

วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดทรงตัวทั่วโลกราว 0.5% หลังเตรียมจับตาทิศทาง การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมวันที่ 2 พ.ย. นี้ ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค CPI ของยูโรโซนในเดือนต.ค.ปรับตัวขึ้น 10.7%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 10.2%YoY ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตในจีนเดือน ต.ค. ปรับตัวลงอยู่ที่ 49.2 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 49.7 สะท้อนว่าภาคการผลิตของจีนอยู่ในสภาวะชะลอตัว
- กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ระยะสั้นและการเท็งกำไรใน High Yield ต่อเนื่องหลังตลาดอาจจะเริ่มคาดหวังว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะเริ่ม ลดลงจากภาพเงินเฟ้อและนโยบายการเงิน มีแรงซื้อในหุ้นอิม Value และขายอิม Growth บ่งชี้ว่านักลงทุนกังวลกับความผันผวนของตลาด 3) นัก ลงทุนกังวลกับสถานการณ์ใน EM ทั้งจากนโยบายของจีนและ Credit risks ทำให้มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับผล ประกอบการออกมาไม่ค่อยโดดเด่น โลหะมีค่ามีแรงขายจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าและมีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังค่าเงินเยนอ่อนค่า ด้านหุ้น ขนาดเล็กยังมีแรงขายต่อเนื่องทั้งนี้สืบเนื่องจากผลประกอบการในภาพรวมออกมามีสัญญาณชะลอตัวลง
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปปรับลดลง 7.8% (MTD -30%) และราคาก๊าซในยุโรปปรับลดลง 25% (MTD -60%) ส่วน Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 1bps ส่วน HY ปรับเพิ่มขึ้น 5bps ส่วน Credit Default Swap จำนวนผู้ป่วยใหม่ในจีนและฮ่องกงยัง อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้จีนประกาศปิด Disneyland และโรงงานผลิตสินค้า Apple ทำให้ความกังวลกับประเด็นนี้เพิ่มขึ้นอีกครั้ง
- เดือนพฤศจิกายนเป็นหนึ่งในเดือนที่แข็งแกร่งที่สุดของปีสำหรับหุ้นสหรัฐ S&P 500 ได้รับค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.82% โดยมีผลตอบแทนเป็นบวก 69% ของเวลา ตามข้อมูลย้อนหลังไปถึงปี 1983 ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาค่าเฉลี่ยผลตอบแทนในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 1.26% และเพิ่มขึ้น 9 ใน 10 ปีย้อนหลัง
- ดัชนี PMI ภาคการผลิต NBS ของจีนลดลงเหลือ 49.2 ในเดือนตุลาคมจาก 50.1 ในเดือนกันยายน เนื่องจากการหยุดชะงักของ Covid ที่ยืดเยื้อ และอุปสงค์ที่ลดลง บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจในภาพรวมชะลอตัวลงชัดเจน
- FOMC กำหนดให้ปรับขึ้น 75bp เป็นครั้งที่สี่ในการประชุมเดือนพฤศจิกายนในสัปดาห์หน้า โดยจะเพิ่มช่วงเป้าหมายสำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินเฟด เป็น 3.75-4% ด้าน GS ปรับเพิ่มการขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bp ในการคาดการณ์ ซึ่งมีการประเมินว่าจะขึ้น 75bp ในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งหากเป็นไป ตามที่ GS คาดการณ์เรามองว่าตลาดเองยังไม่รับรู้ทั้งหมดสืบเนื่องตลาดมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. นั้นจะเป็นจุดสูงสุดแล้ว แต่เรามอง ว่าหากธนาคารกลางยังไม่เปลี่ยนท่าทีมีความเป็นไปได้ที่ตลาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แรง

