

Wealth Weekend

มองเวลท์...รายสัปดาห์

17/06/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดผันผวนและปรับตัวลดลงจาก (1) ตัวเลขเงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐที่กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งหลังจากที่มีทิศทางชะลอลง ทำให้หลายฝ่ายเริ่มมองว่า Fed อาจต้องขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงเพื่อคุมความคาดหวังเงินเฟ้อ นอกจากนี้ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ก็ยังคงสูงเกิน 10% เช่นกัน (2) ตลาดพันธบัตรสหรัฐผันผวนและกระชากขึ้นแรงในช่วงต้นสัปดาห์จากปัจจัยเงินเฟ้อและเกิดภาวะ Inverted Yield Curve ในช่วงหนึ่ง นอกจากนี้ยังส่งผลกระทบต่อพันธบัตรในยุโรปปรับเพิ่มขึ้นจน ECB ต้องประชุมฉุกเฉินและออกมาตรการเข้าช่วยเหลือที่คล้ายกับ QE ในช่วงก่อนหน้านี้ (3) ค่าเงินเยนอ่อนในรอบกว่า 2 ทศวรรษ และทำให้นักธุรกิจกังวลต่อต้นทุนที่พุ่งสูงขึ้น (4) ยอดค้าปลีกสหรัฐเริ่มกลับมาติดลบเป็นครั้งแรกในรอบหลายเดือน จากเงินเฟ้อในระดับสูง ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง และต้นทุนดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ (5) ธนาคารกลางอังกฤษปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 5 ท่ามกลางเงินเฟ้อที่สูงและเศรษฐกิจที่หดตัวอย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับปัจจัยบวกจาก (1) FOMC มีมติขึ้นดอกเบี้ย 75 bps และปรับประมาณการ Dot plot ขึ้นรุนแรง บ่งชี้ว่า Fed ตั้งใจจะคุมเงินเฟ้อ ทำให้ตลาดมองเป็นภาพบวกและฟื้นตัวขึ้นบ้าง และ (2) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเริ่มส่งสัญญาณดีขึ้น โดยเฉพาะยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้นหลังการเปิดเมือง

ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นทั่วโลกลดลงอย่างรุนแรงมากกว่า 5% จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและการที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% โดยมีโอกาสที่ดอกเบี้ยจะขึ้นแรงไปถึงสิ้นปีนี้ ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐขาดลงแรง ด้านตลาดหุ้นยุโรปถือเป็นสัปดาห์หนึ่งที่ลดลงแรง หลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศสำคัญเช่น อิตาลี เพิ่มขึ้นแรง ส่งผลให้ ECB ได้มีการเรียกประชุมฉุกเฉินเพื่อออกมาตรการดูแลป้องกันไม่ให้เกิดวิกฤติเหมือนที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงแรงใกล้เคียงภูมิภาค โดย SET Index ลดลงต่ำกว่า 1600 จุดอีกครั้ง หุ้นทุกกลุ่มปรับตัวลดลง ยกเว้น ประกัน โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องในเดือนนี้ ปัจจัยสำคัญในประเทศ คือ มาตรการในการควบคุมเงินเฟ้อควบคู่ไปกับการดูแลเศรษฐกิจ เนื่องจากเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจมีจำกัด ส่งผลให้นโยบายการเงินและการคลังเริ่มตึงตัวขึ้น ซึ่งจะมีผลกระทบต่อบางธุรกิจ

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.4% จากความกังวลนโยบายตึงตัวมีมากขึ้น หลังเงินเฟ้อพุ่งขึ้นสูงและ Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยแรง ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นแรงมาอยู่ที่ 3.26% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงมาที่ 14 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.09% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.77% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 481 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 104.6 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 132.7 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงที่ 1.05 ดอลลาร์ต่อยุโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนลงที่ 35.12 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าลงที่ระดับ 6.71 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงมาอยู่ที่ 117.74 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังเริ่มมีความกังวลในภาพเศรษฐกิจมากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) ทรงตัวที่ 1,832 ดอลลาร์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-4.7%	-5.3%	-3.7%	-4.4%	-5.0%	0.0%	-2.5%
ค่าเงิน*	-0.5%	0.3%	0.3%	-1.0%	1.6%	0.1%	-1.4%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	4.0	19.8	7.0	15.3	0.6	2.3	8.9
CDS	4.1%	1.5%	10.1%	18.0%	7.7%	11.3%	6.8%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-1.8%	-0.8%	-4.3%	-1.5%	-2.0%	-9.5%	-2.1%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

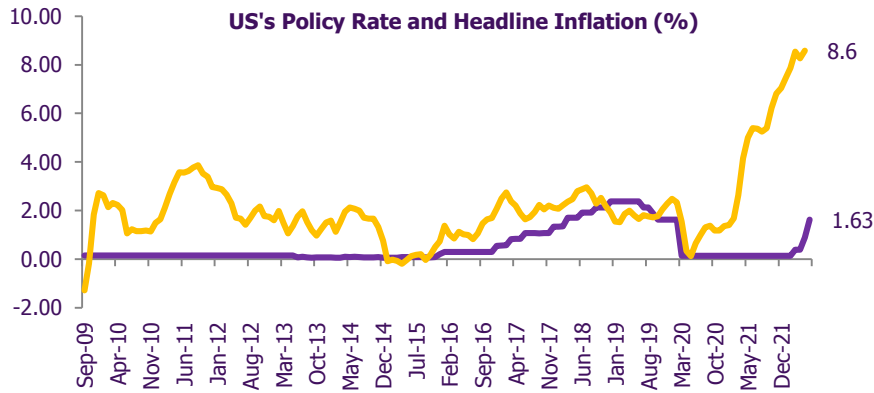
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

