

Wealth Weekend

มองโลก...รายสัปดาห์

15/07/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงรุนแรงจาก (1) ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยมีมากขึ้น โดยเฉพาะหลังจากที่ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเกินคาด ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 1% ในปลายเดือนนี้ โดยตลาดให้ความน่าจะเป็นที่ 78% (2) ธนาคารกลางแคนาดาขึ้นดอกเบี้ย 100 bps สู่ระดับ 2.5% ขณะที่ธนาคารกลางเกาหลีใต้ปรับขึ้น 50 bps ไปอยู่ที่ 2.25% (3) ผู้ซื้อบ้านชาวจีนใน 22 เมืองปฏิเสธที่จะจ่ายสินเชื่อที่อยู่อาศัยหลังผู้พัฒนาโครงการหยุดการดำเนินโครงการต่อ ทำให้มีความเสี่ยงที่จะเกิดหนี้สูญถึง 8.3 หมื่นล้านดอลลาร์ ขณะที่เริ่มเกิดสถานการณ์ Bank run ในธนาคารขนาดเล็กของจีนหลังมีการระงับการถอนเงิน (4) คณะกรรมการการยุโรปได้ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจว่าจะขยายตัวที่ 2.6% และ 1.4% ในปีนี้และปีหน้า จาก 2.7% และ 2.3% ในการคาดการณ์ครั้งก่อน ขณะที่ Bloomberg คาดว่าโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยในยุโรปและเยอรมนีใน 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 45% และ 55% ตามลำดับ (5) Nord Stream AG เริ่มปิดท่อก๊าซ Nord Stream 1 ในยุโรปเพื่อซ่อมบำรุงตั้งแต่วันที่ 21 ก.ค. ซึ่งจะทำให้ก๊าซธรรมชาติหายไปกว่า 60% (6) หลายเมืองในจีนเริ่มทำมาตรการควบคุม Covid-19 รอบใหม่โดยเฉพาะในเมืองแถบลุ่มแม่น้ำแยงซี และมาเก๊า (7) ตัวเลขการคาดการณ์เงินเฟ้อใน 1 ปี ข้างหน้าของ Fed New York ปรับเพิ่มขึ้นที่ 6.8% ขณะที่ของ U. of Michigan ลดลงที่ 5.3% และ (8) การจ้างงานนอกภาคเกษตรขยายตัว 3.7 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดว่า 2.5 แสนตำแหน่งค่อนข้างมาก แต่อัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.6% ส่วนค่าจ้างรายสัปดาห์ขยายตัวลดลงต่อเนื่องที่ 4.1%

ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงรุนแรงจาก (1) ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยมีมากขึ้น หลังเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเกินคาด ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 1% ในปลายเดือนนี้ (2) ธนาคารกลางต่าง ๆ ขึ้นดอกเบี้ยแรงขึ้น (3) ผู้ซื้อบ้านชาวจีนใน 22 เมืองปฏิเสธที่จะจ่ายสินเชื่อที่อยู่อาศัย ขณะที่เริ่มเกิดสถานการณ์ Bank run ในธนาคารขนาดเล็กของจีน (4) คณะกรรมการการยุโรปได้ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ปรับตัวลดลงต่อเนื่องหลังจากความกังวลการระบาดในจีนและเงินเฟ้อรวมถึงการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกและเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐมีมากขึ้น ทำให้มีแรงขายจากกลุ่มธนาคาร ค่าปลีกอสังหาฯ และขนส่ง นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงต่ำกว่า \$100 ต่อบาร์เรลก็กดดันกลุ่มพลังงานด้วยเช่นกัน

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ผันผวนและทรงตัวที่ระดับ 2.94% จากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่มีมากขึ้นหลังเงินเฟ้อพุ่งเกินคาด ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มรุนแรงมาอยู่ที่ 3.20% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี หดตัวรุนแรงมาอยู่ที่ -26 bps และเกิดสถานการณ์ Inverted Yield Curve
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.59% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 1.68% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 122 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าต่อเนื่องที่ 108.7 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนต่อเนื่องที่ 139.0 เยน ด้านค่าเงินยูโรเข้าสู่ระดับ Parity ที่ 1.00 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 36.61 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 6.76 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงแรงมาอยู่ที่ 97.46 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยและการปรับลดประมาณการ Demand จาก IEA ด้านราคาทองคำ (spot) ลดลงที่ 1,709.1 ดอลลาร์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-2.3%	-3.8%	-2.2%	-1.4%	1.0%	-2.1%	-4.2%
ค่าเงิน*	1.4%	-1.5%	-1.6%	-1.6%	-2.1%	-0.9%	-3.2%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-13.6	-16.7	-13.2	-12.6	-1.0	-4.6	9.7
CDS	2.2%	-5.8%	8.3%	5.3%	5.7%	5.2%	10.8%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-6.2%	-1.6%	-9.1%	-0.3%	4.4%	-12.2%	-9.0%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

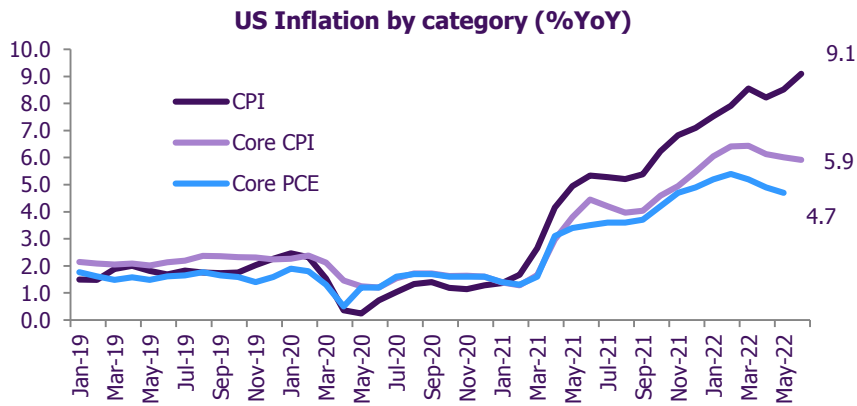
%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