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Index	Stock (Local currency)	Bond 10-year Yield	%DoD (bps)	Currency (vs USD)	%DoD	Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
Thailand	1,608.8	0.2%	3.3	5.1	38.1	0.4%	Baltic Dry Index	1,463.0	-4.6%	ICT	-1.2%	Polygon	-2.6%
Singapore	3,093.1	1.1%	3.4	6.2	1.4	0.4%	Copper	337.5	-1.6%	IT	-1.2%	Cardano	-2.6%
Malaysia	1,460.4	0.9%	4.4	3.9	4.7	0.0%	Bitcoin	20,405.7	-1.1%	Materials	-0.8%	Chainlink	-2.3%
Indonesia	7,098.9	0.6%	7.5	0.5	15,598.0	0.3%	Oil - Brent	94.8	-1.0%	Utilities	-0.7%	Cronos	-2.2%
Philippines	6,153.4	Closed	5.6	Closed	58.0	Closed	Gold	1,633.6	-0.7%	Cons Disc	-0.5%	Litecoin	-1.9%
Vietnam	1,027.9	0.1%	4.0	0.0	24,838.0	0.0%	Silver	19.2	-0.5%	Industrials	-0.3%	Bitcoin	-1.7%
India	24,589.6	1.2%	7.5	0.4	82.8	0.4%	Iron Ore	92.4	-0.2%	Real Estate	-0.3%	Ethereum	-1.7%
China	2,893.5	-0.8%	2.6	-2.7	7.3	0.7%	Cotton	72.0	-0.2%	Cons Staples	-0.3%	Polkadot	-1.7%
Hong Kong	14,687.0	-1.2%	4.0	9.4	7.8	0.0%	Rubber	215.7	0.6%	REIT	-0.2%	Bitcoin Cash	-1.4%
Japan	27,587.5	1.8%	0.2	0.0	148.7	0.8%	Soybean meal	428.1	0.6%	Financials	-0.1%	Binance Coin	-1.0%
South Korea	2,293.6	1.1%	4.2	5.2	1,424.7	0.2%	Palm oil	3,858.0	0.8%	Healthcare	0.0%	Solana	-0.9%
Taiwan	12,949.8	1.3%	1.7	0.0	32.2	0.2%	Soybean	1,407.0	1.4%	Energy	0.4%	TRON	-0.8%
Australia	7,054.8	1.2%	3.8	-2.4	1.6	0.2%	Corn	691.5	1.6%			XRP	-0.1%
UK	7,094.5	0.7%	3.5	3.8	0.9	1.3%	Sugar	18.0	2.2%			Avalanche	0.8%
Germany	13,253.7	0.1%	2.1	3.9	2.0	0.8%	Rice	16.6	2.7%	Style/Basket	%Chg DoD	Dogecoin	11.4%
France	6,266.8	-0.1%	2.6	9.3	6.6	0.8%	Coffee	177.7	4.7%	Asset Sensitive	-0.7%		
Russia	2,166.6	-0.1%	9.3	5.0	118.7	na	Wheat	882.3	6.4%	High Beta	-0.5%	ETF	%Chg
Italy	22,652.1	0.5%	4.3	12.5	1,959.4	0.8%	Thermal Coal	828.2	6.9%	Rate Sensitive	-0.1%	Thematics	DoD
Spain	7,956.5	0.5%	3.1	8.7	168.4	0.8%	Natural Gas	6.4	11.8%	Growth	-0.1%	Metaverse	-1.6%
Greece	874.3	1.6%	4.7	14.7	344.8	0.8%				Large	-0.1%	Innovation	-1.6%
US	3,872.0	-0.7%	4.0	3.5	111.5	0.7%	Fixed Income	%Chg DoD		Global Cyclical	-0.1%	Genomic	-1.4%
Canada	19,426.1	-0.2%	3.3	1.6	1.4	0.2%	Global Treasury	-0.7%		High Dividend	-0.1%	Semiconductor	-0.6%
Mexico	49,922.3	1.7%	6.3	8.0	19.8	0.1%	Global HY	-0.4%		Low vol	0.0%	ESG	-0.5%
Brazil	116,037.1	1.3%	11.9	-3.1	5.2	-2.2%	U.S. Treasury	-0.3%		Defensive	0.0%	Cybersecurity	-0.4%
Argentina	149,938.3	1.4%	6.5	3.5	156.9	0.6%	Thai Govt bond - 10yr	-0.3%		Value	0.0%	Gaming	-0.1%
World		-0.5%					Global Investment Grade	-0.2%		Small	0.1%	Clean Energy	0.1%
DM		-0.4%					Global Inflation-linked	-0.2%		Domestic	0.5%	EV	0.4%
EM		0.3%								Commodities	0.5%	Cloud & Big Data	0.5%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (จันทร์ที่ 31 ต.ค.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นชะลอตัวลง โดย DJIA -0.4%, S&P 500 -0.7% และ Nasdaq -1.03% กดดันจาก Alphabet -1.8%, MSFT -1.5%, Meta Platforms -6.1%, Netflix -1.3% หลังตลาดเตรียมจับตาดูทิศทางของการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมวันที่ 2 พ.ย. นี้ โดยตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมครั้งนี้ ทั้งนี้เตรียมติดตามตัวเลขเศรษฐกิจอื่นที่จะประกาศในอาทิตย์นี้เช่นกัน ทั้งตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนต.ค. จาก ADP, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนต.ค.
- Apple (AAPL) -1.5% หลัง Reuters เผยการผลิต iPhone ในโรงงานของ Foxconn เมืองเจิ้งโจว อาจลดลงมากถึง 30% ในเดือนหน้า หลังประเทศจีนยังคงมีการใช้มาตรการควบคุมโควิด-19 โดยเรามองประเด็นดังกล่าวจะส่งผลให้เกิดปัญหาเกี่ยวกับ Supply Chain เป็นวงกว้าง หลังโรงงานดังกล่าวเป็นโรงงานประกอบ iPhone ขนาดใหญ่ที่สุดของแอปเปิล



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดผสม โดย Stoxx Europe 600 +0.6%, CAC-40 0.5%, DAX +0.2% FTSE100 -0.3% หลังดัชนีราคาผู้บริโภค CPI ของยูโรโซนในเดือนต.ค.ปรับตัวขึ้น 10.7%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 10.2%YoY
- ด้านตัวเลข GDP ใน 3Q22 ของยูโรโซนขยายตัว 0.2%QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 1.0%QoQ ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน 0.8%QoQ
- Aéroports de Paris SA เผยรายได้ใน 9M22 โตดี 81.1% อยู่ที่ €3.4B ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของ Traffic ที่แกร่ง ประกอบกับการฟื้นตัวของธุรกิจค่าปลีกและบริการที่ดี โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขาย Airside ต่อผู้โดยสารที่อยู่ท่าอากาศยาน 26.1 € ทั้งนี้บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์ในส่วน อัตราการฟื้นตัวของ Traffic เมื่อเทียบกับปี 2019 ในสนามบิน Paris Aéroport ขึ้นสู่ระดับ 82%-83% จากก่อนหน้านี้ที่คาดการณ์ไว้ที่ 77%-78%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (จันทร์ที่ 31 ต.ค.)