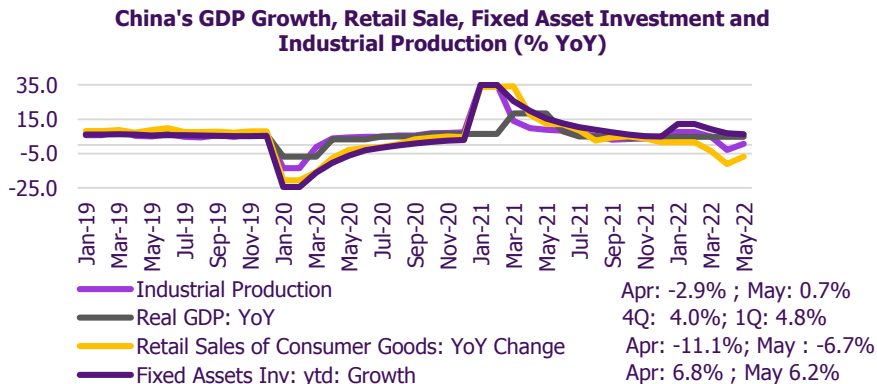
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงรุนแรงต้นสัปดาห์หลังตัวเลขเงินเฟ้อที่กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งทำให้หลายฝ่ายมองว่า Fed อาจต้องขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงเพื่อคุมความคาดหวังเงินเฟ้อ ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี และ 10 ปี สหรัฐปรับขึ้นไปมาถึงระดับ 3.4% ส่งผลกระทบบ้างให้พันธบัตรในยุโรปปรับเพิ่มขึ้นจน ECB ต้องออกมาตรึงการเข้าช่วยเหลือ อย่างไรก็ตาม หลังจาก FOMC มีมติขึ้นดอกเบี้ย 75 bps และปรับประมาณการ Dot plot ขึ้นรุนแรง บ่งชี้ว่า Fed ตั้งใจจะคุมเงินเฟ้อ ทำให้ตลาดมองเป็นภาพบวกและพันธบัตรขึ้นบ้างขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มปรับลดลง ด้านเศรษฐกิจจีนเริ่มมีทิศทางหดตัวน้อยลงหลังตัวเลขภาคการผลิตและยอดค้าปลีกเริ่มฟื้นตัวขึ้น

เงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นทำให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยแรงถึง 75 bps



เศรษฐกิจจีนเริ่มหดตัวน้อยลงในเดือน พ.ค.

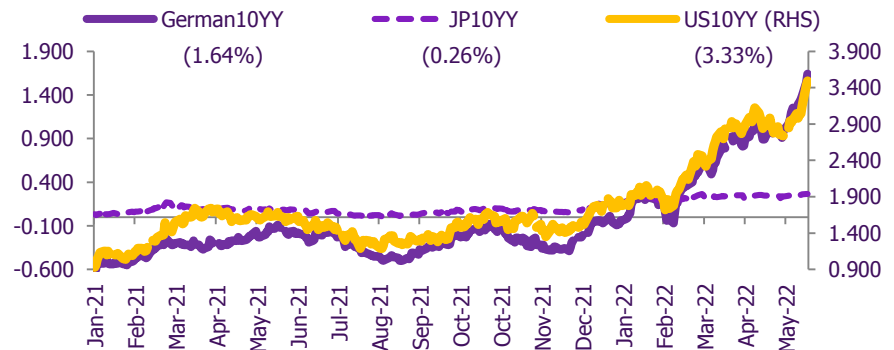


FOMC ปรับประมาณการเศรษฐกิจลง และปรับการคาดการณ์ดอกเบี้ย (Dot plot) ขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

Variable (%)	2022	2023	2024	Longer run
GDP (Mar Proj.)	1.7	1.7	1.9	1.8
	2.8	2.2	2.0	1.8
U-rate (Mar Proj.)	3.7	3.9	4.1	4.0
	3.5	3.5	3.6	4.0
Core PCE (Mar Proj.)	4.3	2.7	2.3	
	4.1	2.6	2.3	
Fed Funds (Mar Proj.)	3.4	3.8	3.4	2.5
	1.9	2.8	2.8	2.4

ดอกเบี้ยพันธบัตรต่างประเทศโดยเฉพาะยุโรปพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วตามสหรัฐจน ECB ต้องทำประชุมนักเงินเพื่อออกมาตรการดูแล

German Bund, UST and JGB 10YY (%)



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

มติการประชุม FOMC เดือน มิ.ย. ครั้งนี้ มีสาระสำคัญดังนี้ (1) ปรับขึ้นดอกเบี้ย 75 bps สู่ระดับ 1.5-1.75% (2) ปรับลดคาดการณ์ ศก. สหรัฐลง จาก 2.8% และ 2.2% ในปีนี้และปีหน้าลงเหลือ 1.7% ทั้งคู่ (3) ปรับเพิ่มอัตรารว่างงานจาก 3.5% ในปีนี้และปีหน้าเป็น 3.7% และ 3.9% ขณะที่ปรับเพิ่มเงินเพื่อขึ้นเล็กน้อยเป็น 4.3% และ 2.7% และ (4) ปรับเพิ่มการคาดการณ์ดอกเบี้ย (Dot plot) รุนแรง จาก 1.9% และ 2.8% ในปีนี้และปีหน้าเป็น 3.4% และ 3.8% ตามลำดับ ก่อนจะปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.4% ในปี 2024 เรามองว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยและปรับ Dot plot รุนแรงเป็นผลจากเงินเฟ้อในเดือน พ.ค. ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8.6% แทนที่จะลดลง ทำให้ความคาดหวังเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง Fed จึงต้องส่งสัญญาณตึงตัวนโยบายการเงินมากเพื่อให้ความคาดหวังเงินเฟ้อลดลง ซึ่งเรามองว่า การที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ยและตึงตัวนโยบายการเงินแรงเช่นนี้ (และเป็นไปได้ที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 75 bps ในการประชุมครั้งถัดไป) จะทำให้ต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้นรวดเร็วเกินไป ทำให้เศรษฐกิจชะลอลงรุนแรงขึ้น และเป็นความเสี่ยงต่อการขยายตัวเศรษฐกิจและอาจนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยใน 1-2 ปีข้างหน้าได้ ทั้งนี้ ทิศทางดอกเบี้ยและนโยบายการเงินในระยะต่อไปจะรุนแรงหรือไม่ขึ้นอยู่กับแรงกดดันเงินเฟ้อในอนาคตเป็นสำคัญ ซึ่งในปัจจุบัน การเริ่มเปิดเมืองของจีนและราคาวัตถุดิบบางประเภท เช่น ลิควิดไฮโดรที่เริ่มลดลงก็เป็นสัญญาณบวกในระดับหนึ่ง แต่ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตาในระยะต่อไปได้แก่ ราคาน้ำมันที่ยังทรงตัวในระดับสูง

สัปดาห์หน้าจับตาดัชนีตลาดบ้านสหรัฐว่าจะมีสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่องหรือไม่ นอกจากนี้ ต้องจับตาดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐจาก U. of Michiganว่าจะปรับตัวลดลงต่อเนื่องหรือไม่ รวมถึงความคาดหวังเงินเฟ้อว่าจะปรับตัวดีขึ้นหรือไม่