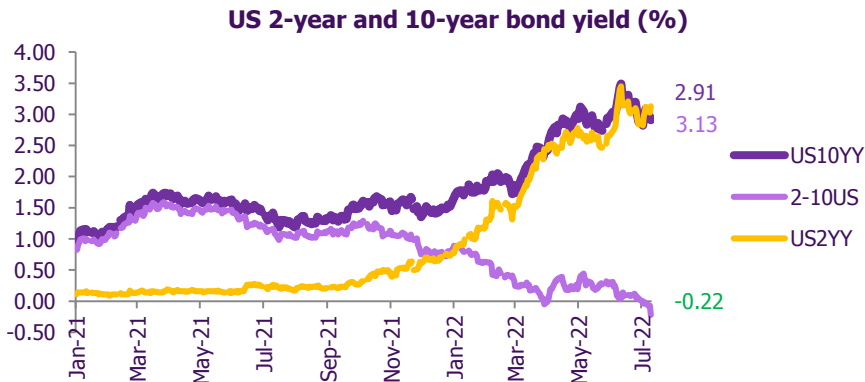
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงรุนแรงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่มีมากขึ้น โดยเฉพาะหลังจากที่ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเกินคาด แม้ว่าเงินเฟ้อพื้นฐานจะลดลง เช่นเดียวกับ Core PCE ก็ตาม ซึ่งแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังสูงเช่นนี้ทำให้ตลาดคาดว่าต่อไปได้มากขึ้นที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 1% ในปลายเดือนนี้ ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยยิ่งมากขึ้นจนภาวะ Inverted Yield curve ชัดเจน ซึ่งแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed สอดคล้องกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของประเทศอื่น ๆ ที่เป็นขาขึ้น ส่งผลให้ตลาดโภคภัณฑ์ผันผวน และราคาน้ำมันดิบกลับมาต่ำกว่า \$100 ต่อบาร์เรลอีกครั้ง

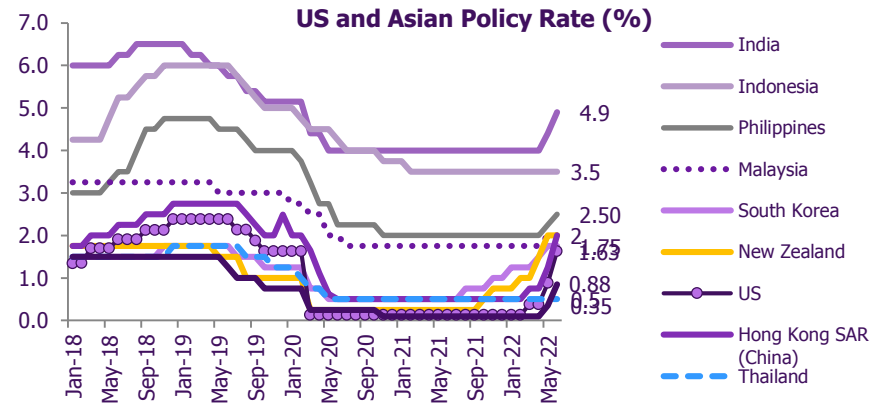
เงินเฟ้อสหรัฐปรับตัวสูงเกินคาด แต่เงินเฟ้อพื้นฐานปรับลดลงต่อเนื่อง เช่นเดียวกับ Core PCE



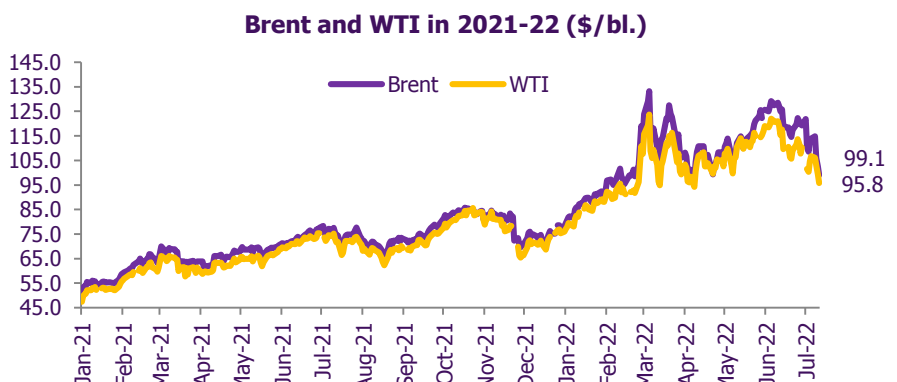
ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ Inverted ชัดเจนขึ้น สะท้อนความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย



ประเทศต่าง ๆ ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่อง โดยล่าสุดเกาหลีปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps



ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลอีกครั้งจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยและการปรับลดประมาณการของ IEA



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า เงินเฟ้อในเดือน มิ.ย. ที่ 9.1% สูงกว่าที่หลายฝ่ายรวมถึงเราคาด (ที่ 8.8%) ส่วนสำคัญเป็นเพราะการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาคบริการโดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบ้านที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 18 เดือนติดกันที่ 7.3% และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งที่ปรับขึ้นต่อเนื่องที่ 19.6% แต่เงินเฟ้อพื้นฐานเริ่มลดต่ำอย่างต่อเนื่อง 3 เดือนติดกันมาอยู่ที่ 5.9% สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อที่วัดจาก Core PCE ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องที่ 4.7% บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อน่าจะเริ่ม peak แล้วและจะลดลงในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อในระดับสูงสอดคล้องกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่ม 3.7 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 2.5 แสนตำแหน่ง ทำให้เป็นไปได้มากขึ้นที่จะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 100 bps โดยเรามองว่า มีความเป็นไปได้ประมาณ 50% ที่จะขึ้น 1% ในเดือนนี้ ก่อนที่จะขึ้น 50 bps ในเดือน ก.ย. และ 25 bps ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. ซึ่งจะทำให้ดอกเบี้ยนโยบายไปอยู่ที่ 3.63% ณ สิ้นปี อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงการขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงในช่วงต้น (Front-load) ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยมีมากขึ้น และทำให้เกิดสภาวะ Inverted Yield Curve ชัดเจนขึ้น ซึ่งอาจเป็นข้อดีแก่เศรษฐกิจการลงทุน 2 ประการคือ (1) ทำให้ผู้คนวิตกกังวลทิศทางเศรษฐกิจในอนาคต และใช้จ่ายน้อยลง จนทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อลดลงได้ในระยะต่อไป โดยที่เศรษฐกิจอาจไม่ถดถอยรุนแรง (Softish landing) และ (2) ต้นทุนการเงินเริ่มลดลงตามผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี เช่น ดอกเบี้ยลินเชื่อที่อยู่อาศัย 30 ปี ปรับลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ประมาณ 5.3% จากประมาณ 6% ใน 2 สัปดาห์ก่อน ซึ่งต้นทุนการเงินที่ลดลงมีส่วนช่วยบรรเทาความตึงตัวทางการเงินให้แก่ภาคธุรกิจได้ส่วนหนึ่ง

สัปดาห์หน้าติดตามตัวเลขตลาดอสังหาริมทรัพย์ ทั้งจำนวนบ้านสร้างใหม่ ยอดขายบ้านมือ 1 และ 2 ว่าจะชะลอลงต่อเนื่องหรือไม่ นอกจากนั้น ติดตามการประชุมของธนาคารกลางยุโรปว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ -0.25% ตามคาดหรือไม่

แนวโน้ม

ประเมินว่า ตลาดการเงินในไตรมาสที่ 3/22 จะเผชิญแรงกดดันเพิ่มขึ้นหลังจากเฟดส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินตึงตัวเต็มที่เพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้ได้ ซึ่งทำให้ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะเกิดภาวะถดถอย (Recession) ในอนาคตมีเพิ่มขึ้นจากเดิม สถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลให้ตลาดพันธบัตรระยะยาวดูน่าสนใจขึ้นในประเด็นของการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย แต่พันธบัตรระยะสั้นจะผันผวนตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ด้านสินทรัพย์เสี่ยง ได้แก่ ตลาดหุ้น และ สินค้าโภคภัณฑ์ ยังคงมีความผันผวนสูงต่อเนื่อง นอกจากนี้เรายังแนะนำให้ติดตามความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนที่คาดว่าจะรุนแรงขึ้นหลังจากค่าเงินหลายประเทศอ่อนค่ามากเป็นประวัติการณ์ ดังนั้น การลงทุนในสภาวะตลาดแบบนี้นักลงทุนยังคงต้องเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยและมีคุณภาพดีเป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็น หุ้น หรือ ตราสารหนี้

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 3.2% (EM 3.4%, DM -3.2%) โดยนักลงทุนเริ่มกังวลกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ตอกย้ำด้วยผลประกอบการกลุ่มธนาคารสหรัฐที่ต่ำกว่าที่คาดและ GDP จีนที่ต่ำกว่าที่คาดจากการ Lockdown นอกจากนี้เงินเฟ้อที่สูงกว่าที่คาดทำให้ตลาดกลับมาคิดว่าธนาคารกลางจะขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นกว่าเดิม

หุ้นกลุ่ม Growth (-3.2%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-3.3%) หุ้นขนาดใหญ่ (-3.1%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-3.3%) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยหุ้นกลุ่มเชิงรับปรับตัวลดลงน้อยกว่าหุ้นกลุ่มเชิงวัฏจักร หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างกลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงานและสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง 4-6% ส่วนกลุ่มเชิงรับปรับตัวลดลง 1-2% ส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีลดลง 2.6% ดีกว่าตลาดจากผลประกอบการ

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ECB จะมีการปรับเพิ่มขึ้นดอกเบี้ย 25bps เพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ ส่วนจีนและญี่ปุ่นคงดอกเบี้ยนโยบาย 2) สหภาพยุโรปจะเปิดเผยแผนพลังงานหากว่ารัสเซียไม่ส่งก๊าซตามแผนในวันที่ 21 ก.ค. 3) ตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐที่จะเห็นผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ย 4) ตัวเลข PMI ของยุโรปที่คาดว่าจะชะลอตัวลง 5) ผลประกอบการของกลุ่ม ABB, ASML, AT&T, Bank of America, GS, IBM, JNJ, Netflix, Novartis, Roche, SAP, Tesla และ Volvo

