

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

23/09/2022





• สารบัญ

1. สรุปการลงทุนสัปดาห์นี้
2. มุมมองมหภาคและความเสี่ยง
3. มุมมองเศรษฐกิจ
4. มุมมองตลาด
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. สรุปความคืบหน้าข่าวและ
8. เหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตาม
คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน
9. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และ
กองทุนแนะนำ
10. สภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลังเผชิญ 2 ปัจจัยเสี่ยงสำคัญคือ (1) ผลการประชุม FOMC ของสหรัฐฯที่แม้จะขึ้นดอกเบี้ย 75 bps ตามคาดแต่ก็ปรับประมาณการการขึ้นดอกเบี้ย (Dot plot) ขึ้นรุนแรง จาก 3.4% และ 3.8% ณ สิ้นปี 2022-2023 ขึ้นเป็น 4.4% และ 4.6% (บ่งชี้ว่า การขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้เป็น +75bps และ +50bps ตามลำดับ) และปรับประมาณการเศรษฐกิจลงอย่างมีนัยสำคัญ จาก 1.7% ในปี 2022-23 เป็น 0.2% และ 1.2% ขณะที่ในช่วงแถลงข่าว ประธาน Fed กล่าวว่า "โอกาสที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปน่าจะหมดลงแล้ว" (Chance of a soft landing are likely to diminish) ซึ่งหลังการประกาศดังกล่าว ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นรุนแรง และ (2) ปธน. ปูตินของรัสเซียประกาศยกระดับความรุนแรงสงคราม โดยให้ 4 จังหวัดทางตะวันออกของยูเครน ประกาศทำประชามติขอแยกตัวเป็นอิสระภายในสุดสัปดาห์นี้ ซึ่งหากเห็นชอบ จะเป็นการให้อำนาจกองทัพรัสเซียในการบุกยึดอย่างเต็มกำลังและอาจใช้อาวุธหนัก เช่น อากาศและอาวุธนิวเคลียร์ได้ และอาจรวมถึงการประกาศเกณฑ์ทหาร เพื่อนำกำลังรบไปบุกยูเครนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนได้รับปัจจัยบวกจาก (1) ตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจของจีนล่าสุด ออกมาดีกว่าที่คาด และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มากขึ้น และ (2) ธนาคารกลางจีน ลดดอกเบี้ย RP-14 วันพร้อมอัดฉีดเงินอีก 1.2 หมื่นล้านหยวนเข้าสู่ระบบ



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลังเผชิญ 2 ปัจจัยเสี่ยงสำคัญคือ (1) ผลการประชุม FOMC ของสหรัฐฯที่แม้จะขึ้นดอกเบี้ยตามคาดแต่ก็ปรับประมาณการการขึ้นดอกเบี้ย (Dot plot) รุนแรง และปรับประมาณการเศรษฐกิจลงอย่างมีนัยสำคัญ และ (2) ปธน. ปูตินของรัสเซียประกาศยกระดับความรุนแรงสงคราม อย่างไรก็ตาม การลงทุนได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจของจีนล่าสุดออกมาดีกว่าที่คาด ขณะที่ทางการจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายเศรษฐกิจต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยผันผวนมากขึ้น แต่ยังคง outperform ตลาดหุ้นโลก นักลงทุนต่างชาติยังคงชะลอการลงทุน โดยปัจจัยหนุนสำคัญ ได้แก่ การยกเลิกมาตรการกักตัวผู้ป่วยอาการน้อยหรือไม่แสดงอาการ รวมถึงการขยายวีซ่า ซึ่งส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ส่วนหุ้นที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ กลุ่มปิโตรเคมี จากความกังวลเรื่องผลประกอบการ



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 3.51% ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 4.08% จาก Dot plot ที่ Hawkish ขึ้นทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี เพิ่มขึ้นมาที่ 57 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 10 bps มาอยู่ที่ 2.97% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.68% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 4,443 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ทรงตัวอยู่ที่ 91.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่มากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) ลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1,683.3 ดอลลาร์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 110.75 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 141.9 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงที่ 0.99 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนลงที่ 37.27 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าลงที่ระดับ 7.07 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-2.4%	-1.6%	-1.1%	0.9%	-1.5%	-0.6%	4.4%
ค่าเงิน*	1.4%	-1.8%	-1.4%	-0.8%	0.4%	-1.3%	2.5%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	26.4	20.9	35.8	8.8	-2.0	-3.0	-46.8
CDS	1.6%	-5.2%	3.5%	10.0%	13.5%	13.7%	4.9%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-1.0%	-0.2%	-1.8%	3.4%	2.8%	1.6%	0.6%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

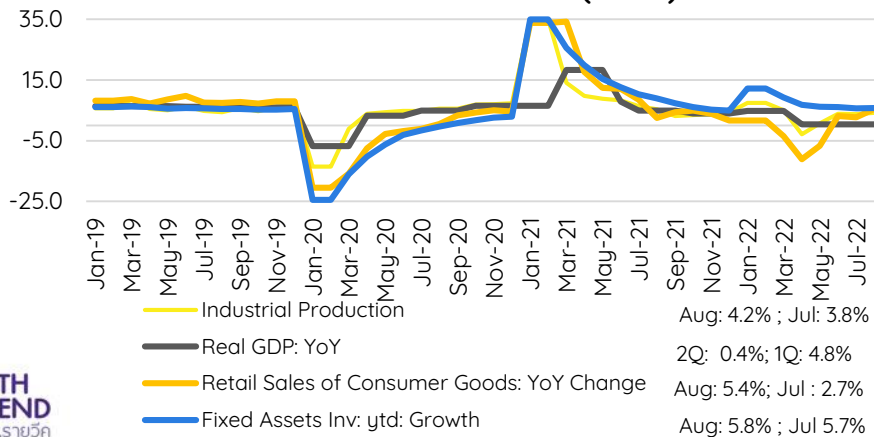


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวลดลงแรงขึ้นหลังเผชิญ 2 ปัจจัยเสี่ยงสำคัญคือ (1) ผลการประชุม FOMC ของสหรัฐฯ ที่แม้จะขึ้นดอกเบี้ย 75 bps ตามคาด แต่ก็ปรับประมาณการการขึ้นดอกเบี้ย (Dot plot) ขึ้นรุนแรง ขณะที่ปรับประมาณการเศรษฐกิจลงอย่างมีนัยสำคัญ และ (2) ปธน. บูตตินชองรัสเซียประกาศยกระดับความรุนแรงสงคราม โดยเตรียมพร้อมให้มีการบุกยูเครนเพิ่มและไม่ปฏิเสธการใช้อาวุธนิวเคลียร์ ปัจจัยทั้งสองทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่งขึ้นโดยเฉพาะระยะสั้น ขณะที่ระยะยาวทรงตัวและทำให้ Inverted Yield Curve รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ดีขึ้นก็มีส่วนช่วยดึงความเชื่อมั่นนักลงทุนกลับมาได้เล็กน้อย

เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้บ้างหลังมีมาตรการหนุน

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

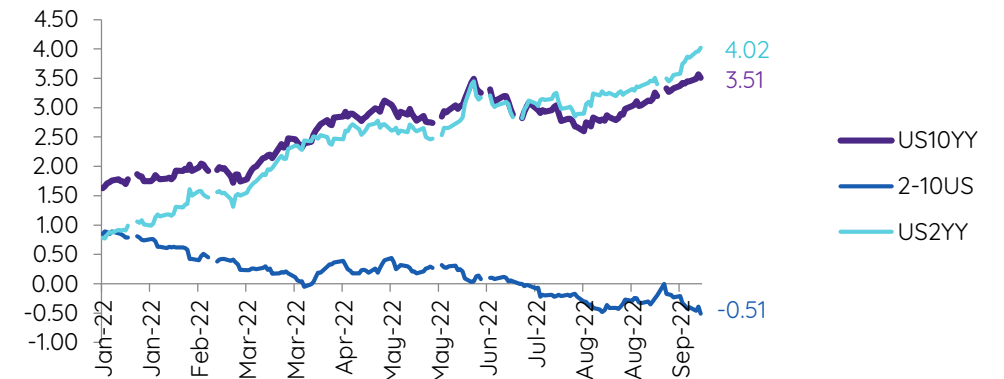


ผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นรุนแรงหลัง Fed Hawkish

Variable (%)	2022	2023	2024	Longer run
GDP (Jun Proj.)	0.2	1.2	1.7	1.8
	1.7	1.7	1.9	1.8
U-rate (Jun Proj.)	3.8	4.4	4.4	4.0
	3.7	3.9	4.1	4.0
Core PCE (Jun Proj.)	4.5	3.1	2.3	
	4.3	2.7	2.3	
Fed Funds (Jun Proj.)	4.4	4.6	3.9	2.5
	3.4	3.8	3.4	2.5

ผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นรุนแรงหลัง Fed Hawkish

US 2-year and 10-year bond yield (%)



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามีมุมมองต่อทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐ 3 ประเด็น คือ (1) การขึ้นดอกเบี้ยและส่งสัญญาณเช่นนี้ เป็นการขึ้นแบบ Front load กล่าวคือ เร่งขึ้นรุนแรงที่ 75 bps และ 50 bps ในการประชุม 2 ครั้งสุดท้ายของปี และทรงตัวหรือปรับขึ้นอีก 25 bps ในการประชุมต้นปีหน้า และลดดอกเบี้ยในปี 2024 (2) การปรับประมาณการเศรษฐกิจลงรุนแรง บ่งชี้ว่ามีโอกาสสูงขึ้นที่จะเห็นเศรษฐกิจสหรัฐถดถอยในปีหน้า (โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปีที่คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวเพียง 0.2% ซึ่งหมายความว่า ศก. ครึ่งปีหลังต้องหดตัว 2.8% จากครึ่งปีแรกที่ขยายตัว 3.2%) และ (3) ผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี ที่ขึ้นมาแรงที่ 4.1% ขณะที่ 10 ปี ยังอยู่ที่ 3.5% บ่งชี้ว่าตลาดเชื่อว่าการส่งสัญญาณการขึ้นครั้งนี้เป็นการส่งสัญญาณแบบรุนแรงครั้งสุดท้าย (Peak of Hawkishness)) รวมถึงเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวมากขึ้นพร้อม ๆ กับเศรษฐกิจ

ในประเด็นที่รัสเซียยกระดับความรุนแรงของสงครามขึ้น เรามองว่า การส่งสัญญาณรุกรานมากขึ้นของทางรัสเซีย เพื่อต้องการปิดเกมสงครามครั้งนี้ โดยให้ทางยูเครน ยอมยก譲ทางตะวันออกให้แลกกับการยุติสงคราม ดังนั้น ในระยะต่อไป ต้องติดตามสัญญาณจากชาติตะวันตกว่าจะยอมเจรจากับทางรัสเซียหรือไม่ ซึ่งหากชาติตะวันตกไม่ยอม อาจเห็นการรุกรานขึ้นของทางรัสเซียในระยะต่อไป ซึ่งอาจกระทบราคาลงงานและเงินเฟ้อ รวมถึงเศรษฐกิจโลกได้

สัปดาห์หน้า ต้องจับตาดัชนีราคาบ้าน Case-Shiller Index ว่าจะลดลงต่อเนื่องหรือไม่ รวมถึงการประกาศ GDP ไตรมาส 2 ครั้งสุดท้ายของสหรัฐที่คาดว่าจะอยู่ที่ -0.6% เท่าเดิม รวมถึงเงินเฟ้อ Core PCE ที่จะลดลงจากเดือนก่อนที่ 5.2% หรือไม่



แนวโน้ม

เราเชื่อว่าตลาดกำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุลใหม่ หลังการประชุม FOMC โดยตลาดจะเริ่มเชื่อว่าการขึ้นของดอกเบี้ยแบบรุนแรงจะสิ้นสุดลงแล้ว (Peak of hawkishness) รวมถึงเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวมากขึ้นพร้อม ๆ กับเศรษฐกิจ ดังนั้น การลงทุนจะกลับมาสู่ปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยนักลงทุนจะลดความกังวลในการขึ้นดอกเบี้ยลง และหันมามุ่งเน้นในสินทรัพย์/ ตลาดที่ยังมีความแข็งแกร่ง และด้านการขึ้นดอกเบี้ย และการชะลอของเศรษฐกิจได้ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตาดัชนีปัจจัยเสี่ยงใหม่สำคัญอื่นได้แก่สถานการณ์สงครามในยูเครนที่อาจตึงเครียดขึ้น

