

วันที่ 10 พฤษภาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 InnovestX Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงหลังตลาดสหรัฐฯยังคงกังวลประเด็นการเจรจาเรื่องการเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาล รวมถึงตลาดจับตาเหตุการณ์เผยตัวเลขเงินเฟ้อในช่วงต้นปี ส่วนตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับตัวลงหลังตัวเลขส่งออกชะลอตัวลงจากเดือนมี.ค.
- กระแสเงินในวันที่ 8 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินในตราสารหนี้เริ่มกลับมาเป็นฝั่งซื้อหลังธนาคารกลางเริ่มคงดอกเบี้ยและความเสี่ยงภายนอกเพิ่มขึ้น แต่เป็นการซื้อในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะยาว 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าหนาแน่นทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงจากประเด็น Debt Ceiling ของสหรัฐฯ 3) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare ส่วนกลุ่ม Staples และ Utilities มีแรงขายแต่ปริมาณจำกัด 4) หุ้นจีนและตลาด EM มีแรงขายจากผลประกอบการอ่อนแอกว่าที่คาดในขณะนี้ที่สหรัฐฯดีกว่าที่คาด รวมถึงภาพเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้า 5) หุ้นกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจโลกอย่างกลุ่ม Materials การเงินและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีการปรับตัวลดลงตามภาพของเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงภาวะถดถอยเพิ่มขึ้น 6) มีแรงขายหุ้นธีม Growth จากแนวโน้มการเติบโตที่มีความเสี่ยงมากขึ้น
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถั่วเหลืองในยุโรปปรับลดลง 1.6% ราคาข้าวสาลีเพิ่มขึ้น 0.4% ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์ลดลง 2.9% ขณะที่ Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 1bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2bps ในส่วนกลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวลดลง 1.5% หลังไม่มีข่าวใหม่ นักลงทุนกังวลกับท่าทีของรัฐบาลจีนที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจน้อยลงและข่าวที่คนจีนบางส่วนยังไม่กล้าออกนอกประเทศ รวมถึงผลประกอบการที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ กลุ่มสุราเป็นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับเพิ่มขึ้น 0.7%
- ภาพรวมผลประกอบการ WYNN และ ABNB ยังคงได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองชัดเจน อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปถึงแม้ Wynn จะไม่ได้ให้คาดการณ์แบบที่ Airbnb ให้ แต่บริษัทอื่นๆ อย่างเช่นโรงแรม Marriott ก็มีความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจชะลอตัวเช่นเดียวกันกับ ABNB ทำให้เราเฝ้าติดตาม Development ในระยะถัดไปถึงแม้จะมีแรงกดดันดังกล่าวแต่เรายังคงเชื่อว่ากลุ่มเปิดเมืองจำได้รับผลกระทบที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นและยังคงอยู่ในทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับคาดว่าแรงกดดันจะค่อยๆผ่อนคลายลงหากผ่านช่วงเดือน 5-7 ผ่านไป
- รายงานการส่งออกของจีน เกาหลีใต้และไต้หวันชะลอตัวลงหลังจากที่มีการฟื้นตัวแรงในเดือน มี.ค. ยอดส่งออกรวมทั้งสามประเทศเพิ่มขึ้น 2.5% ไกล่เคียงที่ตลาดคาดว่า 2% แต่ชะลอตัวจาก 6.2% YoY ในเดือน มี.ค. จากตัวเลขการส่งออกและนำเข้ายังเป็นตัวสะท้อนภาพของเศรษฐกิจโลกที่ค่อนข้างอ่อนแอ ทั้งนี้การนำเข้าที่ลดลงต่อเนื่องอาจสะท้อนความหมายได้ว่าการส่งออกเป็นการระบายสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง แต่ในขณะที่การนำเข้าเพื่อผลิตใหม่ยังอยู่ในระดับต่ำและอุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัวได้ช้า สิ่งที่ต้องติดตามเป็นการสะสมสินค้าคงคลังที่คาดว่าจะเห็นสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นใน 2H23 นั้นจะหมายถึงการฟื้นตัวของการส่งออกที่ชัดเจนมากขึ้น แต่ในช่วงนี้จนถึงเดือน ก.ค. เรายังให้มุมมองที่ระมัดระวังกับภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอต่อเนื่อง

