

Wealth Weekend

มองโลก...รายสัปดาห์

22/07/2022



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

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวดีขึ้นจาก (1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดค้าปลีก และดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดความร้อนแรงลง (2) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หนักและเบา (ยกเว้นพลังงาน) ที่ส่งสัญญาณชะลอต่อเนื่อง (3) ความคาดหวังเงินเฟ้อในสหรัฐที่เริ่มชะลอตัว (4) ประธาน Fed สาขาต่าง ๆ เริ่มส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง (5) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนรายเดือนดีขึ้น โดยเฉพาะยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลจากการเปิดเมือง แม้ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 จะชะลอแรงก็ตาม อย่างไรก็ตาม การลงทุนยังมีความเสี่ยงจาก (1) เงินเฟ้ออังกฤษที่ยังพุ่งสูงสุดในรอบ 40 ปีต่อเนื่อง (2) การขึ้นดอกเบี้ยของ ECB เกินคาดที่ 50 bps (3) กระแสการประท้วงและไม่จ่ายเงินค่าฟอนท์ที่ปักอาศัยในจีนที่ปัจจุบันลุกลามไปเกือบ 300 โครงการในกว่า 91 เมือง (4) วิกฤตเศรษฐกิจและการเมืองในตลาดเกิดใหม่รุนแรงขึ้น ทั้งในศรีลังกาที่เผชิญวิกฤตการเมือง ปากีสถานและลาวที่ต้องขอความช่วยเหลือจาก IMF และจากจีน รวมถึง เมียนมาที่สั่งหยุดพักชำระหนี้สกุลต่างประเทศ ในขณะที่ค่าเงินรูปีของอินเดียอ่อนค่าลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์เมื่อเทียบกับดอลลาร์ (5) การที่รัสเซียเปิดท่อก๊าซ Nord Stream กลับมาให้ชาติยุโรป แต่เพียงแคระดับเดิมที่สูงสุดเพียง 40% และ (6) วิกฤตการเมืองอิตาลีรุนแรงขึ้นหลังพรรคร่วมรัฐบาลไม่สนับสนุนนายกรัฐมนตรีหลังอภิปรายไม่ไว้วางใจ

ตลาดหุ้นโลก

- ภาพรวมตลาดหุ้นโลกปรับตัวดีขึ้น จากท่าทีของ Fed ที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง หลังจากเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มชะลอตัว ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจจีนรายเดือนดีขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจในยุโรปทั้งเงินเฟ้อและพลังงานยังคงไม่ดีขึ้น ในขณะที่วิกฤตได้ขยายวงกว้างขึ้นไปในตลาดเกิดใหม่

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ไม่ได้สร้าง Low ใหม่ หลังจากสัปดาห์ก่อนลดลงไปถึง 1517 จุด จากแรงซื้อเก็งกำไรรอบ 2Q22 ที่ดีเกินคาด เช่น ธนาคาร และการฟื้นตัวของหุ้นขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงกังวลประเด็นค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่องรวมถึงความเสี่ยงเศรษฐกิจเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะเมียนมาที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทไทยที่ทำธุรกิจในประเทศดังกล่าว

ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.05% จากการคลายความกังวลเรื่องการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.22% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี หดตัวที่ -17 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวที่ 2.70% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี อยู่ที่ 1.8% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,878 ล้านบาท

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนลงที่ 106.9 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 138.5 เยน ด้านค่าเงินยูโร แข็งขึ้นที่ 1.02 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงต่อที่ 36.85 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนต่อเนื่องที่ระดับ 6.76 หยวน

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 103.45 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากการประชุมระหว่างผู้นำสหรัฐและซาอุดีอาระเบียที่ไร้ข้อสรุปด้านราคาทองคำ (spot) ลดลงต่อเนื่องที่ 1,705.2 ดอลลาร์

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	1.5%	2.6%	1.3%	0.8%	3.8%	1.4%	1.6%
ค่าเงิน*	-1.0%	1.2%	0.9%	-0.8%	0.4%	-0.1%	-1.7%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	2.8	8.8	-4.6	8.3	-0.1	-2.4	30.9
CDS	-4.4%	-7.7%	-2.4%	2.1%	-11.0%	-1.8%	-8.2%

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	2.8%	0.2%	1.4%	-4.4%	-2.9%	2.1%	-2.7%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาตลาดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

%chg WoW ใช้ราคาปิดทุกวันพฤหัสบดี

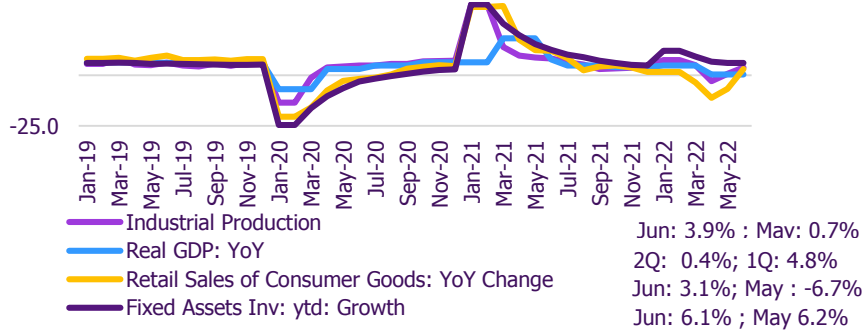
*+ คือแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ. - คืออ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

