

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

10/02/2023





• สารบัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงจากกระแส Risk-off ที่เพิ่มขึ้น จากปัจจัยต่าง ๆ กล่าวคือ (1) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐออกมาดีเกินคาดมาก โดยเพิ่มขึ้น 5.17 แสนตำแหน่งในเดือน ม.ค. สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 1.85 แสนตำแหน่ง อัตราว่างงานลดลงเหลือ 3.4% ต่ำสุดในรอบ 53 ปี ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.4% ในเดือน ม.ค. จากปีก่อนหน้า ลดลงจาก 4.8% ในเดือน ธ.ค. แต่รายได้เฉลี่ยต่อสัปดาห์พุ่งสูงขึ้นรุนแรงที่ 4.7% สูงสุดในรอบ 10 เดือน ทำให้ความกังวลในเงินเฟ้อเริ่มมีมากขึ้น (2) ประธาน Fed และสมาชิก FOMC ท่านอื่น ๆ เช่น คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ และ จอห์น วิลเลียมส์ ที่ยังคงยืนยันว่ากระบวนการทำให้เงินเฟ้อลดลง (disinflationary process) ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว แต่ยืนยันว่าจะคงดอกเบี้ยสูงต่อไปจนความเสี่ยงเงินเฟ้อหมดไป (3) เศรษฐกิจโลกมีทิศทางที่ดีขึ้น โดยดัชนี Global composite PMI เข้าใกล้ระดับ 50 จุด ขณะที่ภาคบริการขึ้นเกิน 50 จุดแล้ว (4) ตัวเลขตลาดอสังหาริมทรัพย์เริ่มฟื้นตัวขึ้นบ้างจากจุดต่ำสุด ทั้งการขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยและราคาบ้านคงคลังที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้น หลังจากที่ได้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีที่ลดลงทำให้ดอกเบี้ยเงินกู้ซื้อบ้าน 30 ปี ที่ลดลงในช่วงหลัง ทำให้ตลาดมองว่า Fed ขึ้นดอกเบี้ยยาวนานขึ้น จึงเริ่มเกิดกระแส Risk-off จากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และผลตอบแทนพันธบัตรที่เริ่มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะระยะสั้น จนทำให้ภาวะ Inverted Yield Curve รุนแรงขึ้น ด้านสัญญาณอื่น ๆ ยังคงบ่งชี้ถึงความเสี่ยงเศรษฐกิจโลก โดย (1) การผลิตภาคอุตสาหกรรมในเยอรมนีต่ำกว่าคาด โดยหดตัว -3.1% จากที่หลายฝ่ายคาดว่าจะหดตัว -0.7% (2) ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์รุนแรงขึ้นหลังกองทัพอากาศสหรัฐยิงบอลลูนสอดแนมของจีนตกนอกชายฝั่งสหรัฐ ขณะที่ทางจีนกล่าวว่า เป็นเพียงบอลลูนเพื่อใช้ในการพยากรณ์อากาศ ทำ รมว. ต่างประเทศสหรัฐยกเลิกการเข้าพบ ปธน. สีจิ้นผิง หลังจากนั้น ทั้งสองฝ่ายต่างตอบโต้ในเชิงวาทะมากขึ้น (3) เยนเริ่มอ่อนค่าลงหลังจากรัฐบาลเตรียมประกาศผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่ ที่ตลาดมองว่าค่อนข้าง Dovish (4) ปธน. ไบเดน กล่าวว่าสหรัฐจะไม่มีทางปิดนิตราห์เน่เมื่อครบกำหนด อย่างไรก็ตาม พรรค Democrat ยังไม่เสนอหนทางแก้ปัญหาเพดานหนี้สาธารณะอย่างเป็นทางการเป็นรูปธรรม (5) ปธน. เซเลนสกีของยูเครนเดินทางไปยังอังกฤษและยุโรปโดยไม่เปิดเผยมาก่อนเพื่อขอความช่วยเหลือด้านการทหารเพิ่มเติม (6) เกิดแผ่นดินไหวในตุรกีและซีเรีย ทำให้มีผู้เสียชีวิตหลายหมื่นคนและบ้านเรือนเสียหายเป็นจำนวนมาก รวมถึงทำให้ท่าเรือของตุรกีที่ใช้ส่งน้ำมันให้ยุโรปต้องถูกปิดชั่วคราว ทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลังจากการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐออกมาดีเกินคาดมาก ทำให้ความกังวลในเงินเฟ้อเริ่มมีมากขึ้น ขณะที่ประธาน Fed และ Fed สาขาต่าง ๆ ที่ยังคงยืนยันว่ากระบวนการทำให้เงินเฟ้อลดลง (disinflationary process) ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว แต่ยืนยันว่าจะคงดอกเบี้ยสูงต่อไปจนความเสี่ยงเงินเฟ้อหมดไป ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีทิศทางที่ดีขึ้น ทำให้ตลาดมองว่า Fed ขึ้นดอกเบี้ยยาวนานขึ้น จึงเริ่มเกิดกระแส Risk-off จากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และผลตอบแทนพันธบัตรที่เริ่มเพิ่มขึ้น



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ภาพรวมการลงทุนปรับตัวลดลง จากผลประกอบการที่ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ความกังวลทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น เริ่มเห็นกระแสเงินไหลออกมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในประเทศเริ่มส่งสัญญาณบวก ทั้งจาก (1) เงินเฟ้อ ม.ค. 23 ที่ลดลงต่อเนื่องไปสู่ระดับ 5.02% ต่ำกว่าคาดที่ 5.12% (2) ผู้ประกอบการมองภาพว่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะฟื้นตัวขึ้นกว่า 20% จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและมาตรการช้อปดีมีคืน (3) ภาคเอกชนต่างประเทศลงทุนใน EEC มากขึ้น โดยล่าสุดได้แก่ Greatwall ที่วางแผนผลิตรถกระบะ EV ขณะที่ BYD เตรียมตั้ง



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.58% จากการที่ Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อท่ามกลางตลาดแรงงานที่ดีขึ้น ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นรุนแรงที่ 4.42% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ติดลบเพิ่มขึ้นมากที่สุด -84 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 2.50% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.80% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,095 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับเพิ่มขึ้นที่ 84.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในตุรกีที่ทำให้ท่าเรือสำคัญต้องปิดตัวลงชั่วคราว ด้านราคาทองคำ (spot) ลดลงมาอยู่ที่ 1,893 ดอลลาร์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 102.83 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงมากที่สุดที่ 130.67 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 33.44 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าลงที่ระดับ 6.78 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-1.0%	0.1%	1.2%	-0.8%	0.7%	-0.5%	-1.9%
ค่าเงิน*	1.4%	-1.6%	-0.9%	-1.8%	-2.3%	-0.8%	-4.6%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	2.8	0.3	1.3	2.8	0.0	3.5	11.4
CDS	-0.4%	0.3%	0.3%	-0.1%	-1.7%	2.6%	3.5%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	2.4%	-2.7%	-6.3%	-0.5%	-0.6%	-0.6%	-1.0%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

