

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

20/05/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดเคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงปลายสัปดาห์ จากปัจจัยเสี่ยงหลายประการ คือ (1) ปัญหาต้นทุนสูงที่กระทบผลประกอบการบริษัทค้าปลีกสหรัฐฯ แม้ว่าแม้ตัวเลขยอดขายปลีกยังคงขยายตัวได้ดีก็ตาม (2) เงินเฟ้ออังกฤษสูงสุดในรอบ 40 ปีที่ 9% ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) คาดว่าเงินเฟ้อจะเข้าสู่ระดับ 2 หลักในช่วงปลายปี ทำให้ความเสี่ยง Stagflation มีสูงขึ้น (3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนแยเกินคาดจากการ Lockdown โดยเฉพาะยอดขายปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ต่ำกว่าคาด ผลจากการ Lockdown จากนโยบาย Covid zero (4) ฟินแลนด์และสวีเดนส่งใบสมัครเข้าร่วมนาได้อย่างเป็นทางการ (5) ตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ของญี่ปุ่นหดตัวที่ -1% (น้อยกว่าคาดที่ -1.8%) และ (6) ประธาน Fed ยังคงส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวจนกว่าเงินเฟ้อลดลง (แต่ก็เชื่อว่าจะทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯรอดพ้นจากภาวะ Hard landing ได้) อย่างไรก็ตาม การลงทุนได้รับปัจจัยบวกจาก (1) ทางการเงินได้ลดหย่อนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่อยู่อาศัยจาก 4.6% เป็น 4.4% รวมถึงส่งสัญญาณให้การสนับสนุนอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ซึ่งเป็นการกลับทิศ (Reverse) จากมาตรการเข้มงวดในภาคอสังหาริมทรัพย์ ตามนโยบาย Common prosperity ในช่วงที่ผ่านมา (2) รัฐบาลนครเชียงใหม่ เริ่มทำการเปิดเมืองให้ประชาชนและภาคธุรกิจกลับมาทำกิจกรรมเศรษฐกิจอีกครั้ง อย่างค่อยเป็นค่อยไปสอดคล้องกับจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่ลดลง (3) ประธานาธิบดีปูตินไม่คัดค้านการเข้าสมัครสมาชิกนาได้ของฟินแลนด์และสวีเดน ตราบที่ทั้งสองประเทศไม่เปิดให้กองทัพนาได้ตั้งฐานทัพในประเทศ ขณะที่ตุรกียังคงคัดค้านการเข้าร่วมของสองประเทศ

ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเข้าใกล้สถานะ Bear market แล้ว เนื่องจาก ผลประกอบการบริษัทค้าปลีกสหรัฐฯต่ำกว่าคาด และประธาน Fed ยังคงส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัว ในขณะที่ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนแรงเนื่องจาก ตัวเลขเศรษฐกิจจีนแยเกินคาดจากการ Lockdown และ ฟินแลนด์และสวีเดนส่งใบสมัครเข้าร่วมนาได้อย่างเป็นทางการ

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ผันผวนในระดับ 1600 จุดอีกครั้ง หลังความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกมีมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงกลางสัปดาห์ SET ได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลข GDP ที่ปรับตัวดีขึ้นแม้ทางสภาพัฒน์จะปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปีนี้ลงถึง 1% จากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกก็ตาม

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.83% แต่ระหว่างสัปดาห์มีความผันผวนมากโดยวิ่งขึ้นลงในระดับ 2.7-3.0% ตามกระแสข่าวที่เข้ามากระทบ ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.63% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี่ย 2-10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 20 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.15% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1.82% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 3,211 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) อ่อนค่าลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 103.3 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 127.8 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.05 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 34.55 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 6.75 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 108.24 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังตัวเลขยอดขายปลีกสหรัฐฯดีขึ้นช่วงต้นสัปดาห์ แต่เริ่มลดลงหลังความกังวลด้านเศรษฐกิจมีมากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงต่อเนื่องที่ 1,829.7 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-2.9%	-1.0%	-1.6%	2.1%	1.1%	1.6%	0.1%
ค่าเงิน*	-1.6%	1.6%	1.6%	1.0%	1.2%	1.1%	2.6%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-8.0	0.1	12.1	-19.1	-0.6	-0.3	-37.7
CDS	0.2%	2.2%	11.2%	1.9%	1.4%	2.8%	2.2%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-0.3%	1.8%	2.5%	3.1%	0.2%	-1.2%	-1.8%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาตกลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

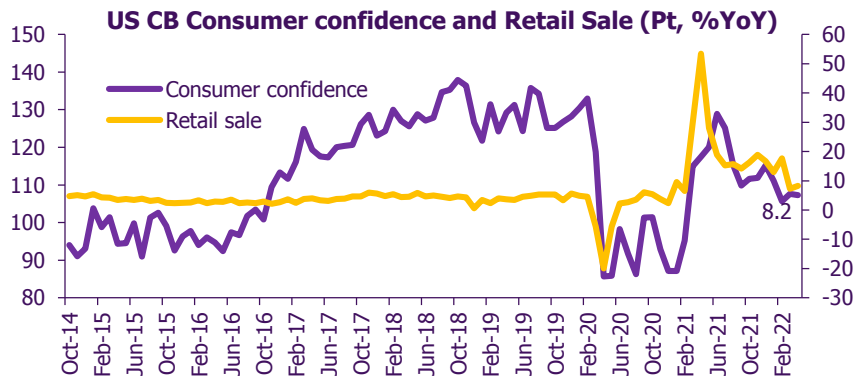
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

