

วันที่ 16 พฤษภาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 InnovestX Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ถึงแม้ตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับเพดานหนี้ของสหรัฐ โดยในวันนี้ (16 พ.ค.) จะมีการเจรจาเป็นครั้งที่ 2 เกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้ หลังจากที่มีการเจรจาครั้งแรกในสัปดาห์ที่แล้วไม่มีความคืบหน้า ด้านตัวเลขภาคการผลิตทางฝั่งสหรัฐยังคงชะลอตัวต่ำกว่าตลาดคาดการณ์จากอุปสงค์ที่ยังคงชะงักจากเศรษฐกิจชะลอตัว ขณะที่ทางฝั่งจีนมีแรงหนุนจากความคาดหวังในเชิงบวกของตลาดต่อผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาในสัปดาห์นี้
- กระแสเงินในวันที่ 12 พ.ค. 2023 1) มีแรงขายในตราสารหนี้ค่อนข้างมากจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับเพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดการเงินในตลาด EM ที่อาจจะปลอดภัยกว่าตราสารหนี้ในสหรัฐ 3) มีแรงขายในตราสารหนี้ High Yield หลังจากมีความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้มากขึ้นทั้งนี้มีประเด็นการขยายเพดานหนี้เป็นปัจจัยกดดัน 4) มีเงินไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี สะท้อนได้จากผลการประกอบการที่ค่อนข้างอ่อนแอ 5) หุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Staples มีเงินไหลเข้าแต่ปริมาณไม่สูงมากนัก 6) กลุ่มการเงินและพลังงาน รวมถึง Materials ที่อิงกับภาพเศรษฐกิจมีแรงขาย 7) เห็นแรงซื้อในตลาดยุโรปและเงินเพิ่มขึ้นหลังสหรัฐเริ่มมีปัญหาดูเฉพาะตัว รวมถึงตลาดเกิดใหม่บนภาพของแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 0.1% ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์ลดลง 1.9% ด้าน Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 2bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9bps ดูเหมือนตลาดยังไม่ตอบสนองความเสี่ยงเรื่องการขยายเพดานหนี้ของสหรัฐ ภาพรวมยังคงผันผวน กลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9% หลังจากปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องก่อนหน้านี้ เรายังภาพการฟื้นตัวของจีนค่อนข้างช้าแต่อาจจะช้ากว่าที่คาด หุ้นกลุ่มร้านอาหารเริ่มฟื้นตัวปรับเพิ่มขึ้น 1.6%
- รัฐบาลฮ่องกงได้เผยแพร่รายงานเศรษฐกิจไตรมาสแรกปี 2023 และตัวเลข GDP ฉบับแก้ไขสำหรับไตรมาสแรกของปี 2023 โดยมีประเด็นสำคัญ 6 ประเด็นคือ 1) เศรษฐกิจฮ่องกงดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัดส่งผลให้ GDP ที่แท้จริงกลับมาเติบโต 2) การส่งออกสินค้าโดยรวมลดลงอีก 18.7% YoY หลังสภาพแวดล้อมภายนอกที่ท้าทาย เช่น เศรษฐกิจชะลอตัว 3) การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนภายในประเทศเพิ่มขึ้น 13.0% YoY เนื่องจากความเชื่อมั่นในการบริโภคปรับตัวดีขึ้น 4) สถานการณ์การว่างงานและการจ้างงานต่ำยังคงดีขึ้นควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 5) ตลาดหุ้นฮ่องกงมีความผันผวน โดยช่วงแรกมีแรงหนุนจากการชะลอนโยบายการเงินของสหรัฐ และการกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ 6) ตลาดที่อยู่อาศัยฟื้นจากความเชื่อมั่นตลาดที่ดีขึ้น
- จากการรายงานของ Bloomberg ต่อการสื่อสารของบริษัทจากผลการประกอบการใน 1Q23 นั้นเราจะพบว่า 1) ในภาพรวมความเสี่ยงหลักนั้นลดลงอย่างต่อเนื่องทั้งห่วงโซ่อุปทาน เงินเฟ้อและภาวะของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นภาพสะท้อนถึงมุมมองในแง่บวกของบริษัทในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมา 2) ความกังวลหลักได้แก่เงินเฟ้อ เศรษฐกิจถดถอยและค่าเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง 3) ความเสี่ยงของเรื่องห่วงโซ่อุปทานและแรงงานนั้นกลับสู่สภาวะปกติภายในปี 2021 แล้ว
- แม้ว่าเราจะเห็นมุมมองที่เป็นเชิงบวกแต่เราเห็นการปรับประมาณการลงของตลาดโดยใน 2Q23 นั้นตลาดมองว่ากำไรจะลดลง 7.8% เทียบกับ 7.2% ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้และ 6.5% ในเดือนที่แล้ว สำหรับผลการประกอบการ 3Q23 นั้นก็ปรับลงเช่นกันโดยจะลดลง 0.7% เทียบกับ 0.6% ในต้นเดือน พ.ค. เมื่อเทียบกับผลการประกอบการในช่วง 2015-2016 ที่จะขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งสุดท้าย ผลประกอบการลดลง 3-4 ไตรมาส สิ่งอื่นที่บริษัทพูดถึงเยอะ 1) ผลกระทบของภาคการเงินที่หลายบริษัทมีความเกี่ยวข้อง และ 2) การใช้งานของ AI โดยบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก AI ได้แก่ ANET, CAT, ETSY, FCX, IBM, QCOM