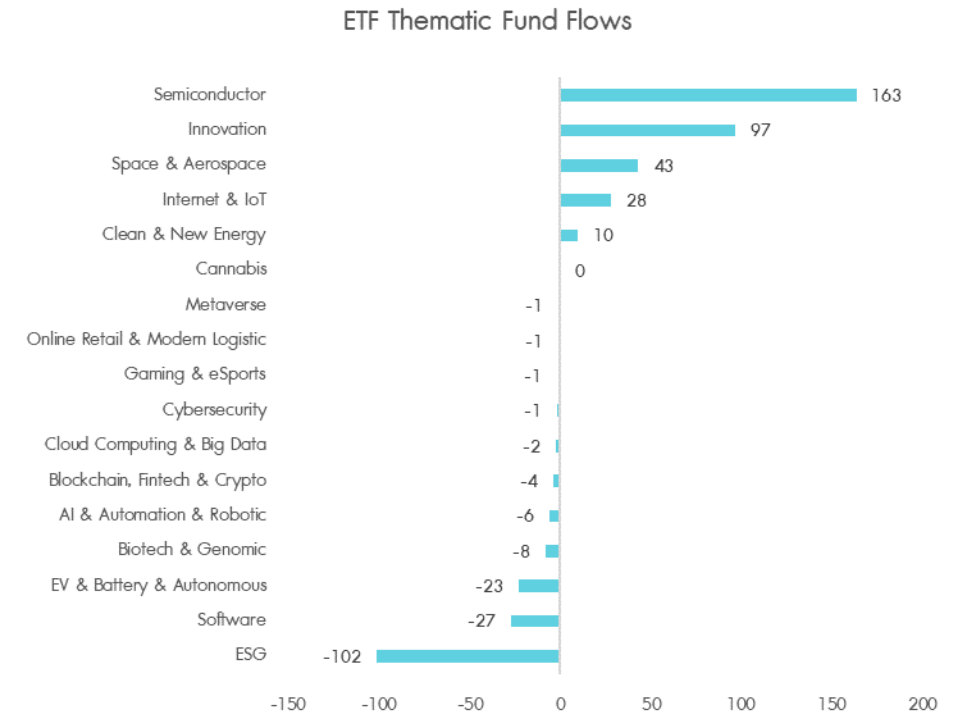
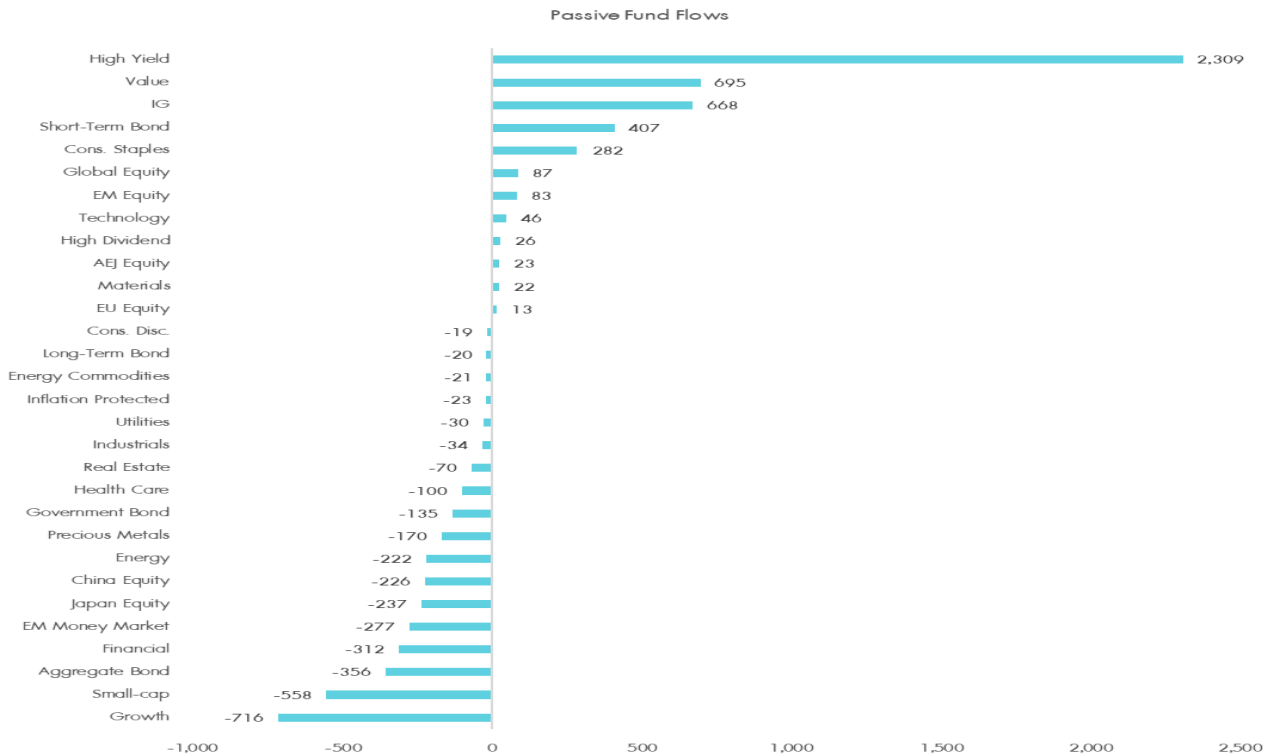
🌸 ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลง โดย HSI -1.1% กดดันจาก Ping An (2318) -3.2%, Alibaba (9988) -0.5% หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเดือน ต.ค. ปรับตัวลงอยู่ที่ 49.2 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 49.7 สะท้อนว่าภาคการผลิตของจีนอยู่ในสภาวะชะลอตัว
- ด้านทางการเงินรายงานผู้ติดเชื้อใหม่ในวันที่ 30 ต.ค. แตะระดับ 2,675 ส่งผลให้ Disney Resort ในเซี่ยงไฮ้ประกาศปิดสวนสนุก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 ต.ค.
- ในทางตรงกันข้าม รัฐบาลจีนยังคงมีการผ่อนคลายมาตรการการเดินทาง Inbound ต่อเนื่อง โดยล่าสุด ชาวจีนแผ่นดินใหญ่สามารถเดินทางไปยังมาเก๊าได้ผ่านการสมัคร e-visas ของทางการจีน ซึ่งมาตรการดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน) เป็นต้นไป
- เราคาดว่าจำนวนผู้ป่วยใหม่ในจีนและฮ่องกงยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ในช่วงสิ้นปีอาจมีการสั่ง Lockdown เพื่อให้เป็นไปตามแนวทาง Zero COVID-19 อย่างไรก็ดีมองว่าเป็นภาพที่ไม่น่ากังวลขนาดนั้น เนื่องจากในทางปฏิบัติยังคงมีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆอย่างต่อเนื่อง