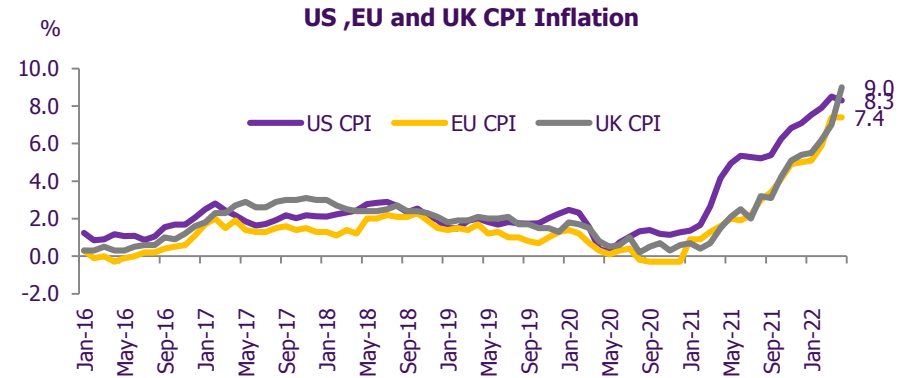
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดผันผวนจากปัจจัยเสี่ยงที่มากขึ้น โดยในฝั่งสหรัฐปรับตัวดีขึ้นช่วงต้นสัปดาห์จากตัวเลขยอดขายปลีกที่ดีเกินคาด แต่ปรับลดลงแรงปลายสัปดาห์จากผลประกอบการบริษัทค้าปลีกที่แย่งเพราะต้นทุนที่สูงขึ้น ด้านเงินเฟ้ออังกฤษสูงสุดในรอบ 40 ปีทำให้ความเสี่ยง Stagflation มีสูงขึ้น ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจจีนแยเกินคาดจากการ Lockdown ด้านตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ดีเกินคาด แต่สภาพัฒน์ปรับประมาณการลงจากความเสี่ยงโลก

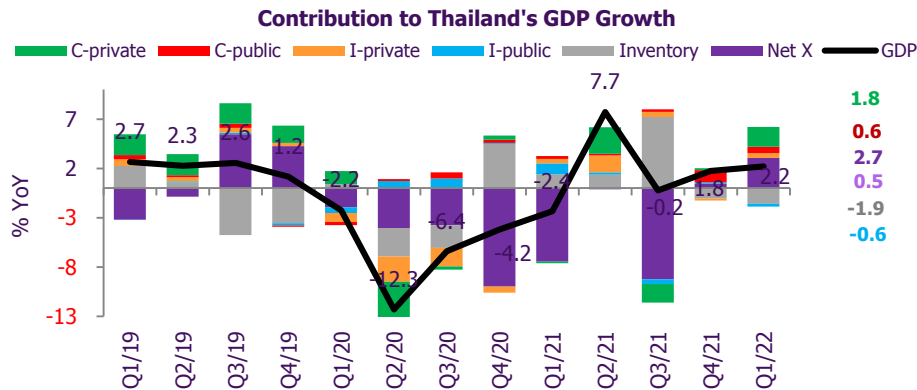
ยอดขายปลีกสหรัฐปรับตัวดีขึ้น แต่ผลประกอบการธุรกิจค้าปลีกแย่งเพราะต้นทุนที่สูงขึ้น



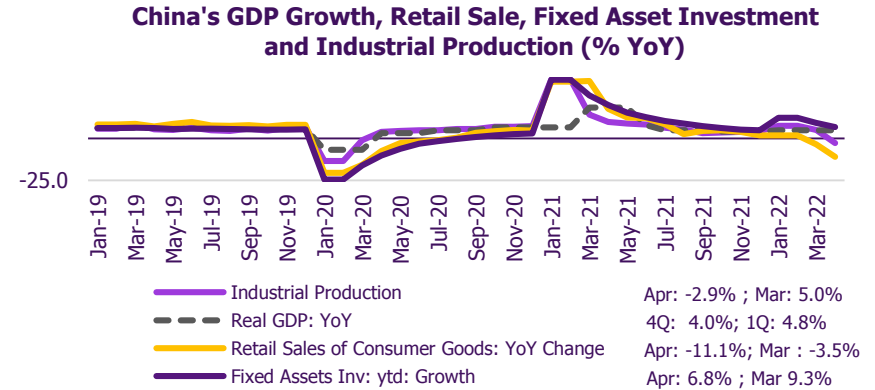
เงินเฟ้ออังกฤษสูงสุดในรอบ 40 ปี



ตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ดีเกินคาด แต่สภาพัฒน์ปรับประมาณการลงจากความเสี่ยงโลก



ตัวเลขเศรษฐกิจจีนแยเกินคาดจากการ Lockdown



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

สัปดาห์นี้ความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกปรากฏขึ้นในหลายจุด ทั้งใน (1) ภาคการบริโภคสหรัฐ ที่แม้ยอดขายปลีกยังคงขยายตัวได้ดี (1% MoM, 8.2% YoY สูงกว่าคาดที่ 6.9% YoY) แต่ตัวเลขผลประกอบการของผู้ประกอบการด้านการค้าปลีกในสหรัฐ เช่น Target, Walmart และ Costco กลับปรับตัวลดลงจากปัญหาต้นทุนการผลิตและค่าจ้างที่สูงขึ้น ขณะที่ผู้ประกอบการอาจไม่สามารถผลักภาระไปยังผู้บริโภคได้มากนัก บ่งชี้ว่าปัญหา Supply chain และเงินเฟ้อ อาจเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะต่อไป หากผู้ประกอบการไม่สามารถแบกต้นทุนที่สูงขึ้น และต้องส่งผ่านไปยังลูกค้า (2) เงินเฟ้ออังกฤษที่สูงสุดในรอบ 40 ปีที่ 9% ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) มองว่าอัตราเงินเฟ้ออาจปรับขึ้นถึงระดับ 2 หลักในช่วงปลายปีนี้ ซึ่งระดับเงินเฟ้อที่สูงนั้น ทั้งผู้ว่าการฯ BOE และธรว. คลังอังกฤษมองว่าเป็นปัญหาของโลกซึ่งนโยบายการเงินการคลังอาจช่วยเหลือได้ไม่มากนัก นอกจากนี้ การที่อัตราว่างงานอังกฤษที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 50 ปี ที่ 3.7% บ่งชี้ว่าการทำนโยบายการเงินการคลังตั้งตัวเพื่อลดเงินเฟ้ออาจทำให้อัตราว่างงานเพิ่มขึ้นตามความสัมพันธ์ของ Phillips Curve และอาจนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ และ (3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนโดยเฉพาะยอดขายปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวนั้นสะท้อนผลกระทบจากการ Lockdown จากนโยบาย Covid zero ที่เรามองว่าภาครัฐจะยังไม่ยกเลิกนโยบายนี้ก่อนพิธีรับตำแหน่งสมัยที่สามของ ปธน. สีจิ้นผิง ทำให้ปัญหา Supply chain รวมถึงการบริโภคภายในประเทศจะยังมีความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีนต่อเนื่อง

