

วันที่ 10 มกราคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นดี ด้านสหรัฐฯ ปรับตัวผสม มีแรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยี หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (bond yield) อายุ 10 ปีลดลงสู่ระดับ 3.5% ด้านตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้นดีหลังจีนเริ่มปิดประเทศอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 8 ม.ค. รวมถึงได้รับแรงหนุนจากภาพการกระตุ้นเศรษฐกิจและภาคส่วนต่างๆ เช่น กลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ
- กระแสเงินในวันที่ 6 ม.ค. 2023 นั้นยังมีความผันผวนต่อเนื่อง 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ต่อเนื่อง โดยมองว่าเป็นภาพความกังวลกับการเติบโตของเศรษฐกิจและเริ่มเห็นการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังเงินเฟ้อเริ่มชะลอลง 2) กระแสเงินเริ่มกลับเข้ามาที่หุ้นกลุ่มเชิงวัฏจักรมากขึ้นเช่นกลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมและกลุ่ม Materials อาจจะเป็นการเก็งกำไรเรื่องภาพ สก ที่จะเริ่มฟื้นตัว 3) มีเงินไหลออกจากหุ้นธีม Growth ทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอลง เช่นเดียวกับหุ้นขนาดเล็กที่มีการแปรผันกับเศรษฐกิจมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะส่วนของผลประกอบการใน 4Q22 4) หุ้นเอเชียและหุ้นจีนมีแรงเทขาย และเริ่มมีแรงขายในประเทศกลุ่ม EM มากขึ้นสืบเนื่องจากราคาหุ้นในกลุ่มนี้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอาจจะเป็นการทำกำไรในระยะสั้น
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปปรับตัวลดลง 0.9% และราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 8.3% มองเป็นการฟื้นตัวในระยะสั้นหลังจากที่ราคามีการปรับตัวลดลงแรง ด้าน Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 2.5bps และ HY ปรับลดลง 11.2bps ส่วน Credit Default Swap ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% DoD สำหรับ IG และเพิ่มขึ้น 0.4% DoD ส่วนหุ้น Reopening ของจีนยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 3.2% นับตั้งแต่ต้นปี 2023 เพิ่มขึ้น 7-8% นอกจากนั้นยังเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดเดือน พ.ย. 2022 กว่า 50% บ่งชี้ว่าข่าวดีได้สะท้อนไปในราคาแล้วระดับหนึ่ง นักลงทุนที่พลาดรอบการฟื้นตัวอาจจะต้องมีการจัดการความเสี่ยงด้านราคามากขึ้นโดยหาจังหวะในการย่อตัว 5% เป็นตำแหน่งในการเข้าซื้อ เพื่อหวังผลในการฟื้นตัวต่อเนื่องซึ่งเรามองว่าการฟื้นตัวจะโดดเด่นใน 2Q23
- กลุ่มผู้ค้าปลีกรายใหญ่อย่าง Macy's, Lululemon, Chico's เหยยยอดขายและกำไรที่ไม่ค่อยดีก่อนการเผยแพร่ผลประกอบการอย่างเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนก.พ.-มี.ค. ผลมาจากจากผู้บริโภคลดการซื้อสินค้า ส่งผลให้เรามองว่ากลุ่มค้าปลีกยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาพเศรษฐกิจชะลอตัวที่ส่งผลให้ผู้บริโภคกระมัดระวังในการจับจ่าย ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายอย่างมาก ขณะที่ยังคงมีแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่ล้นตลาดหลังยอดขายในช่วงสิ้นปีก่อนข้างชะลอตัวจากปีก่อนๆ ทำให้เรามองว่ากลุ่มค้าปลีกยังคงมีความผันผวนและอยู่ในช่วงปรับประมาณการณ์ลงไปจนถึงช่วงกลางปี 23 หรือหลัง 2Q23 ที่จะเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ยอดขาย Semiconductor ทั่วโลกในเดือน พ.ย. ปรับตัวลดลง 9.2% YoY และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 10% โดยเป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและคำสั่งซื้อของจีนปรับตัวลดลงด้วยภาพเช่นนี้ทำให้เรามองว่าผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีต้นน้ำอย่างกลุ่ม Semiconductor นั้นยังมีแนวโน้มที่หดตัวต่อเนื่องใน 4Q22-1Q23 ทั้งนี้มีแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่สูงกว่าปกติทำให้อัตราการกำจัดสินค้าชะลอตัวลงมากกว่าที่คาด เราจึงมองว่าช่วงเวลาที่ติดลบการลงทุนหุ้นกลุ่มนี้จะในช่วงปลาย 1Q23 หรือต้น 2Q23 เพื่อคาดหวังต่อการฟื้นตัวในช่วง 2H23 โดยเราชอบ TSMC, ASML, NVDA

