

วันที่ 8 พฤษภาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 InnovestX Research



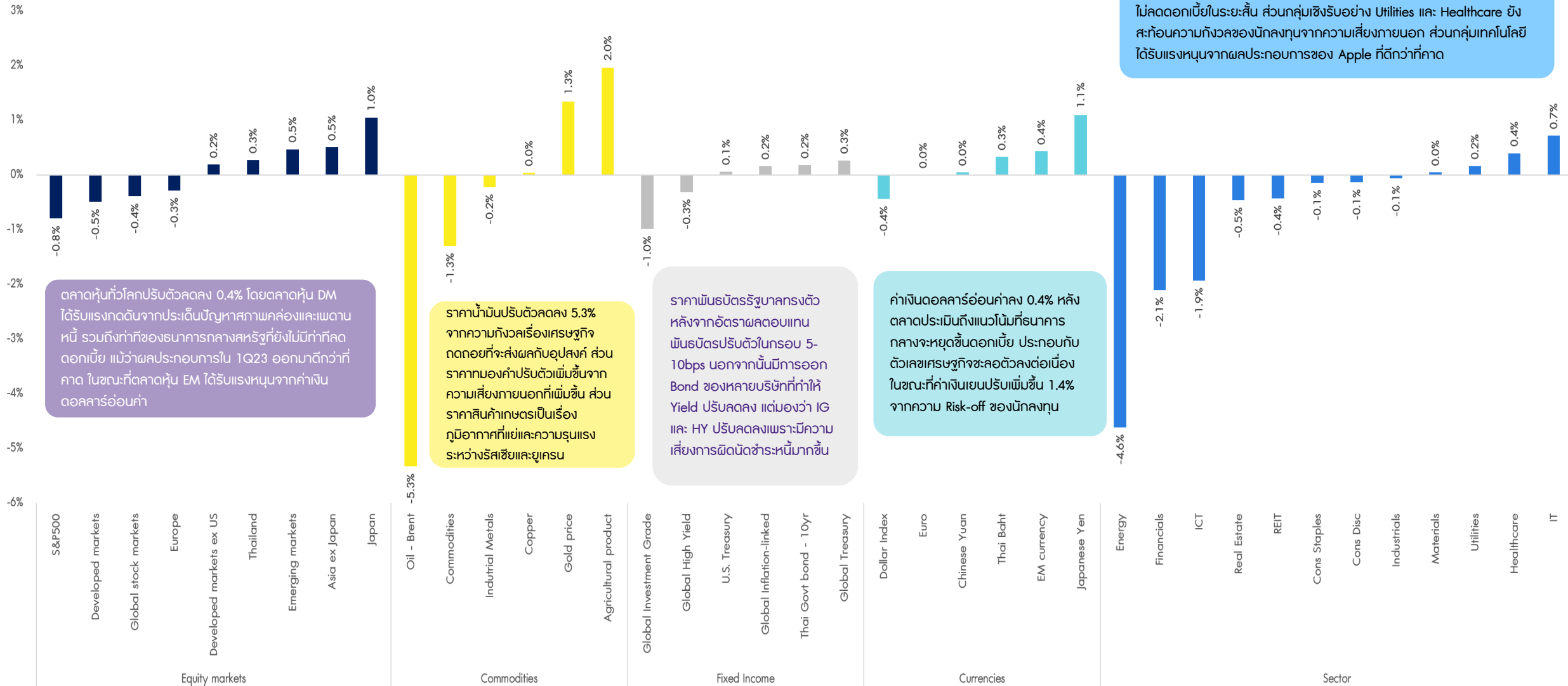
MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์ (1 - 5 พ.ค.)

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.4% โดยตลาดหุ้น DM ได้รับแรงกดดันจากประเด็นปัญหาสภาพคล่องและเพดานหนี้ รวมถึงท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ยังไม่มีท่าทีลดดอกเบี้ย แม้ว่าผลประกอบการใน 1Q23 ออกมาดีกว่าที่คาด ในขณะที่ตลาดหุ้น EM ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า
- ในขณะที่ตลาดเงินนั้นมีการแสวงหาเงินไหลเข้า US\$60bn หลังจากที่มีเงินไหลเข้า US\$52bn ในสัปดาห์ก่อนหน้า ยังสะท้อนว่านักลงทุนเน้นถือเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง โดยกลุ่มที่มีเงินไหลเข้ามากได้แก่กลุ่ม Healthcare และกลุ่ม Consumer จากปัจจัยบวกเฉพาะตัว กลุ่มเทคโนโลยีมีเงินไหลเข้าสามสัปดาห์ติดต่อกันจากความคาดหวังการฟื้นตัวใน 2H23 ส่วนกลุ่มที่มีเงินไหลออกมากที่สุดเป็นกลุ่มพลังงาน กลุ่ม Materials และกลุ่มการเงินจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัวลง
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในเดือนเม.ย. ที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 5.6% 2) ทิศทางการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BOE ที่ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นอีก 25bps และตัวเลข GDP ของอังกฤษ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่จะสะท้อนทิศทางการฟื้นตัว เช่น Trade ตัวเลขเงินเฟ้อ 4) ติดตามทิศทางตลาดในช่วงเดือนพ.ค.ว่าจะเป็นไปตามทิศทาง “Sell in May and go away” ที่ตลาดเชื่อว่าเดือนพ.ค.เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่จะทำกำไรจากหุ้นและออกจากตลาดหุ้นจนกว่าจะถึงฤดูร้อนเป็นไปตามสมมติฐานที่ว่าช่วงเวลา 6 เดือนที่ดีที่สุดของปีสำหรับผลตอบแทนของตลาดหุ้นคือเดือนพฤศจิกายนถึงเมษายน ในขณะที่น้อยที่สุดคือเดือนพฤษภาคมถึงตุลาคม 5) ผลประกอบการ 1Q23 ของ DISNEY, PAYPAL, AIRBNB, ROBLOX, ROBINHOOD, AFFIRM, WENDY'S, BEYOND MEAT, OXY PETROLEUM, DEVON ENERGY, RIVIAN, LUCID GROUP, NIKOLA, JD.COM, LI AUTO
- **ภาพรวม** – ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากภาพของเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงมากขึ้นและยังมีประเด็นการขยายเพดานหนี้ที่คลุมเครือและพัฒนาเชิงลบของธนาคารเล็ก นอกจากนั้นกระแสข่าวความขัดแย้งจีนและสหรัฐ รัสเซียและยูเครนเพิ่มความผันผวนในด้านลบกับตลาด แม้ผลประกอบการใน 1Q23 ออกมาดีกว่าที่คาดแต่ก็ยังอยู่บนความคาดหวังที่สูงว่า 2H23 จะเริ่มฟื้นตัว
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (8-12 พ.ค.) คาดว่าการเจรจาขยายเพดานหนี้ยังไม่มีคำตอบในระยะสั้น นอกจากนั้นเงินเฟ้อของสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวลดลงแต่เริ่มช้า รวมถึงท่าทีของรัฐบาลจีนที่มีต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้การลงทุนมีความผันผวนในทิศทางลงมากกว่าขึ้น และผลประกอบการในฝั่งของเอเชียเริ่มประกาศมากขึ้นซึ่งคาดว่าจะยังมีแนวโน้มอ่อนแอ
- **หุ้นแนะนำ** – เราเน้นไปที่การเก็งกำไรผลประกอบการใน 1Q23 ที่คาดว่าจะส่วนใหญ่จะออกมามีสัญญาณการชะลอตัวลง ตลาดอาจจะตอบสนองดีต่อการลดต้นทุน เรายังเน้นหุ้นที่คาดว่าจะออกมามีกำไรอย่าง Walt Disney ที่ฟื้นตัวได้ดี รวมถึง Hon Hai Precision ที่ได้แนวโน้มของ Apple ที่ดีกว่าที่คาด

