

วันที่ 3 พฤศจิกายน 2565

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดทรงตัวทั่วโลกปรับตัวลงหลัง Fed มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.75% สู่ระดับ 3.75%-4.0% โดย Powell เผยว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่สูงมาก ซึ่งทำให้ Fed มีความจำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยในระดับที่สูงกว่าก่อนหน้านี้เพื่อป้องกันเงินเฟ้อต่อ อีกทั้งยังคงเร็วเกินไปที่จะหยุดการขึ้นดอกเบี้ย
- กระแสเงินไหลออกจากตราสารหนี้ระยะสั้น พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี เรามองว่าเป็นการลดความเสี่ยงลงก่อนหน้าการประชุม FOMC หรือนักลงทุนอาจจะเริ่มกังวลนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นอกจากนั้นขายแล้วไม่มีการซื้อสินทรัพย์เสี่ยงบ่งชี้ว่านักลงทุนถือเงินสดรอจังหวะการลงทุน มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็ก มองเป็นการเท็งกำไรในช่วงสั้นช่วงตลาดฟื้นตัว มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Consumer Staples 4) โลหะมีค่ามีแรงขายจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าและมีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังค่าเงินเยนอ่อนค่า ด้านตลาดหุ้นจีนมีแรงขายหลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงก่อนหน้านี้จากประเด็นคลายมาตรการ Zero COVID-19
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปปรับเพิ่มขึ้น 2.1% และราคาก๊าซในยุโรปปรับเพิ่มขึ้น 4.3% ส่วน Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 1.3bps ส่วน HY ปรับลดลง 1.2bps ส่วน Credit Default Swap ปรับตัวลดลง 0.5% DoD ด้านจำนวนผู้ป่วยใหม่ในจีนและฮ่องกงยังอยู่ในระดับสูงและมีการปรับตัวลงบ้างเล็กน้อย
- สามประเด็นสำคัญจากถ้อยแถลงของธนาคารกลางสหรัฐ 1) ดอกเบี้ยยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อยู่ก่อนหน้านี้ที่จะเริ่มชะลอตัวลง 2) ยังเร็วเกินไปที่จะหยุดการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงเวลานี้ และ 3) ความเสี่ยงในการทำน้อยเกินไปนั้นมีความเสี่ยงมากกว่าการขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไป
- AP Moller-Maersk ลดการคาดการณ์ตลาดตู้คอนเทนเนอร์ทั่วโลก โดยกล่าวว่าความต้องการจะลดลงมากถึง 4% ในปีนี้และอาจหดตัวในปี 2023 เนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อ เรายังแนะนำให้หลีกเลี่ยงกลุ่มเดินเรือจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและห่วงโซ่อุปทานที่ตึงเครียดอย่างมีนัยสำคัญ
- Qualcomm Inc. ผู้ผลิตโปรเซสเซอร์สมาร์ตโฟนรายใหญ่ที่สุด ราคาปรับตัวลดลงหลังจากให้การคาดการณ์ที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้มาก ทั้งนี้สืบเนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและการล็อกดาวน์ของ COVID-19 ในประเทศจีน ส่งผลให้อุปสงค์ปรับตัวลดลงในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม
- Pfizer (PFE) +3% หลังเผยงบ 3Q22 โดยกำไรโต 6%YoY สู่ \$8.6bn ขณะที่รายได้หดตัว 6%YoY สู่ \$22.6bn หลังความต้องการวัคซีน Covid-19 ในต่างประเทศชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้จากวัคซีน Covid-19 ลดลง 66%YoY ส่วน CVS Health (CVS) เผยงบ 3Q22 โดยรายได้โต 10%YoY แตะ \$81.2bn หนุนจากรายได้ในกลุ่มธุรกิจหลักตัวกลางจำหน่ายยาที่ดี 11%YoY ซึ่งช่วยเยี่ยวยารายได้ในวัคซีนโควิด-19 ที่หดตัวลง ขณะที่กำไรหดตัว 13%YoY อยู่ที่ \$2.8bn แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด

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	1,625.0	0.0%	3.2	-4.7	37.6	-0.5%	Wheat	846.0	-6.3%	IT	-3.3%	Dogecoin	-9.5%
Singapore	3,141.1	0.3%	3.5	3.0	1.4	0.1%	Baltic Dry Index	1,321.0	-4.1%	Cons Disc	-2.8%	Solana	-6.2%
Malaysia	1,451.6	0.4%	4.3	-2.7	4.7	0.0%	Silver	19.2	-2.0%	ICT	-2.5%	Avalanche	-5.5%
Indonesia	7,015.7	-0.5%	7.4	-7.6	15,648.0	0.1%	Bitcoin	20,175.8	-1.5%	REIT	-2.2%	Cardano	-4.1%
Philippines	6,206.2	0.9%	5.6	-1.2	58.5	0.9%	Corn	687.5	-1.5%	Real Estate	-2.0%	Ethereum	-4.1%
Vietnam	1,023.2	-1.0%	4.2	20.0	24,833.0	0.0%	Gold	1,635.2	-0.8%	Materials	-1.7%	Polygon	-3.8%
India	24,713.3	-0.3%	7.5	-1.0	82.8	0.1%	Rubber	216.0	-0.6%	Energy	-1.5%	Cronos	-3.7%
China	3,003.4	1.2%	2.7	2.4	7.3	0.2%	Rice	17.2	-0.2%	Cons Staples	-1.3%	Chainlink	-3.2%
Hong Kong	15,827.2	2.4%	4.1	2.6	7.8	0.0%	Copper	346.9	-0.1%	Industrials	-1.1%	Polkadot	-3.1%
Japan	27,663.4	-0.1%	0.3	-0.3	147.9	-0.2%	Soybean meal	424.5	-0.1%	Healthcare	-1.0%	XRP	-2.8%
South Korea	2,336.9	0.1%	4.1	-0.1	1,417.7	0.0%	Sugar	18.5	0.2%	Utilities	-0.6%	TRON	-2.2%
Taiwan	13,100.2	0.5%	1.7	1.6	32.2	-0.1%	Soybean	1,440.0	0.3%	Financials	-0.5%	Binance Coin	-2.0%
Australia	7,177.8	0.1%	3.8	9.7	1.6	0.7%	Oil - Brent	96.2	1.6%			Bitcoin Cash	-2.0%
UK	7,144.1	-0.6%	3.4	-7.1	0.9	0.8%	Iron Ore	82.1	2.9%			Bitcoin	-1.5%
Germany	13,256.7	-0.6%	2.1	1.0	2.0	0.6%	Palm oil	4,193.0	3.6%	Style/Basket	%Chg DoD	Litecoin	7.3%
France	6,276.9	-0.8%	2.6	0.9	6.7	0.6%	Coffee	182.2	4.3%	Global Cyclical	-1.5%		
Russia	2,173.8	0.0%	9.5	12.0	118.7	na	Cotton	79.0	5.3%	Small	-1.1%	ETF	%Chg
Italy	22,803.0	0.0%	4.3	3.5	1,972.2	0.6%	Natural Gas	6.3	9.7%	Commodities	-1.0%	Thematics	DoD
Spain	7,968.6	-0.4%	3.1	2.4	169.5	0.6%				Growth	-0.8%	Innovation	-4.8%
Greece	874.0	0.7%	4.6	-0.4	347.1	0.6%				Large	-0.8%	Cybersecurity	-4.0%
US	3,759.7	-2.5%	4.1	5.9	111.3	-0.1%	Fixed Income	%Chg DoD		Domestic	-0.7%	Cloud & Big Data	-3.6%
Canada	19,277.0	-1.2%	3.3	8.5	1.4	0.6%	Global Investment Grade	-0.4%		High Dividend	-0.7%	Metaverse	-3.0%
Mexico	50,864.9	Closed	6.3	1.1	19.7	-0.4%	Global Inflation-linked	-0.2%		Value	-0.5%	Genomic	-2.3%
Brazil	116,928.7	Closed	12.0	Closed	5.1	Closed	U.S. Treasury	-0.1%		Rate Sensitive	-0.4%	Semiconductor	-1.9%
Argentina	149,309.4	-2.4%	6.6	4.7	157.6	0.2%	Global HY	-0.1%		Defensive	-0.4%	ESG	-1.8%
World		-1.8%					Thai Govt bond - 10yr	0.0%		High Beta	-0.4%	Clean Energy	-1.5%
DM		-1.6%					Global Treasury	0.0%		Low vol	-0.4%	EV	-1.2%
EM		0.6%								Asset Sensitive	-0.3%	Gaming	-0.7%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (พุธที่ 2 พ.ย.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นในช่วงแรก หลังจาก Fed มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.75% สู่ระดับ 3.75%-4.0% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่กรกฎาคม 2551 ทั้งนี้ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยแรง อย่างไรก็ดีตลาดปรับตัวลงในเวลาถัดมา โดยดัชนี DJIA -1.5%, S&P 500 -2.5% และ Nasdaq -3.4% กดดันจากหุ้นกลุ่มที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย นำโดย Amazon -4.8%, Netflix -4.8%, Meta -4.9% หลัง Powell เผยว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่สูงมาก ซึ่งทำให้ Fed มีความจำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยในระดับที่สูงกว่าก่อนหน้านี้เพื่อป้องกันเงินเฟ้อต่อ อีกทั้งยังคงเร็วเกินไปที่หยุดการขึ้นดอกเบี้ยหมายความว่า ณ ตอนนี้ ยังไม่ใช่ว่า Fed จะเปลี่ยนนโยบายการเงิน
- ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯของ ADP เพิ่มขึ้น 239,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 195,000 และสูงกว่าเดือนก.ย.ที่ระดับ 192,000 ด้านตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLTS) ที่เพิ่มขึ้น 437,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 10.7 ล้านตำแหน่งในเดือนก.ย. ส่วนทางตลาดคาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 9.85 ล้านตำแหน่ง สะท้อนตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ตอกย้ำการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปชะลอตัวลงก่อนผลการประชุมของ Fed ออก โดย Stoxx Europe 600 -0.3%, CAC-40 -0.8%, DAX -0.6% FTSE100 -0.6% หลังจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นเกินคาดในเดือนต.ค. บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน และตอกย้ำการคาดการณ์ว่า Fed อาจจะยังคงเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยเชิงรุกต่อไปอีกระยะหนึ่ง
- ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ของยูโรโซนเดือนต.ค. อยู่ที่ 46.4 ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 46.6 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 48.4 อย่างไรก็ดีนับว่าต่ำกว่าระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเวลา 4 เดือนแล้ว
- BP plc เผยผลประกอบการ 3Q22 แกร่ง โดยมีกำไรจากการดำเนินงานกว่า \$13.7bn ขณะที่กำไรเพิ่มขึ้น 30%YoY อยู่ที่ \$8.1bn หนุนจากความต้องการในธุรกิจ Gas & Low carbon energies ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัทมีแผนซื้อหุ้นคืนกว่า \$2.5bn ก่อนจะประกาศผลประกอบการ 4Q22

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (พุธที่ 2 พ.ย.)

