

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

12/05/2023





• สารบัญ

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

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงจากปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามามากขึ้น ทั้งจาก (1) ความเสี่ยงภาคการเงินที่มีแนวโน้มกระทบเศรษฐกิจมากขึ้น โดยรายงาน Senior Loan Officer Survey ของ Fed ระบุว่าธนาคาร Regional bank ต่อเนื่องทำให้เจ้าหน้าที่ธนาคารภูมิภาคเริ่มมาตรการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังขึ้น เกิดความเสี่ยง Credit crunch และกระทบเศรษฐกิจในระยะต่อไป (2) ตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อชะลอตัว โดยเงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐและเงินต่ำกว่าคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐเดือนเม.ย.ปรับขึ้นมา 4.9%YoY (+0.4%MoM) ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดและตัวเลขเดือนมี.ค.ที่ 5.0%YoY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 5.5%YoY (+0.4%MoM) ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด ทั้งนี้ ราคาที่อยู่อาศัย น้ำมันเบนซินและยานพาหนะมือสองเป็นปัจจัยหลักของเงินเฟ้อในเดือนเม.ย. ซึ่งเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด ทำให้ Fed Watch Tool มองว่ามีโอกาส 93% ที่ Fed จะคงดอกเบี้ย และจะเริ่มลดลงในเดือน ก.ย. จนถึงระดับ 4.4% ณ สิ้นปี (3) เงินเฟ้อจีนชะลอตัวเช่นกัน โดยอยู่ที่ 0.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 0.4% ด้านส่งออกและนำเข้าจีนหดตัวเกินคาดมาก โดยนำเข้าหดตัวถึงกว่า -7.9% จากคาดว่าจะอยู่ที่ +1.1% (4) การผลิตภาคอุตสาหกรรมในเยอรมนี หดตัว -3.4% เทียบกับเดือนก่อน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ ชะลอตัวเช่นกัน (5) การเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ไม่คืบหน้า หลังจากที ปธน.โจ ไบเดน และนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการปรับเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ เนื่องจากไบเดน ไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอจากทางฝั่งพรรคริพับลิกันที่ต้องการให้ลดการใช้จ่ายของรัฐบาลกลางในช่วงหลายปีข้างหน้า ถึงอย่างนั้น ทั้งสองฝ่าย สองฝ่ายให้คำมั่นว่า จะไม่ให้เกิดการผิดชำระหนี้แน่นอน และจะกลับมาเจรจาร่วมกันอีกครั้งในวันศุกร์ (12 พ.ค.) ขณะที่เหลือเวลาอีก 3 สัปดาห์ก่อนที่รัฐบาลสหรัฐอาจจะเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ โดยปัจจุบันเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐอยู่ที่ระดับ 31.4 ล้านล้านดอลลาร์



ตลาดหุ้นโลก



ตลาดหุ้นไทย



ตลาดพันธบัตร

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงจากปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามามากขึ้น ทั้งจาก (1) ความเสี่ยงภาคการเงินที่มีแนวโน้มกระทบเศรษฐกิจมากขึ้น โดยรายงานของ Fed ระบุว่าธนาคาร Regional bank ต่อเนื่องทำให้เจ้าหน้าที่ธนาคารภูมิภาคเริ่มมาตรการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังขึ้น เกิดความเสี่ยง Credit crunch และกระทบเศรษฐกิจในระยะต่อไป (2) ตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อชะลอตัว โดยเงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐและเงินต่ำกว่าคาด และเป็นทิศทางที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีหดตัวมากขึ้น และ (3) การเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ไม่คืบหน้า ส่งผลให้ความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้เพิ่มมากขึ้น

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นจากแรงเข้าสู่ตลาดหุ้นขนาดใหญ่ในช่วงช่วงโค้งสุดท้ายก่อนการเลือกตั้ง ขณะที่ผลกระทบการที่ออกมาในสัปดาห์นี้ส่วนใหญ่ตามคาดหรือดีกว่าคาด ขณะที่สถาบันอาหารคาดว่าส่งออกอาหารไทยจะมีทิศทางดีขึ้นจากความต้องการทั่วโลกที่สูงขึ้น ขณะที่อุตสาหกรรมภาพยนตร์บู๊นี่ฟื้นตัวดีขึ้นมากจากความต้องการรับชมของประชาชนและมีภาพยนตร์ฟอร์มยักษ์เตรียมฉายดึงดูดผู้ชมต่อเนื่อง ขณะที่สมาคมธนาคารไทยเตรียมเก็บค่าธรรมเนียมธุรกรรมเงินสดเพื่อลดต้นทุนของภาคธนาคาร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.38% จากความเสี่ยงเศรษฐกิจและการเงินตึงตัวที่มีมากขึ้นหลังวิกฤตธนาคาร ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับตัวลดลงไปอยู่ที่ 3.89% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ทรงตัวที่ -51 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวที่ 2.50% ขณะที่ ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับขึ้นที่ 1.94% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 36,176 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงที่ 77.03 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) อยู่ที่ 2,032 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 101.8 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 134.6 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงเล็กน้อยที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 33.76 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนลงที่ระดับ 6.94 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-0.3%	0.1%	-0.7%	2.2%	-0.1%	-0.4%	6.3%
ค่าเงิน	0.7%	-1.3%	-0.4%	0.9%	0.1%	-0.5%	1.3%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	1.5	-1.0	0.3	0.0	-5.5	-2.8	-1.3
CDS	1.9%	-0.2%	-0.2%	0.3%	-0.2%	-1.7%	-0.1%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	3.7%	-1.2%	-5.4%	-3.5%	-2.0%	-1.9%	-0.3%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

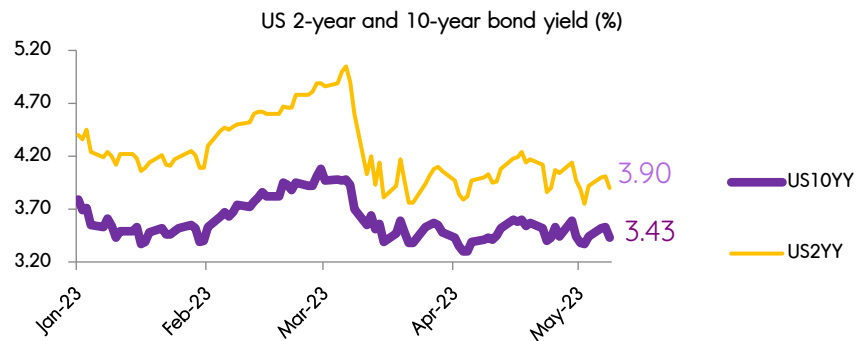


รายงาน Senior Loan Officer Survey ของ Fed ระบุมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อของธนาคารสหรัฐเข้มงวดใกล้เคียงระดับวิกฤต

