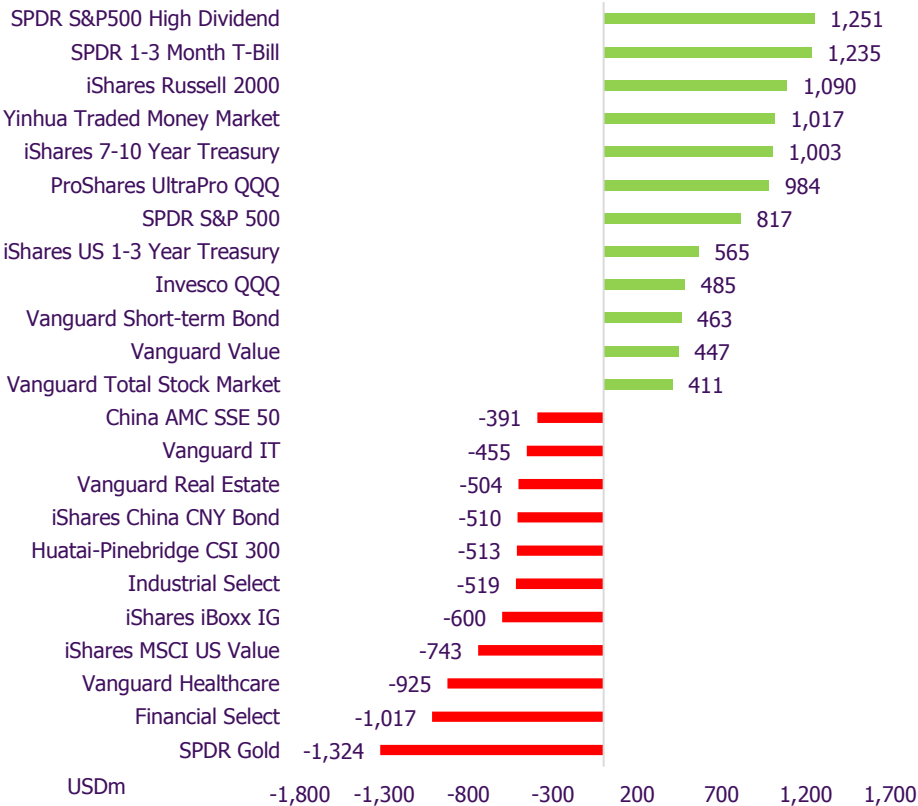
Source: SET

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

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers

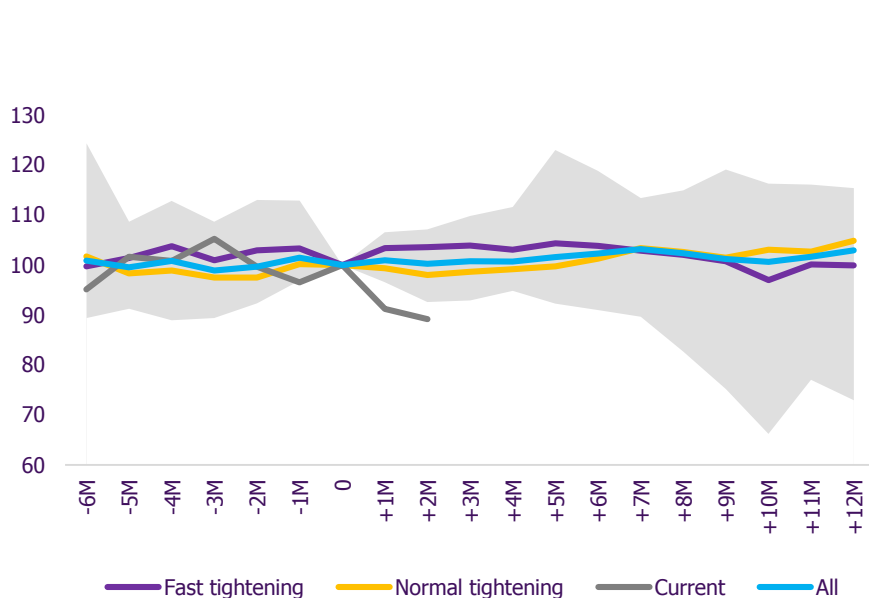
WTD - ETF Flows on sectors and themes



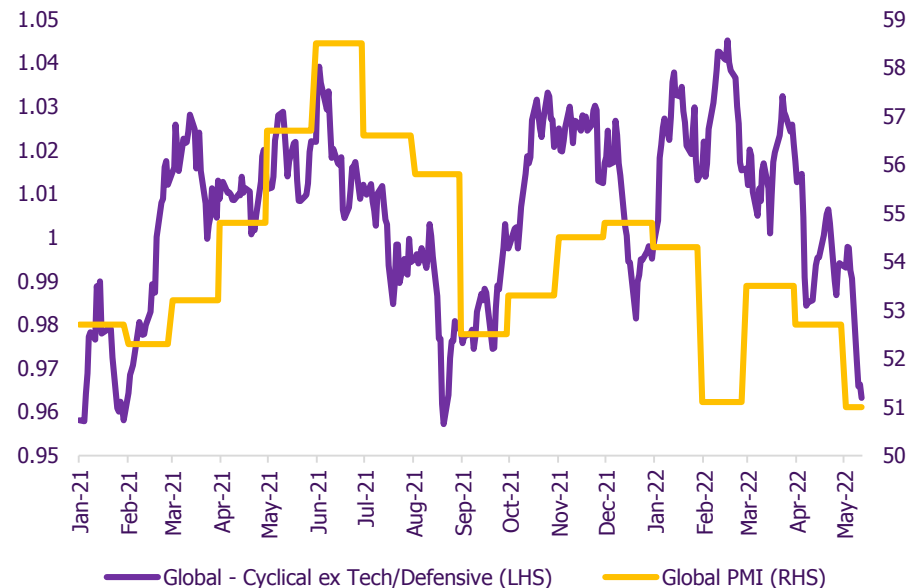
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงินยังคงผันผวนแต่ภาพใหญ่ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนักแต่เริ่มสะท้อนความกังวลด้านการเติบโตโดย 1) สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดีมีเงินไหลเข้าในปริมาณมาก 2) นักลงทุนมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยมีอยู่อย่างจำกัดจากภาพการเติบโตที่ชะลอลงมากกว่าเงินเฟ้อที่จะผ่านจุดสูงสุด 3) นักลงทุนกังวลกับการเติบโตของเศรษฐกิจโลก สะท้อนจากกระแสเงินที่ไหลออกจากกลุ่มการเงิน สินค้าอุตสาหกรรมและ Materials 4) โลหะมีค่ามีเงินไหลออก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลเงินเฟ้อน้อยลงและแนวโน้มการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ 5) นักลงทุนใช้กลยุทธ์ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว โดยเฉพาะในหุ้นสไตล์ Growth และ High Yield ที่ราคาปรับตัวลดลงแรงก่อนหน้านี้แต่มีปริมาณลดน้อยลงตามความผันผวนของตลาดที่ปรับตัวลดลง

ถึงเวลาของการลงทุนในตราสารหนี้แล้วหรือยัง?