“เรามองว่าช่วงเวลานี้ตลาดผันผวนจากภาพของเศรษฐกิจมหภาคที่อยู่กับเงินเฟ้อและเศรษฐกิจถดถอยที่สะท้อนอยู่ในราคาไปแล้วระดับหนึ่งและสามารถใช้ Asset Allocation ในการลดความเสี่ยงดังกล่าว อย่างไรก็ตามเราคิดว่าในขณะนี้กำลังเข้าสู่ฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ที่อาจจะเริ่มมีสัญญาณบางอย่างให้สามารถใช้ Stock Selection ในการหาผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดได้ ซึ่งผลประกอบการในแต่ละอุตสาหกรรมก็มีความแตกต่างกันไป หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจโลกอาจจะจะมี Downside บางกลุ่มที่ราคาปรับตัวลดลงมาแรงก็มีความคาดหวังได้ในระดับหนึ่งที่มีแนวโน้มดีกว่าที่คาด ทั้งนี้เราจึงมองว่าผลประกอบการในไตรมาสที่ 3 จะเป็นจุดต่ำที่สุดของปี ในขณะที่หุ้นอาจจะ- Bottom ก่อนผลประกอบการ”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

มุมมองการลงทุนยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง หลังมองช่วงสั้นตลาดมีความผันผวนสูง จึงต้องเลือกลงทุนมากขึ้น โดยแนะนำเน้นหุ้นปลอดภัยที่มีคุณภาพดี และ/หรือ มีปัจจัยบวกเฉพาะ

- 1) หุ้น Defensive ที่ราคาปรับลงมาแรงสะท้อนกังวลกำลังซื้อชะลอตัวไปมากแล้ว ขณะที่โมเมนตัมกำไรยังฟื้นตัวดี เลือก BJC CRC HMPRO GULF
- 2) หุ้นที่ได้านิสงส์บวกจากต้นทุนอะลูมิเนียมอยู่ในทิศทางขาขึ้นซึ่งส่งผลดีต่อมาร์จิ้น อีกทั้งตลาดส่งออกเติบโตดี เลือก OSP CBG
- 3) หุ้นที่คาดผลดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q65 และกำไรโมเมนตัมดีขึ้นตั้งแต่ 2Q65 รวมทั้ง Valuation ไม่แพง (P/BV ต่ำกว่าหรือใกล้เคียงค่าเฉลี่ยในอดีต) เลือก IVL KCE SCGP MTC

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.41%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลง -6.77%WoW สู่ US\$95.78/bbl จากกังวลเงินล็อกดาวน์และการระบาดของ COVID-19 และภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยจะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันโลก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในจีน หลังพบจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นซึ่งอาจนำมาสู่การปิดเมืองอีกครั้ง

TRANS -1.93%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเห็นชอบปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลลงลิตรละ 5 บาท เป็นระยะเวลา 2 เดือน ตั้งแต่วันที่ 21 ก.ค. -20 ก.ย. นี้ เพื่อช่วยบรรเทาความเดือดร้อนให้แก่ประชาชนและภาคธุรกิจ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ BA.4, BA.5 ในประเทศที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ประชาชนหลีกเลี่ยงการเดินทางด้วยระบบขนส่งสาธารณะ

BANK -1.72%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เผยการอ่อนค่าลงของเงินบาทเกิดจากปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ โดยเฉพาะจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่ามากขึ้น แต่เงินบาทอ่อนค่าระดับกลางเมื่อเทียบกับสกุลอื่นในภูมิภาค ทั้งนี้ ธปท. ยังปล่อยให้เงินบาทลอยตัวเป็นหลัก แต่ถ้าหากมีความผันผวนมากผิดปกติจะเข้าไปดูแล

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการประกาศบ 2Q22 ของหุ้นธนาคารในสัปดาห์หน้า รวมทั้งการประชุมนโยบายการเงินของ ECB และ BOJ ในวันที่ 21 ก.ค. นี้

PROP -2.47%WoW

ประเด็นสำคัญ

ศูนย์ข้อมูลอสังหาฯ เผยดัชนีความเชื่อของผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยในทอม-ปริมณฑล 2Q22 อยู่ที่ 49.8 เพิ่มขึ้นจาก 1Q22 ที่ 47.1 แรงหนุนจากคลายล็อกดาวน์ แต่ยังต่ำกว่า 50.0 เนื่องจากกังวลราคาวัสดุก่อสร้างที่พุ่งสูงขึ้น
กรม. มีมติลดหย่อนค่าจดทะเบียนการโอนและค่าจดทะเบียนการจำนองอสังหาริมทรัพย์จากอัตรา 2% และ 1% เหลืออัตรา 0.01% โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2025 ในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป ถึงวันที่ 7 มิ.ย. 2025

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามรัฐออกมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ เพิ่มเติม อาทิ เปิดโอกาสให้ชาวต่างชาติเข้ามาซื้อบ้านพร้อมที่ดินได้, ขยายมาตรการ LTV ที่จะสิ้นสุดปีนี้ออกไปอีก เป็นต้น

TOURISM -4.67%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเห็นชอบมาตรการทางภาษีเพื่อหนุนอุตสาหกรรมท่องเที่ยว โดยให้บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลนำค่าใช้จ่ายจัดอบรมสัมมนา การจัดนิทรรศการ และงานแสดงสินค้าในประเทศมาหักจ่ายได้ 1.5-2 เท่า

ททท. ประเมินวันหยุดยาว 13-17 ก.ค. จะมีการเดินทางเที่ยวไทย 3.7 ล้านคน สร้างรายได้ 14,330 ลบ.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตาม ศบค. พิจารณายกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าและขยายเวลาพำนักในไทยของนักท่องเที่ยวต่างชาติ รวมทั้งจับตาสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ BA.4, BA.5