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์



สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (ศุกร์ที่ 5 พ.ค.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงขึ้นในช่วงคืนวันศุกร์ โดยดัชนี DJIA +1.6%, S&P +1.8%, Nasdaq +2.3% หลังมีแรงหนุนจากการที่หุ้นกลุ่มธนาคารภูมิภาคที่ปรับตัวขึ้นหลังจากการปรับตัวลงในวันก่อนหน้า โดยดัชนี KBW หุ้นกลุ่มธนาคารภูมิภาค พุ่งขึ้น +4.7% นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่บ่งชี้ว่า ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง แม้ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลายครั้งในช่วงที่ผ่านมาก็ตาม
- ด้าน Apple +4.7% หลังเผยแพร่ผลการโตแตร่งและดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร อย่างไรก็ตามรายได้ยังคงหดตัว 2.5%YoY ด้านรายได้จาก Iphone เพิ่มขึ้น 1.5% ส่วน Ipad ลดลง 12.8%YoY ขณะที่เราเชื่อว่าแนวโน้มจะดีขึ้นต่อในช่วง 2H23
- เว็บไซต์อย่างเป็นทางการของจีนของ Tesla แสดงให้เห็นว่าราคาของ Model S และ Model X ใหม่เพิ่มขึ้น 19,000 RMB โดยรุ่น S เริ่มต้นที่ 808,900 RMB และรุ่น X เริ่มต้นที่ 898,900 RMB นอกจากนี้ เว็บไซต์อย่างเป็นทางการยังแสดงให้เห็นว่าราคาของ Model 3 ในประเทศจีนเพิ่มขึ้นเป็น 231,900 RMB ในขณะที่ราคาของ Model 3 Performance Edition เพิ่มขึ้นเป็น 331,900 RMB ทำให้ภาพสงครามราคาของ Tesla เบาลงลงได้บ้าง



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในช่วงวันศุกร์ โดย Stoxx Europe 600 +1.1%, CAC-40 +0.0%, DAX +1.4% FTSE100 +0.9% นำโดยกลุ่มโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มน้ำมันและก๊าซที่ปรับตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมัน
- ตามข้อมูลเมื่อต้นสัปดาห์ก่อนแสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยูโรโซนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนเมษายนเป็น 7% เมื่อเทียบเป็นรายปี แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานซึ่งเป็นความกังวลหลักสำหรับผู้กำหนดนโยบาย ลดลงเล็กน้อยเป็น 5.6% จากระดับสูงสุดเท่าที่เคยมีมา สะท้อนการเติบโตทางเศรษฐกิจในกลุ่มที่ชะงักในไตรมาสแรก
- L'OCCITANE (00973.HK) ปรับตัวขึ้นกว่า 10.6% หลังเผยยอดขายใน 1Q23 โดยมียอดขายเพิ่มขึ้น 13.4% ที่ EUR2.1B หนุนจากการเปิดเมืองของจีนที่ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าในจีนเริ่มกลับมาซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (ศุกร์ที่ 5 พ.ค.)

ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้น 0.5% นำโดย Meituan +2.7%, Tencent +1.5% ด้านกระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีสารสนเทศของจีน (MIIT) ได้จัดการตรวจสอบแอปพลิเคชันออนไลน์สำหรับโทรศัพท์มือถือ (APP) และชุดพัฒนาซอฟต์แวร์ (SDK) โดยบุคคลที่สาม โดยครอบคลุมในส่วนของวิดีโอสั้น ความบันเทิงยามว่าง และเครื่องมือที่ใช้งานได้จริง ซึ่งพบว่าแอปและ SDK 56 รายการละเมิดสิทธิ์ของผู้ใช้ ซึ่งรวมถึงแอปฯ ของ Baidu, Xiaomi, WeChat, Huawei ฯลฯ ทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องมีความเสี่ยงในการถูกตรวจสอบระยะถัดไป
- นอกจากนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เผยแพร่รายงานเมื่อวันศุกร์ หลังจากการประชุมกับทางการฮ่องกง โดยเผยว่า ฮ่องกงควรมุ่งความสนใจไปที่การลดการขาดดุลการคลังอย่างค่อยเป็นค่อยไป และหลีกเลี่ยงการขาดดุลภายในระยะเวลาสองปี เพื่อให้แน่ใจว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างมั่นคงและสมดุลหลังเกิดโรคระบาด
- ด้านสำรวจสำมะโนและสถิติ (C&SD) เผยมูลค่ารายรับรวมของภาคร้านอาหารในฮ่องกงช่วง 1Q23 เพิ่มขึ้น 81.7%YoY สู่ \$27.6bn และมูลค่าการซื้อทั้งหมดโดยร้านอาหารเพิ่มขึ้น 73.8%YoY สู่ \$9.0bn สะท้อนทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นเวียดนาม