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Stock		Bond		Currency		Commodities			Sector		Crypto Assets	
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Price	DoD	%Chg	DoD	%Chg	DoD	
Thailand	1,691.1	1.0%	2.5	-7.8	33.5	-1.6%	Soybean meal	496.7	-1.3%	Healthcare	-0.9%	Bitcoin	1.5%
Singapore	3,305.7	0.9%	2.9	-2.5	1.3	-0.7%	Silver	23.7	-0.8%	Cons Staples	-0.1%	XRP	1.6%
Malaysia	1,493.4	0.9%	4.0	-5.1	4.4	-0.7%	Iron Ore	118.0	-0.5%	ICT	0.3%	Avalanche	4.1%
Indonesia	6,688.3	0.1%	6.9	-7.1	15,568.0	-0.4%	Wheat	741.5	-0.3%	REIT	0.3%	Ethereum	4.1%
Philippines	6,790.2	1.8%	4.9	-8.4	55.1	-0.9%	Corn	652.8	-0.2%	Energy	0.3%	Dogecoin	4.2%
Vietnam	1,054.2	0.3%	4.5	0.0	23,459.0	-0.1%	Coffee	158.1	-0.2%	Financials	0.4%	TRON	4.4%
India	24,602.4	1.2%	7.4	-1.6	82.4	-0.4%	Soybean	1,503.5	0.1%	Real Estate	0.5%	Polkadot	5.0%
China	3,176.1	0.6%	2.8	0.7	6.8	-0.8%	Gold	1,871.8	0.3%	Industrials	0.6%	Binance Coin	5.1%
Hong Kong	21,388.3	1.9%	3.5	-19.4	7.8	0.0%	Cotton	86.2	0.6%	Utilities	0.7%	Bitcoin Cash	5.1%
Japan	25,973.9	Closed	0.5	Closed	131.9	-0.2%	Baltic Dry Index	1,139.0	0.8%	Cons Disc	0.9%	Polygon	5.8%
South Korea	2,350.2	2.6%	3.5	-11.3	1,243.9	-2.0%	Rice	17.6	0.8%	IT	1.4%	Cronos	6.2%
Taiwan	14,752.2	2.6%	1.2	-10.0	30.5	-0.7%	Palm oil	4,020.0	1.0%	Materials	1.6%	Chainlink	7.2%
Australia	7,355.8	0.6%	3.7	-10.4	1.4	-0.5%	Sugar	19.2	1.1%			Litecoin	7.4%
UK	7,724.9	0.3%	3.5	5.4	0.8	-0.7%	Oil - Brent	79.7	1.4%			Cardano	14.0%
Germany	14,792.8	1.3%	2.2	1.8	1.8	-0.8%	Bitcoin	17,181.3	1.5%	Style/Basket	%Chg	Solana	23.0%
France	6,907.4	0.7%	2.7	2.8	6.1	-0.8%	Copper	402.7	3.0%	Defensive	0.0%		
Russia	2,163.5	0.3%	9.4	13.0	118.7	na	Natural Gas	3.9	5.4%	Rate Sensitive	0.0%	ETF	%Chg
Italy	25,385.1	0.8%	4.2	-3.9	1,804.5	-0.8%	Rubber	210.0	Closed	Commodities	0.3%	Thematics	DoD
Spain	8,694.9	-0.1%	3.2	3.3	155.1	-0.8%				High Dividend	0.4%	Genomic	-1.6%
Greece	962.8	1.2%	4.4	2.7	317.6	-0.8%				Low vol	0.5%	ESG	0.6%
US	3,892.1	-0.1%	3.5	-2.6	103.0	-0.8%	Fixed Income		%Chg	Domestic	0.6%	Clean Energy	0.9%
Canada	19,857.1	0.2%	3.1	-0.6	1.3	-0.4%			DoD	Value	0.8%	Cloud & Big Data	0.9%
Mexico	52,280.1	1.1%	5.5	-7.1	19.2	0.0%	U.S. Treasury		0.2%	Asset Sensitive	1.0%	Cybersecurity	1.1%
Brazil	109,129.6	0.2%	12.2	13.9	5.3	0.6%	Global Inflation-linked		0.3%	Large	1.2%	Gaming	1.3%
Argentina	215,724.7	0.9%	6.9	1.1	180.1	0.5%	Global HY		0.5%	Global Cyclical	1.3%	EV	2.0%
World		0.5%					Global Treasury		0.7%	Growth	1.4%	Metaverse	2.3%
DM		0.7%					Thai Govt bond - 10yr		0.8%	Small	1.7%	Semiconductor	3.1%
EM		2.5%					Global Investment Grade		1.0%	High Beta	1.8%	Innovation	4.6%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 9 ม.ค.)