แนวโน้ม

ประเมินว่า แรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัวของสหรัฐฯได้กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังเฟดปรับขึ้นอัตรดอกเบี้ยอีก 0.75% ส่งผลให้ในช่วงไตรมาสที่ 3/22 จะเป็นช่วงที่เวลาที่ตลาดการเงินมีความเสี่ยงสูงสุดในปีนี้ เนื่องจาก เป็นช่วงเปลี่ยนผ่านสำคัญของนโยบายการเงินตึงตัว (tightening risk) และ ความกลัวเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว (Growth fear) ที่คาดว่าสัญญาณจะชัดเจนขึ้น ดังนั้น การลงทุนในสภาวะตลาดแบบนี้นักลงทุนยังคงต้องเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยและมีคุณภาพดีเป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็น หุ้น หรือ ตราสารหนี้

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 3.2% (EM -3.3%, DM -3.2%) โดยได้รับแรงกดดันจากการปรับเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยสหรัฐที่มากกว่าที่คาด เช่นเดียวกับ ECB ที่จะดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่คาด ซึ่งมาพร้อมกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและมีความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่เพิ่มสูงขึ้น

หุ้นกลุ่ม Growth (-3%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-3.4%) หุ้นขนาดใหญ่ (-3.1%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-4.3%) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลงมากที่สุด 6.4% จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มการเงินและกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดหลังจากที่ปรับตัวลดลงแรง

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ท่าทีของประธานธนาคารกลางสหรัฐในการตอบคำถามเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย 2) ธนาคารกลางสหรัฐจะประเมิน Stress test หากมีการว่างงานเพิ่มขึ้นและภาคอสังหาริมทรัพย์มีปัญหา ซึ่งไม่น่าจะมีความเสี่ยงใหม่ 3) การประชุมผู้นำยุโรป ซึ่งคาดว่าเรื่องรัสเซียจะเป็นประเด็นใหญ่ 4) จีนยังคงดอกเบี้ย 5) ยอดส่งออกเกาหลีที่จะสะท้อนภาพ ศก ที่ชะลอตัวลง 6) PMI ยุโรปและสหรัฐคาดว่าจะขยายตัวแบบชะลอตัวลง 7) เม็กซิโกและฟิลิปปินส์จะขึ้นดอกเบี้ย 50-75bps

“เงินเพื่อก็ต้องไปดูที่ปัญหารัสเซีย ยูเครนที่ยังไม่จบ จนกลายเป็นปัญหาที่ยืดเยื้อ หาก ศก เข้าสู่ภาวะถดถอย ความคาดหวังของผลตอบแทนก็ไม่ควรสูงเช่นกัน และอาจจะเป็นการดึงเพื่อรอภาพการย่อตัวจาก ศก ที่ชะลอตัวลง ดังนั้นเรายังมองไม่เห็นว่าจะมีปัจจัยที่เป็นจุดกลับตัวของตลาดอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนั้นความไม่ชัดเจนของจีนต่อมาตรการควบคุม COVID-19 และปัญหารัสเซียและยูเครนยังไม่จบ ทำให้การลงทุนช่วงนี้ยังมีความเสี่ยง การลงทุนในช่วงเวลานี้ต้องเป็นการลงทุนสินทรัพย์ที่ปลอดภัยและต้องเป็นหุ้นที่มีการฟื้นตัวของแนวโน้มกำไรชัดเจน”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

การลงทุนในระยะสั้นมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ ปัจจัยภายในประเทศมีผลค่อนข้างจำกัดและหาจังหวะในการลงทุนในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น

- 1) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น เลือก KBANK BBL BLA THREL ซึ่งคาดการณ์ราคาหุ้นจะตอบสนองเชิงบวกต่อการขึ้นดอกเบี้ยที่เร็วกว่าคาดของ ธปท. และยังเป็นหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรช่วง 2Q-4Q65 ปรับตัวดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ
- 2) หุ้นท่องเที่ยว เลือก AOT AWC ซึ่งได้รับผลลบจากดอกเบี้ยขาขึ้นจำกัด ขณะที่ช่วงที่เหลือปีนี้คาดจะเห็นภาพผลประกอบการที่ฟื้นตัวดีขึ้นตามลำดับ
- 3) นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ซึ่งสนใจหุ้นที่ราคาปรับลงมาแรงแล้ว ทำให้มี Risk/Reward ที่ดี อีกทั้งล่าสุดได้ผลบวกปัญหาอุปทานมีแนวโน้มคลี่คลายลงและอุปสงค์ปรับตัวดีขึ้น แนะนำหาจังหวะเก็งกำไรในหุ้น Recovery อย่าง MAKRO CBG

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -5.89%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลง -3.2%WoW สู่ US\$117.58/bbl หลังกังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ยอาจกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน อีกทั้งสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ยังปรับขึ้นสวนทางตลาดคาดปรับลง
รัฐบาลไทยขอความร่วมมือผู้ค้าน้ำมันและกลุ่มโรงกลั่นคงค่าการตลาดไว้ที่ 1.4 บาทต่อลิตร รวมทั้งโรงกลั่นและโรงแยกก๊าซนำส่งกำไรส่วนเกินเพื่อเข้ากองทุนน้ำมันเพื่อเสริมสภาพคล่องเป็นเวลา 3 เดือน (ก.ค.-ก.ย. 22)

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าข่าวสหรัฐฯประกาศคว่ำบาตรอิหร่านรอบใหม่และปัญหาการส่งมอบน้ำมันของลิเบียหลังมีสถานการณ์ความไม่สงบภายในประเทศ ซึ่งจะส่งต่ออุปทานน้ำมันโลก

PETRO -3.80%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาแนฟทาลดลง 6%WoW สู่ระดับ US\$815/ตัน ต่ำสุดในรอบ 19 สัปดาห์ ส่งผลทำให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนต่างราคา PX เพิ่มขึ้นสู่ US\$1,080/ตัน จากกังวลอุปทานดิ่งตัว เนื่องจากผู้ผลิตอาจหันมาขาย MX (วัตถุดิบตั้งต้นในการผลิต PX) ที่ราคาปรับขึ้นตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปแทน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามผลกระทบของราคาน้ำมันสูงและภาวะเงินเฟ้อต่อเศรษฐกิจโลก ซึ่งทำให้การฟื้นตัวของอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมียังไม่แน่นอน