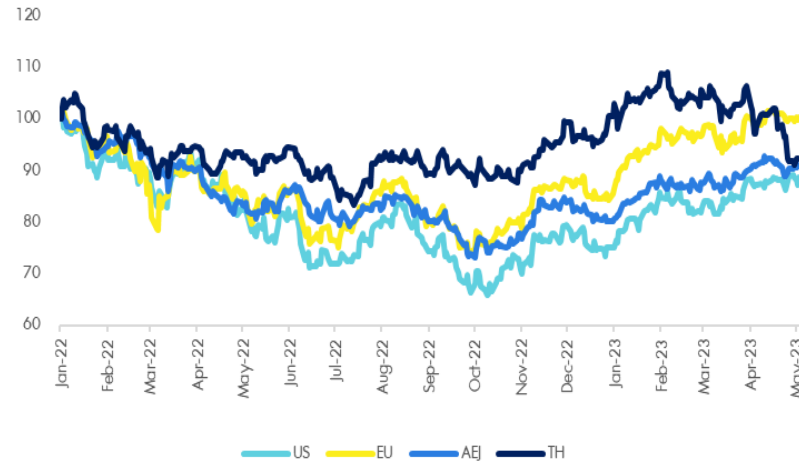
- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงในช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมา -0.03% กดดัน PDR -1.5%, CTG -1.4%, SSI -1.4% ด้านธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) เรียกร้องให้ธนาคารต่างๆ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้าหลังจากที่ได้มีการปรับลดลงไปแล้วราว 0.5%-0.65% ช่วงปลายเม.ย. โดยเป้าหมายของ SBV ที่ให้ธนาคารพาณิชย์ปรับลดดอกเบี้ยของจะเพื่อเพิ่มโอกาสการเข้าถึงสินเชื่อของภาคธุรกิจหลังจากที่อัตราดอกเบี้ยที่สูงกลายเป็นการก่อกวนกลางความยากลำบากของตลาด อุปสงค์สินค้าและบริการที่อ่อนแอ และคำสั่งซื้อที่ลดลง
- นอกจากนี้ SBV ได้ซื้อเงิน \$4.9bn ในช่วง 4 เดือนแรกเพื่อเพิ่มทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของประเทศ โดยนักวิเคราะห์ของ VNDirect คาดการณ์ว่าทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของเวียดนามจะเพิ่มขึ้นเป็น \$102bn ภายในสิ้นปีนี้ นอกจากนี้เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของจีดีพีที่ 6.5% ในปีนี้ เรามองว่าภาษีและค่าธรรมเนียมจำเป็นต้องลดลงพร้อมกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยอยู่ที่ 9.56% ต่อปี ลดลง 0.41 จุดเปอร์เซ็นต์จากสิ้นปี 2565

ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

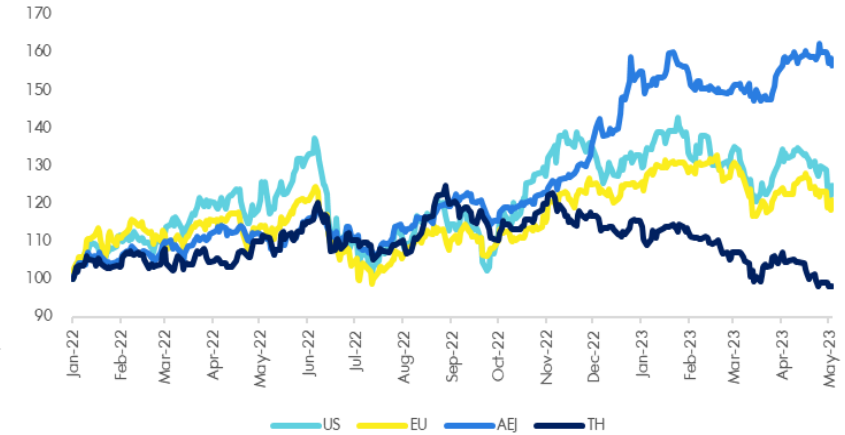
Rate Sensitive



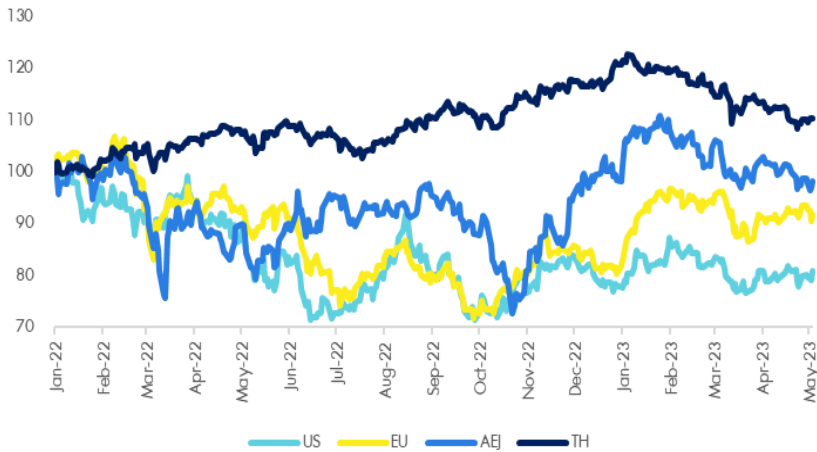
Global Cyclical



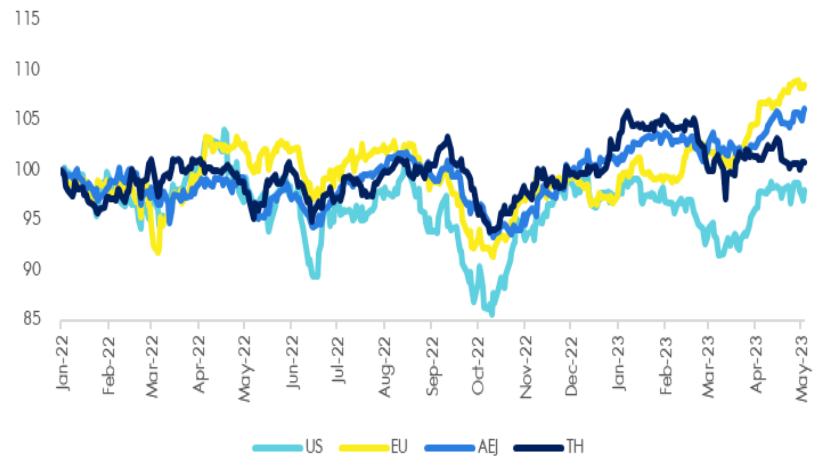
Commodities



Domestic



Defensive

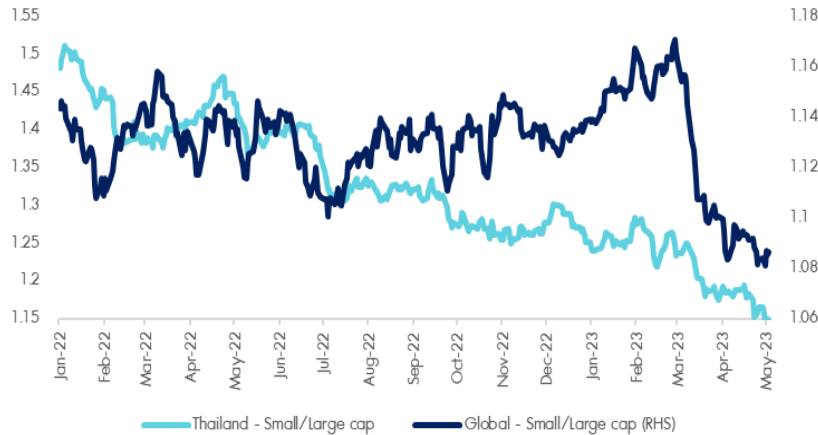


Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

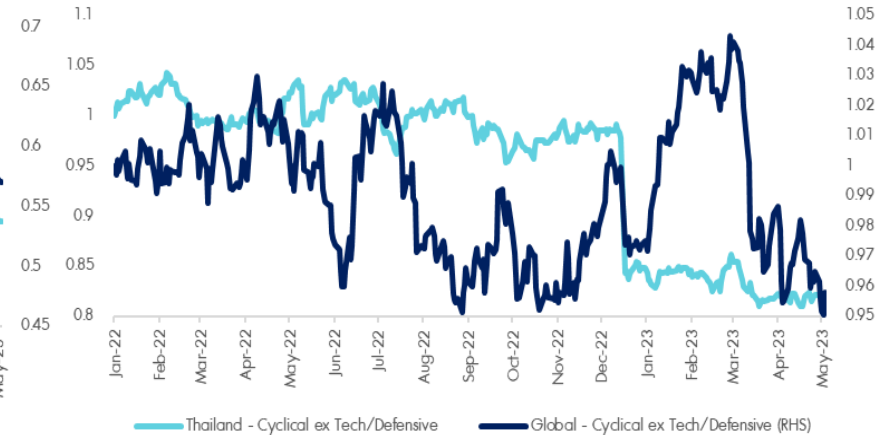
Small cap vs large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



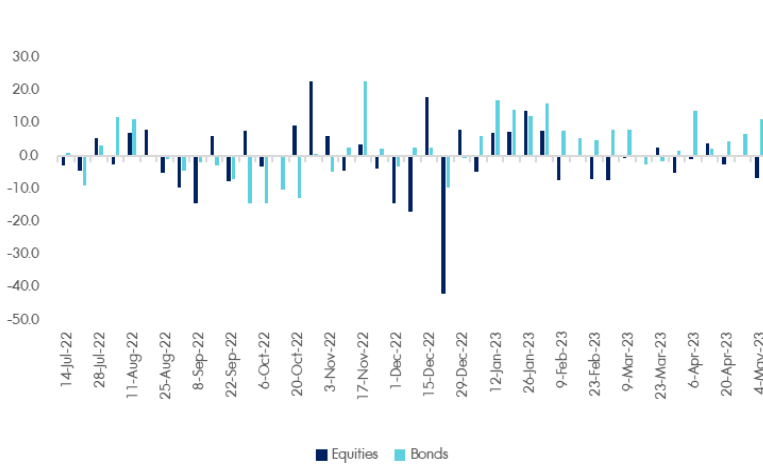
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ขึ้นดอกเบี้ย 25bps แต่ไม่ส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย 2) ปัญหาของธนาคารเล็กที่มาจาก Commercial Real Estate 3) เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง และ 4) คาดการณ์ผลประกอบการที่ชะลอตัวลงแต่ออกมาดีกว่าที่คาด
- หุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวลดลง 2% ถึง 4% หลังเศรษฐกิจมีสัญญาณการชะลอตัวลง นอกจากนั้นปัญหาสภาพคล่องและ Commercial Real Estate ในธนาคารขนาดเล็กยังกดดันกลุ่มการเงินและธนาคารต่อเนื่อง
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ลดลง 2-4% ตามแนวโน้มราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง 5% จากความกังวลด้านอุปสงค์ที่คาดว่าจะอ่อนแอจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง
- หุ้นที่อิงกับการบริโภคภายในประเทศปรับตัวในกรอบ -1.6% ถึง +1.5% จากภาพการบริโภคที่ยังไม่มีสัญญาณการชะลอตัวลงแรง นอกจากนั้นมีย่ออำนาจในการกำหนดราคาสูง
- หุ้นซึ่งรับปรับตัวในกรอบ -0.8% ถึง +0.6% โดยตลาดเอเชียและไทยปรับเพิ่มขึ้น 0.1%-0.6% ตามภาวะความเสี่ยงภายนอกที่เพิ่มขึ้น
- กลุ่มเชิงวัฏจักรไม่รวมกลุ่มเทคโนโลยีได้รับแรงกดดันจากกลุ่มการเงิน ในขณะที่หุ้นขนาดเล็กยังให้ผลตอบแทนน้อยกว่าตลาดและหุ้นขนาดใหญ่ทั้งนี้เป็นความกังวลจากภาพรวมที่ผันผวน และความสามารถในการชำระหนี้ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

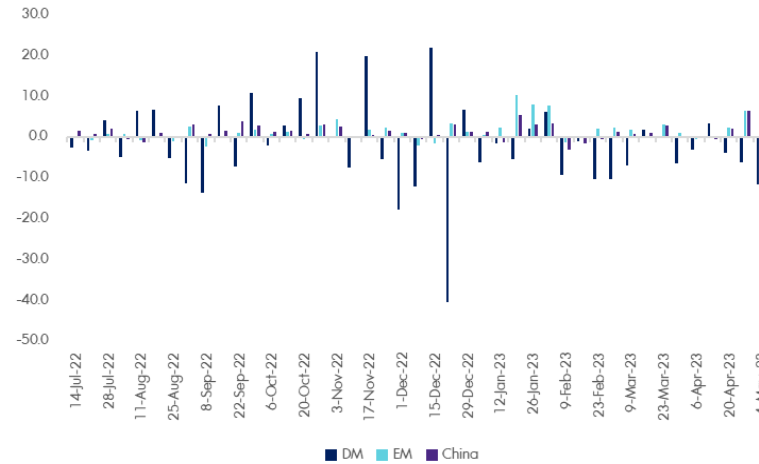
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY22	FY23F	CAGR	FY22	FY23F	FY22	FY23F	FY22	FY23F	FY22	FY23F	Net D/EBITDA
Market														
Global	0.9%	7.8%	10%	9%	9%	16.1	14.7	2.4	2.2	10.9	9.9	2.5	2.7	1.3
DM	-0.5%	8.4%	8%	8%	9%	16.6	15.3	2.6	2.4	11.1	10.1	2.4	2.6	1.2
EM	0.5%	2.6%	17%	18%	8%	12.4	10.6	1.5	1.3	9.2	8.1	3.3	3.9	1.6
S&P 500	-0.8%	7.7%	10%	9%	10%	18.9	17.2	3.7	3.4	12.7	11.6	1.8	2.0	1.4
STOXX 600	-0.3%	9.5%	6%	6%	9%	13.3	12.5	1.8	1.7	9.2	8.7	3.7	4.0	1.8
TOPIX	0.9%	9.7%	4%	3%	6%	13.3	12.8	1.2	1.1	7.2	5.2	2.7	2.9	-1.0
MSCI AEJ	0.5%	2.3%	21%	21%	12%	13.7	11.4	1.4	1.3	10.9	9.4	2.9	3.4	1.8
CSI 300	-0.3%	3.8%	15%	12%	12%	12.3	10.7	1.6	1.4	14.9	13.4	2.9	3.3	6.1
ASEAN	0.5%	1.9%	7%	8%	9%	13.7	12.8	1.6	1.5	na	na	4.0	4.4	na
SET	0.3%	-8.1%	11%	8%	10%	15.1	13.7	1.4	1.4	9.5	8.9	3.6	3.9	2.4
Sector														
Information Technology	0.7%	21.5%	16%	13%	14%	21.9	19.3	5.9	3.3	17.1	14.8	1.1	1.4	0.4
Healthcare	0.4%	1.7%	10%	10%	14%	16.8	15.3	3.7	3.4	13.6	12.2	2.0	2.2	1.4
Bank	-2.1%	-4.4%	1%	5%	5%	7.9	7.5	0.8	0.7	na	na	5.7	6.0	na
Comminucation	-1.9%	18.8%	12%	10%	20%	14.5	13.2	2.3	2.0	8.5	7.9	1.6	1.7	2.4
Consumer Discretionary	-0.1%	16.0%	15%	13%	15%	17.1	15.1	3.0	2.2	10.4	9.4	1.7	1.9	1.3
Industrials	-0.1%	7.0%	12%	6%	7%	15.8	14.9	2.6	2.5	11.1	10.2	2.3	2.5	1.9
Consumer Staples	-0.1%	6.8%	8%	7%	10%	18.7	17.4	3.9	3.7	12.8	11.9	2.8	3.0	2.3
Energy	-4.6%	-5.3%	-5%	-6%	-10%	9.1	9.8	1.5	1.5	4.6	4.6	4.3	4.4	0.7
Utilities	0.2%	2.8%	3%	6%	13%	15.4	14.6	1.7	1.6	10.6	10.2	3.9	4.2	5.6
Real Estate	-0.5%	1.1%	9%	6%	6%	22.7	21.5	1.5	1.6	17.1	15.8	4.1	4.3	6.9
Materials	0.0%	4.4%	0%	4%	-4%	13.6	13.1	1.8	1.7	7.4	7.1	3.2	3.2	1.0
Financials	-2.3%	-1.9%	5%	6%	11%	9.8	9.2	1.1	1.0	na	na	4.2	4.4	na