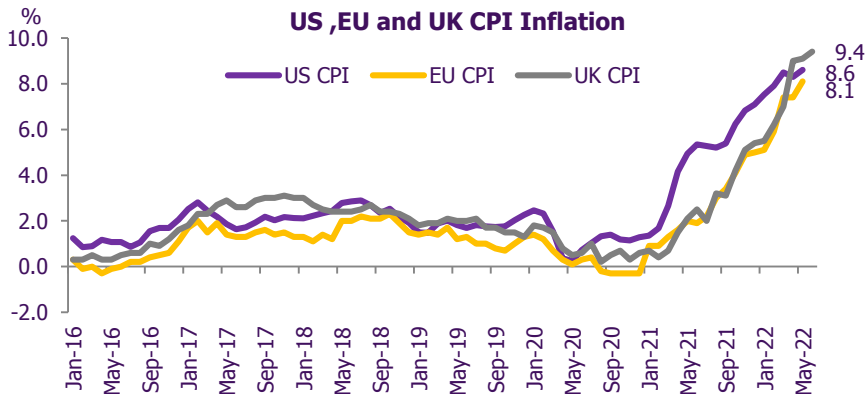
สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นได้จากตัวเลขผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐยังขยายตัวได้ แม้ว่าจะส่งสัญญาณชะลอลง ขณะที่ความคาดหวังเงินเฟ้อเริ่มลดลง ทำให้ Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 75 bps ในการประชุมปลายเดือนนี้ ด้านเงินเฟ้ออังกฤษยังคงปรับสูงสุดในรอบ 40 ปี ที่ 9.4% ทำให้ผู้ว่า ธ.กลางอังกฤษส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมครั้งถัดไป สอดคล้องกับการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของ ECB ที่ทำให้ค่าเงินยูโรกลับมาแข็งค่าขึ้นเกิน 1 ดอลลาร์ต่อยูโรอีกครั้ง

เศรษฐกิจจีนไตรมาส 2 ชะลอตัวแรง แต่ตัวเลขรายเดือนฟื้นตัว

China's GDP Growth, Retail Sale, Fixed Asset Investment and Industrial Production (% YoY)

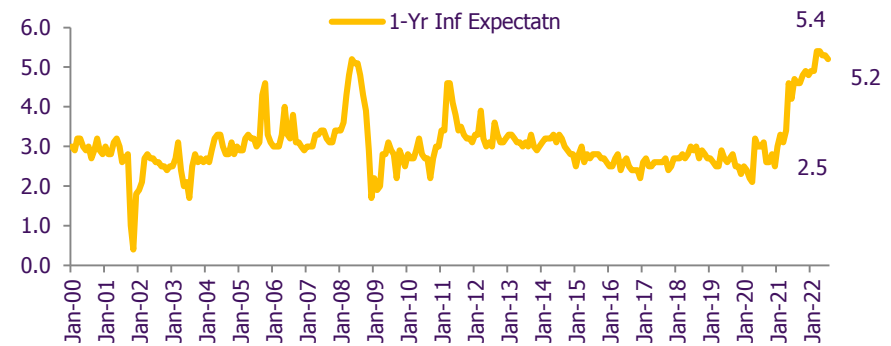


เงินเฟ้ออังกฤษยังคงปรับสูงสุดในรอบ 40 ปี ที่ 9.4% ทำให้ผู้ว่า ธ.กลางอังกฤษส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมครั้งถัดไป

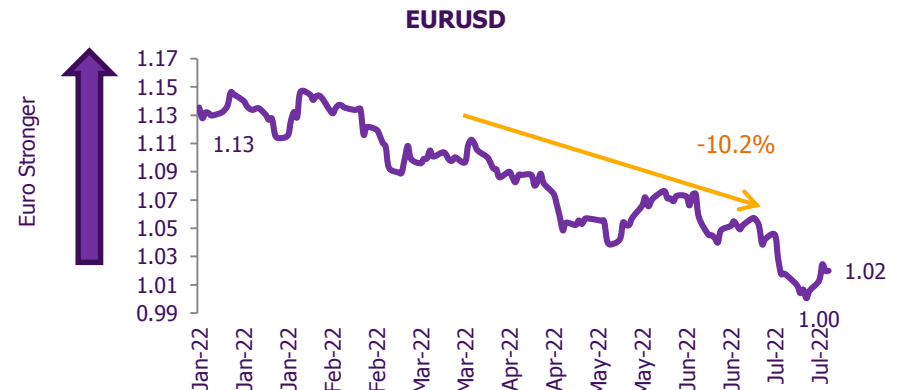


ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐชะลอลงเช่นเดียวกับความคาดหวังเงินเฟ้อ ทำให้ Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 75 bps

US Leading indicator: 1-Yr inflation expectation (%)



การขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของ ECB ที่ทำให้ค่าเงินยูโรกลับมาแข็งค่าขึ้นเกิน 1 ดอลลาร์ต่อยูโรอีกครั้ง