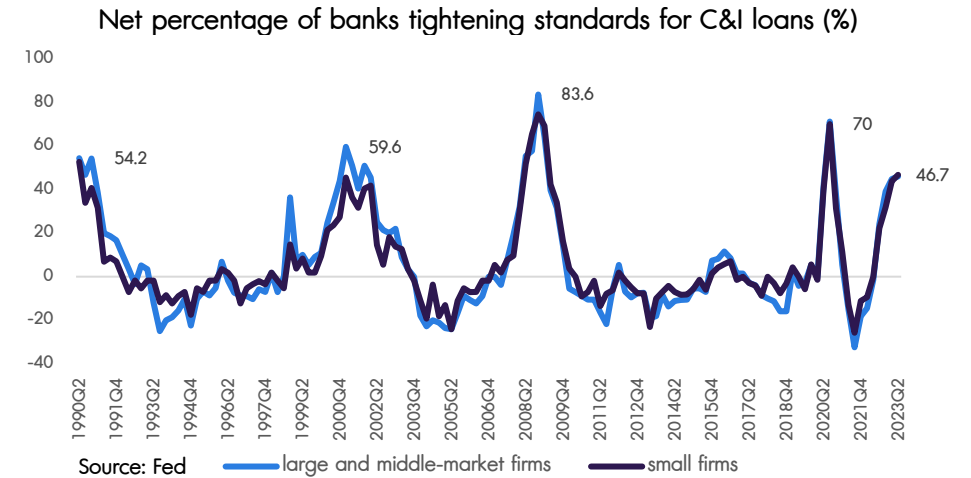
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงจากปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามามากขึ้น ทั้งจาก (1) ความเสี่ยงภาคการเงินที่มีแนวโน้มกระทบเศรษฐกิจมากขึ้น โดยรายงาน Senior Loan Officer Survey ของ Fed ระบุมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อของธนาคารสหรัฐเข้มงวดใกล้เคียงระดับวิกฤต (2) ตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อชะลอลง โดยเงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐและจีนต่ำกว่าคาด และเป็นทิศทางที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีหดตัวมากขึ้น และ (3) การเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ไม่คืบหน้า ส่งผลให้ความเสี่ยงชนิดนี้เพิ่มมากขึ้น

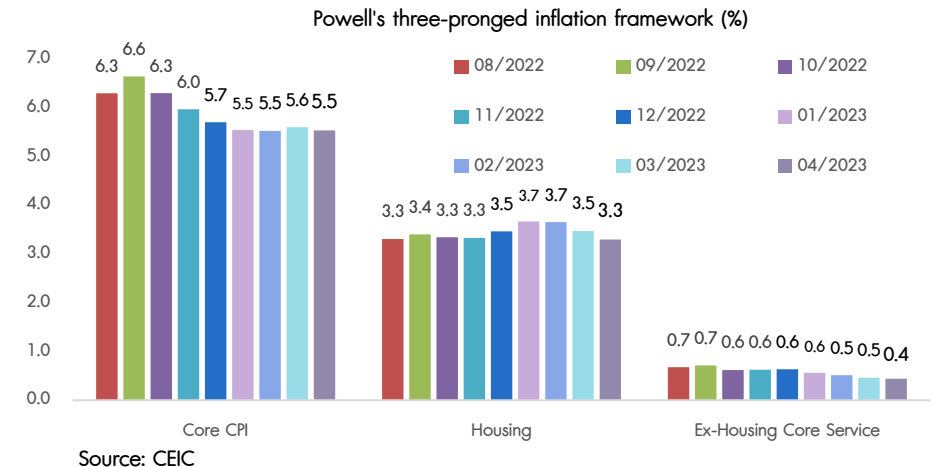
ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐดีขึ้นหลังการเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ไม่คืบหน้า แต่ลดลงหลังเงินเฟ้อสหรัฐต่ำกว่าคาด



Source: CEIC



เงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐต่ำกว่าคาด ขณะที่เงินเฟ้อที่ประธาน Fed จับตาลดลงทั้ง 3 หมวด บ่งชี้ Fed ไม่น่าปรับดอกเบี้ยขึ้น



มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เราวิเคราะห์ว่า ความเสี่ยงเศรษฐกิจและการลงทุนโลกมีมากขึ้นในระยะต่อไปจาก 3 ปัจจัย คือ (1) ภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวมากขึ้น โดยในสหรัฐ แม้การจ้างงานยังแข็งแกร่ง เม.ย. เพิ่มขึ้น 2.53 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.8 แสนตำแหน่ง แต่หากหักตัวเลขที่ปรับลดลง (revise down) รวม 1.49 แสนตำแหน่งแล้ว จะเหลือจ้างงานเพิ่มเพียงแค่ 1.04 แสนตำแหน่งเท่านั้น ขณะที่หากพิจารณาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ จะพบว่าขยายตัวต่ำกว่าคาด และหากพิจารณาองค์ประกอบที่ประธาน Fed จีบตา อันได้แก่ เงินเฟ้อพื้นฐาน เงินเฟ้อในหมวดบ้าน และเงินเฟ้อหมวดบริการที่ไม่ใช่บ้าน (ค่าจ้าง) พบว่าลดลงทั้ง 3 หมวด เช่นเดียวกับเงินเฟ้อจีนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมยอรมนีที่ชะลอลงมาก อย่างไรก็ตาม แม้เงินเฟ้อจะเริ่มมีแนวโน้มลดลงแต่ยังอยู่ระดับสูง ทำให้ธนาคารกลางยังคงนโยบายดอกเบี้ยสูงต่อเนื่อง (2) ความเสี่ยงภาคการเงินที่มีแนวโน้มกระทบเศรษฐกิจมากขึ้น ตามรายงาน 2 ฉบับของ Fed ที่ระบุว่าความตึงตัวภาคการเงินมีมากขึ้นจากเจ้าหน้าที่ธนาคารที่คุมเข้มมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อ ยากขึ้นหลังวิกฤตธนาคาร ทำให้เกิดความกังวล Credit crunch และกระทบเศรษฐกิจในระยะต่อไป และ (3) ความเสี่ยงหนี้สาธารณะที่จะครบกำหนดเร็วขึ้น จากการเก็บภาษีที่น้อยลง ขณะที่รายจ่ายมีมากขึ้น ซึ่ง รวม. คลังระบุว่าเพดานหนี้สาธารณะอาจครบกำหนดในวันที่ 1 มิ.ย. ขณะที่ทั้งสองพรรค ยังไม่สามารถตกลงกันได้ในการเพิ่มเพดานหนี้ดังกล่าว ซึ่งจะทำให้สหรัฐเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้ และถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) ตัวเลขการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1/23 โดยเราคาดขยายตัว 2.5% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 1.4% (2) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน เม.ย. ทั้ง (2.1) ยอดค้าปลีก (ตลาดคาด +20% จาก +10.6% เดือนก่อน) (2.2) การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (ตลาดคาด +5.2% จากเดือนก่อนที่ +5.1%) (2.3) การผลิตภาคอุตสาหกรรม (ตลาดคาด +10% จากเดือนก่อนที่ +3.9%) (3) ยอดค้าปลีกสหรัฐ (ตลาดคาด +1.4% ต่อปี จากเดือนก่อนที่ +2.9%) (4) การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐ (ตลาดคาด -2.3% จากเดือนก่อนที่ -1.1%) (5) ตัวเลขตลาดอสังหาริมทรัพย์สหรัฐ ทั้งใบขออนุญาตก่อสร้าง จำนวนบ้านสร้างใหม่และบ้านมือสอง ที่คาดว่าจะชะลอต่อเนื่องเช่นเดียวกับราคา (6) ตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปและญี่ปุ่น (ตลาดคาด +7.0% และ +3.1% ตามลำดับ)



แนวโน้ม

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

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.3% (EM -0.4%, DM -0.3%) เนื่องจากตลาดกังวลกับความเสี่ยงการขยายเฟดเฟดของสหรัฐที่ยังไม่ได้ข้อสรุป ตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมที่มีความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมไปถึงตัวเลขด้านเครดิตของจีนออกมาต่ำกว่าที่คาดทำให้กังวลกับภาพการฟื้นตัวที่ช้า

