

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

24/03/2023





• สารบัญ

1. สรุปการลงทุนสัปดาห์นี้
2. มุมมองมหภาคและความเสี่ยง
3. มุมมองเศรษฐกิจ
4. มุมมองตลาด
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. สรุปความคืบหน้าข่าวและเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตาม
8. คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน
9. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และกองทุนแนะนำ
10. สภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้น จากปัญหาสภาพคล่องธนาคารพาณิชย์ลดลง รวมถึงความคาดหวังวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้สิ้นสุด โดยมีปัจจัยสำคัญได้แก่ (1) การประกาศนโยบายการเงินของทาง Fed โดยมีรายละเอียดดังนี้ (1.1) Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ไปสู่ 4.8% ตามคาด แต่ก็ยัง (1.2) คงส่งสัญญาณ Hawkish (สายเหยี่ยว) โดยปรับประมาณการเศรษฐกิจลง แต่ยังคงดอกเบี้ย โดยกังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อ (1.3) คงมาตรการดูดสภาพคล่อง QT ขณะที่ระบุว่าหากเกิดความเสี่ยงสภาพคล่อง จะใช้เครื่องมือเพิ่มสภาพทางการเงินอื่น ๆ ทั้ง Window ปกติ และ Bank Term Funding Program ขณะที่ดอกเบี้ยจะใช้ในการดูแลเงินเฟ้อ (1.4) ในการประมาณการดอกเบี้ยหรือ Dot plot จะยังขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps และคงยาวไปจนถึงปี (2) สถานการณ์สภาพคล่องสถาบันการเงินสหรัฐ โดยล่าสุดธนาคาร Pac West ที่เงินไหลออกกว่า 6 พันล้านดอลลาร์นับจากวันที่ 9 มี.ค. และได้ทำการขยับสภาพคล่องจาก Fed กว่า 5.8 พันล้านดอลลาร์ในช่วงดังกล่าว (3) ด้านธนาคารกลางยุโรป หรือ ECB ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps โดยดอกเบี้ยเงินฝากไปอยู่ที่ 3.0% ตามที่เคยส่งสัญญาณไว้แม้ว่าจะมีวิกฤตธนาคาร Credit Suisse ก็ตาม (4) สถานการณ์ธนาคาร Credit Suisse คล้ายคลึงระดับหนึ่ง โดยล่าสุดทางรัฐบาลสวิสเซอร์แลนด์จัดการให้ UBS จ่าย 3 พันล้านสวิสฟรังก์ (3.3 พันล้านดอลลาร์) เพื่อซื้อเครดิต สวิส (ที่ราคาปัจจุบัน 7.4 พันล้านสวิสฟรังก์) ขณะที่สั่งการให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1: AT1) มูลค่า 1.6 หมื่นล้านสวิสฟรังก์ จะถูกตัดเป็นหนี้สูญ ทำให้ความกังวลในตลาดซื้อขายตราสาร AT1 มีมากขึ้น จนทางต่าง ๆ เช่น ECB ต้องออกมารับรองว่าจะให้ความสำคัญต่อผู้ถือ AT1 และไม่ตัดเป็นหนี้สูญดังเช่นรัฐบาลสวิสเซอร์แลนด์ และ (5) รวม. คลังสหรัฐ ยังส่งสัญญาณไม่ประกาศประกันเงินฝากเต็มจำนวน 100% ทุกธนาคาร ต่างจากสัญญาณที่ส่งไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะเพิ่มระดับการประกันเงินฝากมากขึ้น ก็ส่งผลต่อความเชื่อมั่นภาคธนาคารที่ลดลงเช่นกัน โดยล่าสุดดัชนีความตึงตัวภาคการเงินของ Bloomberg ปรับตัวมากขึ้นชัดเจน ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเบื้องต้นของมหาวิทยาลัยมิชิแกนก็ปรับลดลงในรอบเกือบ 1 ปี ส่วนดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของ Conference Board ยังคงหดตัวต่อเนื่องในรอบกว่า 1 ปีเช่นเดียวกัน



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้น แต่ปรับลดลงรุนแรงในวันพฤหัสบดี หลังการประกาศนโยบายการเงินของทาง Fed โดยแม้ว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ไปสู่ 4.8% ตามคาด แต่ก็ยังคงส่งสัญญาณ Hawkish (สายเหยี่ยว) โดยปรับประมาณการเศรษฐกิจลง แต่ยังคงดอกเบี้ย ท่ามกลางสถานการณ์สภาพคล่องสถาบันการเงินสหรัฐ เช่นเดียวกับ ECB ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ตามที่เคยส่งสัญญาณไว้แม้ว่าจะมีวิกฤตธนาคาร Credit Suisse ก็ตาม นอกจากนี้รวม. คลังสหรัฐ ยังส่งสัญญาณไม่ประกาศประกันเงินฝากเต็มจำนวน 100% ทุกธนาคาร ต่างจากสัญญาณที่ส่งไว้ก่อนหน้านี้ ก็ส่งผลต่อความเชื่อมั่นภาคธนาคารที่ลดลงเช่นกัน



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นหลังจากลดลงไปช่วงสัปดาห์ก่อน จากความกังวลในประเด็นสถานการณ์สภาพคล่องธนาคารโลกที่คล้ายคลึงบ้าง นอกจากนั้นยังได้แรงหนุนจากการประกาศยุบสภา และมี Timeline ในการเลือกตั้งใหม่ ทำให้ความชัดเจนในทางการเมืองไทยมีมากขึ้น ด้านรัฐบาลระบุว่า สถานการณ์การก่อเหตุในไทยดีขึ้นต่อเนื่อง โดยนับจากต้นปีถึงกลางเดือน มี.ค. มีนักท่องเที่ยวเข้าไทยกว่า 5.6 ล้านคน สร้างรายได้กว่า 2.15 แสนล้านบาท



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 3.49% จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่มากขึ้น ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 3.98% จากมุมมองของตลาดว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยได้มากกว่าที่ระบุไว้ใน Dot plot ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงรุนแรงมาอยู่ที่ -50 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงที่ 2.33% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 1.72% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,196 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ทรงตัวที่ 76.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่มีมากขึ้นจากการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ด้านราคากองคำ (spot) พุ่งขึ้นมาอยู่ที่ 1,978 ดอลลาร์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนลงเล็กน้อยที่ 102.36 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 131.28 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งค่าที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 34.12 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 6.83 หยวน

Weekly market movement



%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-0.4%	1.6%	1.2%	2.5%	1.5%	1.9%	-5.3%
ค่าเงิน*	-1.8%	2.0%	1.4%	1.0%	2.2%	1.1%	-1.3%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-4.2	-4.1	-1.9	-4.0	2.5	0.1	-0.6
CDS	0.7%	1.1%	2.4%	0.8%	-0.1%	2.9%	0.0%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	1.6%	3.8%	6.5%	6.7%	-0.2%	-5.3%	-4.8%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

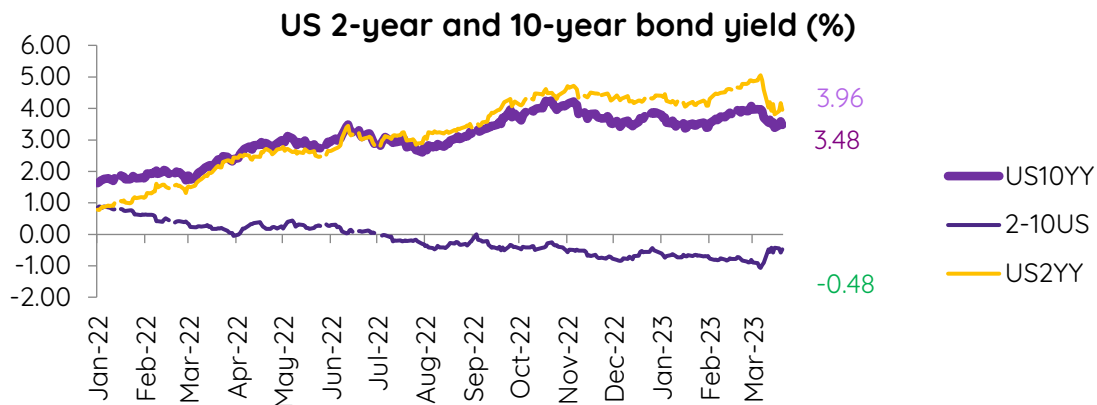
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น