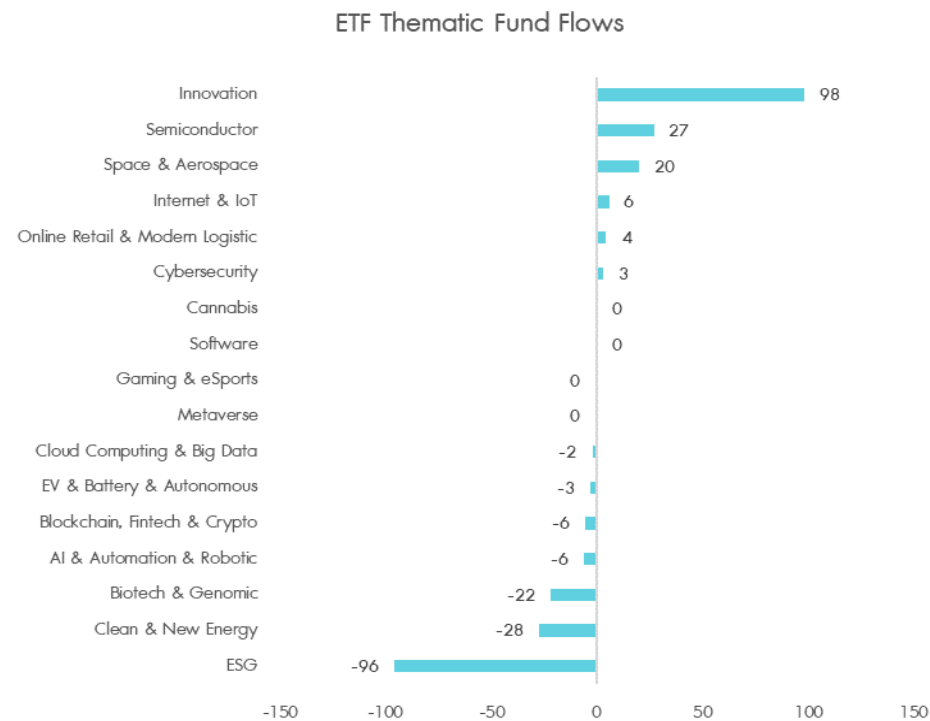
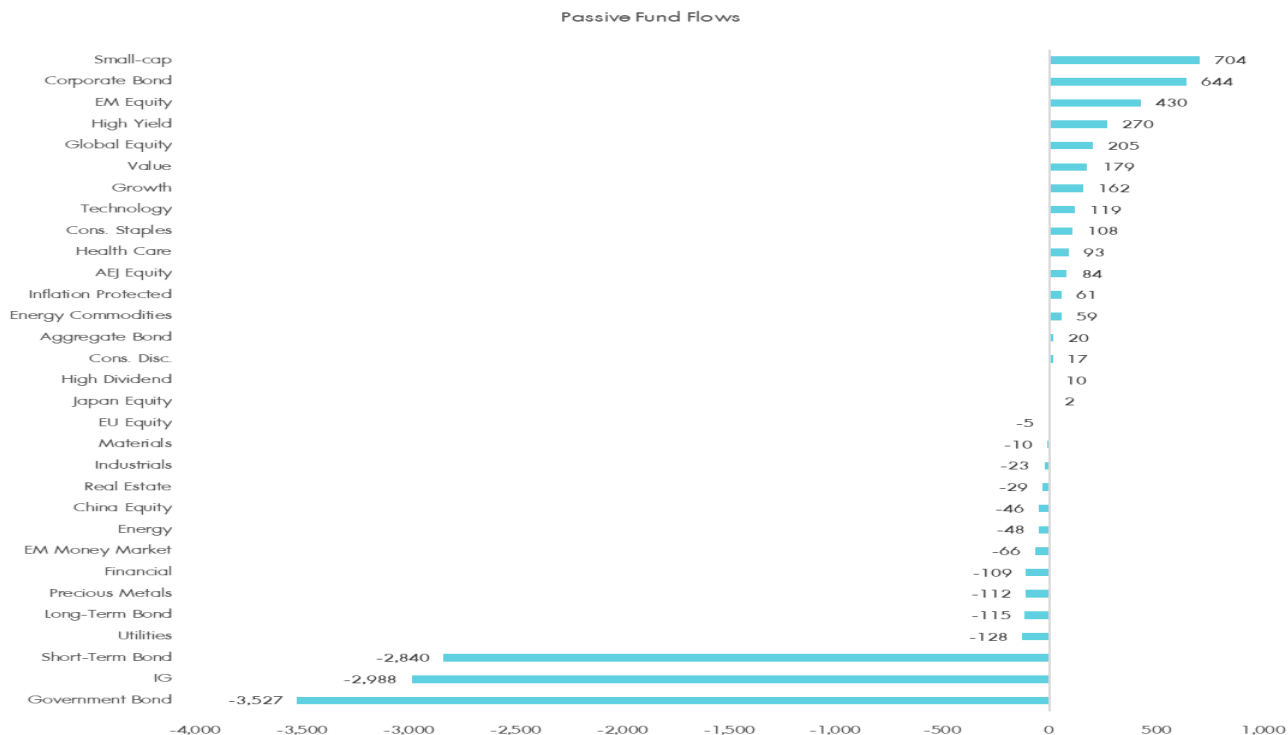
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปิดบวกในช่วงเช้า โดย HSI +1.1% นำโดย Alibaba (9988) +2.0%, AIA (1299) +0.8% หลัง HKEX ประกาศหยุดการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง รวมถึงการซื้อขาย Stock Connect และตลาดอนุพันธ์ในช่วงเวลา ตั้งแต่เวลา 12.55-15.00 น. (ตามเวลาไทย) เนื่องจากมีเหตุการณ์พายุลูกเห็บ ทั้งนี้ยังไม่มีช่วงการซื้อขาย After Hour
- ด้านตัวเลข S&P Global Hong Kong SAR Purchasing Manager (PMI) ในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 49.3 เพิ่มขึ้นจากในเดือนกันยายนที่ระดับ 48.0 ซึ่งนับเป็นระดับที่ต่ำกว่า 50 สองเดือนติดต่อกัน สะท้อนสัญญาณการหดตัวต่อเนื่องของภาคเอกชนในฮ่องกง
- XPeng (9868) -1.3% หลังเผยแพร่ยอดขายมอโตรใน เดือน ต.ค. หดตัว 48%MoM และ 50%YoY อยู่ที่ 5,101 คัน ทั้งนี้เป็นระดับที่ต่ำกว่าตลาด คาด สะท้อนความต้องการที่ชะลอตัวลง กดดันต่อผลประกอบการใน 4Q22