หุ้นกลุ่ม Growth (+0.4%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-1%) หุ้นขนาดเล็ก (-1%) ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (-0.2%) เหมือนตลาดเล่นตามปัจจัยบวกของหุ้นรายตัว กลุ่มสื่อสารและกลุ่ม Consumer Discretionary ที่มีการออกสินค้าใหม่และผลประกอบการดีกว่าที่คาด ในขณะที่หุ้นกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างธนาคาร สินค้าอุตสาหกรรมและกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับพลังงานปรับตัวลดลงแรงกว่าตลาด ส่วนกลุ่มเทคโนโลยีกว้างในกรอบแคบเช่นเดียวกับกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ปรับตัวลงเล็กน้อย

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การเจรจาเฟดเฟดของทางการสหรัฐ และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดค้าปลีก 2) ตัวเลข GDP และ CPI ของยุโรปที่คาดว่าจะขยายตัวเล็กน้อย YoY ส่วนเงินเฟ้อคาดชะลอตัว MoM 3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่จะสะท้อนทิศทางการฟื้นตัวอย่างยอดเยี่ยมและการผลิตภาคอุตสาหกรรม 4) การเลือกตั้งประเทศไทย และตัวเลขเศรษฐกิจไทย เช่น GDP 5) การประชุมผู้นำประเทศ G7 6) ผลประกอบการ Alibaba, Applied Materials, Baidu, Banco, Cisco, Constellation Software, Deere, Home Depot, Mitsubishi UFJ Financial Group, Mizuho Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, Synopsys, Target, Tencent, TJX, Tokyo Marine, Vodafone Group, Walmart

“ช่วงสั้นมอง SET จะมี Upside จำกัด เนื่องจากสิ้นสุดการประกาศงบ 1Q66 และรอประเมินความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ของไทย ขณะที่ยังมีความเสี่ยงที่ต้องติดตามจากประเด็นเฟดเฟดนี้ รวมทั้งฐานะการเงินของธนาคารขนาดกลางและเล็กของสหรัฐ ดังนั้นกลยุทธ์จึงแนะนำให้ “Selective Buy”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้น Best of the best มีพื้นฐานแข็งแกร่ง มีกำไรในปี 2566-67 เติบโตเฉลี่ยสูงกว่ากำไรของกลุ่มหุ้นที่เราแนะนำ Outperform และ Valuation ไม่แพง โดยซื้อขายด้วย PER และ PBV เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่บริเวณ -1.0 ถึง -2.0 S.D. จึงมองเป็นโอกาสซื้อสะสม เลือก AU BBL BDMS CPALL GULF ส่วนนักลงทุนที่มีหุ้นอยู่แล้วแนะนำ Let Profit Run
- 2) หุ้นที่คาดได้รับอานิสงส์จาก Fund Flow ไหลเข้า เนื่องจากรับรู้ผลการเลือกตั้งและค่าเงินบาทแข็ง เลือก BBL KBANK ADVANC
- 3) หุ้นที่คาดผลการดำเนินงาน 2Q66 เติบโตดี และคาดหวังจะได้ประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ เลือก HMPRO MAKRO MINT AP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.58%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้น 3.37%WoW ที่ US\$70.87/bbl ขานรับข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐและสหรัฐมีแผนจะซื้อน้ำมันดิบเพื่อเติมเต็มคลังสำรอง SPR

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความกังวลภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยและข้อมูลศก. จีนที่อ่อนแอจะกดดันอุปสงค์น้ำมัน รวมทั้งสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ

TRANS +1.10%WoW

ประเด็นสำคัญ

กบณ. เห็นชอบการปรับลดราคาขายปลีกดีเซลลงอีก 50 สต./ลิตร ที่ 32 บาท/ลิตร มีผล 15 พ.ค. ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งที่ 6 ในปีนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามประเด็นภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยจะกดดันอุปสงค์ขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ

BANK +2.77%WoW

ประเด็นสำคัญ

รพท. ประเมินความเสี่ยงการปิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจำกัด แต่ความไม่แน่นอนทำให้ตลาดการเงินผันผวน ขณะที่ความเสี่ยงการปิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนในตลาดพันธบัตรสหรัฐระยะสั้นปรับสูงขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามการพิจารณาอนุมัติร่างกฎหมายเพิ่มเพดานหนี้ 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีเงื่อนไขให้รัฐบาลไบเดนลดค่าใช้จ่าย

PROP +0.88%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนอ. เผยการลงทุนในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมไทยใน 1H23 มียอดเข้า/ซื้อ สุทธิ 2,975 ไร่ สูงกว่ายอดทั้งปี 2012 ที่ 2,016 ไร่ Reuters เผยชาวจีนสนใจลงทุนซื้อที่อยู่อาศัยในต่างแดนมากขึ้น โดยไทยเป็นหนึ่งในประเทศยอดนิยมสำหรับชาวจีน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามนโยบายส่งเสริมการซื้อขายอสังหาฯ เช่น การลดหย่อน LTV หลังมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

TOURISM -0.11%WoW

ประเด็นสำคัญ

กพท. คาดจำนวนเที่ยวบินจากจีนเข้าไทยเพิ่มขึ้นกว่า 4 เท่าจาก 100 เที่ยวบิน/สัปดาห์เป็น 430 เที่ยวบิน/สัปดาห์ ในเดือน มิ.ย. นี้ ด้านกระทรวงการท่องเที่ยวเผยในช่วง 4M23 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมราว 8.6 ล้านคน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามภาวะขาดแคลนแรงงานในอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ขณะที่นักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติมหลังมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

COMM +4.28%WoW

ประเด็นสำคัญ

ม. หอการค้าไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. ที่ 55.0 เป็นการปรับขึ้นต่อเนื่อง 11 เดือนติดต่อกันและสูงที่สุดในรอบ 38 เดือน แรงแหวนจากธุรกิจท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวและบรรยากาศหาเสียงเลือกตั้งในประเทศ อีกทั้งราคาน้ำมันปรับตัวลดลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวลงตามราคาพลังงานที่ลดลง และนโยบายกระตุ้นกำลังซื้อเพิ่มหลังมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ผลการเลือกตั้งของไทยและ สภาพัฒน์ฯ ประกาศ GDP 1Q23

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ติดตามผลการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรไทยครั้งที่ 27 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 14 พ.ค. นี้
2. สภาพัฒน์ฯ ประกาศ GDP 1Q23 ของไทย ซึ่งตลาดคาดขยายตัว 3.5%YoY เติบโตขึ้นจาก 4Q22 ที่ขยายตัว 1.4%YoY

15 พ.ค.

- GDP 1Q23 ของไทย : ตลาดคาดขยายตัว 3.5%YoY จาก 4Q22 ที่ขยายตัว 1.4%YoY
- ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของอียู มี.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 1.0%MoM จาก ก.พ. ที่ขยายตัว 1.5%MoM

16 พ.ค.

- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 10.1%YoY จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 3.9%YoY
- GDP 1Q23 ของอียู : ตลาดคาดเติบโต 0.1%QoQ และ 1.3%YoY
- ดัชนียอดขายปลีกสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.7%MoM จาก มี.ค. ที่หดตัว -0.6%MoM
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 10.1%YoY จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 3.9%YoY

17 พ.ค.

