

El Nino...ปัญหาใหญ่ ที่ต้องเผชิญและเฝ้าระวังในปลายปีนี้ (อัปเดตครั้งที่ 2) โดย INVX Research

วันที่ 16 สิงหาคม 2566

บทสรุป

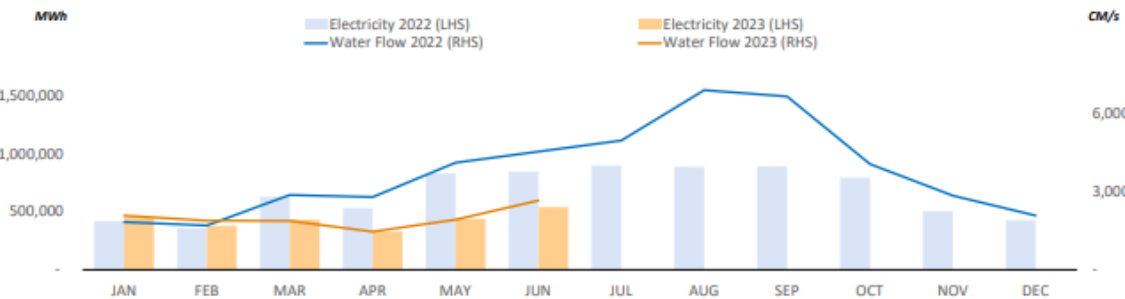
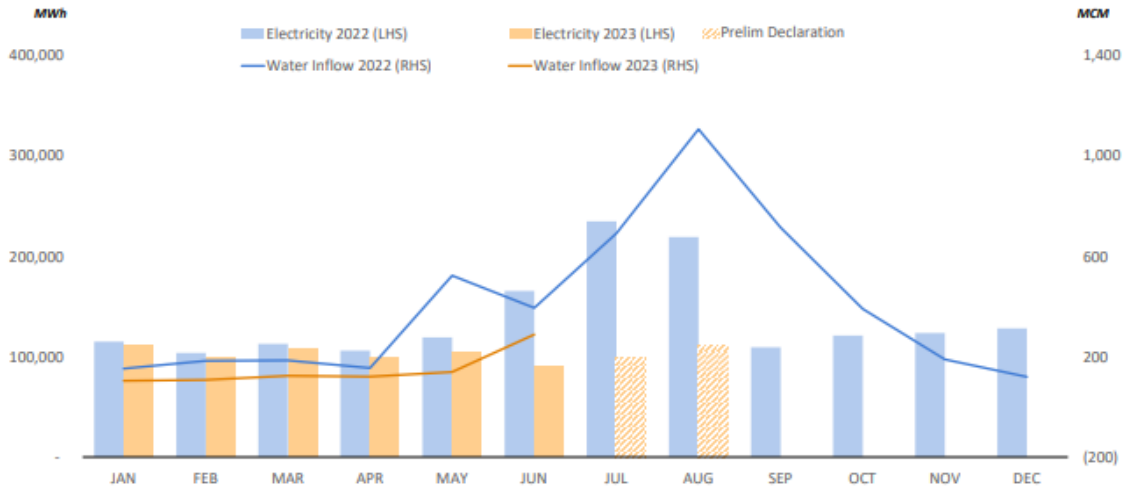
- **มุมมองต่อเศรษฐกิจไทย :** ณ เดือน ก.ค. ดัชนี SOI (Southern Oscillation Index) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดความเสี่ยงเกิดภาวะ El Nino เข้าสู่แดนลบเป็นเดือนที่สอง บ่งชี้ว่าภูมิอากาศกำลังเข้าสู่ภาวะ El Nino ในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า และกระทบต่อการเพาะปลูกและผลผลิตทางเกษตรของไทย ขณะที่**องค์การอุตุนิยมวิทยาโลก** **คำนวณว่ามีโอกาส 98% ที่การกลับมาของภาวะเอลนีโญจะเกิดขึ้น และจะเป็นภาวะเอลนีโญที่รุนแรงและยาวนานถึง 5 ปี** โดยล่าสุดดัชนีการผลิตสินค้าเกษตรไม่ขยายตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่**การผลิตธัญพืชหดตัวมากขึ้น** โดยธัญพืชโดยรวมหดตัวลง -1.8% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง ส่วนด้าน**ราคาหดตัวลงต่อเนื่อง** ทำให้รายได้เกษตรกรหดตัวไปกว่า -6.0% YoY แล้ว ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ ขณะที่ในระดับโลก ราคาสินค้าเกษตรหดตัวต่อเนื่องกว่า 10% ต่อปี
- **มุมมองต่อตลาดหุ้นไทย :** ภาพการลงทุนจากภัยแล้งของไทยเป็นความเสี่ยงเชิงลบมากกว่าเชิงบวก เนื่องจากโครงสร้างแรงงานไทยมาจากภาคเกษตรราว 40% ของกำลังแรงงานรวม ซึ่งจะนำมาซึ่งกำลังซื้อของคนมีรายได้น้อยและต่างจังหวัดที่มีแนวโน้มลดลงจากเดิมที่ได้รับแรงกดดันจากภาวะหนี้สินที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้อาจจะส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น และอาจจะส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตอย่างกลุ่มสินค้าเกษตร กลุ่มปิโตรเคมีและกลุ่มโรงไฟฟ้า ซึ่งใน 2H23 มองว่าจะยังไม่เห็นผลกระทบมากนัก เพราะปริมาณน้ำในเขื่อนเพียงพอ แต่ต้องติดตามปริมาณฝนในช่วง 3Q23 ซึ่งหากมีน้อย คาดว่าจะเห็นผลกระทบชัดเจนในช่วง 1Q24 เป็นต้นไป การล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลจะส่งผลกระทบต่อมาตรการในการช่วยเหลือที่ล่าช้าออกไปและจะทำให้ผลกระทบมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ใน 2H23