กระแสเงินทั่วโลก

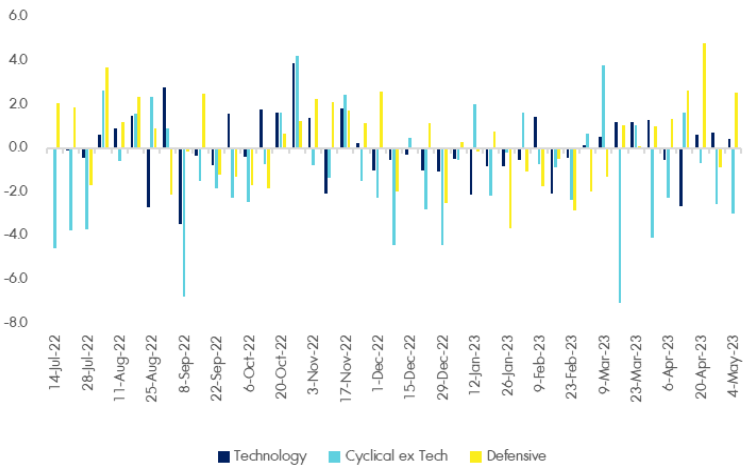
Equity vs Bond



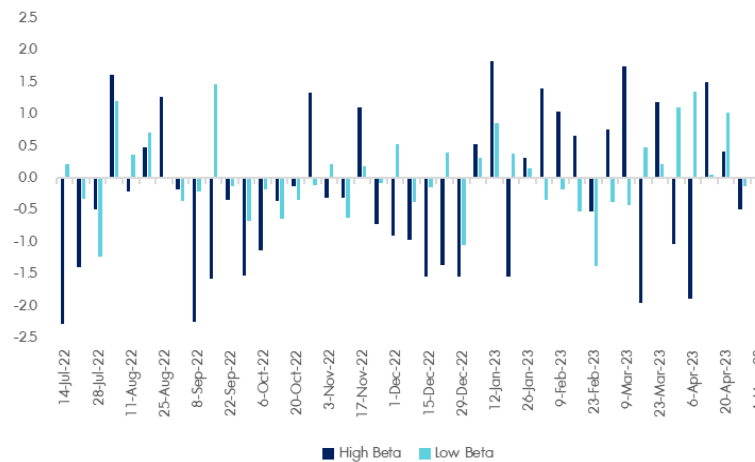
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



