

# Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

---

10/06/2022



# 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

สัปดาห์นี้ตลาดการเงินปรับตัวสะท้อนประเด็นเรื่องการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นหลัก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวขึ้นในขณะที่ตลาดหุ้นผันผวนตลอดสัปดาห์ โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

(1) ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯโดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ตึงเครียด ขณะที่ค่าจ้างยังคงปรับเพิ่มขึ้นในระดับสูง ซึ่งแม้จะดีต่อเศรษฐกิจแต่ก็ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยเร็วเกินคาด

(2) กลุ่ม OPEC+ ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตที่ 6.48 แสนบาร์เรลต่อวัน เพิ่มกว่าเดิม 50% แต่ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางการเปิดประเทศของจีนและการคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซียของยุโรป

(3) ธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ ยังคงส่งสัญญาณถึงตัวนโยบายการเงินต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้แก่ธนาคารกลางออสเตรเลียที่เพิ่มดอกเบี้ยเกินคาดที่ 50 bps ส่วนธนาคารกลางยุโรปประกาศจะขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ค. ขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีมติไม่เอากันท์คงดอกเบี้ย และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้

(4) องค์กรระหว่างประเทศด้านเศรษฐกิจ เช่น World Bank และ OECD ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกและส่งสัญญาณความเสี่ยง Stagflation

(5) ดัชนีเศรษฐกิจสหรัฐฯปัจจุบัน เช่น GDPNow บ่งชี้ความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐฯเข้าสู่ภาวะ Technical recession ขณะที่ยอดการขอกู้สินเชื่อที่อยู่อาศัยลดลงในระดับ 7% สูงสุดในรอบ 22 ปี อย่างไรก็ตาม ตลาดมีปัจจัยบวกบ้าง เช่น (1) รัฐบาลสหรัฐฯกำลังพิจารณาลดทอนภาษีสินค้านำเข้าจากจีน (2) ตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาส 1 ของญี่ปุ่นและยุโรปดีขึ้นกว่าเมื่อประกาศครั้งแรก และ (3) รายงานข่าวจาก Bloomberg ระบุว่าเริ่มมีดัชนีชี้ว่าด้าน Supply chain บางตัว เช่น ราคาสัญญาณซื้อขายล่วงหน้า DRAM ดัชนีค่าระวางเรือ และดัชนีราคาปุ๋ยในอเมริกาเหนือที่ลดลงจากจุดสูงสุดในเดือน มี.ค. บ่งชี้ว่า ปัญหา Supply chain อาจกำลังจะคลี่คลายในอนาคต

## ตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นโลกโดยภาพรวมปรับตัวลดลง โดยตลาดฝั่ง DM ลดลงจากประเด็นดอกเบี้ยขาขึ้น หลังจากตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯยังคงดี ในขณะที่ ECB ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยและหยุด QE ในการประชุม ก.ค. ส่วน ตลาดฝั่ง EM ลดลงน้อยกว่า เนื่องจากมีปัจจัยหนุนจากการ Reopen ทั้งนี้ ภาพการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงยังคงเปราะบาง เนื่องจากนโยบาย Zero Covid และนโยบายกำกับหุ้นเทคโนโลยี

## ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ปรับตัวลดลงจากความกังวลที่มากขึ้น ทั้งจากเงินเฟ้อที่สูงสุดในรอบ 14 ปี ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของภูมิภาค อย่างไรก็ตาม การที่ ธปท. มีมติคงดอกเบี้ยแบบไม่เอากันท์และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มธนาคารในช่วงปลายสัปดาห์

## ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.05% จากตัวเลขตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งและการปรับเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันทำให้ความกังวลนโยบายตึงตัวมีมากขึ้น ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.81% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงมาที่ 24 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.92% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.63% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 4,330 ล้านบาท

## ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 102.4 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงแรงสุดในรอบ 20 ปีที่ 134.8 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนลงเล็กน้อยที่ 34.51 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 6.67 หยวน

## ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 123.46 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลัง OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตน้อยกว่าคาดท่ามกลางการเปิดเมืองของจีนและการคว่ำบาตรของยุโรป ด้านราคาทองคำ (spot) เพิ่มขึ้นมาที่ 1,848.1 ดอลลาร์

# Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-2.9%	-2.0%	-0.8%	-0.5%	1.6%	1.9%	-4.7%
ค่าเงิน*	1.3%	-1.1%	-0.6%	-0.8%	-3.3%	-0.5%	-2.3%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	14.2	19.3	16.8	0.8	1.0	-1.2	-0.2
CDS	-5.2%	0.9%	4.3%	-1.1%	1.4%	-1.7%	5.5%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	4.1%	-1.3%	-4.2%	-0.3%	0.8%	-2.3%	2.3%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

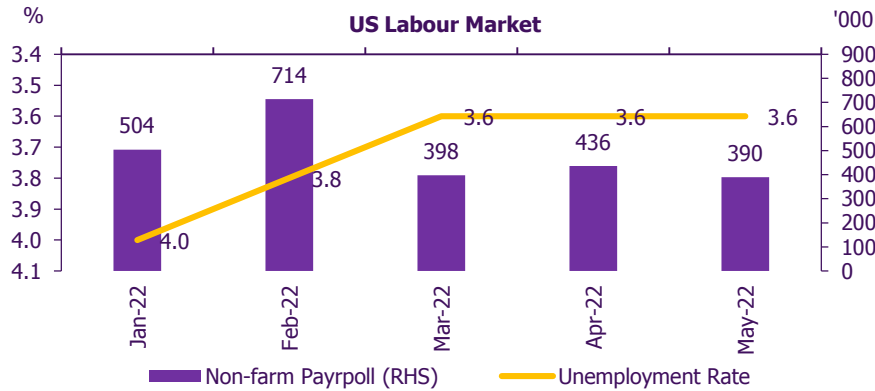
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