🇻🇳 ตลาดหุ้นเวียดนาม

- เมื่อวานนี้ ดัชนี VN ปิดบวก 0.1% นำโดย VHM +0.2%, CTG +2.3%, BID +2.2% ด้านกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในนครโฮจิมินห์มียอดขายต่ำสุดนับตั้งแต่ 2019 โดยโครงการ Savills Vietnam ขายได้เพียง 990 ห้องในช่วง 3Q22 โดยอัตราการดูดซับอยู่ที่ราว 15% เท่านั้น ขณะที่สินค้าคงอยู่ในระดับสูงที่ 4,400 ห้อง ด้านโครงการ DKRA Vietnam เป็นภาพเดียวกัน โดยมีแผนเปิดตัวห้องที่ลดลงกว่า 64% สะท้อน Demand ที่ลดลง
- ซึ่งเรามองว่าส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากสภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับค่าเงินที่แข็งค่า ที่ถึงแม้รัฐบาลจะออกมาตรการกระตุ้นก็ไม่เพียงพอที่จะเพิ่มความต้องการได้ ซึ่งในระยะถัดไป กลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะเผชิญกับความท้าทายอย่าง อุปทานที่ต่ำลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งอพาร์ทเมนต์ราคาปานกลางและราคาไม่แพง หลังผู้ประกอบการขาดเงินทุน
- Vingroup (VIC) เติบโต 9M22 โดยมีรายได้ลดลง 5%YoY อยู่ที่ VND88.2tn ด้านกำไรหลังหักภาษีอยู่ที่ VND1.6tn ขณะที่สินทรัพย์รวมในช่วง 3Q22 เพิ่มขึ้นกว่า 30% หนุนจากการทำธุรกรรมระหว่างโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ ทั้งนี้บริษัทเผยว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มที่จะโตต่อไปในปีหน้าขณะที่ยอดขายรถยนต์ Vinfast เพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนธุรกิจอื่นๆ รวมถึงธุรกิจศูนย์การค้า การท่องเที่ยว นันทนาการ การดูแลสุขภาพ และการศึกษา ก็คาดว่าจะฟื้นตัวเช่นกัน

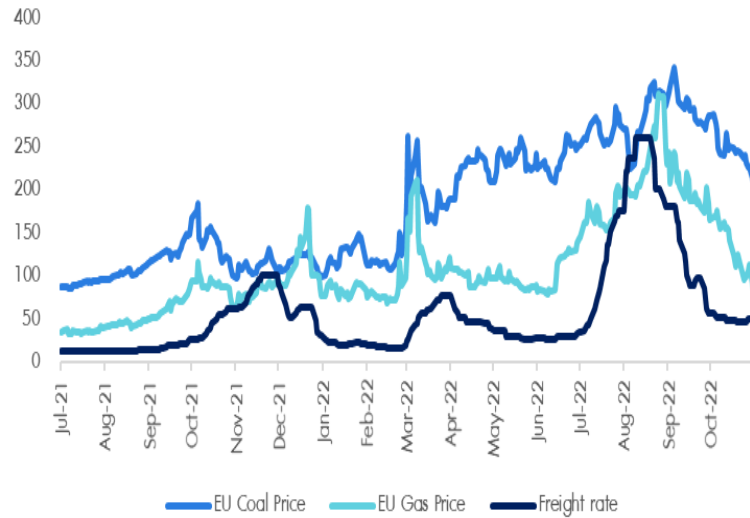
ความกังวลกับ Credit risk น้อยลงแต่กังวลกับจีนและหุ้น Growth มากขึ้น