- **กลยุทธ์การลงทุน :** ล่าสุดจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ทำให้ไทยมีปริมาณน้ำใช้การได้จริงโดยรวมต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปกติ โดยเฉพาะภาคกลาง ภาคเหนือ และภาคตะวันตก มีความเสี่ยงเกิดวิกฤตภัยแล้งหนักในปี 2024 หากเดือน ส.ค.-ก.ย. 23 มีปริมาณฝนตกหรือพายุจรเข้าไทยน้อยกว่าทุกปี จนทำให้ไม่สามารถช่วยเพิ่มต้นกุนน้ำในเขื่อนได้มากพอ ซึ่งจะกดดันให้รายได้เกษตรกรและ GDP โตไม่ได้ตามเป้าหมาย รวมทั้งอาจกดดันผลประโยชน์และศักยภาพทำกำไรของบางอุตสาหกรรม ดังนั้นสำหรับ**นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ** แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่มที่จะได้รับผลเชิงลบจากภัยแล้งผ่านกำลังซื้อที่ลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื่อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG มีต้นกุนน้ำตาลสูง) กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (CKP) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT) ขณะที่**นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง** แนะนำหาจังหวะเก็งกำไร สำหรับหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลบวกจากภัยแล้ง อย่าง กลุ่มโรงกลั่น (TOP BCP) จากคลื่นความร้อนนำไปสู่ดีมานด์น้ำมันสำเร็จรูป (ค่าการกลั่น) เพิ่มขึ้น, กลุ่มปาล์ม (UVAN) จากราคापาล์มที่จะสูงขึ้น และ กลุ่มเครื่องดื่ม (OSP) จากภาวะอากาศร้อนและมีต้นกุนน้ำตาลต่ำ ส่วนกลุ่มพลังงาน&ปิโตรเคมี และโรงไฟฟ้าประเภทอื่นๆ คาดจะไม่กระทบต่อการผลิตจากภาวะแล้งไม่รุนแรง แต่หากภาวะแล้งรุนแรงกว่าคาด อาจทำให้ต้นกุนบริหารจัดการน้ำเพิ่มขึ้น