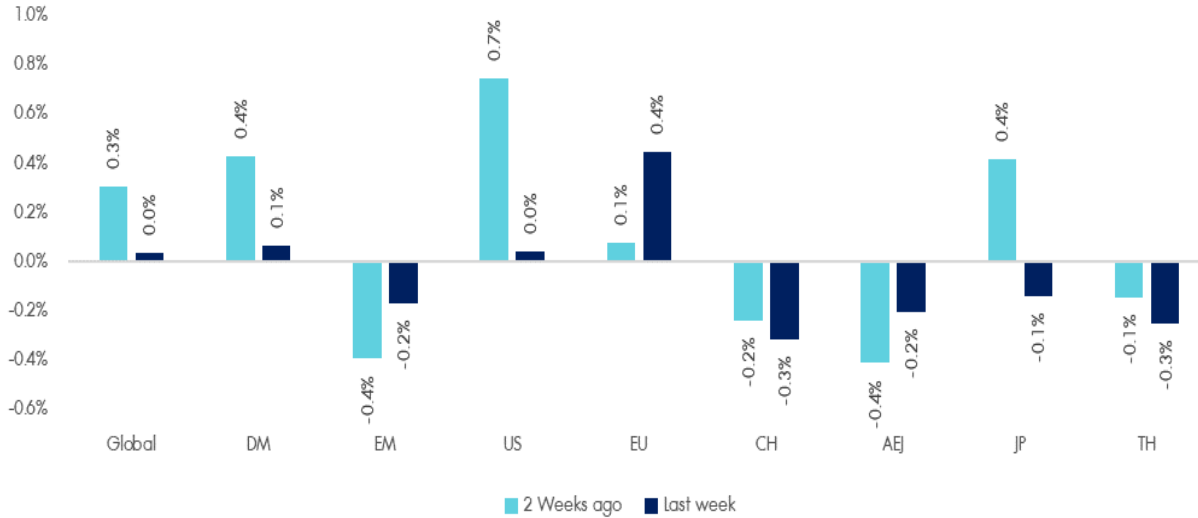
High Beta vs Low Beta



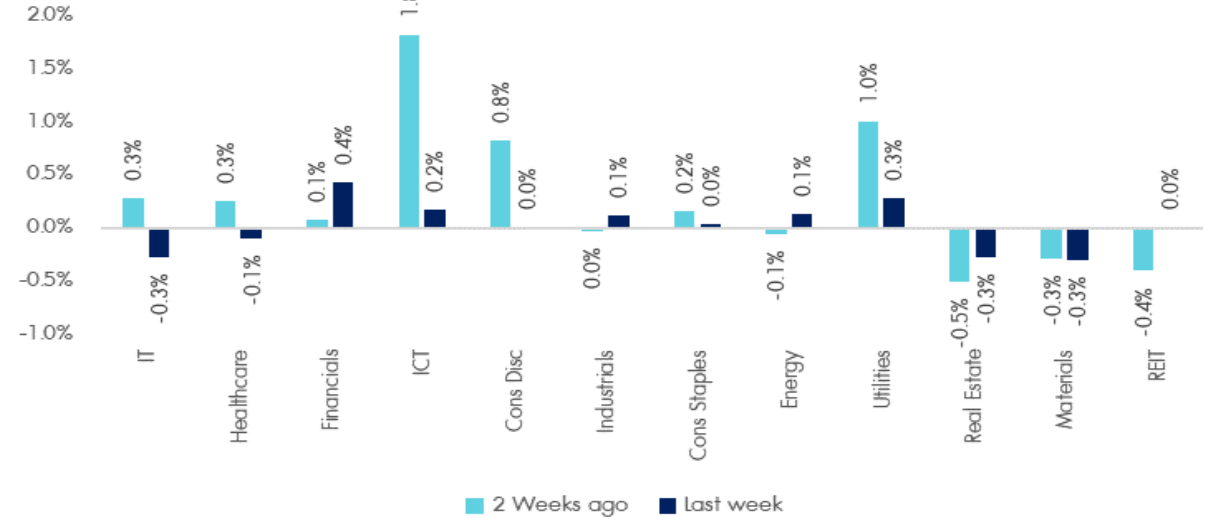
- กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมามีความผันผวนมากขึ้นโดยกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้แบบเร่งตัวขึ้น ส่วนกระแสเงินไหลออกจากตราสารทุนที่เร่งตัวขึ้นจากความเสี่ยงภายนอกที่เพิ่มขึ้น
- ตลาดตราสารหนี้เห็นแรงซื้อต่อเนื่องและเป็นการเร่งตัวขึ้นจาก US\$7b เป็น US\$11b โดยมีแรงซื้อในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะยาว ในขณะที่ตราสารหนี้คุณภาพดี มีกระแสเงินเริ่มไหลออกและมีเงินไหลออกจากตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อหลังเงินเฟ้อลดลงมากกว่าคาด ในขณะที่ตลาดเงินนั้นมีการไหลเข้า US\$60bn หลังจากที่มีเงินไหลเข้า US\$52bn ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ ยังสะท้อนว่านักลงทุนเน้นถือเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง
- กระแสเงินในตลาดหุ้นเป็นเงินไหลออก โดยมีเงินไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปเป็นสำคัญ ในขณะที่ตลาดหุ้นอื่นอย่างจีนและตลาด EM ไม่รวมตลาดจีนมีเงินไหลเข้าแต่ปริมาณเงินไม่สูงมากนัก ทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องของแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์
- กลุ่มที่มีเงินไหลเข้ามากได้แก่กลุ่ม Healthcare และกลุ่ม Consumer จากปัจจัยบวกเฉพาะตัว กลุ่มเทคโนโลยีมีเงินไหลเข้าสามสัปดาห์ติดต่อกันจากความคาดหวังการฟื้นตัวใน 2H23 ส่วนกลุ่มที่มีเงินไหลออกมากที่สุดเป็นกลุ่มพลังงาน กลุ่ม Materials และกลุ่มการเงินจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจจะล่อตัวลง

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



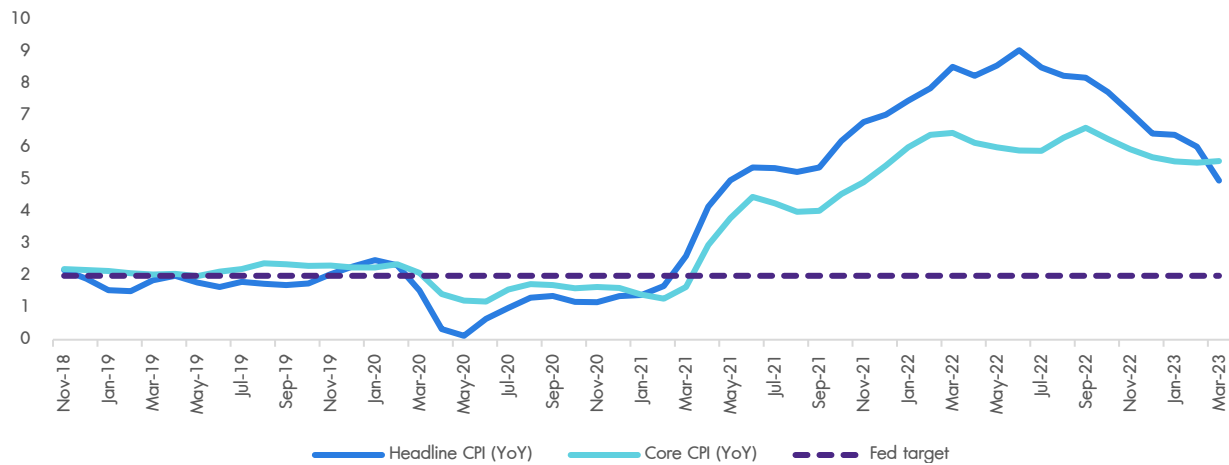
- เศรษฐกิจทั่วโลกยังอยู่ในทิศทางที่ชะลอตัวลงต่อเนื่องและตัวเลขชี้นำก็ยังส่งสัญญาณไม่ดีมากนัก แต่อย่างไรก็ดีผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ออกมาดีกว่าที่คาดที่ทำให้ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกโดยเฉพาะในตลาด DM มีการปรับประมาณการขึ้นเล็กน้อย 0.1% ในขณะที่ตลาดหุ้นจีนและเอเชียที่ปรับลดคาดการณ์กำไรลง 0.2%-0.3% ส่วนตลาดไทยมีการปรับประมาณการลดลง 0.3% จากปัจจัยภายนอกที่ค่อนข้างอ่อนแอ การฟื้นตัวของจีนที่ช้ากว่าที่คาด รวมถึงแนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ค่อยดีมากนัก
- สำหรับตลาดหุ้นไทยนั้นมีการปรับประมาณการลง โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการจากกลุ่มพลังงานและกลุ่ม Materials ที่ถูกปรับลดลง 1-2% ส่วนกลุ่มที่ถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้นได้แก่กลุ่มการเงิน ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มสื่อสารตามภาพของการฟื้นตัวของกำไร
- ในรายการอุตสาหกรรม กลุ่ม Materials การปรับประมาณการลง 0.3% จากแนวโน้มกำไรที่ชะลอตัวลง เช่นเดียวกับกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่ปรับลดลง 0.3% ตามแนวโน้มดอกเบี้ยที่สูง ส่วนกลุ่มการเงินและสื่อสาร รวมถึงกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมและกลุ่มสาธารณูปโภคถูกปรับประมาณการขึ้น 0.1-0.3%
- เรายังมองเห็นแนวโน้มการปรับประมาณการลงต่อเนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังมีสัญญาณที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง

Economic Weekly Calendar

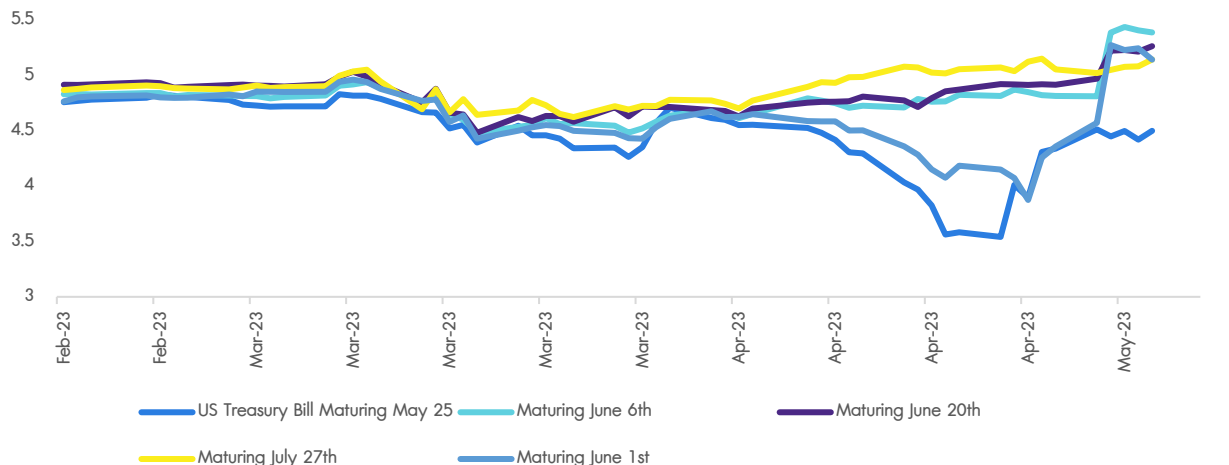
Date	Region	Event	Prior	Estimates
8-May-23	US	Consumer Inflation Expectations APR	4.7%	4.5%
		Wholesale Inventories MoM MAR	0.1%	0.1%
	Earnings- PYPL, MCK, SWKS, BNTX			
9-May-23	China	Import	-1.4%	0%
		Export	14.8%	8%
		Balance of Trade	\$88.19B	\$74.3B
	Earnings- Airbnb, OXY, Warner Music			
10-May-23	US	Inflation Rate MoM APR	0.1%	0.4%
		Core Inflation Rate YoY APR	5.6%	5.5%
	Earnings- Toyota, Walt Disney, Li Auto, Roblox			
11-May-23	China	Inflation Rate YoY APR	0.7%	0.9%
		PPI YoY APR	-2.5%	-2.1%
	US	PPI MoM APR	-0.5%	0.3%
		Initial Jobless Claims MAY/06	242K	245K
	UK	BoE Interest Rate Decision	4.25%	4.5%
	Earnings- JD.com			
12-May-23	US	Michigan Consumer Sentiment Prel MAY	63.5	63
	EU	GDP MoM MAR	0%	0%
		Manufacturing Production MoM MAR	0%	-0.1%
	China	FDI (YTD) YoY APR	4.9%	4.0%
	Thailand	New Yuan Loans APR	CNY3890B	CNY3100.0B
	Earnings- Sumitomo, Honda, Mizuho			

4 ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม – การเลขเงินเฟ้อสหรัฐคาดว่าจะทรงตัวที่ 5%, การขยายเพดานหนี้ของสหรัฐที่ตลาดค่อนข้างกังวลโดยเฉพาะตลาดตราสารหนี้, การตอบสนองของตลาดจากความเสี่ยง และแนวโน้มการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน

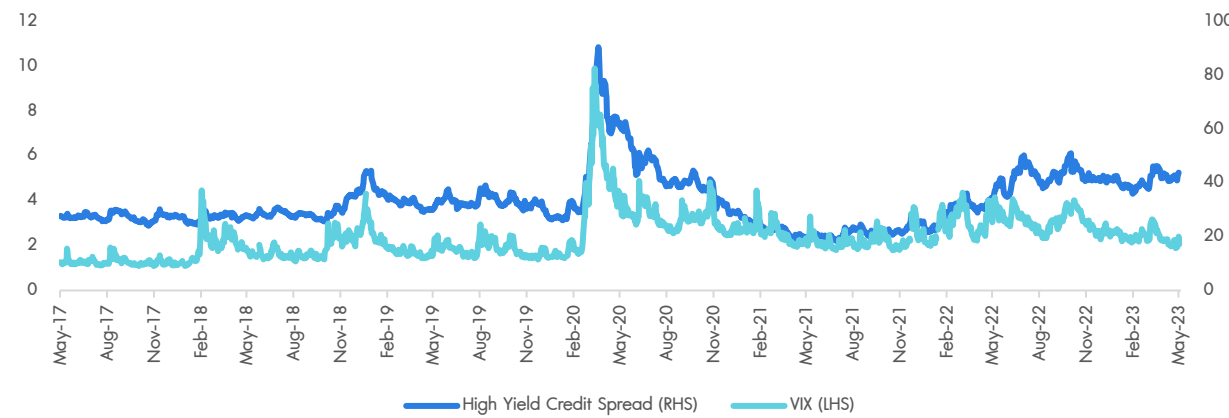
US Inflation decelerates - But headline and Core CPI still above Fed's 2% mandate