\*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

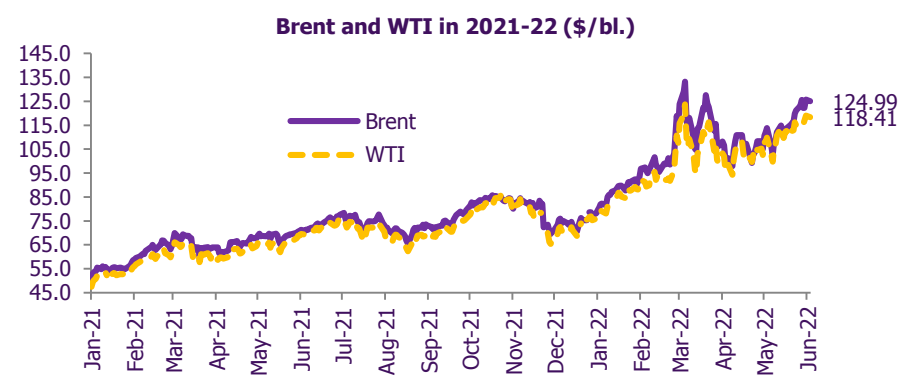
# ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ ตลาดผันผวนแต่ปรับขึ้นได้เล็กน้อยตามภาพเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดี โดยตลาดแรงงานสหรัฐขยายตัวดีเกินคาด ในขณะที่ทางฝั่ง OPEC+ ปรับเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นเป็น 6.48 แสนบาร์เรลต่อวันแต่น้อยกว่าที่ตลาดคาดที่ 1 ล้านบาร์เรล ทำให้ราคาน้ำมันยังปรับขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ธนาคารกลางในเอเชียปรับดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องจากความกังวลเงินเฟ้อ โดยล่าสุด ธ.กลางออสเตรเลียปรับดอกเบี้ยขึ้นเกินคาดที่ 50 bps ส่วนเงินเฟ้อไทยในเดือน พ.ค. สูงสุดในรอบ 14 ปี ทำให้ ธปท. ส่งสัญญาณจะขึ้นดอกเบี้ยภายในปีนี้

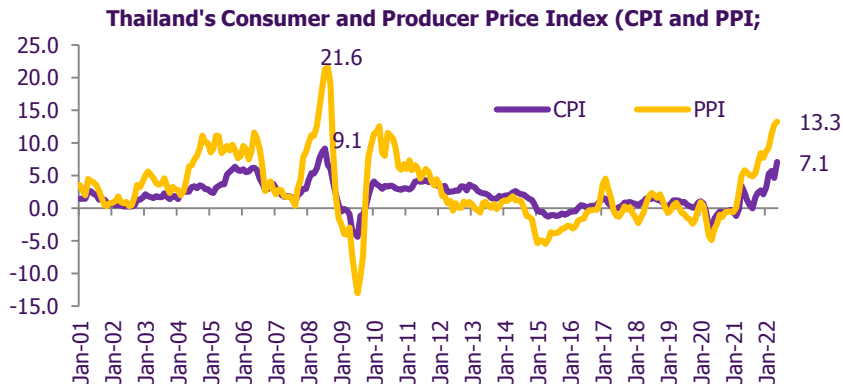
## ตลาดแรงงานสหรัฐฟื้นตัวต่อเนื่อง



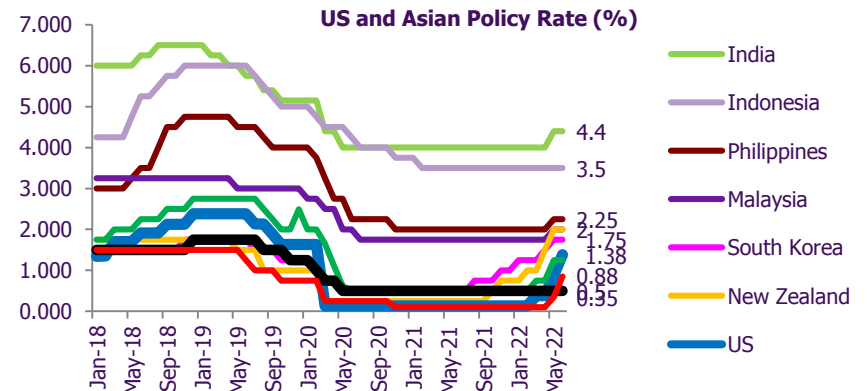
## OPEC เพิ่มกำลังการผลิต แต่น้ำมันแพงขึ้น



## เงินเฟ้อไทยสูงสุดในรอบ 14 ปี



## ดอกเบี้ยในเอเชียเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง





# มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

## ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า ความเสี่ยงนโยบายการเงินตึงตัวทั่วโลกเริ่มมีมากขึ้นจาก (1) ปัญหาอุปทานตึงตัวในเชื้อเพลิงโดยเฉพาะน้ำมัน โดยแม้ว่า OPEC จะมีการกำลังการผลิตส่วนเกินประมาณ 4 ล้านบาร์เรลต่อวัน (จากการคำนวณของเรา) แต่การเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ความต้องการใช้ที่เพิ่มมากขึ้นทั้งในจีนและประเทศพัฒนาแล้วโดยเฉพาะสหรัฐ จะกดดันให้ราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูงต่อไป (2) ตลาดแรงงานสหรัฐที่ยังตึงตัว แม้ว่าการขยายตัวค่าจ้างจะเริ่มลดลงแต่ก็ยังอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 4% ทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อในสหรัฐจากค่าจ้างยังมีอยู่ต่อเนื่อง (3) แรงกดดันเงินเฟ้อจากโภคภัณฑ์ รวมถึงความแตกต่างของนโยบายการเงินประเทศพัฒนาแล้ว (โดยเฉพาะสหรัฐ) กับประเทศอื่น ๆ ทำให้ธนาคารกลางในประเทศกำลังพัฒนาจำเป็นต้องปรับขึ้นนโยบายการเงิน มิฉะนั้นจะเผชิญกับปัญหาเงินทุนเคลื่อนย้ายที่กระทบต่อค่าเงิน ซึ่งปัจจัยทั้งสามจะกดดันให้ธนาคารกลางในเอเชียรวมถึงไทยต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยแม้เศรษฐกิจจะเพิ่งเริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ในส่วนนโยบายการเงินของไทย เรามองว่า ธปท. จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในปีนี้ ดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับขึ้นได้ 1-2 ครั้ง ไปอยู่ที่ 0.75-1% ในขณะที่ในปี 2023 อาจปรับขึ้นได้ 3-5 ครั้ง ทำให้ดอกเบี้ยไป peak ที่ 1.5-2% ในปี 2023