สรุปผลกระทบต่ออุตสาหกรรมในแต่ละทวีปจากปรากฏการณ์ El Nino

- สรุปผลกระทบต่ออุตสาหกรรม **บวก** ได้แก่ **เกษตร** จากราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว และปาล์ม **พลังงาน** จากคลื่นความร้อนนำไปสู่ความต้องการใช้ก๊าซฯ และถ่านหิน รวมถึงน้ำมันสำเร็จรูป (ค่าการกลั่น) เพิ่มขึ้น **เครื่องดีม** จากสภาพอากาศที่ร้อนมากขึ้น **ลบ** ได้แก่ **เกษตร** จากผลผลิตในอเมริกาใต้ที่เพิ่มขึ้น กดดันราคาถั่วเหลือง **ยานยนต์** จากชิ้นส่วนที่ส่งออกได้ลดลง **ท่องเที่ยว** จากภัยธรรมชาติและสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงไป ได้แก่ คลื่นความร้อนสูง และไฟป่า เหมืองแร่ การทำเหมืองทองแดงลดลง โดยแบ่งผลกระทบต่อภูมิภาคได้ดังนี้
- **เอเชีย:** ผลกระทบที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่จะมาจากภาวะแล้ง ส่งผลทำให้ผลผลิตการเกษตร เช่น ข้าว น้ำมันปาล์ม น้ำตาล และมันสำปะหลังลดลง และผลักดันให้ราคาสินค้าเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามแม้ราคาจะเพิ่มสูงขึ้น แต่ผู้ผลิตสินค้าเหล่านั้นอาจถูกกระทบจากผลผลิตที่ลดลง, ในส่วนของปริมาณน้ำที่ลดลง อาจทำให้การผลิตไฟฟ้าจากน้ำลดลงตาม ขณะที่คลื่นความร้อนทำให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น นำไปสู่อุปสงค์ก๊าซฯ และถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่วนการทำเหมืองถ่านหินส่งออกจะทำได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในบางประเทศที่ได้ผลจากพายุที่พัดเข้าฝั่งนำไปสู่น้ำท่วม เช่น ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้จะเกิดความขัดข้องของอุปทานประเภท ชิ้นส่วนรถยนต์
- **อเมริกา:** ผลกระทบจากอุณหภูมิที่อบอุ่น อาจส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวในช่วงฤดูหนาว ในสถานที่พักตากอากาศสำหรับการเล่นสกี เช่นเดียวกับเหตุการณ์ไฟป่าที่เกิดในแคนาดา ที่ทำให้ภาคการท่องเที่ยวถูกกระทบ การผลิตไฟฟ้าจาก RE ทั้งพลังงานลมในสหรัฐฯ และพลังน้ำใน คอสตาริกาที่ลดลง นำไปสู่ความต้องการใช้ก๊าซฯ ผลิตไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาก๊าซฯ เพิ่มสูงขึ้นในสหรัฐฯ ขณะที่ภาวะแล้งทำให้ระดับน้ำในคลองปานามาที่เป็นเส้นทางขนส่งหลักของ LNG จากสหรัฐฯ ไปยังเอเชีย อาจทำให้ราคา LNG มายังเอเชียเพิ่มขึ้นจากการขนส่งที่ติดขัด ส่วนในอเมริกาใต้ ปริมาณฝนตกหนักในชิลี ทำให้การทำเหมืองทองแดงลดลง และหนุนราคาเพิ่มขึ้น ส่วนด้านการเกษตรมีผลค่อนข้างผสมผสาน
- **ยุโรปและแอฟริกา:** การผลิตไฟฟ้าจากน้ำลดลง แต่ได้ผลบวกจากพลังงานลมและแสงอาทิตย์ชดเชย ปริมาณน้ำในแม่น้ำไรน์ลดลง ทำให้การขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปทำได้ลดลง นำไปสู่ ค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ผลผลิตด้านเกษตรในแอฟริกา เช่นโกโก้ จะทำได้ลดลง

El Nino กระทบต่อการผลิตไฟฟ้าจากน้ำในลาวช่วง 2Q23 ฤดูฝนยังเป็นฤดูที่ปริมาณน้ำน้อยกว่าปกติ