BANK -3.10%WoW

ประเด็นสำคัญ

FED มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยระยะสั้น 0.75% สู่ 1.50-1.75% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 28 ปี พร้อมส่งสัญญาณว่าจะปรับดอกเบี้ยขึ้นอีก 1.75% ในปีนี้

BoE มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ 1.25% ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 13 ปีเพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอื่นๆ รวมทั้งค่าเงินบาทที่ยังมีทิศทางอ่อนค่าลง

TRANS -2.06%WoW

ประเด็นสำคัญ

กบน. ปรับราคาดีเซลขึ้นลิตรละ 1 บาท เป็น 34.94 บาท/ลิตร มีผลเมื่อ 14 มิ.ย. เป็นการปรับขึ้น 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ซึ่งได้ชนเพดานตรึงราคาที่กำหนดไว้ที่ 35 บาท/ลิตร และมีความเป็นไปได้ที่ กบน. จะต้องปรับเพดานตรึงราคาดีเซลเป็น 38 บาท/ลิตร

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการพิจารณาปรับขึ้นเพดานตรึงราคาน้ำมันดีเซลของ กบน. หลังราคาน้ำมันยังทรงตัวสูง ซึ่งคาดกระทบต่อต้นทุนค่าขนส่งให้ปรับขึ้นต่อเนื่อง

TOURISM -1.53%WoW

ประเด็นสำคัญ

ททท. เผยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ โดยล่าสุด 12 มิ.ย. 22 เดินทางเข้ามามากกว่า 1.5 ล้านคน

คลังเตรียมเสนอ ครม. พิจารณามาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวโดยให้บริษัทนำค่าใช้จ่ายพาพนักงานเที่ยวเมืองหลักลดหย่อนภาษีได้ 1.5 เท่า และเมืองรอง 2 เท่า เริ่ม 15 ก.ค. ถึงสิ้นปีนี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณามาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติม และ ศบค. พิจารณายกเลิก Thailand Pass สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ

COMM -5.85%WoW

ประเด็นสำคัญ

กกร. มีมติให้ต่ออายุสินค้าและบริการ 51 รายการ แยกเป็นสินค้าควบคุม 46 รายการ และบริการ 5 รายการ ออกไปอีก 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 22- 30 มิ.ย 23 เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับประชาชน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามกำลังซื้อและยอดขายของหุ้นค้าปลีกซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากค่าครองชีพที่สูงขึ้นต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและราคาสินค้าต่างๆ

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...มาตรการดูแลราคาพลังงาน และ แกลงของ ประธานเฟดต่อสภาองเกรส

20 มิ.ย.	21 มิ.ย.	22 มิ.ย.	23 มิ.ย.	24 มิ.ย.
<ul style="list-style-type: none"> อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ของธนาคารกลางจีน 	<ul style="list-style-type: none"> ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 5.41 ล้านยูนิต ลดลงจาก เม.ย. ที่ 5.61 ล้านยูนิต 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคของอังกฤษ พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 9.1%YoY เพิ่มขึ้นจาก เม.ย. ที่ขยายตัว 9.0%YoY ดัชนีราคาผู้ผลิตของอังกฤษ พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 1.1%MoM เท่ากับ เม.ย. คำแถลงการณ์ของพาวเวล ประธานเฟดต่อสภาองเกรส 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้นของอียู มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 54.1 ลดลงจาก พ.ค. ที่ 54.6 ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นต้นของอียู มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 55.5 ลดลงจาก พ.ค. ที่ 56.1 ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้นของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 57.5 เพิ่มขึ้นจาก พ.ค. ที่ 57.0 ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นต้นของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 55.2 เพิ่มขึ้นจาก พ.ค. ที่ 53.4 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 2.1%YoY เท่ากับ เม.ย. ดัชนียอดขายปลีกของอังกฤษ พ.ค. : ตลาดคาดหดตัว -7.2%YoY มากกว่า เม.ย. ที่หดตัว -4.9% ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 6.05 แสนยูนิต เพิ่มขึ้นจาก เม.ย. ที่ 5.91 แสนยูนิต

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. แถลงการณ์ของประธานเฟดต่อสภาองเกรสถึงมุมมองเงินเฟ้อและการตัดสินใจดำเนินนโยบายทางการเงิน
2. การออกมาตรการดูแลราคาพลังงาน ซึ่งรัฐบาลหลายประเทศเตรียมนัดผู้ประกอบการค้าปลีกน้ำมันและโรงกลั่น เพื่อช่วยแก้ปัญหาน้ำมันแพง

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 542.6 ล้านคน (สหรัฐฯ 87.7 ล้านคน อินเดีย 43.2 ล้านคน บราซิล 31.6 ล้านคน)

นโยบายการเงินของธนาคารกลาง อังกฤษ (BOE)

- BOE มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 1.25% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 13 ปี นับตั้งแต่ปี 2009

นโยบายการเงินของธนาคารกลาง สหรัฐฯ (FED)

- FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% อยู่ที่ 1.5-1.75% ขณะที่ dot plot บ่งชี้ว่าสิ้นปีนี้อัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 3.4% และปรับลด GDP ปี 2022 ลงเหลือ 1.7% โดยเชื่อว่าปีนี้จะไม่เกิดเศรษฐกิจถดถอย

การอ่อนค่าของเงินบาท

- เงินบาทอ่อนค่าทะลุ 35 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ นับเป็นการอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่ 2017

มาตรการลดค่าครองชีพของไทย

- รัฐบาลขอความร่วมมือโรงกลั่นและโรงแยกก๊าซฯ เก็บกำไรส่วนเกินเดือนละ 8 พันลบ. ตั้งแต่ ก.ค.-ก.ย. 22 เพื่อส่งเข้ากองทุนน้ำมันเสริมสภาพคล่องและนำมาลดราคาเบนซิน 1 บาทต่อลิตร

สัปดาห์นี้ เราปรับลดหลายสินทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ไทย หุ้นกู้ต่างประเทศ Prop fund รวมถึงตลาดหุ้นไทย แต่ปรับเพิ่มน้ำหนักในน้ำมัน