สัปดาห์หน้าจับตารายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) ที่จะส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัวเพียงใด รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อ (Core PCE) และความคาดหวังเงินเฟ้อจาก U of Michigan สหรัฐว่าจะมีทิศทางลดลงตาม CPI หรือไม่ โดยตลาดมองว่า Core PCE อาจปรับลดลงเล็กน้อย (เหลือ 5% จาก 5.2%) ขณะที่ความคาดหวังเงินเฟ้อจะทรงตัวที่ 5.4%

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 1.5% (EM +1%, DM -1.8%) โดยได้รับแรงกดดันจากตัวเลขภาคการผลิตที่มีสัญญาณการชะลอตัวลง และผลประกอบการของหุ้นกลุ่มค้าปลีกสหรัฐออกมาต่ำกว่าที่คาดส่งผลให้ตลาดกังวลกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐ นอกจากนี้ท่าทีของธนาคารกลางยังไม่เปลี่ยนแปลงที่จะดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัว

หุ้นกลุ่ม Value (-1.1%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Growth (-2%) หุ้นขนาดเล็ก (+0.1%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (-1.7%) หุ้นที่เกี่ยวข้องกับพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.5% กลุ่มธนาคารเพิ่มขึ้น 0.5% ในขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีลดลง 3.6% จากการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และกลุ่ม Staples ปรับตัวลดลง 6.6% หลังผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของ Target และ Walmart อ่อนแอกว่าที่คาดและถูกปรับลดกำไรลง

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การเลือกตั้งของออสเตรเลีย 2) ปธน.สหรัฐอเมริกาเยือนญี่ปุ่น 3) ECB จะออกรายงาน Financial Stability Review ซึ่งธนาคารในยุโรปไม่น่าจะมีปัญหานี้ 4) รายงานการประชุม FOMC จับตาท่าทีการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ ศก ชะลอตัวลง และ 5) ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของบริษัท Alibaba, Baidu, Costco, Dell, Dollar General, Gap, Nvidia, Pinduoduo, Singapore Telecom และ Zoom Video Communication

“ตลาดยังมีความผันผวนในทิศทางที่เป็นขาลง มองไปรอบด้านเรายังไม่พบสัญญาณของขาขึ้นในระยะสั้น รวมถึงแนวโน้มของขาขึ้นน่าจะเริ่มเห็นในช่วงปลาย 3Q22 ไปจนถึงช่วงต้นของ 4Q22 ดังนั้นจากช่วงปัจจุบันถึงช่วงเวลาดังกล่าวจึงมีความไม่แน่นอนสูงและทำใ้เรายังไม่ได้ถูกปรับลดมากนักจากการเติบโตที่ชะลอตัวลง ทำให้ในช่วงนี้ที่เป็น Low season ของตลาดสินทรัพย์เสี่ยงก็จะทำให้ตลาดผันผวนสูง เรายังไม่ได้มองว่าจะเป็นรอบขาขึ้นใหม่ แต่ราคาหุ้นที่ปรับลดลงมาเป็นการซื้อเพื่อหวังผลให้ช่วงปลายปีมากกว่าเก็งกำไรในระยะสั้น”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและหาจังหวะในการลงทุนในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น

- 1) คองน้ำนักพอร์ตที่ 50% ในหุ้นที่มีการเติบโตดีและมีผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอก เช่น KBANK AMATA LH GULF ADVANC
- 2) หุ้นที่กำไร 1Q65 ดีเกินคาด และ 2Q65 โมเมนตัมกำไรดีต่อเนื่อง เลือก IVL AMATA MTC CPALL
- 3) หุ้นที่กำไรผ่านจุดแคสไปแล้ว และจะเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่ 2Q65 เลือก OSP
- 4) ระวังหุ้นกลุ่มขนส่ง วัสดุก่อสร้าง ยานยนต์ โรงไฟฟ้า อสังหา บรรจุกภัณฑ์ ที่มีโอกาสถูก Downgrade Earning จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นหลังประกาศงบ 1Q65

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.03%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น 5.7%WoW สู่ US\$112.21/bbl หลังคาดอุปสงค์น้ำมันโลกจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากจีนเตรียมยุติมาตรการล็อกดาวน์ในเซี่ยงไฮ้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม EU พิจารณามาตรการคว่ำบาตรนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียในวันที่ 30-31 พ.ค. และจีนเตรียมยุติมาตรการล็อกดาวน์เซี่ยงไฮ้ตั้งแต่ 1 มิ.ย. นี้ รวมทั้งสหรัฐมีแผนผ่อนคลายการคว่ำบาตรเวเนซุเอลา

AGRI +4.22%WoW

ประเด็นสำคัญ

อินโดนีเซียประกาศยกเลิกคำสั่งห้ามส่งออกน้ำมันปาล์ม โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 พ.ค. นี้ หลังปัญหาการขาดแคลนน้ำมันปรุงอาหารในประเทศได้บรรเทาลง จากเดิมห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มตั้งแต่วันที่ 28 เม.ย. นี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามราคาน้ำมันปาล์มที่คาดว่าจะอ่อนตัวลง หลังอินโดนีเซียยกเลิกคำสั่งห้ามส่งออกน้ำมันปาล์ม อีกทั้งผลผลิตปาล์มกำลังทยอยเข้าสู่ตลาดช่วง พ.ค.-มิ.ย.

BANK -1.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

ประธานเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมสองครั้งถัดไป เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งสูง

ผู้ว่า ธปท. มองโอกาสน้อยเศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำ 2% เนื่องจากนักท่องเที่ยวและส่งออกยั้งดี ทั้งนี้ยังไม่ต้องขึ้นดอกเบี้ยตามเฟดและยังไม่เกิดภาวะ Stagflation

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามรายงานการประชุมเฟดเพื่อทราบมุมมองการดำเนินนโยบายการเงิน และจับตาแนวโน้มค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

FOOD +2.75%WoW

ประเด็นสำคัญ

สถาบันอาหารเผยข้อมูลส่งออกสินค้าอาหารไทย 1Q22 ขยายตัว 28.8%YoY หลังกิจกรรมทางเศรษฐกิจภาคการท่องเที่ยวและบริการทั่วโลกฟื้นตัว และเงินบาทอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 ปี ทั้งนี้คงเป้าหมายยอดส่งออกปีนี้ที่ 1.2 ล้านล้านบาท ขยายตัว 9.3%YoY

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ศบค. พิจารณาคลายมาตรการล็อกดาวน์เพิ่มเติม อาทิ ปรับเพิ่มพื้นที่สีเขียวและเปิดผับบาร์ เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะหนุนยอดขายอาหารและเครื่องดื่มในประเทศฟื้นตัวดีขึ้น