AGRI -1.80%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมว.พาณิชย์ สั่งเร่งปรับลดราคาน้ำมันปาล์มขวดตามต้นทุนการผลิตที่ปรับลดลง โดยตั้งแต่วันที่ 14 ก.ค. ร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ ห้างสรรพสินค้า เริ่มปรับลดราคาน้ำมันปาล์มขวดลง 4-5 บาท จากราคาขายที่ขวดละ 69-70 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามราคาสินค้าเกษตร อาทิ ปาล์ม ข้าวสาลี และถั่วเหลือง ซึ่งมีแนวโน้มปรับลง จากกังวลเศรษฐกิจถดถอยกระทบอุปสงค์ ขณะที่อุปทานออกสู่ตลาดดีกว่าคาดจากสภาพอากาศดีในพื้นที่เพาะปลูก

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงินของ ECB และ BOJ

18 ก.ค.	19 ก.ค.	20 ก.ค.	21 ก.ค.	22 ก.ค.
<ul style="list-style-type: none"> วันหยุดทำการของญี่ปุ่นเนื่องในวันแห่งทะเล 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานของอียู มิ.ย. (รายงานครั้งสุดท้าย) : ตลาดคาดขยายตัว 8.6%YoY เท่ากับตัวเลขเบื้องต้น รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.69 ล้านหน่วย เทียบกับ พ.ค.ที่ 1.695 ล้านหน่วย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคของอังกฤษ มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 9.1%YoY เท่ากับ พ.ค. ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 5.4 ล้านหน่วย เทียบกับ พ.ค.ที่ 5.41 ล้านหน่วย 	<ul style="list-style-type: none"> ดุลการค้าของญี่ปุ่น มิ.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 2.023 ล้านล้านเยน จาก พ.ค. ที่ขาดดุล 2.386 ล้านล้านเยน การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดเฟีย ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 5.5 จาก พ.ค. ที่ -3.3 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 2.1%YoY เท่ากับ พ.ค. ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นของอียู ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.0 จุด จาก มิ.ย. ที่ 52.1 จุด ดัชนี PMI ภาคบริการเบื้องต้นของอียู ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 52.2 จุดจาก มิ.ย. ที่ 53.0 จุด ดัชนี PMI ภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 53.5 จุด จาก มิ.ย. ที่ 52.7 จุด

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เพื่อตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย
2. การออกมาตรการดูแลราคาพลังงาน ซึ่งรัฐบาลหลายประเทศเตรียมนัดผู้ประกอบการค้าปลีกและน้ำมันและโรงกลั่น เพื่อช่วยแก้ปัญหาหน้ามันแพง
3. การระบาดของไวรัสโควิดโอมิครอน สายพันธุ์ย่อย BA.5 และ BA.4 ในหลายประเทศ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั่วโลก

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 564.2 ล้านคน (สหรัฐฯ 90.9 ล้านคน อินเดีย 43.6 ล้านคน บราซิล 33.0 ล้านคน)

สถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19

- WHO ย้ำ COVID-19 ยังคงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขของโลก ขณะที่ปัจจุบันยุโรป สหรัฐ ญี่ปุ่น มีผู้ติดเชื้อรายใหม่พุ่งขึ้น

เงินเฟ้อสหรัฐ

- เงินเฟ้อสหรัฐในเดือน มิ.ย. พุ่งขึ้น 9.1% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี ขณะที่ตลาดคาดเพิ่มโอกาสที่ FED ขึ้นดอกเบี้ย 1% ในครั้งถัดไป

คาดการณ์ GDP ยูโรโซน

- EC ปรับลดคาดการณ์ GDP ยูโรโซนปี 2022 เหลือ 2.7% จาก 4.0% ด้วยผลกระทบสงครามยูเครน-รัสเซียและราคาพลังงานสูง

มาตรการควบคุมค่าเงินบาท

- เงินบาทอ่อนแตะ 36.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ ธปท. ปล่องไปตามกลไก-ยังไว้มาตรการคุมเงินไหลออก โดยคาดครึ่งปีหลังจะกลับมาแข็งค่า พร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป

สัปดาห์นี้ เราคงคำแนะนำการลงทุนในทุกสินทรัพย์

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	

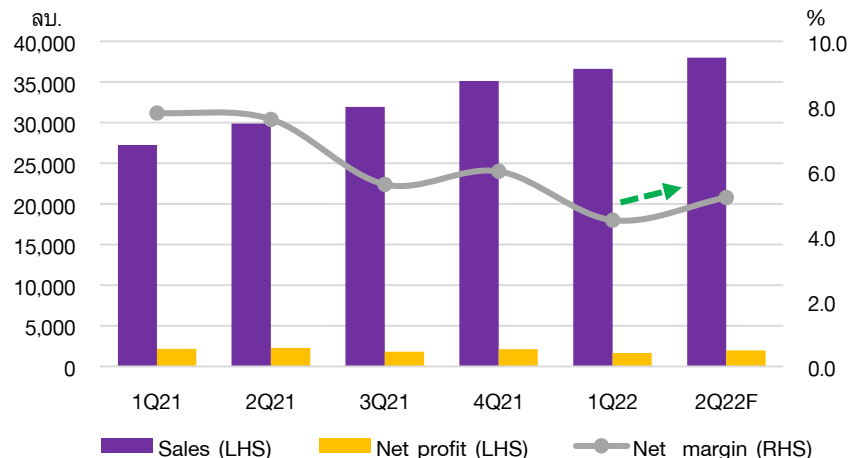
- ในส่วนหุ้นสหรัฐฯ เรามีมุมมอง Neutral โดยตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจาก การที่ Fed มีแนวโน้มเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การที่ EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปีนี้ ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี และส่วนใหญ่มีงบดุลที่แข็งแกร่ง จะช่วยหนุนแนวโน้มการซื้อหุ้นคืนการจ่ายเงินปันผลมากขึ้น และช่วยประคองตลาดฯ
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง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