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Index	Stock (Local currency)	Bond 10-year Yield	%DoD (bps)	Currency (vs USD)	%DoD	Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
Thailand	1,562.3	0.2%	2.5	1.9	33.8	-0.2%	Iron Ore	107.7	-2.3%	IT	-0.8%	Binance Coin	-3.0%
Singapore	1,423.9	-0.4%	2.7	4.8	1.3	0.2%	Corn	656.5	-2.2%	Real Estate	-0.7%	Polygon	-2.9%
Malaysia	456.1	0.1%	3.7	0.1	4.4	0.2%	Soybean meal	425.5	-2.1%	REIT	-0.7%	Cronos	-1.4%
Indonesia	6,769.6	0.2%	6.5	1.2	14,700.0	0.2%	Wheat	641.0	-1.6%	Healthcare	-0.6%	Chainlink	-1.2%
Philippines	6,600.7	0.3%	4.6	4.7	55.3	0.9%	Soybean	1,468.8	-1.2%	Materials	-0.6%	Solana	-0.1%
Vietnam	1,053.4	0.0%	3.1	0.0	23,449.0	0.1%	Palm oil	4,084.0	-0.8%	ICT	-0.5%	Avalanche	-0.1%
India	24,543.6	-0.1%	7.1	1.7	81.8	0.3%	Rice	18.2	-0.8%	Financials	-0.4%	Polkadot	-0.1%
China	3,395.0	-1.1%	2.7	-1.0	6.9	0.1%	Copper	391.8	-0.7%	Cons Staples	-0.4%	Cardano	0.1%
Hong Kong	20,297.0	-2.1%	3.1	8.3	7.8	-0.1%	Cotton	81.5	-0.7%	Energy	-0.3%	Bitcoin	0.4%
Japan	28,949.9	1.0%	0.4	0.8	135.1	0.1%	Rubber	204.2	0.0%	Utilities	-0.2%	Ethereum	0.4%
South Korea	2,513.2	-0.1%	3.3	0.7	1,321.2	0.2%	Silver	25.6	0.2%	Cons Disc	-0.1%	XRP	0.5%
Taiwan	15,699.6	0.2%	1.2	0.0	30.7	0.1%	Bitcoin	27,562.7	0.4%	Industrials	0.1%	Dogecoin	1.3%
Australia	7,472.1	-0.2%	3.4	5.1	1.5	0.3%	Sugar	26.1	0.4%			TRON	1.3%
UK	7,778.4	-0.2%	3.8	7.4	0.8	0.0%	Oil - Brent	77.0	0.6%			Litecoin	3.4%
Germany	15,952.8	0.0%	2.3	3.1	1.8	0.4%	Coffee	186.9	0.6%	Style/Basket	%Chg DoD	Bitcoin Cash	10.1%
France	7,440.9	-0.6%	2.8	2.1	6.0	0.4%	Gold	2,021.2	0.7%	High Beta	-1.0%		
Russia	2,527.6	Closed	9.8	Closed	118.7	Closed	Natural Gas	2.2	1.3%	Asset Sensitive	-0.7%	ETF	%Chg
Italy	27,426.2	-0.2%	4.2	3.8	1,759.6	0.4%	Baltic Dry Index	1,558.0	2.6%	Growth	-0.7%	Thematics	DoD
Spain	9,211.3	-0.3%	3.3	2.1	151.2	0.4%				Small	-0.7%	Semiconductor	-1.3%
Greece	1,121.9	0.1%	4.0	7.3	309.7	0.4%				Large	-0.6%	EV	-0.9%
US	4,138.1	-0.5%	3.5	1.1	101.4	0.2%	Fixed Income	%Chg DoD		Global Cyclical	-0.5%	Gaming	-0.7%
Canada	20,585.2	0.0%	3.0	-3.0	1.3	0.1%	Global Investment Grade	-0.4%		Value	-0.4%	Metaverse	-0.7%
Mexico	55,033.1	0.8%	5.4	1.6	17.8	-0.1%	Global Treasury	-0.3%		Rate Sensitive	-0.3%	Cybersecurity	-0.6%
Brazil	106,042.2	1.0%	11.4	13.6	5.0	-0.5%	Thai Govt bond - 10yr	-0.3%		High Dividend	-0.3%	Clean Energy	-0.6%
Argentina	304,395.9	1.1%	7.3	11.8	227.6	0.2%	Global HY	-0.2%		Domestic	-0.2%	ESG	-0.5%
World		-0.4%					Global Inflation-linked	-0.2%		Defensive	-0.2%	Genomic	0.1%
DM		-0.5%					U.S. Treasury	-0.1%		Low vol	-0.1%	Cloud & Big Data	0.4%
EM		-0.7%								Commodities	0.0%	Innovation	1.1%

Source: Bloomberg, InnovestX

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 9 พ.ค.)

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยดัชนี DJIA -0.2% , S&P 500 -0.5% และ Nasdaq -0.6% หลังตลาดยังคงกังวลประเด็นการเจรจาเรื่องการค้าเพิ่มพีด่านหนึ่งของสหรัฐฯ รวมถึงตลาดจับตามองการเผยตัวเลขเงินเฟ้อในช่วงคืบนี้ โดยตลาดคาดดัชนี CPI พื้นฐาน (core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน จะเพิ่มขึ้น 5.5% ซึ่งชะลอตัวจากระดับ 5.6% ในเดือนมี.ค.
- นอกจากนี้ผลประกอบการบริษัทออกมาค่อนข้างชะลอตัวและให้คาดการณ์ที่ต่ำกว่าตลาด คาดส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง โดย PYPL -12.7%, Skywork -5.2% ด้าน Airbnb (ABNB) ปรับตัวลงกว่า 10% ในช่วง After Hours ถึงแม้จะเผยงบออกมาดูดีในทิศทางเดียวกันกับกลุ่มและอยู่ในทิศทางที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยรายได้และกำไรเพิ่มขึ้น 20%YoY และ 6%YoY ตามลำดับและดีกว่าคาดหมายจากความต้องการเดินทางที่ยังคง resilient ทำให้ยอดจองรวมเพิ่มขึ้น 19%YoY
- แต่อย่างไรก็ดีถึงแม้ 1Q23 จะออกมาได้แข็งแกร่ง แต่ดูเหมือนราคาหุ้นจะไม่ตอบสนองต่อประเด็นนี้หลังบริษัทให้คาดการณ์ 2Q23 ต่ำกว่าคาดและเป็นการตีบทที่ชะลอตัวลงโดยบริษัทคาดว่ารายได้เพิ่มขึ้น 12%YoY-16%YoY นอกจากนี้ยังมองยอดจองรวมไตรมาสชะลอตัวลงซึ่งเป็นผลมาจากแรงกดดันแนวโน้มเศรษฐกิจไม่ดีที่เริ่มส่งผลกระทบต่อความต้องการการเดินทางของผู้บริโภค รวมถึงส่งผลให้ต้นทุนบริษัทอื่นๆที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น เช่น ค่าตัวเครื่องบิน ทั้งนี้คาดการณ์เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่บริษัทอื่นๆ อย่างเช่นโรงแรม Marriott กังวลเช่นกัน

