

วันที่ 24 พฤษภาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังหลังตลาดก่อนช่วงกังวลต่อการประเมินการเจรจา Debt Ceiling ที่ยังไม่ได้ข้อตกลง มากกว่าตอบสนองเชิงบวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี
- กระแสเงินในวันที่ 19 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นญี่ปุ่นจำนวนมากและต่อเนื่องทั้งนี้มาจากการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวน้อยกว่าภูมิภาคอื่นและการเปิดเศรษฐกิจในประเทศ 2) ตลาดสหรัฐภาพรวมเป็นเงินไหลเข้าทั้ง IG ระยะยาว HY พันธบัตรรองครุและรัฐบาล ยกเว้นพันธบัตรระยะสั้นเงินไหลออก 3) กลุ่มพลังงานมีเงินไหลออก มองผลจากราคาพลังงานที่ลดลง 4) เริ่มเห็นเงินไหลออกกลุ่ม EM และตลาดจีนมองเป็นความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด 5) กลุ่มเทคโนโลยีมีเงินไหลเข้าต่อเนื่องจากความคาดหวังการฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง 6) มีเงินไหลออกกลุ่ม Value ส่วนทางกับกลุ่ม Growth ที่มีเงินไหลเข้า สะท้อนความ Risk on ของตลาดที่เพิ่มขึ้น
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปลดลง 2.5% ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติและค่าระวางเรือทรงตัว ในขณะที่ CDS ปรับขึ้นเล็กน้อย 1%-2% DoD ตามภาพตลาดที่คลายความกังวลเรื่องการขยายเขตแดนใหม่ของสหรัฐ ส่วนกลุ่ม Reopening ในจีนพลิกกลับมาปรับตัวลง โดยทุกกลุ่มปรับตัวลงยกเว้นกลุ่ม Virus testing หลังเจ้าหน้าที่สาธารณสุขในจีนเผยเตรียมพร้อมที่จะอนุมัติวัคซีนใหม่ที่ต้านโควิด-19 สายพันธุ์ย่อยของ Omicron โดยบริษัทจะเปิดตัวภายในเร็ว ๆ นี้
- Lowe's เผยผลประกอบการ 1Q23 ดีกว่าคาดและกำไรเพิ่มขึ้น 4.5%YoY แต่รายได้หดตัว 5.5% ผลกระทบจากยอดขายสาขาเดิมที่หดตัวอยู่ที่ระดับ -4.3 ทั้งนี้บริษัทปรับลดประมาณการยอดขายทั้งปีลงในทิศทางเดียวกับ Home Depot ที่ออกมาในสัปดาห์ก่อนแต่ลดในระดับที่น้อยกว่า ทำให้เราไม่แปลกใจต่อภาพงบและการปรับลดประมาณการณที่ออกมา ซึ่งภาพนี้ก็สะท้อนได้ว่าในระยะถัดไปทิศทางของบริษัทยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวโดยเฉพาะในสหรัฐซึ่งจะทำให้ความต้องการของผู้บริโภคต่อสินค้าที่ไม่จำเป็นยังคงหดตัวลงในช่วง 1H23 เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นที่มี Weight จำพวกสินค้าไม่จำเป็นแบบ HD และ Lowe ไปและเฝ้ามอง Dollar Tree Costco ที่มีน้ำหนักสินค้าจำเป็นเยอะดีกว่า
- หุ้นกลุ่มสินค้าหรูที่ปรับตัวลงกว่า 4.3% โดย Hermes International ตกลงมากถึง 5.5% ในขณะที่ LVMH Moet Hennessy ลดลงราว 4% และ Kering SA เจ้าของ Gucci -2% หลัง LVMH สังเกตว่าการเติบโตของสหรัฐฯ ชะลอตัวลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับ Burberry Group ที่เริ่มเห็นความต้องการรองเท้าผ้าใบและสินค้าระดับเริ่มต้นลดลงในหมู่คนอเมริกันอายุน้อย ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าการชะลอตัวของการใช้จ่ายในสหรัฐฯเริ่มเป็นสิ่งที่น่ากังวลในระยะถัดไปที่จะส่งผลการดำเนินงานในสหรัฐฯค่อนข้างอ่อนลง ที่แม้ว่าอุปสงค์ในจีนจะพุ่งขึ้นก็อาจไม่สามารถเยียวยาและหนุนผลประกอบการรวมได้
- Apple เผยบริษัทได้ทำข้อตกลงกับ Broadcom เพื่อพัฒนาส่วนประกอบคลื่นความถี่วิทยุ 5G ขณะที่เรามองว่าประเด็นนี้ส่งผลบวกต่อ Broadcom ที่จะได้ยอดขายการผลิตชิปมากกว่าที่ AAPL จะได้รับประโยชน์ นอกจากนี้ งาน Worldwide Developers Conference (WWDC) ที่ AAPL มีการเปิดตัวสินค้าใหม่ทุกๆปีในปีนี้จะจัดขึ้นในช่วงวันที่ 5 มิ.ย. โดย Goldman Sachs (GS) คาดว่าจะมีการเปิดตัว 1) MacBooks รุ่นใหม่ 2) Hardware ชุด AR ใหม่ /ชุดหูฟัง VR 3) ระบบปฏิบัติการใหม่ เช่น iOS17, ส่วนมุมมองของเรามองว่าหากเป็นไปตามที่ GS และ Bloomberg คาดจริง โปรดักส์ที่ออกมาค่อนข้างที่จะไม่ Surprise เท่าไหร่ ซึ่งไม่ได้มีการพูดถึง AI หรือเทคโนโลยีใหม่ๆมารวมพัฒนาด้วย