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปิดลบ โดย VNI -1.0% กดดันจาก CTG -1.8%, BID -1.0% ขณะที่รองนายกรัฐมนตรีเวียดนามได้ขอให้ทางการเตรียมแผนการจัดการสินค้าและบริการราคาของรัฐ ในช่วงเดือนที่เหลือของปี 22 หลังจากเริ่มเข้าใกล้ช่วงเทศกาล Tet (วันตรุษเวียดนาม) ซึ่งแผนดังกล่าวมีความเข้มงวดมากขึ้นหลัง 1) เศรษฐกิจยังคงมีความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ ประกอบกับราคา อุปสงค์ และอุปทานของผลิตภัณฑ์ผืนผวน โดยเฉพาะน้ำมัน 2) นโยบายสนับสนุนด้านภาษีบางอย่างจะหมดอายุภายในสิ้นปีนี้ ในขณะที่ Q4 ยังเป็นช่วงพีคสำหรับการกักตุนสินค้าในช่วงวันหยุด Tet ซึ่งสะท้อนได้ว่าทางการควรเตรียมแผนการจัดการที่ดี รวมไปถึงประเมินผลกระทบของการปรับราคาต้องอย่างรอบคอบ
- HSG ผู้ผลิตเหล็กยักษ์ใหญ่ในเวียดนามเผยงบปีบัญชี 4Q22 โดยขาดทุนกว่า VND886bn ขณะที่รายได้ลดลงกว่า 50% อยู่ที่ VND7.9tn ผลมาจากราคาเหล็กที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความต้องการบริโภคที่ชะลอตัว ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ในตลาดเวียดนาม ราคาเหล็กยังคงลดลงต่อผลจากอุปสงค์ชะลอตัว รวมถึงไม่สามารถลดสินค้าคงเหลือในทันที ส่งผลให้رامองว่าธุรกิจยังคงมีแนวโน้มที่จะขาดทุนในไตรมาสที่เหลือของปี 22

ขายถือเงินสดรอจังหวะการลงทุนหลัง FOMC



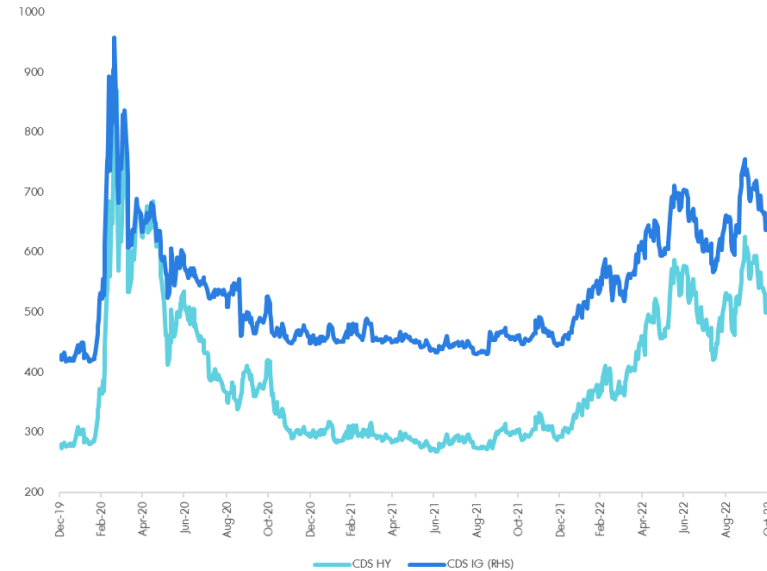
- กระแสเงินในวันที่ 1 พ.ย. ที่ผ่านมานั้นพบว่า 1) กระแสเงินไหลออกจากตราสารหนี้ระยะสั้น พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี เรามองว่าเป็นการลดความเสี่ยงลงก่อนหน้าการประชุม FOMC หรือนักลงทุนอาจจะเริ่มกังวลนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นอกจากนั้นขายแล้วไม่มีการซื้อสินทรัพย์เสี่ยงบ่งชี้ว่านักลงทุนถือเงินสดรอจังหวะการลงทุน 2) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็ก มองเป็นการเก็งกำไรในช่วงสั้นช่วงตลาดฟื้นตัว 3) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Consumer Staples 4) โลหะมีค่ามีแรงขายจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าและมีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังค่าเงินเยนอ่อนค่า 5) ตลาดหุ้นจีนมีแรงขายหลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงก่อนหน้านี้จากประเด็นคลายมาตรการ Zero COVID-19

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

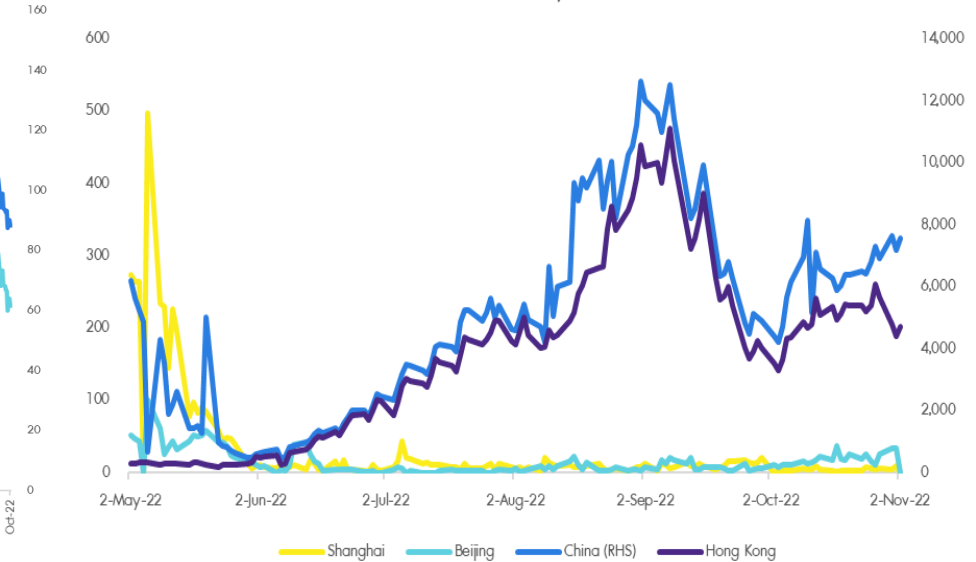
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap



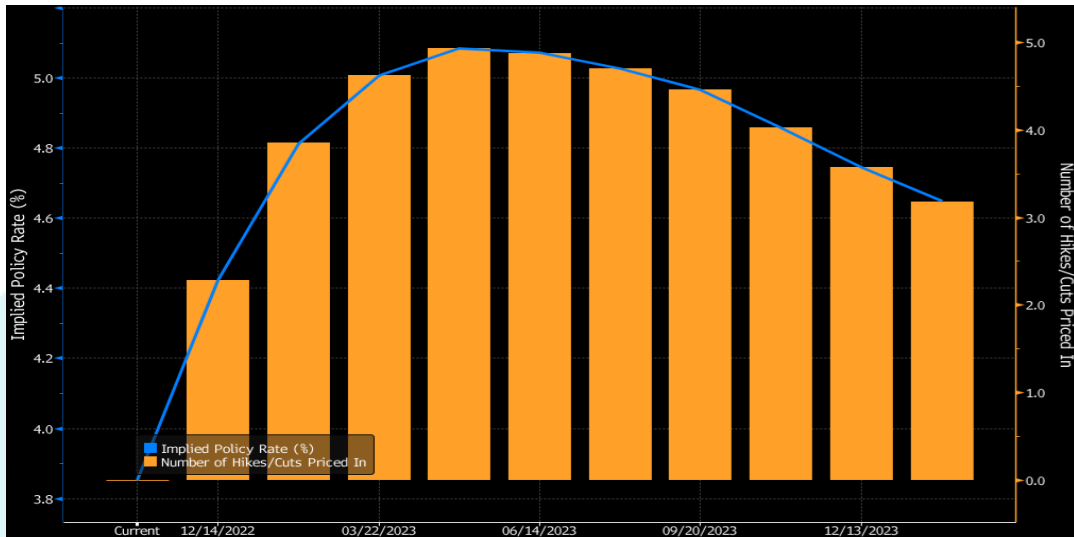
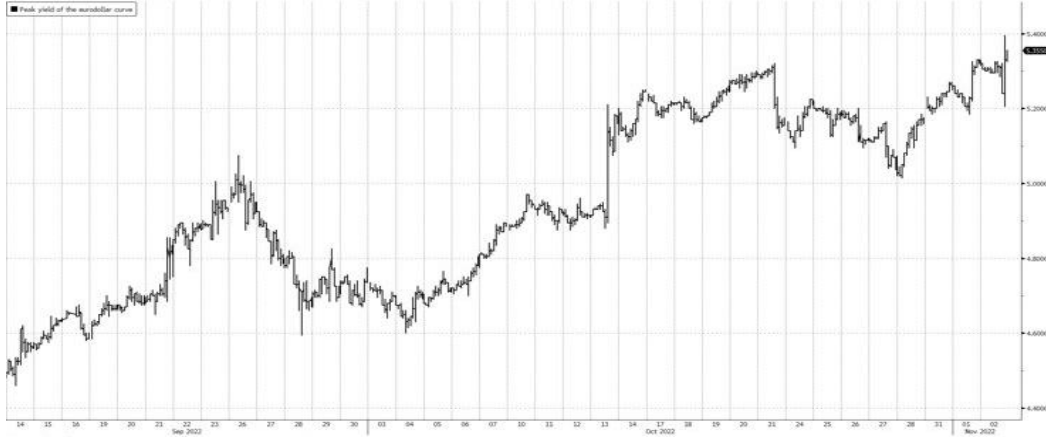
China and HK's Daily New cases



- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก รัสเซียบรรลุข้อตกลงในการอนุญาตให้มีการส่งออกสินค้าเกษตรผ่านทะเลดำได้แล้ว
- ราคาถ่านหินในยุโรปปรับเพิ่มขึ้น 2.1% และราคาก๊าซในยุโรปปรับเพิ่มขึ้น 4.3% ราคาอ่อนข้างผันผวนแต่ภาพใหญ่ผ่านจุดที่น่ากังวลมาระดับหนึ่งแล้ว แต่สิ่งที่ตลาดกังวลในช่วงเวลานี้เป็นเรื่องความหนาวเย็นในยุโรปอาจจะมากกว่าที่คาด
- Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 1.3bps ส่วน HY ปรับลดลง 1.2bps ส่วน Credit Default Swap ปรับตัวลดลง 0.5% DoD สำหรับ IG และลดลง 0.3% DoD สำหรับ HY มองว่าความเสี่ยงด้าน Credit ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้และยังไม่สัญญาณความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากประเด็นนี้
- จำนวนผู้ป่วยใหม่ในจีนและฮ่องกงยังอยู่ในระดับสูงและมีการปรับตัวลงบ้างเล็กน้อย แต่หุ้น Reopening ปรับตัวเพิ่มขึ้นดีหลังจากมีกระแสข่าวว่าจีนจะมีการยกเลิกมาตรการ Zero COVID-19 (สมว. ต่างประเทศจีนออกมาปฏิเสธเรื่องนี้) หุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับการ Reopening เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