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	1,541.4	-1.3%	2.5	1.8	33.8	-0.6%	Corn	592.5	-6.4%	Utilities	-0.7%	XRP	0.2%
Singapore	1,415.4	0.7%	2.8	3.8	1.3	-0.2%	Soybean	1,400.8	-2.4%	REIT	0.0%	Avalanche	1.1%
Malaysia	451.1	-0.4%	3.7	1.1	4.5	0.4%	Baltic Dry Index	1,522.0	-2.3%	Cons Staples	0.0%	Polkadot	1.2%
Indonesia	6,711.7	0.1%	6.4	3.7	14,800.0	0.3%	Rice	17.9	-2.3%	Healthcare	0.0%	Polygon	1.3%
Philippines	6,523.2	-0.8%	4.6	3.0	56.1	0.5%	Palm oil	3,850.0	0.2%	Real Estate	0.1%	Dogecoin	1.4%
Vietnam	1,065.7	-0.1%	3.0	0.0	23,459.0	0.0%	Sugar	26.3	0.3%	ICT	0.1%	Bitcoin Cash	1.8%
India	24,733.6	0.5%	7.1	-2.3	82.3	0.2%	Gold	2,016.5	0.3%	Cons Disc	0.2%	Cardano	2.0%
China	3,310.7	1.2%	2.7	1.6	7.0	-0.1%	Silver	24.1	0.5%	Energy	0.4%	Ethereum	2.1%
Hong Kong	19,971.1	1.8%	3.0	2.8	7.8	0.0%	Copper	373.8	0.6%	Industrials	0.4%	TRON	2.5%
Japan	29,626.3	0.8%	0.4	1.6	136.1	0.3%	Soybean meal	430.9	0.7%	IT	0.7%	Binance Coin	2.6%
South Korea	2,479.4	0.2%	3.3	5.2	1,336.8	0.2%	Rubber	203.8	1.0%	Materials	0.8%	Chainlink	2.7%
Taiwan	15,475.1	-0.2%	1.1	0.0	30.8	0.2%	Oil - Brent	75.2	1.4%	Financials	1.0%	Solana	2.8%
Australia	7,460.5	0.1%	3.4	10.3	1.5	-0.8%	Cotton	82.4	2.3%			Bitcoin	3.4%
UK	7,777.7	0.3%	3.8	3.9	0.8	-0.6%	Iron Ore	107.1	3.3%			Cronos	3.9%
Germany	15,917.2	0.0%	2.3	3.3	1.8	-0.2%	Bitcoin	27,354.9	3.4%	Style/Basket	DoD	Litecoin	10.1%
France	7,418.2	0.0%	2.8	3.6	6.0	-0.2%	Coffee	193.1	3.8%	Low vol	0.1%		
Russia	2,611.1	1.8%	9.8	-1.0	118.7	na	Natural Gas	2.4	4.8%	Defensive	0.1%	ETF	%Chg
Italy	27,245.5	-0.4%	4.2	0.5	1,780.6	-0.2%	Wheat	660.8	5.8%	Commodities	0.2%	Thematics	DoD
Spain	9,201.5	-0.4%	3.3	3.0	153.0	-0.2%				Growth	0.3%	ESG	0.3%
Greece	1,121.7	-0.1%	4.0	1.6	313.4	-0.2%				Small	0.3%	Clean Energy	0.9%
US	4,136.3	0.3%	3.5	3.9	102.4	-0.2%	Fixed Income	%Chg		Large	0.3%	Cloud & Big Data	1.0%
Canada	20,540.0	0.6%	2.9	7.0	1.3	-0.6%		DoD		High Dividend	0.4%	EV	1.2%
Mexico	55,261.4	0.6%	5.4	6.2	17.4	-0.9%	Global Treasury	-0.3%		Value	0.4%	Cybersecurity	1.4%
Brazil	109,029.1	0.5%	11.1	-7.9	4.9	-0.6%	U.S. Treasury	-0.2%		Asset Sensitive	0.5%	Metaverse	1.5%
Argentina	320,582.8	-0.3%	7.1	-17.7	230.6	0.6%	Global Inflation-linked	-0.1%		Domestic	0.5%	Gaming	1.5%
World		0.4%					Thai Govt bond - 10yr	-0.1%		Global Cyclical	0.5%	Semiconductor	1.6%
DM		0.4%					Global HY	0.0%		Rate Sensitive	0.9%	Innovation	2.4%
EM		0.5%					Global Investment Grade	0.2%		High Beta	1.1%	Genomic	3.8%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (จันทร์ที่ 15 พ.ค.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยดัชนี DJIA +0.14%, S&P 500 +0.30% และ Nasdaq +0.6% ด้าน Fed สาขา นิวยอร์ก เผยว่า ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ปรับตัวลงสู่ระดับ -31.8 ในเดือนพ.ค. และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ -3.75 หลังจากไตรมาส +10.8 ในเดือนเม.ย. ทั้งนี้ ดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 0 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตในนิวยอร์กเผชิญภาวะหดตัว เนื่องจากอุปสงค์ที่ซบเซาส่งผลให้คำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลง ส่วนการจ้างงานชะลอตัวลง
- นอกจากนี้ ตลาดยังถูกแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเพดานหนี้ของสหรัฐฯ โดยในวันนี้ (16 พ.ค.) จะมีการเจรจาเป็นครั้งที่ 2 เกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้ หลังจากที่มีการเจรจากรั้งแรกในสัปดาห์ที่แล้วที่ไม่มีความคืบหน้า
- หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นหลังผู้จัดการกองทุนและ Asset Management หลายแห่งจะเผยมีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในช่วง 1Q23 โดย 1) Michael Burry Short seller ผู้จัดการเฮดฟันจ์ชื่อดังเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน US Regional bank เช่น PacWest Bancorp +17.6% 2) Berkshire Hathaway ของ Warren Buffet เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน AAPL -0.3% และ BAC +2% 3) JD.com +6.7% และ Baba +3.5% หลัง George Soros จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- Microsoft Corp ได้รับการอนุมัติการต่อต้านการผูกขาดของสหภาพยุโรปสำหรับการซื้อกิจการ Activision มูลค่า 69,000 ล้านดอลลาร์ในวันจันทร์ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างมากที่สามารถกระตุ้นให้หน่วยงานกำกับดูแลของจีนและเกาหลีใต้ปฏิบัติตามแม้ว่าอังกฤษจะยับยั้งข้อตกลงก็ตาม
- หลังจากการอนุมัติเสร็จสิ้น คณะกรรมการยุโรปกำหนดให้ Microsoft อนุญาตให้ใช้สิทธิเกมยอดนิยมของ Activision Blizzard โดยอัตโนมัติกับบริการเกมบนคลาวด์ของคู่แข่ง ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ทั่วโลกและจะมอบอำนาจให้ผู้บริโภคหลายล้านคนทั่วโลกเล่นเกมเหล่านั้นบนอุปกรณ์ใดก็ได้ที่พวกเขาเลือก