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	1,594.1	0.4%	2.5	5.0	34.2	0.7%	Oil - Brent	84.9	1.1%	IT	-1.5%	Bitcoin	2.4%
Singapore	1,456.7	-0.3%	2.9	7.9	1.3	0.0%	Gold	2,020.4	0.2%	Healthcare	-1.0%	Ethereum	5.5%
Malaysia	455.4	-0.5%	3.9	5.0	4.4	0.5%	Silver	25.0	-0.8%	Financials	0.1%	Binance Coin	3.6%
Indonesia	6,833.2	0.1%	6.7	0.5	14,900.0	-0.1%	Copper	397.1	-0.9%	ICT	-1.3%	XRP	3.4%
Philippines	6,472.0	-0.3%	4.7	-1.2	54.5	-0.2%	Corn	653.8	1.1%	Cons Disc	-1.5%	Cardano	3.6%
Vietnam	1,078.5	-0.4%	3.5	0.0	23,470.0	0.1%	Wheat	691.5	2.6%	Industrials	-1.3%	Solana	3.1%
India	23,226.8	0.2%	7.4	1.3	82.3	0.0%	Soybean	1,517.5	-1.4%	Cons Staples	-0.6%	Dogecoin	7.5%
China	3,312.6	-1.5%	2.9	-1.2	6.9	0.3%	Soybean meal	457.4	-1.4%	Energy	1.0%	Polkadot	5.1%
Hong Kong	20,274.6	-1.3%	3.1	6.4	7.8	0.1%	Coffee	174.9	-0.9%	Utilities	-0.3%	Avalanche	4.1%
Japan	28,287.4	-0.4%	0.4	1.1	131.7	0.0%	Sugar	22.5	-0.7%	Real Estate	-0.9%	TRON	1.1%
South Korea	2,480.5	0.4%	3.3	9.3	1,315.8	-0.4%	Palm oil	4,242.0	-3.3%	Materials	-1.3%	Polygon	5.8%
Taiwan	15,868.1	0.0	1.2	0.2	30.5	0.0	Rubber	205.0	0.1%	REIT	-0.9%	Litecoin	1.7%
Australia	7,431.5	0.0%	3.3	6.5	1.5	0.6%	Thermal Coal	801.4	0.0%			Cronos	2.8%
UK	7,634.5	-0.1%	3.4	9.4	0.8	0.2%	Rice	16.8	-0.9%		%Chg	Bitcoin Cash	1.8%
Germany	15,603.5	-0.4%	2.2	1.0	1.8	0.4%	Cotton	81.1	-1.1%	Style/Basket	DoD	Chainlink	4.8%
France	7,345.0	-1.3%	2.8	1.2	6.0	0.4%	Baltic Dry Index	1,473.0	0.0%	Rate Sensitive	0.1%		
Russia	2,480.5	0.3%	9.8	-1.0	118.7	0.0%	Bitcoin	28,257.1	1.2%	Global Cyclical	-1.4%	ETF	%Chg
Italy	27,026.6	-0.5%	4.1	0.7	1,767.7	0.4%	Natural Gas	2.1	-3.3%	Commodities	0.1%	Thematics	DoD
Spain	9,183.2	-0.4%	3.2	0.5	151.9	0.4%	Iron Ore	120.3	-0.9%	Domestic	#VALUE!	Cloud & Big Data	-1.3%
Greece	1,069.3	0.3%	4.1	2.6	311.1	0.4%				Defensive	-0.4%	Semiconductor	-1.1%
US	4,100.6	-1.1%	3.3	-2.3	101.6	0.3%	Fixed Income		%Chg	Asset Sensitive	#DIV/0!	Genomic	0.4%
Canada	20,275.8	-1.0%	2.8	8.5	1.3	0.0%			DoD	Small	-0.4%	Innovation	-2.2%
Mexico	54,176.0	-0.6%	5.3	-1.2	18.1	0.4%	Global HY		-0.1%	Large	-0.2%	Clean Energy	-1.0%
Brazil	101,869.5	-0.3%	11.9	-0.9	5.1	0.1%	Global Inflation-linked		0.3%	Value	-0.3%	Gaming	-1.3%
Argentina	251,488.3	0.5%	7.1	1.5	210.8	0.2%	Global Investment Grade		-0.2%	Larg Growth	-0.2%	Cybersecurity	-0.8%
World		-1.0%					U.S. Treasury		-0.1%	High Dividend	-0.2%	Metaverse	-1.4%
DM		-1.0%					Global Treasury		0.0%	High Beta	-0.6%	EV	-0.2%
EM		-0.5%					Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Low vol	0.1%	ESG	-1.2%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 23 พ.ค.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยดัชนี DJIA -0.7%, S&P -1.1%, Nasdaq -1.3% หลังตลาดค่อนข้างกังวลต่อการประเมินการเจรจา Debt Ceiling ที่ยังไม่ได้ข้อตกลง มากกว่าตอบสนองเชิงบวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี โดย การเจรจาเพดานหนี้ยังไม่มีสัญญาณความคืบหน้า โดยทั้งสองฝ่ายยังคงมีความเห็นต่างกันในเรื่องวิธีการควบคุมการขาดดุลงบของรัฐบาลกลาง โดยพรรคเดโมแครตมองชาวสหรัฐฯ ที่ร่ำรวยและธุรกิจควรจ่ายภาษีมากขึ้น ในขณะที่พรรคริพับลิกันต้องการลดการใช้จ่าย ด้าน McCarthy เผย “เรามีการพูดคุยที่ดี” และจะเจรจากับปธน.ไบเดนแบบวันต่อวันจนกว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลง ซึ่งการขาดความคืบหน้าก็ชัดเจนยังคงส่งผลกระทบต่อตลาดยังคงผันผวน
- ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี โดย 1) ดัชนี S&P Global PMI Flash แบบรวมของสหรัฐฯ อยู่ที่ 54.5 ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นจาก 53.4 ในเดือนเม.ย. และดีกว่าค่าที่ระดับ 53.0 ซึ่งทำสถิติสูงสุดในรอบ 13 เดือน การเพิ่มขึ้นนี้ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของภาคบริการ อย่างไรก็ตามกิจกรรมการผลิตยังคงหดตัว 2) ตัวเลข New home sale ออกมาดีกว่าค่าที่มองว่าจะหดตัวและเพิ่มขึ้นมากกว่าเดือนก่อน โดยที่ระดับ 4.1%
- Microsoft และ Alphabet ยังคงเผยถึงพัฒนาการของเทคโนโลยี AI ต่อเนื่อง โดยในช่วงเวลานี้ MSFT เผยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญอย่างหนึ่ง ได้แก่ การเปิดตัวผลการค้นหาจาก Bing ไปยัง ChatGPT ที่เดิมมีคำตอบจำกัดอยู่เฉพาะข้อมูลในปี 2021 ซึ่งในตอนนี้อยู่ ChatGPT สามารถดึงผลลัพธ์เว็บจาก Bing สำหรับผู้สมัครสมาชิกแบบชำระเงินได้ และสำหรับผู้ใช้งานฟรีจะใช้งานได้โดยมีขีดจำกัด ด้าน Google จะเริ่มทดลองโฆษณาภายในผลการค้นหาที่ขับเคลื่อนโดย generative AI หลังมีความพยายามที่จะป้องกันคู่แข่ง Microsoft ในตลาดโฆษณาที่ GOOGL เป็นผู้นำ