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 3% (EM -2.3%, DM -3.1%) โดยได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯจะใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่ตลาดคาดการณ์ซึ่งส่งผลต่อเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย ส่วนประเทศ EM ปรับตัวลดลงน้อยกว่าจากจำนวนผู้ป่วยในจีนลดลงและราคาน้ำมันลดลงและราคาหุ้นก็ปรับตัวลดลงมาแรงก่อนหน้านี้
- หุ้นกลุ่ม Value (-2.7%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นกลุ่ม Growth (-3.3%) หุ้นขนาดเล็ก (-3.6%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (-2.9%) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่ม Consumer Discretionary (รถยนต์ สายการบิน เสื้อผ้า) ปรับตัวลดลง 4-5% จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย ส่วนกลุ่มเชิงรับอย่าง Consumer Staples และ Utilities ปรับตัวลดลง 1-2% น้อยกว่าตลาด
- ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ประธาน Fed หลายสาขาออกมาให้ความเห็นต่อท่าทีของดอกเบี้ยสหรัฐฯ 2) ตัวเลขยอดขายบ้านของสหรัฐฯที่คาดว่าจะชะลอตัวลงต่อเนื่อง -2.2% MoM ในขณะที่ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคฟื้นตัว 3) การประชุม กนง ของไทยที่คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25bps ส่วนธนาคารกลางเม็กซิโกจะขึ้นดอกเบี้ย 75bps 4) งาน AI ของ Tesla ที่คาดว่าจะมี update เรื่อง Humanoid robot 5) ผลประกอบการของ Micron Technology, Nike ที่จะให้เห็นผลกระทบจากสินค้าคงค้างและการเปิดประเทศ

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

มองบรรยากาศการลงทุนในตลาดสินทรัพย์เสี่ยงจะถูกกดดันจากกังวลความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกถดถอยที่มีมากขึ้น หลังเฟดส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงกว่าที่คาดเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนช่วงสั้นจึงแนะนำ Selective ในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

- 1) หุ้น defensive ที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก เลือก ADVANC BDMS BLA HMPRO
- 2) หุ้น domestic growth ใน 4Q65 ซึ่งถ้าไม่มีโมเมนตัมเติบโตได้ดี เลือก AMATA AP CRC KTB

ช่วงสั้นยังแนะนำเลี่ยงการลงทุนในหุ้นที่มีความเสี่ยงกดดันผลประโยชน์การ ดังนี้

- 1) หุ้นเดินเรือซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากอุปทานเรือใหม่ที่เข้ามาและอุปสงค์การขนส่งสินค้าเริ่มชะลอตัวลง
- 2) หุ้นที่มีฐานลูกค้า/ตลาดส่งออกไปยังสหรัฐฯและยุโรป ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว อาทิ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มยานยนต์ กลุ่มยาง
- 3) หุ้นกลุ่มเนื้อสัตว์ อาทิ CPF GFPT ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนอาหารสัตว์ที่ยังทรงตัวสูงจากสถานการณ์รัสเซียและยูเครนที่กลับมายกระดับ และเข้าสู่ช่วงเทศกาลกินเจ



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +0.70%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลง -1.89%WoW สู่ US\$83.49/bbl หลังกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางต่าง ๆ จะทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์สหรัฐ, ความคืบหน้าการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน รวมทั้งมาตรการกำหนดเพดานราคาน้ำมันดิบรัสเซียของ G7 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 5 ธ.ค. นี้

BANK +1.52%WoW

ประเด็นสำคัญ

FED มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.75% มาอยู่ที่ 3.00-3.25% ส่วน BoE มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% สู่ระดับ 2.25% สูงสุดในรอบ 14 ปี ขณะที่ BoJ มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.10%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันที่ 28 ก.ย. ซึ่งตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ 1.00% พร้อมจับตาการหารือระหว่าง ก.คลัง-ธปท. เรื่องดูแลค่าเงินบาท

TOURISM +0.10%WoW

ประเด็นสำคัญ

กกท. ตั้งเป้าปี 2022 สร้างรายได้สู่อุตสาหกรรมท่องเที่ยว 1.5 ล้านลบ. คิดเป็น 50% ของปี 2018 ก่อนเกิดวิกฤติโควิด-19 โดย 1 ม.ค.-15 ก.ย. 22 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยแล้วกว่า 5 ล้านคน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ หลังรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด และออกมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยว เช่นเดียวกับหลายประเทศทั่วโลก

TRANS +0.57%WoW

ประเด็นสำคัญ

กกท. อนุมัติสมาคมสายการบินประเทศไทย เปิดโครงการ “ลดทั่วฟ้า บินทั่วไทย” มอบส่วนลดผู้โดยสาร 6 สายการบินในประเทศ 300 บาททุกบู๊กกิ้ง จำนวน 5 แสนสิทธิ์ สำหรับใช้เดินทางระหว่าง 1 พ.ย.-31 ธ.ค. 22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการพิจารณาคดีของศาลปกครอง ต่อปมประมูลไฟฟ้าสายสีส้ม โดยวันที่ 27 ก.ย. มีนัดพิจารณาคดีปมผู้ว่าฯ รฟม.

FOOD -0.90%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเลื่อนการปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานตามปริมาณน้ำตาลระยะที่ 3 ออกไปอีกเป็นเวลา 6 เดือน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 22 - 31 มี.ค. 23 เพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพให้แก่ประชาชนและเพิ่มระยะเวลาการปรับตัวให้กับผู้ประกอบการ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการชะลอออกสินค้าใหม่ที่มีส่วนผสมของกัญชาของหุ้นกลุ่มเครื่องดื่มและอาหารเพื่อรอดูความชัดเจนของกฎหมายก่อน

AUTO -0.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. เผย ส.ค. มียอดผลิตรถยนต์เพิ่มขึ้น 64.90%YoY อยู่ที่ 171,731 คัน จากฐานต่ำปีก่อนจากล็อกดาวน์ โดยแบ่งเป็นยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 23.09%YoY อยู่ที่ 73,325 คัน ส่วนยอดขายรถยนต์ในประเทศเพิ่มขึ้น 61.7%YoY อยู่ที่ 68,208 คัน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์การขาดแคลนชิปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจกระทบต่อการผลิตและคำสั่งซื้อยานยนต์

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงิน กนง. และดัชนี PCE สหรัฐ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันพุธที่ 28 ก.ย. ซึ่งตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ 1.00%
2. การเดินทางบุกยูเครนของรัสเซีย หลังปูตินประกาศระดมกำลังพล ซึ่งอาจนำมาสู่การยกระดับมาตรการคว่ำบาตรของนานาประเทศและการพุ่งขึ้นของราคาพลังงาน
3. บรรยากาศการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลกินเจ

26 ก.ย.