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเล็กน้อย Stoxx Europe 600 +0.2%, CAC-40 +0.3%, DAX +0.1% และ FTSE100 -0.1% หลังคณะกรรมการการยุโรป (EC) คาดการณ์ในช่วงเวลานี้ว่า เศรษฐกิจของยูโรโซนนั้นจะขยายตัวเร็วกว่าที่เคยคาดการณ์เอาไว้ก่อนหน้านี้สำหรับในปี FY23 นี้และปีหน้า FY24 โดยได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจอิตาลีและสเปนที่ขยายตัวเร็วขึ้น แต่เงินเฟ้อก็มีแนวโน้มที่จะยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงต่อไป
- ทั้งนี้ EC คาดการณ์ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของยูโรโซนจะปรับขึ้น 1.1% ในปีนี้และ 1.6% ในปี 2567 หลังจากในเดือนก.พ.ที่ผ่านมา EC คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจยูโรโซนจะขยายตัวที่ 0.9% ในปีนี้และ 1.5% ในปีหน้า
- ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มสายการบินปรับตัวขึ้น 1% หลังได้รับอานิสงส์บวกจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (จันทร์ที่ 15 พ.ค.)

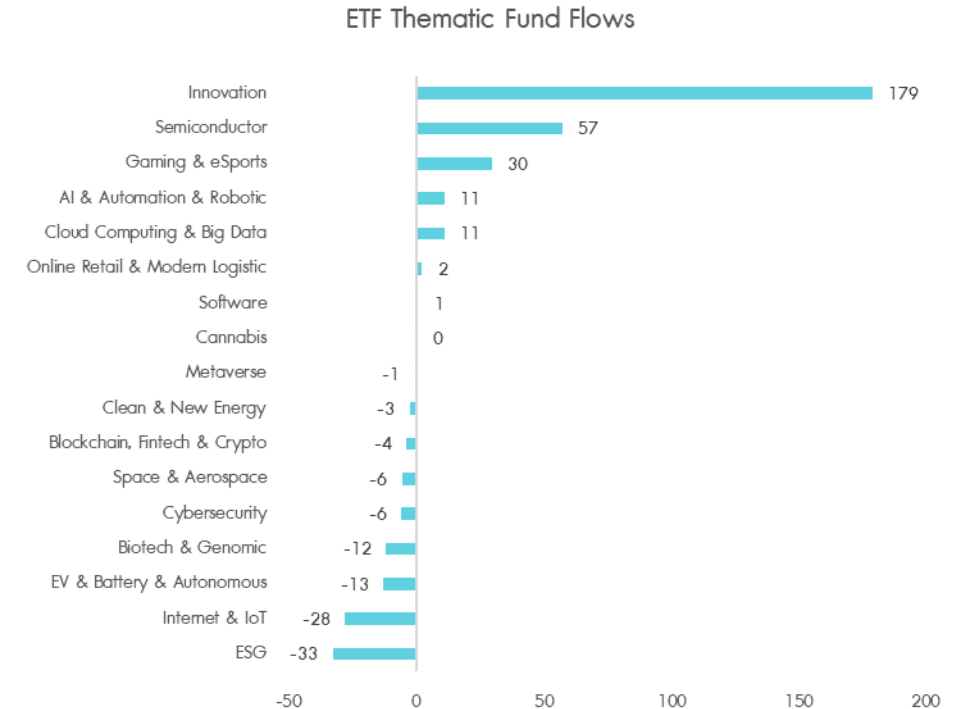
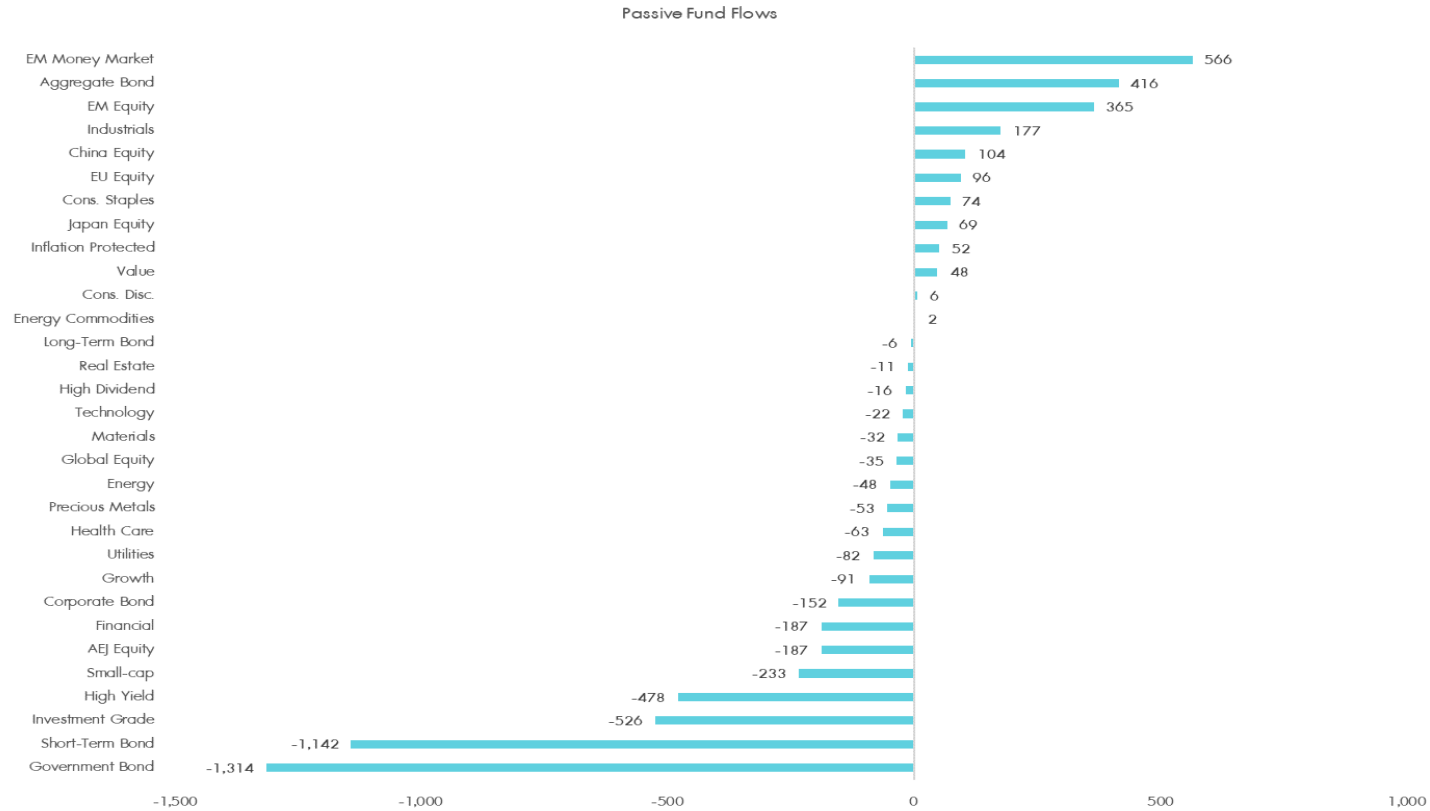
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.7% นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี Tencent (700) +3.9% หลังตลาดคาดว่าผลประกอบการที่จะเผยในสัปดาห์นี้จะพลิกกลับมาทำกำไร โดย Bloomberg คาดว่ากำไรจะเพิ่มขึ้น 19%YoY ใน 1Q23 เช่นเดียวกับ Alibaba ที่ปรับตัวขึ้น +0.9% หลังตลาดมองผลประกอบการจะออกมาแกร่ง
- ด้านกลุ่มธนาคารและบริษัทประกันปรับตัวขึ้น นำโดย Ping An (2318) +3.8% และ AIA +2.9% หลังได้รับประโยชน์จากความคิดริเริ่มของรัฐบาลในการส่งเสริมการประเมินมูลค่าของ รัฐวิสาหกิจ (SOEs) โดยตลาดหลักทริพย์ฮ่องกงและ ICBC เตรียมจัดการประชุมในสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นสัญญาณบวกต่อการส่งเสริม SOE ผ่านนโยบายสนับสนุนของรัฐบาล
- ในขณะเดียวกัน ธนาคารประชาชนจีน (PBOC) เสนอวงเงินสินเชื่อระยะกลาง RMB125bn ซึ่งมากกว่าวงเงินที่จะครบกำหนดในเดือนพ.ค.ที่ RMB25bn มีขึ้นเนื่องจากธนาคารกลางของจีนคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลางไว้ที่ร้อยละ 2.75 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด
- ขณะที่บริษัท 4 แห่ง ได้แก่ JD Health International, Trip.com Group, Zijin Mining และ China Resources Power จะเข้าร่วมดัชนี Hang Seng ในเดือนหน้า หลังจากการทบทวนเกณฑ์มาตรฐานรายไตรมาสครั้งล่าสุด Country Garden Holdings จะถูกนำออกจากดัชนี