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดย Stoxx Europe 600 -0.6%, CAC-40 -1.3%, DAX -0.4% FTSE100 -0.1% นำโดยหุ้นกลุ่มสินค้าหรูที่ปรับตัวลงกว่า 4.3% โดย Hermes International ตกลงมากถึง 5.5% ในขณะที่ LVMH Moet Hennessy ลดลงราว 4% และ Kering SA เจ้าของ Gucci -2% ผลจากความกังวลและความเชื่อมั่นต่ออุปสงค์ที่แผ่กระจายไปหลังจากในช่วงเวลานี้ Morgan Stanley จัดการประชุมกับกลุ่มบริษัท Luxury ในปารีส โดยบริษัทค่อนข้างมีความกังวลต่ออุปสงค์ที่เริ่มเห็น
- ด้าน LVMH สังเกตว่าการเติบโตของสหรัฐฯ ชะลอตัวลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับ Burberry Group ที่เริ่มเห็นความต้องการรองเท้าผ้าใบและสินค้าระดับเริ่มต้นลดลงในหมู่คนอเมริกันอายุน้อย ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าการชะลอตัวของการใช้จ่ายในสหรัฐฯ เริ่มเป็นสิ่งที่น่ากังวลในระยะถัดไปที่จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจในสหรัฐฯ ก่อนข้างอ่อนลง ที่แม้ว่าอุปสงค์ในจีนจะพุ่งขึ้นก็อาจไม่สามารถเยียวยาและหนุนผลประกอบการรวมได้
- นอกจากนี้ตลาดยังมีแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง โดย HCOB เปิดเผยว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซน ปรับตัวลงสู่ระดับ 53.3 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 54.1 ในเดือนเม.ย. แม้ดัชนี PMI ยังคงอยู่สูงกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจของยูโรโซนยังคงอยู่ในภาวะขยายตัว แต่ตัวเลขดังกล่าวก็ต่ำกว่าโพลของสำนักข่าวรอยเตอร์ซึ่งคาดว่าไว้ว่าจะอยู่ที่ระดับ 53.5

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 23 พ.ค.)

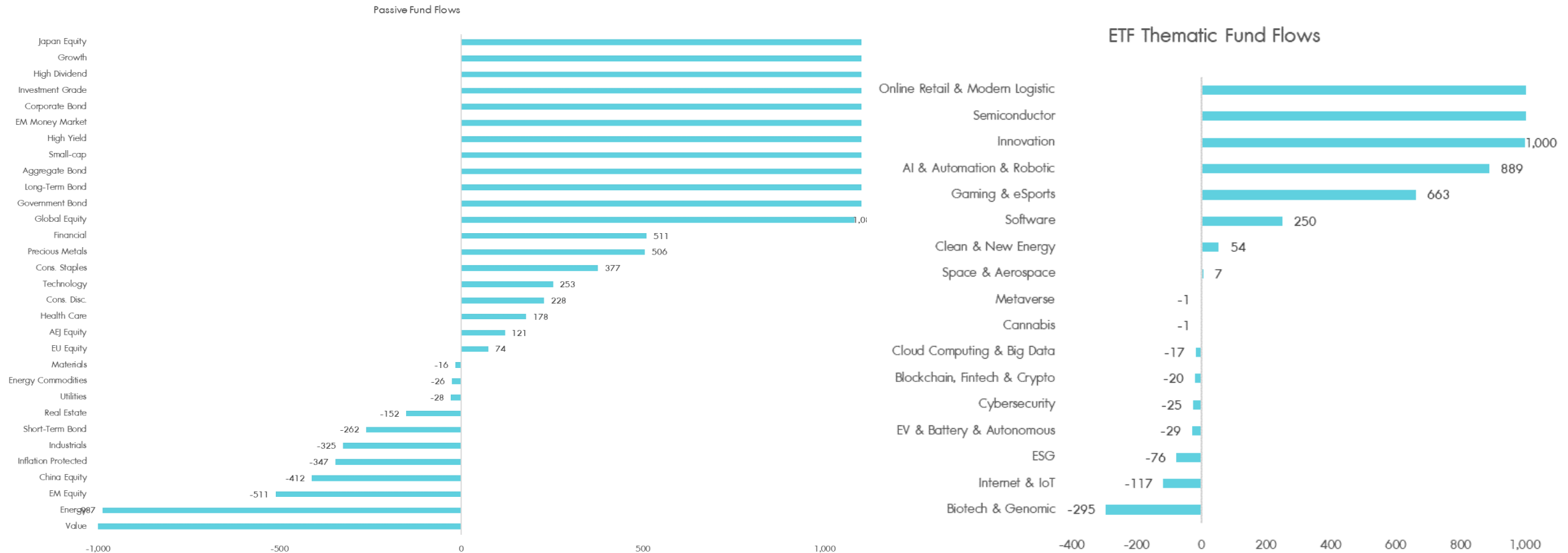
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลง 1.3% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยี Alibaba -0.6%, JD.com -1.8%, NetEase -4% หลังได้รับแรงกดดันจากการเจรจาเขตการค้าเสรีของสหรัฐฯที่ยังคงยืดเยื้อและเพิ่มความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างปักกิ่งและวอชิงตันยังคงส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- ขณะที่หุ้นกลุ่มผู้ผลิตยาและผู้ผลิตวัคซีน Covid-19 ปรับตัวขึ้นดีสวนทางตลาด นำโดย Hansoh Pharmaceutical +4.7% และบริษัท Wuxi Biologics +0.9% หลังจากเจ้าหน้าที่สาธารณสุขในจีนเผยแพร่รายละเอียดของวัคซีนใหม่ที่ดีขึ้นที่ต้านโควิด-19 สายพันธุ์ย่อยของ Omicron โดยบริษัทจะเปิดตัวภายในเร็ว ๆ นี้
- ผลิตชิปรายใหญ่ที่สุดของจีนอย่าง Semiconductor Manufacturing International Corporation -6.5% หลังอุตสาหกรรมชิปของจีนมีความกังวลกับข้อจำกัดการส่งออกของญี่ปุ่นเกี่ยวกับอุปกรณ์การผลิตชิปที่สำคัญ ซึ่งมีการระงับเป็นวงกว้างมากขึ้นไปและอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตชิปสำหรับสินค้าเทคโนโลยีต่ำ โดยประเทศญี่ปุ่นวางแผนที่จะจำกัดการส่งออกอุปกรณ์การผลิตชิปที่สำคัญ 23 ประเภทตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคมเป็นต้นไป ทำให้ภาพผลกระทบดังกล่าวจำกัดความสามารถของบริษัทชิปจีนมากกว่าที่ทางการสหรัฐฯมีการระงับการส่งออก