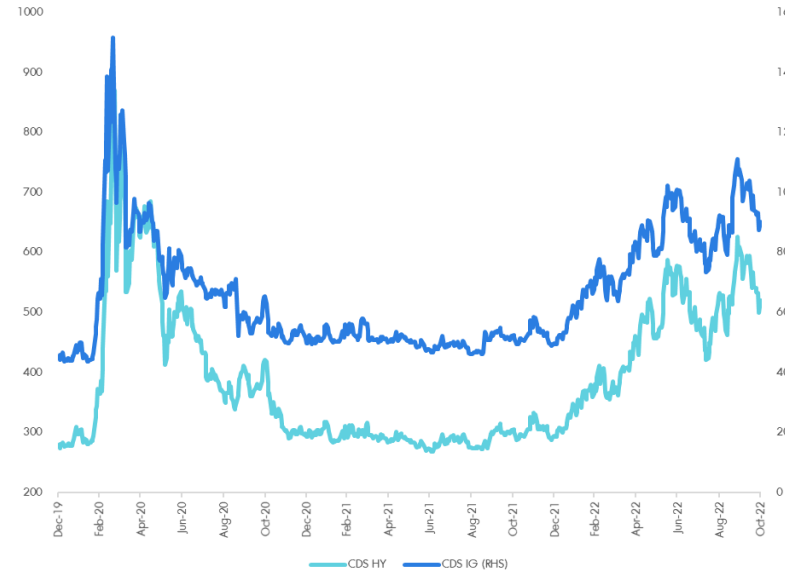
- กระแสเงินในวันที่ 28 ต.ค. ที่ผ่านมานั้นพบว่า 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ระยะสั้นและมีการเท็งกำไรใน High Yield ต่อเนื่องหลังตลาดอาจจะเริ่มคาดหวังว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะเริ่มลดลงจากภาพเงินเฟ้อและนโยบายการเงิน 2) มีแรงซื้อในหุ้นธีม Value และขายธีม Growth บ่งชี้ว่านักลงทุนกังวลกับความผันผวนของตลาด 3) นักลงทุนกังวลกับสถานการณ์ใน EM ทั้งจากนโยบายของจีนและ Credit risks ทำให้มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับผลประกอบการออกมาไม่ค่อยโดดเด่น 4) โลหะมีค่ามีแรงขายจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าและมีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังค่าเงินเยนอ่อนค่า 5) หุ้นขนาดเล็กยังมีแรงขายต่อเนื่องทั้งนี้สืบเนื่องจากผลประกอบการในภาพรวมออกมามีสัญญาณชะลอตัวลง

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

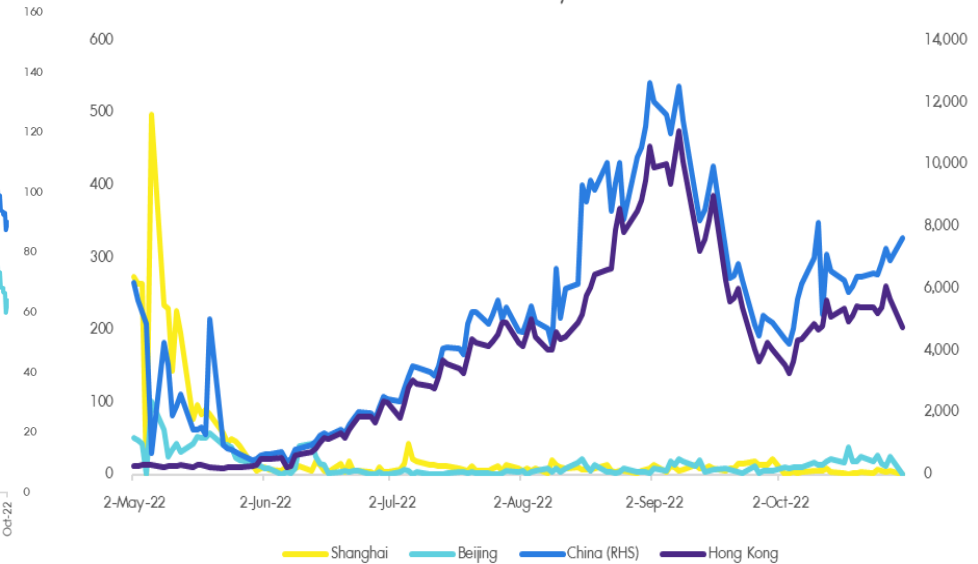
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap



China and HK's Daily New cases



- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก รัสเซียออกมาเตือนความไม่แน่นอนในเส้นทางการขนส่งสินค้าเกษตรเพราะกังวลว่าจะมีการลักลอบส่งทหารมาซึ่งทางนี้
- ราคาถ่านหินในยุโรปปรับลดลง 7.8% (MTD -30%) และราคาก๊าซในยุโรปปรับลดลง 25% (MTD -60%) ซึ่งลงมาต่ำสุดตั้งแต่เดือน มิ.ย. ราคาอ่อนข้างผันผวนแต่ภาพใหญ่ผ่านจุดที่น่ากังวลมาระดับหนึ่งแล้ว ทำให้ความเสี่ยงเรื่องเรื่องราคาพลังงานในยุโรปลดลงในระดับหนึ่ง
- Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 1bps ส่วน HY ปรับเพิ่มขึ้น 5bps ส่วน Credit Default Swap ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% DoD สำหรับ IG และเพิ่มขึ้น 4% DoD สำหรับ HY มองว่าปรับตัวในกรอบแคบไม่มีประเด็นใหม่
- จำนวนผู้ป่วยใหม่ในจีนและฮ่องกงยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้จีนประกาศปิด Disneyland และโรงงานผลิตสินค้า Apple ทำให้ความกังวลกับประเด็นนี้เพิ่มขึ้นอีกครั้ง