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

ปัจจัยที่ทำให้การลงทุนในสัปดาห์นี้ปรับตัวขึ้นได้เป็นเพราะตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่เริ่มชะลอตัวแต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย เช่นเดียวกับความคาดหวังเงินเฟ้อในสหรัฐที่เริ่มชะลอตัว บ่งชี้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์น่าจะลดลงได้บ้างในระยะต่อไป Fed จึงน่าจะเริ่มส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงแต่ราคาพลังงานยังคงผันผวนจะยังเป็นตัวกดดันราคาพลังงานในช่วงต่อไป ขณะที่ในฝั่งของยุโรปและอังกฤษ เงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงแต่ทั้งสองที่ Behind the curve เมื่อเทียบกับสหรัฐ ทำให้ต้องส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยแรง การที่ Fed เริ่มคงระดับการดึงตัวดอกเบี้ย ขณะที่ยุโรปและอังกฤษเร่งตัวขึ้น จะทำให้ลดการแข่งค่าของดอลลาร์ขึ้นได้บ้าง ในฝั่งของจีนแม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะดีขึ้นแต่ต้องจับตากระแสการประท้วงและไม่จ่ายเงินค่าผ่อนที่พักอาศัยที่ลุกลามมากขึ้น แต่การที่ทางการเริ่มสั่งให้สถาบันการเงินปล่อยสินเชื่อให้กับผู้พัฒนาโครงการ ประกอบกับมาตรการการคลังที่สนับสนุนเศรษฐกิจ ทำให้เศรษฐกิจโดยรวมน่าจะยังคงขยายตัวได้ สุดท้าย เรามองว่าความเสี่ยงเศรษฐกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เริ่มมีมากขึ้น โดยปัจจุบันเริ่มมีหลายประเทศที่ประกาศพักชำระหนี้ และ/หรือต้องเจรจาขอเงินช่วยเหลือจากองค์กรระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของไทย สถานะทางการเงินและการคลังของไทยที่ยังแข็งแกร่งจะยังช่วยประคับประคองเศรษฐกิจไทยได้และไม่ทำให้เงินบาทอ่อนค่ามากเกินไป แต่ต้องจับตาความผันผวนทางการเงินของประเทศเพื่อนบ้านที่อาจลุกลามทำให้ค่าเงินบาทผันผวนมากขึ้น (หรือที่เรียกว่า Contagion effect) ได้

สัปดาห์หน้า ต้องติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ Fed ว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามที่ตลาดคาดหรือไม่ รวมถึงถ้อยแถลงของประธาน Fed ว่าจะมีมุมมองต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเช่นไร รวมถึงต้องติดตามตัวเลข GDP 2Q22 ว่าจะติดลบต่อเนื่องหรือไม่ (ซึ่งหากเกิดก็จะเป็น Technical recession) รวมถึงติดตามตัวเลข Core PCE รายเดือน ในเดือน มิ.ย. ว่าจะลดต่ำกว่า 4.7% ในเดือนก่อนหรือไม่

แนวโน้ม

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

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.6% (EM +3%, DM +3.7%) โดยผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ออกมาดีกว่าที่คาดและแนวโน้มไตรมาสที่ 3 ไม่ได้มีแรงกดดันมากนัก ประกอบกับปัจจัยภายนอกเริ่มนิ่งมากขึ้นและสะท้อนราคาไปพอสมควรแล้ว แม้ว่าจะมีความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอยและ COVID-19 ในจีน

หุ้นกลุ่ม Growth (+5%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Value (+2.3%) หุ้นขนาดเล็ก (+4.9%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (+3.5%) หุ้นกลุ่มเชิงวัฏจักรให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่มเชิงรับที่ปรับตัวในกรอบแคบ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัว 5.6% ตามผลประกอบการที่ดีกว่าที่คาด กลุ่มพลังงานปรับตัว 4% ตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) จับตาดูการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ 75bps และดูท่าทีในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป 2) การประกาศตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 2 ของสหรัฐที่คาดว่าจะขยายตัว 0.5% QoQ ไม่เกิดสถานะถดถอย 3) ตัวเลขเงินเฟ้อและ GDP ของสหภาพยุโรปที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 8.8% YoY และ 0.2% QoQ ตามลำดับ 4) ผลประกอบการของกลุ่ม GOOGL, AAPL, AMZN, MSFT, META, Airbus, Chevron, Coca-Cola, Ford, GM, Hilton, LVHM, MasterCard, McDonald, Nestle, Pfizer, P&G, Samsung, Shell, UBS, UPS, Visa, Volkswagen

“ตลาดกำลังเปลี่ยนผ่านจากภาพเศรษฐกิจมหภาคที่ผันผวนและได้สะท้อนอยู่ในราคาไปในระดับหนึ่งแล้วไปสู่เศรษฐกิจจุลภาคที่สะท้อนผ่านผลประกอบการ ซึ่งหลายบริษัททำได้ดีกว่าที่คาดการณ์ส่วนที่ดีเป็นอสังค์ที่ยังดี รวมถึงห่วงโซ่อุปทานที่ดีขึ้น แต่เผชิญกับต้นทุนที่มีแนวโน้มปรับขึ้น รวมถึงความเปราะบางของผู้บริโภคที่มีกำลังซื้อลดลงและการผัดขันธ์ที่เพิ่มขึ้น เรามองว่าผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 จะช่วยให้เราสามารถเห็นแนวโน้มใน 2H22 ทั้งนี้ทั้งนี้เรายังมองว่าผลประกอบการในไตรมาสที่ 3 จะเป็นจุดต่ำที่สุดของปี ในขณะที่หุ้นอาจจะ- Bottom ก่อนผลประกอบการ ความเสี่ยงที่ต้องจับตาได้แก่การเปลี่ยนท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐหลังตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลงและท่าทีของรัฐบาลจีนต่อการควบคุม COVID หลังตัวเลขผู้ป่วยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

มุมมองการลงทุนยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง หลังมองช่วงสั้นตลาดมีความผันผวนสูง จึงต้องเลือกลงทุนมากขึ้น เรามองว่าตลาดเข้าช่วงการประกาศผลประกอบการซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนในการปรับประมาณการและเก็งกำไรทิศทางของผลประกอบการเป็นสำคัญ

- 1) หุ้นที่พีริวิามีโอกาสออกมาดีและมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลังประกาศงบ 2Q65 เลือก BCP AWC ERW
- 2) หุ้นที่คาด 2Q65 ผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าตลาด เลือก HMPRO SCGP
- 3) หุ้นที่คาดผลดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q65 และกำไรมีโมเมนตัมดีขึ้นตั้งแต่ 2Q65 รวมทั้ง Valuation ไม่แพง เลือก IVL KCE DELTA MTC