สัปดาห์หน้า จับตาดอกเบี้ยปรับขึ้นจากเดือน เม.ย. ที่ 8.2% หรือไม่ ท่ามกลางความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่ลดลงต่อเนื่อง รวมถึงจับตากรประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) โดยตลาดมองว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ไปอยู่ที่ 1.38% และทำ QT ต่อเนื่อง โดยต้องจับตาว่าประมาณการเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และ Dot plot ว่าจะปรับเปลี่ยนจากตัวเลขประมาณการเดือน มี.ค. อย่างไร โดยเฉพาะ Dot plot ที่เคยมองว่าจะขึ้นดอกเบี้ยไปอยู่ที่ 1.88% (7 ครั้ง) ณ สิ้นปีนี้ ขณะที่ตลาดมองว่าจะอยู่ที่ 2.63% (10 ครั้ง)

## แนวโน้ม

ประเมินว่า ตลาดการเงินจะเริ่มมีการปรับมุมมองความเสี่ยงจากเดิมที่ให้ความสำคัญกับเรื่อง Tightening risk เป็น Growth fear แทน หลังจากตลาดพันธบัตรได้มีการสะท้อนแนวโน้มการปรับขึ้น Fed fund rates ไปพอสมควรแล้ว เราคาดว่า การปรับสมดุลของตลาดพันธบัตรจะเกิดขึ้นอีกครั้งหลังการประชุมเดือน ก.ค. ว่าเฟดจะส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยที่ระดับ 0.50% อีกหรือไม่ในเดือน ก.ย. ในขณะเดียวกัน ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจในช่วง มิ.ย. ถึงสิ้นปี 2022 จะอยู่ในแนวโน้มชะลอลง ซึ่งคาดว่าจะช่วยดึงให้อัตราเงินเฟ้อลดลงได้บ้างแม้เงินเฟ้อด้านต้นทุนยังคงเป็นปัญหาสำคัญ ดังนั้น การลงทุนในสถานะตลาดแบบนี้นักลงทุนยังคงต้องเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยและมีคุณภาพดีเป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็น หุ้น หรือ ตราสารหนี้

# มุมมองต่อการลงทุน

## แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 1.8% (EM +0.6%, DM -2.1%) โดยได้รับแรงกดดันจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวของ ECB และเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอลงของสหรัฐฯซึ่งอยู่ในช่วงการปรับประมาณการแนวโน้มกำไร ในขณะที่กลุ่มประเทศ EM นั้นยังได้ภาพของการคลายมาตรการ Lockdown ของจีนเป็นสำคัญ

หุ้นกลุ่ม Growth (-1.7%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-1.8%) หุ้นขนาดใหญ่ (-1.7%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-1.9%) หุ้นที่กลุ่มพลังงานให้ผลตอบแทนเป็นบวกเพียงกลุ่มเดียว +1% ทั้งนี้มองว่าได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลง 3.7% จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่และยังมีความเสี่ยงการชะลอลง ส่วนหุ้นกลุ่มเชิงรับปรับตัวลดลง 1.5-2.5%

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ท่าทีของธนาคารหลัง FED, ECB และ BOJ ที่คาดว่าจะมีเพียง BOJ ที่ยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย 2) การประชุม WTO ที่ว่าด้วยเรื่องการต่อสู้กับเงินเฟ้อ 3) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนีที่คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้น 4) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน พ.ค. ที่คาดว่าจะยังหดตัวแต่ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 5) ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของ Adobe, Oracle, DiDi

“ตลาดยังคงผันผวนและเป็นการฟื้นตัวในช่วงปรับฐาน ความเสี่ยงหลักยังไม่เปลี่ยนแปลงและอยู่ในระดับสูง ทั้งนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่คาดซึ่งมาพร้อมกับเศรษฐกิจที่ชะลอลงทำให้ตลาดมองไปที่ Downside มากกว่า Upside ซึ่งจะทำให้ตลาดผันผวน ดูเหมือนตลาดจะใช้ความคาดหวังเป็นกลยุทธ์ เรามองว่าให้จับตาดูห่วงโซ่อุปทานที่มีแนวโน้มคลี่คลายในระยะสั้นซึ่งประเด็นนี้น่าจะพอเป็นปัจจัยช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเรื่องต้นทุนและเงินเฟ้อไปได้ในระดับหนึ่ง”

## กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและหาจังหวะในการลงทุนในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น

- 1) หุ้นที่มีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่องในกลุ่มท่องเที่ยว ประกันภัย ขนส่งอย่าง AOT AWC BLA BEM
- 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น เลือก KBANK BBL
- 3) สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงสูงและสนใจหุ้นที่ราคาปรับลงมาแรงแล้ว มองมี Risk/Reward ที่ดี แต่ล่าสุดแนวโน้มปัญหาอุปทานคลี่คลายและอุปสงค์ปรับตัวดีขึ้น มองเลือกเก็งกำไรในหุ้น Recovery อย่าง DELTA KCE MAKRO CBG
- 4) แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน 1) หุ้นที่ได้รับผลกระทบลบจากดอกเบี้ยขาขึ้น อาทิ อสังหา โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ และ 2) หุ้นที่ได้านิสงส์ลดลงจากปัญหาอุปทานเรือคลี่คลาย เช่น กลุ่มเดินเรือและโลจิสติกส์

# การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG	+0.43%WoW	BANK	+2.13%WoW	TOURISM	+2.35%WoW
<b>ประเด็นสำคัญ</b> ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น 3.97%WoW สู่ US\$121.51/bbl หลังกังวลอุปทานน้ำมันโลกตึงตัวจากอียูมีมติคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซียและจีนมีการคลายล็อกดาวน์หนุนอุปสงค์น้ำมันเพิ่ม		<b>ประเด็นสำคัญ</b> ธนาคารกลางหลายประเทศออกมาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อาทิ ออสเตรเลียและอินเดีย กนง. มีมติ 4 ต่อ 3 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% และปรับเพิ่มประมาณการเติบโต GDP ปีนี้จาก 3.2% เป็น 3.3% และเงินเฟ้อจะทำจุดสูงสุดใน 3Q22		<b>ประเด็นสำคัญ</b> กรม. มีมติอนุมัติหลักการให้เพิ่มประเทศซาอุดีอาระเบียในรายชื่อประเทศที่ผู้ถือหนังสือเดินทางหรือเอกสารใช้แทนหนังสือเดินทางเข้ามาในราชอาณาจักรเพื่อท่องเที่ยวไม่เกิน 30 วัน (ฟรีวีซ่า) ซึ่งคาดว่าจะสร้างรายได้ให้ไทย 5 พันลบ.ต่อปี	
<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และสถานการณ์โควิดของจีนหลังล่าสุดกลับมาล็อกดาวน์หมิ่นหัง		<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตามการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอื่นๆ เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่สูงขึ้น โดยสัปดาห์มีการประชุมนโยบายการเงินของ Fed, BoE และ BoJ		<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตาม ศบค. พิจารณายกเลิก Thailand Pass สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ และรายละเอียดความคืบหน้าการเริ่มใช้สิทธิส่วนต่อขยายสำหรับโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4	
TRANS	-1.57%WoW	FOOD	+0.14%WoW	COMM	-2.47%WoW
<b>ประเด็นสำคัญ</b> กบน. มีมติให้ปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซล 1 บาท/ลิตร เป็น 33.94 บาท/ลิตร ตั้งแต่ 7 มิ.ย. ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้น 2 สัปดาห์ติดต่อกัน ทำให้ผู้ประกอบการรถบรรทุกต้องปรับขึ้นค่าขนส่งเพิ่มอีก 3% และคาดว่าจะมีการปรับขึ้นค่าขนส่งทุก 3% หากราคาน้ำมันดีเซลปรับขึ้นทุก 1 บาท		<b>ประเด็นสำคัญ</b> ประกาศกระทรวงสาธารณสุขได้มีการถอดพืชกัญชาออกจากรายชื่อสารเสพติดให้โทษในประเภท 5 ยกเว้นสารสกัดที่มี THC เกิน 0.2% โดยน้ำหนัก โดยเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 9 มิ.ย. ซึ่งทุกฝ่ายจะสามารถปลูกได้เพียงจดแจ้งกับ อย.		<b>ประเด็นสำคัญ</b> ม. หอการค้าไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค. ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 40.2 ซึ่งเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และต่ำสุดในรอบ 9 เดือน หลังผู้บริโภคกังวลราคาน้ำมันและค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้น	
<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตามการพิจารณาปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซลของ กบน. ในสัปดาห์หน้า หลังราคาน้ำมันยังทรงตัวสูง ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อต้นทุนค่าขนส่งและราคาขายสินค้าในประเทศต่อเนื่อง		<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตามการทยอยออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีสารสกัดจากกัญชากัญชา และกระแสการตอบรับจากผู้บริโภค หลังคาดว่าจะมีการนำกัญชง/กัญชามาใช้ประโยชน์มากขึ้น		<b>ปัจจัยต้องติดตาม</b> ติดตามแนวโน้มราคาพลังงานและราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นซึ่งกระทบต่อกำลังซื้อและยอดขายของหุ้นค้าปลีก	

\*% คำนวณเปลี่ยนแปลงใช้ราคาปิดก่อนวันหยุด  
Source: Aspen, SETSMART, SCBS Wealth Research Group



# เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงินของ FED, BoE และ BoJ

13 มิ.ย.	14 มิ.ย.	15 มิ.ย.	16 มิ.ย.	17 มิ.ย.
<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของอังกฤษ เม.ย.</li> <li>ดุลการค้าของอังกฤษ เม.ย.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.8%MoM จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.5%MoM</li> <li>ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น เม.ย.</li> <li>ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของอียู เม.ย. : ตลาดคาดหดตัว -2.0%MoM จาก มี.ค. ที่หดตัว -1.8%MoM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%YoY เทียบกับ เม.ย.ที่หดตัว -2.9%YoY</li> <li>ดัชนียอดขายปลีกของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.9%MoM</li> <li>ดุลการค้าของอียู เม.ย.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC)</li> <li>การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)</li> <li>ดุลการค้าของญี่ปุ่น พ.ค.</li> <li>รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.812 ล้านยูนิต ลดลงจาก เม.ย.ที่ 1.823 ล้านยูนิต</li> <li>จำนวนที่อยู่อาศัยเริ่มสร้างของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.738 ล้านยูนิต ลดลงจาก เม.ย.ที่ 1.724 ล้านยูนิต</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)</li> <li>ดัชนีราคาผู้บริโภคของอียู พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 8.1%YoY เท่ากับตัวเลขที่รายงานครั้งแรก</li> <li>ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.8%MoM จาก เม.ย. ที่ขยายตัว 1.1%MoM</li> </ul>

## สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ซึ่งคาดมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.50% และให้มุมมองต่อแนวโน้มเงินเฟ้อ
2. การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และญี่ปุ่น (BoJ)
3. การกลับมาลือกระข่าวบางส่วนของเซี่ยงไฮ้ (เขตหมินหนัง) ในจีนอีกครั้ง เพื่อควบคุมความเสี่ยงการแพร่เชื้อและดำเนินการตรวจหาเชื้อ COVID-19

# สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

## สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 538 ล้านคน (สหรัฐฯ 86.9 ล้านคน อินเดีย 43.1 ล้านคน บราซิล 31.3 ล้านคน)

## มาตรการคุม COVID-19 ในจีน

- เซี่ยงไฮ้ประกาศล็อกดาวน์เขตหมินทังเป็นเวลา 2 วัน ตั้งแต่ 11 มิ.ย. ขณะที่ปักกิ่งคลายมาตรการคุม COVID-19 เริ่ม 6 มิ.ย. นี้

## GDP โลก

- World Bank ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัว GDP โลกในปี 2022 ลงสู่ระดับ 2.9% จากผลกระทบสงครามและ COVID-19

## นโยบายการเงินไทย

- กนง. มีมติไม่เอกฉันท์คงดอกเบี้ย 0.5% ขณะที่เงินเฟ้อ พ.ค. 22 ขยายตัว 7.10% มากกว่าตลาดคาดและสูงสุดในรอบ 13 ปี