27 ก.ย.

- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาด +0.2%MoM เท่ากับ ก.ค.
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบีของสหรัฐฯ ก.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 104.0 จาก 103.2 ใน ส.ค.
- ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 5.0 แสนยูนิต จาก ก.ค. ที่ 5.11 แสนยูนิต

28 ก.ย.

- การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. : ตลาดคาดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ 1.00%
- ยอดขายบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาด -4.0%MoM จาก ก.ค.ที่ -1.0%MoM
- ดุลการค้าของสหรัฐฯ ส.ค.

29 ก.ย.

- GDP 2Q22 ของสหรัฐฯ (รายงานครั้งสุดท้าย) : ตลาดคาด -0.6%QoQ เท่ากับรายงานครั้งที่สอง

30 ก.ย.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตจีน ก.ย.
- ดัชนีราคาผู้บริโภคฮังการี ก.ย. : ตลาดคาด +9.4%YoY จาก ส.ค. ที่ +9.1%YoY
- ดัชนี PCE ของสหรัฐฯ ส.ค.

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกสะสม 618 ล้านคน โดย สหรัฐฯ 97.7 ล้านคน อินเดีย 44.5 ล้านคน ฝรั่งเศส 35.0 ล้านคน บราซิล 34.6 ล้านคน และเยอรมัน 32.8 ล้านคน ขณะที่ไทย 4.67 ล้านคน

นโยบายการเงินของธนาคารกลางจีน (PBOC)

- PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี ที่ระดับ 3.65% และ LPR ประเภท 5 ปี ที่ระดับ 4.30% โดยต้องการผ่อนคลายมาตรการทางการเงิน หลังเงินหยวนอ่อนค่าลงจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารทั่วโลก

นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

- FED มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% สู่ระดับ 3.00-3.25% ส่วน Dot Plot ขึ้นมาอยู่ที่ 4.4% ณ สิ้นปีนี้ และ 4.6% สิ้นปีหน้า พร้อมคาดจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจนกว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวลงสู่ระดับเป้าหมายที่ระดับ 2%

มาตรการควบคุมค่าเงินของญี่ปุ่น

- 22 ก.ย. ญี่ปุ่นทำการแทรกแซงค่าเงินเยน โดยการนำเงินทุนสำรองสกุลดอลลาร์สหรัฐเข้าซื้อเงินเยน หลังค่าเงินเยนอ่อนค่าหนักสุดในรอบ 24 ปี ที่ระดับ 145 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ ในขณะเดียวกัน BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ย

ค่าเงินบาทอ่อนค่าสุดทำสถิติใหม่ในรอบ 16 ปี

- สัปดาห์นี้เงินบาทอ่อนค่าลงต่อเนื่องมากที่สุดที่ระดับ 37.45 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ทำสถิติใหม่อ่อนค่ามากสุดในรอบ 16 ปี ด้าน ธปท. เฝ้าติดตามสถานการณ์ใกล้ชิด โดยยังไม่พบความผิดปกติเงินทุนเคลื่อนย้าย

สปีดาร์นี้ เราปรับลดมุมมองตลาดหุ้นจีน

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	X	
ตราสารทางเลือก					
Prop fund/REIT/IFF			X		
ทองคำ			X		
น้ำมัน				X	

- เราคงมุมมองตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ Slightly Positive โดยตลาดมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก Valuation ซึ่งอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล และมีแนวโน้มทยอยกลับมาฟื้นตัว และยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนช่วงสั้นจากผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ โดยรวม ใน 2Q22 ที่มีแนวโน้มออกดีกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มากขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงจึงเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น
- ในส่วนหุ้นยุโรปเราคงมุมมอง Slightly negative จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้นจากการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจและการนำเข้าพลังงานจากรัสเซีย นอกจากนั้น แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ที่เร็วขึ้นก็เป็นปัจจัยลบต่อยุโรปเช่นกัน
- ในญี่ปุ่น เราคงมุมมองที่ Neutral จากความเสี่ยงสงครามในยูเครน อย่างไรก็ตาม รัฐบาลออกมามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องทำให้เงินเยนยังคงอ่อนค่า
- ในส่วนของจีน เราปรับลดมุมมองการลงทุนจาก Slightly positive เป็น Neutral จากการควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่อาจดำเนินการต่อเนื่องหลังการสาบานตนรับตำแหน่งสมัยที่สามของ ปธน. สีจิ้นผิง อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยบวกจากนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายเป็นค่อยเป็นค่อยไป
- เราคงมุมมองต่อหุ้นไทย Slightly Positive ตามความกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกถดถอย จาก Fed ที่อาจเร่งดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น นอกจากนี้ เรายังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยของไทยมีโอกาสถูกปรับขึ้นใน 2H22 ถึง 2 ครั้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการ ท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจจะลดตัวที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม หุ้นไทยอาจยังพอมี Upside จากกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของทางการ ขณะที่ Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง จึงทำให้ downside ตลาดฯ ค่อนข้างจำกัด





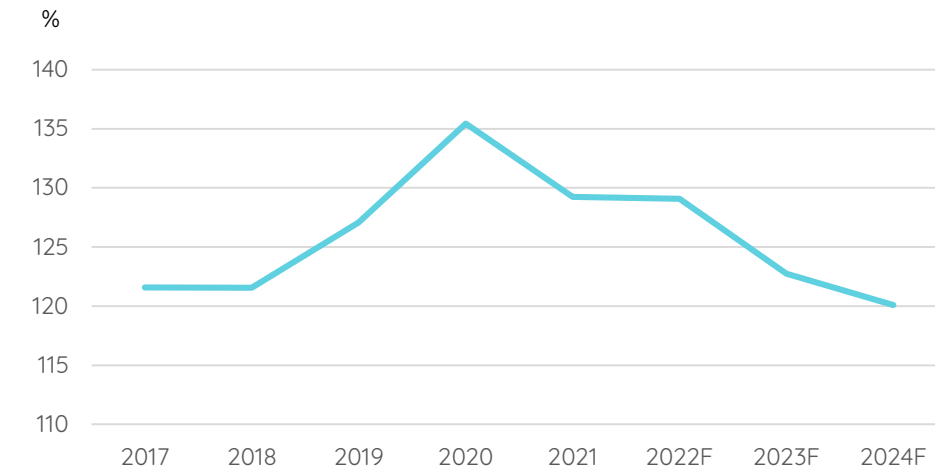
BLA

BLA - ได้ประโยชน์ Bond Yield เพิ่มขึ้น

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. กรุงเทพประกันชีวิต หรือ BLA เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