Waterflow and electricity generating of CKP's power plants in Laos

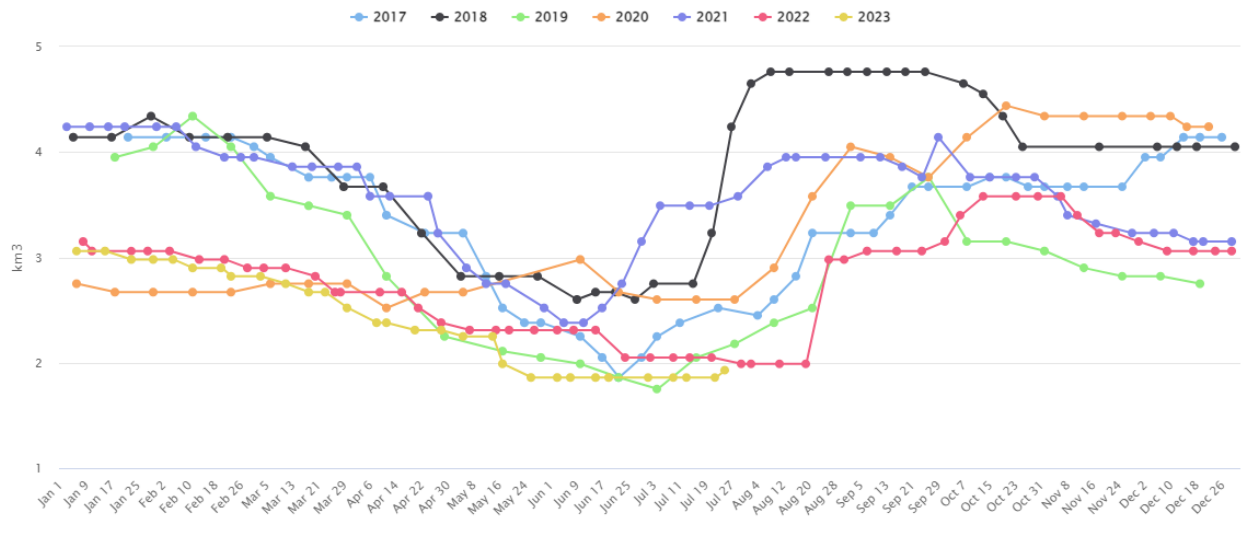


Source: CKP (upper NN2, lower XPCL)

- สภาพอากาศในแถบอินโดจีนบริเวณที่แม่น้ำโขงไหลผ่าน ได้แก่ ตะวันออกเฉียงเหนือของ ไทย บางส่วนของกัมพูชา ฝนคลายขึ้นหลังมีปริมาณฝนตกในช่วงปลายเดือน ก.ค. ต่อเนื่องมาจนถึงเดือน ส.ค. อย่างไรก็ตามถือว่าเป็นฤดูฝนที่แห้งแล้งกว่าปกติ ซึ่งเป็นผลมาจากปรากฏการณ์ El Nino

- ที่ผ่านมาหลายเดือนในไทย ลาวและเวียดนาม ทำการกักเก็บน้ำ ซึ่งเป็นนอกช่วงปกติ ส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำในพื้นที่ลุ่มน้ำโขงตอนล่าง
- สอดคล้องกับปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนน้ำจิม 2 ของ CKP ใน 6M23 ที่ลดลง YoY ทำให้การผลิตไฟฟ้าในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า ยังฟื้นตัวช้ากว่าฤดูกาลปกติที่จะสูงสุดในรอบปี โดยปริมาณน้ำในเขื่อน NN2 ต่ำที่สุดในรอบ 7 ปี เช่นเดียวกับโรงไฟฟ้าไซยะบุรี (XPCL) ที่ปริมาณน้ำไหลผ่านต่ำกว่าปีที่ผ่านมา
- ในระยะถัดไปฝนจะต้องตกต่อเนื่อง และการเก็บน้ำทางตอนบนของแม่น้ำโขงในประเทศจีน จะต้องมีไม่มาก จึงจะทำให้ระดับน้ำในแม่น้ำโขงเพิ่มขึ้นเข้าสู่ภาวะปกติ ซึ่งปัจจุบันอยู่ต่ำกว่าระดับปกติ 1-3 เมตร (Stimson) ซึ่งเป็นความเสี่ยงในช่วงที่คาดการณ์ว่าจะเกิดปรากฏการณ์ El Nino