กลุ่มสินทรัพย์	--	-	0	+	++
สภาพคล่อง/เงินสด				X	
ตราสารหนี้					
ตราสารหนี้ไทย			X ← X		
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ			X		
หุ้นกู้ต่างประเทศ			X ← 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 ← X		
ทองคำ			X		
น้ำมัน			X → X		

- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เรามีมุมมอง Neutral โดยตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจาก การที่ Fed มีแนวโน้มเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การที่ EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปีนี้ ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี และส่วนใหญ่มีงบดุลที่แข็งแกร่ง จะช่วยหนุนแนวโน้มการซื้อหุ้นคืนการจ่ายเงินปันผลมากขึ้น และช่วยประคองตลาดฯ
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Slightly negative จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้นจากการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและการนำเข้าพลังงานจากรัสเซีย นอกจากนี้ แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ที่เร็วขึ้นก็เป็นปัจจัยลบต่อยุโรปเช่นกัน
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน อย่างไรก็ตาม รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องทำให้เงินเยนยังคงอ่อนค่า
- ในส่วนของจีน เราคงมุมมองการลงทุนที่ Slightly positive จากการควบคุมการแพร่ระบาด Covid-19 ที่ดีขึ้น ทำให้จำนวนผู้ป่วยลดลงและสามารถเปิดเมืองเชิงไฮ้ได้ ขณะที่นโยบายภาครัฐผ่อนคลายอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- เราปรับลดมุมมองต่อหุ้นไทย จาก Positive เป็น Slightly Positive ตามความกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกถดถอย จาก Fed ที่อาจเร่งดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น นอกจากนี้ เรายังคาดว่า อัตราดอกเบี้ยของไทยมีโอกาสถูกปรับขึ้นใน 2H2022 ถึง 2 ครั้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการ ท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจชะลอตัวที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม หุ้นไทยอาจยังพอมี Upside จากกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของทางการ ขณะที่ Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง จึงทำให้ downside ตลาดฯ ค่อนข้างจำกัด

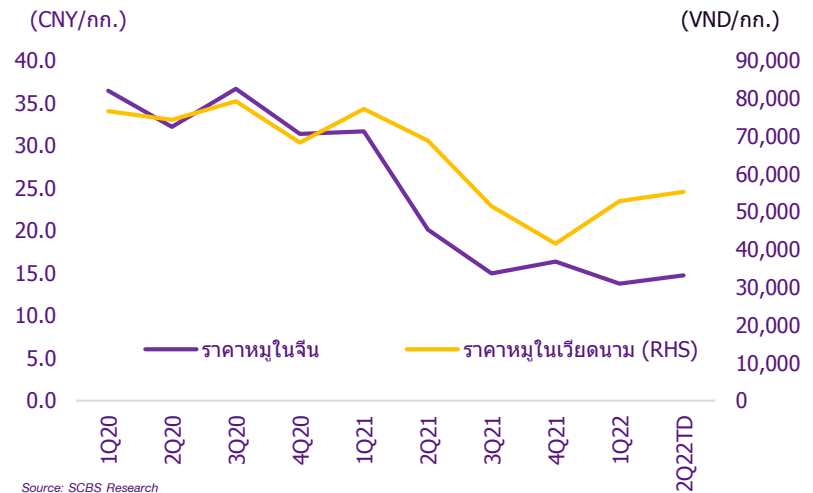


CPF – ฟิ้นตัวตามราคาเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้น

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

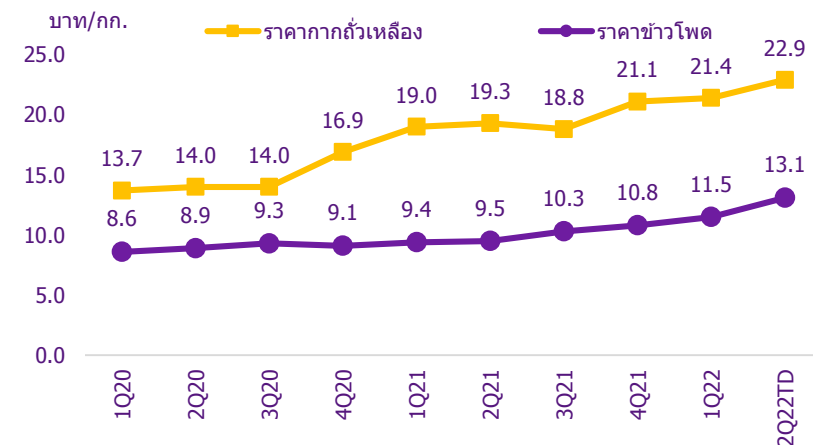
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารของไทย ซึ่งมีฐานการผลิตและตลาดในหลายประเทศ รวมทั้งมีสินค้าจัดจำหน่ายที่หลากหลาย ทำให้มีความสามารถในการแข่งขันและศักยภาพในการทำกำไรที่สูง
- 2) 2Q22 คาดกำไรดีขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาลและการกลับมาของแรงงานในโรงงานไก่เนื้อในประเทศ อีกทั้งจะปรับตัวดีขึ้นอีกใน 2H22 จากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่ดีขึ้นของบริษัทร่วม (CPALL MAKRO CTI) หนุนให้ปี 2022 คาดมีกำไรปกติ 7.57 พันลบ. เพิ่มจากปี 2021 ที่ทำได้แค่ 672 ลบ.
- 3) ช่วงสั้นคาดผลประกอบการจะได้านิสงส์บวกจากวิกฤตราคาอาหารทั่วโลกที่สูงขึ้น หลังเกิดปัญหาอุปทานเนื้อสัตว์ (สุกรและไก่) ดึงตัว แต่มีอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นหลังหลายประเทศคลายล็อกดาวน์ ซึ่งทำให้ราคาเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้นในอัตราที่เร็วกว่าต้นทุนอาหารสัตว์ (ข้าวโพด, กากถั่วเหลือง) ที่เพิ่มขึ้น
- 4) ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบันราคาหุ้น CPF ปรับขึ้นเพียง 3.9%YTD ซึ่งมองยังไม่ได้สะท้อนผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q22 และจะเริ่มทยอยปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ 2Q22 จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้นทุกประเทศหลัก
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 30 บาท (วิธี SOTP) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2022 ที่หุ้นละ 0.65 บาท คิดเป็น Div. Yield 2.5%

ราคาหมูในเวียดนามและจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้น



Source: SCBS Research

ราคาต้นทุนอาหารสัตว์

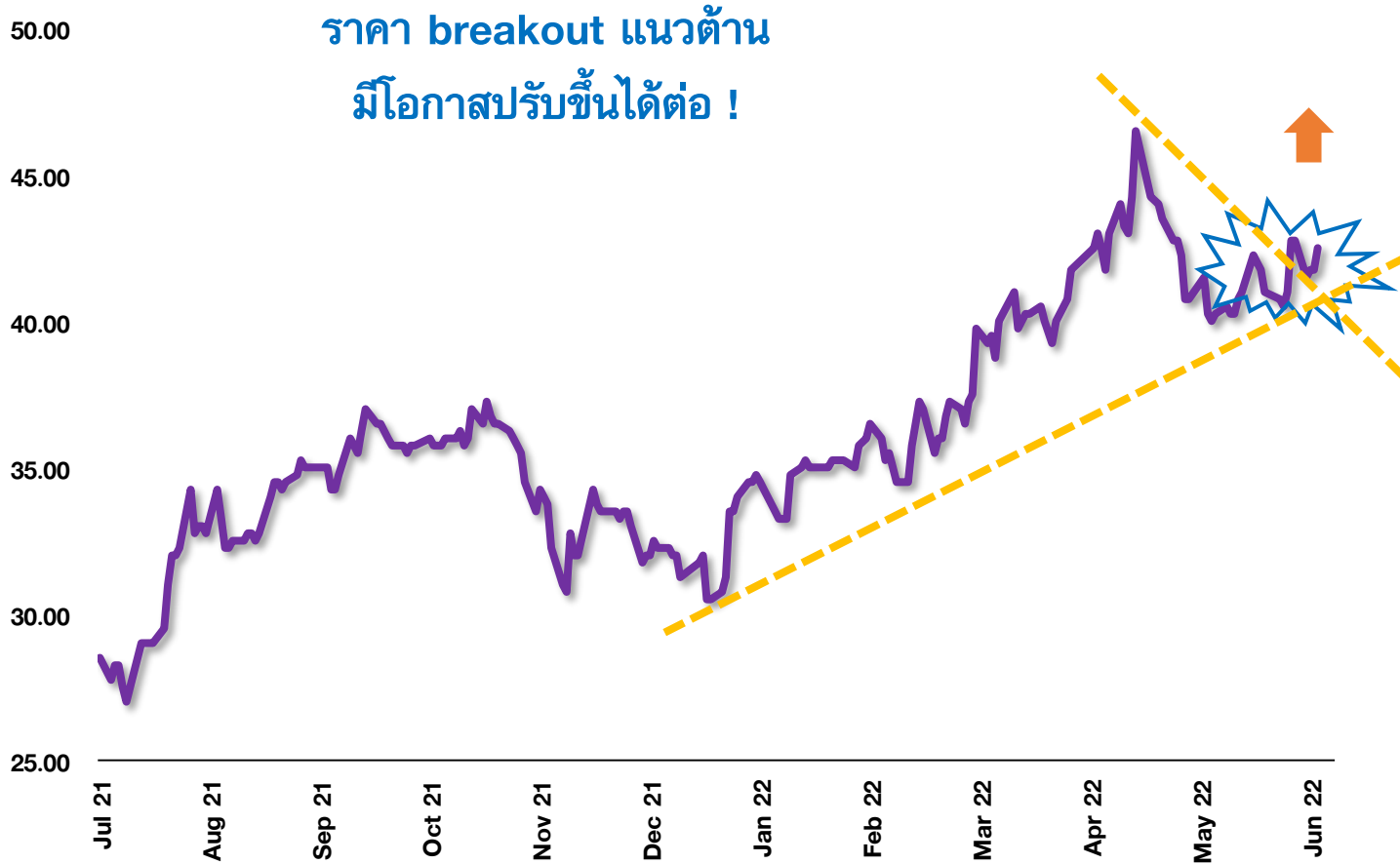


Source: SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนเพียงชั้นเดียวชั้นนำหลักทรัพย์
ณัฐวัชริน ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobskul@scb.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CENTEL

บาท/หุ้น



แนวต้าน 2 : 47.50 บ.

แนวต้าน 1 : 45.50 บ.

แนวรับ 1 : 42.00 บ.

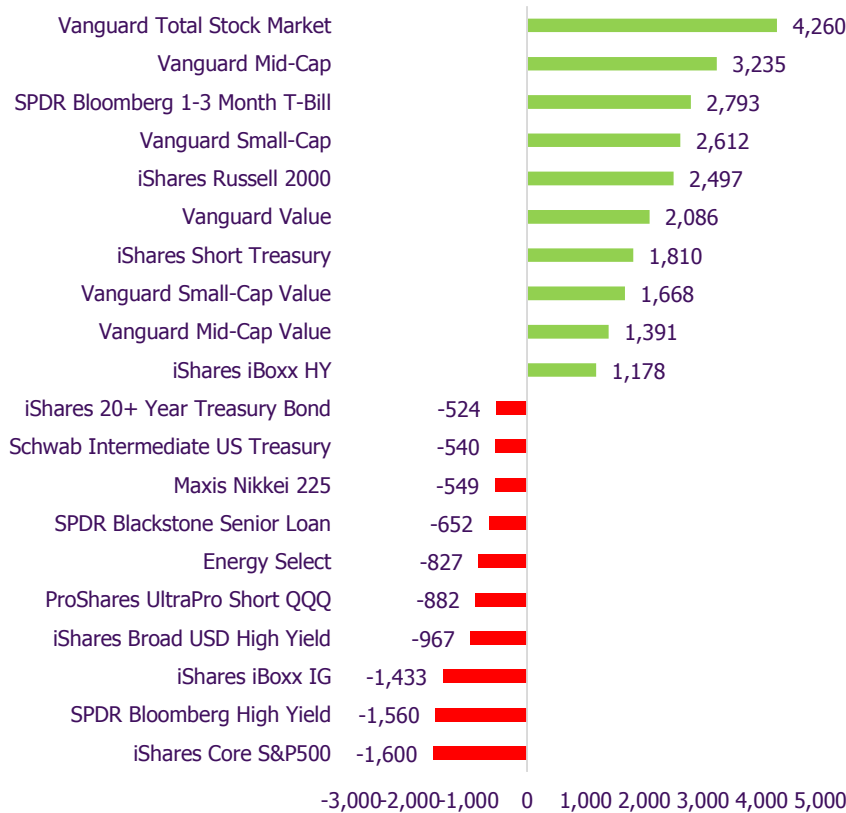
แนวรับ 2 : 41.00 บ.