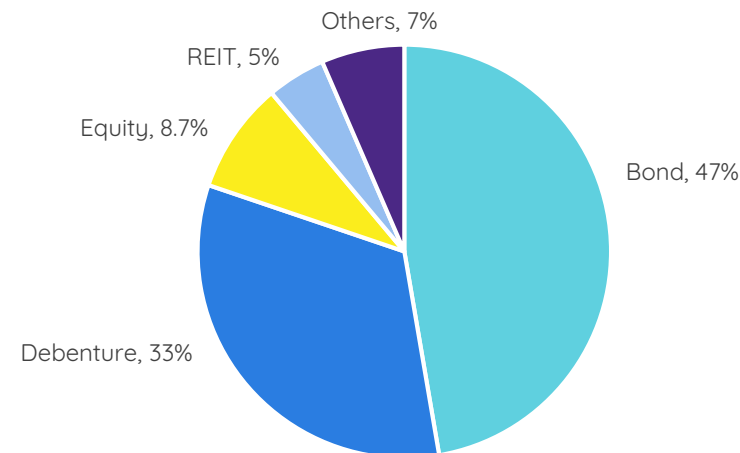
- 1) เป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำในประเทศไทย โดยมีส่วนแบ่งตลาด 6% ในแง่ของเบี้ยประกันรับทั้งหมด และ 4% ในแง่ของเบี้ยประกันรับรายใหม่
- 2) มองผลตอบแทนจากการลงทุนและตลาดผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์จะได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ที่เพิ่มขึ้น โดยปี 2022 คาดอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลจะทรงตัว จากนั้นจะค่อยๆ เพิ่มขึ้นปีละ 5 bps ในปี 2023-2024
- 3) แม้ 3Q22 คาดกำไรลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากกำไรเงินลงทุนที่ลดลง แต่ 4Q22 คาดกำไรจะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จาก combined ratio ที่ลดลง และหนุนให้ปี 2022 กำไรจะยังเติบโต 20%YoY และเติบโตแข็งแกร่งขึ้น 55%YoY ในปี 2023 จาก combined ratio ที่ลดลงอย่างมาก
- 4) ช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับลง 19% ซึ่งมองสะท้อนความกังวลมีโอกาสดูถูกนำออกจากราคานัดขึ้น SET50 รอบหน้าไปค่อนข้างมากแล้ว ขณะที่ผลดำเนินงานยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยปี 2022-2023 คาดกำไรจะเติบโตดี จากอัตรากำไรจากการรับประกันที่ดีขึ้น เบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ก็ฟื้นตัวดีขึ้น และอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่ 49.00 บาท และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2022 หุ้นละ 0.57 บาท คิดเป็น Div. Yield รายปีละ 1.6%