Water level at NN2 at lowest in 7-year

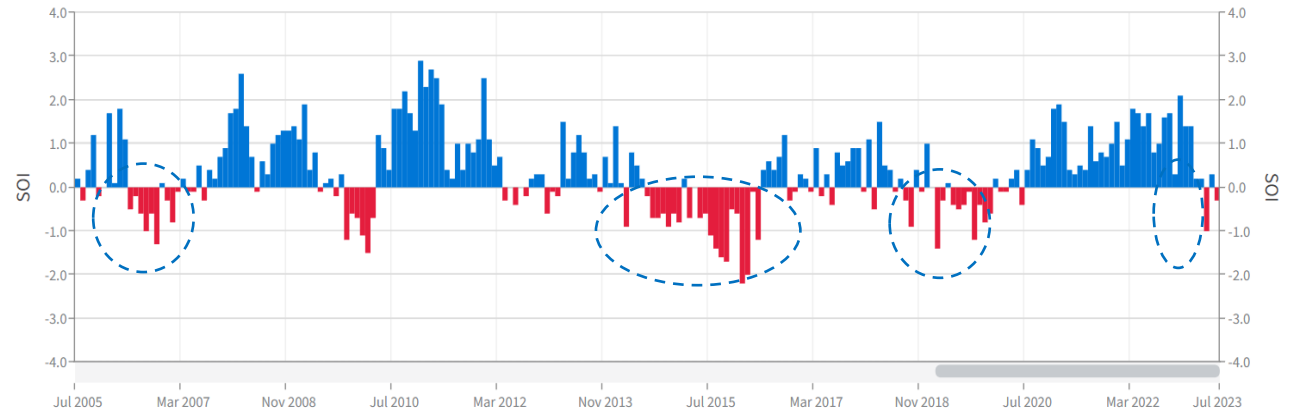


Source: Stimson

สถานการณ์ El Nino และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยและโลกล่าสุด

- ณ เดือน ก.ค. ดัชนี SOI (Southern Oscillation Index) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดความเสี่ยงเกิดภาวะ El Nino เข้าสู่แดนลบเป็นเดือนที่สอง บ่งชี้ว่าภูมิอากาศ กำลังเข้าสู่ภาวะ El Nino ในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า และกระทบต่อการเพาะปลูกและผลผลิตทางเกษตรของไทย โดยล่าสุดดัชนีการผลิตสินค้าเกษตรไม่ขยายตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ราคาหดตัวลงต่อเนื่อง ทำให้รายได้เกษตรกรหดตัวไปกว่า -6.0% YoY แล้ว ซึ่งเป็นไปตามที่เรคาดการณ์ไว้
- ทั้งนี้ หากสถานการณ์ El Nino รุนแรงขึ้น กระทบต่อการผลิตสินค้าเกษตร โดยเฉพาะธัญพืช ขณะที่ความต้องการสินค้าอ่อนแอตามเศรษฐกิจโลก จะยังทำให้รายได้เกษตรกรหดตัวต่อเนื่อง กระทบต่อการบริโภคระดับรากหญ้าในระยะต่อไป
- อนึ่ง ในระดับโลก ราคาสินค้าเกษตรหดตัวต่อเนื่องกว่า 10% ต่อปี โดยราคาสินค้าเกษตรที่ขยายตัวได้จนหดตัวแรงที่สุดในปีนี้ ได้แก่ ข้าวโอ๊ต (+12%) ถั่วเหลือง (-5%) ข้าวเจ้า (-12%) และข้าวโพด (-28%) ตามลำดับ

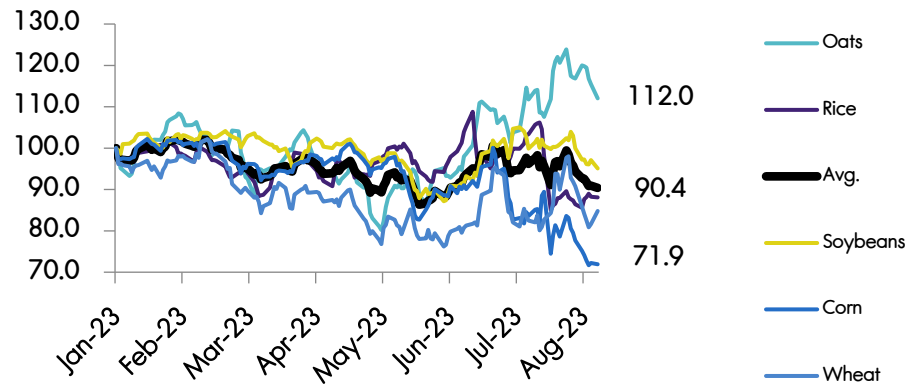
Southern Oscillation Index (SOI)