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดย Stoxx Europe 600 -0.3%, CAC-40 -0.6%, DAX +0.0% และ FTSE100 -0.2% นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลง -2.9% กดดันจากหุ้น SBB ซึ่งเป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์ของสวีเดน -24.2% หลังบริษัทประกาศว่าจะหยุดการจ่ายเงินปันผลและยกเลิกแผนออกหุ้นหลังถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ส่วนหุ้นกลุ่มสินค้าหรูที่พึ่งพาตลาดจีนปรับตัวลง โดย MC -0.5%, RMS -1.1% หลังจีนเปิดเผยข้อมูลการนำเข้าและส่งออกที่อ่อนแอ
- นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันหลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) เผย ECB อาจจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนานกว่าคาด และเดือนก.ย.อาจเป็นเวลาเร็วที่สุดในการพิจารณาว่าการคุมเข้มนโยบายการเงินมีประสิทธิภาพหรือไม่
- Airbus เผยยอดส่งมอบเครื่องบินที่ 54 ลำในเดือนเมษายน ทำให้ยอดรวมสำหรับปีนี้อยู่ที่ 181 ลำ ลดลง 5%YoY ขณะที่บริษัทตั้งเป้าส่งมอบ 720 ลำใน FY23 ซึ่งเป็นระดับเดิมที่เคยตั้งเป้าไว้ในปี 2565 ก่อนที่จะลดเป้าหมายลงเหลือ 700 ลำหลังมีแรงกดดันจากปัญหาด้านซัพพลายเชน

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 9 พ.ค.)