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง -0.4% กดดันโดย GAS -1.6% BID -1.2% ขณะที่บริษัทวิจัยตลาด Counterpoint เผยระดับการจัดส่งสมาร์ทโฟนใน 1Q23 ไปยังเวียดนามลดลง 30%YoY ซึ่งเป็นการลดลงที่ลึกที่สุดในบรรดาตลาดหลักทั้ง 5 ของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หลังได้รับผลกระทบจากอุปสงค์และการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลง ประกอบกับในช่วง 4Q23 เวียดนามได้รับสินค้ามาในจำนวนมากแล้ว ด้วยภาพเช่นนี้ทำให้เรามองว่าหุ้น DGW ซึ่งเป็นบริษัทที่มีร้านค้าจำหน่ายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งรวมถึงสมาร์ทโฟนจะได้รับผลกระทบในทิศทางเดียวกัน ซึ่งอาจทำให้ผลประกอบการใน 1Q23 มีแรงกดดันจากการชะลอตัวของยอดขายจำหน่ายสมาร์ทโฟน
- ด้าน Fitch Ratings. มองความเสี่ยงของภาคอสังหาริมทรัพย์ทำให้สภาพการดำเนินงานยากขึ้นสำหรับธนาคารในเวียดนามในระยะสั้น แต่วิกฤตสภาพคล่องกำลังผ่อนคลายลง และระบบธนาคารมีแนวโน้มที่จะหลีกเลี่ยงการชะลอตัวอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการตอบสนองร่วมกันของผู้กำหนดนโยบาย ทั้งจากธนาคารกลางที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ประกอบกับธนาคารพาณิชย์ที่มีการลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงตามที่ทางการร้องขอความร่วมมือ

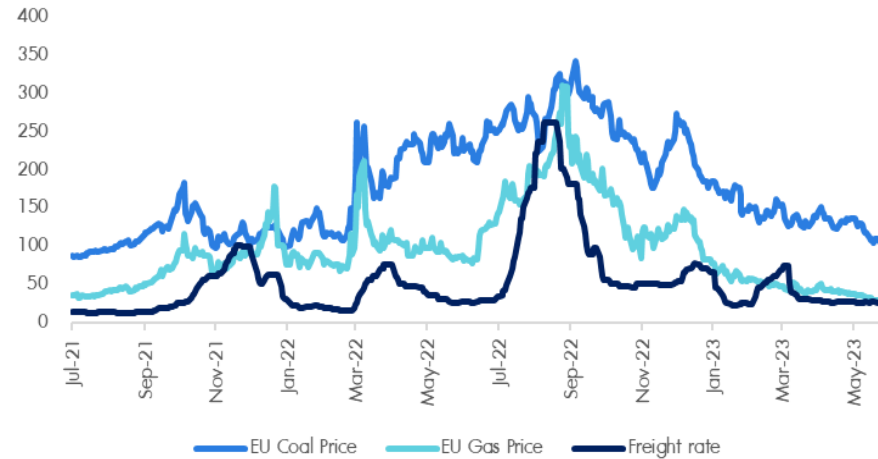
ภาพรวมไม่เปลี่ยนแปลง...แต่เริ่มเห็นเงินไหลออก EM และตลาดหุ้นจีน



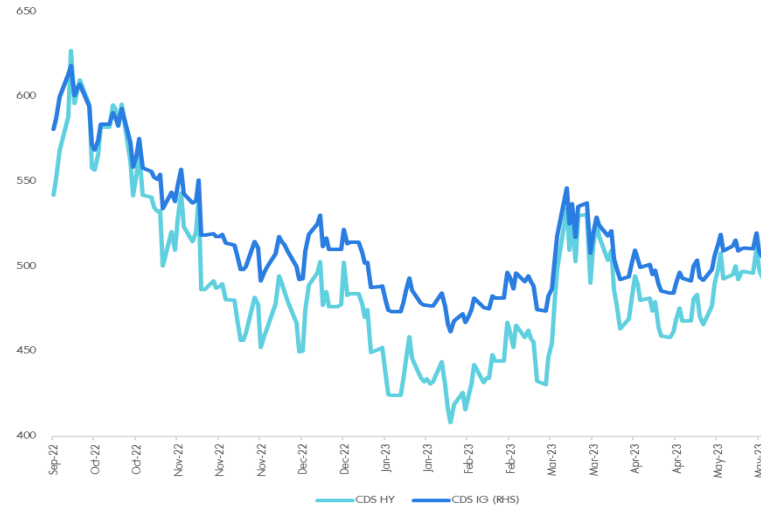
กระแสเงินในวันที่ 19 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นญี่ปุ่นจำนวนมากและต่อเนื่องทั้งนี้มาจากการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวน้อยกว่าภูมิภาคอื่นและการเปิดเศรษฐกิจในประเทศ 2) ตราสารหนี้ภาพรวมเป็นเงินไหลเข้าทั้ง IG ระยะยาว HY พันธบัตรองค์กรและรัฐบาล ยกเว้นพันธบัตรระยะสั้นเงินไหลออก 3) กลุ่มพลังงานมีเงินไหลออก มองผลจากราคาพลังงานที่ลดลง 4) เริ่มเห็นเงินไหลออกกลุ่ม EM และตลาดจีนมองเป็นความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด 5) กลุ่มเทคโนโลยีมีเงินไหลเข้าต่อเนื่องจากความคาดหวังการฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง 6) มีเงินไหลออกกลุ่ม Value สวนทางกับกลุ่ม Growth ที่มีเงินไหลเข้า สะท้อนความ Risk on ของตลาดที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