Market (S&P500) reactions after the first rate hike



Cyclical/Defensive vs Global PMI



สองภาพหลักในการกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในช่วงเวลานี้คือดอกเบี้ยและการเติบโต โดยมีรัสเซียและจีนเป็นตัวแปรสำคัญ เรื่องความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนนี้น่าจะมีแนวโน้มยืดเยื้อและยากที่จะคาดการณ์ว่าจะเห็นแนวทางการคลี่คลายเมื่อไหร่ ซึ่งจะทำให้ต้นทุนพลังงานและเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง และนโยบายการเงินรวมถึงดอกเบี้ยก็จะตึงตัวต่อไป

ในขณะที่จีนเริ่มมีช่วงเวลาที่มองว่าจะเป็นจุดคลี่คลายในการ Lockdown ซึ่งคาดว่าจะในช่วง 4Q22 ซึ่งจะทำให้การฟื้นตัวเริ่มเด่นชัดมากขึ้นและไม่กดดันจากความเสถียรในช่วงปลายปี แต่จะยังสร้างปัญหาห่วงโซ่อุปทานและอุปสงค์ในช่วง 2Q-3Q22

จากตัวแปรเรื่องดอกเบี้ยเรามองว่าดอกเบี้ยได้สะท้อนอยู่ในราคาไประดับหนึ่งแล้ว โดยเทียบกับการตอบสนองราคาในอดีตซึ่งก็ตอบสนองแรงกว่าในอดีตค่อนข้างมาก บ่งชี้ว่ารับรู้ไปมากแล้ว ซึ่งมีเรื่องการเติบโตมาผสม แต่ก็ถือว่าไปในทางเดียวกัน ในส่วนของการเติบโตนั้นก็ไปในทิศทางเดียวกับ PMI แต่หากสถานการณ์สองอย่างยืดเยื้อการปรับลดของ PMI และตลาดหุ้นยังมีแนวโน้มให้เห็นในช่วง 2Q-3Q22 ซึ่งมองว่ายังไม่ตอบสนองในเรื่องการเติบโตทั้งหมด ดังนั้นให้มองที่การเติบโตมากกว่าการขึ้นดอกเบี้ยเป็นสำคัญในช่วงเวลานี้