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสม โดยดัชนี DJIA -0.3%, S&P 500 -0.1% ขณะที่ Nasdaq +0.6% หนุนจากกลุ่มเทคโนโลยี เช่น Tesla (TSLA) +5.9%, Amazon (AMZN) +1.5% หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (bond yield) อายุ 10 ปีลดลงสู่ระดับ 3.5% นอกจากนี้ปัจจุบันตลาดคาด 81% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.25% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาที่ทำให้คาดราว 76% สะท้อนการคลายความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของนักลงทุน
- ขณะที่กลุ่มเชิงรับอย่างการแพทย์ปรับตัวลง 1.66% และกลุ่มสินค้าผู้บริโภคลดลง 1.03% นำตลาด กดดันจาก Eli Lilly -3.64%, JNJ -2.58% PG -1.2% , KO -1.25%
- CVS Health -0.1% ด้าน Reuters เผยบริษัทเตรียมซื้อกิจการผู้ดำเนินการศูนย์การแพทย์ปฐมภูมิอย่าง Oak Street Health, Inc. ขณะที่เรามองบวกต่อปัจจัยดังกล่าว หลังมองว่าจะช่วยเสริมความแกร่งของ CVS ในการให้บริการด้านการแพทย์ได้

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดย Stoxx Europe 600 +0.9%, CAC-40 +0.7%, DAX +1.3, FTSE100 +0.3% หลังรายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ของเยอรมนีเดือนพ.ย. ขยายตัว +0.2% MoM มากกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ +0.1% MoM และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัว -0.4% MoM ขณะที่อัตราการว่างงานของยูโรโซนเดือนพ.ย. อยู่ที่ 6.5% คงที่จากเดือนต.ค. และเป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ ส่งผลให้ตลาดมองเศรษฐกิจถดถอยน้อยกว่าคาดและแรงกดดันด้านราคาลดลง
- ขณะที่ข้อมูลจากสหรัฐฯ บ่งชี้ว่าการเพิ่มขึ้นของค่าแรงชะลอตัว ซึ่งช่วยคลายความวิตกที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- หุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น 2.2% ตามทิศทางราคาโลหะพื้นฐานที่ปรับตัวขึ้นจากความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของอุปสงค์จากจีน ขณะที่หุ้นกลุ่มการเงินที่ทำธุรกิจกับจีน เช่น Prudential +1.4% หลังได้รับแรงหนุนจากภาพการเปิดประเทศของจีน

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 9 ม.ค.)

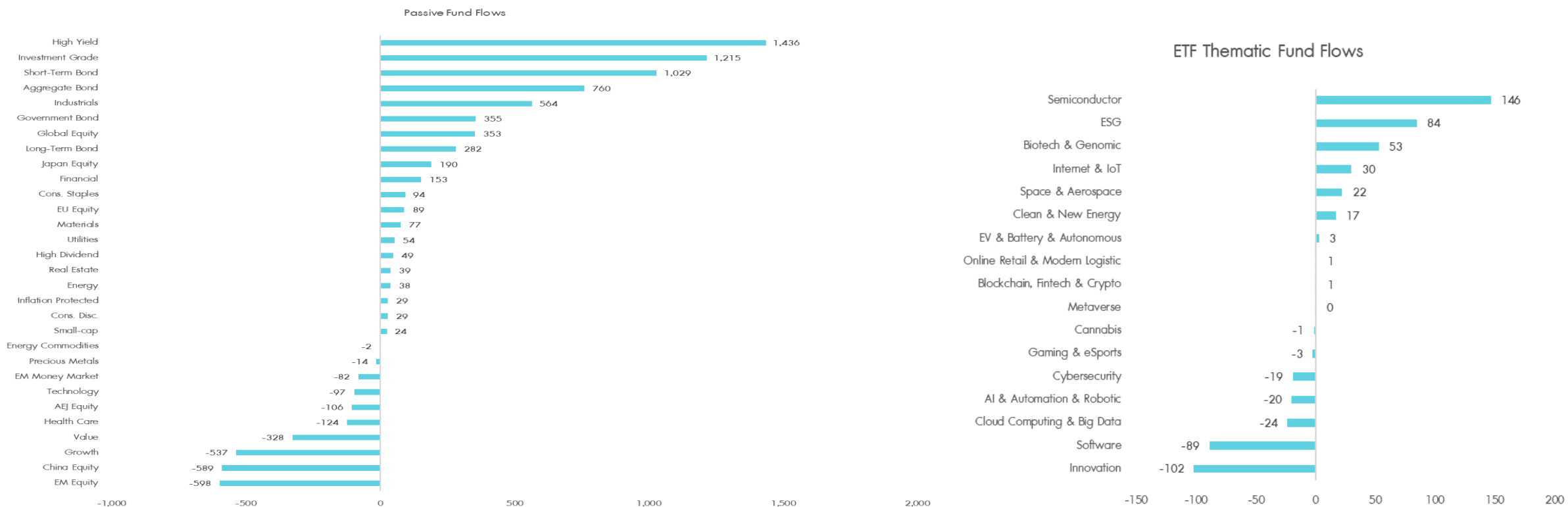
🌸 ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.9% นำโดย Alibaba (9988) +8.7% และ HKEX (0388) +4.1% หลังจีนเริ่มปิดประเทศอย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 8 ม.ค. รวมถึงได้รับแรงหนุนจากภาพการกระตุ้นเศรษฐกิจและภาคส่วนต่างๆ เช่น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ
- ขณะที่ UBS คาดว่า GDP ของประเทศจีนจะขยายตัวราว 4.9% ในปี 2023 หนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการท่องเที่ยวและภาคบริการ รวมถึงมาตรการผ่อนปรนที่รัฐบาลจีนเปิดตัวสำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์น่าจะสร้างเสถียรภาพให้กับที่อยู่อาศัยของประเทศ นอกจากนี้ UBS คาดจะเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าภายในปี 2035
- BYD COMPANY (01211.HK) +1.8% ถึงแม้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อย่าง Berkshire Hathaway (BRK.A.US) บริษัทลงทุนของวอร์เรน บัฟเฟตต์ ขายหุ้นออกราว 1.058 ล้านหุ้นเมื่อวันที่ 3 ม.ค. ที่ราคาเฉลี่ย 191.44 ดอลลาร์ต่อหุ้น ทำเงินได้เกือบ \$203Mn ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ Berkshire Hathaway ใน BYD COMPANY ลดลงจาก 14.06% เป็น 13.97%

★ ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นต่อ +0.3% นำโดย VCB +3.5%, NVL +1.8%, VHM +0.6% ขณะที่ซูเปอร์มาร์เกตในโฮจิมินห์มีการจัดโปรโมชั่นลดราคาสินค้าลงราว 5-50% โดยเฉพาะในสินค้าที่จำเป็น เช่น อาหารและสินค้าที่มีแบรนด์ของตัวเองหลังความต้องการซื้อในช่วงเทศกาลตรุษเวียดนาม (Tet) ปี 23 ลดลงราว 10%YoY-20%YoY เนื่องจากผู้คนประหยัดขึ้นหลังภาวะเศรษฐกิจไม่ดี ด้านสินค้าคงคลังมีปริมาณเพิ่มขึ้น 20-30% เมื่อเทียบกับช่วงเทศกาลตรุษเวียดนามในช่วงปี 22 ขณะที่เพิ่มขึ้นราว 40-50% จากวันชื้อขายปกติ ขณะที่ในสินค้าจำพวกอาหารสด สินค้าจำเป็น และขนมจะสูงกว่า 100% นอกจากนี้หลายซูเปอร์มาร์เกตในโฮจิมินห์จะยังเปิดให้บริการตลอดช่วงวันหยุดเทศกาลตรุษเวียดนาม (Tet)
- Reuster เผย VinFast ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของเวียดนามพร้อมที่จะส่งมอบรถยนต์ให้กับลูกค้าในสหรัฐอเมริกาครั้งแรกในเดือนม.ค.นี้ โดยในช่วงปลายเดือนพ.ย. บริษัทได้จัดส่งรถยนต์ชุดแรกจำนวน 999 คันไปยังสหรัฐอเมริกา เพื่อบรรลุข้อตกลงระยะเวลา 5 ปีในการพัฒนาศูนย์กลางการผลิตรถยนต์ในเวียดนามสำหรับตลาดในอเมริกาเหนือและยุโรป ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะขายรถยนต์ได้ 750,000 คันต่อปีทั่วโลกภายในปี 2026.

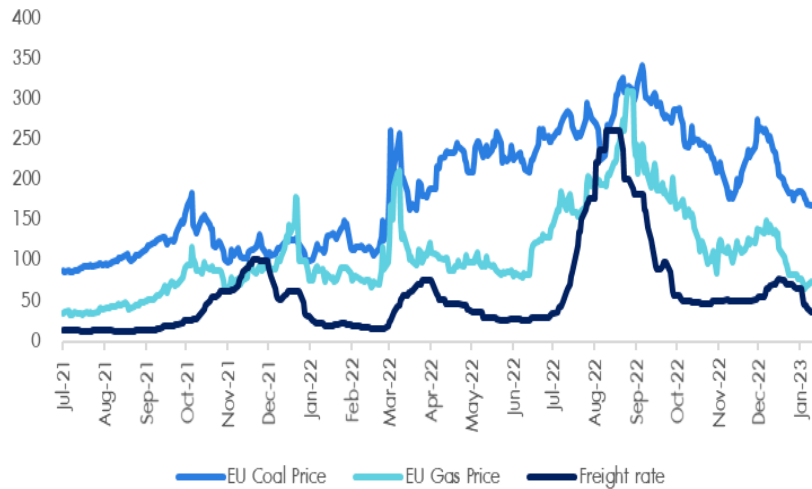
ตราสารหนี้มีเงินไหลเข้าต่อเนื่อง...มีแรงขายในหุ้นจีนมากขึ้น