TOURISM +0.91%WoW

ประเด็นสำคัญ

ททท. เผยวันที่ 1 ม.ค.-12 พ.ค. 22 มีชาวต่างชาติเข้ามาเกิน 1 ล้านคน และเชื่อว่าขณะนี้ได้ผ่านจุดต่ำสุดของการท่องเที่ยวไปแล้ว โดยกำหนดเป้าหมายได้ปี 2022 เพิ่มขึ้น 50% หรือราว 1.5 ล้านลบ.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณานุมัติขยายสิทธิ “เราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4” อีก 1 ล้านสิทธิ รวมทั้งจับตาสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีนซึ่งมีผลต่อตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติ

TRANS +3.81%WoW

ประเด็นสำคัญ

IATA เผยการเดินทางทางอากาศฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี นี้ ยกเว้นในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกซึ่งยังคงรั้งท้ายอย่างชัดเจน ขณะที่โรงเรียนเปิดเทอมในสัปดาห์นี้กระตุ้นการเดินทางสาธารณะ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการผ่อนคลายมาตรการการเดินทางระหว่างประเทศที่มีมากขึ้นของหลายประเทศ รวมทั้งจับตาปริมาณการใช้รถไฟฟ้าและทางด่วนของไทยหลังมีการเปิดเทอม Onsite

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...รายงานประชุมเฟด และมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซียของ EU

23 พ.ค.	24 พ.ค.	25 พ.ค.	26 พ.ค.	27 พ.ค.
<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจสหรัฐ มี.ค. จากเฟดชิคาโก 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนี PMI ภาคการผลิตของอียู พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 55.0 จุด ลดลงจาก เม.ย. ที่ 55.5 จุด ดัชนี PMI ภาคบริการของอียู พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 58.2 จุด เพิ่มขึ้นจาก เม.ย. ที่ 57.7 จุด ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 58.2 จุด ลดลงจาก เม.ย. ที่ 59.2 จุด ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 7.58 แสนยูนิต ลดลงจาก มี.ค. ที่ 7.63 แสนยูนิต 	<ul style="list-style-type: none"> ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.6%MoM ลดลงจาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 1.2%MoM 	<ul style="list-style-type: none"> เปิดเผยรายงานการประชุมเฟด ยอดขายบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดลดลง 1.6%MoM แยกว่า มี.ค. ที่ลดลง 1.2%MoM GDP 1Q22 ของสหรัฐ (ประมาณการครั้งที่ 2) : ตลาดคาดหดตัว 1.4%QoQ เท่ากับประมาณการครั้งแรก 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีการใช้จ่ายส่วนบุคคลของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.7%MoM ลดลงจาก มี.ค. ที่ขยายตัว 1.1%MoM ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ มิชิแกน พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 59.1 จุด เท่ากับ เม.ย.

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. รายงานการประชุมเฟดเพื่อทราบทิศทางดำเนินการดำเนินนโยบายการเงิน
2. EU เตรียมพิจารณาข้อตกลงบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย โดยจะมีการประชุมวันที่ 30-31 พ.ค.
3. แผนยุติมาตรการการล็อกดาวน์เพื่อคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เมืองเซี่ยงไฮ้ของประเทศจีน ตั้งแต่ 1 มิ.ย.

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 525 ล้านคน (สหรัฐฯ 84.6 ล้านคน อินเดีย 43.1 ล้านคน บราซิล 30.7 ล้านคน)

ผลกระทบของสงคราม ยูเครน-รัสเซีย

- ยุโรปอนุญาตให้สามารถนำเข้าพลังงานจากรัสเซียได้ โดยไม่ละเมิดการคว่ำบาตร แต่การนำเข้ายังคงชำระเป็นสกุลเงินรูเบิล

อินโดนีเซีย ยกเลิกห้ามส่งออกน้ำมันปาล์ม

- อินโดนีเซียจะยกเลิกการห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มตั้งแต่ 23 พ.ค. หลังสถานการณ์อุปทานน้ำมันเพื่อประกอบอาหารในประเทศดีขึ้น

GDP รัสเซีย

- รัสเซียเผย GDP 1Q22 เติบโตชะลอลดตัวที่ 3.5%YoY ลดลงจาก 5%YoY ใน 4Q21 ขณะที่ปี 2022 คาด GDP หดตัว 7.8%YoY

GDP ไทย

- สภาพัฒนาฯ เผย GDP 1Q22 เติบโต 2.2%YoY ดีกว่าตลาดคาดที่ 1.7% และคาดการณ์ GDP ปี 2022 เติบโต 2.5-3.5%YoY ลดจากเดิมที่คาดเติบโต 3.5-4.5%YoY