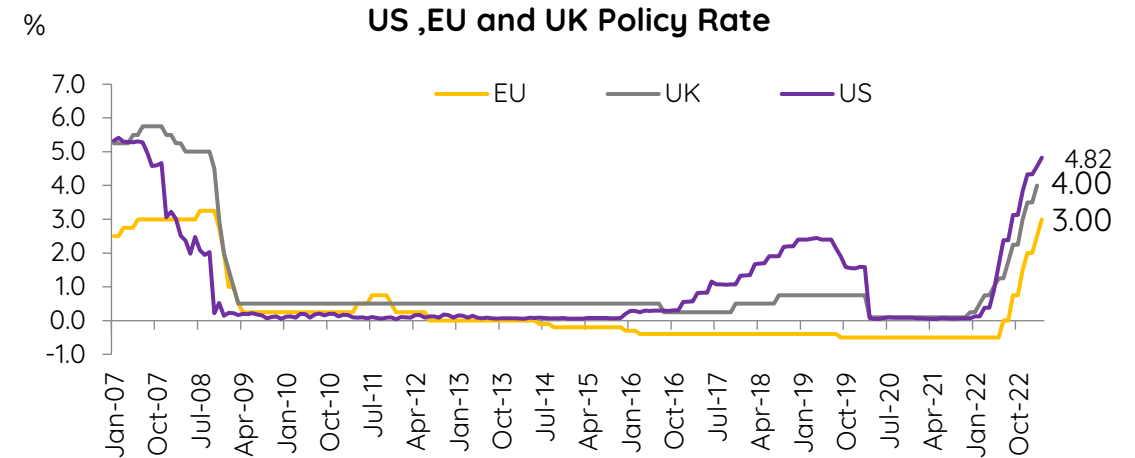
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้น แต่ปรับลดลงรุนแรงในวันพฤหัสบดี หลังการประกาศนโยบายการเงินของทาง Fed โดย แม้ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ไปสู่ 4.8% ตามคาด แต่ก็ยังคงส่งสัญญาณ Hawkish (สายเหยี่ยว) โดยปรับประมาณการเศรษฐกิจลง แต่ยังคงดอกเบี้ย ท่ามกลางสถานการณ์สภาพคล่องสถาบันการเงินสหรัฐ เช่นเดียวกับ ECB ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ตามที่เคยส่งสัญญาณไว้แล้ว แม้ว่าจะมีวิกฤตธนาคาร Credit Suisse ก็ตาม นอกจากนี้ รมว. คลังสหรัฐ ยังส่งสัญญาณไม่ประกาศประกันเงินฝากเต็มจำนวน 100% ทุกธนาคาร ต่างจากสัญญาณที่ส่งไว้ก่อนหน้านี้ ก็ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นภาคธนาคารที่ลดลงเช่นกัน

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐระยะสั้นปรับลดลงรุนแรงหลังธนาคารกลางยังคงเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย



ธนาคารกลางขนาดใหญ่เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องแม้มีสถานการณ์สภาพคล่องธนาคาร



Fed ปรับประมาณการเศรษฐกิจลง แต่ยังคงดอกเบี้ย

Variable (%)	2023	2024	2025	Longer run
GDP (Dec Proj.)	0.4	1.2	1.9	1.8
	0.5	1.6	1.8	1.8
U-rate (Dec Proj.)	4.5	4.6	4.6	4.0
	4.6	4.6	4.5	4.0
Core PCE (Dec Proj.)	3.6	2.6	2.1	
	3.5	2.5	2.1	
Fed Funds (Dec Proj.)	5.1	4.3	3.1	2.5
	5.1	4.1	3.1	2.5

มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า นโยบายการเงินตึงตัวยังเป็นความเสี่ยงที่ต้องจับตา และอาจกระทบต่อสถานการณ์สภาพคล่องในภาคธนาคารที่อาจจะลุกลามสู่ตลาดการเงินเป็นวงกว้างได้ โดยในฝั่งของนโยบายการเงิน ธนาคารกลางหลักทั้ง Fed และ ECB ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินตึงตัวขึ้นต่อเนื่องเพื่อคุมเงินเฟ้อ โดย Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ระดับ 4.75-5.00% ตามที่ตลาดคาด พร้อมทั้งปรับลดประมาณการ GDP ลงเล็กน้อย ขณะที่ยังคงดอกเบี้ยขึ้นสุดท้าย (Terminal Rate) ที่ 5.1% ส่วน ECB ขึ้นดอกเบี้ยอีก 50bps ตามที่ได้ส่งสัญญาณมาตั้งแต่การประชุมในครั้งก่อนหน้า โดยทั้งสองธนาคารยังคงจุดยืนที่จะลดอัตราเงินเฟ้อให้ลงมาสู่กรอบเป้าหมายที่ตั้งไว้ ซึ่งการขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐในปัจจุบันที่ 4.8% สูงกว่าดอกเบี้ยระยะยาว 10 ปี ที่ 3.5% บ่งชี้สภาพ Inverted Yield Curve ที่รุนแรงขึ้น ด้านมาตรการรักษาเสถียรภาพภาคการเงิน ก็อาจมีความเสี่ยงมากขึ้นหลังจากที่ สมว. คลังสหรัฐ (นางเจเน็ต เยลเลน) กล่าวต่อสภาว่ารัฐบาลไม่ได้ประกาศที่จะประกันเงินฝากเพิ่มเติมจำนวน 100% ทุกธนาคาร ต่างจากสัญญาณที่ส่งไว้ก่อนหน้านี้ที่พร้อมจะเพิ่มการประกันเงินฝากมากกว่าระดับปัจจุบัน บ่งชี้ว่าธนาคารขนาดกลางและเล็ก (Regional bank) ยังคงเสี่ยงต่อการที่เงินฝากไหลออกอย่างต่อเนื่อง (Silence bank run) ซึ่งทั้ง Inverted Yield Curve และ Silence Bank run ประกอบกับนโยบายภาครัฐที่ไม่ชัดเจน จะกระทบความเชื่อมั่น รวมถึงแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ และอาจนำไปสู่การตึงตัวของสภาพคล่องเป็นวงกว้างในระยะต่อไป

สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) การประชุมนโยบายการเงินของรปท.ในวันที่ 29 มี.ค. ซึ่งคาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ระดับ 1.75% (2) ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน Core PCE ของสหรัฐเดือนก.พ. ว่าจะชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 4.7% หรือไม่ (3) ดัชนีราคาผู้บริโภคของอียูมี.ค. (ตลาดคาด 7.8% ชะลอจาก 8.5% ณ เดือน ก.พ.) (4) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐมี.ค. จาก Conference Board ว่าจะชะลอลงรุนแรงหรือไม่ (5) GDP สหรัฐไตรมาส 4/22 ประกาศครั้งสุดท้าย ว่าจะชะลอลงจากครั้งก่อนที่ 3.2% หรือไม่ (6) ดัชนีราคาบ้าน Case-shiller ว่าจะชะลอต่อจากเดือนก่อนที่ 4.6% ต่อปีหรือไม่



แนวโน้ม

เราเชื่อว่าตลาดกำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุลใหม่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในระยะต่อไปได้แก่ความผิดพลาดในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจที่อาจมีมากขึ้นจากการ Fed Hawkishness ดังนั้น อาจต้องระมัดระวังความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าการลงทุนจะกลับมาสู่ปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยนักลงทุนจะลดความกังวลในการขึ้นดอกเบี้ยลง และหันมามุ่งเน้นในสินทรัพย์/ ตลาดที่ยังมีความแข็งแกร่งและด้านการขึ้นดอกเบี้ย และการชะลอของเศรษฐกิจได้ แต่ยังคงต้องจับตาปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% (EM +2.8%, DM +1.5%) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากความคลี่คลายปัญหาสภาพคล่องในสหรัฐและยุโรปที่มีทางออกมากขึ้น รวมถึงท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ดูออกไปในแนวที่ผ่อนคลายเป็นมากขึ้น และธนาคารกลางจีนปรับลด RRR ลง 25bps
- หุ้นกลุ่ม Growth (+2.2%) ให้ผลตอบแทนมากกว่ากว่าหุ้นกลุ่ม Value (+1.1%) หุ้นขนาดใหญ่ (+1.7%) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก (+0.9%) โดยกลุ่มธนาคารและกลุ่มการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% เช่นเดียวกับกลุ่มพลังงานตามความเสี่ยงปัญหาสภาพคล่องที่ลดลง ส่วนกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลง 2%-3% ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ตัวเลข GDP และตัวเลขรายได้ผู้บริโภคของสหรัฐฯ 2) ตัวเลข GDP ของอังกฤษ รวมถึงค่าเงินเพื่อสำหรับยูโรโซน 3) ทิศทางการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางไทยและตัวเลขการผลิตของไทย 4) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนและเวียดนาม เช่น PMI CPI GDP 5) ผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ได้แก่ Agricultural Bank of China , Bank of China, BYD, China Construction Bank, China Life Insurance, China Tourism Group Duty Free, Citic, Cnooc, GMW, H&M, Haier Smart Home, Kuaishou Technology, Kweichow Moutai, Lululemon Athletica, Micron Technology, PetroChina,