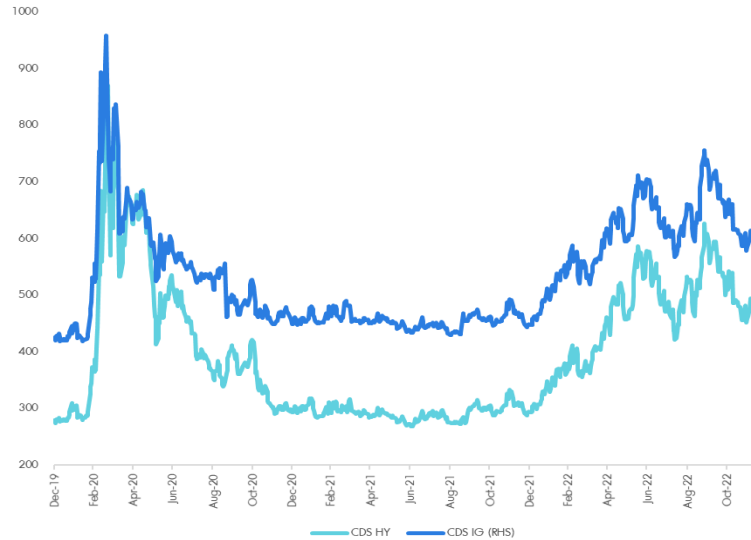
- กระแสเงินในวันที่ 6 ม.ค. 2023 นั้นยังมีความผันผวนต่อเนื่อง 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ต่อเนื่อง โดยมองว่าเป็นภาพความกังวลกับการเติบโตของเศรษฐกิจและเริ่มเห็นการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังเงินเฟ้อเริ่มชะลอลง 2) กระแสเงินเริ่มกลับเข้ามาที่หุ้นกลุ่มเชิงวัฏจักรมากขึ้นเช่นกลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมและกลุ่ม Materials อาจจะเป็นการเก็งกำไรเรื่องภาพ สก ที่จะเริ่มฟื้นตัว 3) มีเงินไหลออกจากหุ้นธีม Growth ทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอลงเช่นเดียวกับหุ้นขนาดเล็กที่มีการแปรผันกับเศรษฐกิจมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะส่วนของผลประกอบการใน 4Q22 4) หุ้นเอเชียและหุ้นจีนมีแรงขาย และเริ่มมีแรงขายในประเทศกลุ่ม EM มากขึ้นสืบเนื่องจากราคาหุ้นในกลุ่มนี้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอาจจะเป็นการทำกำไรในระยะสั้น

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

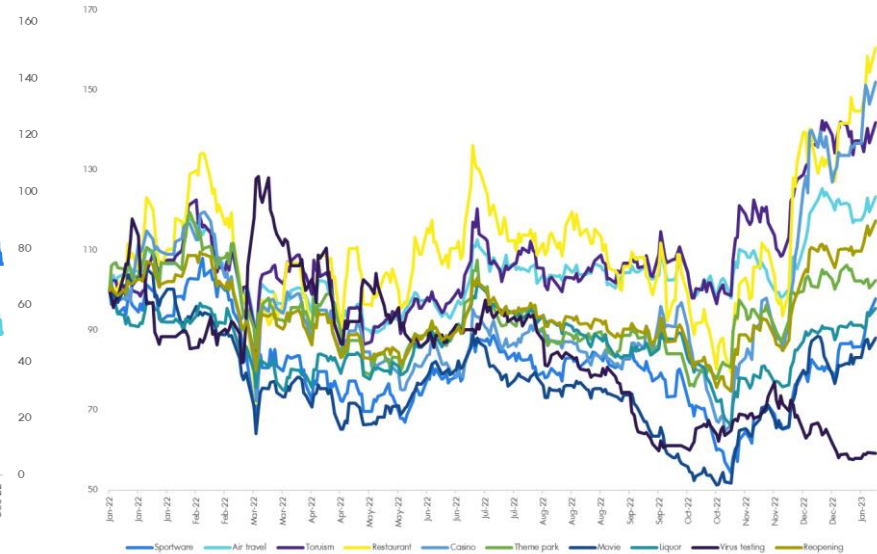
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap



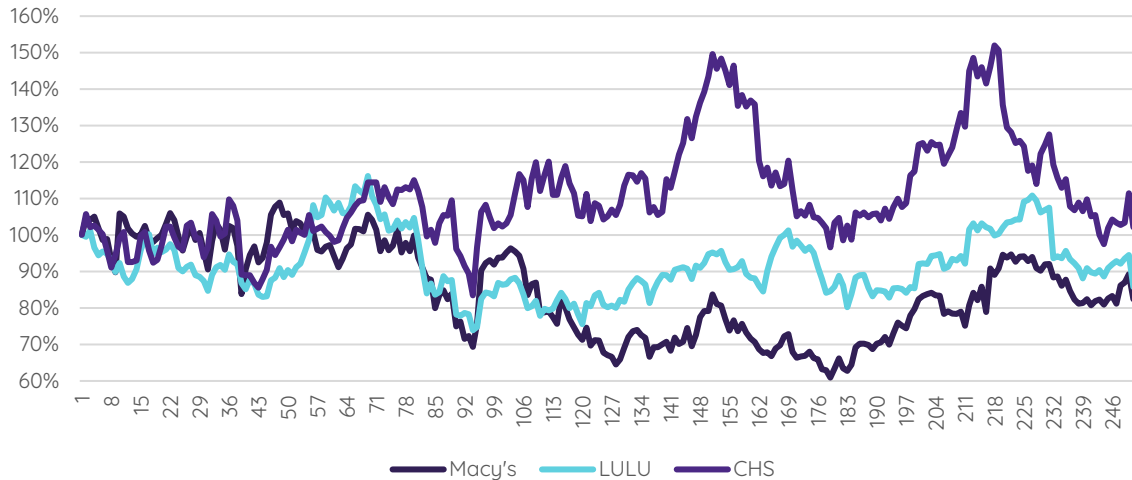
Chinese reopening theme price recovery



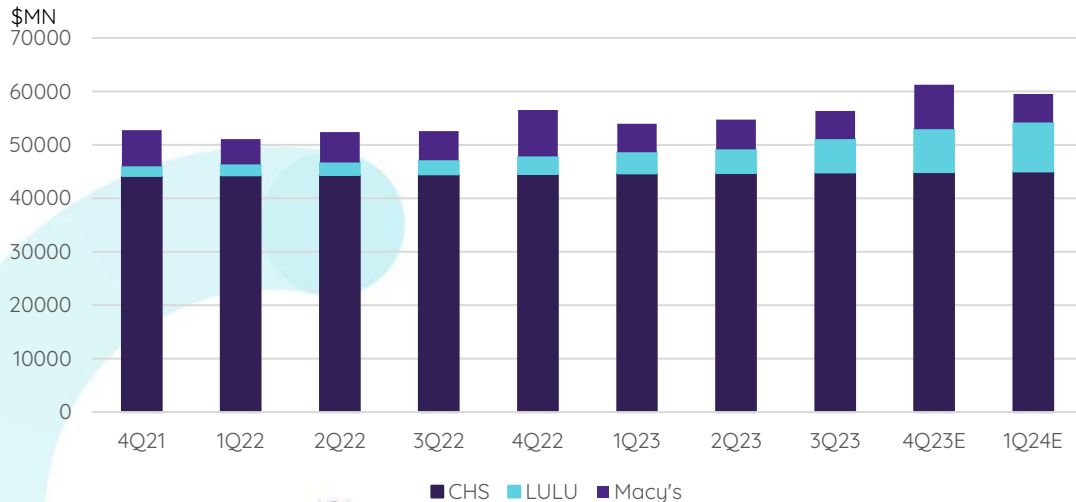
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ยังมีแรงปะทะระหว่างทั้งสองฝ่ายอย่างต่อเนื่องและดูเหมือนจะรุนแรงขึ้น
- ราคาถ่านหินในยุโรปปรับตัวลดลง 0.9% และราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 8.3% มองเป็นการฟื้นตัวในระยะสั้นหลังจากที่ราคามีการปรับตัวลดลงแรงก่อนหน้านี้ แต่อย่างไรก็ดี ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่มีอยู่อาจจะส่งผลกระทบต่อราคาในช่วง 2Q23
- Credit Spread ของ IG ปรับตัวลดลง 2.5bps และ HY ปรับลดลง 11.2bps ส่วน Credit Default Swap ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% DoD สำหรับ IG และเพิ่มขึ้น 0.4% DoD สำหรับ HY มองว่าความเสี่ยงด้าน Credit ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ บ่งชี้ว่าตลาดเครดิตยังไม่มีประเด็นต้องกังวลในระยะสั้น
- หุ้น Reopening ของจีนยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 3.2% นับตั้งแต่ต้นปี 2023 เพิ่มขึ้น 7-8% นอกจากนั้นยังเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดเดือน พ.ย. 2022 กว่า 50% บ่งชี้ว่าข่าวดีได้สะท้อนไปในราคาแล้วระดับหนึ่ง นักลงทุนที่พลาดรอบการฟื้นตัวอาจจะต้องมีการจัดการความเสี่ยงด้านราคามากขึ้นโดยหาจังหวะในการย่อตัว 5% เป็นตำแหน่งในการเข้าซื้อ เพื่อหวังผลในการฟื้นตัวต่อเนื่อง ซึ่งเรามองว่าการฟื้นตัวจะโดดเด่นใน 2Q23