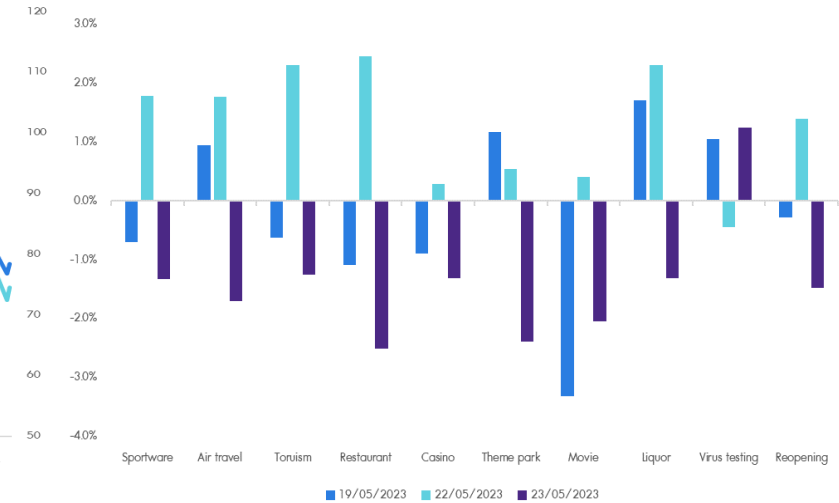
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap



China reopening stocks - Price performance



- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก แต่ในช่วงหลังข่าวการตอบโต้กันระหว่างรัสเซียและยูเครนลดลง แต่ความเสี่ยงความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- ราคาถ่านหินในยุโรปลดลง 2.5% ราคาก๊าซธรรมชาติทรงตัว เป็นความกังวลต่อการขึ้นของราคาพลังงานที่จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และมองว่าความผันผวนยังอยู่ในระดับที่สูง เพราะประเด็นรัสเซียและยูเครนยังไม่จบก็ยิ่งจะสร้างความเสี่ยงด้านวิกฤติพลังงานในยุโรปต่อไป แต่ส่วน Upside ถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์ทรงตัว
- Credit Spread ของ IG ทั่วโลกลดลง 2bps ส่วน HY ปรับตัวลดลง 8bps ทั้งนี้ไม่มีข่าวลบใหม่แม้ว่าแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมที่ค่อนข้างอ่อนแอ ในขณะที่ CDS ปรับขึ้นเล็กน้อย 1%-2% DoD ตามภาพตลาดที่คลายความกังวลเรื่องการขยายเพดานหนี้ของสหรัฐ
- ภาพรวมยังคงผันผวน กลุ่ม Reopening ในจีนพลิกกลับมาปรับตัวลง โดยทุกกลุ่มปรับตัวลงยกเว้นกลุ่ม Virus testing เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับหุ้นกลุ่มผู้ผลิตยาและผู้ผลิตวัคซีน Covid-19 ปรับตัวขึ้นดีสวนทางตลาดจีน นำโดย Hansoh Pharmaceutical +4.7% และบริษัท Wuxi Biologics +0.9% หลังจากเจ้าหน้าที่สาธารณสุขในจีนเผยแพร่รายละเอียดของอนุพันธ์วัคซีนใหม่ที่ต้านโควิด-19 สายพันธุ์ย่อยของ Omicron โดยบริษัทจะเปิดตัวภายในเร็วๆ นี้

Lowes

Lowe's Companies, Inc.
Consolidated Statements of Current Earnings and Accumulated Deficit (Unaudited)
In Millions, Except Per Share and Percentage Data

	Three Months Ended			
	May 5, 2023		April 29, 2022	
	Amount	% Sales	Amount	% Sales
Current Earnings				
Net sales	\$ 22,347	100.00	\$ 23,659	100.00
Cost of sales	14,820	66.32	15,609	65.97
Gross margin	7,527	33.68	8,050	34.03
Expenses:				
Selling, general and administrative	3,824	17.12	4,303	18.19
Depreciation and amortization	415	1.85	445	1.88
Operating income	3,288	14.71	3,302	13.96
Interest – net	349	1.56	243	1.03
Pre-tax earnings	2,939	13.15	3,059	12.93
Income tax provision	679	3.04	726	3.07
Net earnings	\$ 2,260	10.11	\$ 2,333	9.86
Weighted average common shares outstanding – basic	596		660	
Basic earnings per common share ⁽¹⁾	\$ 3.78		\$ 3.52	
Weighted average common shares outstanding – diluted	597		662	
Diluted earnings per common share ⁽¹⁾	\$ 3.77		\$ 3.51	
Cash dividends per share	\$ 1.05		\$ 0.80	
Accumulated Deficit				
Balance at beginning of period	\$ (14,862)		\$ (5,115)	
Net earnings	2,260		2,333	
Cash dividends declared	(624)		(524)	
Share repurchases	(2,084)		(4,061)	
Balance at end of period	\$ (15,310)		\$ (7,367)	