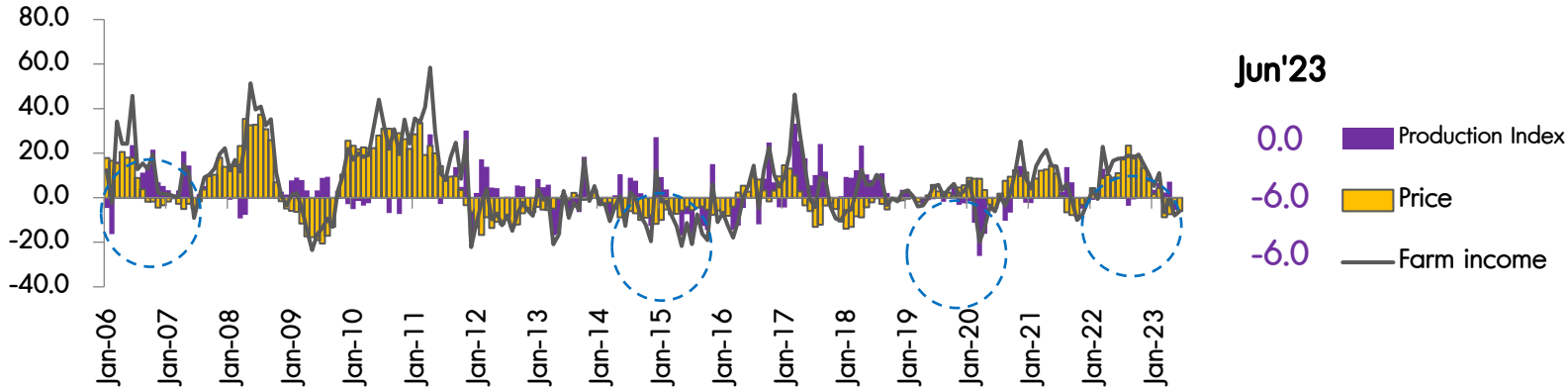
Source: <https://www.cpc.ncep.noaa.gov/data/indices/soi>

Powered by ZingChart

Selected commodities' price (3 Jan 2023 = 100)



Agriculture Production, Price and Farm Income (%YoY)



สถานการณ์การผลิตและราคาสินค้าเกษตรรายสินค้า

การขยายตัวของผลผลิตการเกษตรรายสินค้า (% YoY)

	3/2022	6/2022	9/2022	12/2022	1/2023	2/2023	3/2023	4/2023	5/2023	6/2023
Crop	19.8	11.4	-1.6	1.2	4.5	8.9	2.6	9.4	-12.0	-1.8
Grains ar	38.9	38.5	6.7	-4.1	2.1	15.9	0.4	5.2	16.6	17.4
Cassava	0.6	0.1	-8.3	-3.0	7.3	-10.7	-6.3	-6.2	-1.8	-1.7
Maize	31.2	-17.7	-2.6	-5.4	43.3	227.2	-21.1	23.4	37.6	-2.4
Paddy	11.6	60.2	10.1	-8.1	-27.3	68.2	21.7	12.8	24.2	24.1

การขยายตัวของราคาสินค้าเกษตรรายสินค้า (% YoY)

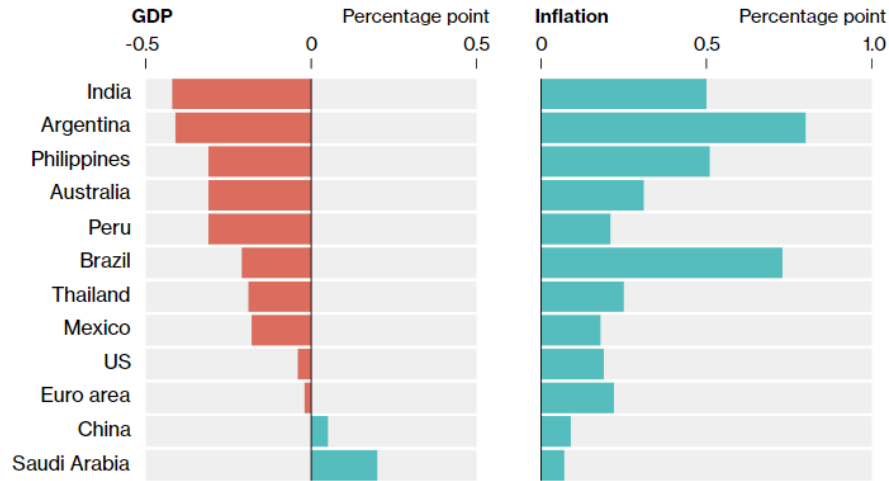
	03/2022	06/2022	09/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023
White Rice	-12.7	0.2	17.8	19.3	19.6	21.1	21.7	19.9	16.3	13.1
Glutinous	-14.6	-15.6	-0.1	25.4	23.4	18.5	16.8	18.7	21.8	23.6
Hommali	-3.8	13.1	36.5	39.4	30.6	21.9	17.3	15.1	11.2	5.7
Rubber	5.0	9.4	4.6	-13.7	-17.7	-19.5	-22.2	-25.9	-27.8	-28.3
Palm	52.1	85.1	-9.8	-39.2	-46.8	-50.0	-48.4	-42.9	-44.3	-44.7
Cassava	10.5	26.5	32.6	19.0	16.7	19.0	25.0	29.5	28.7	20.7