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง 0.1% กดดันโดย VCB -1.2%, HPG -1.1% และ VNM -0.9% ขณะที่ธนาคารหลายแห่งวางแผนที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนในปี 2566 เพื่อให้มั่นใจในความปลอดภัยในการปฏิบัติงานและมีทรัพยากรมากขึ้นสำหรับการพัฒนาธุรกิจ โดยล่าสุดข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทยเวียดนาม (SBV) แสดงให้เห็นว่าภายในสิ้นปี 2565 ทุนจดทะเบียนของระบบธนาคารทั้งหมดเพิ่มขึ้น 13.04%YoY และมีมูลค่าสูงถึง VND876.99tn
- ทางกรมเวียดนามเผยแผนการพัฒนาที่อยู่อาศัยสำหรับปี 2566 โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างพื้นที่ใหม่ 6.9 ล้านตารางเมตรในอาคารประเภทต่างๆ เพื่อบรรเทาปัญหาการขาดแคลนที่อยู่อาศัย หลังในช่วง 1Q23 ที่ผ่านมามีโครงการที่อยู่อาศัยเพื่อสังคมเพียงโครงการเดียวซึ่งประกอบด้วยอพาร์ทเมนต์ 300 ห้องที่ได้รับการอนุมัติ ขณะที่อุปทานตลาดหลักยังคงลดลง โดยเฉพาะในพื้นที่เขตเมืองที่มีประชากรหนาแน่น เช่น ฮานอย โฮจิมินห์ซิตี และดานัง กำลังเผชิญกับแรงกดดันอย่างมากเนื่องจากการขาดแคลนที่อยู่อาศัยสำหรับประชาชน ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อหน่วยงานท้องถิ่นในการจัดหาประกันสังคม นอกจากนี้ความต้องการที่อยู่อาศัยที่มีมากกว่าอุปทานถือเป็นหนึ่งในสาเหตุหลักที่ทำให้ราคาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในส่วนของการอพาร์ทเมนต์
- เรามองบวกต่อประเด็นดังกล่าวหลังมองว่าจะช่วยเพิ่มอุปทานอสังหาฯในตลาดให้เพิ่มขึ้นได้ รวมไปถึงจะช่วยเยียวยาราคาสังหาฯที่สูงขึ้นจากการขาดแคลนที่อยู่ได้ แต่อย่างไรก็ดีเราก่อนข้างกังวลต่อภาพอุปสงค์ในระยะถัดไปหลังยังคงมีแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