Treasuries show debt-ceiling tension - Yields jump on bills maturing after May



VIX and high yield spread remain calm without sign of anxieties



Internet-Gross Bookings of Booking Holdings topped pre-pandemic level



กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากภาพของเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงมากขึ้นและยังมีการขยายเพดานหนี้ที่คลุมเครือและพัฒนาเชิงลบของธนาคารเล็ก นอกจากนี้กระแสข่าวความขัดแย้งจีนและสหรัฐ รัสเซียและยูเครนเพิ่มความผันผวนในด้านลบกับตลาด แม้ว่าผลประกอบการใน 1Q23 ออกมาดีกว่าที่คาด แต่ก็ยังอยู่บนความคาดหวังที่สูงกว่า 2H23 จะเริ่มฟื้นตัว
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (8-12 พ.ค.) คาดว่าการเจรจาขยายเพดานหนี้ยังไม่มีคำตอบในระยะสั้น นอกจากนี้เงินเฟ้อของสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวลดลงแต่เริ่มช้า รวมถึงท่าทีของรัฐบาลจีนที่มีต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้การลงทุนมีความผันผวนในทิศทางลบมากกว่าขึ้น และผลประกอบการในฝั่งของเอเชียเริ่มประกาศมากขึ้นซึ่งคาดว่าจะยังมีแนวโน้มอ่อนแอ
- **หุ้นแนะนำ** – เราเน้นไปที่การเก็งกำไรผลประกอบการใน 1Q23 ที่คาดว่าส่วนใหญ่จะออกมามีสัญญาณการชะลอตัวลง ตลาดอาจจะตอบสนองดีต่อการลดต้นทุน เรายังเน้นหุ้นที่คาดว่าจะออกมามีดีกว่าที่คาดอย่าง Walt Disney ที่ฟื้นตัวได้ดี รวมถึง Hon Hai Precision ที่ได้แนวโน้มของ Apple ที่ดีกว่าที่คาด

Walt Disney (DIS.US)

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

- เก็งกำไรผลประกอบการใน 1Q23 ที่คาดว่าจะออกมาดี
- เราคาดงบฟื้นตัวต่อเนื่องหนุนจากการเปิดเมืองจีนและการท่องเที่ยวทั่วโลกที่ยังคงฟื้นตัวดี
- ด้าน Bloomberg มีค่าเฉลี่ย Target Price อยู่ที่ 127.2 USD โดยมี Upside 26.6% จากราคาปัจจุบัน

Hon Hai Precision (2317.TT)

- เก็งกำไรผลประกอบการใน 1Q23 ที่คาดว่าจะออกมาดี
- เราคาดได้รับอานิสงส์บวกจากแนวโน้มของ Apple ที่ดีกว่าที่คาด
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 126.7 TWD โดยมี Upside 20.7% จากราคาปัจจุบัน

InnovestX Offshores Top Picks



US Stock (USD)										
Company Name	Ticker	Theme	P/E	EPS Growth	Last Price	TP.	Upside	Div. Yield	BBG Rec.	Comment
Microsoft Corp	MSFT	Information Technology	32.5	3.9	311	330	6.2	0.8	BUY	บริษัทคาดการณ์รายได้ไตรมาสสองหลักและ รายได้จากการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นในช่วง FY23 อย่างไรก็ตามก็ติรายได้และกำไร 2Q22 โตชะลอตัว ผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่ามาก
Alphabet Inc	GOOGL	Communication Services	18.3	26.7	106	128	21.5	NA	BUY	งบ 2Q22 โต หนุนจากธุรกิจ Search & Other ที่มีผลกำไรเพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากโฆษณาโดยรวมโตดีกว่าที่คาด
Visa Inc	V	Information Technology	27.0	14.4	232	270	16.5	0.7	BUY	งบ 2Q22 โตดีกว่าตลาดคาด หนุนจากการจ่ายข้ามประเทศที่เพิ่มขึ้นกว่า 40%
Expedia Group Inc	EXPE	Consumer Discretionary	10.1	36.0	94	128	36.7	NA	HOLD	คาดฟื้นตัวต่อ หนุนจาก Demand ท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นช่วง summer แต่มีแรงกดดันจาก Zero Covid ในจีน
Procter & Gamble Co	PG	Consumer Staples	26.6	1.0	156	164	5.0	2.4	BUY	รายได้และกำไรโต หนุนจากการปรับเพิ่มราคาขายลดเซปปริมาณการขายที่ชะลอตัว ทั้งนี้บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากต้นทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่สูงขึ้น คาดอยู่ต่อไปจน FY23



HK Stock (HKD)										
Company Name	Ticker	Theme	P/E	EPS Growth	Last Price	TP.	Upside	Div. Yield	BBG Rec.	Comment
Tencent Holdings Ltd	700	Communication Services	20.4	NA	343	454	32.4	0	BUY	แนวโน้มฟื้นตัวดี หลังทางการจีนผ่อนคลายการจัดระเบียบธุรกิจเกม
Alibaba Group Holding Ltd	9988	Consumer Discretionary	12.1	71.4	82	143	75.1	NA	BUY	มองว่างบผ่านจุดต่ำสุดในปีไปแล้วใน 1Q23 โดยทรงตัว มีรายได้ดีกว่าตลาดคาดหนุนจากธุรกิจคลาวด์ที่โต 10%YoY ขณะที่กำไรลดลง ผลกระทบจากการถือครองหุ้นทำให้ธุรกิจหลัก E-commerce มีรายได้ลดลง
Hong Kong Exchanges & Clearing	388	Financials	31.3	28.2	320	394	23.1	2	BUY	Volume ในตลาดหุ้นฮ่องกงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อาศัยงบการเงินที่แข็งแกร่ง



EU Stock (EUR)										
Company Name	Ticker	Theme	P/E	EPS Growth	Last Price	TP.	Upside	Div. Yield	BBG Rec.	Comment
Kering SA	KER	Consumer Discretionary	17.6	4.9	561	634	12.9	2	BUY	มีแผน boost ยอดขายในจีน หลังมีการคลายล็อกดาวน์
Unilever PLC	ULVR	Consumer Staples	19.5	0.6	4,396	4,560	3.7	3	HOLD	ยังคงมีแรงซื้อในสินค้าปัจจัยพื้นฐาน คาดปรับขึ้นราคาสินค้าใน 2H22 หลังราคาค่าต้นทุนปรับตัวสูง

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine



Innovest^x Research



ศิริชัย ดวงรัตนด้ายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาบดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ 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 ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APURE, ARIP, ASP, ASW, AUCT, 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, ITCL, 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, SMP, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPC, 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, TV, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

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

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result. To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2021 to 27 October 2022) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบุญเลิการ เช่น การกระทำดีเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรางวัล)

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, ECF, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, 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, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITCL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTI, NCAP, NEP, NINE, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AAI, AH, ASW, BBGI, CBG, CI, CPW, CV, DMT, DOHOME, EKH, EVER, FLOYD, GLOBAL, GREEN, ICN, ITC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, LEO, LH, MEGA, MENA, MODERN, NER, OR, OSP, OTO, PRIME, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SFLEX, SIS, SUPER, SVOA, SVT, TEGH, TGE, TIPH, TKN, TMI, TPLAS, VARO, W, WIN, WPH

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQ, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, B52, BA, 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, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DEXON, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FE, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRPC, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MPIC, MTW, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPUI, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SENAJ, SFP, SFT, 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, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQU, UP, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, 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 April 17, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.