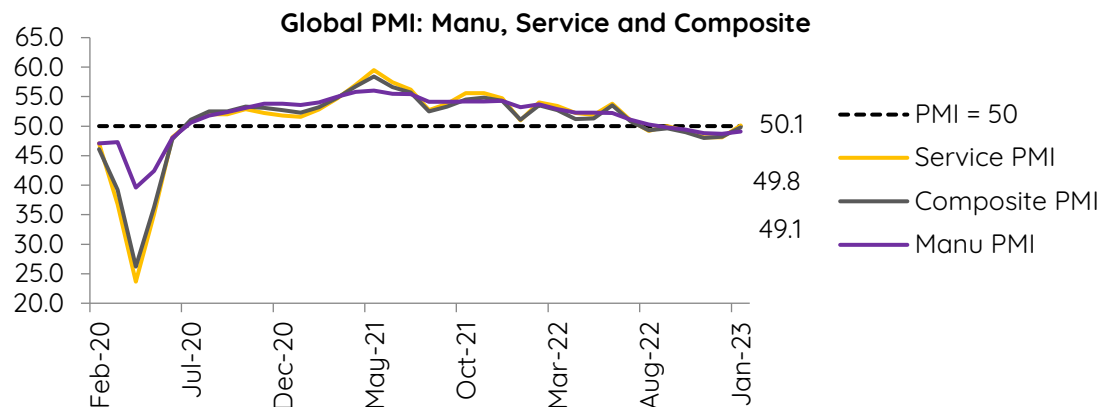
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น



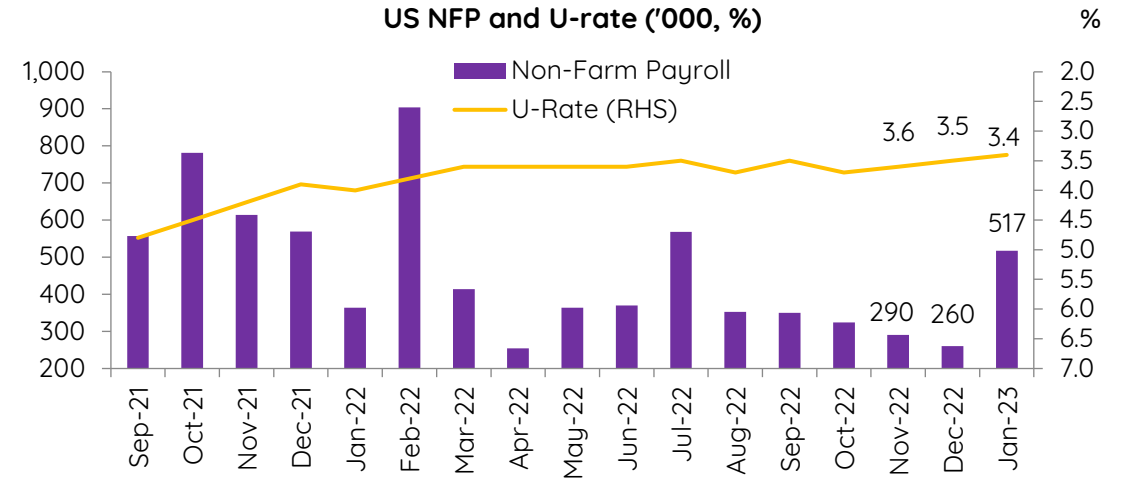
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลังจากการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐออกมาดีเกินคาดมาก ทำให้ความกังวลในเงินเฟ้อเริ่มมีมากขึ้น ขณะที่ประธาน Fed และ Fed สาขาต่าง ๆ ที่ยังคงยืนยันว่ากระบวนการทำให้เงินเฟ้อลดลง (disinflationary process) ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว แต่ยังคงยืนยันว่าจะคงดอกเบี้ยสูงต่อไปจนความเสียวเงินเฟ้อหมดไป ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีทิศทางที่ดีขึ้น ทำให้ตลาดมองว่า Fed ขึ้นดอกเบี้ยยาวนานขึ้น จึงเริ่มเกิดกระแส Risk-off จากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และผลตอบแทนพันธบัตรที่เริ่มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะระยะสั้น จนทำให้ภาวะ Inverted Yield Curve รุนแรงขึ้น

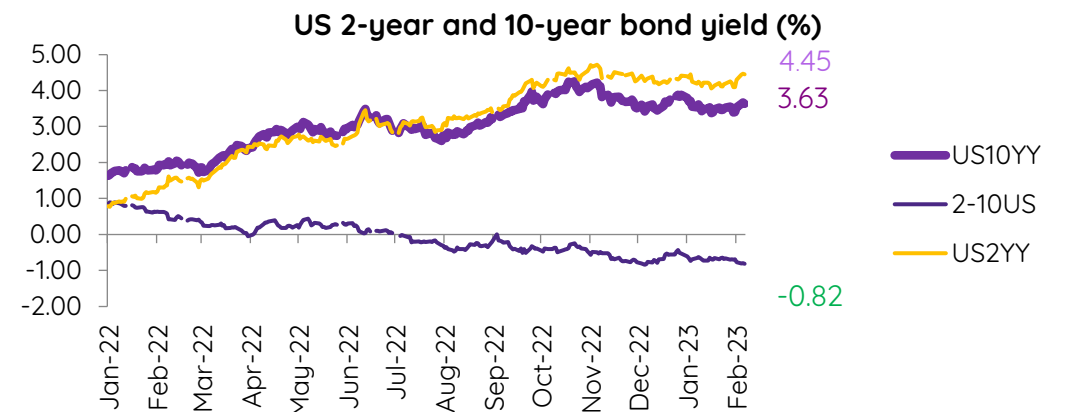
ดัชนี PMI ภาคบริการโลกเริ่มปรับตัวดีขึ้น



การจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งสูงเกินคาดมากถึง 5.17 แสนตำแหน่ง



ผลตอบแทนพันธบัตรปรับสูงขึ้นหลัง Fed ส่งสัญญาณว่าเงินเฟ้อเริ่มชะลอลงแต่จะยังอยู่ระดับสูง ทำให้ดอกเบี้ยต้องสูงยาวนานขึ้น



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐที่เพิ่มขึ้นเกินคาดมาก ขณะที่อัตราว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 53 ปี ด้านรายได้เฉลี่ยรายสัปดาห์เพิ่มขึ้น 4.7% ในเดือน ม.ค. จากปีก่อนหน้า แรงตัวจาก 3.6% ในเดือน ธ.ค. บ่งชี้ว่า ภาพตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่งมาก โดยเฉพาะภาคบริการ ทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อจากค่าจ้างเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้น โดยตัวเลขการจ้างงาน non farm ที่เพิ่มขึ้นมากและขัดแย้งกับตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ที่ชะลอแรงกว่าคาด (1.1 แสนตำแหน่งจากคาดที่ 1.7 แสนตำแหน่ง) บ่งชี้ว่าธุรกิจที่จ้างงานมากน่าจะเป็นธุรกิจขนาดเล็กและธุรกิจบริการมากกว่า ซึ่งในระยะสั้นยังได้รับประโยชน์จากเงินออมส่วนเกินที่ยังมีอยู่ และผู้คนอาจจะออกมาจับจ่ายในช่วงต้นปี ทำให้มี demand ของแรงงาน Unskilled worker ภาคบริการ แต่ระยะต่อไป เมื่อเศรษฐกิจชะลอมากขึ้น ก็อาจนำมาสู่การปลดคนงานได้เช่นเดียวกัน