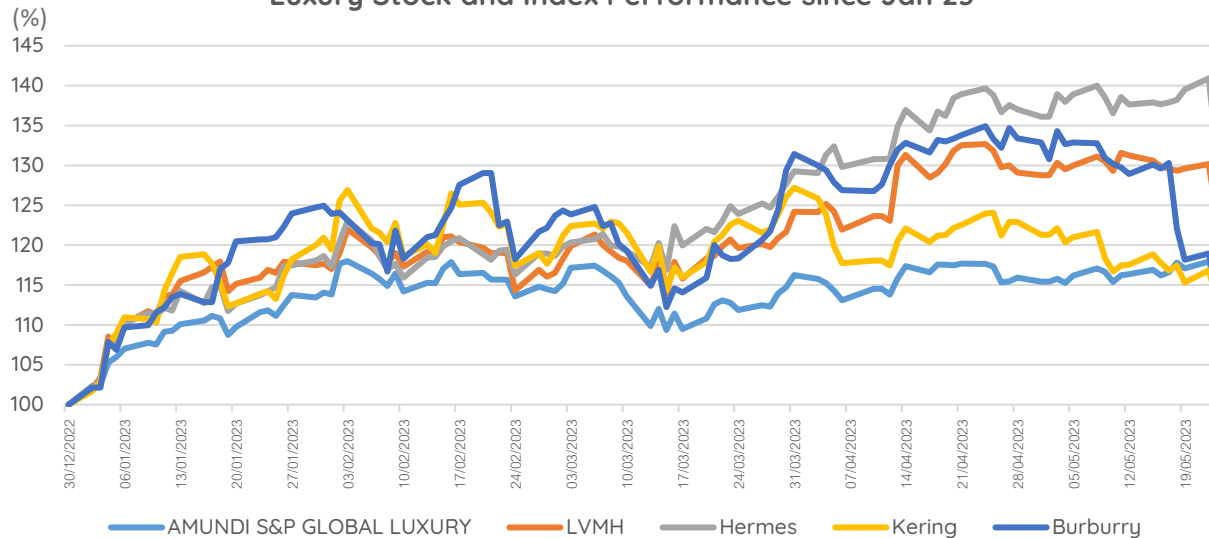
Lowe's Companies, Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income (Unaudited)
In Millions, Except Percentage Data

	Three Months Ended			
	May 5, 2023		April 29, 2022	
	Amount	% Sales	Amount	% Sales
Net earnings	\$ 2,260	10.11	\$ 2,333	9.86
Foreign currency translation adjustments – net of tax	—	—	(17)	(0.07)
Cash flow hedges – net of tax	(4)	(0.02)	219	0.93
Other	1	0.01	(2)	(0.01)
Other comprehensive (loss)/income	(3)	(0.01)	200	0.85
Comprehensive income	\$ 2,257	10.10	\$ 2,533	10.71

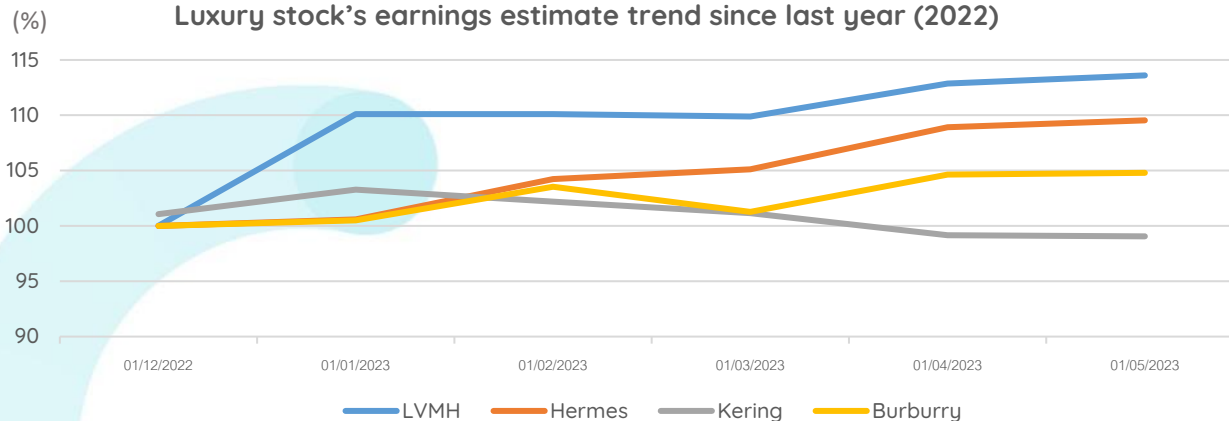
- Lowes's เผยผลประกอบการ 1Q23 โดยกำไรดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้น 4.5%YoY หนุนจากสินค้าคงคลังที่ดีกว่าคาดและลดลง -3.5%YoY
- ส่วนรายได้ดีกว่าคาดแต่หดตัว 5.5% ผลกระทบจากยอดขายสาขาเดิมที่หดตัวอยู่ที่ระดับ -4.3 หลัง Transaction Growth และ Average Ticket Growth ลดลงต่ำกว่าคาดและหดตัวลง
- งบใน 1Q23 ลดลงมาจากการเปลี่ยนแปลงการใช้จ่ายค่าบริการ ราคาไม้ที่ลดลง และการเริ่มต้นฤดูใบไม้ผลิที่ขึ้นแฉะ ซึ่งส่งผลให้ยอดขายลดลงเช่นกัน ทั้งนี้ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่าย และหยุดโครงการขนาดใหญ่ชั่วคราว ประกอบกับค้นหาตัวเลือกที่ถูกกว่า
- ทั้งนี้บริษัทปรับลดประมาณการยอดขายทั้งปีลง โดยคาดว่ายอดขายเปรียบเทียบทั้งปีจะลดลงระหว่าง 2% ถึง 4% เมื่อเทียบกับแนวโน้มเดิมที่ลดลง 2% หลังอุปสงค์ยังคงลดลงเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายตามดุลยพินิจ
- เรามองราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองต่อการปรับลดคาดการณ์ แต่ตอบสนองต่อบทที่ดีกว่าคาดมากกว่า อย่างไรก็ตามการปรับลดคาดการณ์และงบที่ออกมาเป็นไปในทิศทางเดียวกับ Home Depot ที่ออกมาในสัปดาห์ก่อนแต่ลดในระดับที่น้อยกว่า ทำให้เราไม่แปลกใจต่อภาพงบและการปรับลดประมาณการที่ออกมา ซึ่งภาพนี้ก็จะสะท้อนได้ว่าในระยะถัดไปทิศทางของบริษัทยังมีแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวโดยเฉพาะในสหรัฐฯซึ่งจะทำให้ความต้องการของผู้บริโภคต่อสินค้าที่ไม่จำเป็นยังคงหดตัวลงในช่วง 1H23
- ทำให้เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นที่มี Weight จำพวกสินค้าไม่จำเป็นแบบ HD และ Lowe's ไปก่อนหลังสินค้าของบริษัทยังคงขาดแรงซื้อเนื่องจากเป็นกลุ่มสินค้าขนาดใหญ่ที่มีราคาและไม่ได้จำเป็นต่อการดำเนินชีวิต อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าภาพแรงซื้อจะดีขึ้นในช่วง 2H23 หลังจากเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ถ้าหากอยากลงทุนกลุ่มค้าปลีกเราแนะนำ Dollar Tree Costco ที่มีน้ำหนักสินค้าจำเป็นเยอะดีกว่า