- GDP 1Q23 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 0.5%QoQ จาก 4Q22 ที่หดตัว -0.3%QoQ
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของอียู เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 7.0%YoY เท่ากับ มี.ค.
- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.432 ล้านยูนิต จาก มี.ค. ที่ 1.430 ล้านยูนิต

18 พ.ค.

- ดุลการค้าของญี่ปุ่นเม.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 1.29 ล้านล้านเยน จาก มี.ค. ที่ขาดดุล 0.76 พันล้านเยน
- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 4.35 ล้านหน่วยจาก มี.ค. ที่ 4.44 ล้านหน่วย

19 พ.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น เม.ย. : ตลาดขยายตัว 3.1%YoY เท่ากับ มี.ค.

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกสะสม 688 ล้านคน โดย สหรัฐฯ 106.7 ล้านคน อินเดีย 44.9 ล้านคน ฝรั่งเศส 40.0 ล้านคน เยอรมัน 38.4 ล้านคน และบราซิล 37.5 ล้านคน ขณะที่ไทย 4.73 ล้านคน

สหรัฐยุติสถานการณ์ ฉุกเฉิน COVID-19

- เมื่อวันที่ 11 พ.ค. สหรัฐประกาศยุติสถานการณ์ฉุกเฉินโรคระบาด COVID19 หลัง WHO ประกาศสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนญี่ปุ่นประกาศลดระดับความอันตราย โดยจัดให้อยู่ในประเภทเดียวกับไข้หวัดใหญ่ตามฤดูกาล

เงินเฟ้อสหรัฐ เดือน เม.ย.

- เงินเฟ้อสหรัฐเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้น 4.9%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +5.0%YoY และชะลอตัวจาก +5.0%YoY ในเดือน มี.ค. ขณะที่ FedWatch Tool ให้น้ำหนัก 74.2% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 13-14 มิ.ย. นี้

เงินเฟ้อจีน เดือน เม.ย.

- เงินเฟ้อจีนเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้น 0.1%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +0.4%YoY และชะลอตัวจาก +0.7%YoY ในเดือน มี.ค. ส่วนดัชนี PPI หดตัว 3.6%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดและลดลงมากกว่าเดือน มี.ค. ที่หดตัว 2.5%YoY

นโยบายการเงินของ ธนาคารกลางอังกฤษ

- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ตามตลาดคาด และนับเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 12 ติดต่อกัน

Asset Allocation Strategy

ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วยังคงถูกกดดันจากปัจจัยลบเดิมต่อเนื่อง คือความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวลง อัตราดอกเบี้ยระดับสูงของธนาคารกลาง ที่ต้องการกดให้อัตราเงินเฟ้อลดลงสู่กรอบเป้าหมาย และแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อที่จะเข้มงวดมากขึ้น หลังเกิดปัญหาธนาคารล้มในช่วงที่ผ่านมา มีเพียงภาคบริการของเศรษฐกิจและตลาดแรงงานเท่านั้นที่ยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความเสี่ยงระยะสั้นจากปัญหาทางการเมืองระหว่างพรรค ที่จะต้องเจรจาเพื่อผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานการกู้เงินให้ทัน ก่อนที่เงินในคลังจะหมดลง จนไม่สามารถชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ หรือชำระหนี้ของรัฐบาลได้ ถึงแม้เรามองว่าโอกาสเกิดการผิดนัดชำระหนี้จะต่ำมาก และการเจรจาจะสำเร็จได้ก่อนที่เงินในคลังจะถูกเงินจะหมดลง แต่ระหว่างการเจรจาก็อาจสร้างความผันผวนให้กับทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตรได้ จึงยังเน้นการถือสภาพคล่องในระดับสูงต่อไป เพื่อรอเข้าซื้อหลังตลาดปรับฐาน

ด้านตลาดหุ้นเอเชียอยู่ระหว่างการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยข่าวดีจากการเปิดประเทศของจีนเริ่มมีผลต่อตลาดน้อยลง เหลือเพียงปัจจัยบวกจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจในภูมิภาคที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าตลาดประเทศพัฒนาแล้ว โดยความเสี่ยงที่ต้องระวังคือปัญหาการเมืองระหว่างประเทศ ที่อาจทวีความรุนแรงขึ้นและสร้างความผันผวนให้กับตลาดได้ โดยเฉพาะจากสหรัฐฯ กับจีน ที่แข่งขันด้านเทคโนโลยีรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐฯ Joe Biden จำเป็นต้องเรียกคะแนนเสียงเพื่อเตรียมตัวลงเลือกตั้งในปี 2024 จึงอาจเห็นข้อพิพาทกับจีน หรือรัสเซีย ที่เป็นมหาอำนาจอื่นมากขึ้น

ด้านตราสารทางเลือก เรายังคงมุมมองเป็นกลางต่ออสังหาริมทรัพย์/REIT ประเทศพัฒนาแล้ว แต่มีมุมมองเชิงบวกต่อ REIT ไทยและอาเซียน ซึ่งอัตราเงินปันผลมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และแนะนำให้ถือลงทุนทองคำในพอร์ตเพื่อรองรับความเสี่ยงที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

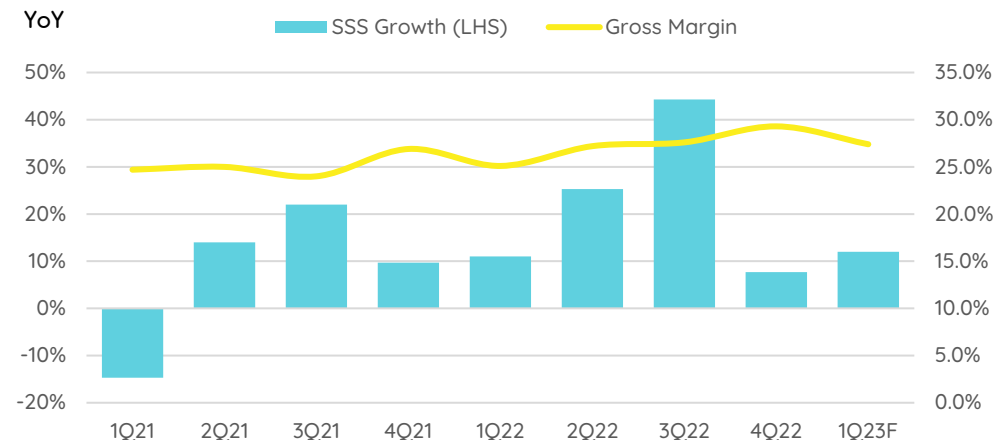
	Underweight	N	Overweight
เงินสด/ สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด	●	●	●
ตราสารหนี้	●	●	●
พันธบัตรรัฐบาล	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน High Yield (DM)	●	●	●
ตราสารทุน	●	●	●
ตลาดพัฒนาแล้ว	●	●	●
สหรัฐอเมริกา	●	●	●
ยุโรป	●	●	●
ญี่ปุ่น	●	●	●
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น	●	●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

CRC – แนวโน้มกำไรฟื้นตัวเด่น

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น หรือ CRC เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