ยอดขายและกำไรกลุ่มค้าปลีกสหรัฐฯ ก่อนข้างเบาบาง

US Retail Stock Performance



US Retail Revenue trend

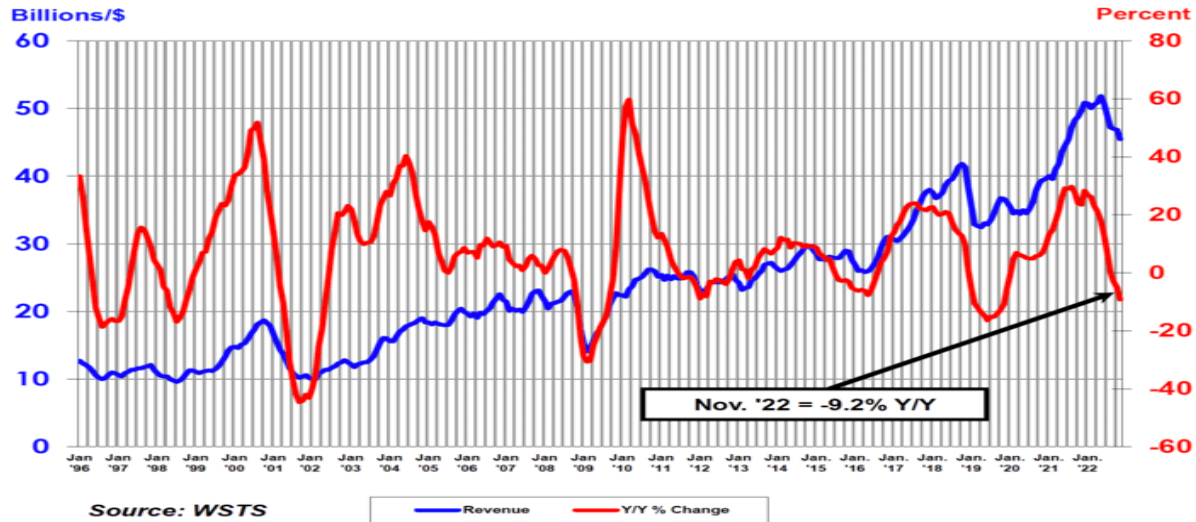


- กลุ่มผู้ค้าปลีกรายใหญ่หลายรายเผยยอดขายและกำไรที่ไม่ค่อยดีก่อนการเผยแพร่ประกอบการอย่างเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนก.พ.-มี.ค. ผลมาจากจากผู้บริโภคลดการซื้อสินค้า
- Macy's เผยเห็นยอดขายที่ระดับต่ำสุดถึงกลางที่แนะนำที่ \$8.16bn ถึง \$8.40bn พันล้านดอลลาร์ นักวิเคราะห์กำลังสร้างแบบจำลองสำหรับยอดขาย 8.31 พันล้านดอลลาร์ ขณะที่กำไรคาดจะอยู่ในช่วงคำแนะนำที่ \$1.47 ถึง \$1.67 นอกจากนี้บริษัทยังเตือนถึงผลกำไรในช่วงครึ่งปีแรก 1H23 หลังไม่มีแรงหนุนจากยอดขายช่วงวันหยุดยาวและแรงกดดันจากเศรษฐกิจไม่ดีส่งผลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค ขณะที่ระดับสินค้าคงคลังของ Macy ก่อนข้างอยู่ในเกณฑ์ที่ดีแม้จะมียอดขายจะผิดหวัง
- Lululemon คาดว่ายอดขายสุทธิจะอยู่ในช่วง \$2.66bn-\$2.7bn ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในช่วงก่อนหน้านี้ของบริษัทที่ \$2.605bn-\$2.655bn ขณะที่กำไรใน 4Q22 คาดอยู่ที่ราว 4.22\$ -4.27\$ ลดลงจากคาดการณ์ก่อนที่ 4.2\$-4.30\$ หลังยอดขายในช่วงเทศกาลเป็นไปตามคาดที่ระดับล่าง ขณะที่โดยปกติบริษัทจะไม่ค่อยลดราคาสินค้า อย่างไรก็ตามไตรมาสล่าสุดดูเหมือนบริษัทมีความจำเป็นต้องลดราคาสินค้าลงมากหลังยอดขายก่อนข้างเบาบาง
- Chico's ร้านค้าปลีกเครื่องแต่งกายสตรีระดับไฮเอนด์ ก็มีช่วงเทศกาลวันหยุดที่ท้าทายเช่นกัน โดยขณะนี้บริษัทคาดว่ายอดขายสุทธิทั้งหมดจะอยู่ในช่วงตั้งแต่ \$505Mn-\$515Mn ด้านกำไรต่อหุ้นปรับลดจะอยู่ในช่วงตั้งแต่ (0.02\$) ถึง 0.00\$ ซึ่งลดลงจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่รายได้คาดอยู่ที่ \$535Mn-\$555Mn และกำไรต่อหุ้น 0.07\$-0.10\$
- เรามองว่ากลุ่มค้าปลีกยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาพเศรษฐกิจชะลอตัวที่ส่งผลให้ผู้บริโภคกระมัดระวังในการใช้จ่าย ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายอย่างมาก ขณะที่ยังคงมีแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่ล้นตลาดหลังยอดขายในช่วงสิ้นปีก่อนข้างชะลอตัวจากปีก่อนๆ ทำให้เรามองว่ากลุ่มค้าปลีกยังคงมีความผันผวนและอยู่ในช่วงปรับประมาณการณลงไปถึงช่วงกลางปี 23 หรือหลัง 2Q23 ที่จะเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