SCGP SCGP – เริ่มมีปัจจัยดีหนุนการฟื้นตัว

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

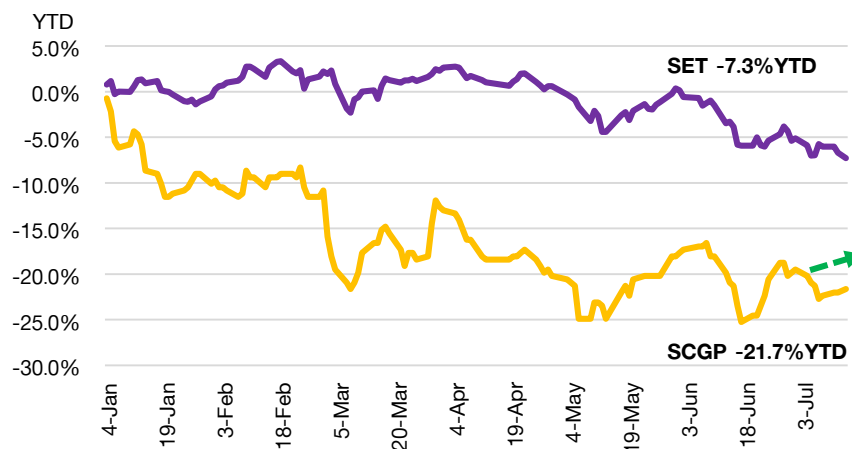
- 1) ดำเนินธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) เพื่อให้บริการด้านบรรจุกภัณฑ์แบบครบวงจรในสายธุรกิจบรรจุกภัณฑ์ สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ โดยเป็นผู้ผลิตกระดาษบรรจุกภัณฑ์รายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เมื่ออิงกับส่วนแบ่งตลาดจากมูลค่ายอดขายที่ 36%
- 2) มองผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดปีนี้ใน 1Q22 แล้ว และ 2Q22 คาดมีกำไรสุทธิ 1.97 พันลบ. ฟื้นตัว 19%QoQ จากรายได้และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น หลังมีการปรับราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นเพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนที่สูงขึ้น และมีอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในประเทศหลักๆ รวมทั้งมีการส่งออกไปจีนมากขึ้น
- 3) 2H22 คาดกำไรแข็งแกร่งมากขึ้นทั้ง YoY จากฐานต่ำปีก่อนเนื่องจากมีมาตรการล็อกดาวน์ในไทยและเวียดนาม และ HoH จากการปรับขึ้นราคาผลิตภัณฑ์ ต้นทุนเศษกระดาษมีแนวโน้มลดลง และยังมีอุปสงค์บรรจุกภัณฑ์ในอาเซียนฟื้นตัว หนุนให้ปี 2022 คาดกำไรฟื้นตัว 3.2%YoY
- 4) ตั้งแต่ต้นปีราคาหุ้น SCGP ลดลง 22%YTD ซึ่งคาดสะท้อนการมีต้นทุนที่สูงขึ้นและมีอำนาจต่อรองด้านราคาต่ำไปมากพอสมควรแล้ว ขณะที่ปัจจุบันมองราคาหุ้นกำลังเข้าสู่โหมดฟื้นตัวสอดคล้องไปกับกำไรที่จะดีขึ้น ตั้งแต่ 2Q22 จากอุปสงค์ที่ฟื้นและต้นทุนเศษกระดาษที่มีแนวโน้มลดลง
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 65 บาท พร้อมคาดจ่ายปันผลจากกำไรปีนี้หุ้นละ 0.61 บาท หรือคิดเป็น Div. Yield ราว 1.1%

กำไรและมาร์จิ้นคาดผ่านจุดต่ำสุดปีนี้ไป 1Q22 แล้ว



Source: SCBS Research

การเคลื่อนไหวของราคา SCGP และ SET



Source: SETSMART, SCBS Research

บริการวิเคราะห์การลงทุนที่ปรึกษาในฐานะสมาชิกพร็อพ
 ณีรัฐวิกรม ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
 Natwarin.tripobskul@scbc.co.th