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

ช่วงสั้นมอง SET จะแกว่งตัวในกรอบ 1550-1600 จุด โดยแม้การออกมาตรการที่รวดเร็วของธนาคารกลางจะช่วยลดความเสี่ยงที่วิกฤตจะลุกลามได้ดี แต่ประเมินตลาดการเงินโลกยังคงมีเสี่ยงและเปราะบาง จากผลกระทบของวิกฤตธนาคารในสหรัฐฯ และยุโรปที่ยังต้องติดตามต่อไป กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ “Selective Buy” ในธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะ ดังนี้

- 1) หุ้น Best of the best ภายใต้วิกฤตการเงินในสหรัฐและยุโรป ซึ่งมีพื้นฐานและฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกำไรในปี 2566-67 เติบโตเฉลี่ยสูงกว่ากำไรของกลุ่มหุ้นที่เราแนะนำ Outperform และ Valuation ไม่แพง โดยซื้อขายด้วย PER และ PBV เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่บริเวณ -1.0 ถึง -2.0 S.D. ทำให้คาด Downside เริ่มจำกัด จึงมองเป็นโอกาสซื้อสะสม เลือก AU BBL BDMS CPALL GULF
- 2) นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ ซึ่งต้องการเก็งกำไรหุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น หลังมอง กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในการประชุมสัปดาห์หน้า เลือก KTB KBANK
- 3) นักลงทุนรับความเสี่ยงได้ ซึ่งเก็งกำไรในหุ้นที่เคยแนะนำในช่วงที่ SET หลุด 1600 ได้แก่ PTTEP HMPRO CPALL SCGP GULF แนะนำรอจังหวะขายเมื่อมีกำไร หรือ SET กลับไปบริเวณ 1600
- 4) Trading Idea : หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งราคาหุ้นปรับตัวลงสวนทางดัชนีกลุ่ม Semiconductor ในสหรัฐฯ ขณะที่ผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q66 เลือก KCE HANA

ขณะที่ช่วงสั้นหุ้นแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุน เนื่องจากมีความเสี่ยงราคาปรับตัวลงหรือ Underperform ตลาด สำหรับ

- 1) หุ้นที่แนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 คาดยังหดตัวต่อ YoY และ QoQ ได้แก่ GFPT CPF BTS ASP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +4.41%WoW	BANK +2.05%WoW	TOURISM +2.14%WoW
ประเด็นสำคัญ ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น 2.36%WoW สู่ US\$69.96/bbl หลังตลาดคลายกังวลวิกฤตการณ์ในยุโรปและสหรัฐฯ และได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง หลังเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% พร้อมส่งสัญญาณใกล้ยุติวงจรปรับขึ้นดอกเบี้ย	ประเด็นสำคัญ FOMC มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bp มาอยู่ที่ 4.75-5.00% พร้อมส่งสัญญาณใกล้ยุติวงจรปรับขึ้นดอกเบี้ยขาขึ้น ธปท. ประเมินผลกระทบปัญหาภาคธนาคารในสหรัฐฯและยุโรปต่อระบบการเงินไทยมีจำกัด หลังมีธุรกรรมอยู่ในระดับต่ำ และมี BIS ratio สูงกว่าเกณฑ์ขึ้นต่ำมาก	ประเด็นสำคัญ กระทรวงท่องเที่ยวฯ เผยตั้งแต่ 1 ม.ค.-18 มี.ค. มี นกท.ต่างชาติเดินทางเข้าไทยแล้ว 5.58 ล้านคน สร้างรายได้ 2.15 แสนลบ. โดยภาพรวมสถานการณ์ท่องเที่ยวยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องทั้งการเดินทางท่องเที่ยวของคนไทยและการเข้ามาของนกท.ต่างชาติ
ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ในสหรัฐฯ และการฟื้นตัวของอุปสงค์หลังวิกฤตการณ์ผ่อนคลายลง	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันพุธที่ 29 มี.ค. ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps สู่ระดับ 1.75%	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลสงกรานต์
PROP +2.64%WoW	AUTO +1.47%WoW	TRANS +1.04%WoW
ประเด็นสำคัญ REIC เผยอุปทานที่อยู่อาศัยในกรุงเทพ-ปริมณฑลช่วง 4Q22 ขยายตัว 4%YoY และคาดปี 2023 ตลาดอสังหาฯ จะเผชิญปัจจัยลบจาก oversupply มาตรการผ่อนคลาย LTV ที่สิ้นสุดลง และคาดว่าตลาดบ้านหรูจะได้รับผลกระทบมากที่สุด	ประเด็นสำคัญ ส.อ.ก. เผยยอดผลิตรถยนต์ในเดือนก.พ. ที่ 165,612 คัน เติบโต 6.39%YoY จากปัญหาขาดแคลนชิปที่คลี่คลาย และยอดส่งออกรถยนต์ในเดือนก.พ. ที่ 88,525 คัน เติบโต 11.42%YoY จากตลาดเอเชีย ตะวันออกกลาง และอเมริกาใต้ที่ขยายตัว	ประเด็นสำคัญ AOT เผยตารางบินภาคฤดูร้อน (เม.ย.-ก.ย.) ของท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งเพิ่มขึ้น 300-400%YoY ทั้งเที่ยวบินในและระหว่างประเทศ พร้อมคงเป้าผู้โดยสาร 95.7 ล้านคนในปี FY2023 (ต.ค. 22 - ก.ย. 23) ที่ 95.7 ล้านคน คิดเป็น 68% ของ FY2019
ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามการเติบโตของยอดขายธุรกิจจากอสังหาฯ ที่คาดว่าจะชะลอลงจากการสิ้นสุดมาตรการ LTV และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามยอดการจองรถในงานมอเตอร์โชว์ และสถานการณ์ห่วงโซ่อุปทานชิปและพื้นที่ในเรือที่ยังคงตึงตัว	ปัจจัยต้องติดตาม ติดตามแนวโน้มยอดผู้โดยสารเที่ยวบินซึ่งคาดว่าจะฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยว โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลสงกรานต์

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. และ Core PCE ของสหรัฐ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันที่ 29 มี.ค. ซึ่งตลาดคาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ระดับ 1.75%
2. สถานการณ์ในภาคการเงินและธนาคารในสหรัฐและยุโรป ซึ่งแม้ว่าปัญหาโดยรวมจะได้รับการแก้ไข แต่ยังคงติดตามความเสี่ยง Silence bank run ของธนาคารขนาดกลางและเล็ก
3. นโยบายการหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆ และผลสำรวจความนิยม หลังกำหนดการเลือกตั้งทั่วไปชัดเจนขึ้น

27 มี.ค.

28 มี.ค.

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ มี.ค. จาก Conference Board : ตลาดคาดอยู่ที่ 101.0 จุด จาก ก.พ. ที่ 102.9 จุด

29 มี.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. : ตลาดคาดขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ 1.75%
- ยอดขายบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.0%MoM จาก ม.ค. ที่เพิ่มขึ้น 8.1%MoM

30 มี.ค.

- GDP 4Q22 ของสหรัฐ (รายงานครั้งสุดท้าย) : ตลาดคาดขยายตัว 2.7%QoQ เท่ากับตัวเลขที่รายงานครั้งที่สอง

31 มี.ค.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 50.5 จาก ก.พ. ที่ 52.6
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของอียู มี.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 8.2%YoY จาก ก.พ. ที่ขยายตัว 8.5%YoY
- ดัชนี Core PCE ของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 4.3%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 4.7%YoY

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกสะสม 682 ล้านคน โดย สหรัฐฯ 106.0 ล้านคน อินเดีย 44.6 ล้านคน ฝรั่งเศส 39.7 ล้านคน เยอรมัน 38.3 ล้านคน และบราซิล 37.2 ล้านคน ขณะที่ไทย 4.72 ล้านคน

นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ

- Fed ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด สู่ 4.75-5.00% ส่งสัญญาณใกล้ยุติวงจรมั่นคงขึ้น โดย dot plot แสดงดอกเบี้ยสูงสุด 5.1% บ่งชี้ขึ้นอีกปีนี้อีกเพียง 1 ครั้ง พร้อมระบุว่าปรับขึ้นอีกหากจำเป็นเพื่อลดเงินเฟ้อเข้าเป้าที่ 2%

นโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ

- BoE มีมติปรับอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25% แต่ละระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 หลังเงินเฟ้อเดือน ก.พ. พุ่งขึ้น +10.4% YoY และ +1.1% MoM สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ +9.9% YoY และ +0.6% MoM