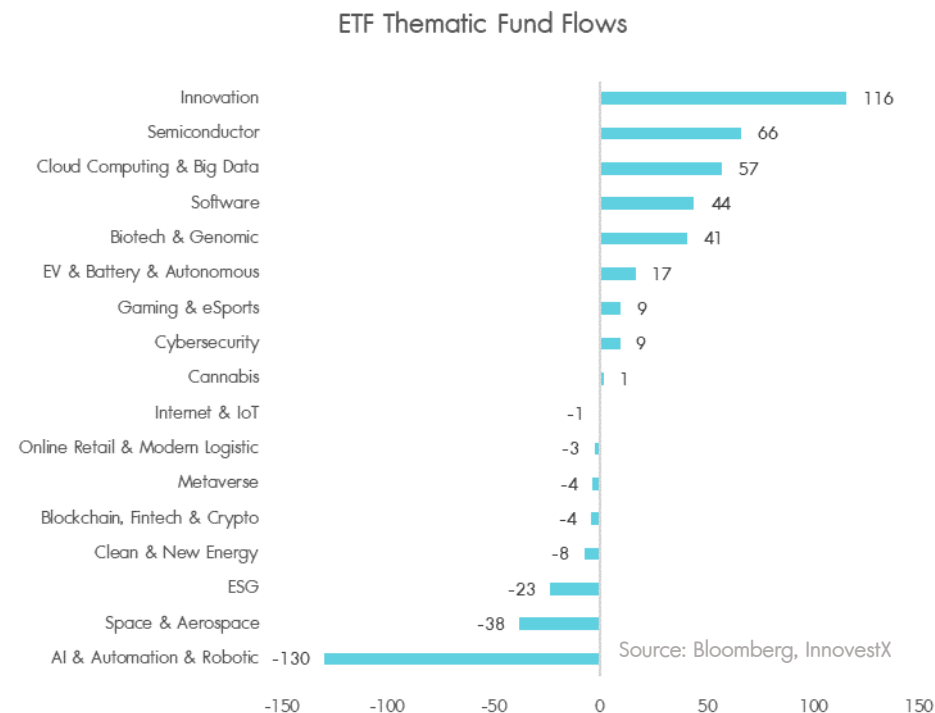
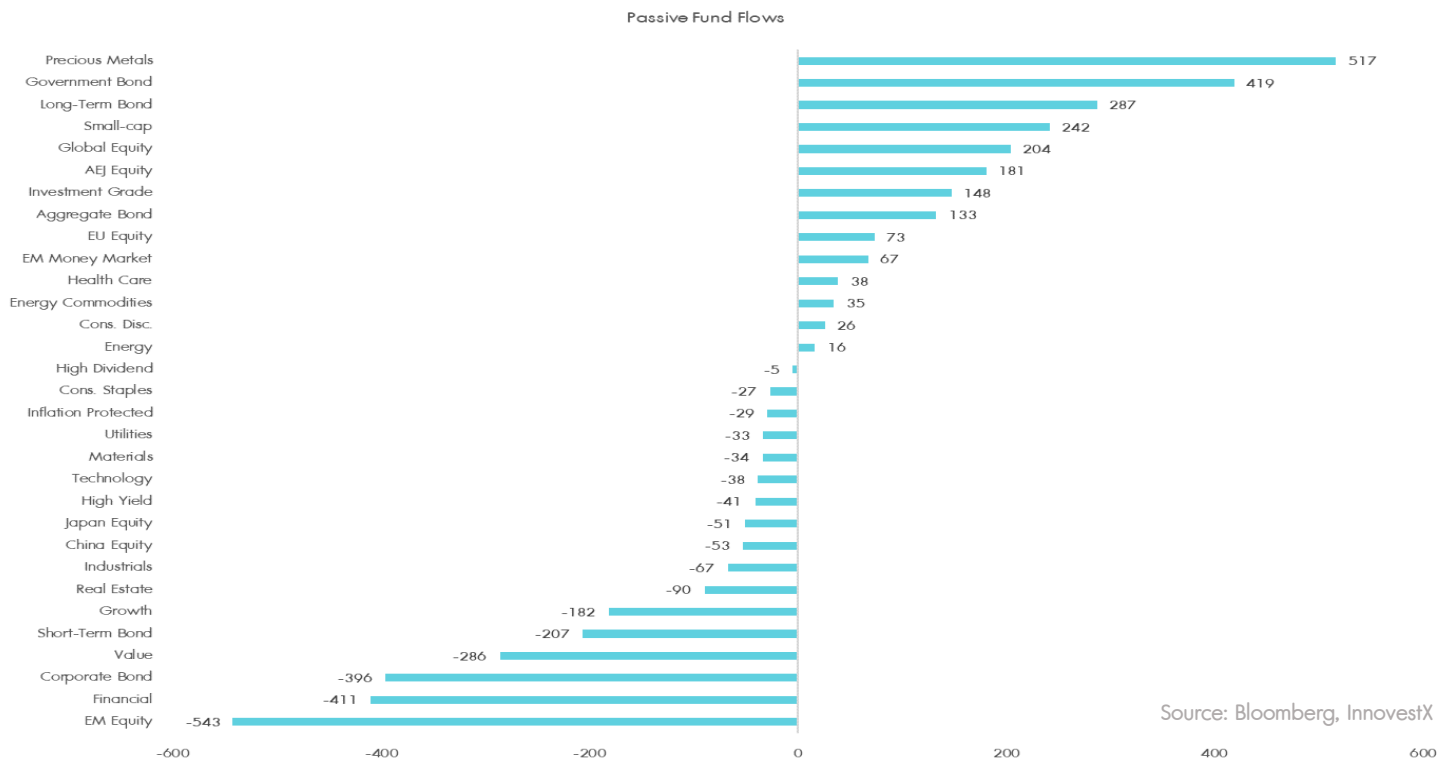
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้น 2.1% กดดันโดย PingAn (2318) -3.9%, AIA (1299) -3.7% หลังยอดส่งออกของจีน ในเดือนเม.ย. โตชะลอตัวลงจากเดือนก่อน แต่เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 8.5%YoY ผลกระทบจากยอดส่งออกไป ASEAN ที่หดตัวแรง ขณะที่ ยอดนำเข้าของจีนหดตัวกว่าตลาดคาด 7.9%YoY และหดตัวมากกว่าเดือนก่อนหลังการนำเข้าน้ำมันดิบลดน้อยลง
- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลงหลังทางการจีนได้ออกประกาศเกี่ยวกับการควบคุมบริการตัวแทนอสังหาริมทรัพย์ โดยชี้ให้เห็นว่าตัวแทนอสังหาริมทรัพย์บางรายมีส่วนร่วมในพฤติกรรม เช่น การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่สูงเกินไป ไม่มีการทำเครื่องหมายราคา และการเรียกเก็บเงินเป็นชุดอย่างชัดเจนในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการเพิ่มภาระของผู้บริโภคและละเมิดสิทธิ โดยทางการเผยตัวแทนอสังหาริมทรัพย์ต้องลดค่าบริการตัวแทนที่เกี่ยวข้องกับการซื้อบ้านและเช่าบ้านในลักษณะที่สมเหตุสมผล แนะนำให้ผู้ซื้อและผู้ขายรับภาระค่าบริการตัวแทนร่วมกัน ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการติดราคาอย่างชัดเจนอย่างเคร่งครัด และละเว้นจากการกำหนดราคาแบบผสม และการเรียกเก็บเงินเป็นชุด ซึ่งเรามองบวกต่อประเด็นนี้ในระยะยาวที่จะทำให้อุปสงค์เติบโตอย่างมั่นคงและ Clean

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามทรงตัวในแดนบวก 0.0% นำโดย TPB +1.3%, HPG +0.9% ด้านสมาชิกสภานิติบัญญัติเวียดนามเรียกร้องให้ธนาคารกลางพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจและช่วยให้ประเทศบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี โดยตั้งเป้าการขยายตัวของ GDP ที่ 6.5% ซึ่งเรามองว่าประเด็นหลักๆ ที่ทางการร้องขอให้ปรับลดดอกเบี้ยคือ 1) การเติบโตของเวียดนามที่ชะลอตัวลงใน 1Q23 ที่ 3.3% จาก 5.92% ในช่วงปลายปี 2565 ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (SBV) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานลง 2 ครั้งในปีที่แล้ว 2) แรงกดดันเพิ่มเติมจากสถานะเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวที่กดดันอุปสงค์และการเติบโตของประเทศเวียดนาม 3) ค่าเงินที่ผันผวนกดดันต่อการส่งออกที่เป็นแรงหนุนสำคัญของเวียดนาม
- Saigon Jewelry Company (SJC) เผยรายได้ใน 1Q23 โต 60%YoY สู่ VND27.2tn หนุนจากราคาทองคำที่เพิ่มขึ้นแรงและฐานการเติบโตที่ต่ำ ด้านกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นราว 2xYoY อยู่ที่ VND250bn แต่ด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น กำไรก่อนหักภาษีจึงเพิ่มขึ้นเพียง 23%YoY ขณะที่บริษัทคาดการณ์ความต้องการที่ลดลงซึ่งเรามองว่าเป็นผลมาจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวกดดัน แต่อย่างไรก็ดี SJC ยังคงตั้งเป้าการเติบโตของยอดขาย 12%YoY ใน FY23 และตั้งเป้ากำไรก่อนหักภาษีเพิ่มขึ้น 3%