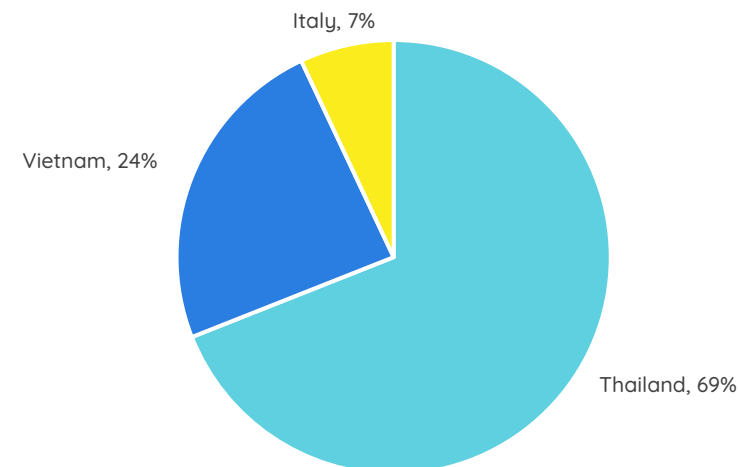
- 1) เป็น Holding Company ซึ่งถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจค้าปลีกสินค้าหลากหลายผ่านรูปแบบและช่องทางที่หลากหลาย โดยจัดเป็นผู้ประกอบการค้าปลีกที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในไทยและอันดับสามในเวียดนาม รวมทั้งเป็นผู้ประกอบการห้างสรรพสินค้าที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในอิตาลี
- 2) มีศักยภาพเติบโตได้ในระยะกลาง-ยาว จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการมีฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งทั้งในไทยและเวียดนาม อีกทั้งมีแผนขยายแพลตฟอร์ม Omnichannel และผนึกกำลังจากธุรกิจในการเรือเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มศักยภาพทำกำไร รวมทั้งยังมองหาโอกาสทำดีล M&A
- 3) 1Q23 คาดมีกำไรปกติ 1.85 พันลบ. เติบโต 68%YoY เนื่องจากมองว่ายอดขายปลีกและรายได้จากการให้เช่าที่ดีขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้น จะมากขึ้นพอชดเชยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ต่อยอดขายที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่จะลดลง 31%QoQ จากปัจจัยฤดูกาล (บริษัทจะประกาศผลประกอบการ 1Q23 ในวันที่ 15 พ.ค. นี้)
- 4) 2Q23 คาดกำไรจะเติบโตต่อเนื่อง YoY จากยอดขายสาขาเดิมที่คาดว่าจะเติบโตใกล้เคียง 1Q23 ที่ระดับสูงกว่า 10%YoY ซึ่งเป็นการเติบโตที่ดีที่สุดในกลุ่มพาณิชย์ อีกทั้งจะมีมาร์จิ้นที่กว้างขึ้นจากมีสัดส่วนยอดขายกลุ่มแฟรนไชส์ที่ให้มาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว
- 5) กำไรอยู่ในทิศทางฟื้นตัวโดดเด่น และ เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 52 บาท อิงวิธี DCF (WACC ที่ 7.1% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 2.5%) อีกทั้งคาดว่า Div. Yield ราวปีละ 1.3%

แนวโน้มการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมและอัตรากำไรขั้นต้นรายไตรมาส