หุ้น luxury ปรับตัวลงแรง

Luxury Stock and Index Performance since Jan 23



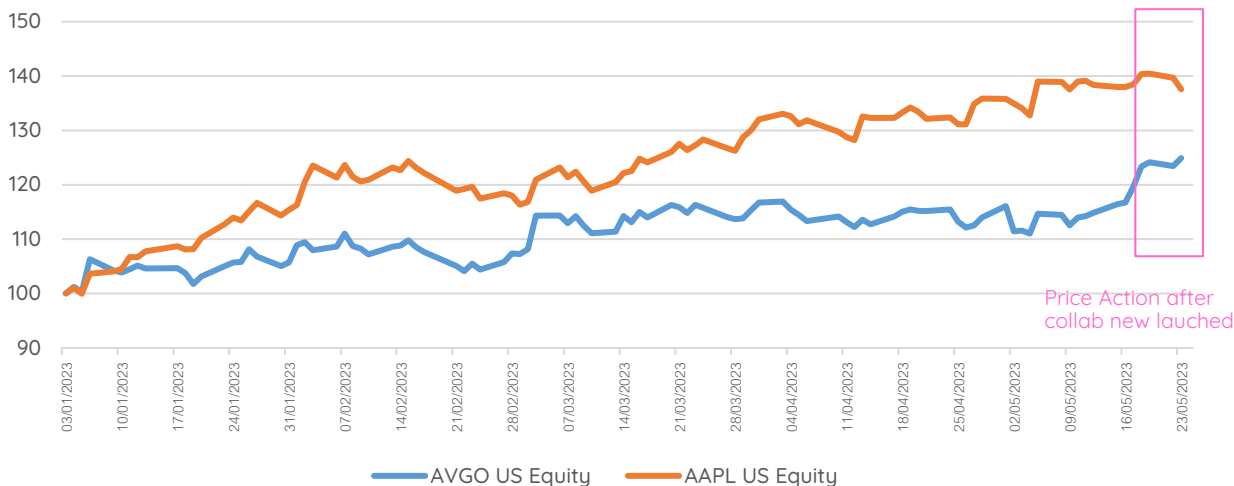
Luxury stock's earnings estimate trend since last year (2022)



- ราคาหุ้นกลุ่มสินค้าหรูปรับตัวลงแรงในช่วงเวลานี้ โดย Hermes International ตกลงมากถึง 5.5% ในขณะที่ LVMH Moet Hennessy ลดลงราว 4% และ Kering SA เจ้าของ Gucci - 2%
- โดยหากดูตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน ดัชนีหุ้นสินค้าหรู AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY เพิ่มขึ้นมาราว 45% นำโดย LVMH เพิ่มขึ้น 25% และ Hermes เพิ่มขึ้น 34% ซึ่งได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์จากต่างประเทศ โดยเฉพาะจากจีน และภาพการเปิดเมืองในยุโรป
- การปรับตัวลงในช่วงเวลานี้เป็นผลจากความกังวลและความเชื่อมั่นต่ออุปสงค์ที่แท้จริงหายไปหลังจากในช่วงเวลานี้ Morgan Stanley จัดการประชุมกับกลุ่มบริษัท Luxury ในปารีส โดยบริษัทค่อนข้างมีความกังวลต่ออุปสงค์ที่เริ่มเห็น
- ด้าน LVMH สังเกตว่าการเติบโตของสหรัฐฯ ชะลอตัวลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับ Burberry Group ที่เริ่มเห็นความต้องการรองเท้าผ้าใบและสินค้าระดับเริ่มต้นลดลงในหมู่คนอเมริกันอายุน้อย
- ขณะที่ตลาดในสหรัฐฯ สำคัญไม่แพ้ตลาดเอเชียสำหรับบริษัทหรูในยุโรป โดยหากดูในงบของ LVMH FY22 จะเห็นได้ว่ายอดขายมาจากเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นคิดเป็น 30% ในขณะที่ยอดขายในสหรัฐฯ คิดเป็น 27% ของยอดขายรวม ซึ่งแตกต่างกันเล็กน้อย
- อย่างไรก็ตามด้วยภาพนี้สะท้อนได้ว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในสหรัฐฯ เริ่มกดดันอุปสงค์และการใช้จ่ายของผู้คนในสหรัฐฯ แล้ว ทำให้เรามองว่าการชะลอตัวของการใช้จ่ายในสหรัฐฯ เริ่มเป็นสิ่งที่น่ากังวลในระยะถัดไปที่จะกดดันผลการดำเนินงานในสหรัฐฯ ให้ลดลง ที่ถึงแม้ว่าอุปสงค์ในจีนจะเพิ่มขึ้นก็อาจไม่สามารถเยียวยาและหนุนผลประกอบการรวมได้