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.05%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น 0.60%WoW สู่ US\$96.35/bbl แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และคาดเฟดจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงถึง 1% ในการประชุมสัปดาห์หน้า รวมถึงคาดอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเพิ่มขึ้น ภาวะดึงตัวหลังโอเปกยังไม่มีแผนเพิ่มการผลิต

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในสัปดาห์หน้าเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งอาจกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน

TRANS -0.12%WoW

ประเด็นสำคัญ

กบณ. มีมติให้คงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ลิตรละ 34.94 บาท ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 5 เพื่อลดค่าใช้จ่ายให้ประชาชน

ราคาหุ้นกลุ่มเดินเรือปรับตัวขึ้นโดดเด่น ตามดัชนีค่าระวางเรือที่เริ่มฟื้นตัว หลังตลาดประเมินว่าเศรษฐกิจจีนได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q22 และจะเริ่มดีขึ้นใน 2Q22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามทิศทางราคาน้ำมันดิบซึ่งมีผลต่อต้นทุนดำเนินงาน และสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ซึ่งอาจนำมาสู่การเพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบสินค้านำเข้าของจีน

BANK -0.01%WoW

ประเด็นสำคัญ

ECB มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% สู่ระดับ 0.00% ขณะที่ BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1%

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยทยอยประกาศงบ 2Q22 โดย KKP, TISCO และ TTB รายงานกำไรสุทธิดีกว่าตลาดคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในสัปดาห์หน้า โดยตลาดคาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% สู่ระดับ 2.25-2.50%

FOOD -2.01%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้นกลุ่มเนื้อสัตว์ปรับตัวลง อาทิ CPF (-5.7%), TFG (-10.9%) และ GFPT (-12.7%) เนื่องจากกระทรวงพาณิชย์มีนโยบายลดราคาเนื้อหมู-เนื้อไก่ หลังต้นทุนอาหารสัตว์ที่เคยเพิ่มขึ้นได้ปรับตัวลดลง

ธนาคารกลางเมียนมาสั่งบริษัทและธนาคารระงับชำระหนี้ทั้งในรูปแบบเงินต้นและดอกเบี้ยในรูปสกุลเงินต่างประเทศได้ สร้างความกังวลศักยภาพการเติบโตของบริษัทที่มีรายได้ในเมียนมาสูง โดยเฉพาะกลุ่มเครื่องดื่มอย่าง CBG, OSP

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามต้นทุนอาหารสัตว์และราคาขายเนื้อสัตว์ที่มีแนวโน้มปรับลดลง รวมทั้งจับตามาตรการเพิ่มเติมของเมียนมาในการดูแลค่าเงินจ๊าดและทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ

TOURISM +2.24%WoW

ประเด็นสำคัญ

ททท. เผยแนวโน้มอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยปีนี้มียอดนักท่องเที่ยวต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยแล้วกว่า 2.7 ล้านคน และคาดตั้งแต่ ก.ค.-ก.ย. จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยราว 1 ล้านคน/เดือน และเพิ่มเป็น 1.5 ล้านคน/เดือนใน 4Q22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามภาวะเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ BA.4, BA.5 ซึ่งอาจส่งผลให้นักท่องเที่ยวชะลอการตัดสินใจเดินทางท่องเที่ยวออกไป

MEDIA +0.35%WoW

ประเด็นสำคัญ

นิลเส็นเผย 1H22 ภาพรวมการใช้เงินโฆษณาอยู่ที่ 5.84 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 8.11%YoY หลังสถานการณ์ COVID-19 ฟอคลายทำให้ผู้ประกอบการออกมาทำกิจกรรมการตลาดมากขึ้น โดยสื่อโรงหนังกเติบโตมากที่สุด 97.03% รองมา คือ สื่ออินสโตร์เติบโต 27%, สื่อเอาต์ดอร์และสื่อทรานซิดเติบโต 24% และสื่ออินเทอร์เน็ตเติบโต 15%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามภาวะเงินเฟ้อและกำลังซื้อของประชาชนซึ่งมีผลต่อการใช้จ่ายเม็ดเงินโฆษณาในช่วงที่เหลือของปีนี้ รวมทั้งงบ 2Q22 ของกลุ่มสื่อบันเทิงที่ประกาศกลางเดือน ส.ค. นี้

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

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงินของเฟด และ GDP 2Q22 ของสหรัฐฯ

25 ก.ค.	26 ก.ค.	27 ก.ค.	28 ก.ค.	29 ก.ค.
<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศสหรัฐอเมริกา มิ.ย. จากเฟดชิคาโก 	<ul style="list-style-type: none"> รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบีของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 98.5 จุด จาก มิ.ย. ที่ระดับ 98.7 จุด ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 6.75 แสนยูนิต จาก พ.ค. ที่ 6.96 แสนยูนิต 	<ul style="list-style-type: none"> ยอดคำสั่งสินค้าคงทนของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 0.7%MoM ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขายของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดหดตัว -3.7%MoM เทียบกับพ.ค.ที่ขยายตัว 0.7%MoM 	<ul style="list-style-type: none"> ตลท. หยุดทำการ เนื่องในวันเฉลิมพระชนมพรรษา พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) : ตลาดคาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% สู่ระดับ 2.25-2.50% GDP 2Q22 ของสหรัฐฯ : ตลาดคาดเติบโต 0.9%QoQ จาก 1Q22 หดตัว -1.6%QoQ 	<ul style="list-style-type: none"> ตลท. หยุดทำการ เนื่องในวันหยุดพิเศษของไทย ดัชนีราคาผู้บริโภคของอียู ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 8.8%YoY จาก มิ.ย. ที่ขยายตัว 8.6%YoY ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5%MoM จาก มิ.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.3%MoM ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น มิ.ย. : ตลาดคาดหดตัว -0.3%MoM จาก พ.ค. ที่หดตัว -7.5%YoY ดัชนียอดขายปลีกของญี่ปุ่นมิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.3%YoY จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 3.7%YoY