ในช่วงที่ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนมากจากหลายปัจจัยทางเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นการเติบโตที่ชะลอตัวในหลายอุตสาหกรรม รวมไปถึงการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่ดูเหมือนจะควบคุมเงินเพื่อไม่ให้ดีเท่าที่ควร และปัญหาเรื่องห่วงโซ่อุปทาน ซึ่งเรายังไม่เห็นทิศทางการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มีหุ้นกลุ่มหนึ่งที่เรามองว่าทำผลงานได้ดีกว่าตลาดช่วงนี้คือ **หุ้นกลุ่ม “Defensive”**

หุ้นกลุ่ม Defensive ไม่ผันผวนตามตลาดช่วงนี้

- ราคาหุ้นปรับตัวดีกว่าตลาด

ในช่วง 1 อาทิตย์ที่ผ่านมา UL +2.83%, KO -0.36%, PG -2.57%, PEP -0.01% ในขณะที่ S&P500 -4.69% ในช่วงเวลาเดียวกัน

- ผลประกอบการที่โตต่อเนื่อง

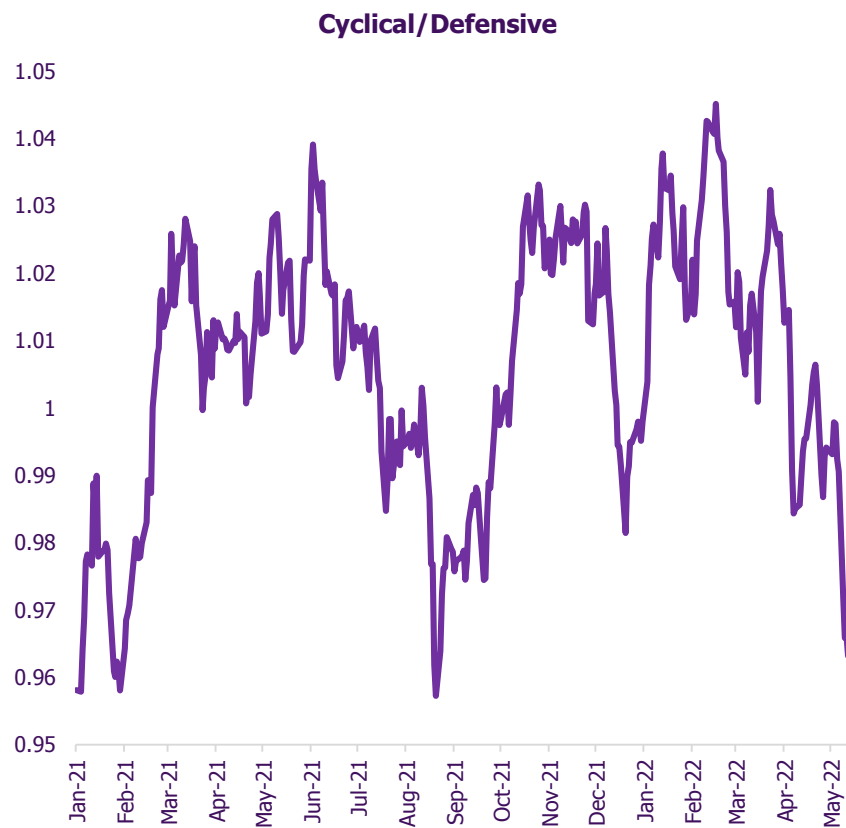
รายได้ไตรมาสล่าสุดยังคงเป็นบวก UL +11.8%, KO + 16.4%, PG +7%, PEP 6.6% ด้านกำไรยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องด้วย

เรามองว่าสาเหตุที่หุ้นกลุ่ม Defensive มีทิศทางที่โดดเด่นมาจาก

- 1) หุ้นมีความ Noncyclical กล่าวคือไม่ผันผวนไปกับทิศทางตลาดหุ้นปัจจุบันที่มีแนวโน้มปรับตัวลง
- 2) หุ้นมี Low Beta สะท้อนความเสี่ยงที่ต่ำ