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...GULF

บาท/หุ้น

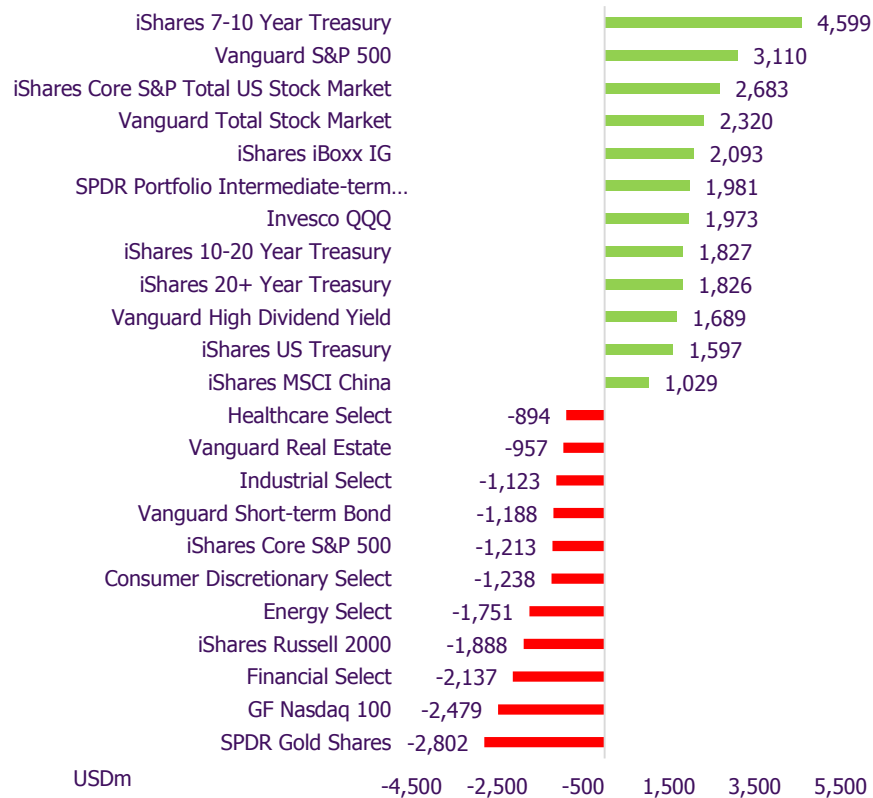


Source: SET

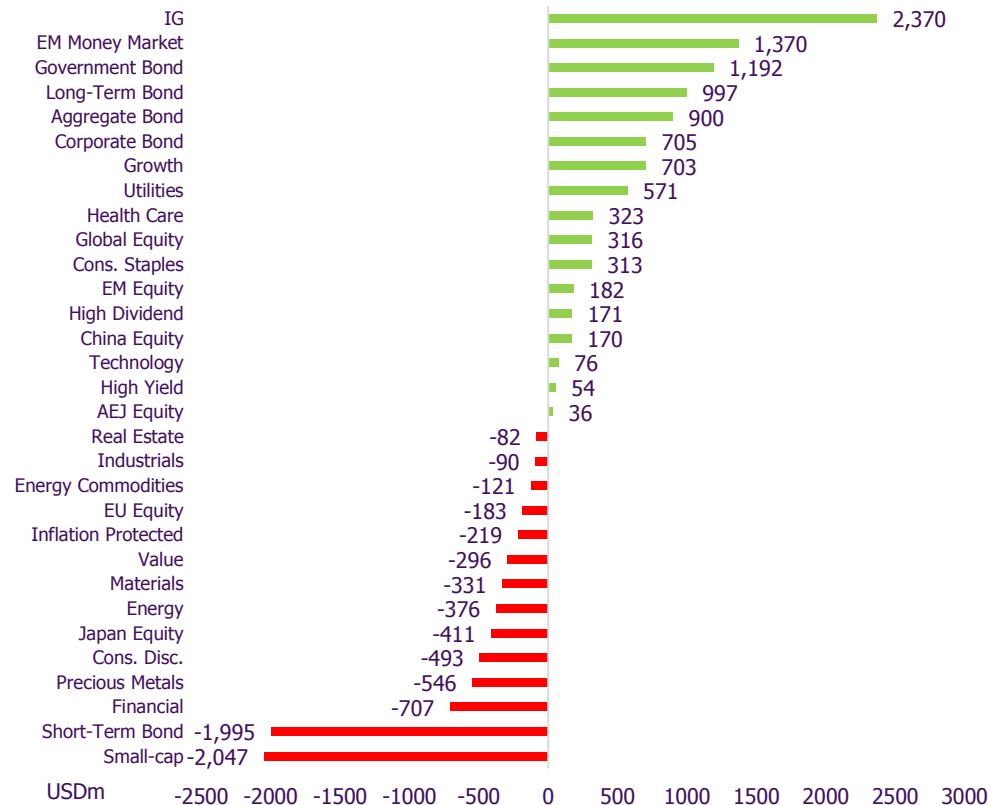
นักวิเคราะห์การลงทุนมีบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทราริชาติ เมย์ริคติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) กระแสเงินกระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลซึ่งสะท้อนภาพ Risk-off ของตลาด 2) มีเงินไหลเข้าตราสารหนี้ระยะยาวและไหลออกจากตราสารหนี้ระยะสั้นและตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อซึ่งชี้ว่านักลงทุนเชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยจะช่วยลดเงินเฟ้อได้ 3) แต่อย่างไรก็ดีนโยบายการเงินที่ตึงตัวจะทำให้เกิดความเสถียรภาพของตลาด ทั้งนี้กระแสเงินไหลออกจากหุ้นขนาดเล็ก หุ้นกลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงานและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม 4) ทำให้นักลงทุนไปซื้อหุ้นเชิงรับอย่าง Consumer Staples, Healthcare และ Utilities 5) เริ่มเห็นภาพของการเปลี่ยนกลุ่มเล่น Value to Growth มากขึ้น 6) มีแรงขายในโลหะมีค่าตามแนวโน้มของค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง 7) ตลาดจีนและตลาด EM มีเงินไหลเข้าแต่ไม่สูงมากนัก

ในช่วงที่ตลาดหุ้นชะลอตัว รวมไปถึงมีแรงกดดันจากปัญหาเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง สร้างความกังวลว่า FED อาจแก้ด้วยการเร่งขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง ซึ่งจะส่งผลให้เศรษฐกิจมีความเสี่ยง Recession ในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามมองเห็นโอกาสการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่ยังคงเป็นหลุมหลบภัย สามารถป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อ มีอำนาจการกำหนดราคา รวมไปถึงมีความผันผวนที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรมอื่นในช่วงนี้

เหตุผลที่ Healthcare น่าสนใจ...