ECB ส่งสัญญาณนโยบายการเงินเชิงรุก

- ECB ส่งสัญญาณคงนโยบายการเงินเชิงรุกต่อไป หลังจากปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายไปแล้วกว่า 350bps ขณะที่ภาวะเงินเฟ้อในยุโรปยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งยังส่งผลให้ค่าเงินยูโรแข็งค่าสูงที่สุดใน 5 สัปดาห์ที่ 1.079 USD ต่อ 1 EUR

ความสัมพันธ์เงินกับรัสเซีย

- ปธน. สวีเดน ประกาศเข้าสู่ยุคใหม่แห่งความสัมพันธ์กับรัสเซีย แต่ไม่บรรลุการเจรจาสันติภาพยุติสงครามเพื่อแก้วิกฤตยูเครน โดย ปธน. ปูติน อ้างว่ายูเครนและชาติตะวันตกยังไม่พร้อมที่จะเจรจากับรัสเซีย

Asset Allocation Strategy

ผลการประชุม FOMC ยังคงสะท้อนว่าการควบคุมเงินเฟ้อให้กลับสู่ระดับเป้าหมายยังคงเป็นหน้าที่สำคัญที่สุดของ Fed ท่ามกลางความเสี่ยงต่อระบบการเงินที่สูงขึ้นในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ แม้ภาครัฐจะพร้อมให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่อง แต่เรามองว่านโยบายการเงินที่ยังคงเข้มงวดจะเพิ่มความเสี่ยงต่อภาคเศรษฐกิจจริงมากยิ่งขึ้น และอาจส่งผลให้สหรัฐฯ ต้องเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในที่สุด เราคาดว่าวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ใกล้ถึงจุดสิ้นสุดแล้ว แต่ความผันผวนในตลาดจะยังคงสูงต่อไปและยังมีความเสี่ยงในทิศทางขาลงตามการเติบโตของเศรษฐกิจที่จะชะลอตัวมากยิ่งขึ้นในระยะต่อจากนี้

ดังนั้น ในภาพรวมเราจึงแนะนำให้ยังคงถือครองสภาพคล่องไว้ในระดับสูง และแนะนำลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยงสูง เพิ่มสัดส่วนการถือครองตราสารหนี้ภาครัฐ โดยกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้ของผู้ลงทุน เน้นการถือครองสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ หลีกเลี่ยงตราสารหนี้ US High Yield เพื่อลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่อาจเกิดขึ้นได้หากเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าตลาดคาด

สำหรับการลงทุนในหุ้น เรายังคงมีมุมมองเป็นลบต่อตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว โดยแนะนำให้เน้นเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานได้ดีในช่วงเศรษฐกิจโลกชะลอตัว เราคงมุมมองบวกกับหุ้นเอเชียและจีนเนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าตลาดพัฒนาแล้ว โดยได้อานิสงส์หลักจากการเปิดประเทศของจีนที่จะช่วยหนุนการบริโภคและการท่องเที่ยว มองการย่อลงของตลาดเป็นโอกาสเข้าสะสมเพิ่มเติม

ด้านตราสารทางเลือก เรายังคงมุมมองเป็นกลางต่อสังหาริมทรัพย์/REIT แต่มีมุมมองบวกกับ TH REIT ซึ่งอัตราเงินปันผลมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในส่วนของทองคำ เรายังคงมุมมองเป็นกลางเช่นเดียวกับสินค้าโภคภัณฑ์

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

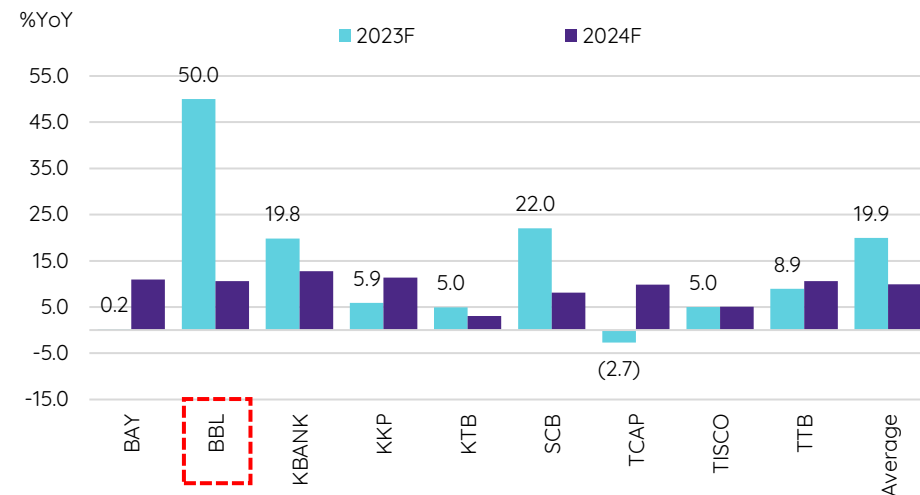
เงินสด/ สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด	●	●	●
ตราสารหนี้	●	●	●
พันธบัตรรัฐบาล	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน High Yield (DM)	●	●	●
ตราสารทุน	●	●	●
ตลาดพัฒนาแล้ว	●	●	●
สหรัฐอเมริกา	●	●	●
ยุโรป	●	●	●
ญี่ปุ่น	●	●	●
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น	●	●	●
จีน	●	●	●
ไทย	●	●	●
ตราสารทางเลือก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

BBL – ได้ประโยชน์ดอกเบียขาขึ้นและโตดีสุดในกลุ่ม

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ หรือ BBL เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

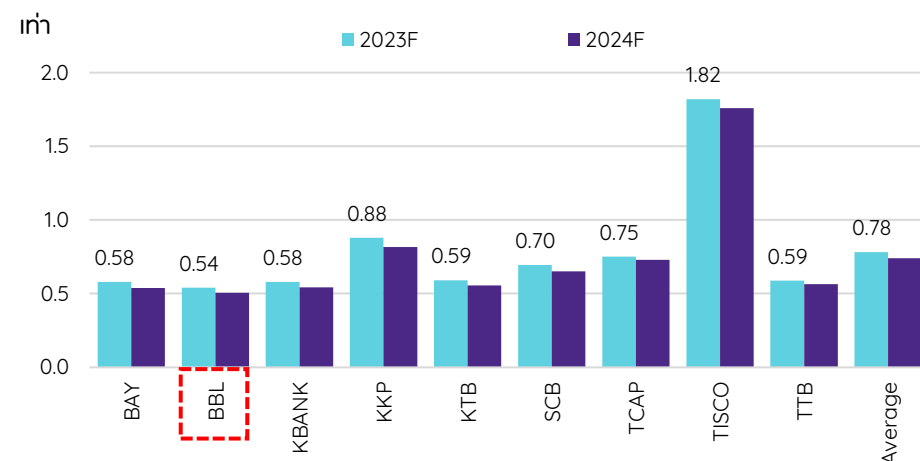
- เป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทยเมื่อพิจารณาจากสินทรัพย์รวม อีกทั้งมีเครือข่ายในต่างประเทศมากที่สุดทำให้มองอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่สุดที่จะได้โอกาสในการขยายสินเชื่อจากการย้ายฐานธุรกิจมายังอาเซียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งอินโดนีเซีย เวียดนาม และไทย
- ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำสุดในกลุ่ม เพราะมีสัดส่วนลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 43% ซึ่งถือว่าสูงที่สุดในกลุ่ม และ Credit cost มีแนวโน้มลดลง เพราะมี LLR coverage สูงถึง 261%
- ปี 2023 คาดกำไรเติบโต 50%YoY สูงสุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยได้รับการสนับสนุนจาก credit cost ที่ลดลง 14 bps การเติบโตของสินเชื่อ 5% NIM ที่ปรับตัวดีขึ้น 41 bps และ non-NII ในระดับทรงตัว และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลง
- มองได้รับประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น โดยคาดว่าจะมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 43bps ในปี 2023 สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร และ Valuation ปัจจุบันน่าสนใจ โดยซื้อขายด้วย PBV ปี 2023F ที่ 0.54x เทียบกับ ROE ที่ 8.4% ทำให้ราคาหุ้น BBL ยัง Laggard และมองยังไม่สะท้อนแนวโน้มกำไรที่เติบโตแข็งแกร่งสุดในกลุ่ม
- เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 197 บาท และมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรช่วง 2H22 ที่หุ้นละ 3.00 บาท (XD 21 เม.ย. 2023) คิดเป็น Div. Yield ราว 2.0%