เดือน พ.ย. เป็นเดือนที่ดีของตลาดหุ้น

ผลตอบแทนในเดือน พ.ย. ของตลาดหุ้นโลกในช่วง 10 ปีย้อนหลัง

	1m	3m	6m	1y	2y	3y	5y	7y	10y	15y	20y	30y
10 Y Avg	1.28	.86	-.11	2.61	-.77	1.02	2.11	.13	-.26	.91	1.85	.80
2022	4.96	3.40	1.94	11.14	.13	11.58	5.16	1.06	6.14	1.96		
2021	.57	2.91	2.46	4.34	1.17	1.70	-.26	2.15	4.38	5.03	2.51	1.90
2020	1.17	8.51	15.23	10.58	4.15	3.03	1.14	5.87	13.17	2.10	12.21	4.11
2019	7.80	2.51	1.01	1.30	-5.22	6.36	-.17	-2.57	1.91	2.61	2.30	3.39
2018	5.38	-1.16	-2.37	.77	-.18	-.70	2.80	.50	-.26	-7.37	1.10	-7.17
2017	2.68	2.63	.98	1.40	1.83	-.28	2.00	-.17	1.77	2.90	1.78	1.55
2016	1.19	.91	2.16	1.38	.19	.88	4.11	.12	.44	1.17	.19	2.61
2015	1.43	5.41	1.76	2.12	.48	2.51	-.17	2.94	1.80	2.16	.88	1.45
2014	6.07	4.61	.27	-.61	1.40	1.11	1.11	2.01	1.41	.67	1.52	1.04
2013	1.52	-.19	1.20	2.60	-.60	-3.15	1.60	-2.28	1.97	3.91	1.11	1.62
2012	5.72	1.82	.11	-1.39	-9.31	4.71	1.22	1.91	2.93	-.70	1.68	2.11

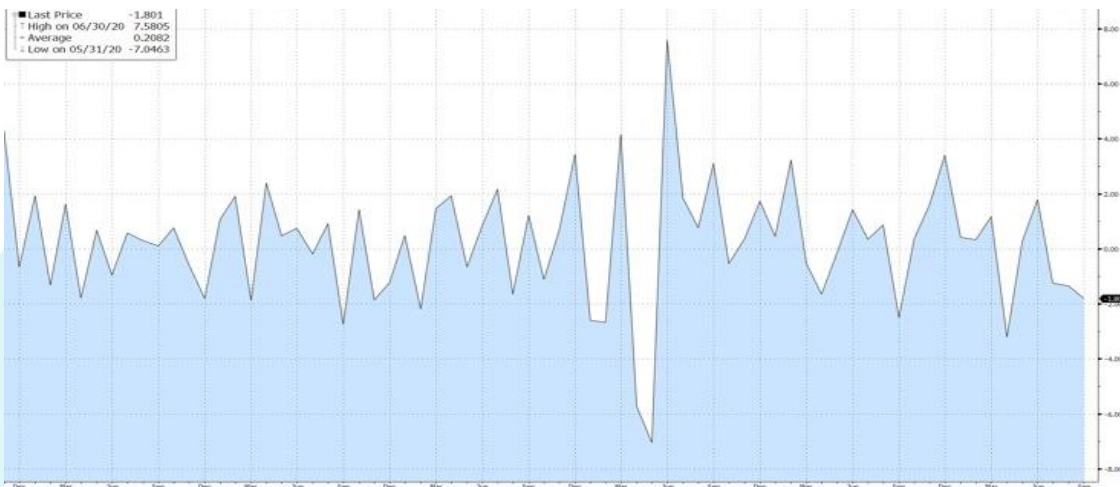
- เดือนพฤศจิกายนเป็นหนึ่งในเดือนที่แข็งแกร่งที่สุดของปีสำหรับหุ้นสหรัฐ S&P 500 ได้รับค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.82% โดยมีผลตอบแทนเป็นบวก 69% ของเวลา ตามข้อมูลย้อนหลังไปถึงปี 1983 ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาค่าเฉลี่ยผลตอบแทนในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 1.26% และเพิ่มขึ้น 9 ใน 10 ปีย้อนหลัง
- สอดคล้องกับตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น 1.9% ในเดือนพ.ย. และมีการปรับเพิ่มขึ้น 8 ใน 10 ปีย้อนหลัง ในขณะที่ตลาดเอเชียและตลาดไทยอาจจะมีสัดส่วนของการปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดหุ้นในฝั่งยุโรปและสหรัฐ
- โดยตลาดเอเชียปรับเพิ่มขึ้น 7 ใน 10 ปีย้อนหลังด้วยค่าเฉลี่ยผลตอบแทนในเดือน พ.ย. ที่ 2.1% ส่วนตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น 0.1% และปรับเพิ่มขึ้นเพียง 6 ใน 10 ปีย้อนหลัง
- แม้ว่าตลาดในเดือน พ.ย. จะมีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนในระดับที่ดีแต่มองในองค์ประกอบของตลาดทั้งจากภาพเศรษฐกิจมหภาคที่ได้รับแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในเอเชียและผลประกอบการในไตรมาสที่ 4 ที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน ประกอบกับท่าทีของธนาคารกลางยังไม่เปลี่ยนและยังขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงซ้ำนั้น ทำให้เรามองว่าการปรับเพิ่มขึ้นในปีนี้อาจจะมีโอกาสน้อยกว่าค่าเฉลี่ย
- เรายังมองว่าตลาดยังผันผวน จึงเน้นไปที่หุ้นที่มีความผันผวนต่ำและมีคุณภาพดี อย่าง P&G, UnitedHealth, Philip Morris, Starbucks, Unilever, Coca Cola, McDonald