ในส่วนมุมมองจากประธาน Fed ยังคงมองว่าเงินเฟ้อเริ่มลดลงแล้ว (Disinflationary process has begun) แต่จะใช้เวลานาน เพราะ Disinflation เกิดในตลาดสินค้า ซึ่งเป็น 25% ของเศรษฐกิจสหรัฐ (แต่อีก 75% เป็น Service ซึ่งยังมีเงินเฟ้ออยู่) ดังนั้น ถ้าข้อมูลยังดีต่อเนื่อง เช่น ตัวเลขตลาดแรงงาน และ/หรือ เงินเฟ้อยังสูงอยู่ ก็มีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยสูงเกินกว่าคาด ซึ่งเรามองว่า การที่ประธาน Fed เน้นว่าเงินเฟ้อเริ่มลง แม้ว่าจะต้องใช้เวลานานกว่าจะหมดนั้น เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งภาพเงินเฟ้อจะอยู่ระดับสูงยาวนานขึ้น ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจบางตัวที่ดูแข็งแกร่งขึ้น ทำให้ Fed ต้องคงดอกเบี้ยสูงมากขึ้น และ/หรือขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ภาพดังกล่าว ทำให้เราเชื่อว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยถึงระดับ 5-5.25% หรือสูงกว่านั้น และมองว่าในระยะต่อไป ความผันผวนในตลาดจะมีมากขึ้น จากความเสี่ยงเงินเฟ้อ การขึ้นดอกเบี้ย และต้นทุนการเงินที่จะกลับมาเพิ่มขึ้น รวมถึงผลกระทบที่อาจเริ่มแยลงมากขึ้น

สัปดาห์หน้า ต้องติดตาม (1) อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือน ม.ค. ว่าจะชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 6.5% หรือไม่ (ตลาดและเรคาด 6.3%) (2) ยอดค้าปลีกรายเดือน ว่าจะหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 หรือไม่ (ขณะที่รายปีตลาดคาดขยายตัวชะลอเหลือ 4.5% จาก 6%) (3) การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐ ว่าจะหดตัวต่อเนื่องหรือไม่ และ (4) การขยายตัวของ GDP ไตรมาส 4/22 ประกาศครั้งที่ 2 ของยูโรโซน ว่าจะเป็นบวกอยู่หรือไม่



แนวโน้ม

เราเชื่อว่าตลาดกำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุลใหม่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในระยะต่อไปได้แก่ความผันผวนในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจที่อาจมีมากขึ้นจากการ Fed Hawkishness ดังนั้น อาจต้องระมัดระวังความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าการลงทุนจะกลับมาสู่ปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยนักลงทุนจะลดความกังวลในการขึ้นดอกเบี้ยลง และหันมามุ่งเน้นในสินทรัพย์/ ตลาดที่ยังมีความแข็งแกร่งและด้านทานการขึ้นดอกเบี้ย และการชะลอของเศรษฐกิจได้ แต่ยังคงต้องจับตาปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 1.1% (EM -1.4%, DM -1.1%) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ยังดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ประกอบกับตัวเลขผลประกอบการในภาพรวมออกมาต่ำกว่าที่คาด และมีแนวโน้มที่ชะลอตัวลง
- หุ้นกลุ่ม Value (-0.9%) ให้ผลตอบแทนมากกว่ากว่าหุ้นกลุ่ม Growth (-1.4%) หุ้นขนาดใหญ่ (-1%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-2.1%) โดยกลุ่มที่ผันผวนต่อการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยอย่างกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มสาธารณูปโภคปรับตัวลดลง 2% ส่วนกลุ่มสื่อสารได้รับแรงกดดันจากหุ้น Alphabet ที่ได้รับแรงกดดันจากความผิดพลาดของ Open AI ในขณะที่กลุ่มพลังงานปรับเพิ่มขึ้น 1.7% ตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมันที่ 6%
- ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ตัวเลขเงินเฟ้อของยุโรปและสหรัฐที่คาดว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่อง 2) ตัวเลข GDP ใน 4Q22 ของไทยที่คาดว่าจะเติบโต 3.6% YoY 3) ท่าทีของ ECB ต่อนโยบายการเงิน 4) ผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ได้แก่ Air Liquide, AirBnB, Albermale, AIG, Barclays, Cisco, Coca-Cola, Deere, Electricite de France, Equinix, Glencore, Heineken, Hermes, Hyatt Hotel, Kering, Kraft Heinz, Marriott, Mercedes Benz, Nestle, Roku, Schneider, Shopify

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

ช่วงสิ้นมอง SET จะยังใช้แนวโน้มในกรอบ ระหว่างรอปัจจัยใหม่และดูผลประกอบการ 4Q65 ของ real sector ที่กำลังจะทยอยออกมา กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ “Selective Buy” ในธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยเน้นรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว ไม่ไล่ราคา ดังนี้

- 1) หุ้นที่มองไม่ต้องระวังแรงขายจากต่างชาติ (ปี 65 ต่างชาติขายสุทธิหรือซื้อสุทธิน้อย) ขณะที่ปี 66 (YTD) ต่างชาติเริ่มพลิกซื้อสุทธิหรือซื้อต่อเนื่อง เลือก SCC AMATA ERW
- 2) หุ้นที่ราคายัง laggard โดยมี PBV ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตและปี 2566 คาดกำไรเติบโต YoY อีกทั้ง Valuation ยังน่าสนใจ เลือก CPF GPSC SCGP HMPRO
- 3) สำหรับนักลงทุนที่ชอบหุ้นปันผล แนะนำหุ้นที่คาดหลังรายงานงบปี 2565 จะประกาศจ่ายปันผล โดยให้ Div. Yield ปี 65F (หักที่จ่ายระหว่างกาลไปแล้ว) สูงเกิน 4% และคาดขึ้น XD แล้ว ราคาหุ้นจะยังปรับขึ้นต่อได้จากผลการดำเนินงานที่เติบโตในปี 66 เลือก TISCO SAT KTB SCCC

ขณะที่ช่วงสิ้นหุ้นที่แนะนำให้เพิ่มความระมัดระวังการลงทุน เนื่องจากคาดจะเผชิญแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ ได้แก่ KBANK BANPU PTTEP EA BH