- ในส่วนของผลกระทบต่อภาคเกษตรไทยล่าสุด พบว่าในเดือน มิ.ย. เริ่มเห็นการชะลอตัวลงของการผลิตธัญพืชมากขึ้น โดยธัญพืชโดยรวมหดตัวลง -1.8% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง ขณะที่การผลิตยาง มันสำปะหลังและข้าวโพดก็หดตัวลงเช่นเดียวกัน โดยในส่วนของมันสำปะหลัง ปัญหาหลักมาจากผลผลิตลดลงจากน้ำท่วมในปีที่ผ่านมา ทำให้หัวมันเน่า โรคใบด่าง ประกอบกับปัญหาเอลนีโญ ทำให้ผลผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการส่งออก โดยคาดว่าสมาคมผู้ส่งออกมันสำปะหลังมองว่า ในปีนี้ผลผลิตไม่เกิน 24 ล้านตัน จากที่เคยประเมินว่าจะได้ 34 ล้านตัน อีกทั้งเกษตรกรหันไปปลูกข้าวโพดแทนเพราะราคาสูงกว่าหลังจากทั่วโลกประสบปัญหาธัญพืชมีราคาแพงจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่ผลผลิตข้าวและยางพาราขยายตัวจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย
- ในส่วนของราคาสินค้าเกษตร จะได้รับผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นหลัก โดย 1) ราคายางพาราหดตัวต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี จากอุปสงค์ที่ชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก และคลังสินค้ายางของประเทศคู่ค้าที่อยู่ในระดับสูง และ 2) ราคาปาล์มน้ำมันหดตัวจากผลของฐานสูงในปีก่อนที่มีปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

สำนักวิจัยต่างๆ คาดว่า การกลับมาของเอลนีโญจะยาวนานรุนแรง และกระทบเศรษฐกิจ

Bloomberg Economics Modeling

Deviations from baseline due to effects from El Niño



- ในปัจจุบัน องค์การอุตุนิยมวิทยาโลก (World Meteorological Organization) คาดการณ์ว่ามีโอกาส 98% ที่การกลับมาของภาวะเอลนีโญจะเกิดขึ้น และจะเป็นภาวะเอลนีโญที่รุนแรง เนื่องจากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นวัฏจักรของภาวะ ลา นีญา แต่เป็นวัฏจักรที่ยืน “น้อย” ที่สุด ทำให้เป็นไปได้สูงที่ช่วง 5 ปี นับจากนี้จะเป็นช่วงที่เกิดภาวะเอลนีโญที่ร้อนยาวและรุนแรง
- ในส่วนของเศรษฐกิจโลก การกลับมาของเอลนีโญครั้งแรกในรอบ 4 ปี ทำให้เกิดความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจอย่างรุนแรง เนื่องจากในปัจจุบัน เศรษฐกิจโลกเพิ่งฟื้นตัวจากโควิด-19 ขณะที่สงครามของรัสเซียในยูเครนยังคงดำเนินต่อไป การมาถึงของเอลนีโญครั้งแรกในรอบเกือบสี่ปีได้บ่งชี้ถึงความเสียหายครั้งใหม่ต่อเศรษฐกิจโลกที่เปราะบางอยู่แล้ว โดยเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่มีความเสี่ยงสูง ทั้งจากโครงข่ายไฟฟ้าเกิดความเครียดและไฟดับบ่อยขึ้น ความร้อนสูงทำให้เกิดภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุข ในขณะที่ภัยแล้งเพิ่มความเสี่ยงต่อไฟไหม้ พืชผลเสียหาย ถนนตุน้ำท่วม บ้านเรือนถูกทำลาย
- ในปัจจุบัน ทางการประเทศต่าง ๆ ต่างจับตามองวิกฤต El Niño มากขึ้น เช่น อินเดียและเปรู โดยนักเศรษฐศาสตร์มองว่าโลกกำลังเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อและความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย การมาถึงของ El Niño จึงยิ่งซ้ำเติมเศรษฐกิจ เนื่องจากเอลนีโญจะส่งผลทำให้การผลิตประสบปัญหา และทำให้ธนาคารกลางมีข้อจำกัดมากขึ้นในการดูแลเศรษฐกิจ ตัวอย่างเช่น ใน **ชิลี เอลนีโญอาจทำให้เกิดฝนตกหนัก ซึ่งอาจจำกัดการเข้าถึงเหมืองที่จัดหาทองแดงเกือบ 30% ของโลก การผลิตที่ลดลง** และการขนส่งที่ล่าช้าจะส่งผลกระทบต่อราคาของโลหะที่ใช้ในสินค้า เช่น ชิปคอมพิวเตอร์ รถยนต์ และเครื่องใช้ในบ้าน หรือพิจารณา **ประเทศจีน ซึ่งอุณหภูมิที่ร้อนทำให้ปศุสัตว์จำนวนมากเสียชีวิต และกระทบต่อโครงข่ายไฟฟ้า** ภัยแล้งเมื่อฤดูร้อนที่แล้วทำให้เจ้าหน้าที่ของพรรคคอมมิวนิสต์ต้องปิดโรงงานหลายแห่งในจีนเป็นเวลาเกือบสองสัปดาห์ ทำให้ **อุปกรณ์การผลิตยักษ์ใหญ่อย่าง Apple Inc. และ Tesla Inc. หยุดชะงัก** ทางคาดการณ์ว่าจะขาดแคลนพลังงานมากขึ้นในฤดูร้อนนี้ ขณะที่ผลกระทบในบราซิล และเวียดนาม El Niño ทำให้การผลิตกาแฟประสบปัญหาและราคาสูงขึ้น ในอินเดีย ปริมาณน้ำฝนที่ลดลงจะกระทบต่อการผลิตข้าว ฝ้าย ข้าวโพด และถั่วเหลืองในอินเดีย ขณะที่ภัยแล้งในแอฟริกา จะกระทบต่อการผลิตโกโก้และข้าวโพด โดยรวม IMF คาดการณ์ว่าภาวะ El Niño ที่รุนแรง จะทำให้เงินเฟ้อจากสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้น 4%