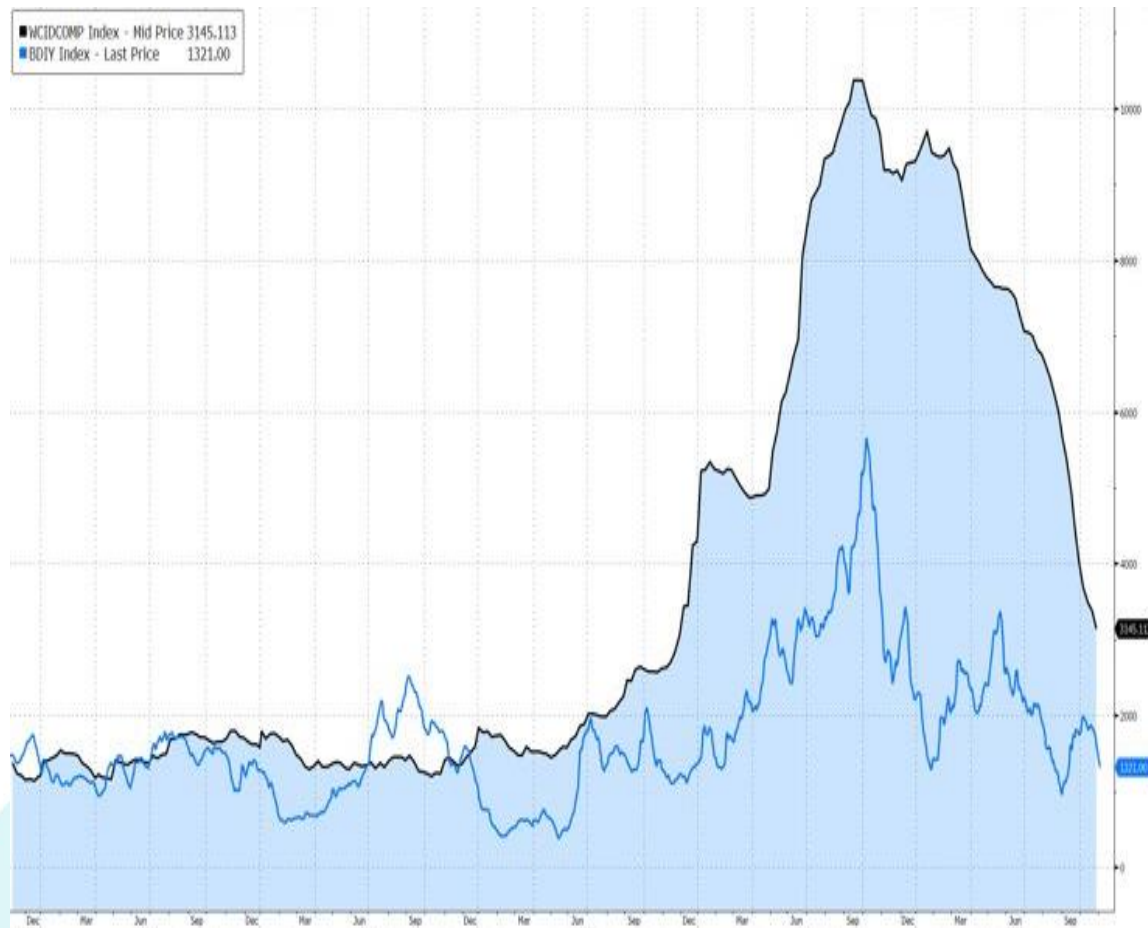
ธนาคารกลางสหรัฐยังไม่เปลี่ยนท่าที

ดอกเบี้ยสุดท้ายของ Fed ตลาดคาดที่ 5.35%



- สามประเด็นสำคัญจากถ้อยแถลงของธนาคารกลางสหรัฐ 1) ดอกเบี้ยยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อยู่ก่อนหน้าที่จะเริ่มชะลอตัวลง 2) ยังเร็วเกินไปที่จะหยุดการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงเวลานี้ และ 3) ความเสี่ยงในการทำน้อยเกินไปนั้นมีความเสี่ยงมากกว่าการขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไป
- ประธานเฟดกล่าวว่าเป็นการเหมาะสมที่จะชะลอการเพิ่มขึ้น “ทันทีที่มีการประชุมครั้งต่อไปหรือหลังจากนั้น ไม่มีการตัดสินใจใดๆ”
- ตลาดหุ้นจึงมีการปรับตัวลดลง จากการปรับเปลี่ยนความคาดหวังในระยะสั้น ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้และตลาด FX นั้นแกว่งตัวในกรอบจำกัด เสมือนตลาดหุ้นเล่นอยู่บนความคาดหวังมากเกินไปในขณะที่ตลาดอื่นไม่ได้ปรับตัวตาม
- หลังจากที่ประธานเฟดระบุอัตราดอกเบี้ยสุดท้ายอาจจะสูงกว่าที่คาดไว้ในเดือนกันยายน จากข้อมูลของ Bloomberg แสดงความคาดหวังในอัตรา 5.1% ในเดือนพฤษภาคม 2023 (เทียบกับ 4.85% ในสัปดาห์ที่แล้ว) Dot Plot ของเฟดในเดือนกันยายนบ่งบอกถึงความคาดหวังมีฐานที่ 4.63% ในปีหน้า แต่เฟดบางคนเพิ่งพูดถึงอัตราที่จะสูงถึง 5%
- เราคาดว่าท่าทีของธนาคารกลางไม่ได้เปลี่ยนยังคงเดิมมีแต่ความคาดหวังของตลาดที่เปลี่ยนแต่เราคาดว่าตลาดมองภาพการเปลี่ยนแปลงที่เร็วเกินไป เราคาดว่าจะเห็นภาพนี้ต้องเป็นในช่วง 2Q23 ถึงจะเห็นชัดเจนมากขึ้น
- เรายังมองว่าตลาดยังคงผันผวนต่อเนื่องและยังไม่เห็นการปรับขึ้นเป็นตลาดกระทิงเพราะเศรษฐกิจยังไม่ผ่านจุดต่ำสุดและธนาคารกลางยังไม่เปลี่ยนท่าที ประกอบกับยุโรปและจีนยังมีปัญหาอยู่จึงทำให้การลงทุนในช่วงนี้เน้นที่หุ้นเชิงรับและคุณภาพดีต่อเนื่อง

Maersk ประเมินตลาดเดินเรือจะหดตัว 4% ในปี 2023



- AP Moller-Maersk ลดการคาดการณ์ตลาดตู้คอนเทนเนอร์ทั่วโลก โดยกล่าวว่าความต้องการจะลดลงมากถึง 4% ในปีนี้และอาจหดตัวในปี 2023 เนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อ
- บริษัทคาดว่าความต้องการตู้คอนเทนเนอร์ทั่วโลกจะลดลง 2% เป็น 4% ในปี 2022 เมื่อเทียบกับความต้องการที่ซื้อมาก่อนหน้านี้ที่ระดับล่างสุดของช่วงบวกรหรือลบ 1%
- อัตราค่าขนส่งลดลง มีแนวโน้มจะดำเนินต่อไปเนื่องจากคำสั่งซื้อภาคการผลิตลดลง และความต้องการสินค้าอุปโภคบริโภคถูกกดดันจากภาวะเงินเฟ้อและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น สิ่งนี้เกิดขึ้นเนื่องจากข้อมูล PMI ทั่วโลกแสดงการชะลอตัว โดยเฉพาะ PMI ของเอเชียและยุโรป
- เป็นเรื่องยากจริงๆ ที่จะมองโลกในแง่ดีเกี่ยวกับสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน และวิกฤตด้านพลังงานที่ใหญ่ขึ้นในฤดูหนาวนี้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและความต้องการสินค้าในภาพรวม
- หลังจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นหลายไตรมาส แนวโน้มที่แย่งลงของ Maersk สอดคล้องกับเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นและห่วงโซ่อุปทานที่ผ่อนคลายบ้างยังคงเผชิญกับการหยุดชะงักที่เกี่ยวข้องกับสงครามของรัสเซียในยูเครน และนโยบายการล็อก Covid ที่เข้มงวดของจีน
- เรายังแนะนำให้หลีกเลี่ยงกลุ่มเดินเรือจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและห่วงโซ่อุปทานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