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -1.47%WoW	BANK -1.53%WoW	TOURISM +2.82%WoW
ประเด็นสำคัญ ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น +2.87%WoW สู่ US\$78.06/bbl แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ และภาคความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะฟื้นตัวหลังรัฐบาลคลายมาตรการคุมโควิด-19	ประเด็นสำคัญ ธปท. เผยผลสำรวจ 1Q23 ธุรกิจทุกขนาดและสาขาธุรกิจยังมีแนวโน้มต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ SMEs ที่ยังต้องการสินเชื่อเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับดำเนินกิจการและผลิตสินค้าคงคลัง	ประเด็นสำคัญ ธปท. รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรม ม.ค. 23 พบอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 64% เพิ่มขึ้นจาก ธ.ค. 22 ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น พร้อมคาดการณ์อัตราเข้าพัก ก.พ. จะเฉลี่ยอยู่ที่ 60%
ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ, แนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน และการประกาศผลประกอบการ 4Q22 ของหุ้นพลังงาน	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามแนวโน้มสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่อาจจะลดลงจากการขึ้นดอกเบี้ยและหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ระดับสูง	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามการลงทะเบียนจองสิทธิเราเที่ยวด้วยกันและการประกาศผลประกอบการ 4Q22 ของหุ้นโรงแรม
FIN -2.90%WoW	ETRON -0.79%WoW	TRANS -1.43%WoW
ประเด็นสำคัญ แบงก์และนอนแบงก์คาดยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเติบโตแรง โดย KTC และบัตรกรุงศรีฯ เผยภาพรวมการใช้ผ่านบัตรเครดิตช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ปรับตัวขึ้นมากระดับ 20%YoY เนื่องจากเศรษฐกิจขยายตัว, ท่องเที่ยวฟื้น และมาตรการช้อปดีมีคืน	ประเด็นสำคัญ Wood Mackenzie คาดปัญหาทองแดงขาดแคลนทั่วโลกมีแนวโน้มยืดเยื้อจนถึงปี 2030 จากอุปสงค์เหมืองแร่ชั่วคราวจากความไม่สงบทางการเมือง และอุปสงค์ทองแดงที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมการเปลี่ยนถ่ายพลังงาน	ประเด็นสำคัญ AOT เผยตั้งแต่วันที่ 8-31 ม.ค. 23 ถึง 6 ท่าอากาศยานของ AOT มีเที่ยวบินรวม 43,300 เที่ยวบิน และผู้โดยสารรวม 6.89 ล้านคน โดยเป็นเที่ยวบินที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ 25,690 เที่ยวบิน และผู้โดยสารจำนวน 4.3 ล้านคน
ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามบรรยากาศใช้จ่ายใช้สอยในช่วงท้ายของมาตรการช้อปดีมีคืนซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต และการประกาศผลประกอบการ 4Q22 ของหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามราคาทองแดงซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากกระทบต่อต้นทุนและผลประกอบการของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ในปี 2023	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามจำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยซึ่งคาดมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง รวมทั้งการประกาศผลประกอบการ 4Q22 ของหุ้นกลุ่มขนส่ง

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเฟ้อ ม.ค. ของสหรัฐ และ GDP 4Q22 ของไทย

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประกาศตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (เงินเฟ้อ) ของสหรัฐเดือน ม.ค. 2023
2. การประกาศตัวเลข GDP 4Q22 และ ปี 2022 ของไทย โดยสภาพัฒน์ฯ
3. การประกาศผลประกอบการ 4Q22 ของบริษัทจดทะเบียนนอกภาคธนาคาร และการประกาศจ่ายเงินปันผล

13 ก.พ.

14 ก.พ.

15 ก.พ.

16 ก.พ.

17 ก.พ.

- GDP 4Q22 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 0.5%QoQ จาก 3Q22 ที่หดตัว -0.2%QoQ
- GDP 4Q22 ของยูโรโซน : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%QoQ จาก 3Q22 ที่ขยายตัว 0.3%QoQ
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของสหรัฐ ม.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 6.2%YoY จาก ธ.ค. ที่ขยายตัว 6.5%YoY

- ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของอียู ธ.ค.
- ดุลการค้าของอียู ธ.ค. : ตลาดคาดขาดดุล 21.1 พันล้านยูโร จาก พ.ย. ที่ขาดดุล 11.7 พันล้านยูโร
- ยอดค้าปลีกของสหรัฐ ม.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก ธ.ค. ที่หดตัว -1.1%MoM
- ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของสหรัฐ ม.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก ธ.ค. ที่หดตัว -0.7%MoM

- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ ม.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.37 ล้านหน่วย จาก ธ.ค. ที่ 1.337 ล้านหน่วย
- ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐ ม.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก ธ.ค. ที่หดตัว -0.5%MoM

- ดัชนียอดขายปลีกของอังกฤษ ม.ค.
- GDP 4Q22 และ 2022 ของไทย

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกสะสม 676 ล้านคน โดย สหรัฐฯ 104.6 ล้านคน อินเดีย 44.6 ล้านคน ฝรั่งเศส 39.5 ล้านคน เยอรมัน 37.8 ล้านคน และบราซิล 36.9 ล้านคน ขณะที่ไทย 4.72 ล้านคน

แผ่นดินไหวในตุรกี

- เกิดแผ่นดินไหวทางตะวันออกเฉียงใต้ตุรกีซึ่งติดกับซีเรีย คาดมีผู้เสียชีวิตกว่า 20,000 คน รวมทั้ง ทำให้ศูนย์ส่งออกน้ำมันเมืองเคย์ฮานหยุดปฏิบัติการ และส่งผลให้กระแสน้ำมันดิบที่ป้อนมาจากอิรักและอาเซอร์ไบจานหยุดชะงัก

ถ้อยแถลงของธนาคารกลางสหรัฐ (Feb)

- Fed ระบุปีนี้เงินเฟ้อจะลดตัวอย่างมีนัยฯ แต่ต้องใช้เวลาและตัวเลขภาคแรงงานที่เกินคาดในเดือน ม.ค. ทำให้ยังต้องขึ้นดอกเบี้ย ด้านคลังสหรัฐซื้อหลักเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยได้ จากเงินเฟ้อชะลอ-ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง

นโยบายการเงินอินเดีย

- RBI ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 6.50% ตามตลาดคาด ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 6 ติดต่อกัน จากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง แม้มีสัญญาณชี้ว่าเงินเฟ้อจากยอดค้าปลีกขึ้นแตะจุดสูงสุดไปแล้ว

เงินเฟ้อไทย เดือน ม.ค. 23

- เงินเฟ้อไทยเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 5.02%YoY ต่ำกว่าตลาดคาด และต่ำสุดในรอบ 9 เดือน จากราคาพลังงานลดลง ส่วนเงินเฟ้อเดือน ก.พ. คาดจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยคาดว่าจะไม่สูงถึง 5.0%YoY

Asset Allocation Strategy

แม้การเปิดประเทศของจีนจะส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจในหลายประเทศที่คาดว่าจะการท่องเที่ยว และการบริโภคจะฟื้นตัว แต่เรามองว่ายังคงมีความไม่แน่นอนสูงหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในเศรษฐกิจหลักของโลกยังส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง อุปสงค์ที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง ทำให้การส่งออกทั่วโลกหดตัวอย่างมีนัยสำคัญ เรายังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอย ในขณะที่ Fed ยังคงขึ้นกรานถึงการเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและคงไว้ในระดับสูงเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อไม่ให้เร่งตัวขึ้นใหม่ ซึ่งมีแนวโน้มกดดันเศรษฐกิจให้อ่อนแอลงได้อีก

ดังนั้น ในภาพรวมเราจึงยังคงแนะนำถือครองสภาพคล่องในระดับสูงเพื่อลดความผันผวน โดยเรามองว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวของสหรัฐฯ มีแนวโน้มอยู่ในทิศทางขาลง จึงมีมุมมองบวกต่อการลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐของสหรัฐฯ ในขณะที่ยังให้หลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield เพื่อลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่อาจเกิดขึ้นได้หากเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าตลาดคาด

เรามีมุมมองเป็นลบต่อการลงทุนในหุ้นโดยภาพรวม โดยยังคงแนะนำให้เน้นเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการกำไรได้ดีในช่วงเศรษฐกิจโลกชะลอตัว เรายังคงมองบวกกับหุ้นเอเชียและจีนเนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าตลาดพัฒนาแล้วโดยได้อานิสงส์หลักจากการเปิดประเทศของจีนที่จะช่วยหนุนการบริโภคและการท่องเที่ยว