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		

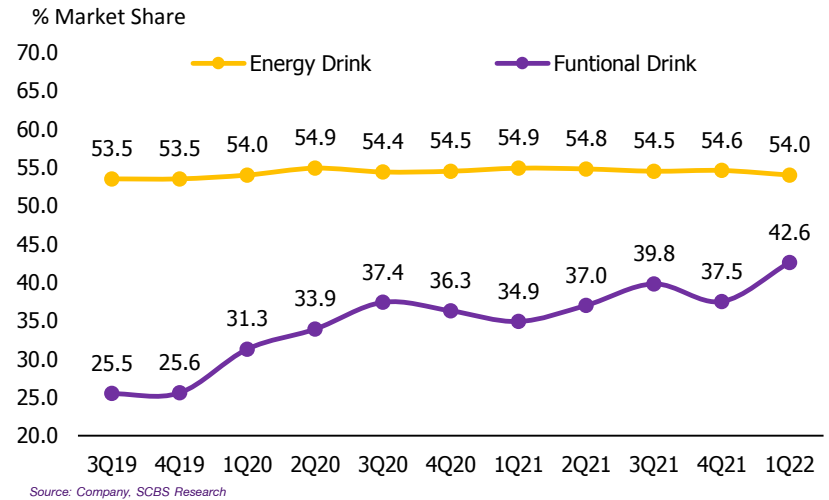
- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เราคงมุมมองเป็น Neutral จากความเสี่ยงสงครามรวมถึงการ Sanction ที่ยังมีต่อเนื่อง และกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะต่อไป ทำให้ Fed ยังคงต้องทำนโยบายการเงินตึงตัวทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและทำ QT แม้เศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงประเด็น Inverted Yield Curve ที่ทำให้ความกังวล Recession มีมากขึ้น
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Neutral จากความเสี่ยงด้านการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและภาคการเงินรัสเซียมีมากกว่าตลาดอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์จบได้รวดเร็ว ตลาดยุโรปจะเป็นตลาดที่น่าสนใจลงทุนจาก Valuation ที่น่าสนใจ
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน รวมทั้งการที่เศรษฐกิจไม่มีปัจจัยใหม่ในการฟื้นตัว ท่ามกลางเงินเยนที่อ่อนค่าอย่างรุนแรง และมีแนวโน้มว่าจะกระทบเศรษฐกิจในระยะสั้น
- ในส่วนของจีน เราคงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามยูเครนที่กระทบเศรษฐกิจต่างประเทศที่เป็นคู่ค้าของจีน รวมถึงการระบาดของ Covid-19 ระลอกใหม่ที่กระทบต่อภาคการผลิตขณะที่นโยบายภาครัฐผ่อนคลายอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ในส่วนของไทย เราคงมุมมองที่ positive จากหุ้นไทยตกต่ำมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับนโยบายการเงินการคลังยังคงผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงเศรษฐกิจไทยมีมากขึ้นตามทีสภาพัฒน์ได้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยลงจาก 3.5-4.5% เป็น 2.5-3.5% จากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลก ขณะที่ราคาน้ำมัน โภคภัณฑ์ และปุ๋ยที่พุ่งสูงขึ้นและการขาดดุลแฝด ความเป็นไปได้ในการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึงการที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 7 ครั้ง อาจเป็นแรงกดดันให้ ธปท. ต้องขึ้นดอกเบี้ยในระยะต่อไป

OSP – พันจุดต่ำสุด...ก้าวสู่ช่วงฟื้นตัว

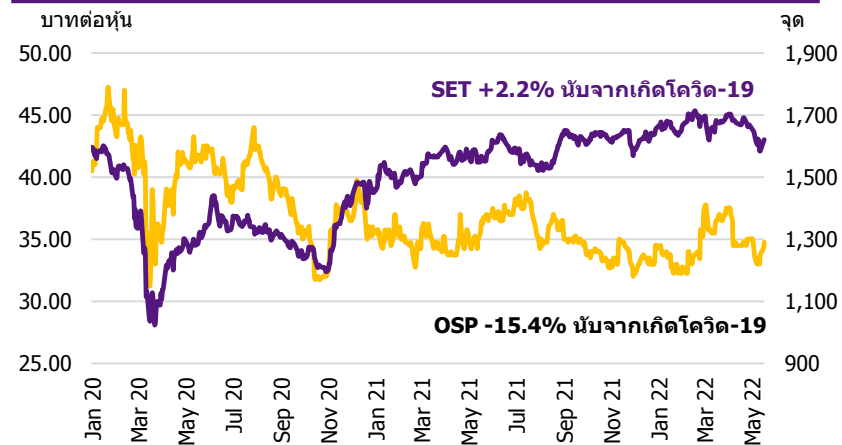
ลำดับนี้เราเลือกแนะนำ บริษัท โอสดสภา จำกัด (มหาชน) หรือ OSP เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของไทยที่มีศักยภาพเติบโตและกระแสเงินสดดี โดยมีแบรนด์สินค้าหลักที่รู้จักกันดี อาทิเช่น M-150, ลิโพ, ซี-วิต, เบบี๋มายด์, ทเวลฟ์พลัส, ลูกอมโบตันและโอเล่ ฯลฯ
- 2) ผ่านจุดต่ำสุดปีนี้ไปแล้วและกำไรจะเริ่มดีขึ้นต่อเนื่อง โดย 2Q22 คาดกำไรจะฟื้นตัวทั้ง YoY และ QoQ จากได้ประโยชน์เต็มไตรมาสจากการปรับขึ้นราคาขาย M-150 จากขวดละ 10 บาท เป็น 12 บาท และตลาดส่งออกดีขึ้น อีกทั้งรับรายได้ขยายจากสินค้าเครื่องใหม่ที่มีส่วนผสม CBD
- 3) ปี 2022 คาดกำไรฟื้นตัว 18%YoY โดยแม้ต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มแต่คาดถูกหักล้างได้ด้วยหลายปัจจัยบวก อาทิ กำลังซื้อที่ฟื้นตัว มีแผนเปิดสินค้าอุปโภคบริโภคใหม่และรุกธุรกิจต่างประเทศ อีกทั้งยังมีแผนลดต้นทุนตามกลยุทธ์ “Fast Forward 10X” โดยตั้งเป้าลดต้นทุน 5 พันลพ. ใน 5 ปี
- 4) มองราคาหุ้น OSP กำลังเข้าสู่โหมดฟื้นตัวเช่นเดียวกับผลการดำเนินงานที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น โดยราคาหุ้นปัจจุบัน OSP ยังต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ -15.4% เทียบกับ SET ที่เพิ่มขึ้น 2.2% จากก่อนโควิดแล้ว
- 5) เป็นหุ้นที่มีศักยภาพเติบโตอย่างยั่งยืนและมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 37 บาท พร้อมคาดจ่ายเงินปันผลจากกำไรปีนี้หุ้นละ 1.41 บาท หรือคิดเป็น Div. Yield ราว 4.3%

OSP คือผู้นำตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังและฟังก์ชันนัลดริงก์ในไทย