เริ่มโยกเงินไปตลาดยุโรปและตลาดจีนมากขึ้น



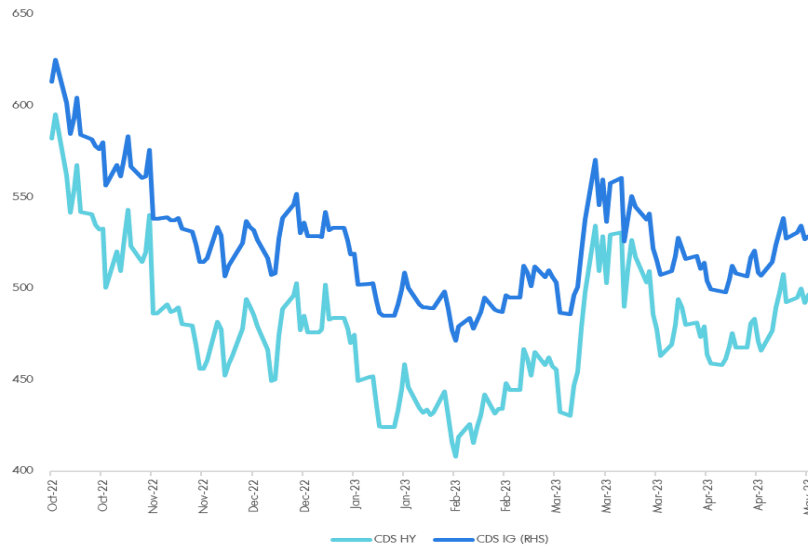
กระแสเงินในวันที่ 12 พ.ค. 2023 1) มีแรงขายในตราสารหนี้ค่อนข้างมากจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับเพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดการเงินในตลาด EM ที่อาจจะปลอดภัยกว่าตราสารหนี้ในสหรัฐ 3) มีแรงขายในตราสารหนี้ High Yield หลังจากมีความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้มากขึ้นทั้งนี้มีประเด็นการขยายเพดานหนี้เป็นปัจจัยกดดัน 4) มีเงินไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสะท้อนได้จากผลประกอบการที่ค่อนข้างอ่อนแอ 5) หุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Staples มีเงินไหลเข้าแต่ปริมาณไม่สูงมากนัก 6) กลุ่มการเงินและพลังงาน รวมถึง Materials ที่อิงกับภาพเศรษฐกิจมีแรงขาย 7) เห็นแรงซื้อในตลาดยุโรปและจีนเพิ่มขึ้นหลังสหรัฐเริ่มมีปัญหาดูเฉพาะตัว รวมถึงตลาดเกิดใหม่บนภาพของแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

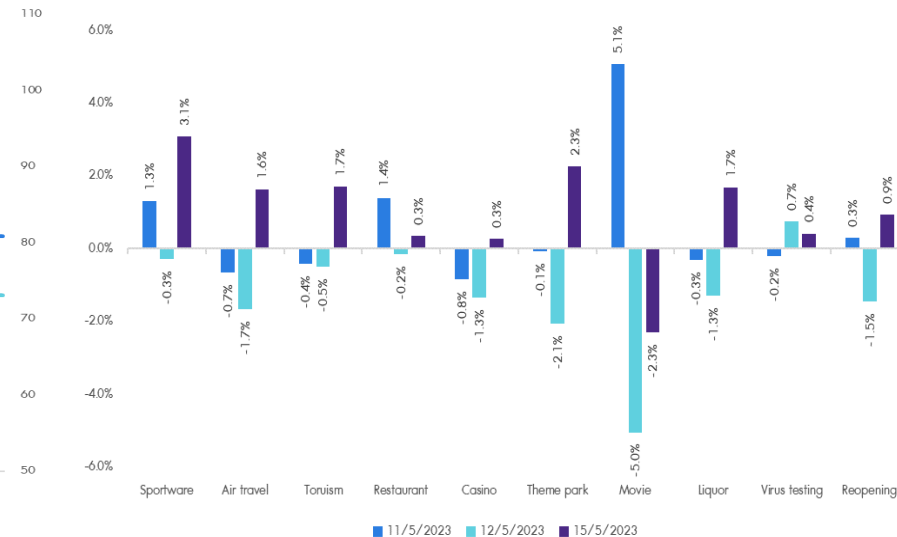
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap



China reopening stocks - Price performance



- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก แต่ในช่วงหลังข่าวการตอบโต้กันระหว่างรัสเซียและยูเครนลดลง แต่ความเสี่ยงความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- ราคาถ่านหินในยุโรปลดลง 4.8% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 0.1% เป็นความกังวลต่อการขึ้นของราคาพลังงานที่จะส่งผลกับอุปสงค์และมองว่าความผันผวนยังอยู่ในระดับที่สูงเพราะประเด็นรัสเซียและยูเครนยังไม่จบก็ยังคงจะสร้างความเสี่ยงด้านวิกฤติพลังงานในยุโรปอยู่ต่อไป แต่ส่วน Upside ถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์ลดลง 1.9%
- Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 2bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9bps ทั้งนี้ไม่มีข่าวลบใหม่แม้ว่าแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมที่ค่อนข้างอ่อนแอ ในขณะที่ CDS ปรับลดลง 0.1% DoD ดูเหมือนตลาดยังไม่ตอบสนองความเสี่ยงเรื่องการขยายเพดานหนี้ของสหรัฐ
- ภาพรวมยังคงผันผวน กลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9% หลังจากปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องก่อนหน้านี้ เรายังภาพการฟื้นตัวของจีนค่อนข้างขัดแย้งแต่อาจจะช้ากว่าที่คาด หุ่นกลุ่มร้านอาหารเริ่มฟื้นตัวปรับเพิ่มขึ้น 1.6% และกลุ่มการเดินทางทางอากาศและเครื่องบินปรับเพิ่มขึ้น 2-3%