ตัวเลข ศก ในฝั่งเอเชียยังไม่สดใส

PMI ภาคการผลิตและบริการของจีนหดตัวลง



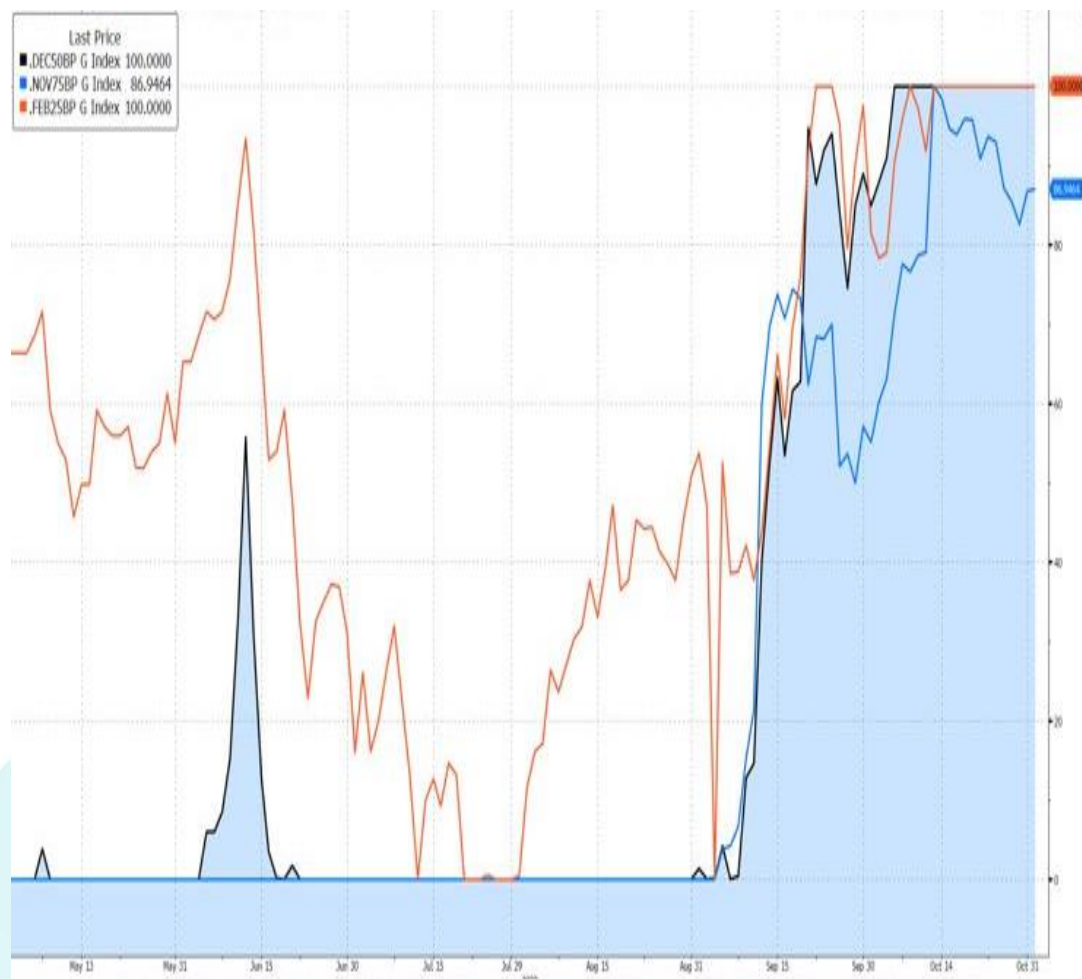
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเกาหลีลดลง 3 เดือนติดต่อกัน