การเคลื่อนไหวของราคา OSP และ SET นับจากเกิดโควิด-19



หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CPALL

บาท/หุ้น

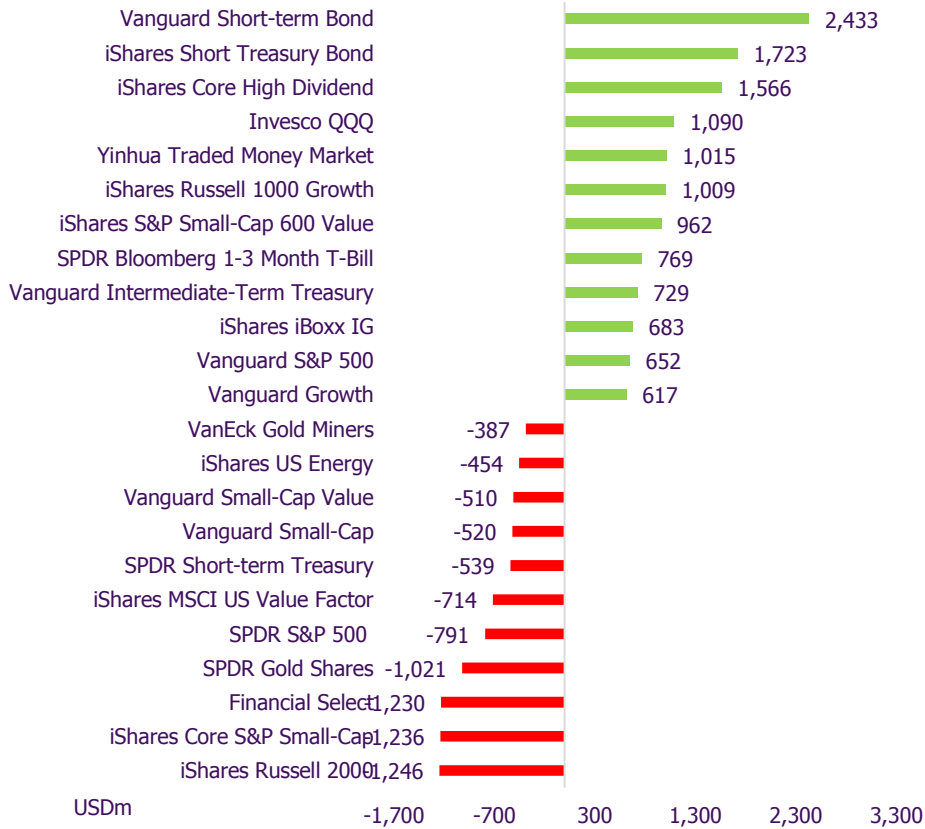


Source: SET

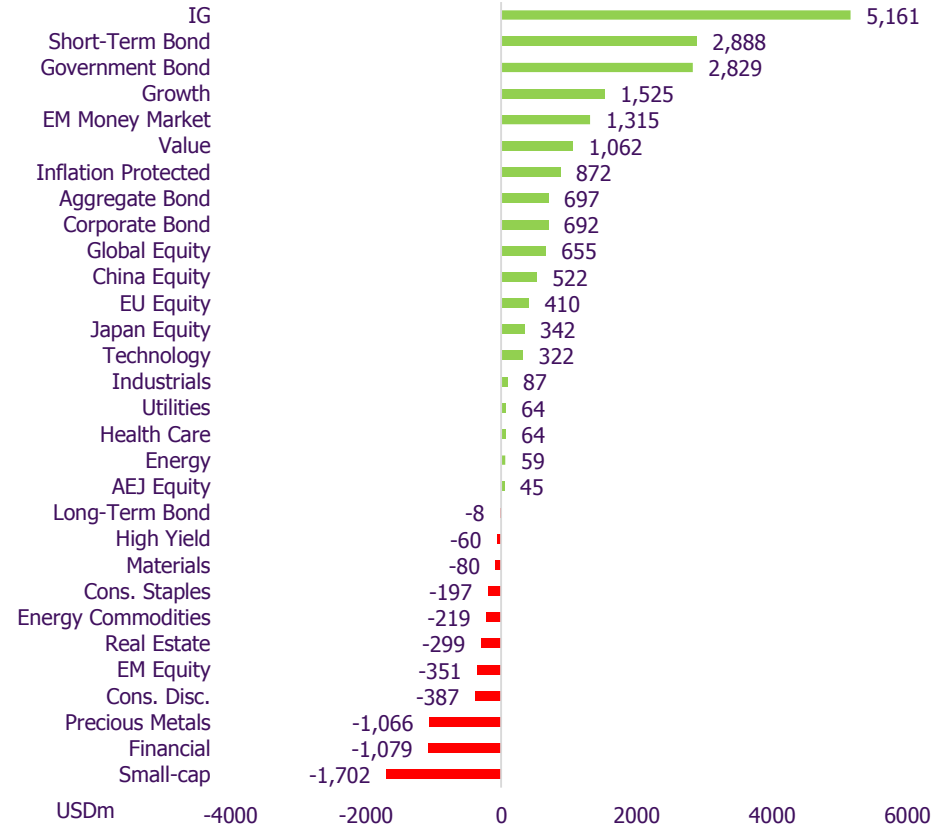
นักวิเคราะห์การลงทุนมีบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทรารักษ์ดี เมย์ริคติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



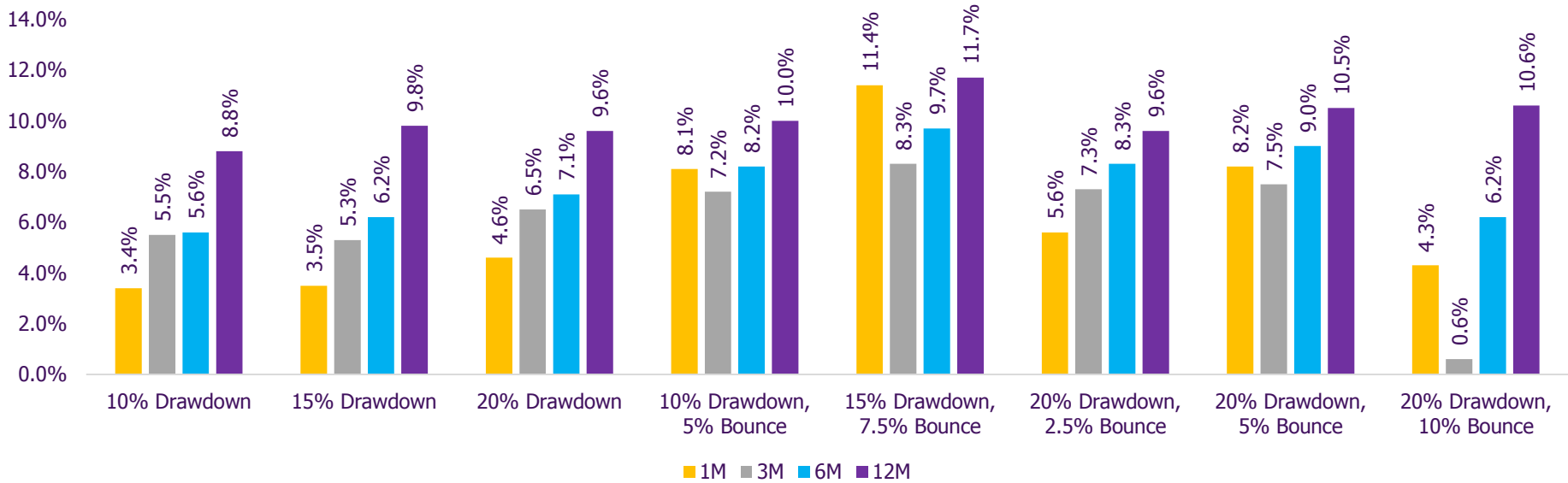
WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) ภาพใหญ่นักลงทุนยังกังวลกับปัจจัยภายนอกทำให้มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารคุณภาพดี ตราสารหนี้ระยะสั้น และพันธบัตรรัฐบาล 2) เริ่มเห็นแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่ม Growth และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังราคาหุ้นปรับตัวลดลงมากกว่า 20% 3) ยังกังวลกับดอกเบี้ยสะท้อนจากกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ป้องกันเงินเพื่ออีกครั้งพร้อมกับเงินเพื่อที่สูงกว่าที่คาด 4) หุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Utilities แต่ปริมาณชะลอตัวลง 5) มีแรงขายในหุ้นขนาดเล็กและกลุ่มการเงินบ่งชี้ว่านักลงทุนยังกังวลกับภาพการเติบโตของเศรษฐกิจและแนวโน้มกำไร 6) โลหะมีค่ามีกระแสเงินไหลออกทั้งนี้มองว่าเป็นผลจากการคาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่าต่อเนื่อง