- 1) มีความผันผวนต่ำในช่วงตลาด Bear Market ในช่วงที่ตลาดผันผวน สะท้อนผ่านราคาหุ้นที่ยังคงปรับตัวเพิ่มได้
- 2) เหมาะเป็นหลุมหลบภัยหรือ Safe Heaven ในช่วงเศรษฐกิจไม่ดี เนื่องจากมีความ Defensive ความเสี่ยงต่ำ พื้นฐานดี โดยมี P/E 16.3x, Div. Yield 2%, P/B 3.5x
- 3) สามารถป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อได้ เนื่องจากมี Margin ที่ค่อนข้างคงที่และนิ่ง ถึงแม้ว่าจะอยู่ในช่วงเศรษฐกิจจะชะลอตัว
- 4) มีอำนาจในการกำหนดราคา (Price Purchasing Power) หลังบริการเหล่านี้เป็นปัจจัยพื้นฐานที่ผู้คนหลีกเลี่ยงไม่ได้
- 5) ความเสี่ยงฐานะทางการเงินต่ำ โดยมี Debt/EBITDA อยู่ที่ 1.2x
เรามองเห็นโอกาสการลงทุนในกลุ่ม Healthcare เพื่อเลี่ยงความผันผวนของตลาดได้ โดยเน้นหุ้นที่มีพื้นฐานแกร่งและมีฐานะทางการเงินที่ดี เราชอบ
 - 1) **PFE** มองว่าชื่อแบรนด์แกร่ง มียารักษาที่ครอบคลุมหลายโรครวมถึงมีสิทธิบัตรในตัว ประกอบกับ Portfolio มีความ Diverse
 - 2) **IFRG** ที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้า ผลิตภัณฑ์มีความแกร่ง Peers ไม่สามารถผลิตตามได้ รวมไปถึงมี Opportunity ในตลาดโลก
 - 3) **UNH** ที่มีฐานลูกค้าประกันสุขภาพที่กว้างและโตต่อเนื่อง มีธุรกิจ Healthcare Technology ที่พัฒนาเองและมีโอกาสโตต่อในอนาคต

Forward P/E Global Healthcare



สภาวะตลาดตราสารหนี้

11 - 15 ก.ค. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.02%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.03%, บัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 4 – 8 กรกฎาคม 2565 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 3,016 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,114 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 9 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.45% ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 4 – 8 กรกฎาคม 2565 มีหุ้นกู้ภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 9,333 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 5 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI)
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% - 0.02%, อายุ 5 - 15 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

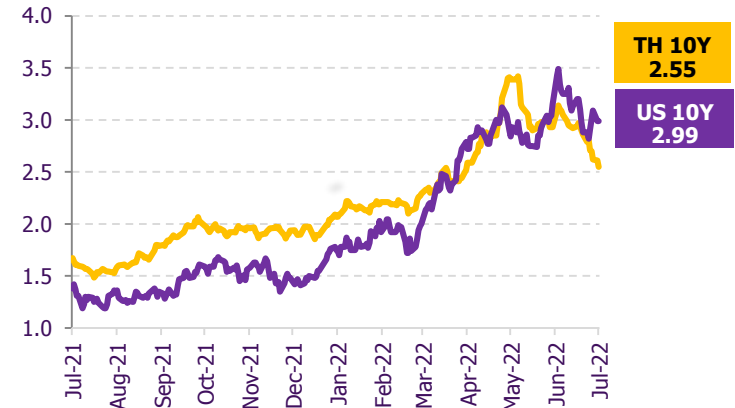
คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 3 ปี ผลตอบแทนน่าสนใจ อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

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

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

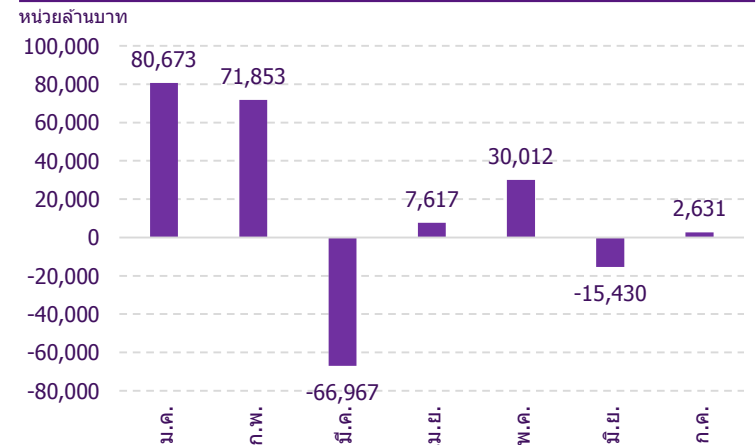
Source: ThaiBMA, SCBS-Investment Solutions Group, SCBS Wealth Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 12/07/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 12 ก.ค. 2565 อยู่ที่ 110,389 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

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, JSW, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOAT, METCO, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTTO, PAF, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTGGC, 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, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, STANLY, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCOC, TPCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THRE, THRE, THIP*, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDD, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITTLE, TKN, TKS, 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, 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการศึกษาถูกตักเตือน 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, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMB, 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, MFE, 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, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTGGC, 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, TASCOC, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THRE, THRE, THRE, THIP, THRE, THRE, THRE, THIP*, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

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, KEX, 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, BIOTEK, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, 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, GRANEL, 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, 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, KGC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, M, MATCH, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MIDO, 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, STEC, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITILE, TK, TKC, TM, TMC, TMD, TNDD, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, 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.