รายงานเศรษฐกิจฮ่องกง 1Q23

Diagram 1.1 : Real GDP resumed year-on-year growth in the first quarter of 2023

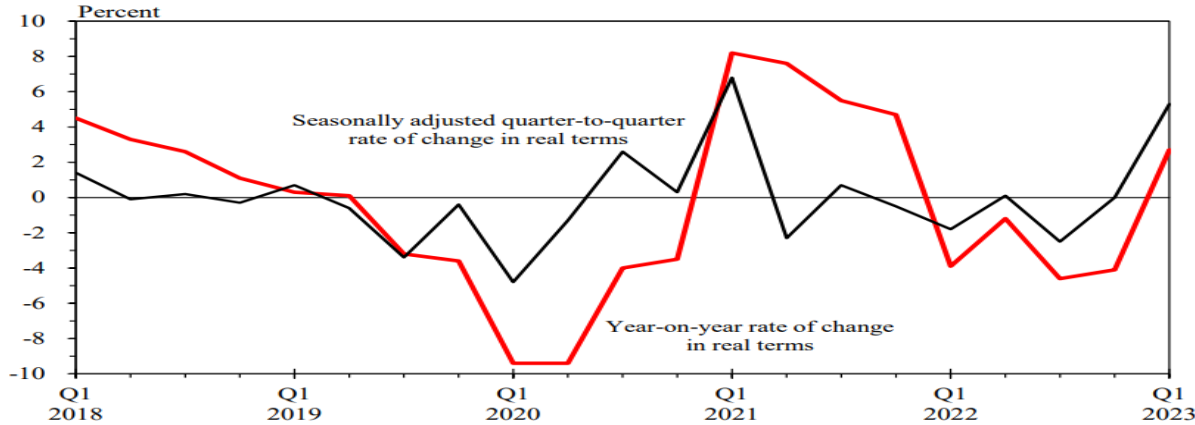


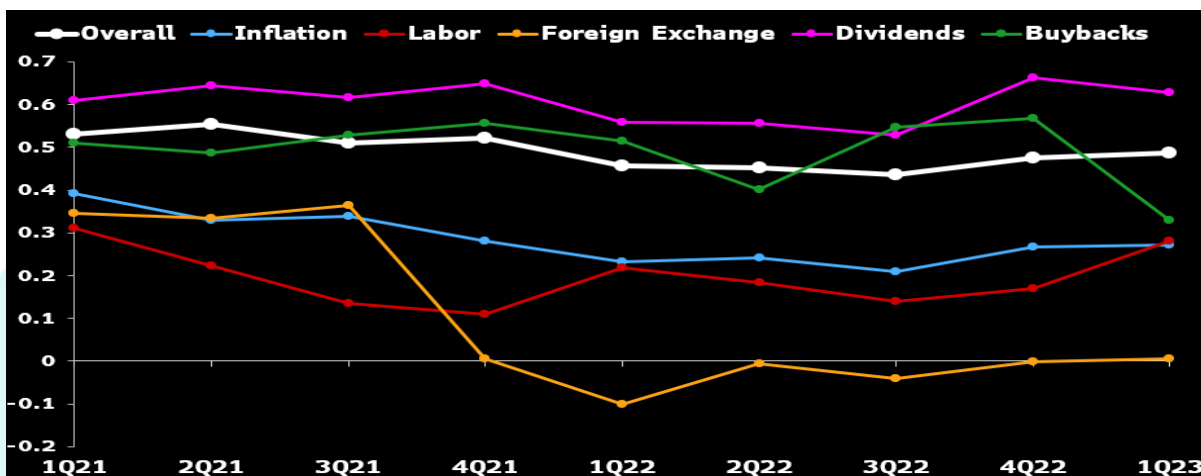
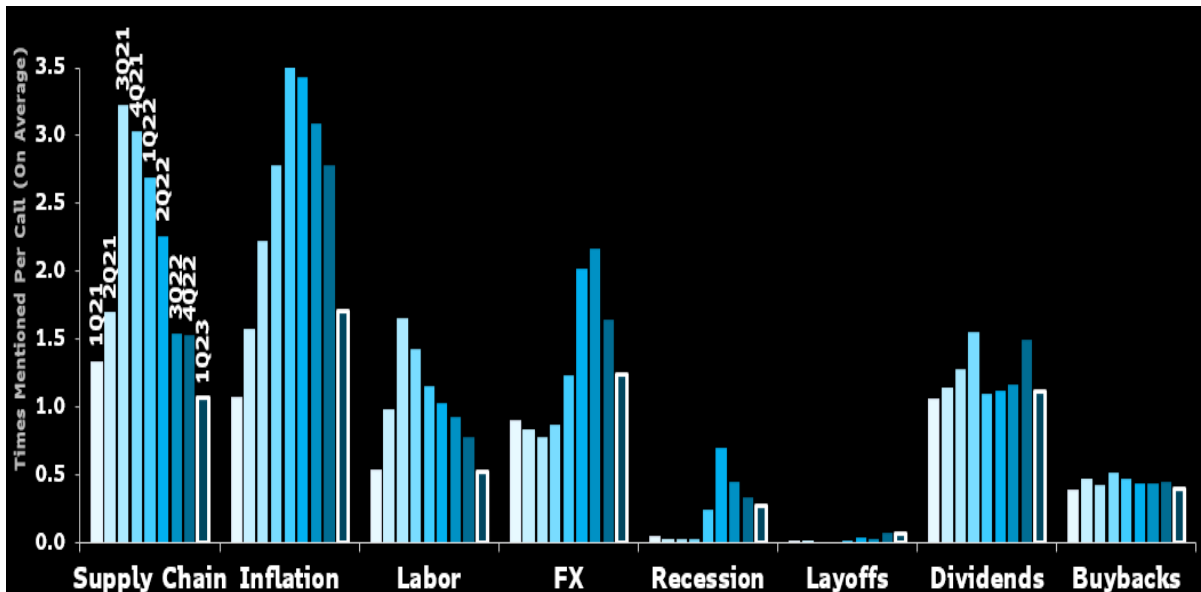
Table 1.1 : Gross Domestic Product, its main expenditure components and the main price indicators (year-on-year rate of change (%))