เปรียบเทียบกลยุทธ์ลงแล้วซื้อหรือตั้งแล้วค่อยซื้อ แบบไหนดีกว่ากัน?

S&P500 - Returns during the market bounce



- 1) หลังจากที่ตลาดมีการปรับตัวลดลงแรงจนเข้าเป็นการปรับฐานและเข้าใกล้การเป็นตลาดหมี ซึ่งแน่นอนว่ามีบ่อยครั้งที่จะมีการตั้งของราคาได้และมี Hit ratio ที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกนั้นมากกว่า 50% โดยไม่มีความต่างระหว่าง 10% Drawdown หรือ 20% Drawdown มากนัก
- 2) ไม่ว่าจะ เป็น 10% Drawdown แล้วฟื้นตัว 5% หรือ 15% Drawdown แล้วฟื้นตัว 7.5% ผลตอบแทนที่รับด้วยความเสี่ยงและ Hit ratio มากกว่าซื้อตอนที่ยังไม่ตั้งในกรณี 10-20% Drawdown
- 3) หากเราเปลี่ยนเป็น 20% Drawdown แล้วตั้ง 2.5% นั้นเหมือนกับเราจะได้ผลตอบแทนที่ต่ำหรือได้ผลตอบแทนเท่ากับซื้อแล้วแน่นอนว่าหากตลาดปรับตัวลงแรงในระดับ 20% มักจะมีเหตุการณ์ที่ค่อนข้างรุนแรงกว่าการปรับฐาน
- 4) จากค่าสถิติในอดีต เราสามารถตีความหมายได้ว่าในช่วงการปรับฐาน 10-15% นั้นไม่มีความจำเป็นต้องไปเสี่ยงซื้อในช่วงเวลาที่ตลาดยังลงไม่สุด (ไม่สามารถรู้ได้ว่าตลาดจะลงไปขนาดไหน) เรารอให้ตลาดผ่านจุดต่ำสุดแล้วซื้อให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าและความเสี่ยงน้อยกว่า แต่หากเป็นกรณีของการลงมากกว่า 20% นั้นตลาดฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด 5% จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฟื้นตัว 2.5% และ 10%
- 5) คำถามคือ ในรอบนี้คือการตั้งในรอบตลาดปรับฐานหรือเป็นรอบใหม่ของการตลาดกระทิง ดังนั้นเรามองว่าการลงทุนในช่วงเวลานี้ยังมีความผันผวนค่อนข้างมาก ในระยะสั้น (2Q-3Q) เรายังไม่เห็นสัญญาณว่าตลาดจะเปลี่ยนเป็นตลาดกระทิงรอบใหม่ ความเสี่ยงใหญ่ยังไม่มีความพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้งจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน ผลประกอบการเริ่มแยกลง ดอกเบี้ยยังขึ้นเร็วและเงินยัง Lockdown

สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มค้าปลีกของสหรัฐปรับตัวลดลงอย่างมากหลังผลประกอบการของ Walmart และ Target ออกมาต่ำกว่าที่คาด แม้ว่ารายได้จะยังมีการเติบโตก็ตาม ซึ่งอันนี้เป็นเหตุผลหนึ่งของบริษัทที่แม้จะค่อนข้างปลอดภัยและเป็นกลุ่มเชิงรับแต่ไม่มีอำนาจในการกำหนดราคาสูง (Pricing Power) ดังนั้นเราจึงมองว่าในหุ้นสหรัฐนั้นเราชอบ 1) อิม Pricing Power และ 2) หุ้นที่มีส่วนต่างเพื่อเพื่อความปลอดภัยสูง (Margin of Safety)