## นโยบายการเงินของ ECB

- ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย พร้อมเผยจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปีในเดือน ก.ค. และอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% ในเดือน ก.ย. นี้

# สัปดาห์นี้ เราคงมุมมองในทุกสินทรัพย์

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

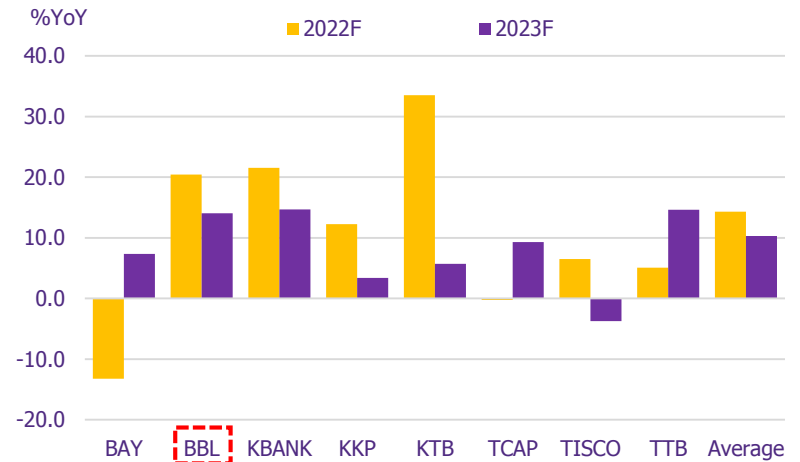
- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เราคงมุมมองเป็น Neutral จากความเสี่ยงสงครามรวมถึงการ Sanction ที่ยังมีต่อเนื่อง และกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะต่อไป ทำให้ Fed ยังคงต้องทำนโยบายการเงินตึงตัวทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและทำ QT แม้เศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงประเด็น Inverted Yield Curve ที่ทำให้ความกังวล Recession มีมากขึ้น
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Slightly negative จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้นจากการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและการนำเข้าพลังงานจากรัสเซีย นอกจากนี้ แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ที่เร็วขึ้นก็เป็นปัจจัยลบต่อยุโรปเช่นกัน
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน อย่างไรก็ตาม รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องทำให้เงินเยนยังคงอ่อนค่า
- ในส่วนของจีน เราคงมุมมองการลงทุนที่ Slightly positive จากการควบคุมการแพร่ระบาด Covid-19 ที่ดีขึ้น ทำให้จำนวนผู้ป่วยลดลงและสามารถเปิดเมืองเชียงใหม่ได้ ขณะที่นโยบายภาครัฐผ่อนคลายเป็นค่อยเป็นค่อยไป
- ในส่วนของไทย เราคงมุมมองที่ positive จากหุ้นไทยตกต่ำมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับนโยบายการเงินการคลังยังคงผ่อนคลายเป็นค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงเศรษฐกิจไทยมีมากขึ้นตามที่สภาพัฒน์ได้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยลงจาก 3.5-4.5% เป็น 2.5-3.5% จากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลก ขณะที่ราคาน้ำมัน โภคภัณฑ์ และปุ๋ยที่พุ่งสูงขึ้นและการขาดดุลแฝด ความเป็นไปได้ในการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึงการที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 7 ครั้ง อาจเป็นแรงกดดันให้ ธปท. ต้องขึ้นดอกเบี้ยในระยะต่อไป

# BBL – ได้ประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น

ลำดับนี้เราเลือกแนะนำ บริษัท ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BBL เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

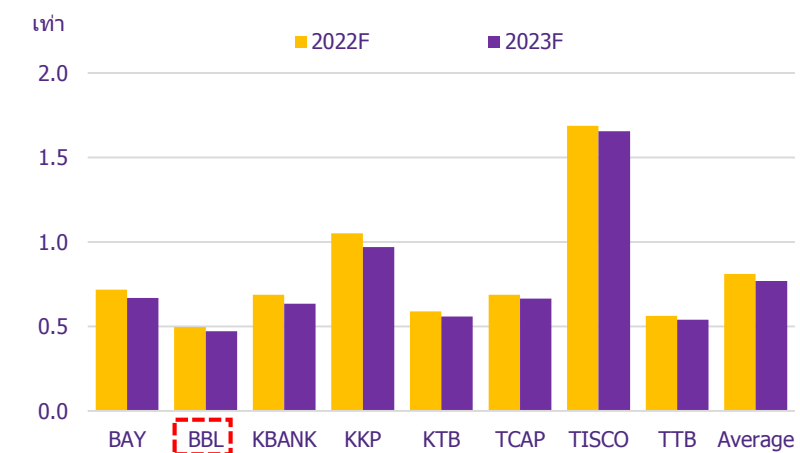
- 1) BBL อยู่ในตำแหน่งที่ดีที่สุด ที่จะได้ออกโอกาสในการขยายสินเชื่อจากการย้ายฐานธุรกิจมายังอาเซียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งอินโดนีเซีย เวียดนาม และประเทศไทย และการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง เพราะเป็นธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในไทยและมีเครือข่ายในต่างประเทศมากที่สุด
- 2) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำสุดในกลุ่ม เนื่องจากมีสัดส่วนของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่สูงที่สุดในกลุ่ม โดยมีสัดส่วนเงินให้สินเชื่อภายใต้มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ต่ำที่ 11% และมี LLR coverage สูงถึง 217%
- 3) ช่วงที่เหลือนี้น่าคิดว่ากำไรจะฟื้นตัว YoY และ QoQ ขณะที่ทั้งปี 2022 คาดกำไรเติบโต 20%YoY จาก Credit Cost ที่จะลดลง 38bps หลังเร่งตั้งสำรองล่วงหน้าไปแล้วและคาดสินเชื่อโต 6% ส่วน NIM ทรงตัวและ Non-NII คาดลดลง 14% จากการลดลงของกำไรในเครื่องมือทางการเงิน
- 4) ได้ประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นและ Valuation ปัจจุบันน่าสนใจ โดยซื้อขายด้วย PBV ปี 2022F ที่ 0.5x เทียบกับ ROE ที่ 6.3% ทำให้ราคาหุ้น BBL ยัง Laggard และมองยังไม่สะท้อนแนวโน้มกำไรที่โตดีขึ้น
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 163 บาท และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2022 ที่หุ้นละ 4.00 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.0%