- ดัชนี PMI ภาคการผลิต NBS ของจีนลดลงเหลือ 49.2 ในเดือนตุลาคมจาก 50.1 ในเดือนกันยายน เนื่องจากการหยุดชะงักของ Covid ที่ยืดเยื้อและอุปสงค์ที่ลดลง
- ในการสำรวจ PMI ด้านการผลิตของ NBS ทั้งดัชนีย่อยของการส่งออกและดัชนีย่อยคำสั่งซื้อใหม่ลดลงประมาณ 2 จุดในบรรดาดัชนีย่อยห้าดัชนีของ PMI ภาคการผลิตของ NBS ดัชนีย่อยของผลผลิตลดลงเหลือ 49.6 จาก 51.5 ดัชนีย่อยคำสั่งซื้อใหม่ลดลงเหลือ 48.1 จาก 49.8 และดัชนีย่อยการจ้างงานลดลงเหลือ 48.3 จาก 49.0 ขณะที่สินค้าคงคลังคงเหลือวัตถุดิบ ขึ้นเป็น 47.7 จาก 47.6 ดัชนีย่อยเวลาการส่งมอบลดลงเหลือ 47.1 ในเดือนตุลาคมจาก 48.7 ในเดือนกันยายน ซึ่งหมายถึงปัญหาคอขวดด้านลอจิสติกส์ที่เพิ่มขึ้น
- PMI ภาคบริการลดลงเหลือ 48.7 ในเดือนตุลาคมจาก 50.6 ในเดือนกันยายน โดยได้แรงหนุนหลักจากการเสื่อมสภาพในภาคบริการอันเนื่องมาจากข้อจำกัดของ Covid ที่ยืดเยื้อ
- การผลิตภาคบริการของเกาหลีลดลงเป็นเดือนที่สามติดต่อกันโดย 1.8% mom sa ในเดือนกันยายนผลผลิตลดลงจากการผลิตโลหะพื้นฐานและเซมิคอนดักเตอร์ที่ลดลง
- อัตราส่วนสินค้าคงคลังและการจัดส่งการผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แม้จะลดลงจากภาคส่วนเทคโนโลยีรวมถึงเซมิคอนดักเตอร์ ผลผลิตภาคบริการหดตัว 0.3% mom sa และยอดขายปลีกลดลง 1.8% เครื่องชี้การลงทุนอ่อนตัวลงโดยเฉพาะการลงทุนด้านอุปกรณ์ผลิตโดยรวม (รวมบริการและการก่อสร้าง) ลดลง 0.6% mom sa บันทึกการลดลงอย่างต่อเนื่องที่คมชัดที่สุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน
- บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจในภาพรวมชะลอตัวลงชัดเจน

ความคาดหวังต่อผลการประชุม FOMC

โอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน พ.ย. ธ.ค. และ ก.พ.



- FOMC กำหนดให้ปรับขึ้น 75bp เป็นครั้งที่สี่ในการประชุมเดือนพฤศจิกายนในสัปดาห์หน้า โดยจะเพิ่มช่วงเป้าหมายสำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินเฟดเป็น 3.75-4%
- โฟกัสน่าจะอยู่ที่สิ่งที่เกิดขึ้นต่อไป และเราคาดว่า Chair Powell จะพูดเป็นนัยว่า FOMC มีแนวโน้มที่จะชะลอความเร็วไปที่ 50bp ในเดือนธันวาคม เราคาดว่า FOMC จะเริ่มบ่งชี้ถึงการขึ้นดอกเบี้ยว่า Terminal rate หรือดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายที่สูงที่สุดจะอยู่ที่เท่าไร
- GS ปรับเพิ่มการขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bp ในการคาดการณ์ ซึ่งมีการประเมินว่าจะขึ้น 75bp ในเดือนพฤศจิกายน 50bp ในเดือนธันวาคม 25bp ในเดือนกุมภาพันธ์ และ 25bp ในเดือนมีนาคม และตอนนี้เห็นอัตราเงินกองทุนพุ่งสูงสุดที่ 4.75-5%
- เรามองว่าสาเหตุที่ GS มองแบบนี้ได้แก่ ประการแรก อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับสูงซึ่งอาจทำให้การปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประการที่สอง อาจจำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเพื่อรักษาเศรษฐกิจให้อยู่ในเส้นทางการเติบโตที่ต่ำกว่าศักยภาพ เนื่องจากความเข้มงวดทางการคลังมีการตั้งตัวในระดับหนึ่ง และรายได้ที่แท้จริงกลับเติบโตขึ้นอีกครั้ง ประการที่สาม FOMC อาจจำเป็นต้องดำเนินการมากกว่านี้หากการเปลี่ยนแปลงในอนาคตทำให้เงื่อนไขทางการเงินผ่อนคลายก่อนเวลาอันควรและจะต้องมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะไม่ปรับเพิ่มขึ้นหรือสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้
- หากเป็นไปตามที่ GS คาดการณ์เรามองว่าตลาดเองยังไม่รับรู้ทั้งหมดสืบเนื่องตลาดมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. นั้นจะเป็นจุดสูงสุดแล้ว แต่เรามองว่าหากธนาคารกลางยังไม่เปลี่ยนท่าทีมีความเป็นไปได้ไม่น้อยที่ตลาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แรง

ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนฉายา
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยการลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง
ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน 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) ความเห็น ชั่ว 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ความเห็น ชั่ว 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCT, 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, IIL, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, 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, SPC, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, 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, 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, ZUP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APC, 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, 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, WIK, 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัที่มีส่วนการกำกับดูแลกิจการ เช่น การรณการณเกี่ยวกับหลักกรณย การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการให้ออก CGR ควรระหนักถึงข้อดังต่อไปนี้

Anti-corruption Progress Indicator**Certified** (ได้รับกรรับรอง)

2S, ZUP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APC, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, 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, CPL, CPN, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, 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, IIL, 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, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, 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, 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, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้กรกรรณ)

AH, ALT, APCO, ASW, B52, CHG, CI, CPR, CPW, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, GLOBAL, ILM, INOX, J, JMART, JMT, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, SSS, STECH, SUPER, SVT, TKN, TMD, TMI, TQM, TRT, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, W, WIN

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, BA, BBGI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, 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, ECL, 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, ITNS, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAF, PCC, 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, SCAP, 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, SNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEGH, TEKA, TFM, TGE, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, 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, 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 July 7, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.