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 28 ก.ค. เพื่อตัดสินใจเกี่ยวกับทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังภาวะเงินเฟ้อสูงขึ้น
2. การระบาดของไวรัสโควิดโอไมครอน สายพันธุ์ย่อย BA.5 และ BA.4 ในหลายประเทศ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั่วโลก
3. การลงมติอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลในวันเสาร์ที่ 23 ก.ค. และคะแนนความนิยมของรัฐบาลหลังจบการอภิปราย ก่อนการเลือกตั้งในปีหน้า

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกแตะ 571.8 ล้านคน (สหรัฐฯ 91.7 ล้านคน อินเดีย 43.8 ล้านคน บราซิล 33.4 ล้านคน)

สถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในจีน

- จีนทยอยล็อกดาวน์หลังพบผู้ติดเชื้อใหม่แตะ 1 พันรายในรอบ 2 เดือน ขณะที่ ADB ปรับลดคาดการณ์ GDP จีน จาก COVID-19

เงินเพื่ออังกฤษ

- เงินเพื่ออังกฤษ มิ.ย. พุ่งขึ้นต่อเนื่องแตะ 9.4% YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์และทำนิวไฮใหม่ (พ.ค. 9.1%) ในรอบ 40 ปี

นโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB)

- ECB มีมติขึ้นดอกเบี้ย 0.50% มาอยู่ที่ 0.00% เป็นการปรับขึ้นครั้งใหญ่และครั้งแรกในรอบ 11 ปี ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดการณ์

การอ่อนค่าของเงินบาท

- สัปดาห์นี้เงินบาทแตะ 36.93 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ นับเป็นการอ่อนค่าสุดในรอบ 16 ปี และอ่อนค่าสุดในภูมิภาคในรอบ 1 เดือน

สัปดาห์นี้ เราคงคำแนะนำการลงทุนในทุกสินทรัพย์

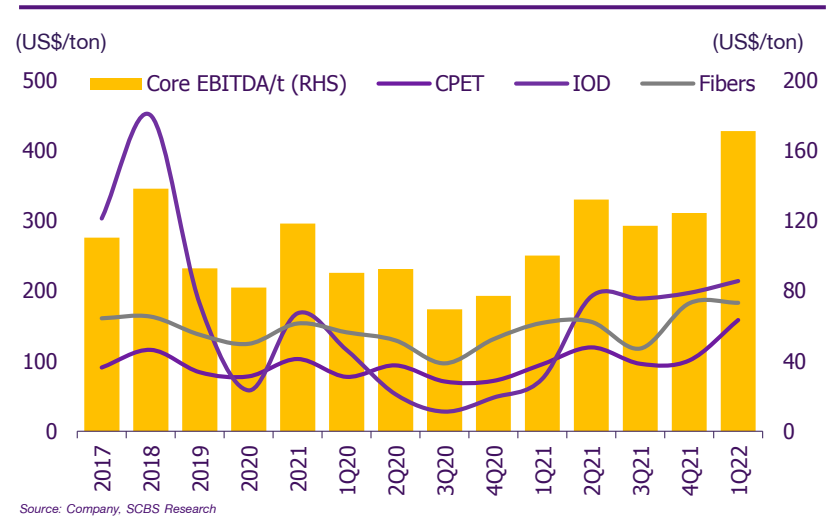
กลุ่มสินทรัพย์	--	-	0	+	++
สภาพคล่อง/เงินสด				X	
ตราสารหนี้					
ตราสารหนี้ไทย			X		
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ			X		
หุ้นกู้ต่างประเทศ			X		
ตราสารทุน					
ตลาดหุ้นไทย				X	
ตลาดหุ้นโลก			X		
สหรัฐฯ			X		
ยุโรป		X			
ญี่ปุ่น			X		
กลุ่มประเทศเกิดใหม่				X	
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			X		
จีน				X	
ตราสารทางเลือก					
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 จากการการควบคุมการแพร่ระบาด Covid-19 ที่ดีขึ้น ทำให้จำนวนผู้ป่วยลดลงและสามารถเปิดเมืองเชียงใหม่ได้ ขณะที่นโยบายภาครัฐผ่อนคลายเป็นค่อยเป็นค่อยไป แต่ต้องจับตาความเสี่ยงการประท้วงไม่จ่ายเงินค่าพ่อนที่ปักกิ่งในจีน
- เราคงมุมมองต่อหุ้นไทย Slightly Positive ตามความกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกถดถอย จาก Fed ที่อาจเร่งดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น นอกจากนี้ เรายังคาดว่า อัตราดอกเบี้ยของไทยมีโอกาสถูกปรับขึ้นใน 2H2022 ถึง 2 ครั้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการ ท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจชะลอตัวที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม หุ้นไทยอาจยังมี Upside จากกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของทางการ ขณะที่ Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง จึงทำให้ downside ตลาดฯ ค่อนข้างจำกัด