EPS Growth ปี 2022-2023F ของกลุ่มธนาคาร



Source: SCBS Research

PBV ปี 2022-2023F ของกลุ่มธนาคาร



Source: SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนที่ปรึกษาธนาคารแห่งประเทศไทย  
 ณัฐพรินทร์ ไตรภักดิ์ เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032  
 Natwarin.tripobskul@scb.co.th

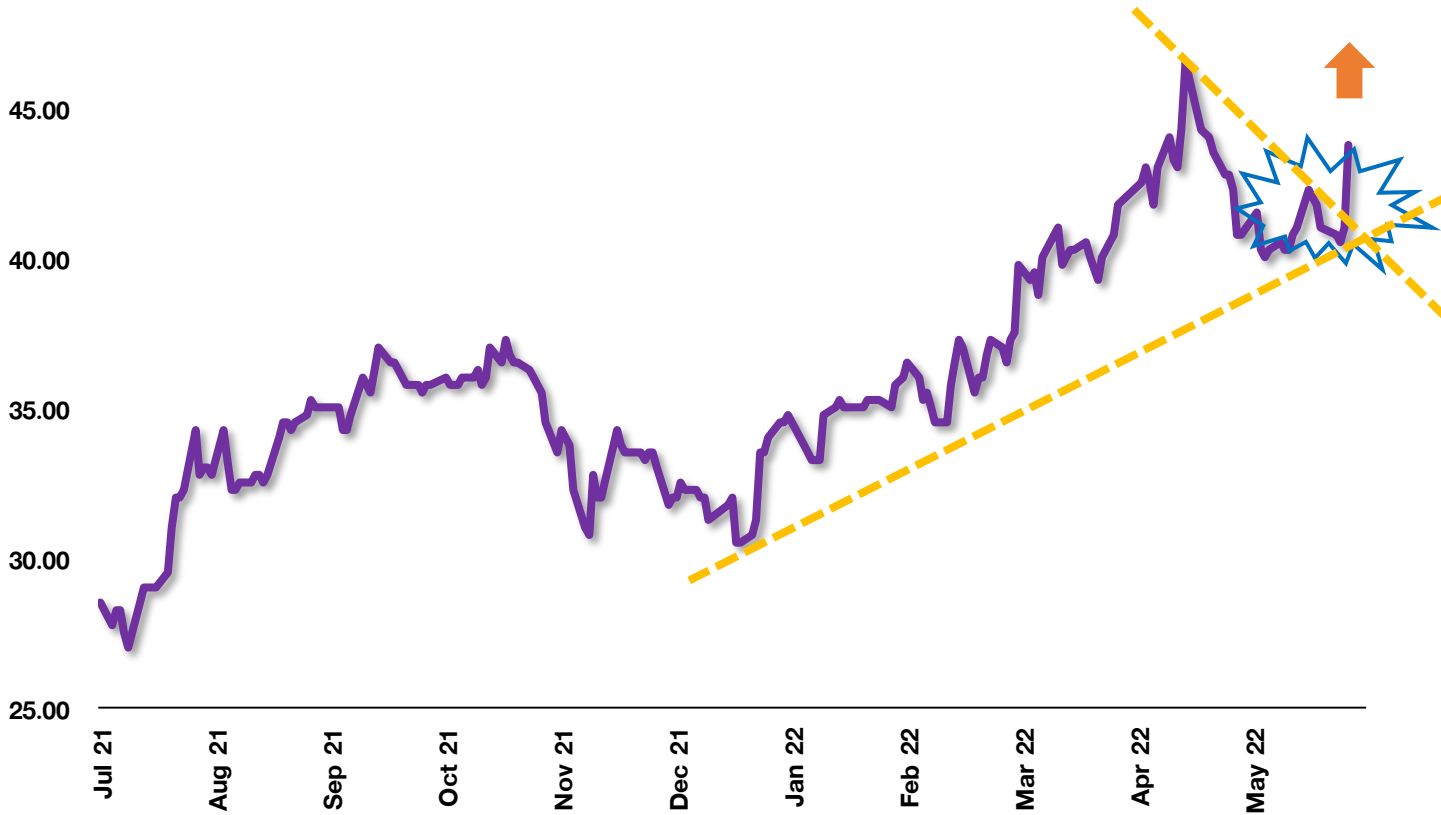
# หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CENTEL

บาท/หุ้น

ราคา breakout แนวต้าน  
มีโอกาสรบขึ้นได้ต่อ !

แนวต้าน 2 : 47.50 บ.

แนวต้าน 1 : 45.50 บ.



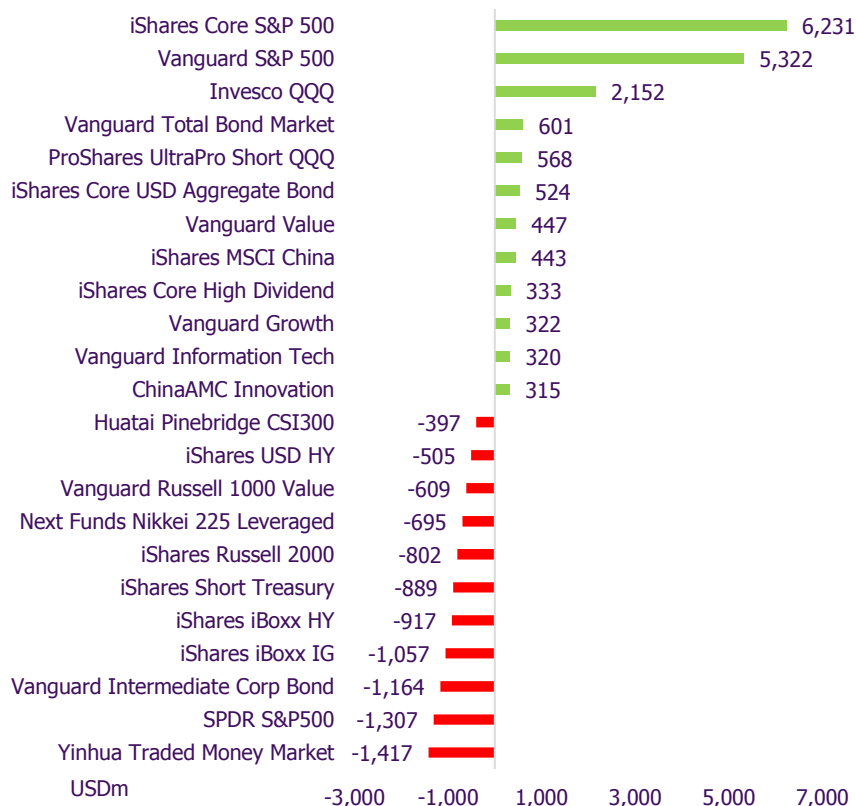
Source: SET

นักวิเคราะห์การลงทุนมีปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เอกภวิน สุนทรารักษ์ดี เบอร์ติดต่อ 0-2949-1029  
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