ด้วยลักษณะประจำตัว และ Performance ที่ดีในช่วง Bear Market ประกอบกับหุ้นที่เราชอบมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง เราเชื่อมั่นว่าการลงทุนในหุ้นเหล่านี้จะสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวได้

ในธีม Defensive เราชอบหุ้น Coca-Cola (KO), PepsiCo (PEP), Proctor & Gamble (PG), Unilever(UL)



Global - Cyclical ex Tech/Defensive (LHS)

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

สภาวะตลาดตราสารหนี้

9 – 13 พ.ค. 2565

ประเด็นสำคัญฉบับนี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.12%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.07%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.20% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกา
- ในช่วงวันที่ 2 – 6 พฤษภาคม 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 5,176 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,764 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 14 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.88% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.11% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นตลาดแรก ในช่วงวันที่ 2 – 6 พฤษภาคม 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 28,950 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 2 ปี ถึง 15 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% - 0.05%, อายุ 2 – 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.08% - 0.10%, อายุ 10 – 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.20% - 0.22% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้ระยะสั้น 1 – 2 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง ในช่วงที่ตลาดยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น

IRPC

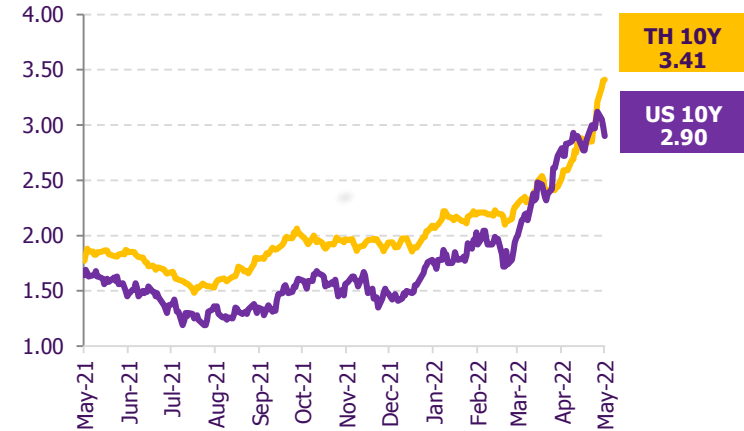
หุ้นกู้ของบริษัท โออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A-(tha)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

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

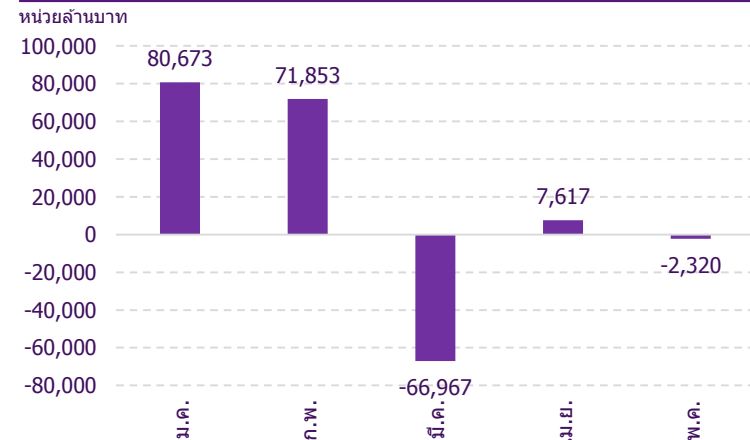
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 11/05/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 11 พ.ค. 2565 อยู่ที่ 90,856 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

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจการลงทุนนอกจากนี้ 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 โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีซี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาเงื่อนไขของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาเงื่อนไขของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาเงื่อนไขของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาเงื่อนไขของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดทำส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, 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, ITEL, IVL, JS, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOAT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTTO, PAF, 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, SDN, SEAFECO, 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, TASCOC, TCAAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP1, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDD, 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, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, 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, TITTLE, TKN, TKS, TMT, 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, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI*, RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOHAR, 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 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านความผิดตามกฎหมาย เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEYOND, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BWS, 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, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOAT, META, MFC, MFEC, MILL, 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, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDN, 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, TASCOC, TCAAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNDD, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, 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, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, TKN, TMI, TQM, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, WIN

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, BA, BBGI, BBK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIS, BIZ, BJC, BKD, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTGI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCC, 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, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPU, 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, SCB, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SECURE, SENAJ, 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, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, 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, TITTLE, TK, TKC, TMT, TMC, TMW, TNDD, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWG, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQU, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, 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 April 5, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.