	2021 ^a	2022 ^a	2022				2023
			Q1 ^a	Q2 ^a	Q3 ^a	Q4 ^a	Q1 ^a
<i>Change in real terms of GDP and its main expenditure components (%)</i>							
Private consumption expenditure	5.6	-1.2	-6.2 (-8.8)	-0.2 (8.5)	-0.4 (0.6)	1.7 (2.0)	13.0 (1.4)
Government consumption expenditure	5.9	8.2	6.0 (4.7)	12.6 (5.4)	5.4 (-3.9)	9.1 (2.8)	0.9 (-3.3)
Gross domestic fixed capital formation	8.3	-7.7	-6.3	-1.2	-14.2	-8.9	5.8
Building and construction	-0.5	5.1	1.9	9.1	2.5	7.2	-4.0
Costs of ownership transfer	36.3	-41.0	-34.8	-39.5	-40.9	-50.0	24.7
Machinery, equipment and intellectual property products	15.2	-16.8	-14.8	-1.5	-28.8	-21.2	24.0
Total exports of goods ^a	18.7	-13.9	-4.4 (-6.9)	-8.5 (-5.4)	-15.9 (-7.7)	-24.9 (-7.8)	-18.7 (1.0)
Imports of goods ^a	17.2	-13.2	-5.9 (-7.4)	-6.0 (-0.1)	-16.5 (-9.7)	-22.9 (-7.8)	-14.4 (2.9)
Exports of services ^a	3.4	-1.4	-4.3 (0.9)	2.7 (*)	-4.0 (-2.9)	0.6 (2.7)	16.5 (16.7)
Imports of services ^a	2.5	-1.7	-3.5 (-3.0)	-1.5 (0.8)	-3.2 (-0.5)	1.2 (3.7)	20.4 (15.8)
Gross Domestic Product	6.4	-3.5	-3.9 (-1.8)	-1.2 (0.1)	-4.6 (-2.5)	-4.1 (*)	2.7 (5.3)
<i>Change in the main price indicators (%)</i>							
GDP deflator	0.7	1.8	1.1 (0.2)	1.0 (0.3)	3.5 (2.7)	1.7 (-1.6)	1.8 (0.5)
Composite CPI							
Headline	1.6	1.9	1.5 (0.6)	1.5 (0.2)	2.7 (0.5)	1.8 (0.6)	1.9 (0.7)
Underlying ^a	0.6	1.7	1.6 (0.5)	1.7 (0.5)	1.8 (0.4)	1.8 (0.4)	1.9 (0.7)
Change in nominal GDP (%)	7.2	-1.7	-2.9	-0.2	-1.3	-2.5	4.6

Source: hkeconomy

- รัฐบาลฮ่องกงได้เผยแพร่รายงานเศรษฐกิจไตรมาสแรกปี 2023 และตัวเลข GDP ฉบับแก้ไขสำหรับไตรมาสแรกของปี 2023 โดย
 - เศรษฐกิจฮ่องกงดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเข้าและอุปสงค์ในประเทศส่งผลให้ GDP ที่แท้จริงกลับมาเติบโต 2.7%YoY จากที่หดตัว 4.1% ใน 4Q22
 - การส่งออกสินค้าโดยรวมลดลงอีก 18.7% YoY หลังสภาพแวดล้อมภายนอกที่ท้าทาย เช่น เศรษฐกิจชะลอตัว แม้ว่าการยกเลิกข้อจำกัดในการเคลื่อนย้ายรถบรรทุกข้ามพรมแดนระหว่างฮ่องกงและแผ่นดินใหญ่จะช่วยผ่อนปรนได้บ้าง ส่วนการส่งออกไปยังสหรัฐฯและยุโรปยังคงลดลงอย่างเห็นได้ชัด ในทางกลับกันการส่งออกบริการขยายตัวอย่างเห็นได้ชัดถึง 16.5%
 - การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนภายในประเทศเพิ่มขึ้น 13.0% YoY เนื่องจากความเชื่อมั่นในการบริโภคปรับตัวดีขึ้นอย่างรวดเร็วพร้อมกับการยกเลิกมาตรการต่อต้านการแพร่ระบาดทั้งในฮ่องกงและแผ่นดินใหญ่
 - สถานการณ์การว่างงานและการจ้างงานต่ำยังคงดีขึ้นควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อัตราการว่างงานที่ปรับฤดูกาลลดลงสู่ 3.1% และอัตราการว่างงานลดลงสู่ 1.2%
 - ตลาดหุ้นฮ่องกงมีความผันผวนอย่างมาก โดยช่วงแรกมีแรงหนุนจากความคาดหวังของการชะลอนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ที่เข้มงวดขึ้นและการกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับสู่ภาวะปกติ จากนั้นจึงลดลงจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและความเครียดของภาคธนาคารในสหรัฐฯและยุโรป
 - ตลาดที่อยู่อาศัยฟื้นขึ้นจากความเชื่อมั่นของตลาดที่ดีขึ้นพร้อมกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจท้องถิ่น ทั้งกิจกรรมการซื้อขายและราคาทรงตัวดีขึ้น