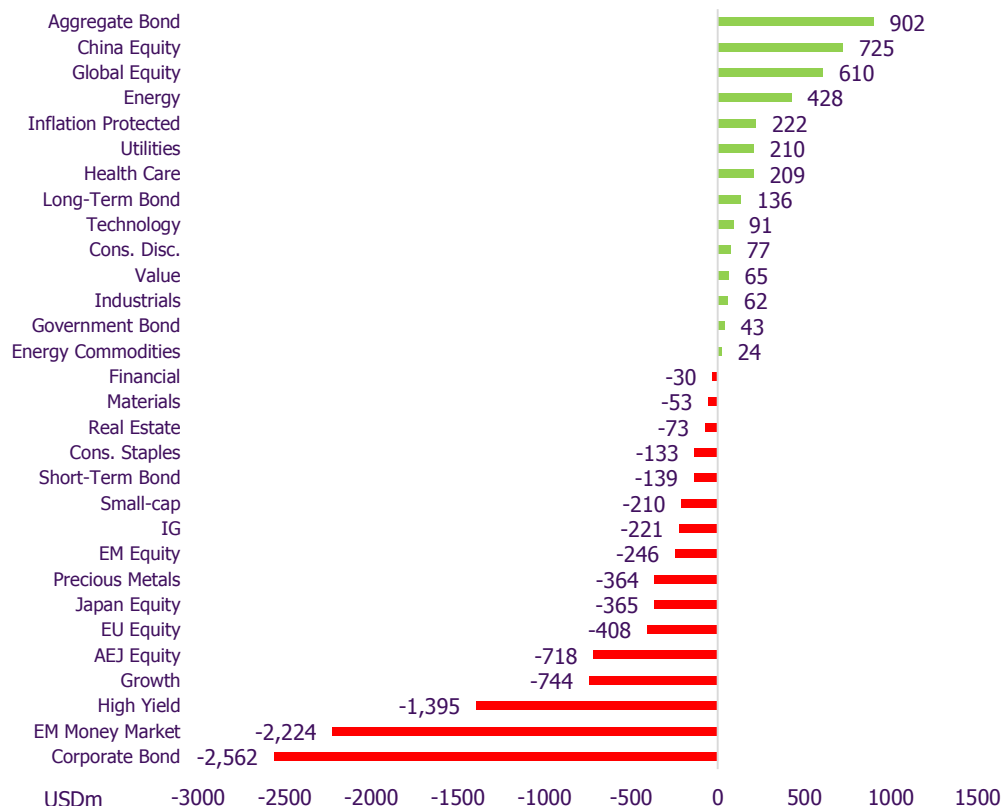


# Weekly ETF Flows

## WTD EFT Flows - Winners/Losers



## WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) เริ่มมีแรงขายในตราสารหนี้ภาคเอกชนจากแนวโน้มเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้นที่อาจจะส่งผลให้ High Yield มีการปิดนัดชำระหนี้เพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากการคลาย Lockdown และนโยบายที่เป็นมิตรกับตลาดมากขึ้น 3) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นหลังจากการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปคไม่สามารถทดแทนที่หายไปจากรัสเซียได้ 4) นักลงทุนกลับมากังวลเรื่องเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยที่มากกว่าที่คาดอีกครั้ง 5) หุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Utilities เงินไหลเข้าแต่ปริมาณไม่สูงมากนัก 6) นักลงทุนยังหลีกเลี่ยงในการลงทุนที่มีความเสี่ยงอย่างตลาดหุ้นยุโรปจากความกังวลภาพเศรษฐกิจและนโยบายการเงินที่ตึงตัว 7) ตลาดหุ้น EM และโลหะมีค่ายังได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

ในช่วง WFH สินค้าประเภท Notebook, PCs และ Smartphone เป็นที่นิยมอย่างมาก อย่างไรก็ตาม หลายประเทศเริ่มกลับมาใช้ชีวิตปกติส่งผลให้ความต้องการของสินค้าเหล่านี้เริ่มชะลอตัวลง ในทางตรงกันข้าม ความต้องการของสินค้าจำพวกชิปกลับเพิ่มขึ้นแทน ประกอบกับประเทศจีนมีการคลายล็อกดาวน์ส่งผลให้โรงงานกลับมาเริ่มกำลังผลิต เรามองเห็นสัญญาณการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของ Supply โลก

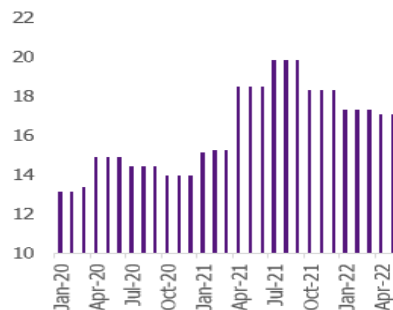
สัญญาณ Supply ทั่วโลกค่อยๆ ฟื้นตัว เห็นได้จาก....