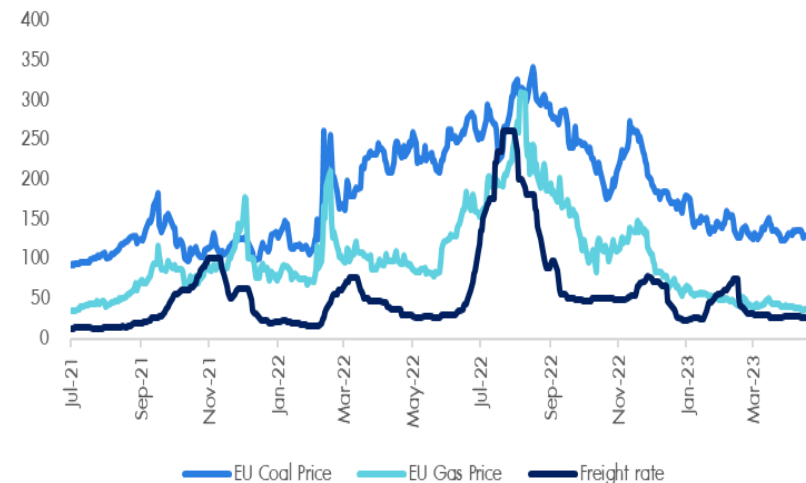
มีแรงซื้อในโลหะมีค่านาแน่น...ตราสารหนี้ยังมีเงินไหลเข้าต่อเนื่อง



กระแสเงินในวันที่ 8 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินในตราสารหนี้เริ่มกลับมาเป็นฝั่งซื้อหลังธนาคารกลางเริ่มคงดอกเบี้ยและความเสี่ยงภายนอกเพิ่มขึ้น แต่เป็นการซื้อในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะยาว 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่านาแน่นทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงจากประเด็น Debt Ceiling ของสหรัฐ 3) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มซึ่งรับอย่าง Healthcare ส่วนกลุ่ม Staples และ Utilities มีแรงขายแต่ปริมาณจำกัด 4) หุ้นจีนและตลาด EM มีแรงขายจากผลประกอบการอ่อนแอกว่าที่คาดในขณะนี้สหรัฐดีกว่าที่คาด รวมถึงภาพเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้า 5) หุ้นกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจโลกอย่างกลุ่ม Materials การเงินและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีการปรับตัวลดลงตามภาพของเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงสภาวะถดถอยเพิ่มขึ้น 6) มีแรงขายหุ้นธีม Growth จากแนวโน้มการเติบโตที่มีความเสี่ยงมากขึ้น

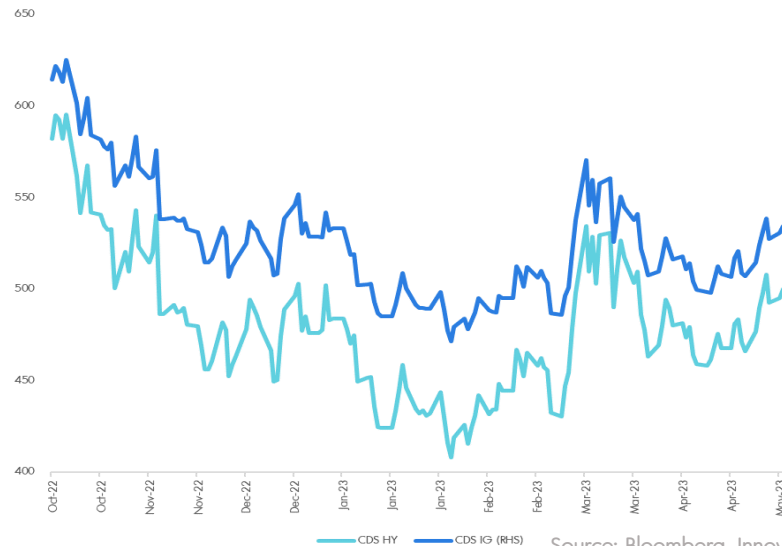
ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