Source: Company, InnovestX Research

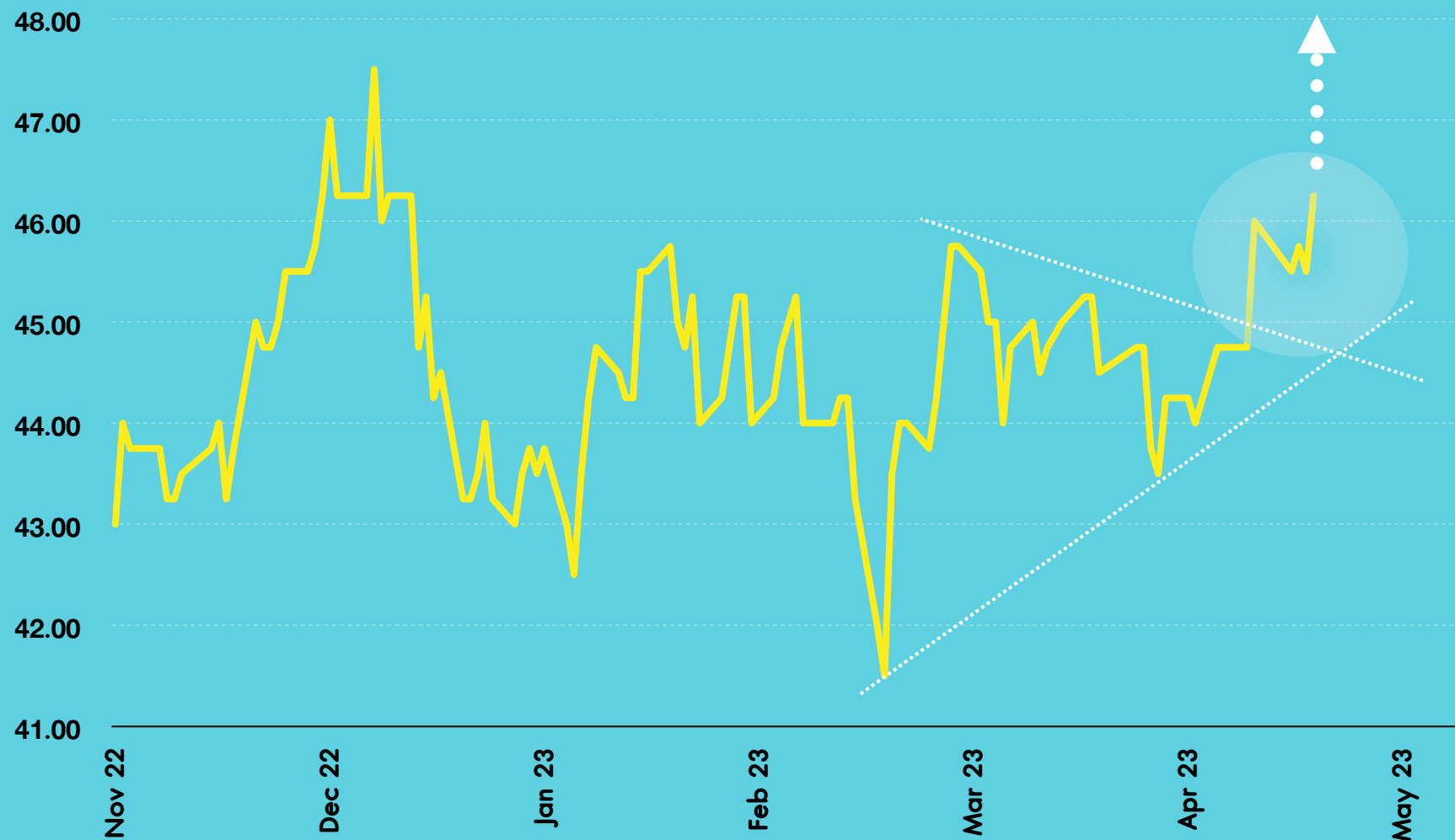
โครงสร้างยอดขายแบ่งตามประเทศปี 2022



Source: Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CRC

บาท/หุ้น



แนวต้าน

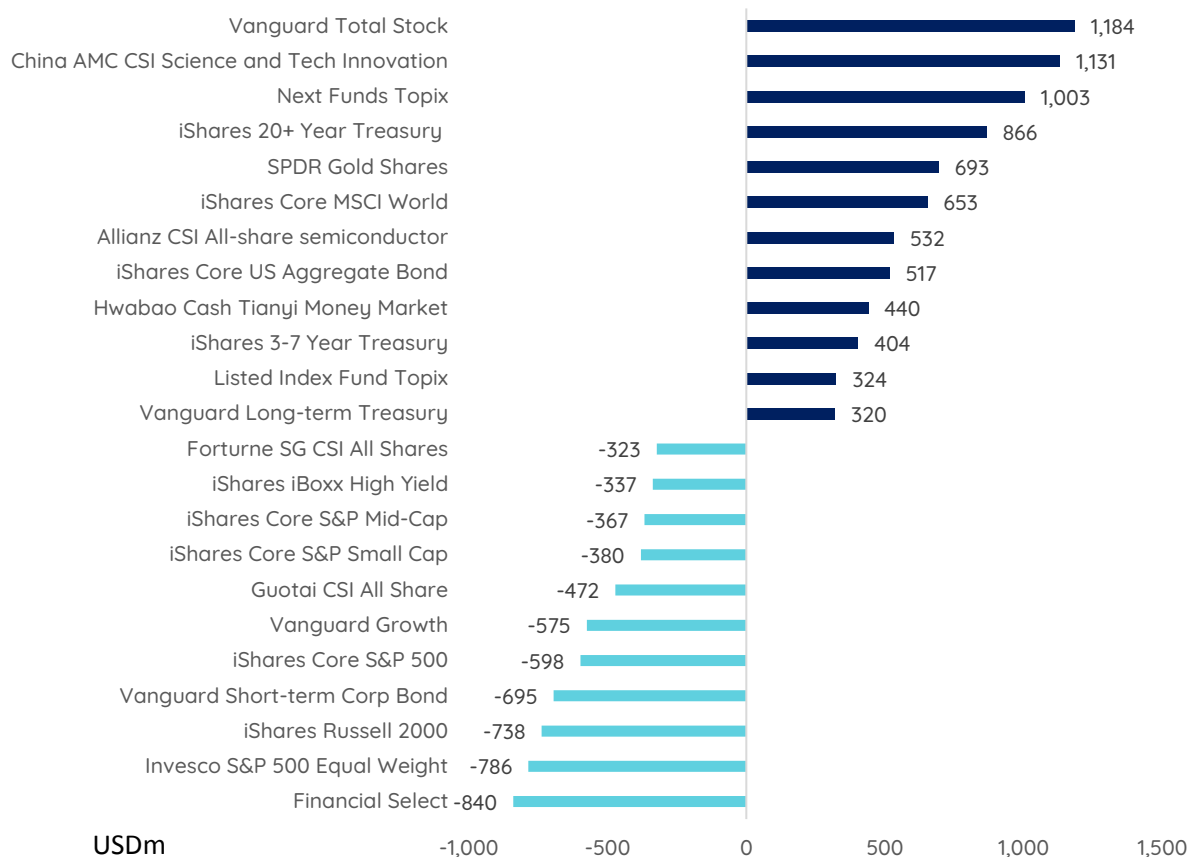
47.50 - 48.00 บ.

แนวรับ

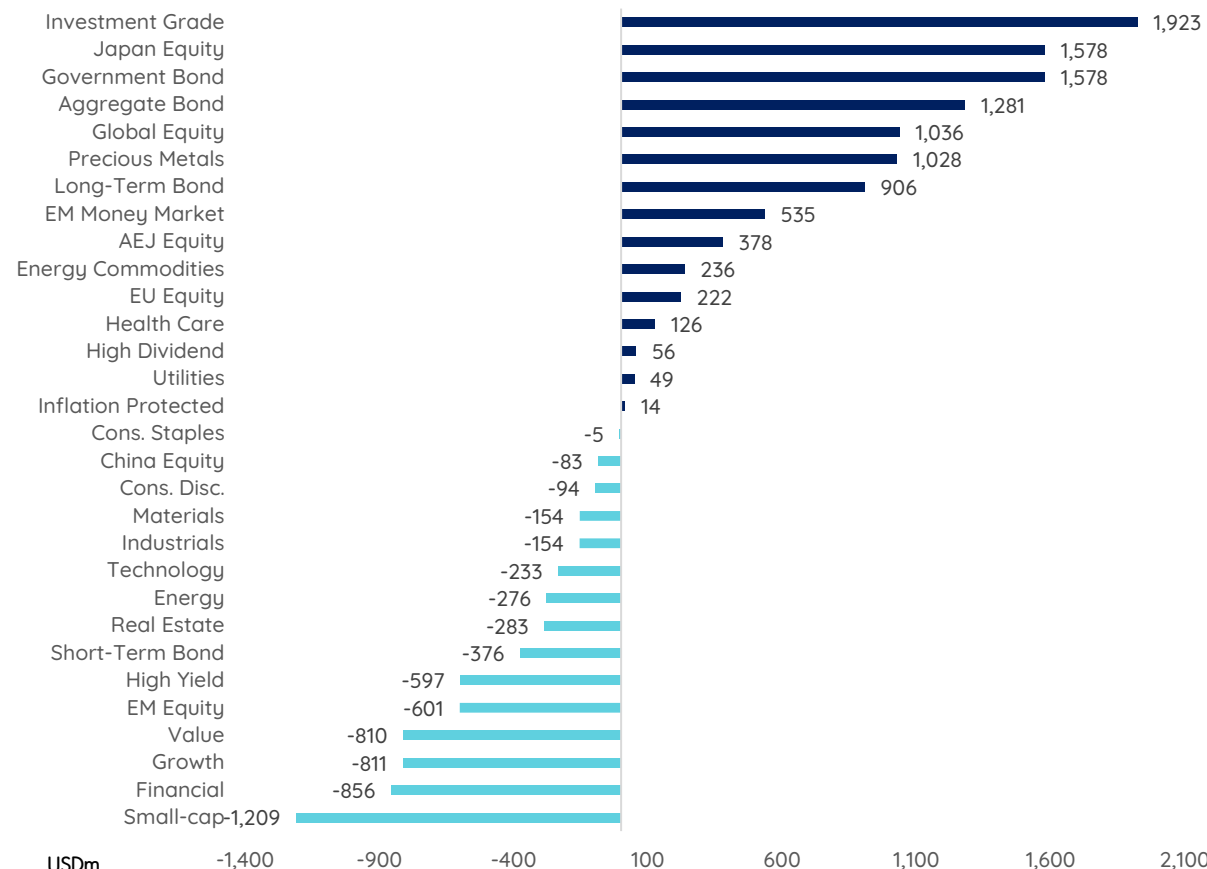
45.75 - 45.00 บ.

Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

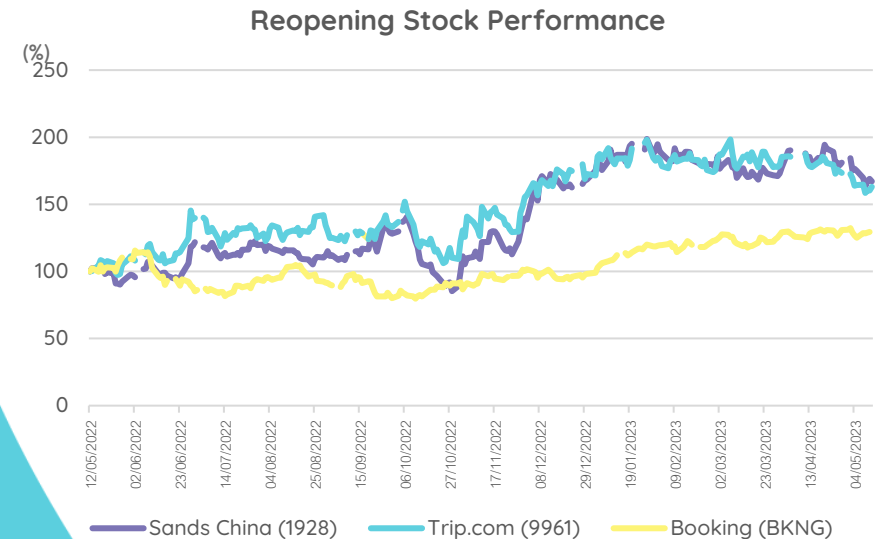
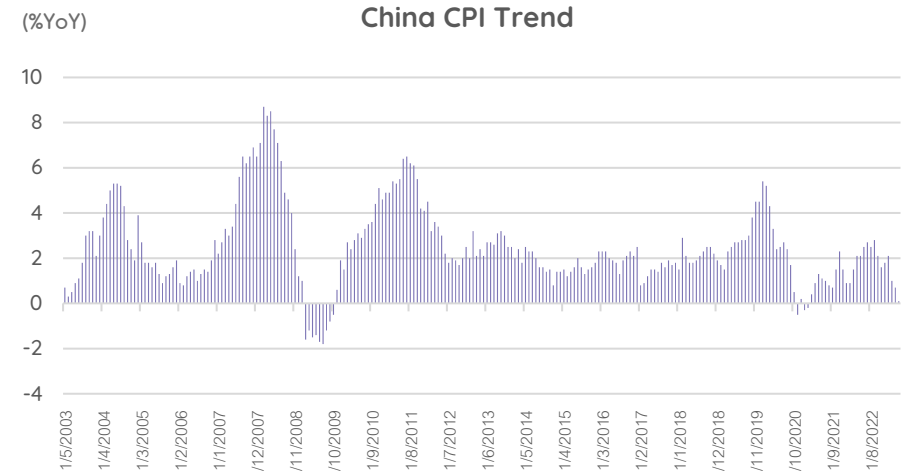
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาล จากความเสี่ยงปัจจัยภายนอกที่สูงและท่าทีธนาคารกลางส่งสัญญาณคงดอกเบี้ย 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่ามากขึ้นสะท้อนความกังวลของนักลงทุนจากความเสี่ยงภาวะถดถอยและลดความเสี่ยงจากประเด็น Debt Ceiling ของสหรัฐ 3) มีแรงซื้อตลาดหุ้นญี่ปุ่นมองเป็นเรื่องนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายกว่าและค่าเงินเยนอ่อนค่า 4) หุนกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจโลกอย่างกลุ่มพลังงาน กลุ่ม Materials และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีการปรับตัวลดลงตามภาพของเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงภาวะถดถอยเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับหุ้นขนาดเล็กและหุ้นธีม Growth

“ดูเหมือนในระยะถัดไป หลายบริษัทค่อนข้างกังวลว่าสถานะเศรษฐกิจจะลดตัวที่กดดันการเติบโตและผลประกอบการของบริษัทโดยเฉพาะในช่วง 2Q23 ซึ่งรวมถึงกลุ่มเปิดเมืองและกลุ่มชำระหนี้ที่เรามองว่าใน FY23 จะเติบโตดีกว่ากลุ่มอื่นจากแรงหนุนการเปิดเมืองจีน อย่างไรก็ตามเรายังคงเชื่อในทิศทางฟื้นตัวเหมือนเดิม แต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้น และมองช่วงครึ่งปีหลังว่าจะดีกว่าครึ่งปีแรก 23 ”

ผลประกอบการกลุ่มเปิดเมืองและกลุ่มชำระหนี้

- Wynn Resorts (WYNN) และ Airbnb (ABNB) เฉพาะ 1Q23 ดีกว่าคาดและเติบโต แต่อย่างไรก็ดีถึงแม้ 1Q23 จะออกมาดีแต่ดูเหมือนราคาหุ้นจะตอบสนองเชิงลบหลังบริษัทให้ผลการดำเนินงาน 2Q23 ต่ำกว่าคาดและเป็นการเติบโตที่ชะลอตัวลงโดยบริษัทคาดว่ารายได้เพิ่มขึ้น 12%YoY-16%YoY นอกจากนี้ยังมองยอดจองรวมโตชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลมาจากแรงกดดันแนวโน้มเศรษฐกิจไม่ดีที่เริ่มส่งผลกระทบต่อความต้องการการเดินทางของผู้บริโภครวมถึงส่งผลให้ต้นทุนบริษัทอื่นๆที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น เช่น ค่าตัวเครื่องบิน เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับหุ้นกลุ่มโรงแรมอื่น เช่น Marriott
- Paypal (PYPL) เฉพาะภาพรวมดีกว่าคาด โดยกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นราว 33%YoY ด้านรายได้เพิ่มขึ้นดีขึ้น 8.6%YoY หนุนจาก Total payment ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่า Operating profit margin ขยายตัว 100bps ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ +125bps หลังการจับจ่ายของผู้บริโภคมีแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจไม่ดี

เรามองว่าภาพรวม 1Q23 กลุ่มเปิดเมืองและกลุ่มชำระหนี้ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองอย่างชัดเจนและออกมาดีในทิศทางเดียวกันกับกลุ่มที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปเราก่อนข้างกังวลต่อ 1) สถานะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวตามที่หุ้นกลุ่มโรงแรมและกลุ่มชำระหนี้ค่อนข้างกังวล 2) การฟื้นตัวของจีนที่อาจช้ากว่าที่คาดสะท้อนจาก CPI ของจีนในเดือนเม.ย. ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด และหดตัวลงจากเดือนก่อน ซึ่งประเด็นเหล่านี้จะกดดันแนวโน้มการฟื้นตัวของหุ้นในระยะสั้น ทำให้เราเฝ้าติดตาม Development ในระยะถัดไปที่ถึงแม้จะมีแรงกดดันดังกล่าวแต่เรายังคงเชื่อว่ากลุ่มเหล่านี้จะได้รับผลกระทบที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นและยังคงอยู่ในทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับคาดว่าแรงกดดันจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจะค่อยๆผ่อนคลายลงหากผ่านช่วงเดือน 5-7 ไป ขณะที่ในกลุ่มเปิดเมืองนี้เราชอบ Sand China Booking และ Trip.com



Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		1 - 3 เดือนขึ้นไป	หาโอกาสทำกำไรระยะสั้นจาก sentiment ตลาด		Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน	กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF	
Alternative Global Equity		- ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนสูง จากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่สูงขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายของ Fed - สำหรับผู้ที่ต้องการลดความผันผวนหรือกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของพอร์ต แนะนำกองทุนที่บริหารด้วยกลยุทธ์ Market Neutral สามารถลงทุนได้ทั้ง Long และ Short จึงมีความอ่อนไหวต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ ในขณะเดียวกันยังมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนได้โดยไม่ขึ้นกับสภาวะตลาด ทั้งนี้ กองทุนมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เนื่องจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทน แนะนำให้ติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด		BUY	Absolute Return	SCBGEARA	-	-
Asian High Yield Bond		- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ในระดับที่สามารถเข้าลงทุนเพิ่มได้ โดยยังมีโอกาสปรับตัวแคบลงได้อีกจากปัจจัยหนุนด้านเศรษฐกิจในภูมิภาคที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี ส่งผลให้ความเสี่ยงในการชำระหนี้ค่อนข้างต่ำ - ตราสารหนี้ภาคอสังหาฯ ของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ตามตลาดอสังหาฯ ที่ฟื้นตัวชัดเจนหลังได้รับมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ		BUY	Asian Bond	KFAHYBON-A	-	-
Vietnam Equity		- ภาครัฐออกมาตรการช่วยเหลือผู้พัฒนาอสังหาฯ ทั้งขยายระยะเวลากำหนดชำระหนี้ สนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อช่วยลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่จะครบกำหนด อีกทั้งยังปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกิจ - ตลาดรับรู้ปัจจัยลบจากประเด็นกลุ่มอสังหาฯ มามาก คาดมีโอกาสฟื้นตัวจากมาตรการที่ผ่อนคลายขึ้นดังกล่าว - เน้นเลือกลงทุนหุ้นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพ มองกรอบบนดัชนี VN Index ที่ 1,200 จุด โดยพิจารณาตัดขาดทุนหากดัชนีลดลงต่ำกว่า 1,000 จุด		BUY	Large Cap	K-VIETNAM	-	-
Alternative		- ประเด็นพาดพิงการคลังของสหรัฐฯ ประกอบการผลการประชุม FOMC ในช่วงต้นเดือนนี้เป็นปัจจัยเสี่ยงที่คาดว่าจะเข้ามากระทบตลาดในเชิงลบช่วงเดือน พ.ค.-มิ.ย. - TAIL ETF เป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีลักษณะความเคลื่อนไหวของราคาตรงข้ามกับดัชนี S&P500 โดยลงทุนในตราสารอนุพันธ์ประเภท Put Options บนดัชนี S&P500 และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (เพื่อจำกัดความเสี่ยงและยังได้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับ) สามารถใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงและยังมีโอกาสสร้างผลตอบแทนช่วงตลาดปรับฐาน		BUY	Risk Mitigation	-	-	TAIL US

☒ ชื่อขายได้ผ่านผู้แนะนำการลงทุน

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป		หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว		Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ		กองทุนรวมต่างประเทศ	
Global Equity		การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้สูงขึ้นอาจพิจารณาลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูงในอนาคต		ESG Quality Growth High LT Growth		PRINCIPAL GESG-A M-EDGE KFGG-A		SGDWDA TRGBLEA MSGOPPA	
Asia ex JP Equity		ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้		Large Cap - Blend		TMBAGLF		SCHEAAA	
China Equity		รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว		A-Shares All China		SCBASHARES(A) SCBCHEQA		ALCATUA SCHACEA	
Renewable Energy Equity		เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง		Global Renewable EV Focused		MRENEW-A UEV		MERNEWA BGFOTA2	
Technology Equity		เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยชิปคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจไมโครอิเล็กทรอนิกส์เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว นอกจากนี้กระแส Digital Payment ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว ก็เป็นอีกหนึ่งกลุ่มการลงทุนที่มีความน่าสนใจและมีโอกาสเติบโตตามการพัฒนาบริการและผลิตภัณฑ์ของสถาบันการเงินให้ตอบโจทย์ยุคดิจิทัลมากขึ้น		General Technology Semiconductor Fintech		B-INNOTECH KKP SEMICON-H TFINTECH		MERTEPI - RGFIEDU	

ภาวะตลาดตราสารหนี้

8 - 12 พ.ค. 2566

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.04%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% และ พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 24 เมษายน - 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 10,869 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 16,754 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 24 เมษายน - 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 28,743.20 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 15 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.08% - 0.10% , อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, และอายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุอายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

BTSG

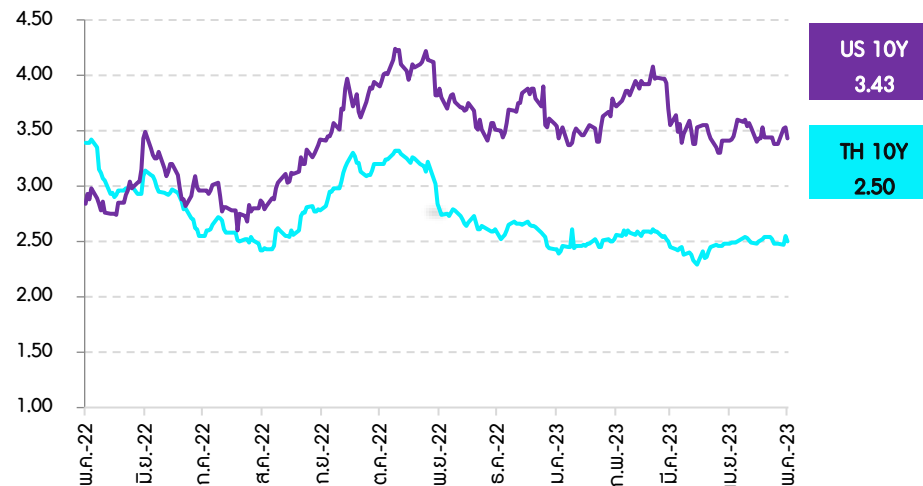
หุ้นกู้ของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

CPF

หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

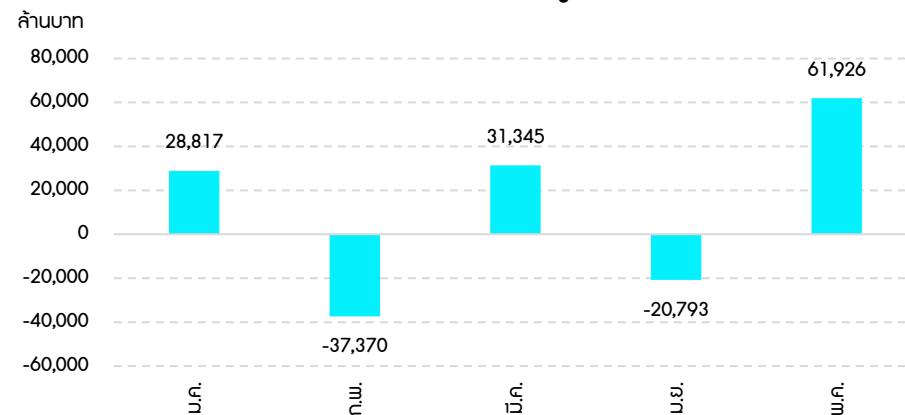
Source: ThaiBMA, InnovestX-Investment Solutions Group, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 10/05/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. - 11 พ.ค. 2566 อยู่ที่ 63,925 ล้านบาท



- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



Wealth Weekend Team

เชมรัฐ ทรงอยู่
รองผู้อำนวยการ
ฝ่าย Product Specialist

พยนต์ พงศาวิธี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ณัฐวรินทร์ ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สินีรัตน์ จักรพันธุ์ ณ ออยุธยา
รองผู้อำนวยการ
ฝ่าย Product Specialist

สิทธิชัย ดวงรัตนดารา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สุทธิชัย กุ่มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

InnovestX
Product Specialist

InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใด ๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใด ๆ 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 และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก 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, SMPK, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC, STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNIT, 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, RJH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, TML, 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, WIIL, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบัญชีการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต หรือรับสิน เป็นต้น ซึ่งการให้ข้อมูล CGR ของบริษัทดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนได้

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPL, CPN, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, 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, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITTEL, 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, MTC, 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, SMT, SMK, SMPK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNIT, 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, WIIL, 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, AUCTION, 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, DTIC, 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, POMPU, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, 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, 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, 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, TNIT, 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, UNIQ, 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.