Apple ร่วมมือ Broadcom ผลิตชิป 5G...ติดตามการเปิดตัวสินค้าใหม่ใน WWDC

AAPL and Broadcom Price Performance



Apple Reality Pro expectation draft



- Apple เผยบริษัทได้ทำข้อตกลงมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์กับผู้ผลิตชิป Broadcom Inc เพื่อใช้ชิปที่ผลิตในสหรัฐฯ โดย Broadcom จะพัฒนาส่วนประกอบคลื่นความถี่วิทยุ 5G ร่วมกับ Apple ซึ่งจะได้รับการออกแบบและสร้างขึ้นในหลายพื้นที่ของสหรัฐฯ รวมถึง Fort Collins, Colorado
- ด้าน Broadcom ถือเป็นส่วนประกอบรายใหญ่ด้านส่วนประกอบไร้สายของ Apple อยู่แล้ว โดยประมาณหนึ่งในห้าของรายได้มาจาก AAPL ในสองปีงบประมาณล่าสุด ทั้งนี้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 2.2% หลังจากข่าวนี้ประกาศ ขณะที่เรามองว่าประเด็นนี้ส่งผลบวกต่อ Broadcom ที่จะได้ยอดขายการผลิตชิปมากกว่าที่ AAPL จะได้รับประโยชน์
- นอกจากนี้ งาน Worldwide Developers Conference (WWDC) ที่ AAPL มีการเปิดตัวสินค้าใหม่ทุกๆปีในปีนี้จะจัดขึ้นในช่วงวันที่ 5 มิ.ย. โดย Goldman Sachs (GS) คาดว่าจะมีการเปิดตัว 1) MacBooks รุ่นใหม่ ซึ่งรวมถึง MacBook Air รุ่น 15 นิ้ว 2) Hardware ชุด AR ใหม่ / ชุดหูฟัง VR 3) ระบบปฏิบัติการใหม่ เช่น iOS17, iPadOS17
- ขณะที่ Key focus ที่ Bloomberg คาดเป็น AR/VR หูฟัง ซึ่งถ้าเป็นไปในทิศทางที่ Bloomberg มองจริง GS มองว่าการโฟกัสนี้อาจลดประสิทธิภาพของระบบใหม่ที่จะออกมาได้ ส่วนมุมมองของเรามองว่าหากเป็นไปตามที่ GS และ Bloomberg คาดจริง โปรดักส์ที่ออกมาค่อนข้างที่จะไม่ Surprise เท่าไหร่ ซึ่งไม่ได้มีการพูดถึง AI หรือเทคโนโลยีใหม่ๆมารวมพัฒนาด้วย เราจึงจะติดตามการเปิดตัวจริงๆในวันที่ 5 มิ.ย.

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
Apple Inc	USD	172	1.1	4.4	181	5%	1.1%	4.0%	0.1	26.2	32.2	0.6	-0.7	165.1	177.4
Broadcom Inc	USD	687	1.1	4.5	698	2%	9.6%	7.0%	6%	15.6	9.9	3.1	1.2	589.5	686.6
Lowe's Cos Inc	USD	207	1.0	3.9	229	11%	-0.6%	3.3%	10%	14.2	NA	2.6	NA	199.7	209.9
Home Depot Inc/The	USD	295	1.0	4.0	311	6%	-1.9%	-0.1%	6%	18.4	NA	3.2	30.5	283.0	299.4
Microsoft Corp	USD	315	1.1	4.7	335	6%	9.4%	31.5%	15%	28.7	8.5	1.0	-0.2	289.1	326.4
Alphabet Inc	USD	123	1.1	4.8	130	6%	18.2%	38.9%	21%	17.9	4.7	0.0	-0.3	97.6	126.3
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	EUR	834	1.2	4.6	938	12%	-1.2%	22.7%	9%	23.0	5.5	2.0	0.4	853.7	897.5
Hermes International	EUR	1,890	1.1	3.5	1,909	1%	1.4%	30.8%	0.1	44.4	11.1	1.0	-0.6	1926.4	2030.8
Kering SA	EUR	526	1.3	3.9	638	21%	-12.4%	10.6%	10%	14.8	3.5	3.5	0.5	523.5	586.4
Burberry Group PLC	EUR	2,258	1.3	2.8	2402	6%	-12.7%	11.2%	9%	16.2	4.8	3.4	0.1	2297.6	2725.3
Semiconductor Manufacturing In	HKD	20	0.7	3.4	20.6	0.0	0.1	0.2	0.3	20.4	0.9	0.0	0.0	19.1	22.7
Digiworld Corp	VND	33,550	1.5	3.7	37173.4	11%	16.9%	-11.1%	-17%	9.9	1.8	4.5	0.5	32512.8	34687.2

คำแนะนำ		Bloomberg Target Price	Morningstar Target Price
Costco Wholesale Corp	ทั้งกำไรจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีหนุนจากแรงซื้อในกลุ่มสินค้าจำเป็น	541.6	492.0
Palo Alto Networks	แนะนำรอจังหวะซื้อในช่วงที่ราคาย่อตัวลงหลังบริษัทเพิ่มปริมาณการณและแนวโน้มอุปสงค์ที่แกร่ง	227.8	200.0

Source: Bloomberg, Morningstar, InnovestX

- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine



Innovest^x Research



ศิริชัย ดวงรัตนด้ายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาบดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

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

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีบี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMPC, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC;STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO;TCAP, TEAMG;TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG;THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, 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, HEALTH, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IIG, IMH, INET, INGRS, INSET, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMT, JR, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LH, LHK, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NDR, NETBAY, NEX, NINE, NATION, NNCL, NOVA, NPK, NRF, NTV, NUSA, NWR, OCC, OGC, ONEE, PACO, PATO, PB, PICO, PIMO, PIN, PJW, PL, PLE, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRINC, PROEN, PROS, PROUD, PSG, PSTC, PT, PTC, QLT, RCL, RICHY, RUH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMIT, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, TNL, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPS, TQR, TRITN, TRT, TRU, TRV, TSE, TVT, TWP, UBE, UEC, UKEM, UMI, UOBKH, UP, UPF, UTP, VIBHA, VL, VPO, VRANDA, WGE, WIJK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHAX, AMC, APP, AQ, AU, B52, BEAUTY, BGT, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CMAN, CMO, CMR;CPANEL, CPT, CSR, CTW, D, DCON, EKH, EMC, EP, EVER, F&D, FMT, GIFT, GLOCON, GLORY, GREEN, GSC, HL, HTECH, IHL, INOX, JAK, JMART, JSP;JUBILE, KASET, KCM, KWI, KYE, LEE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, MJD, MORE, MPIC, MUD, NC, NEWS, NFC, NSL, NV, PAF, PEACE, PF, PK, PPM, PRAKIT, PTL, RAM, ROCK, RP, RPH, RSP, SIMAT, SISB, SK, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, STARK, STECH, SUPER, SVH, PTECH, TC;TCCC, TCJ, TEAM, THE, THMUI, TKC;TNH, TNPC, TOPP, TPCH, TPOLY, TRUBB, TTI, TYCN, UMS, 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 การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดข้อมูล

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, HEALTH, 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, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, NBI, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, MBAX, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MID, MITSIB, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MPIC, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTCG, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, 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, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, 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, SBNEXT, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SENX, 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, 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.