EPS Growth ปี 2023F-2024F ของกลุ่มธนาคาร



Source : InnovestX Research

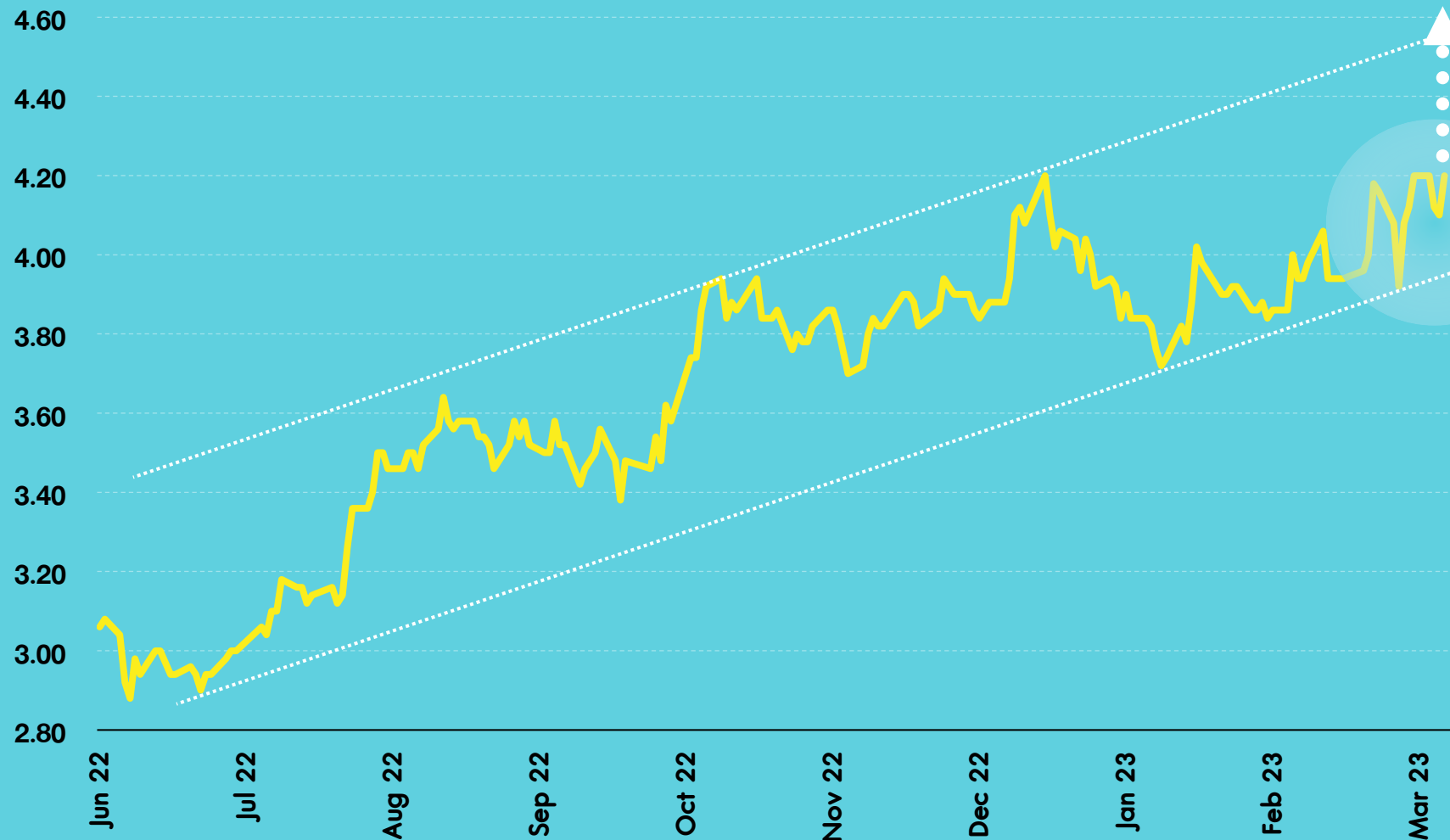
PBV ปี 2023F-2024F ของกลุ่มธนาคาร



Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...WHA

บาท/หุ้น

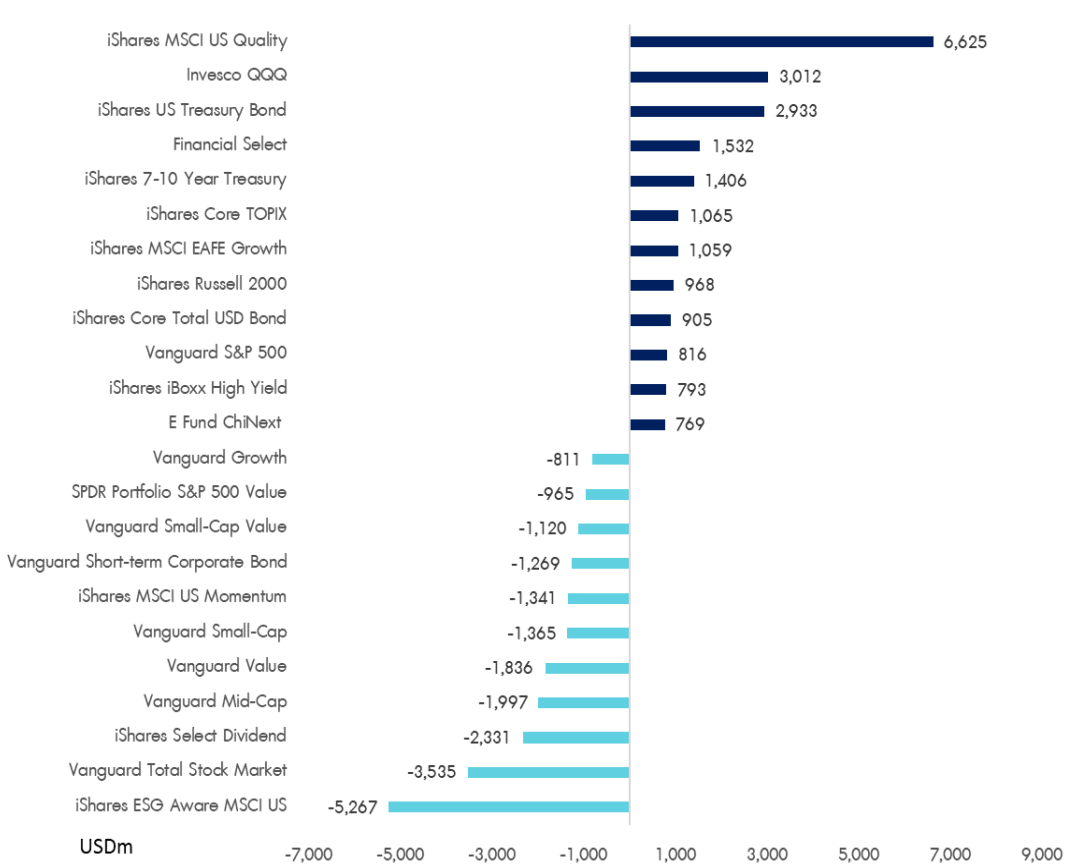


แนวต้าน
4.26 - 4.36 บ.