Coal, power (Gas) and freight costs



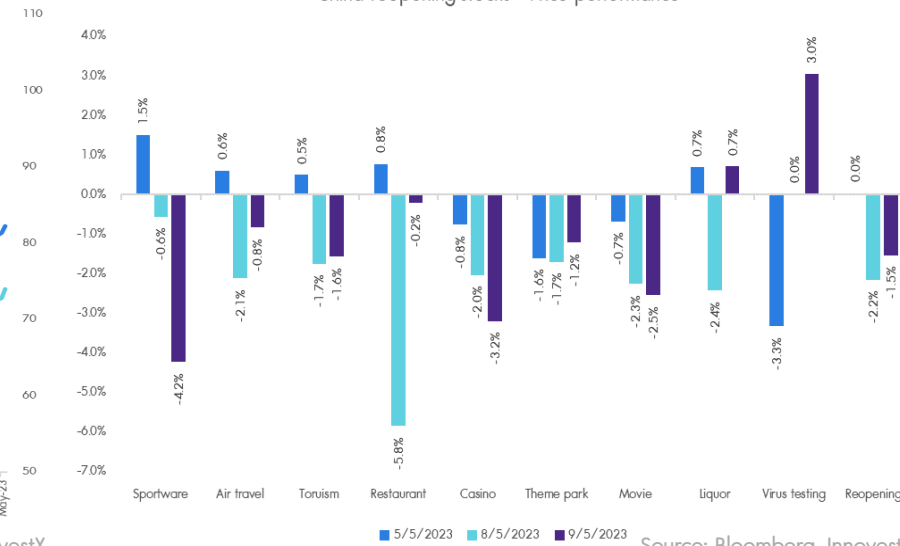
Source: Bloomberg, InnovestX

Credit Default Swap



Source: Bloomberg, InnovestX

China reopening stocks - Price performance

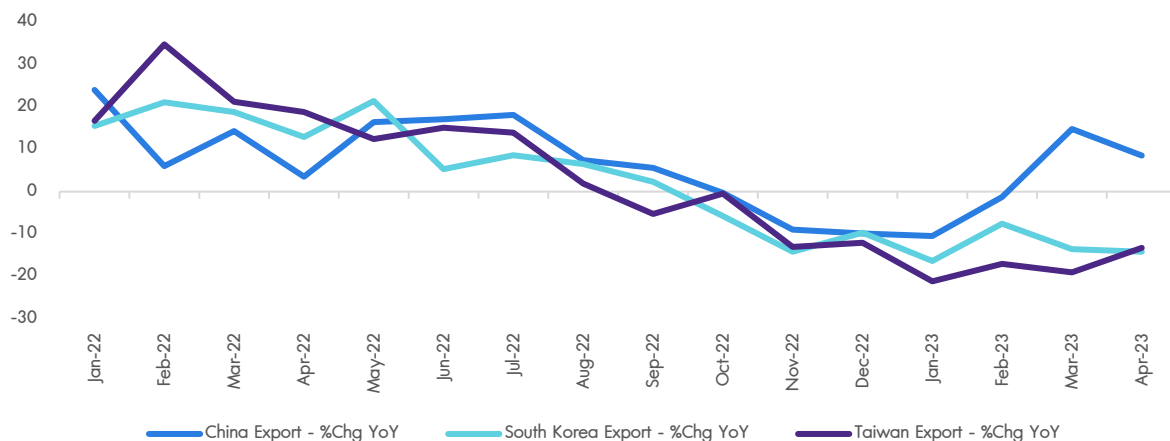


Source: Bloomberg, InnovestX

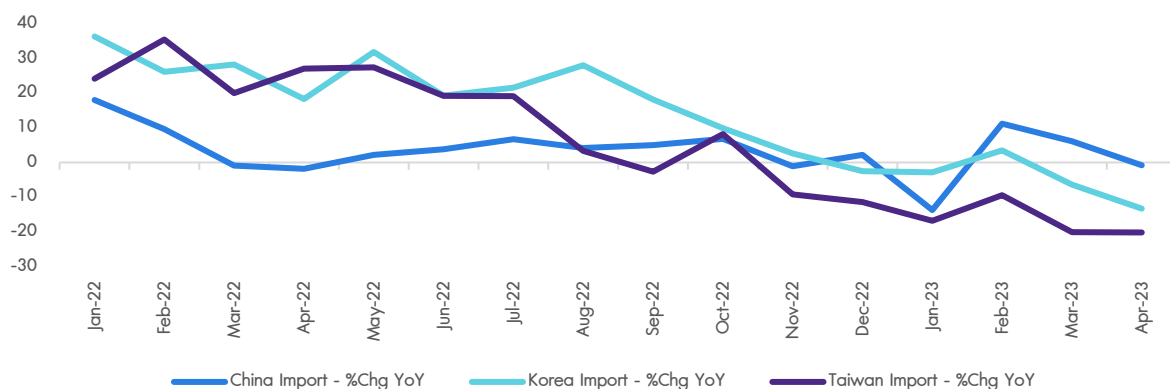
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก แต่ในช่วงหลังข่าวการตอบโต้กันระหว่างรัสเซียและยูเครนลดลง แต่ความเสี่ยงความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- ราคาถ่านหินในยุโรปปรับลดลง 1.6% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 0.4% เป็นความกังวลต่อการขึ้นของราคาพลังงานที่จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และมองว่าความผันผวนยังอยู่ในระดับที่สูงเพราะประเด็นรัสเซียและยูเครนยังไม่จบก็ยังคงจะสร้างความเสี่ยงด้านวิกฤติพลังงานในยุโรปอยู่ต่อไป แต่ส่วน Upside ถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์ลดลง 2.9%
- Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 1bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2bps ทั้งนี้ไม่มีข่าวลบใหม่แม้ว่าแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมที่ค่อนข้างอ่อนแอ และ CDS ปรับเพิ่มขึ้น 1% ถึง 1.2% DoD
- ภาพรวมยังคงผันผวน กลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวลดลง 1.5% หลังไม่มีข่าวใหม่ นักลงทุนกังวลกับท่าทีของรัฐบาลจีนที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจน้อยลงและข่าวที่คนจีนบางส่วนยังไม่กล้าออกนอกประเทศ รวมถึงผลประกอบการที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ กลุ่มสุราเป็นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับเพิ่มขึ้น 0.7%