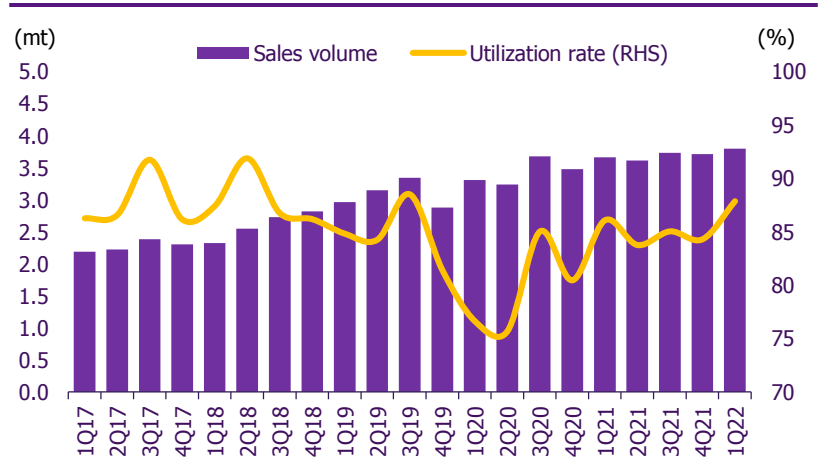
สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ IVL เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) ผู้ผลิตชั้นนำในธุรกิจห่วงโซ่โพลีเอสเตอร์ของโลกที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันจากมีระบบการผลิตที่ครบวงจรเริ่มตั้งแต่ธุรกิจผลิตวัตถุดิบ (PTA, MEG) จนถึงธุรกิจผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ (PET เส้นใยและเส้นด้าย)
- 2) 2Q22 คาดกำไรสุทธิ 1.43 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 72%YoY และ 2%QoQ ด้วยปัจจัยสนับสนุนจากกลุ่มธุรกิจ combined PET และกลุ่มธุรกิจ IOD บวกกับ รับรู้กำไรจากสินค้าคงเหลือราว 3.6 พันลบ. (ประกาศ 10 ส.ค.)
- 3) 2H22 คาดผลดำเนินงานยังอยู่ในทิศทางที่ดี โดยกำไรจาก Oxiteno จะช่วยหนุนให้กำไรของกลุ่มธุรกิจ IOD ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกเหนือจากความต้องการ MTBE จำนวนมากในเทศกาลขับรถท่องเที่ยวของสหรัฐฯ แล้ว ขณะที่ทั้งปี 2022 คาดกำไรเติบโต 49%YoY เหนือสุดในกลุ่มปิโตรเคมี
- 4) ช่วง 1.5 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น IVL ปรับลง 12.2% แยกว่า SET ที่ปรับลง -4.0% ซึ่งคาดสะท้อนส่วนต่างราคา PET ที่ลดลง รวมทั้งกังวลธุรกิจยุโรปได้รับผลลบจากวิกฤตยูเครนมากเกินไปแล้ว ขณะที่ธุรกิจยุโรปยังไม่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยนี้และผลดำเนินงานยังคงแข็งแกร่ง
- 5) ผลดำเนินงานที่แข็งแกร่งคาดจะช่วยกระตุ้นราคาหุ้นในช่วงสั้น ทั้งนี้เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 55 บาท (อิง PBV 1.7x) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2022 หุ้นละ 2.40 บาท คิดเป็น Div.Yield 5.3%