Combine ratio มีแนวโน้มลดลง



Source : BLA, InnovestX Research

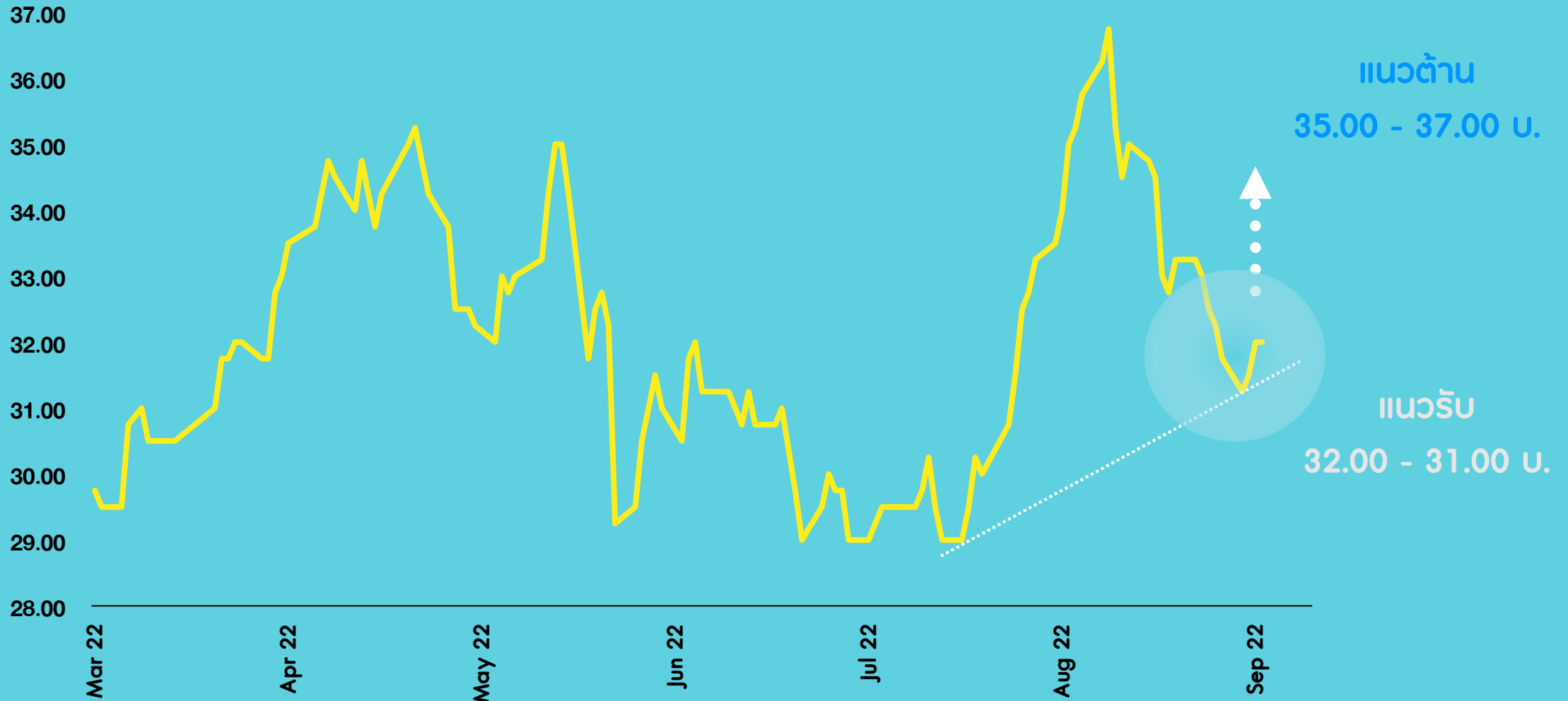
Investment Portfolio 2Q22



Source : BLA, InnovestX Research

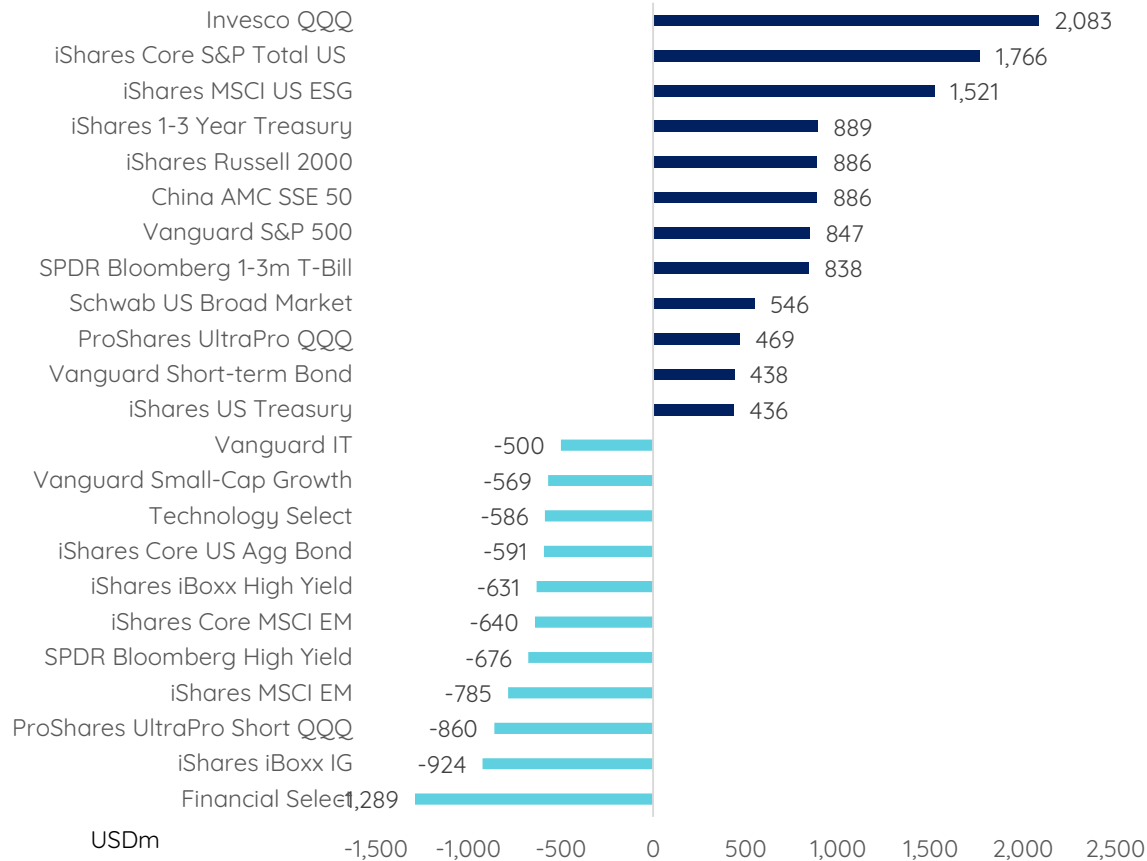
หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...BCP