Source: SET

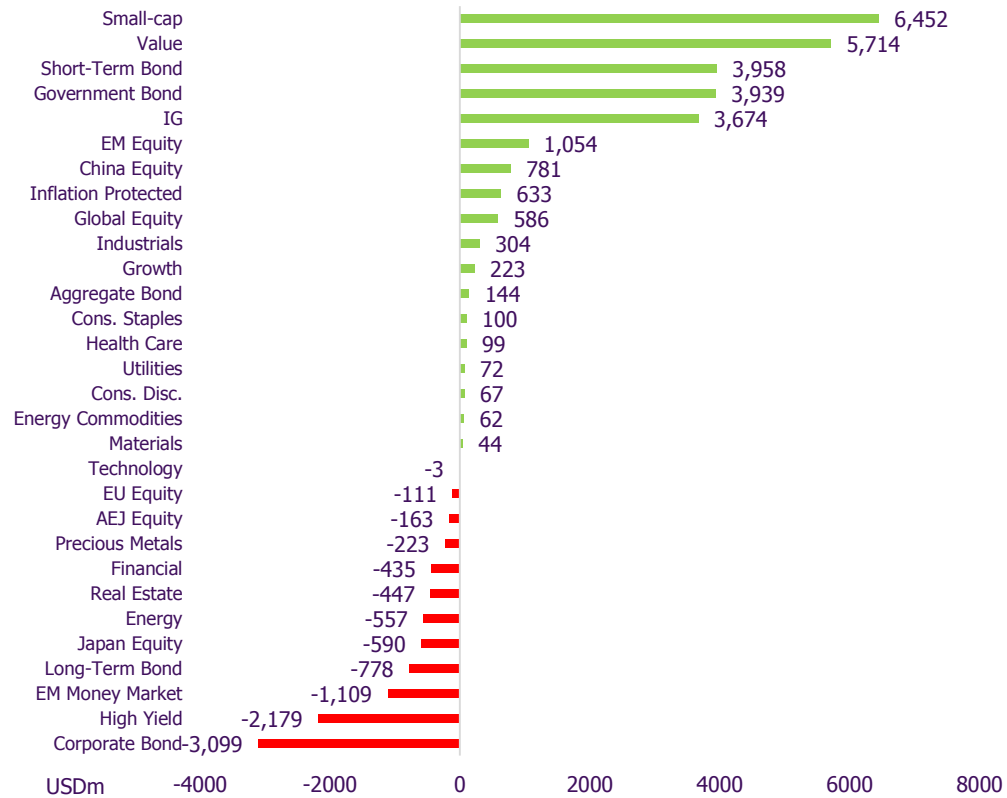
นักวิเคราะห์การลงทุนมีปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทรารักษ์ดี เมย์ริตต์ต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD ETF Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



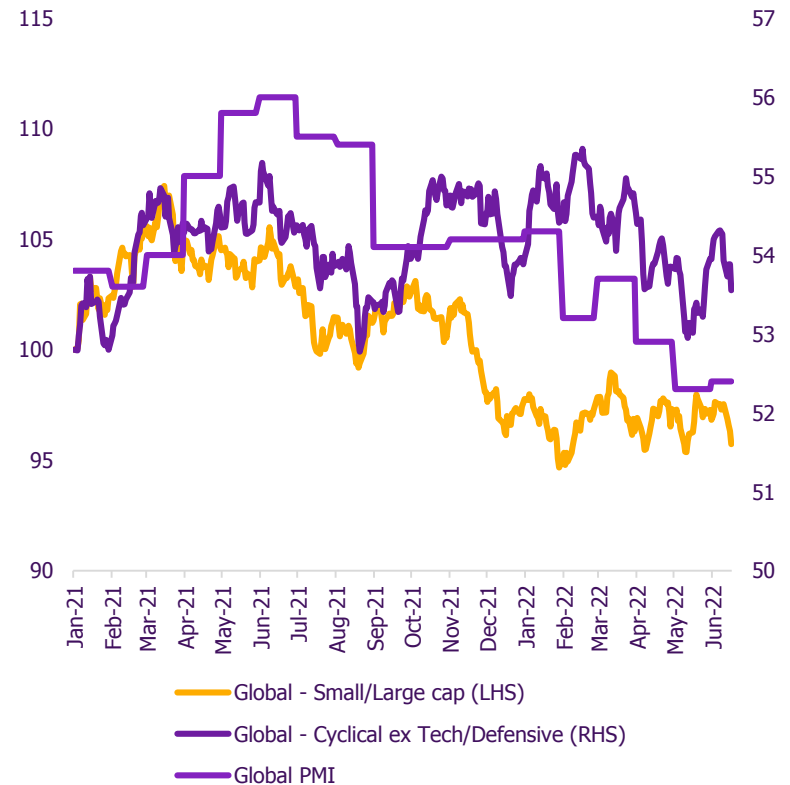
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) กระแสเงินกระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้ระยะสั้น พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี สะท้อนภาพความกังวลของนักลงทุนแม้ว่าดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากการคลาย Lockdown และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 3) นักลงทุนกลับมากังวลเรื่องเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยที่มากกว่าที่คาดอีกครั้ง 4) หุ่นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare, Consumer Staple และ Utilities เงินไหลเข้าแต่ปริมาณไม่สูงมากนัก 5) นักลงทุนลดความเสี่ยงอย่าง High Yield, กลุ่มพลังงานและการเงินจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย 6) โลหะมีค่ายังได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า 7) ตลาดยุโรปยังเผชิญแรงขายจากความเสี่ยงด้านพลังงานและนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากกว่าที่คาดการณ์

ในช่วงที่ตลาดยังคงกังวลต่อความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่ยังคงดำเนินอยู่ เช่น สงครามรัสเซีย-ยูเครน ฯลฯ รวมไปถึงความกังวลต่อการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่แรงของ Fed ในการรับมือกับอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น ว่าอาจมีความเสี่ยงที่จะนำไปสู่เศรษฐกิจ Recession ส่งผลให้ตลาดยังคงผันผวนต่อเนื่องในช่วงเวลานี้ อย่างไรก็ดี เรามองว่าหุ้นที่มีความเสี่ยงต่ำคือหุ้นกลุ่ม Defensive และ Quality

ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจในช่วงเวลานี้....