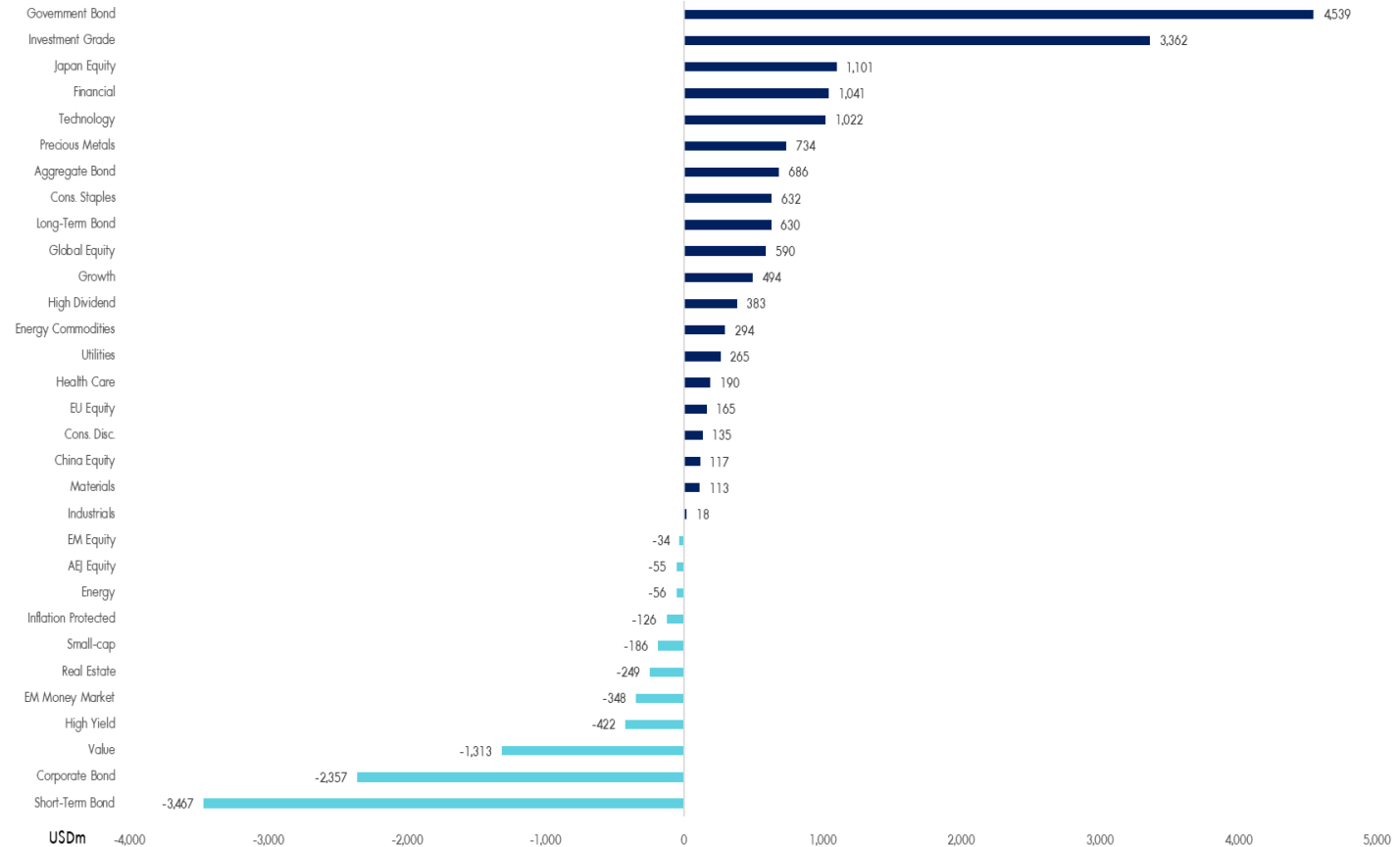
แนวรับ
4.18 - 4.10 บ.

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้หนาแน่นและซื้อโลหะมีค่าจากการสะท้อนภาพความกังวลในปัญหาสภาพคล่องในธุรกิจธนาคาร 2) มีแรงเท็งกำไรในหุ้นกลุ่มการเงินหลังสถานการณ์ปัญหาสภาพคล่องเริ่มคลี่คลาย 3) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 4) กลุ่มเชิงรับอย่าง Utilities, Consumer Staples และเงินปันผลมีเงินไหลเข้า 5) ส่วนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ พันธบัตร High Yield และหุ้นขนาดเล็กมีแรงขายจากภาพความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

“ดูเหมือนในช่วงนี้หลายบริษัทจะมุ่งพัฒนาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI เพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็น Nvidia ที่เปิดตัวชิปและบริการใหม่ล้ำสมัย ด้าน OpenAI ของ Google และ Baidu ยังคงมีพัฒนาการที่เผยให้เห็นต่อเนื่อง ด้วยภาพนี้เราเชื่อว่าธุรกิจ AI จะเติบโตแรงในอนาคต เช่นเดียวกับกับ Bill Gates ที่มอง AI เป็นความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีที่สำคัญในรอบ 10 ปี อย่างไรก็ดีปัจจุบัน Valuation หุ่นกลุ่มนี้ปรับตัวสูงขึ้นสูง เราจึงแนะนำสะสมในช่วงราคาย่อตัว”

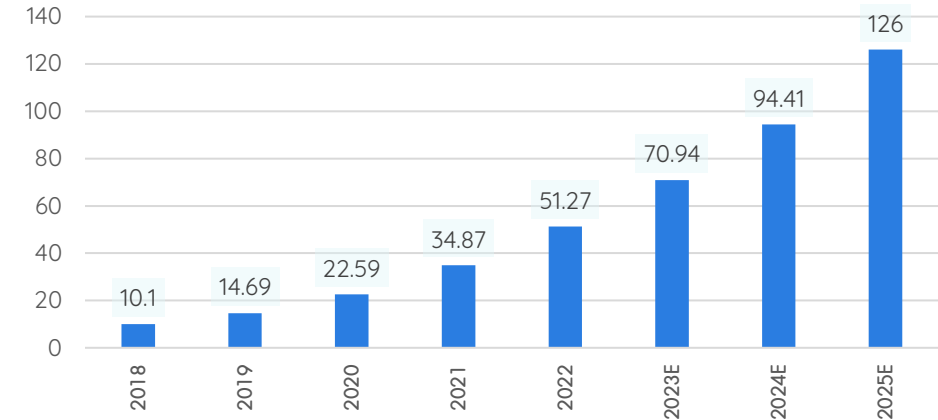
วิกฤตในภาคธนาคาร....

- Bill Gates ผู้ร่วมก่อตั้ง Microsoft เผยการพัฒนาของ AI ถือเป็นความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีที่สำคัญในรอบ 10 ปี นอกจากนี้ยังมองว่าเป็นอีกหนึ่งจุดเริ่มต้นในการเปลี่ยนแปลงวิถีการใช้ชีวิตเหมือนกับไมโครโปรเซสเซอร์ PC อินเทอร์เน็ต และโทรศัพท์มือถือในอดีต
- ขณะที่ Nvidia เปิดตัวผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ได้แก่ 1) Inference platforms 4 รุ่น L4, L40, H100 NVL, Grace Hooper ที่จะช่วยในการประมวลผลภาพที่ออกมาเร็วและคมชัดขึ้น 2) AI Foundations บริการคลาวด์ที่ช่วยให้ธุรกิจต่างๆ สามารถสร้างโมเดล AI ได้เอง ประกอบไปด้วย NeMo บริการภาษา, Picasso บริการรูปวิดีโอ 3D และ BioNeMo วิทยาศาสตร์เพื่อชีวิต 3) Omniverse Cloud บริการคลาวด์ที่โฮสต์ใน Microsoft Azure เพื่อช่วยบริษัทในหลายด้าน เช่น สร้างโรงงาน คลังสินค้า และวางแผนดิจิทัลเพื่อปรับปรุงเวิร์กโฟลว์ 4) cuLitho คลังซอฟต์แวร์ที่ช่วยให้อุตสาหกรรม Lithography เร็วขึ้น นอกจากนี้ NVDA ยังพัฒนาประสิทธิภาพชิป H100 ด้วย
- ด้าน OpenAI ของสหรัฐฯ อย่าง Bard ที่ปัจจุบันเปิดให้ชาวสหรัฐฯ และอังกฤษใช้ อย่างไรก็ตามดูเหมือนระบบจะยังคงไม่เสถียรและให้คำตอบที่ผิดพลาด โดยบริษัทเผยยังคงมีข้อจำกัดและถือว่าอยู่ในขั้นทดลอง ขณะที่ทางฝั่งจีน Ernie Bot ของ Baidu ได้เปิดตัวไปในช่วงอาทิตย์ก่อนและมีลูกค้าบริษัทสมัครใช้บริการกว่า 9 หมื่นรายแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทเผยแพลตฟอร์มยังคงไม่สมบูรณ์ 100% ทำให้เราแนะนำติดตามพัฒนาการ Ernie Bot ในช่วงอาทิตย์หน้าต่อเนื่องหลังบริษัทจะเปิดให้ใช้บริการแบบสาธารณะทางออนไลน์

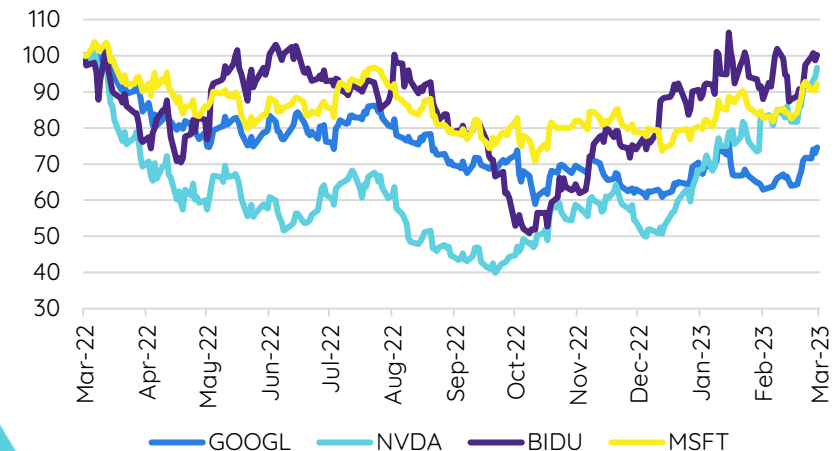
เราเชื่อและมั่นใจว่าธุรกิจ AI จะเป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่มีการเติบโตแรงในอนาคตและมองปลายทางจะมีการแข่งขันที่สูง ขณะที่ดูเหมือนในช่วงนี้นักลงทุนจะให้ความสนใจและลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI มากขึ้น ทำให้ภาพ Valuation ปรับตัวสูงขึ้นทั้งในส่วน of หุ้น Generative AI tools อย่าง Baidu MSFT GOOGL และหุ้นชิปที่ใช้ในการประมวลผล AI อย่าง NVDA ทำให้เราแนะนำลงทุนในช่วงที่ราคาย่อตัวไม่ว่าจะจากผลประกอบการที่ออกมาผิดพลาดหรือในช่วงที่ตลาดชะลอตัวลง