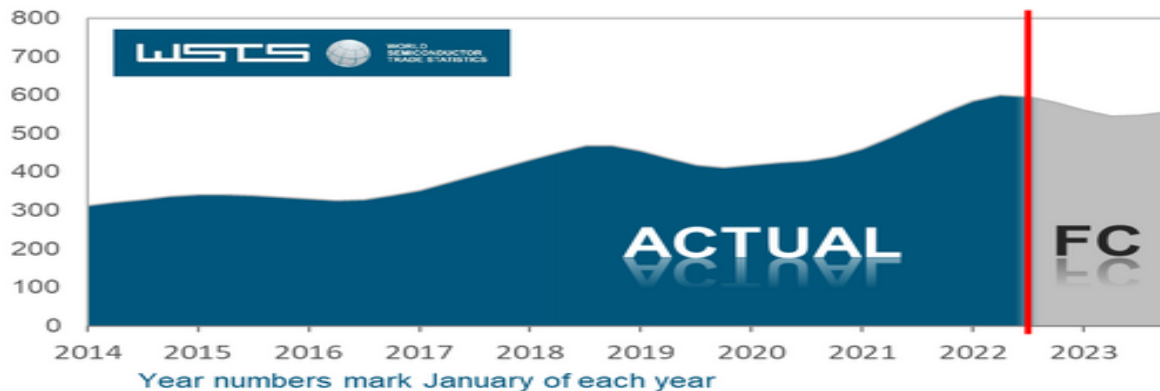
ยอดขาย Semiconductor ออกมาต่ำกว่าที่คาดจากปริมาณการขายที่ลดลง

Worldwide Semiconductor Revenues

Year-to-Year Percent Change



Global semiconductor billings (billion US\$) – 12MMA



- ยอดขาย Semiconductor ทั่วโลกในเดือน พ.ย. ปรับตัวลดลง 9.2% YoY และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 10% โดยเป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและคำสั่งซื้อของจีนปรับตัวลดลง
- ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% MoM ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีที่เพิ่มขึ้น 2% MoM ในขณะที่ปริมาณขายลดลง 6% MoM ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ลดลง 1% MoM สะท้อนความอ่อนแอของยอดขายและเป็นภาพที่สอดคล้องกับแนวโน้มของยอดขายของหลายบริษัทที่คาดการณ์ว่า 4Q22 มียอดขายที่ชะลอตัวลงชัดเจน
- การปรับตัวลดลงของรายได้ MoM นั้นลดลงในทุกภูมิภาค ยุโรป -1%, ญี่ปุ่น -1.2%, อเมริกา -1.4%, เอเชีย -3%, และจีน -5.3%
- WSTS คาดการณ์ว่ายอดขายในปี 2023 นั้นจะลดลง 4% YoY โดยเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นสำคัญ
- ด้วยภาพเช่นนี้ทำให้เรามองว่าผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีต้นน้ำอย่างกลุ่ม Semiconductor นั้นยังมีแนวโน้มที่หดตัวต่อเนื่องใน 4Q22-1Q23 ทั้งนี้มีแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่สูงกว่าปกติทำให้อัตราการกำกับไรชะลอตัวลงมากกว่าที่คาด เราจึงมองว่าช่วงเวลาที่ดีมานด์การลงทุนหุ้นกลุ่มนี้จะเป็นช่วงปลาย 1Q23 หรือต้น 2Q23 เพื่อคาดหวังต่อการฟื้นตัวในช่วง 2H23 โดยเราชอบ TSMC, ASML, NVDA

ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนฉายา
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยการลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง
ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณวิ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้อง กับ 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาการตัดสินใจลงทุน 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาการตัดสินใจลงทุน 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาการตัดสินใจลงทุน 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาการตัดสินใจลงทุน 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด (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, PTTGC, 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, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENAJ, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMPC, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC, STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCOT, 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, JCHK, 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, RJH, 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, WIJK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHA, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบัญชีการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดที่เกี่ยวข้อง

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, MILE, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOT, 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, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศ)

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-AUT, A, A5, AAI, 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, BACT, AURA, 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, 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, DTCENT, DTCL, 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, ITC, ITD, ITNS, JAK, JAS, JCK, JCHK, JCT, JDF, JSP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQU, KOOL, KTIS, KTMS, 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, MOSHI, MODERN, MORE, MPIC, MTW, 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, POLY, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, 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, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SENAJ, SFLEX, SFP, SFT, SGC, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SM, 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, UBA, UMI, UMS, UNIQU, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, 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.