แนวโน้ม Core EBITDA/t รายไตรมาส

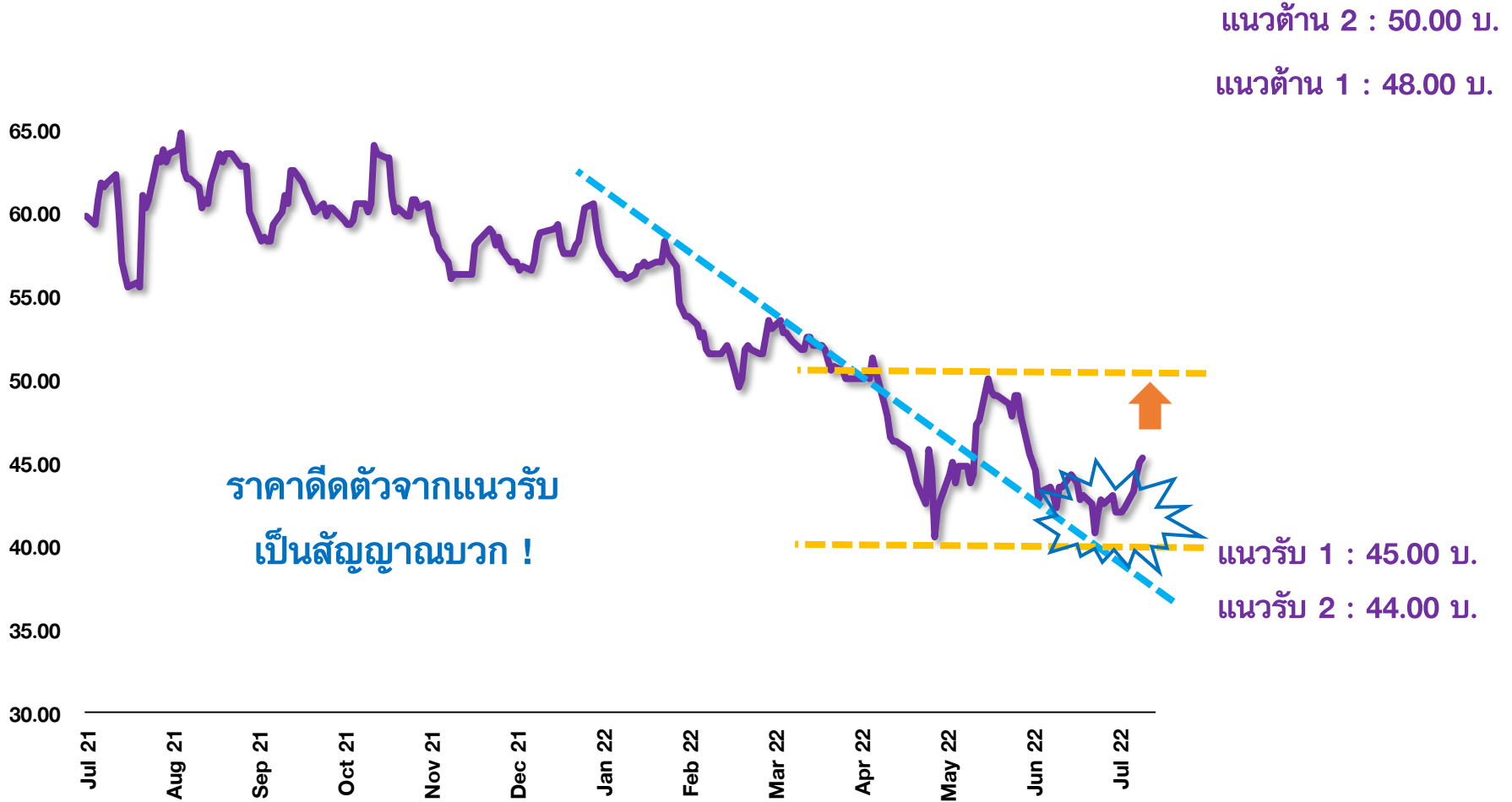


ปริมาณการขายและอัตราใช้กำลังผลิตรายไตรมาส



หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...MTC

บาท/หุ้น

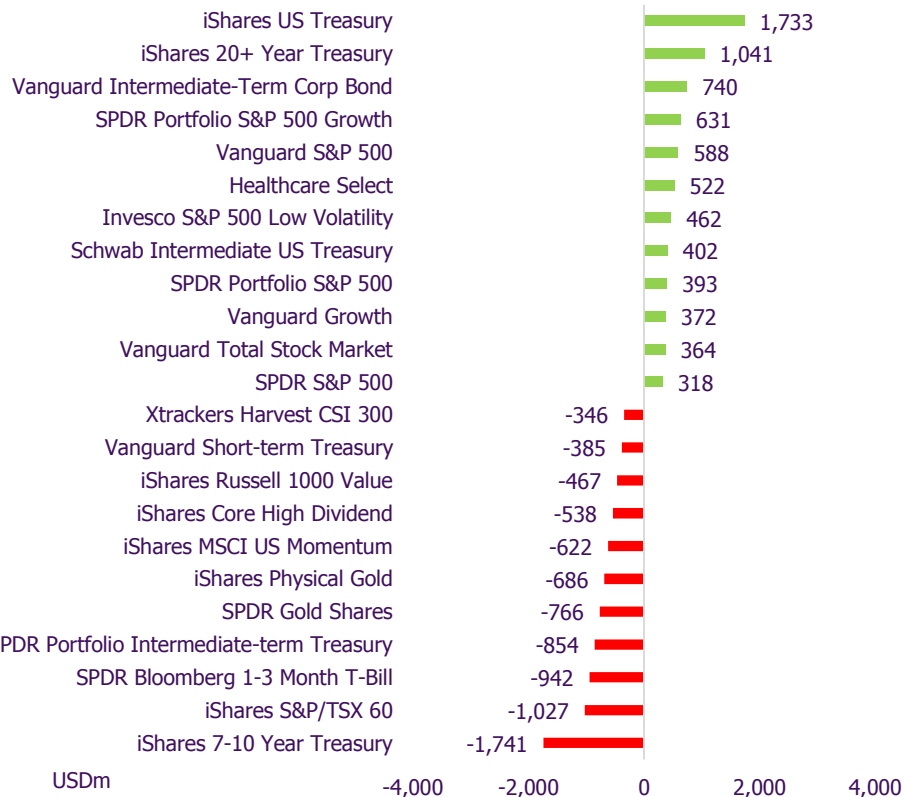


Source: SET

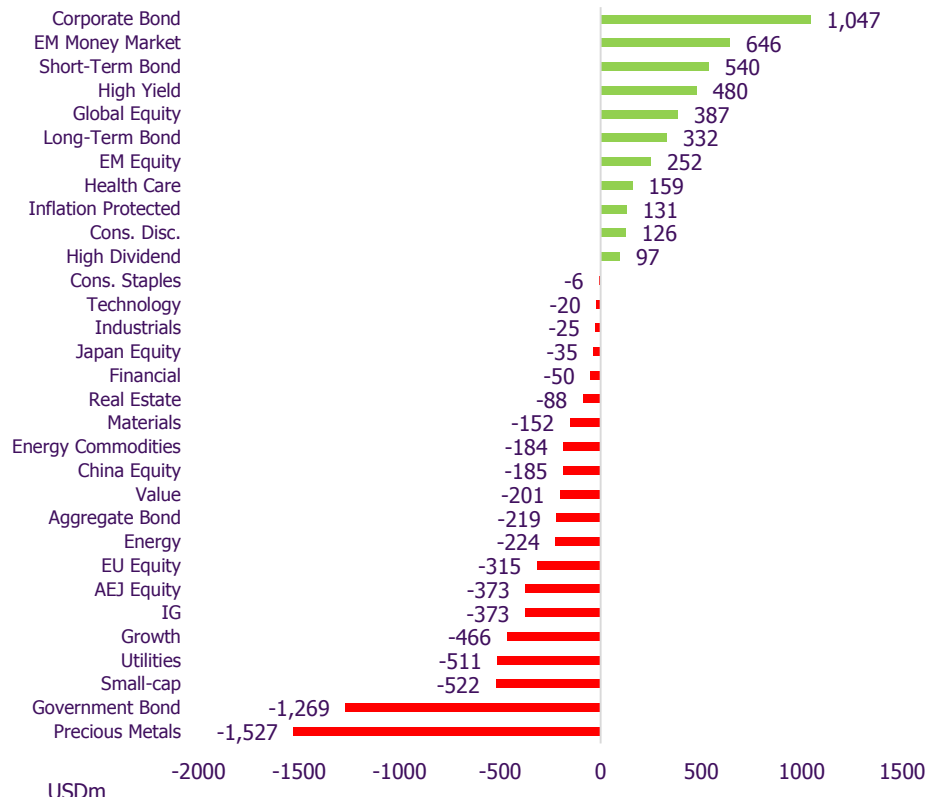
นักวิเคราะห์การลงทุนมีปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เอกภวิน สุนทรารักษ์ดี เมย์ริคติดต่อ 0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงินค่อนข้างผันผวน เราพบว่า 1) กระแสเงินยังกระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้ แต่เริ่มมีการปรับสถานะโดยขายพันธบัตรรัฐบาลและซื้อ High Yield 2) นักลงทุนเริ่มมองแนวโน้มการปรับดอกเบี้ยลง สะท้อนจากกระแสเงินที่เข้ามาเก็งกำไรในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น 3) ความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจถดถอย ทั้งนี้กระแสเงินไหลออกจากหุ้นขนาดเล็ก หุ้นกลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงานและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม 4) กระแสเงินยังไหลเข้าหุ้นกลุ่ม Healthcare ต่อเนื่องและมีเงินไหลเข้าหุ้นที่มีเงินปันผลสูง ซึ่งมาแทนกลุ่ม Utilities ที่มีความเสี่ยงจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น 5) เริ่มมีแรงขายในตลาดหุ้นจีนจากความกังวล COVID-19 และความเสี่ยงในภาคอสังหาริมทรัพย์ 6) มีแรงขายในโลหะมีค่าตามแนวโน้มของค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สภาวะตลาดตราสารหนี้

18 - 22 ก.ค. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพัฒนาการตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.12%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.10%, บัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.12% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 11 - 15 กรกฎาคม 2565 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุต่ำกว่า 1 ปี ประมาณ 170 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,896 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 1.86% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.10% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 11 - 15 กรกฎาคม 2565 มีหุ้นกู้ภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 16,021 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 9 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNWI)
- ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% - 0.04%, อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.11% - 0.13% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 3 ปี ผลตอบแทนน่าสนใจ อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPF

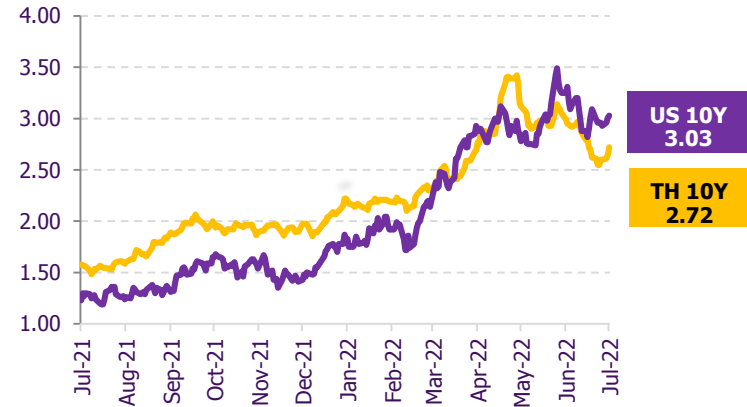
หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ "A+" เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

SCC

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

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

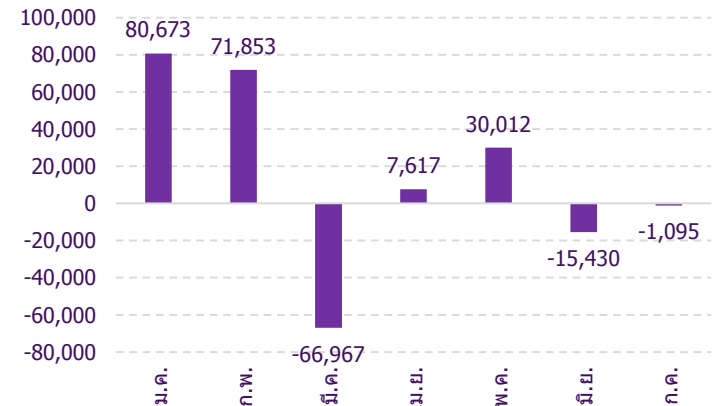
กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐ



Source : Thaimba data as of 20/07/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. - 20 ก.ค. 2565 อยู่ที่ 106,663 ล้านบาท

หน่วยล้านบาท



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 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, MCOT, METCO, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCP, NER, NKK, 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, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOIL, 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, THAI, 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, 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, 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, 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 published.

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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านความทักเตือนจากกรมการจดทะเบียนหลักทรัพย์ 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, 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, MCOT, META, MFC, MFE, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NKK, 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, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMT, 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, 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 (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, 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, BBK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIOTECH, 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, DTCL, 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, JCHK, 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, MANDRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MIDAS, 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, POMPUI, 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, SEAFCO, 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, TITL, TK, TMC, TM, TMC, TMD, 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.