บาท/หุ้น

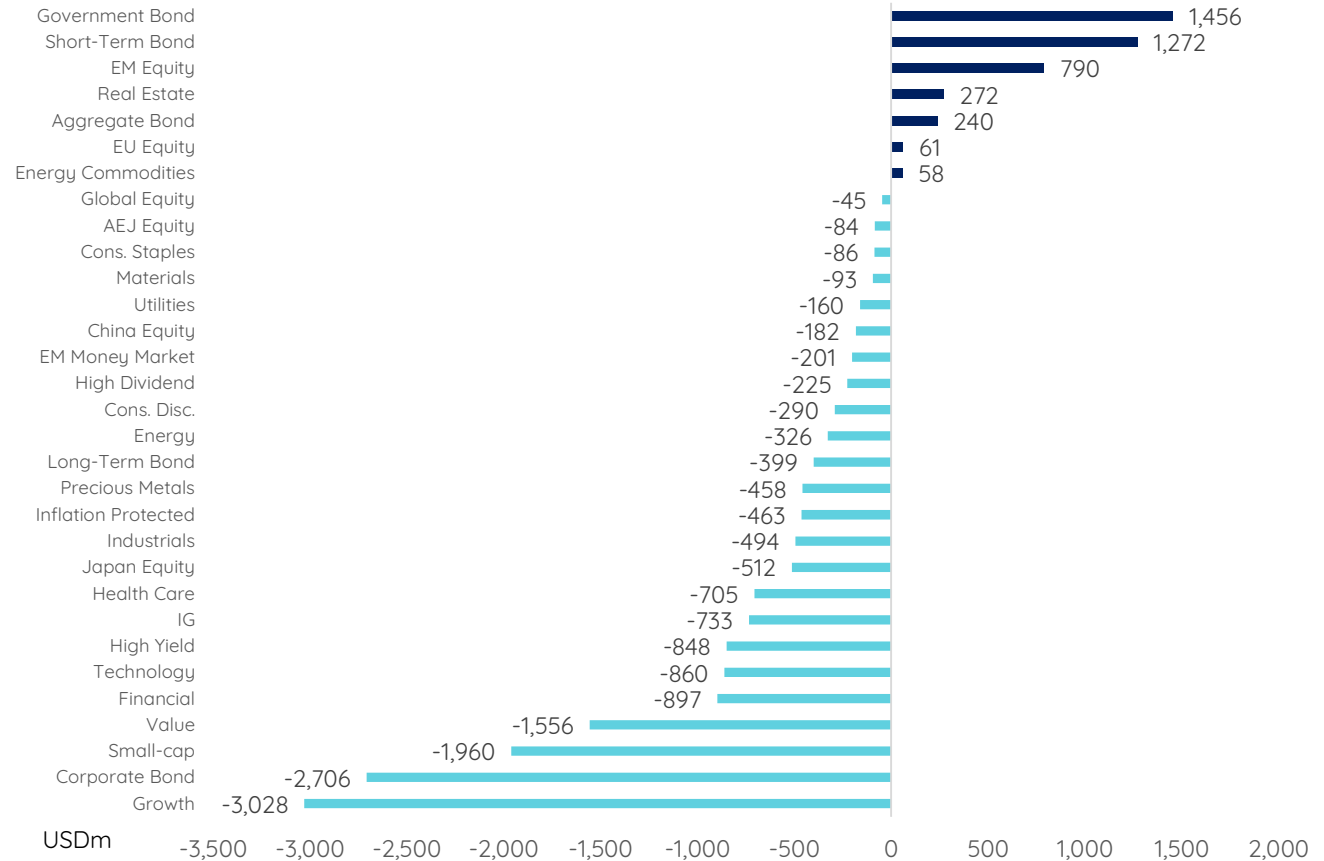


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - Passive Fund Flows



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) เป็นภาพการขายลดความเสี่ยงจากนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐที่ตึงตัวกว่าที่คาด 2) มีแรงซื้อกลับในตราสารหนี้ โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้นสะท้อนภาพ Risk-off ของนักลงทุน 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM จากจำนวนผู้ป่วยในจีนที่ลดลงและราคาน้ำมันที่เป็นต้นทุนของประเทศ EM ไม่ขึ้นแรง 4) มีแรงขายในหุ้นธัม Growth และเทคโนโลยีจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 5) หุ่นกลุ่มการเงินและสินค้าอุตสาหกรรม รวมถึงหุ้นขนาดเล็ก มีเงินไหลออกจากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง นอกจากนั้น IG และ HY มีแรงขายจากความกังวลการปิดนัดชำระหนี้มากขึ้น 6) โลหะมีค่ายังได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

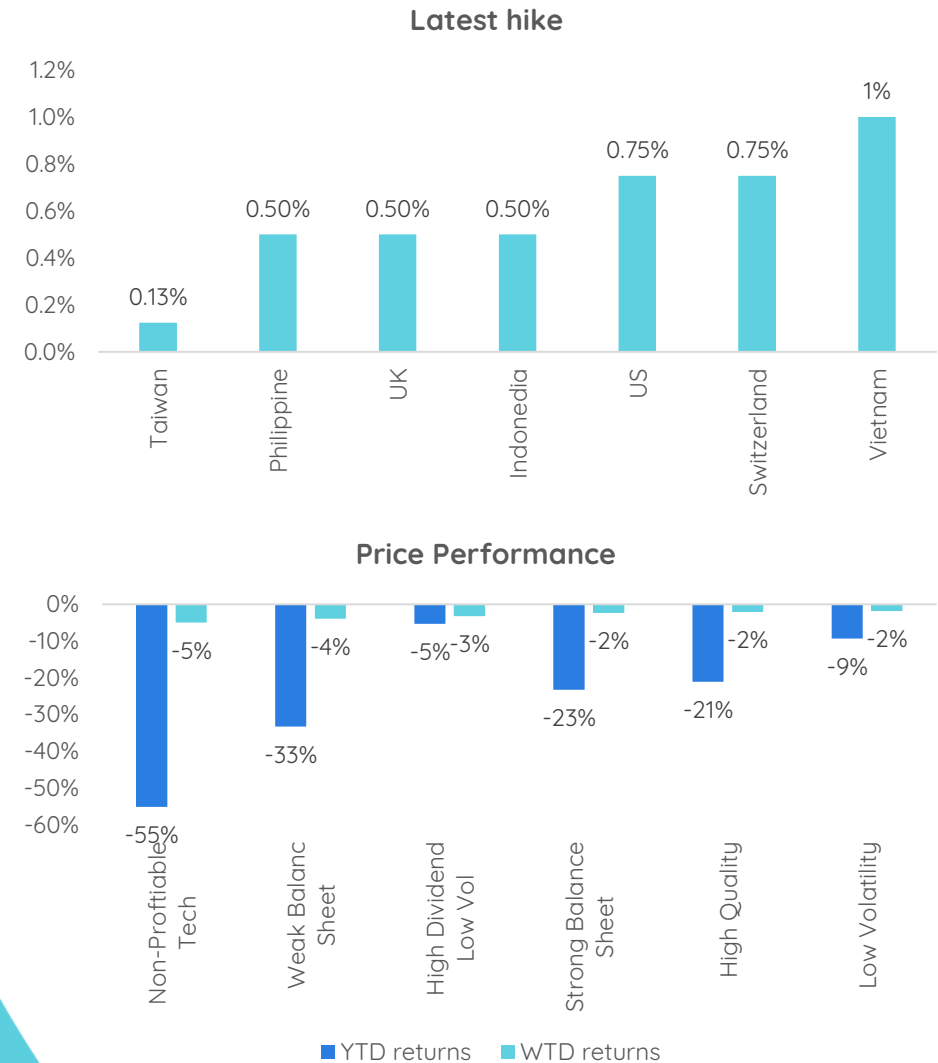
“ในการประชุม FOMC ที่ผ่านมา Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 75bps ตาม
คาด พร้อมส่งสัญญาณชัดเจนในการขึ้นดอกเบี้ยอีก 125bps ทำให้
ธนาคารกลางทั่วโลกเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อป้องกันการอ่อนตัวลงของค่าเงิน ซึ่ง
ดูเหมือนจะทำให้ตลาดมีความผันผวนและส่งผลกับ Sentiment ของ
ตลาด ทำให้เรามองว่าควรลงทุนแบบระมัดระวังและเลือกหุ้นที่เน้นการตั้ง
รับและมีภาพการเติบโตได้ดี โดยมาจากเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นสำคัญ

ธนาคารกลางทั่วโลกเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย

- ธนาคารกลางฝั่งยุโรปปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย โดยสหราชอาณาจักรปรับขึ้น 50bps พร้อมคาด GDP 3Q22 จะหดตัวลง ด้านสวิตเซอร์แลนด์ปรับลง 75 bps
- ขณะที่ฝั่งเอเชียปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเช่นกัน โดยธนาคารกลางฟิลิปปินส์ อินโดนีเซียปรับขึ้น 50bps ในขณะที่เวียดนามขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลัก 100bps ซึ่งเป็นการปรับครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2020
- ทั้งนี้มองว่าธนาคารกลางสหรัฐส่งสัญญาณชัดเจนในการขึ้นดอกเบี้ยอีก 125bps ทำให้หลายประเทศเริ่มขึ้นดอกเบี้ยเพื่อที่จะป้องกันค่าเงิน รวมถึงมีการแทรกแซงค่าเงิน