ด้านตราสารทางเลือก เรายังคงมีมุมมองเป็นกลางต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ REIT แต่มีมุมมองบวกกับ TH REIT ซึ่งอัตราเงินปันผลมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในส่วนของทองคำ เรายังคงมีมุมมองเป็นกลาง โดยมองว่ามีแนวโน้มถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ฯ ที่คาดว่าจะแข็งค่าขึ้นจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่สูงขึ้นในระยะข้างหน้า สำหรับสินค้าโภคภัณฑ์ เรายังคงมีมุมมองเป็นกลาง โดยคาดความเสี่ยงขาลงค่อนข้างจำกัดเนื่องจากการเปิดเมืองของจีนจะยังคงช่วยหนุนอุปสงค์ให้ยังทรงตัวได้แม้เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

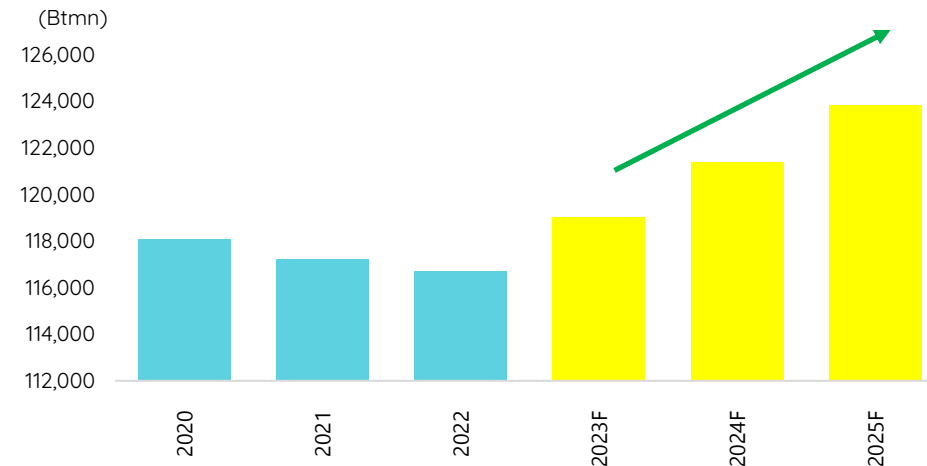
	Underweight	N	Overweight
เงินสด/ สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด	●	●	●
ตราสารหนี้	●	●	●
พันธบัตรรัฐบาล	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน High Yield	●	●	●
ตราสารทุน	●	●	●
ตลาดพัฒนาแล้ว	●	●	●
สหรัฐอเมริกา	●	●	●
ยุโรป	●	●	●
ญี่ปุ่น	●	●	●
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น	●	●	●
จีน	●	●	●
ไทย	●	●	●
ตราสารทางเลือก	●	●	●
ทองคำ	●	●	●
สินค้าโภคภัณฑ์	●	●	●
Property/ REIT	●	●	●

ADVANC – ทำไมเข้าสู่ช่วงปรับตัว

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส หรือ ADVANC เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

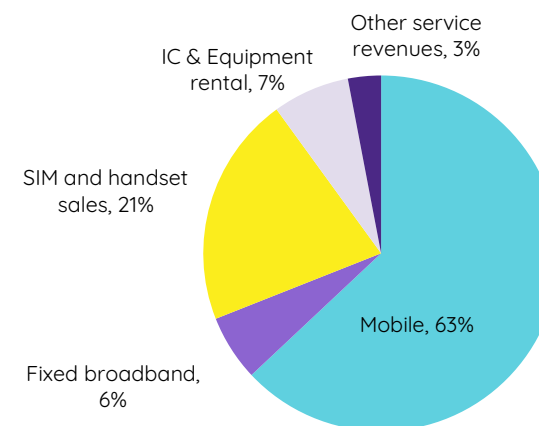
- 1) เป็นผู้ให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมในไทย มีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ของในด้านจำนวนผู้ใช้บริการสูง 45% อีกทั้งยังมีจำนวนคลื่นในมือมากที่สุดในกลุ่ม ซึ่งจะช่วยให้บริการลูกค้าได้อย่างมีคุณภาพและผลักดันผลการดำเนินงานให้เติบโตได้ดีในระยะยาว
- 2) พยายามหาแหล่งรายได้ใหม่ เช่น ธุรกิจที่ไม่ใช่โทรศัพท์เคลื่อนที่ในกลุ่มลูกค้าองค์กร และธุรกิจบริการทางการเงิน (เซ็น MOU กับ KTB เพื่อศึกษาความร่วมมือจัดตั้ง Virtual Bank) ซึ่งมองจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของกำไรในระยะยาว แม้อาจสร้างส่วนแบ่งกำไรเล็กน้อยในระยะแรก
- 3) 1Q23 คาดกำไรจะเติบโต QoQ และ YoY แรงหนุนจากการใช้มาตรการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง และรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ยังคงเติบโตดีตามรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งธุรกิจ FBB คาดเติบโตต่อเนื่องจากส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้น
- 4) ปี 2023 มองเป็นปีแห่งการปรับตัว โดยคาดมีกำไรปกติ 2.74 หมื่นลบ. กลับมาที่ 5.1%YoY จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวซึ่งจะหนุนรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ และจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ ซึ่งคิดเป็น 3-5% ของรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 225 บาท และล่าสุดบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายของปี 2022 ในอัตรา 4.24 บาท/หุ้น (ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 22 ก.พ. นี้)

รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่คาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว



Source : Company, InnovestX Research

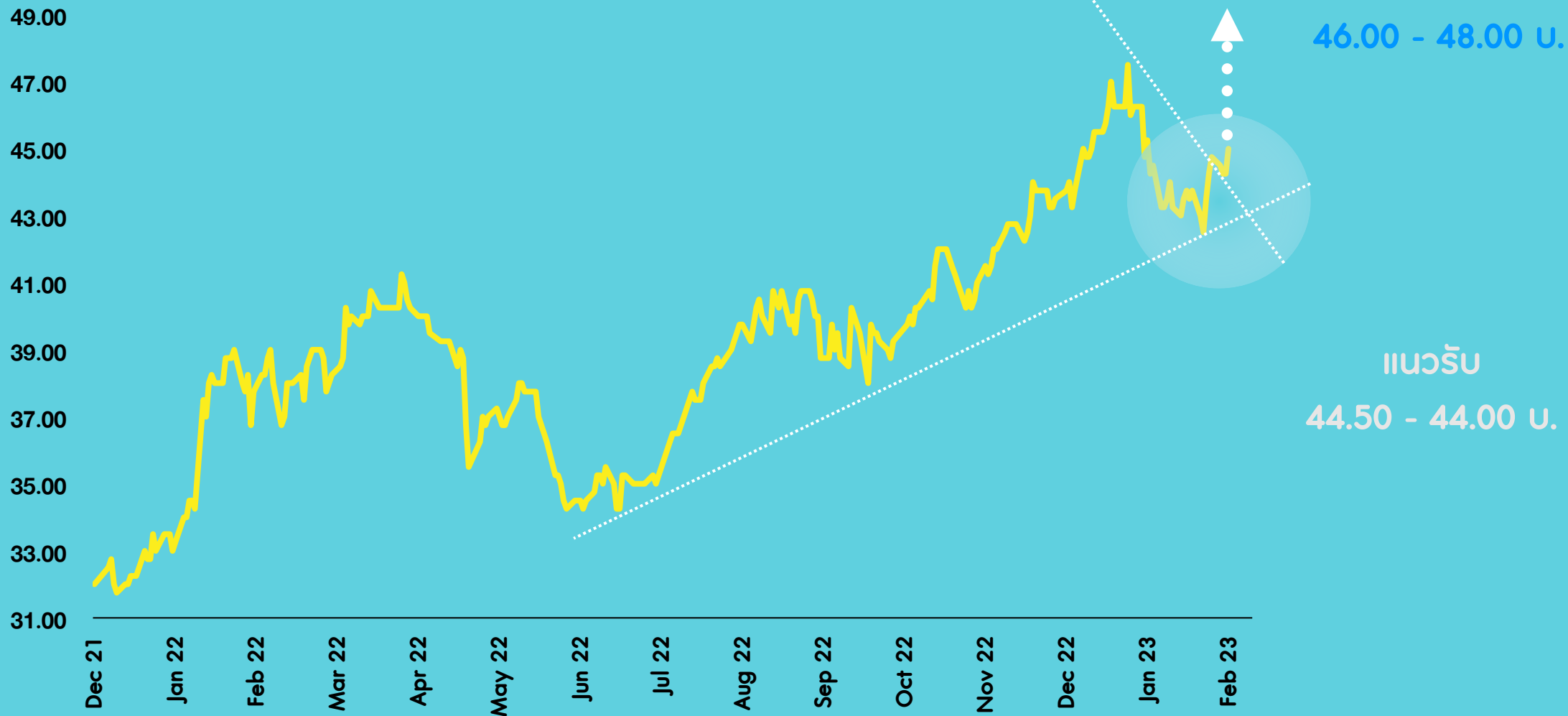
โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจ



Source : Company, InnovestX Research

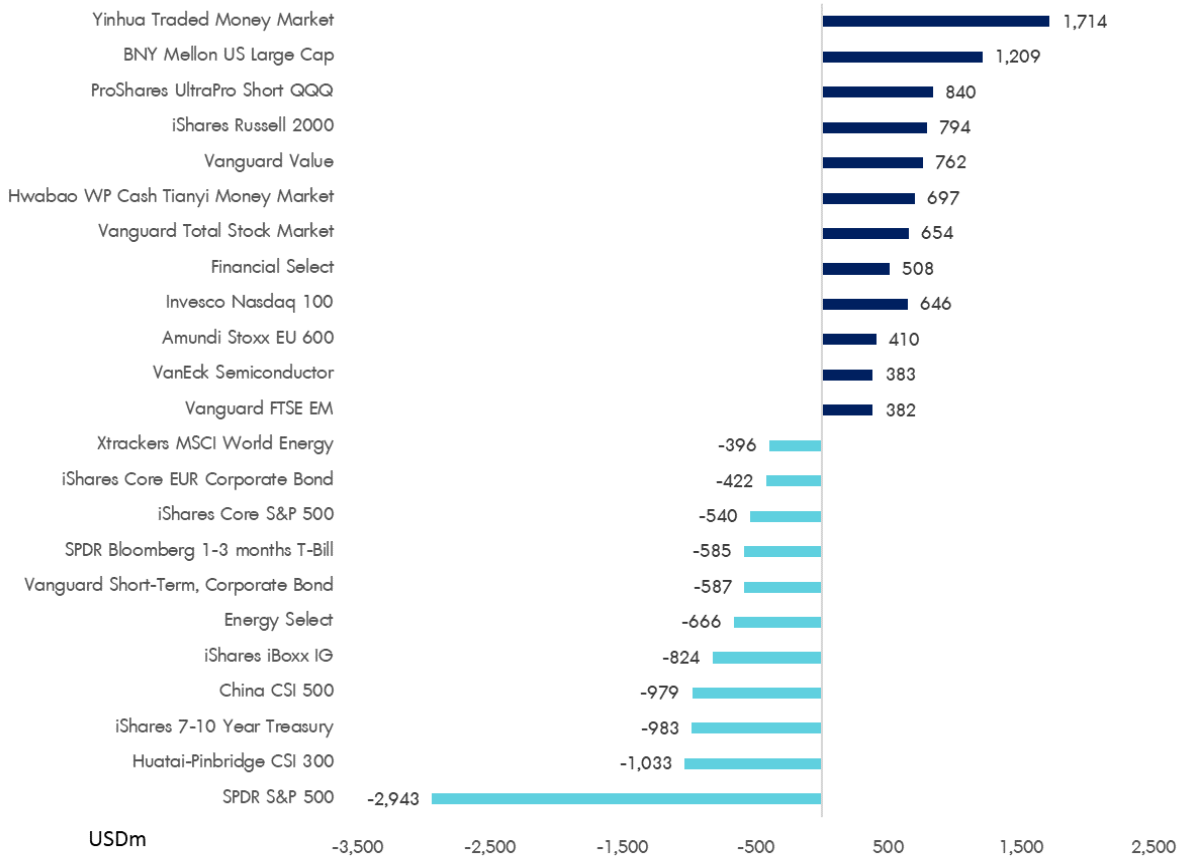
หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CRC