การส่งออกของจีน เกาหลีและไต้หวันชะลอตัวลง...การนำเข้ายังอ่อนแอ

April asia exports pull back



Imports fell broadly across major origins



- รายงานการส่งออกของจีน เกาหลีใต้และไต้หวันชะลอตัวลงหลังจากที่มีการฟื้นตัวแรงในเดือน มี.ค. ยอดส่งออกรวมทั้งสามประเทศเพิ่มขึ้น 2.5% ไกล่เคียงที่ตลาด คาดที่ 2% แต่ชะลอตัวจาก 6.2% YoY ในเดือน มี.ค.
- การส่งออกไปยังประเทศ EM ที่ไม่รวมจีนปรับตัวลดลงแรงใน มี.ค. และ เม.ย. ในขณะที่การส่งออกไปยังประเทศอื่นนั้นเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว การส่งออกสินค้าที่ไม่ใช่เทคโนโลยีเริ่มปรับตัวลดลง 10.8% MoM ซึ่งแรงกว่าสินค้า Semiconductors ที่ลดลง 2.1%
- การส่งออกสินค้าเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 4.5% MoM ทั้งนี้เป็นผลจากเกาหลีใต้ในช่วงที่จีนและไต้หวันยังฟื้นตัว โดยเฉพาะสินค้าที่เป็นรถยนต์ไฟฟ้าที่มีอุปสงค์ค่อนข้างแข็งแกร่ง
- การนำเข้าของทั้งสามประเทศยังลดลงต่อเนื่อง โดยลดลง 10.3% YoY มากกว่าที่คาดว่าจะลดลง 5% YoY และจากเดือนที่ผ่านมาที่ลดลง 4.5% ทั้งนี้เป็นผลมาจากการลดลงของจีนเป็นสำคัญ
- จากตัวเลขการส่งออกและนำเข้ายังเป็นตัวสะท้อนภาพของเศรษฐกิจโลกที่ค่อนข้างอ่อนแอ ทั้งนี้การนำเข้าที่ลดลงต่อเนื่องอาจจะตีความหมายได้ว่าการส่งออกเป็นการระบายสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง แต่ในขณะที่การนำเข้าเพื่อผลิตใหม่ยังอยู่ในระดับต่ำและอุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัวได้ช้า
- สิ่งที่ต้องติดตามเป็นการสะสมสินค้าคงคลังที่คาดว่าจะเห็นสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นใน 2H23 นั้นจะหมายถึงการฟื้นตัวของการส่งออกที่ชัดเจนมากขึ้น แต่ในช่วงนี้จนถึงเดือน ก.ค. เรายังให้มุมมองที่ระมัดระวังกับภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอต่อเนื่อง

กลุ่มเปิดเมืองเป็นตัวต่อเนือง แต่ดูเหมือนสถานะเศรษฐกิจจะล่อตัวเริ่มกดดัน..?

Wynn Resorts

		Three Months Ended March 31,		
		2023	2022	Percent Change
Wynn Palace Supplemental Information				
Operating revenues				
Casino	\$	270,687	\$ 114,413	136.6
Rooms		46,910	13,831	239.2
Food and beverage		23,553	11,443	105.8
Entertainment, retail and other		28,213	23,638	19.4
Total	\$	369,363	\$ 163,325	126.2
Adjusted Property EBITDAR (6)	\$	111,058	\$ (864)	NM
Casino Statistics:				
VIP:				
Average number of table games		50	67	(25.4)
VIP turnover	\$	2,293,358	\$ 965,555	137.5
VIP table games win (1)	\$	62,448	\$ 19,753	216.1
VIP table games win as a % of turnover		2.72%	2.05%	
Table games win per unit per day	\$	13,868	\$ 3,280	322.8
Mass market:				
Average number of table games		237	234	1.3
Table drop (2)	\$	1,181,998	\$ 531,859	122.2
Table games win (1)	\$	260,865	\$ 111,175	134.6
Table games win %		22.1%	20.9%	
Table games win per unit per day	\$	12,246	\$ 5,282	131.8
Average number of slot machines		587	670	(12.4)
Slot machine handle	\$	546,598	\$ 250,930	117.8
Slot machine win (3)	\$	25,425	\$ 12,649	101.0
Slot machine win per unit per day	\$	481	\$ 210	129.0
Room statistics:				
Occupancy		88.1%	47.2%	
ADR (4)	\$	321	\$ 180	78.3
REVPAR (5)	\$	282	\$ 85	231.8