- Demand ของสินค้าที่ได้ประโยชน์จากช่วง WFH อย่าง PCs, Notebook, Smartphone ปรับตัวลดลง
- ในทางตรงกันข้าม Demand ของ High-Performance CPUs & GPUs, Cloud, Data Center ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ค่าระวางเรือสินค้ามีการปรับตัวลดลงและเริ่มกลับสู่สภาวะปกติในช่วงก่อนเกิดโควิด
- นอกจากนี้ หลังจากประเทศจีนคลายล็อกดาวน์ส่งผลให้หลายโรงงานเริ่มกลับมาเริ่มกำลังการผลิต สะท้อนให้เห็นจากยอดการผลิตของรถยนต์ Tesla, Volkswagen ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมไปถึง ยอดขายรถยนต์ของ Hyundai, Honda และ Kia ก็เพิ่มขึ้นในช่วงพ.ค. 22 เช่นกัน

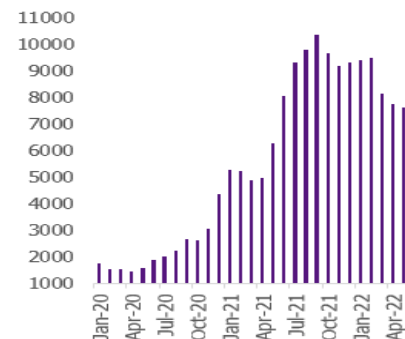
ปัจจัยเหล่านี้สะท้อนให้เห็นถึงสัญญาณการชะลอตัวของปัญหาขาดแคลน Supply ของหลายอุตสาหกรรมและสัญญาณการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของ Semiconductor ที่เป็นต้นน้ำของการผลิตในหลายอุตสาหกรรม ประกอบกับเรามองว่าปัญหาเงินเฟ้อในปัจจุบันไม่ได้ส่งผลกระทบต่อ Semiconductor เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากอุปสงค์สำหรับผู้บริโภค เช่น Smartphone และ PCs

ในธีมนี้เราขอหุ้นที่ได้ประโยชน์อย่าง TSMC, NVDA, Volkswagen, Tesla พร้อมแนะนำเหล็กเลี้ยงกลุ่มเดินเรือ และขนส่งอย่าง ZIM, XPO

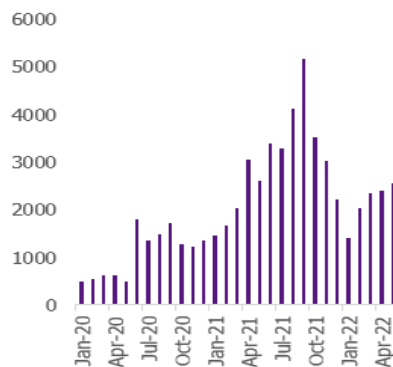
Tech PC DRAM contract price



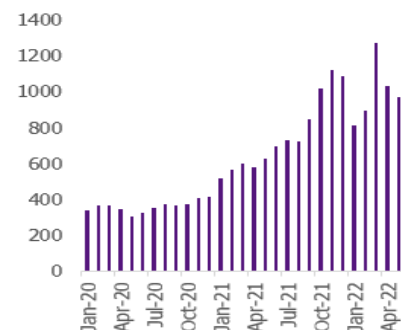
Drewry Shipping Index



BDI



North America Fertilizer Index



# สภาวะตลาดตราสารหนี้

6 - 10 มิ.ย. 2565

## ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.08%, ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 30 พฤษภาคม ถึง 2 มิถุนายน 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,714 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 3,327 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.48% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.09% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 30 พฤษภาคม ถึง 2 มิถุนายน 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 6,800 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 10 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNW) และผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 – 3 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% - 0.03%, อายุ 5 – 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% - 0.07%, ในขณะที่อายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% - 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

## หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุ 2 – 3 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง ในช่วงที่ตลาดยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น

**CPF**

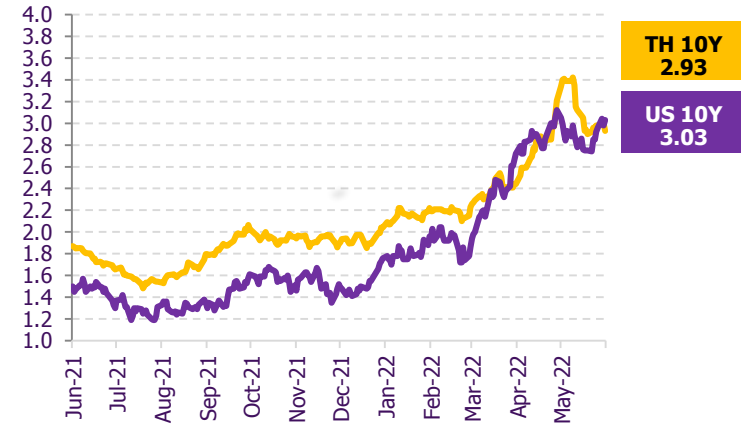
หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A+” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

**SCC**

หุ้นกู้ของบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A+” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

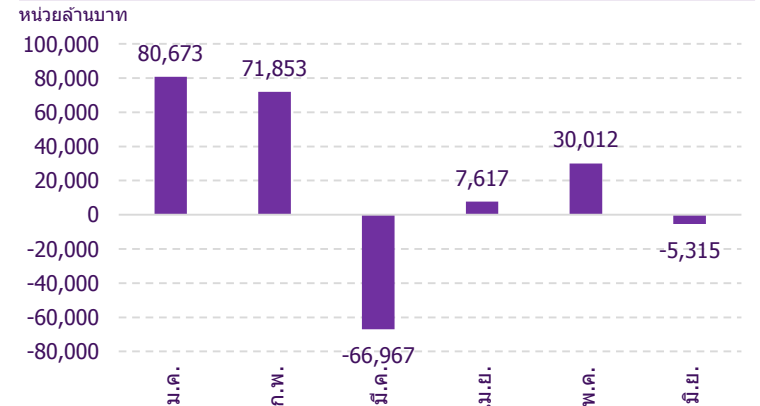
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

## กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : ThaiBMA data as of 08/06/2022

## มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 8 มิ.ย. 2565 อยู่ที่ 117,873 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

เอกสารฉบับนี้จัดทำส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใช้ได้นำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

**CG Rating 2021 Companies with CG Rating****Companies with Excellent CG Scoring**

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC\*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, 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, PAB, 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, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STONER\*, 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, 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.

<sup>1</sup> TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

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

\* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านความผิดแลกิจการ 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 (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, 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, KTES, 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, 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, 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.