บาท/หุ้น

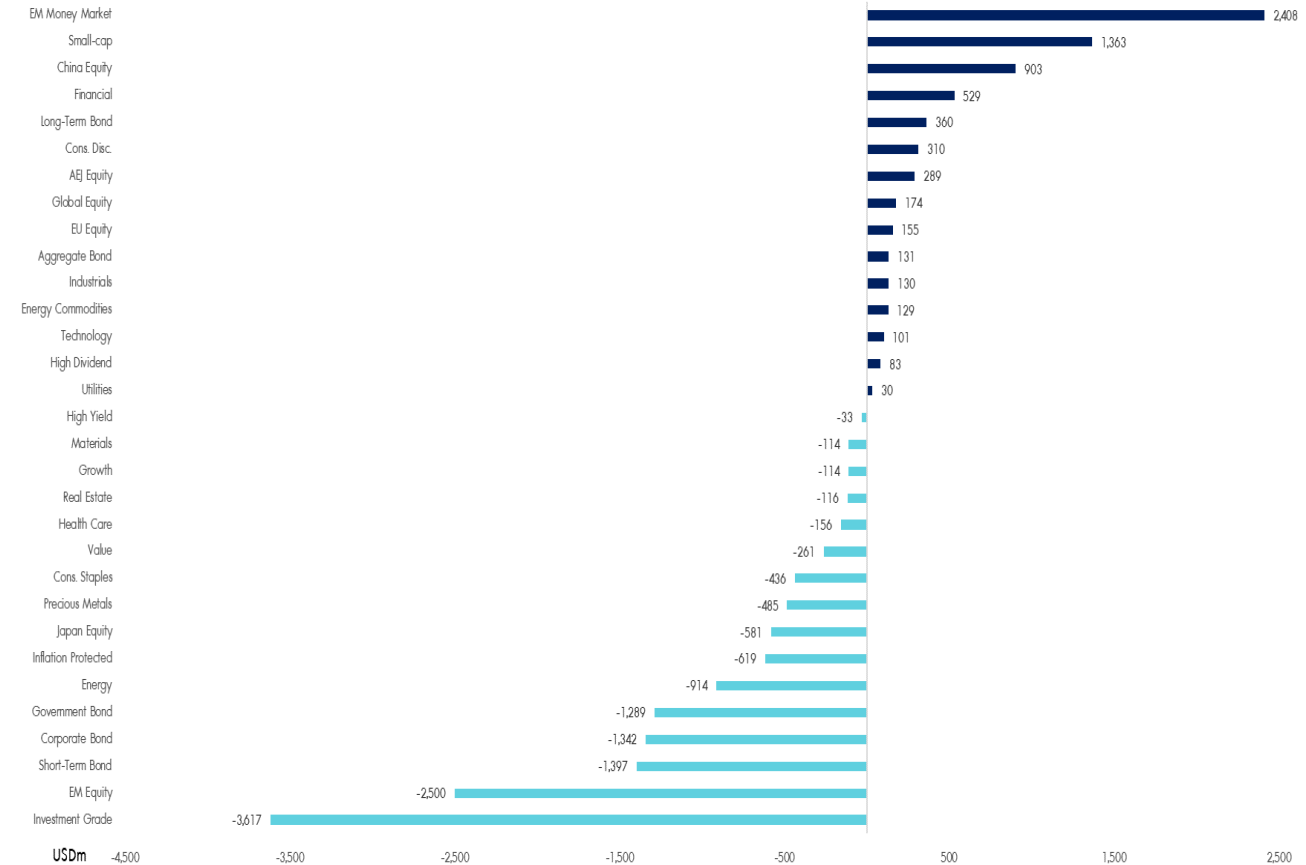


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) เริ่มมีแรงขายในตราสารหนี้หลังจากที่คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐมีท่าทีที่จะใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องจากการเปิดประเทศของจีนเป็นสำคัญ และราคาหุ้นมีการปรับตัวลดลง 3) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็กและมีแรงขายในกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Consumer Staples สะท้อนความ risk-on ของนักลงทุน รวมถึงมีแรงซื้อในกลุ่มการเงินและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมบ่งชี้ว่านักลงทุนคลายความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระดับหนึ่ง 4) มีแรงขายในตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อตามแนวโน้มเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลง 5) หุ้นธีม Growth มีเงินไหลออกยังสะท้อนว่าหุ้นในธีมนี้ยังมีความเสี่ยงในช่วงเวลาประกาศผลประกอบการที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง 6) หุ้นกลุ่มพลังงานมีแรงขายจากความผันผวนของราคาน้ำมัน

“จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เผยในช่วงอาทิตย์ที่ผ่านมา เรา
มองเห็นปัจจัยหลักที่กดดันงบ 4Q22 คือเงินเฟ้อที่สูง แต่อย่างไรก็ดีภาพที่
ออกมาค่อนข้างต่างกัน โดยกลุ่มสินค้าจำเป็นอย่างพวกอาหารและเครื่องดื่ม
มีงบแข็งแกร่ง Pepsi Kellogg’s และ Phillip Morris ส่วนทางกับกลุ่มสินค้า
ฟุ่มเฟือยอย่าง Under Armour และ VF corp. ที่บ่อนแอและทำไรยังคงหด
ตัว นอกจากนั้นกลุ่มเปิดเมืองยังออกมาในทิศทางผสม”

ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน..

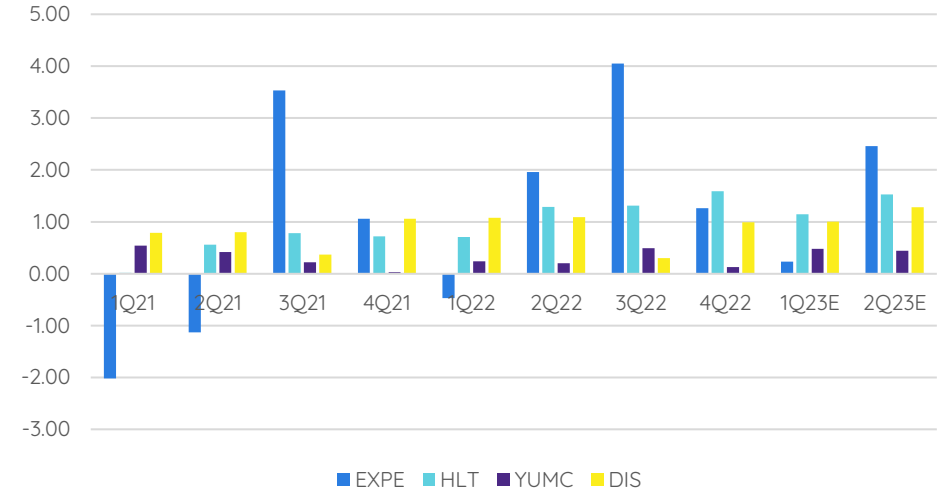
- สินค้าจำเป็นอย่างกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม – Kellogg’s และ Pepsi เผยงบดีเกินคาด โดยรายได้เพิ่มขึ้น 12%YoY และ 9%YoY ตามลำดับ โดยถึงแม้ปริมาณการขายจะลดลงแต่ยังคงมีแรงหนุนจากการปรับขึ้นราคาขายหลังต้นทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นสูง ขณะที่ Phillip Morris เผยงบดีกว่าคาดเช่นกัน รายได้และกำไรเพิ่มขึ้น YoY หนุนจากความต้องการบุหรี่ที่ยังคงคงที่
- สินค้าฟุ่มเฟือยจำพวกเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์กีฬา – Under Armour (UA) และ V.F. Corp. (VFC) เผยงบในทิศทางที่อ่อนแอ โดยมาร์จิ้นลดลง -10%YoY และ -17%YoY ทั้งนี้สองบริษัทยังคงให้คาดการณ์งบ FY23 ที่อ่อนแอ โดย UA คาดรายได้โตในระดับ low single-digit ส่วน VFC คาดรายได้โตเล็กน้อย 3%YoY ส่วนมาร์จิ้นคาดลดลง 200bps
- กลุ่มเปิดเมือง – โดยกลุ่มท่องเที่ยวอย่าง Expedia Group เผยงบต่ำกว่าคาดการณ์หลังมีการยกเลิกการจองเพิ่มขึ้นกดดันจากพายุหิมะในสหรัฐฯช่วง 4Q22 ตรงกันข้ามกับ Hilton Worldwide เผยงบดีกว่าคาดหลังหนุนจากความต้องการเดินทางที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Disney เผยงบ ดีกว่าคาดหนุนจากรายได้ธุรกิจสวนสนุกที่เพิ่มขึ้น 21%YoY ด้าน YUMC คาด FY23 โตต่อเนื่องและมอง SSSG สูงกว่าตลาดคาด เพิ่มขึ้นที่ 5-7%

ภาพรวมเรามองว่าการฟื้นตัวของทุกกลุ่มยังคงมีแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่อยู่ระดับสูงจนส่งผลให้ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามยอดขายในกลุ่มสินค้าจำเป็นและสินค้าฟุ่มเฟือยที่ออกมาค่อนข้างต่างกันชัดเจน โดยกลุ่มสินค้าจำเป็นมีแรงซื้อมากกว่า หลังกลุ่มสินค้าจำเป็นมีอำนาจในการกำหนดราคาขายมากกว่ากลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย ทำให้สามารถปรับขึ้นราคาขายได้โดยไม่กระทบหรือผลกระทบต่อความต้องการผู้บริโภคค่อนข้างจำกัด ประกอบกับยอดขายกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยยังคงมีแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่สูง ซึ่งเรามองจะเป็นภาพดำเนินต่อไปแบบนี้ต่อไป FY23 โดยเราแนะนำ KO ที่แบรนด์แข็งแกร่งและมีมูลค่าที่คุ้มค่าที่สุดในกลุ่ม