ในส่วน of Generative AI tools เราชอบ MSFT ที่มีพัฒนาการล้ำและเสถียรมากที่สุด ณ ตอนนี้ รวมถึงยังมีแผนจัดเก็บค่าใช้จ่ายการใช้ Open AI ในช่วง 2Q23 ทำให้ภาพการสร้างรายได้ของธุรกิจนี้ชัดเจนขึ้น ขณะที่ในส่วนของหุ้นชิปที่ใช้ประมวลผล AI เราชอบ NVDA ที่มีลูกค้าบริษัทชั้นนำหลายแห่งใช้ชิปในการประมวลผล AI เช่น MSFT GOOGL รวมถึงมีแรงหนุนจากผลิตภัณฑ์ที่ออกมาใหม่ทำให้ Position ธุรกิจนี้ค่อนข้างโดดเด่น

Revenues from the artificial intelligence (AI) software market worldwide trend



AI thematic stock performance



Source: InnovestX, Bloomberg Finance L.P.

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		1-3 เดือนขึ้นไป	หาโอกาสทำกำไรระยะสั้นจาก sentiment ตลาด	Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน		สถานะปัจจุบัน	สไตล์การลงทุน	กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Alternative Global Equity	- ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนสูง จากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่สูงขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายของ Fed - สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้สูงถึงสูงมาก แนะนำลงทุนกองทุนแนว Absolute Return ซึ่งมีกลยุทธ์ลงทุนได้ทั้ง Long และ Short โดยผู้จัดการกองทุนสามารถหาโอกาสสร้างผลตอบแทนได้โดยไม่ขึ้นกับสภาวะตลาด และยังช่วยในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้ - ทั้งนี้ <u>กองทุนมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน</u> แนะนำติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด		BUY	Absolute Return	SCBGEARA	-	-
Asian High Yield Bond	- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ในระดับที่สามารถลงทุนเพิ่มได้ โดยยังมีโอกาสปรับตัวแคบลงได้อีกจากปัจจัยหนุนด้านเศรษฐกิจในภูมิภาคที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี ส่งผลให้ความเสี่ยงในการชำระหนี้ค่อนข้างต่ำ - ตราสารหนี้ภาคอสังหาฯ ของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ตามตลาดอสังหาฯ ที่ฟื้นตัวชัดเจนหลังได้รับมาตรการช่วยเหลือจากรัฐ - ยังมองเป็นโอกาสเข้าเก็งกำไรได้		BUY	Asian Bond	KFAHYBON-A	-	-

ซื้อขายได้ผ่านทั้งแอปพลิเคชันและผู้นำการลงทุน

ซื้อขายได้ผ่านผู้นำการลงทุน

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน

3 - 6 เดือนขึ้นไป

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงด้านปัจจัยพื้นฐาน

ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
Global/US Bond	- อัตราเงินเฟ้อมีทิศทางผ่อนคลายลงในระยะข้างหน้า ในขณะที่เศรษฐกิจมีความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยสูงขึ้น หนุนให้แนวโน้มดอกเบี้ยพันธบัตรระยะยาวมีทิศทางเป็นขาลง - แนะนำลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐเป็นหลักและตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี (Investment Grade)
Asian Bond	- ทางการจีนผ่อนคลายนโยบาย Three Red Lines ช่วยผ่อนคลายความกังวลของนักลงทุนต่อการผิดนัดชำระหนี้ และช่วยฟื้นความเชื่อมั่นต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นหนึ่งในเครื่องยนต์ขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจหนุน Credit Spread ของตราสารหนี้เอเชียในภาพรวมให้มีความเสี่ยงปรับตัวลดลง - สำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างต่ำ แนะนำกองทุน TMBASIAB ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เอเชีย Investment Grade เป็นสัดส่วนใหญ่ สำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง แนะนำกองทุน K-APB ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เอเชีย High Yield ประมาณ 1 ใน 3 ของพอร์ต สำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมาก แนะนำกองทุน KFAHYBON-A ซึ่งเน้นลงทุนในตราสารหนี้ High Yield เป็นหลัก
Asia ex JP	- แนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้นโดยได้ปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากการเปิดเมืองของจีน - Valuation ยังอยู่ในระดับถูกเทียบค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต
China Equity	- การเปิดเมืองและการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ ที่เคยคุมเข้มในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าจากภาคการบริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการควบคุมกลุ่มเทคโนโลยี ช่วยหนุนการกลับมาเติบโตของผลกำไร - ยังคงคำแนะนำลงทุนในหุ้นจีน โดยแนะนำให้มีการกระจายลงทุนทั้งหุ้นจีน Onshore และ Offshore
TH REIT	- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีโดยมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากการเปิดเมืองของจีนที่ช่วยหนุนการท่องเที่ยว ส่งผลบวกต่ออัตราการเช่า รายได้ค่าเช่าและอัตราการจ่ายปันผลของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REIT ในภาพรวม - REIT ไทยยังคง laggard สินทรัพย์อื่น ในขณะนี้ที่อัตราการจ่ายปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจและมีแนวโน้มปรับขึ้นได้

Top Pick			
สไตล์การลงทุน	กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Government Bond Focused	T-ES-GF	PGISGBE	GOVT US TLT US
Asian Bond	TMBASIAB K-APB KFAHYBON-A	FASBAAU	-
Large Cap - Blend	TMBAGLF	SCHEAAA	AAXJ US
All Shares	SCBCHEQA	SCHACEA	MCHI US
TH REIT	T-PropInfraFlex	-	-

หมายเหตุ : กองทุน PIMCO GIS Global Bond Fund ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ T-ES-GF เป็น Class ที่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่สำหรับกองทุน PGISGBE สำหรับการลงทุนต่างประเทศมีการเปิดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้นผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าวอาจมีความแตกต่างกับได้อย่างมีนัยสำคัญ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ชื้อขายได้ผ่านทั้งแอปพลิเคชันและผู้นำการลงทุน

ชื้อขายได้ผ่านผู้นำการลงทุน

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน

ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป

หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
Global Equity	การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้สูงขึ้นอาจพิจารณาลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูงในอนาคต
Asia ex JP Equity	ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้
China Equity	รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว
Renewable Energy Equity	เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง
Technology Equity	เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว นอกจากนี้กระแส Digital Payment ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว ก็เป็นอีกหนึ่งกลุ่มการลงทุนที่มีความน่าสนใจและมีโอกาสเติบโตตามการพัฒนาบริการและผลิตภัณฑ์ของสถาบันการเงินให้ตอบโจทย์ยุคดิจิทัลมากขึ้น

Top Pick			
สไตล์การลงทุน	กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
ESG	SCBGEESGA	JPGSAAU	SDG US
Quality Growth	M-EDGE	TRGBLEA	QGRO US
High LT Growth	KFGG-A	MSGOPPA	QQQ US
Large Cap - Blend	TMBAGLF	SCHEAAA	AAXJ US
A-Shares	KT-ASHARES-A	ALCATUA	3188 HK
All China	SCBCHEQA	SCHACEA	MCHI US
Global Renewable	MRENEW-A	MRNLU	ICLN US
EV Focused	UEV	BGFOTA2	DRIV US
General Technology	B-INNOTECH	MERTEPI	IGM US
Semiconductor	KKP SEMICON-H	-	SMH US
Fintech	TFINTECH	RGFIEDU	IPAY US

พอร์ตการลงทุนแนะนำ (Asset Allocation Model)