ผลกระทบของการของสหรัฐมีแนวโน้มดีขึ้นในมุมมองของผู้บริหาร



- จากการรายงานของ Bloomberg ต่อการสื่อสารของบริษัทจากผลกระทบในการ 1Q23 นั้นเราจะพบว่า 1) ในภาพรวมความเสี่ยงหลักนั้นลดลงอย่างต่อเนื่องทั้งห่วงโซ่อุปทาน เงินเฟ้อและภาวะของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นภาพสะท้อนถึงมุมมองในแง่บวกของบริษัทในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมา 2) ความกังวลหลักได้แก่เงินเฟ้อ เศรษฐกิจถดถอยและค่าเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง 3) ความเสี่ยงของเรื่องห่วงโซ่อุปทานและแรงงานนั้นกลับสู่สภาวะปกติอย่างในปี 2021 แล้ว
- ด้วยภาพของเศรษฐกิจและสภาพคล่องในสหรัฐทำให้เราเห็นว่าเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืนนั้นปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2022 มาใกล้เคียงจุดต่ำสุดในปี 2020
- แม้ว่าเราจะเห็นมุมมองที่เป็นเชิงบวกแต่เราเห็นการปรับประมาณการลงของตลาดโดยใน 2Q23 นั้นตลาดมองว่ากำไรจะลดลง 7.8% เทียบกับ 7.2% ในสัปดาห์ก่อนหน้าและ 6.5% ในเดือนที่แล้ว สำหรับผลกระทบการ 3Q23 นั้นก็ปรับลงเช่นกันโดยจะลดลง 0.7% เทียบกับ 0.6% ในต้นเดือน พ.ค. เมื่อเทียบกับผลกระทบในช่วง 2015-2016 ที่จะขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งสุดท้ายผลกระทบการลดลง 3-4 ไตรมาส
- สิ่งที่อื่นที่บริษัทพูดถึงเยอะ 1) ผลกระทบของภาคการเงินที่หลายบริษัทมีความเกี่ยวข้อง และ 2) การใช้งานของ AI
- โดยบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก AI ได้แก่ ANET, CAT, ETSY, FCX, IBM, QCOM

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

		Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div Yield	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค		
		(Local Currency)		Rating	Target Price		Performance	Performance	FY23F	FY23F	FY23F	FY23F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
PacWest Bancorp	USD	5	1.4	3.8	13	144%	-47.3%	-45.0%	NA	3.0	0.2	NA	0.1	2.6	13.6
Apple Inc	USD	172	1.1	4.4	181	5%	1.4%	4.3%	10%	26.3	31.9	0.6	-0.7	162.2	175.7
Bank of America Corp	USD	28	1.0	3.9	37	33%	-5.6%	-3.3%	6%	8.2	0.8	4.0	0.3	26.3	30.7
JD.com Inc	USD	38	0.8	4.7	59	57%	5.5%	-14.2%	15%	11.0	1.6	0.0	-0.6	33.4	37.9
Alibaba Group Holding Ltd	USD	88	0.9	4.7	142	60%	-13.5%	0.3%	13%	10.4	2.1	0.0	-0.5	77.9	93.5
Microsoft Corp	USD	309	1.1	4.7	333	8%	7.3%	29.0%	15%	28.2	8.3	1.0	-0.2	277.8	322.3
Activision Blizzard Inc	USD	78	0.4	4.6	91	17%	-8.5%	2.3%	6%	18.7	2.5	0.7	-0.4	70.6	88.0
Tencent Holdings Ltd	HKD	345	1.3	4.8	453	31%	-10.6%	8.8%	0.1	17.5	2.8	0.9	0.1	320.8	367.3
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	86	1.5	5.0	143	66%	-14.0%	0.1%	13%	10.4	2.1	0.0	-0.5	75.3	94.6
Ping An Insurance Group Co of	HKD	58	1.2	4.7	7124%	23%	13.4%	12.2%	9%	595%	89%	589%	1.2	50.6	61.3
AIA Group Ltd	HKD	82.0	0.9	4.8	104.0	0.3	0.0	-0.1	0.1	15.7	2.4	2.5	0.1	79.7	87.0
Arista Networks Inc	USD	138.0	1.2	4.1	168.3	22%	-17.8%	13.7%	8%	21.5	5.3	0.0	-0.6	126.8	168.2
Caterpillar Inc	USD	211	1.0	3.5	241	14%	-7.7%	-11.8%	7%	11.8	4.9	2.7	0.2	207.1	225.8
Etsy Inc	USD	98	1.7	3.9	123	26%	-12.1%	-18.3%	11%	23.0	18.2	0.0	NA	90.2	105.4
Freeport-McMoRan Inc	USD	36	1.2	4.0	47	30%	-11.7%	-4.9%	20%	16.3	2.7	1.6	0.1	33.2	42.2
International Business Machine	USD	123	0.7	3.4	141	14%	-5.9%	-12.4%	3%	12.3	3.0	5.6	2.1	120.6	128.5
QUALCOMM Inc	USD	106	1.2	4.2	134	26%	-16.7%	-3.3%	3%	11.0	5.1	3.2	0.5	101.8	122.7

คำแนะนำ			Bloomberg Target Price	Morningstar Target Price
Walmart	เก็งกำไรจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดี โดยมีแรงหนุนจากแรงซื้อในกลุ่มสินค้าจำเป็น		164.4	148.0
JD.com	เก็งกำไรจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดี และมองกำไรพลิกกลับมาเป็นบวกหนุนจากการลดต้นทุน		59.3	88.0

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 นักลงทุนพึงใช้อข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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 นักลงทุนพึงใช้อข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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 นักลงทุนพึงใช้อข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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 นักลงทุนพึงใช้อข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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, STEC;STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO;TCAP, TEAMG;TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG;THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE;TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AGE, AHC, AIE, AIT, ALUCON, AMANAH, AMR, APCO, APCS, AQUA, ARIN, ARROW, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BC, BCH, BE8, BEC, SCAP, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BR, BRI, BROOK, BSM, BYD, CBG, CEN, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CITY, CIVIL, CMC, CPL, CPW, CRANE, CRD, CSC, CSP, CV, CWT, DCC, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FORTH, FSS, FTE, GBX, GCAP, GENCO, GJS, GTB, GYT, HEMP, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IIG, IMH, INET, INGRS, INSET, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMT, JR, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEO, LH, LHK, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MIL, 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, 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, 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, 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.