ดังนั้นเรามองว่าตลาดจะมีความผันผวนมากขึ้นเพราะการขึ้นดอกเบี้ยจะส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลงอย่างชัดเจนในช่วง 4Q22-1Q23 ซึ่งมองว่าตลาดจะยังอยู่ในทิศทางที่ตอบสนองกับความเสี่ยง ส่วน Upside มีจำกัด หากเรายังคงลงทุนแบบระมัดระวังและเลือกหุ้นที่เน้นการตั้งรับและมีภาพการเติบโตได้ดี โดยมาจากเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นสำคัญ

การจัดสรรพอร์ตการลงทุนจะมีความอ่อนไหวต่อการประเมินมูลค่าและระมัดระวังเกี่ยวกับบริษัทที่ไม่มีกำไร งบดุลอ่อนแอและหุ้น Valuation สูงปรับตัวลดลงแรงกว่า เราจึงมองว่าการจัดสรรจะหันไปหาหุ้นที่มีคุณภาพกำไรและไม่แปรผันกับภาพเศรษฐกิจมาก เนื่องจากความเสี่ยงจากภาวะถดถอยเพิ่มขึ้น โดยหุ้นไทยเราเลือก AMATA, AP, CRC, KTB และ MTC สำหรับหุ้นต่างประเทศที่มีคุณภาพดีเราชอบ T-Mobile, Monster Beverage, UnitedHealth, American Tower, Philip Morris, Kraft Heinz



Source: InnovestX, Bloomberg

ภาวะตลาดตราสารหนี้ 19 – 23 ก.ย. 2565

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 12 – 16 กันยายน 2565 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุต่ำกว่า 1 ปี ประมาณ 4,308 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 7,265 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 12 – 16 กันยายน 2565 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA วงเงิน 11,864.30 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 3 ปี เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) และ ผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุตราสาร โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุ 1 – 2 ปี ให้ผลตอบแทนดีกว่าเงินฝาก อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

IRPC

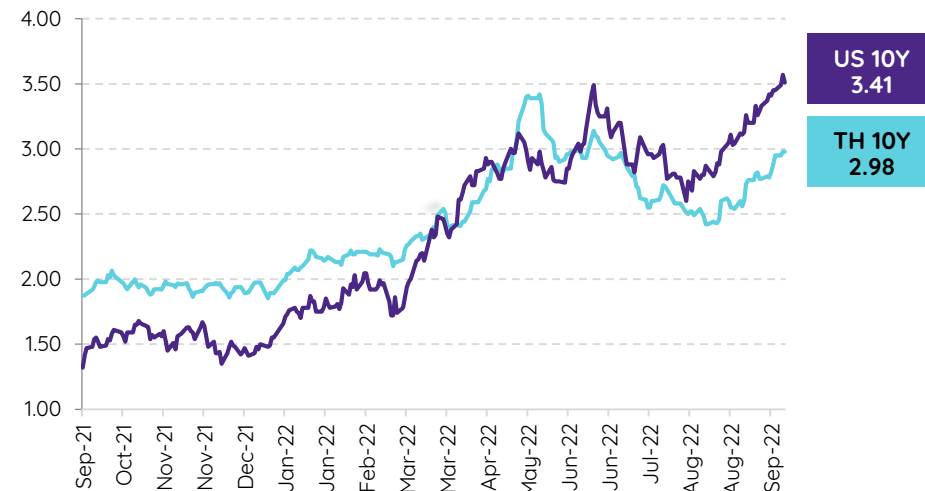
หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A- เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

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

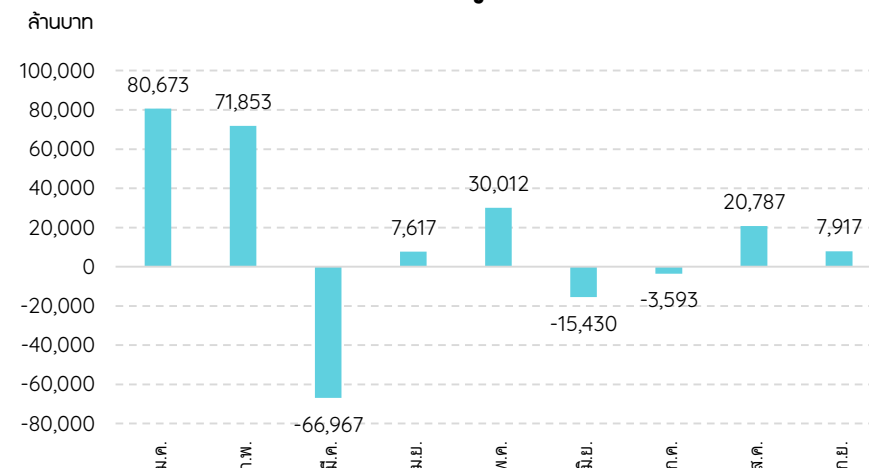
Source: ThaiBMA, InnovestX-Investment Solutions Group, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : ThaiBMA data as of 21/09/2022

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 4 ม.ค. – 21 ก.ย. 2565 อยู่ที่ 132,870 ล้านบาท



- Follow us



InnovestX

 @easyinvest



WEALTH Research Group Team

ธนาบดี รัตนแสง

ผู้ช่วยผู้จัดการ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์

ผู้ช่วยผู้จัดการ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ณัฐวรินทร์ ไตรภพสกุล

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1032

สุทธิชัย คุ่มวรชัย

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-097-1507

สิทธิชัย ดวงรัตนธาดา

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1031

ดร. ปิยศักดิ์ มานะสันต์

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1037

สุกิจ อุดมศิริกุล

กรรมการผู้จัดการสายงานวิจัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
02-949-1035

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุน เท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็นข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยคำของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็นข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยคำของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็นข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยคำของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็นข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยคำของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ 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, ITTEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, 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, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTAC, TACC, TASC, TSC, TSCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP*, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTBL, 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, PTO, 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, TITLE, 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, WIIK, 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. InnovestX 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทมีข่าวด้านการทำผิดกฎหมาย เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CG ของบริษัทดังกล่าวจะประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรอง)

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, 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, ITTEL, 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, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NKB, NEP, NINE, NKI, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PTO, 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, 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, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTAC, TAE, TAKUNI, TASC, TSCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTBL, TTCL, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, 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, 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, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, 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, KCM, 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, MJED, 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, 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, SNNP, 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, TPAC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGE, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITLE, TK, TCK, TLI, TM, TMC, TMD, TMW, TNDT, 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, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG, YONG

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.