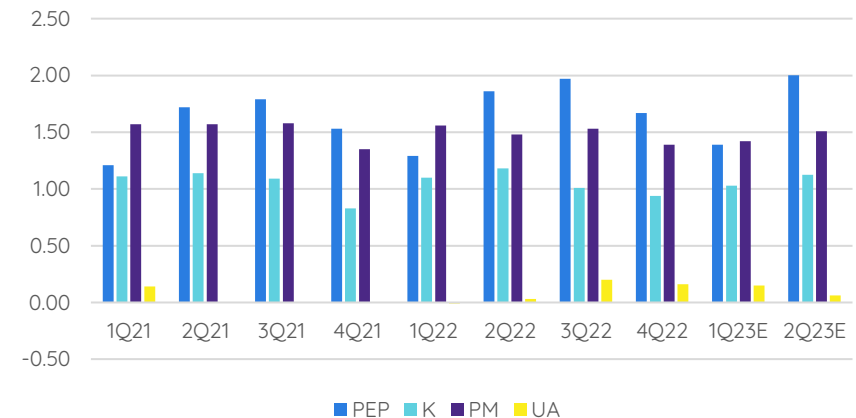
ส่วนกลุ่มเปิดเมืองเรามองว่าจะมีแรงหนุนจากการเปิดเมืองในจีนเป็นสำคัญ ขณะที่มองการฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังยังคงมีแรงกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในจีนที่สูงขึ้นในระยะแรก ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงกฎระเบียบของทางการเงิน ส่วนธุรกิจร้านอาหารเรามองว่าจีนจะมีการบริโภคที่ดีกว่า ด้านสหรัฐฯยังคงได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ย

โดยเรายังคงชอบ YUMC ที่ให้แนวโน้มผลประกอบการดี ประกอบกับหุ้นยังยังมี Upside จากราคายังไม่กลับสู่ระดับก่อนเกิดโควิด-19

Reopening EPS Trend



Consumer Staple and consumer discretionary EPS Trend



ภาวะตลาดตราสารหนี้

6 - 10 ก.พ. 2566

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% และ พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 30 มกราคม - 3 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 15,930 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 9,354 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 30 มกราคม - 3 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 33,032.40 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% - 0.07%, อายุ 2 - 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.03%, และอายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.04% - 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

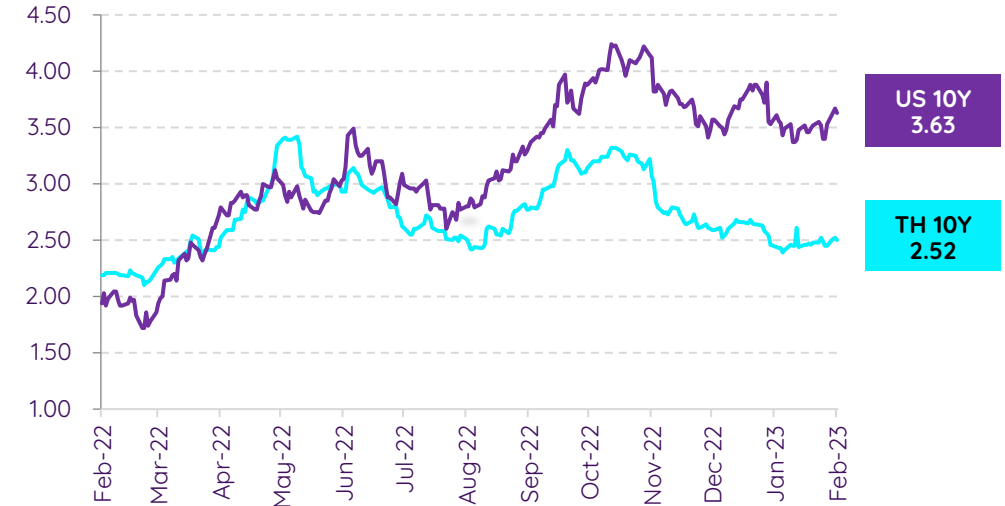
หุ้นกู้ของบริษัทซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

SCC

หุ้นกู้ของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

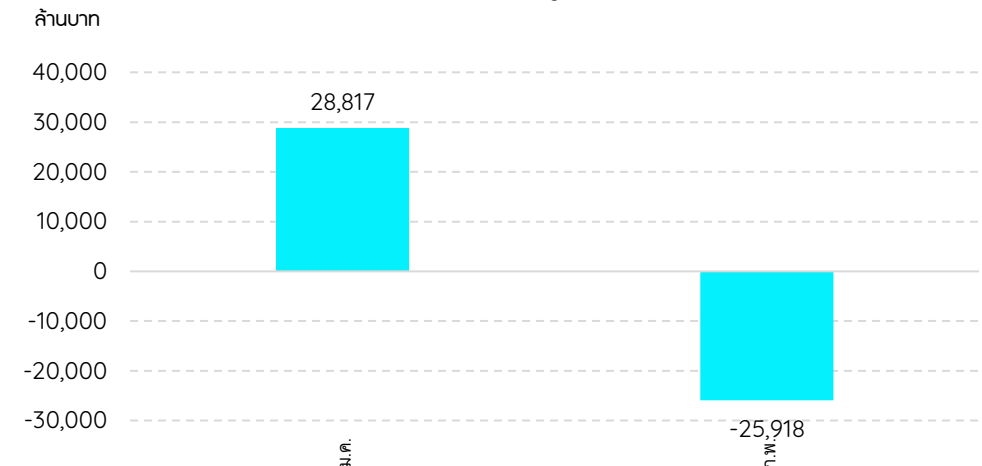
Source: ThaiBMA, InnovestX-Investment Solutions Group, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 08/02/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. - 8 ก.พ. 2566 อยู่ที่ 2,899 ล้านบาท



- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



WEALTH Research Group Team

innovest^x
Securities

ธนาบดี รัตนแสง

ผู้ช่วยผู้จัดการ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์

ผู้ช่วยผู้จัดการ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ณัฐวรินทร์ ไตรภพสกุล

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1032

สุทธิชัย คุ่มวรชัย

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-097-1507

สิทธิชัย ดวงรัตนธายา

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1031

ดร. ปิยศักดิ์ มานะสันต์

ผู้อำนวยการอาวุโส
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพ์
02-949-1037

สุกิจ อุดมศิริกุล

กรรมการผู้จัดการสายงานวิจัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
02-949-1035



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ 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) (“ธนาคารฯ”) 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2022 Companies with CG Rating

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, MCOT, 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, SMPK, 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, 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, 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, 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, NPK, 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, UNIQ;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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำบัญชีการเงิน เช่น กรรมการที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ การทุจริต หรือรับสิน เป็นต้น ซึ่งกรณีอื่นๆ CGR ของบริษัทที่เกี่ยวข้องค่าเฉลี่ย

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, KGEN, 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, 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, RABBIT, 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, SMT, SMK, SMPK, 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, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศรับ)

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, 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, AURA, BA, BBIK, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTG, BTNC, BTW, BUI, BVG, 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, DTCENT, 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, ITC, ITD, ITNS, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MOSHI, MPIC, MTW, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NPK, NSL, NTSC, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPI, PORT, POST, PPM, PQS, 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, SAF, 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, SVOA, SVR, 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, UNIQ, 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.