- สงครามรัสเซียยูเครนยังคงดำเนินต่อและไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ส่งผลให้ราคาต้นทุนของสินค้า และราคาพลังงานทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยค่า CPI ในเดือน พ.ค. 22 ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 40 ปี เพิ่มขึ้น 8.6%YoY
- Fed รับมือกับเงินเฟ้อโดยการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ต่อเดือน โดยการขึ้นดอกเบี้ยที่เร็วและแรงแบบนี้ส่งผลให้มีความเสี่ยงเศรษฐกิจอาจเข้าสู่ภาวะ Recession ในระยะต่อไป
- สัญญาณ Consumer spending ที่เป็นแหล่งสำคัญในการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัว สะท้อนการใช้จ่ายบัตรเครดิตเดือนพ.ค.ที่เพิ่มขึ้นเพียง 10%YoY ชะลอตัวจากปีก่อนประกอบกับยอดขายบ้านที่ลดลงในภาพใหญ่ เรามองว่าตลาดยังคงผันผวนจากปัจจัยเหล่านี้ ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงเปราะบาง และคาดว่าความเสี่ยงเหล่านี้จะยังคงอยู่ไปอีกระยะหนึ่งจนกว่าสงครามจะหยุดและการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed จะสามารถแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อได้ จนกระทั่งต้นทุนสินค้าก็จะกลับสู่จุดปกติของการใช้จ่ายของผู้บริโภค เราแนะนำลงทุนเชิงความผันผวนของตลาด โดยเน้นหุ้นที่ยังคงมีแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นสินค้าปัจจัยพื้นฐาน, ความเสี่ยงต่ำ และ Noncyclical อย่างกลุ่ม Defensive และ Quality เราชอบ Unilever, P&G, Coca-Cola

Rotation into Large and Defensive



สภาวะตลาดตราสารหนี้

13 - 17 มิ.ย. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.16%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.16%, บัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.15% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า จากการศึกษาคาดการณ์ว่ามีแนวโน้มที่ดอกเบี้ยจะปรับขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้
- ในช่วงวันที่ 6 - 10 มิถุนายน 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 1,545 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 3,477 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีการการประมูลพันธบัตรรัฐบาล
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 6 - 10 มิถุนายน 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 38,527.90 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 15 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI) และผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.25% - 0.30%, อายุ 2 - 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.14% - 0.16%, และอายุ 7 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.18% - 0.20% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุ 1 - 2 ปี ให้ผลตอบแทนดีกว่าเงินฝาก อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง ในช่วงที่ตลาดยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น

PTTC

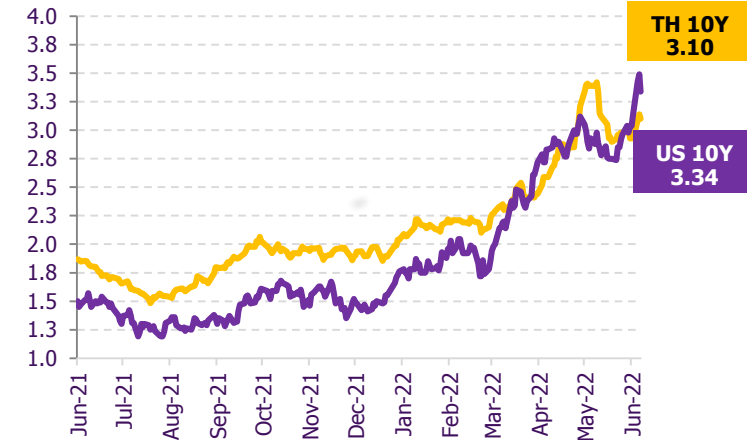
หุ้นกู้ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “AAA(thai)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

IRPC

หุ้นกู้ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ “A-(thai)” เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

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

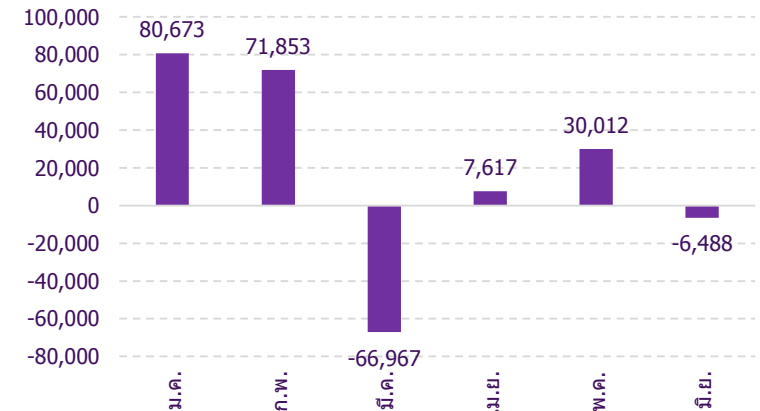
กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 15/06/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. - 15 มิ.ย. 2565 อยู่ที่ 116,700 ล้านบาท

หน่วยล้านบาท



FOLLOW US



SCB Securities



SCB_Securities



SCBS



@easyinvest

Wealth Research Group Team



สุกิจ อุดมศิริกุล

กรรมการผู้จัดการสายงานวิจัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
02-949-1035



ดร. ปิยศักดิ์ มานะลันต์

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1037



ลิทธิชัย ดวงรัตนฉายา

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1031



ณัฐวีริน ไตรภาพสกุล

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-949-1032



สุทธิชัย คุ่มวรชัย

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
02-097-1507

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ 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 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, 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, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PR, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SD, SEAFECO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, STI, STA, STEC*, STI, SUN, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBS, TACC, TASC, TSCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THAI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP*, 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, APSC, 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, TBS, TACC, TSC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITTLE, TKN, TKS, 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, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQ, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. SCB Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition

(Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2020 to 26 October 2021) is publicized.

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

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

* 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, APSC, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, 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, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, 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, TASC, TACC, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, 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 (ประกาศเจตนาสมัคร)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, GLOBAL, III, ILM, INOX, JTS, KAT, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, SVT, 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, BJCHI, 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, DTCT, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KKC, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, 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, PTECH, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SECURE, SENAJ, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNPN, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STED, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUNTA, SVH, SVOA, SWS, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITTLE, TK, TKT, TM, TMC, TMD, TMW, TNDD, TNH, TPCH, TPA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TOR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, 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 May 9, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.