	Very Low Risk			Low Risk			Moderate Risk			High Risk			Very High Risk		
	SAA	TAA	Diff	SAA	TAA	Diff	SAA	TAA	Diff	SAA	TAA	Diff	SAA	TAA	Diff
Equity	10.0%	8.0%	-2.0%	30.0%	26.0%	-4.0%	40.0%	36.0%	-4.0%	60.0%	55.0%	-5.0%	75.0%	70.0%	-5.0%
Developed Markets	7.0%	5.0%	-2.0%	21.0%	15.5%	-5.5%	28.0%	22.0%	-6.0%	42.0%	34.0%	-8.0%	53.0%	43.0%	-10.0%
M-EDGE	7.0%	5.0%		21.0%	15.5%		28.0%	22.0%		42.0%	34.0%		53.0%	43.0%	
Asia ex. Japan	1.5%	1.5%	-	4.5%	6.0%	1.5%	6.0%	8.0%	2.0%	9.0%	12.0%	3.0%	11.0%	16.0%	5.0%
TMBAGLF	1.5%	1.5%		4.5%	4.0%		6.0%	5.0%		9.0%	8.0%		11.0%	10.0%	
SCBCHEQA	-	-		-	2.0%		-	3.0%		-	4.0%		-	6.0%	
Thai	1.5%	1.5%	-	4.5%	4.5%	-	6.0%	6.0%	-	9.0%	9.0%	-	11.0%	11.0%	-
LHGROWTH-A	1.5%	1.0%		4.5%	3.0%		6.0%	4.0%		9.0%	6.0%		11.0%	7.5%	
ABSM		0.5%			1.5%			2.0%			3.0%			3.5%	
Fixed Income	30.0%	31.0%	1.0%	46.0%	47.0%	1.0%	55.0%	56.0%	1.0%	32.0%	34.0%	2.0%	15.0%	17.0%	2.0%
Global	5.0%	6.0%	1.0%	10.0%	11.0%	1.0%	15.0%	16.0%	1.0%	10.0%	12.0%	2.0%	5.0%	7.0%	2.0%
UGIS-N	5.0%	4.5%		10.0%	8.0%		15.0%	12.0%		10.0%	8.0%		5.0%	3.0%	
T-ES-GF	-	1.5%		-	1.5%		-	2.0%		-	2.0%		-	2.0%	
KFAHYBON-A	-	-		-	1.5%		-	2.0%		-	2.0%		-	2.0%	
Local	25.0%	25.0%	-	36.0%	36.0%	-	40.0%	40.0%	-	22.0%	22.0%	-	10.0%	10.0%	-
KKP ACT FIXED	25.0%	25.0%		36.0%	36.0%		40.0%	40.0%		22.0%	22.0%		10.0%	10.0%	
Alternatives	-	-	-	4.0%	4.0%	-	5.0%	5.0%	-	8.0%	8.0%	-	10.0%	10.0%	-
REITs	-	-	-	2.0%	2.0%	-	2.5%	2.5%	-	4.0%	4.0%	-	5.0%	5.0%	-
KFGPROP-A	-	-		2.0%	-		2.5%	-		4.0%	-		5.0%	-	
T-PropInfraFlex	-	-		-	2.0%		-	2.5%		-	4.0%		-	5.0%	
Gold	-	-	-	2.0%	2.0%	-	2.5%	2.5%	-	4.0%	4.0%	-	5.0%	5.0%	-
K-GOLD-A(A)	-	-		2.0%	2.0%		2.5%	2.5%		4.0%	4.0%		5.0%	5.0%	
Liquidity	60.0%	61.0%	1.0%	20.0%	23.0%	3.0%	-	3.0%	3.0%	-	3.0%	3.0%	-	3.0%	3.0%
ASP-DPLUS	30.0%	31.0%		20.0%	23.0%		-	3.0%		-	3.0%		-	3.0%	
T-CASH	30.0%	30.0%		-	-		-	-		-	-		-	-	



หมายเหตุ : พอร์ตการลงทุนแนะนำข้างต้นเป็นเพียงการแสดงผลตัวอย่างเท่านั้น ไม่ได้เป็นการการันตีผลการดำเนินงานที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้งพอร์ตการลงทุนดังกล่าวยังมีเสี่ยงจากความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ความสามารถของผู้จัดการกองทุนและปัจจัยตลาดอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมการลงทุน ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดผลิตภัณฑ์และทำความเข้าใจลักษณะความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน รวมถึงผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาวะตลาดตราสารหนี้

20 - 24 มี.ค. 2566

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพัฒนาการตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% และ พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 13 - 17 มีนาคม พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 163 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,243 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง ในช่วงวันที่ 13 - 17 มีนาคม พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 4,697.80 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 7 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.04% - 0.05%, และอายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.06% - 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุอายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

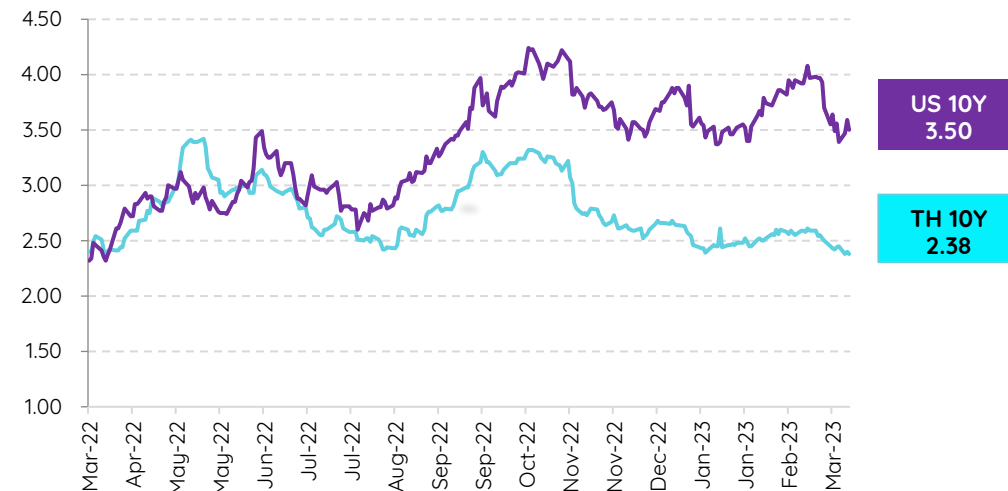
หุ้นกู้ของบริษัทซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

PTT

หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 4 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ AAA (tha) เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

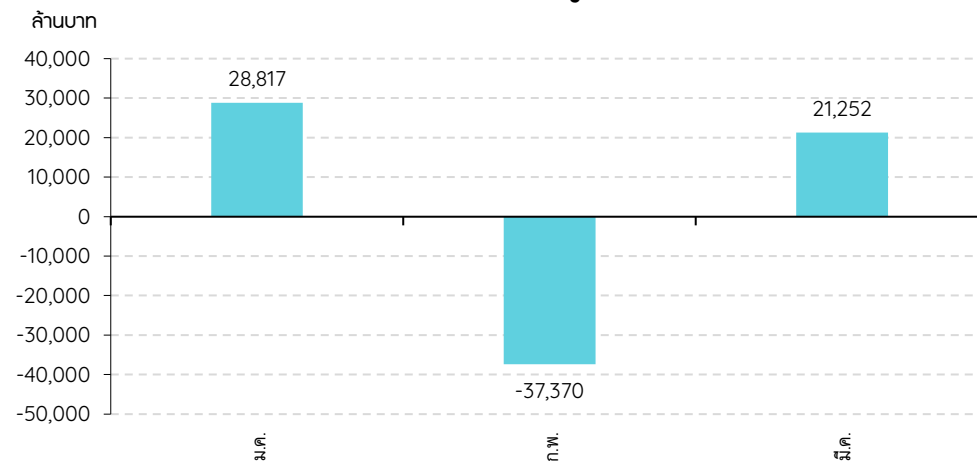
Source: ThaiBMA, InnovestX-Investment Solutions Group, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 22/03/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. - 22 มี.ค. 2566 อยู่ที่ 12,700 ล้านบาท



- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



Wealth Weekend Team



InnovestX
Product Specialist

InnovestX Research

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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 ในกรณีที่มิใช่สองฝ่าย 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, IIL, 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, SMPC, 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, 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, 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, WIUK, 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, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต การฉ้อโกง เป็นต้น ซึ่งการให้ข้อมูล CGR ของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้ผ่านการรับรอง)

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, DUSIT, EA, EASTW, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, IIL, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, 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, 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, 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, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ผ่านการแจ้ง)

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, BBL, 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, CHASE, 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, DTCT, 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, GTV, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITC, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, 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, MEB, 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, POMPU, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PRTR, PSG, PTC, PTECH, PTL, RAM, RBF, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RSC, 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, SJWD, 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, TNDD, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRUE, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, 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.