Airbnb

Quarterly Summary

	2019				2022				2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nights and Experiences Booked	81.3M	83.9M	85.9M	75.8M	102.1M	103.7M	99.7M	88.2M	121.1M
Y/Y					59%	25%	25%	20%	19%
Y/2019					26%	24%	16%	16%	49%
Gross Booking Value	\$10.0B	\$9.8B	\$9.7B	\$8.5B	\$17.2B	\$17.0B	\$15.6B	\$13.5B	\$20.4B
Y/Y					67%	27%	31%	20%	19%
Y/2019					73%	73%	62%	58%	105%
Gross Booking Value per Night and Experience Booked (or ADR)	\$122.36	\$117.14	\$112.39	\$112.63	\$168.07	\$163.74	\$156.44	\$152.81	\$168.43
Y/Y					5%	1%	5%	(1)%	0%
Y/2019					37%	40%	39%	36%	38%
Revenue	\$839M	\$1,214M	\$1,646M	\$1,107M	\$1,509M	\$2,104M	\$2,884M	\$1,902M	\$1,818M
Y/Y	31%	34%	30%	32%	70%	58%	29%	24%	20%
FX Neutral Y/Y					74%	64%	36%	31%	24%
Y/2019					80%	73%	75%	72%	117%
Net income (loss)	\$(292)M	\$(297)M	\$267M	\$(352)M	\$(19)M	\$379M	\$1,214M	\$319M	\$117M
Adjusted EBITDA	\$(248)M	\$(43)M	\$314M	\$(276)M	\$229M	\$711M	\$1,457M	\$506M	\$262M
Net cash provided by (used in) operating activities	\$314M	\$152M	\$(42)M	\$(191)M	\$1,202M	\$800M	\$966M	\$463M	\$1,587M
Free Cash Flow	\$277M	\$121M	\$(74)M	\$(217)M	\$1,196M	\$795M	\$960M	\$455M	\$1,581M
TTM Net cash provided by operating activities	\$590M			\$233M	\$2,908M			\$3,430M	\$3,815M
TTM Free Cash Flow	\$495M			\$107M	\$2,885M			\$3,405M	\$3,790M

- Wynn Resorts (WYNN) เฝยบ 1Q23 ดีกว่าคาด โดยรายได้เพิ่มขึ้นกว่า 126%YoY และพลิกกลับมากำไร \$12.3bn จากที่ขาดทุนในปีก่อนกว่า \$183bn หนุนจากรายได้ทุกส่วนนำโดยส่วนคาสิโน โรงแรมและอาหารที่เติบโตแรง ทั้งนี้บริษัทไม่ได้ให้คาดการณ์เพิ่มเติม
- ด้าน Airbnb (ABNB) เฝยบออกมาดูดีในทิศทางเดียวกันกับกลุ่มและเป็นตัวต่อเนือง โดยรายได้และกำไรเพิ่มขึ้น 20%YoY และ 6%YoY ตามลำดับและดีกว่าคาดหนุนจากความต้องการเดินทางที่ยังคง resilient ทำให้ออดจอรวมเพิ่มขึ้น 19%YoY
- แต่อย่างไรก็ดีถึงแม้บ 1Q23 จะออกมาโตแรง แต่ดูเหมือนราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 10% ในช่วง After Hours หลังบริษัทให้คาดการณ์ 2Q23 ต่ำกว่าคาดและเป็นการเติบโตที่ชะลอตัวลงโดยบริษัทคาดว่ารายได้เพิ่มขึ้น 12%YoY-16%YoY นอกจากนี้ยังมองยอดจอรวมโตชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลมาจากแรงกดดันแนวโน้มเศรษฐกิจไม่ดีที่เริ่มส่งผลกระทบต่อการต้องการการเดินทางของผู้บริโภค รวมถึงส่งผลกระทบต่อต้นทุนบริษัทอื่นๆที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น เช่น ค่าตัวเครื่องบิน
- ภาพรวมผลประกอบการยังคงได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองชัดเจน อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปถึงแม้ Wynn จะไม่ได้ให้คาดการณ์แบบที่ Airbnb ให้ แต่บริษัทอื่นๆ อย่างเช่น โรงแรม Marriott ก็มีความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจชะลอตัวเช่นเดียวกันกับ ABNB ทำให้เราเเนะติดตาม Development ในระยะถัดไปที่ถึงแม้จะมีแรงกดดันดังกล่าวแต่เรายังคงเชื่อว่ากลุ่มเปิดเมืองจำได้รับผลกระทบที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นและยังคงอยู่ในทิศทางที่ฟื้นตัวต่อเนือง ประกอบกับคาดว่าแรงกดดันจะค่อยๆผ่อนคลายลงหากผ่านช่วงเดือน 5-7 ผ่านไป

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

		Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
														แนวรับ	แนวต้าน
Airbnb Inc	USD	127	1.5	3.6	139	10%	6.2%	2.1%	16%	30.3	7.3	0.0	-1.3	110.2	125.7
Wynn Resorts Ltd	USD	112	1.1	3.8	120	7%	-2.3%	-0.2%	3%	25.3	#N/A N/A	1.1	#VALUE!	107.3	116.1
PayPal Holdings Inc	USD	66	1.3	4.4	97	47%	-13.3%	-13.2%	12%	11.7	2.7	0.0	0.0	68.9	78.9
Skyworks Solutions Inc	USD	100	1.1	4.0	121	21%	-5.7%	-15.4%	16%	10.5	2.4	2.6	0.3	100.0	112.0
Airbus SE	EUR	122	1.1	4.1	140	15%	-1.3%	9.5%	28%	17.5	4.9	2.6	-0.6	121.0	130.4

		คำแนะนำ	Bloomberg Target Price	Morningstar Target Price
Walt Disney Co		เก็งกำไรผลประโยชน์จากการที่คาดว่าจะออกมาดีกว่าคาดและฟื้นตัวต่อเนื่องหนุนจากการเปิดเมือง	127.1	155.0
Coca-Cola Co		มีอำนาจในการกำหนดราคาสูง ช่วยลดความเสี่ยงตลาดในภาพรวมที่ผันผวน	69.5	63.9

Source: Bloomberg, Morningstar, InnovestX

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine



Innovest^x Research



สิริชัย 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้อข้อมูล 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 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 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, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNT, 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, KYE, LALIN, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบัญชีการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดด้วย

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, SYNT, TACC, 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, GABLE, 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, IRCP, 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, SEAFAC, 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.