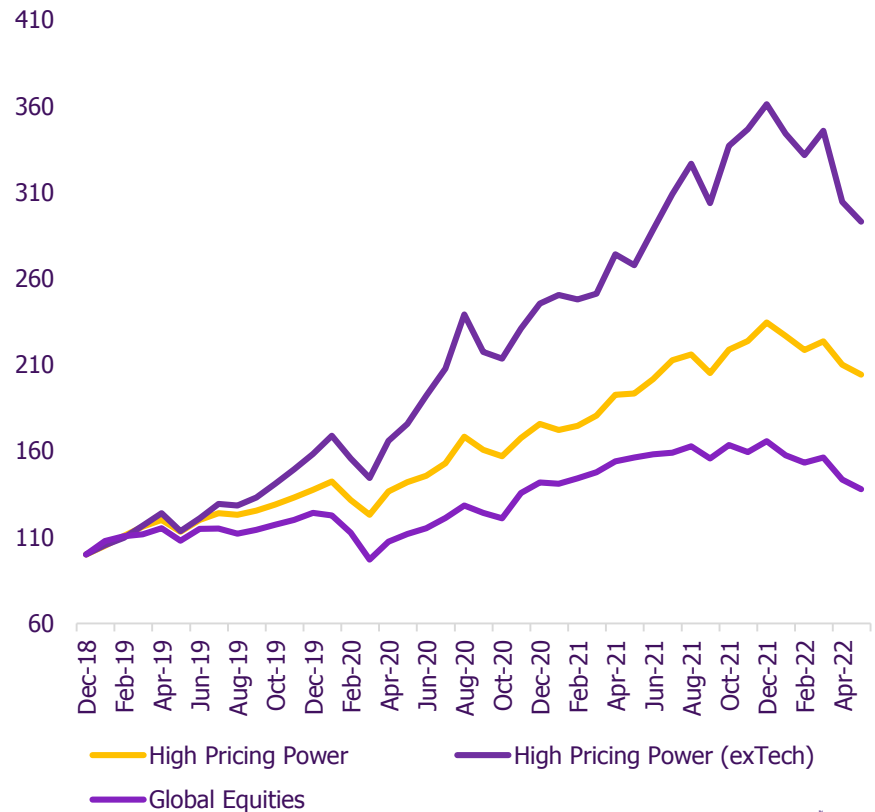
สาเหตุที่หุ้นกลุ่มค้าปลีกปรับตัวลดลง 7%

- 1) ต้นทุนค่าแรงและต้นทุนพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราการทำกำไรปรับตัวลดลง แต่ในฝั่งรายได้ยังไม่สามารถปรับราคาเพิ่มขึ้นตามต้นทุนได้
- 2) เงินเพื่อทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง
- 3) ผลของ WFH เริ่มลดลง ทำให้สัดส่วนของรายได้ที่มีราคาและกำไรสูงนั้นลดลงและไปเพื่อในส่วนของราคาสินค้าที่ราคาและมาร์จิ้นต่ำ ทำให้เผชิญปัญหาทั้งมาร์จิ้นที่ลดลงและปัญหาสินค้าคงคลังที่เหลือจากในช่วง COVID-19

ซึ่งต่อเนื่องจากกลุ่ม E-commerce ที่ผลประกอบการแย่ก่อนหน้าแล้ว ในสัปดาห์หน้ามีผลประกอบการของ Dollar General และ Costco ที่ตลาดจะให้ความสำคัญเยอะ

ดังนั้นเราจึงชอบหุ้นที่มีอำนาจในการกำหนดราคาสูง เราชอบ P&G, McDonald, Visa, Microsoft, Verizon, Google, Hermes และในอิมที่มีส่วนเพื่อเพื่อความปลอดภัยสูง (Margin of Safety) ที่ Valuation ใกล้เคียงกับช่วงเวลา Bear Market ในอดีตสะท้อนภาพว่า Valuation ปรับตัวลดลงมาแล้วน่าจะมีแต้มต่อในการลงทุนระดับหนึ่ง เราเลือก Skywork Solution, Exxon Mobile และ Best Buy

High margin stocks vs Global markets



สภาวะตลาดตราสารหนี้

17 – 20 พ.ค. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.12%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.08%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.04% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกา
- ในช่วงวันที่ 9 – 13 พฤษภาคม 2565 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,429 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 83 ล้านบาท
- ไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นตลาดแรก ในช่วงวันที่ 9 – 13 พฤษภาคม 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 31,196.80 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ ปี ถึง 10 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเอ็นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% - 0.02%, อายุ 2 – 3 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.08% - 0.10%, ในขณะที่อายุ 5 – 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.06% - 0.08% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้ระยะสั้น 1 – 2 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง ในช่วงที่ตลาดยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น

IRPC

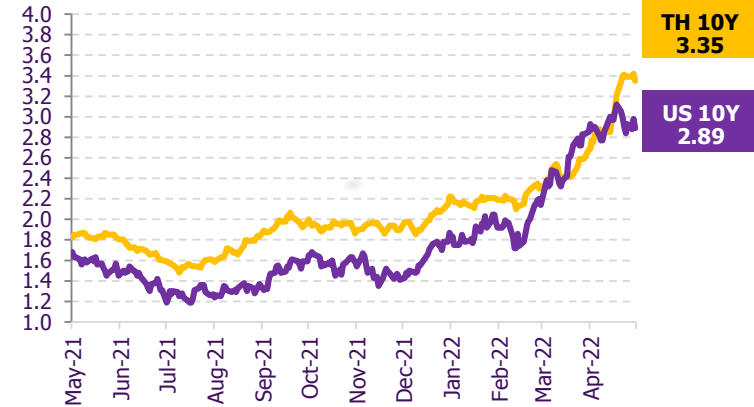
หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A-(tha)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

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

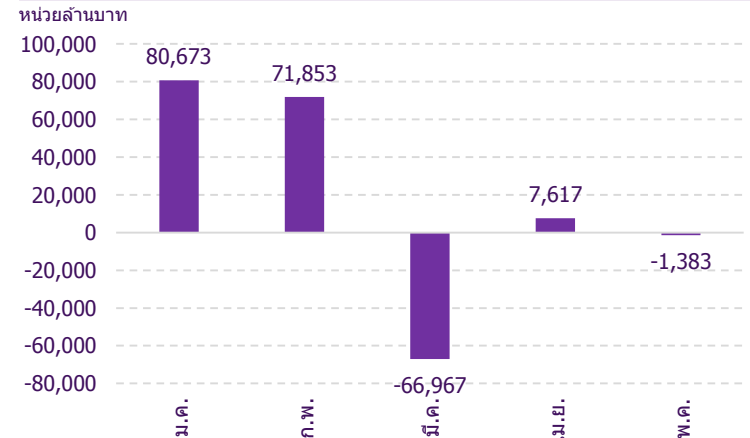
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 18/05/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 18 พ.ค. 2565 อยู่ที่ 91,793 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 ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่อนในการตัดสินใจลงทุน 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 ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่อนในการตัดสินใจลงทุน 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 ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่อนในการตัดสินใจลงทุน 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 ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่อนในการตัดสินใจลงทุน 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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (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, JSP, 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, 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, SDI, SEAFECO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STONER*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCOC, TCAAP, TEAM, TFG, TFI, 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, ACC, 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, JCHK, 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, 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, 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, SG, 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 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านความผิดและกิจการ 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, NATION, NBC, NEP, NINE, NKI, 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, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOC, TCAAP, TEAM, 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 (ประกาศเจตนาแนบ)

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, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIOTEC, 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, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, 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, JCHK, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTG, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDO, 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, TM, TMC, TMW, TNDD, TNH, TNPC, TPO, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, 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.