Qualcomm ให้แนวโน้มที่ต่ำกว่าที่คาดและสินค้าคงคลังเพิ่ม

Financial Results and Guidance

As of November 2, 2022

Quarterly Results and Guidance	Q4FY22 Guidance ⁽¹⁾	Q4FY22 Results	Q1FY23 Guidance ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾
Revenues	\$11.0B - \$11.8B	\$11.4B	\$9.2B - \$10.0B
Non-GAAP diluted EPS	\$3.00 - \$3.30	\$3.13	\$2.25 - \$2.45
Non-GAAP operating expenses ⁽⁵⁾ , sequential quarter change	Increase 6% to 8%	Increase 7%	Decrease 3% to 5%
GAAP interest and investment and other expense, net	~\$125M	\$196M	~\$125M
Non-GAAP effective tax rate	~14%	14%	~15%
Weighted average diluted share count	~1.14B	1.13B	~1.13B
Segment Results and Guidance			
QCT revenues	\$9.5B - \$10.1B	\$9.9B	\$7.7B - \$8.3B
QCT EBT margin %	32% - 34%	34%	26% - 28%
QTL revenues	\$1.45B - \$1.65B	\$1.4B	\$1.45B - \$1.65B
QTL EBT margin %	69% - 73%	69%	71% - 75%
Annual Guidance	FY22 Prior Guidance ⁽¹⁾	FY22 Results	FY23 Guidance ⁽³⁾⁽⁴⁾
Non-GAAP effective tax rate	~14%	14%	~15%

- Qualcomm Inc. ผู้ผลิตโปรเซสเซอร์สมาร์ตโฟนรายใหญ่ที่สุด ราคาปรับตัวลดลง หลังจากให้การคาดการณ์ที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้มาก ทั้งนี้สืบเนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและการล็อกดาวน์ของ COVID-19 ในประเทศจีน
- รายได้จะอยู่ที่ 9.2 พันล้านดอลลาร์ถึง 10 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสแรก ปีงบประมาณ 2023 ซึ่งเปรียบเทียบกับการประเมินโดยนักวิเคราะห์โดยเฉลี่ยที่ 12 พันล้านดอลลาร์ หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรต่อหุ้นจะอยู่ที่ 2.45 ดอลลาร์ต่อหุ้นในกรณีที่ดีที่สุด ซึ่งต่ำกว่าประมาณการเฉลี่ยอยู่ที่ \$3.4
- บริษัทมีการผลักดันเทคโนโลยีของผู้ผลิตชิปในด้านใหม่ๆ ซึ่งรวมถึงอุปกรณ์ยานยนต์ ระบบเครือข่าย และคอมพิวเตอร์ แม้ว่า Qualcomm จะได้รับรายได้เพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้าใหม่ แต่ยอดขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากโทรศัพท์ ซึ่งจำกัดการเติบโตโดยรวมของบริษัท
- บริษัทกำลังรับมือกับการชะลอตัวส่วนหนึ่งด้วยหุบดการจ้างงาน รวมถึงการสะสมของสินค้าคงคลังเพิ่มเติมอาจใช้เวลาสองไตรมาสในการจัดการปัญหานี้ ซึ่งประเมินว่าปัญหานี้จะคลี่คลายใน 1Q23
- ลูกค้าหลักของบริษัทอย่าง Apple ยังได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของ Covid ในประเทศจีน รวมถึงการล็อกกลุ่ม Foxconn Technology Group ในเจิ้งโจว ซึ่งส่งผลกระทบต่อเชิงลบกับภาพรวมการเติบโตในช่วงที่เหลือของปี
- การชะลอตัวลงของสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาคและข้อจำกัดด้านโควิดที่เข้มงวดในประเทศจีน ส่งผลให้อุปสงค์ปรับตัวลดลงในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม

ผลประกอบการกลุ่ม Healthcare

PFE

Quarterly Income Statement Highlights

Revenues

\$22.6B ↓ -2% op

Primarily driven by comparison to exceptionally strong growth in prior year quarter, ex-Paxlovid and Comintaly, revenues grew 2% operationally

Adjusted R&D Expenses

\$2.7B ↑ +2% op

Primarily driven by increased costs to develop recently acquired assets, as well as investments for certain oncology and non-COVID-19 vaccines programs

Adjusted Cost of Sales

\$6.0B ↓ -34% op
27% ↓ -14.5 ppts

Decrease in COS% primarily due to significant sales of Paxlovid and lower sales of Comintaly, as well as favorable FX impacts, partially offset by a charge of ~\$400M related to excess raw materials for Paxlovid

Diluted EPS

Rep.1 \$1.51 ↑ +6%
Adj.1 \$1.78 ↑ +44% op

Increase in Adjusted Diluted EPS¹ was primarily driven by higher gross margins due to favorable product mix and lower taxes

Adjusted S&A Expenses

\$3.2B ↑ +23% op

Primarily driven by increased spending for Paxlovid and Comintaly, and a higher provision for U.S. healthcare reform fees

FX Impacts

Revenue \$1.0B ↓ -4%
Adj. Dil. EPS¹ \$0.05 ↓ -4%

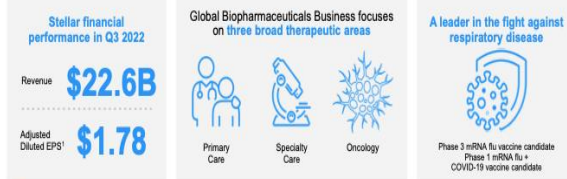
Primarily driven by USD strengthening against Euro, Japanese Yen, and U.K. Pound

Recent Highlights (1 of 2)

Positive pivotal data for several exciting pipeline programs...



...as well as exciting progress for...



Pfizer Third Quarter 2022 Earnings

4

Pfizer (PFE) +3% หลังเผยงบ 3Q22 โดยกำไรโต 6%YoY สู่ \$8.6bn ขณะที่ รายได้หดตัว 6%YoY สู่ \$22.6bn หลังความต้องการวัคซีน Covid-19 ใน ต่างประเทศชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้จากวัคซีน Covid-19 ลดลง 66%YoY อย่างไรก็ดีความต้องการในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสวนทาง โดยรายได้โตกว่า 83%YoY หลังเริ่มส่งมอบเข็มบูสเตอร์ป้องกัน BA.5 โดยบริษัทคงคาดการณ์ รายได้ปี 22 ของ Paxlovid ไว้ที่ \$22bn และเพิ่มคาดการณ์รายได้วัคซีนโควิดขึ้น สู่ \$34bn ส่งผลให้ปรับขึ้นคาดการณ์กำไรต่อหุ้นทั้งปีอยู่ที่ \$6.40-\$6.50

CVS

THIRD QUARTER RESULTS

KEY FINANCIAL DATA

- Total revenues increased to \$81.2 billion, up 10.0% compared to prior year
- GAAP loss per share of \$(2.60), inclusive of \$5.2 billion pre-tax opioid litigation charges and a \$2.5 billion pre-tax loss on assets held for sale related to the Omnicare® long-term care business ("LTC business")
- Adjusted EPS of \$2.09

YEAR-TO-DATE RESULTS

- Total revenues increased to \$238.6 billion, up 10.7% compared to prior year
- GAAP diluted EPS of \$1.40
- Adjusted EPS of \$6.71
- Generated cash flow from operations of \$18.1 billion
- Repaid \$4.1 billion of long-term debt

2022 FULL-YEAR GUIDANCE

- Revised GAAP diluted EPS guidance range to \$3.12 to \$3.22 from \$7.23 to \$7.43
- Raised Adjusted EPS guidance range to \$8.55 to \$8.65 from \$8.40 to \$8.60
- Raised cash flow from operations guidance range to \$13.5 billion to \$14.5 billion from \$12.5 billion to \$13.5 billion

In millions, except per share amounts	Three Months Ended September 30,		
	2022	2021	Change
Total revenues	\$ 81,159	\$ 73,794	\$ 7,365
Operating income (loss)	(3,931)	3,061	(6,992)
Adjusted operating income ⁽¹⁾	4,233	4,073	160
Diluted earnings (loss) per share	\$ (2.60)	\$ 1.20	\$ (3.80)
Adjusted EPS ⁽²⁾	\$ 2.09	\$ 1.97	\$ 0.12

CVS Health (CVS) เผยงบ 3Q22 โดยรายได้โต 10%YoY และ \$81.2bn หนุนจากรายได้ในกลุ่มธุรกิจหลักตัวกลางจำหน่ายยาที่ดี 11%YoY ซึ่งช่วยเยียวยารายได้ในวัคซีนโควิด-19 ที่หดตัวลง ขณะที่กำไรหดตัว 13%YoY อยู่ที่ \$2.8bn แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อหุ้น FY22 ขึ้นสู่ระดับ \$8.55-8.65 เป็นจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ระดับ \$8.40-8.6

ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine



InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนด้ายา

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยการลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ 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 รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงของการตัดสินใจลงทุน 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 รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงของการตัดสินใจลงทุน 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) 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 รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงของการตัดสินใจลงทุน 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 รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงของการตัดสินใจลงทุน 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 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, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APURE, ARIP, ASP, ASW, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BAM: BANPU, BAY, BBIK, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, ETE, FN, FNS, FPI, FPT, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITTEL, IVL, JTS, JWD, K, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MC, MCOAT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENAJ, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMP, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC, STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AGE, AHC, AIE, AIT, ALUCON, AMANAH, AMR, APCO, APCS, AQUA, ARIN, ARROW, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BC, BCH, BE8, BEC, SCAP, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BR, BRI, BROOK, BSM, BYD, CBG, CEN, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CITY, CIVIL, CMC, CPL, CPW, CRANE, CRD, CSC, CSP, CV, CWT, DCC, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FORTH, FSS, FTE, GBX, GCAP, GENCO, GJS, GTB, GYT, HEMP, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IIG, IMH, INET, INGRS, INSET, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMT, JR, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LH, LHK, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NDR, NETBAY, NEX, NINE, NATION, NNCL, NOVA, NPK, NRF, NTV, NUSA, NWR, OCC, OGC, ONEE, PACO, PATO, PB, PICO, PIMO, PIN, PJW, PL, PLE, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRINC, PROEN, PROS, PROUD, PSG, PSTC, PT, PTC, QLT, RCL, RICHY, RUH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMIT, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, TNL, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPS, TQR, TRITN, TRT, TRU, TRV, TSE, TVT, TWP, UBE, UEC, UKEM, UMI, UOBKH, UP, UPF, UTP, VIBHA, VL, VPO, VRANDA, WGE, WIHK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHAX, AMC, APP, AQ, AU, B52, BEAUTY, BGT, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CMAN, CMO, CMR, CPANEL, CPT, CSR, CTW, D, DCON, EKH, EMC, EP, EVER, F&D, FMT, GIFT, GLOCON, GLORY, GREEN, GSC, HL, HTECH, IHL, INOX, JAK, JMART, JSP, JUBILE, KASET, KCM, KWI, KYE, LEE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, MJD, MORE, MPIC, MUD, NC, NEWS, NFC, NSL, NV, PAF, PEACE, PF, PK, PPM, PRAKIT, PTL, RAM, ROCK, RP, RPH, RSP, SIMAT, SISB, SK, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, STARK, STECH, SUPER, SVH, PTECH, TC, TCCC, TCJ, TEAM, THE, THMUI, TKC, TNH, TNPC, TOPP, TPCH, TPOLY, TRUBB, TTI, TYCN, UMS, UNIQU, UPA, UREKA, VARO, W, WFX, WPH, YGG

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 2021 to 27 October 2022) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบุญเลขาธิการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดด้วย

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

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, 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, III, 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, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOAT, 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, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTC, 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, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, 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, WIHK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศเจตนา)

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, AAI, AAV, ABIC, 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, AUCTION, BA, BBGI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTECH, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTG, 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, DTIC, 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, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, 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, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTECH, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RUH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, 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, 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, UNIQU, 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.