สำนักวิจัยต่างๆ คาดว่า การกลับมาของเอลนีโญจะยาวนานรุนแรง และกระทบเศรษฐกิจ

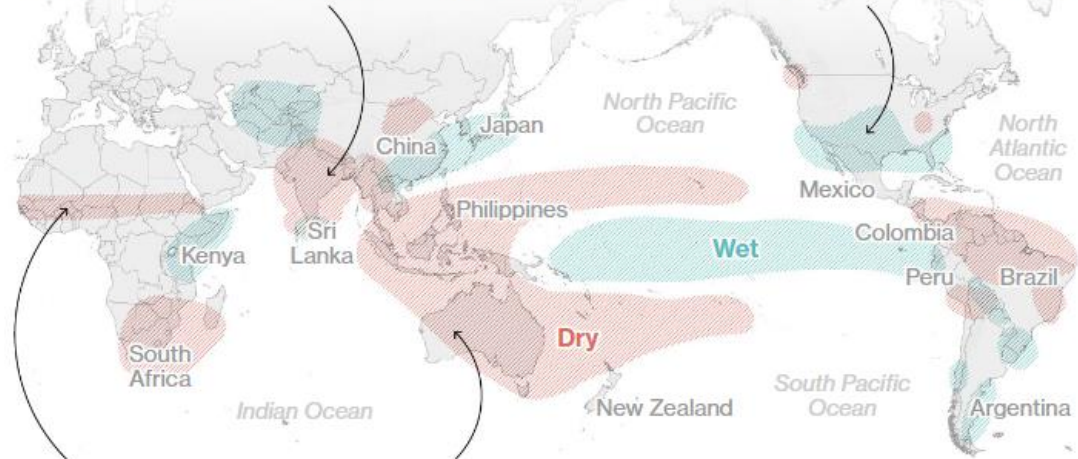
Expected Impacts of El Niño on Global Weather

The shift from La Niña will have profound impacts around the world

■ Drier ■ Wetter

Reduced monsoon could impact rice, cotton, corn and soybeans in **India**

The **US** will see a resurgence in deadly winter storms, although there's generally a drop in the number of hurricanes



Parts of **West and South Africa** could be hit by drought, affecting cocoa and corn production

Australia could see severe drought and forest fires, which would damage production of wheat and other crops

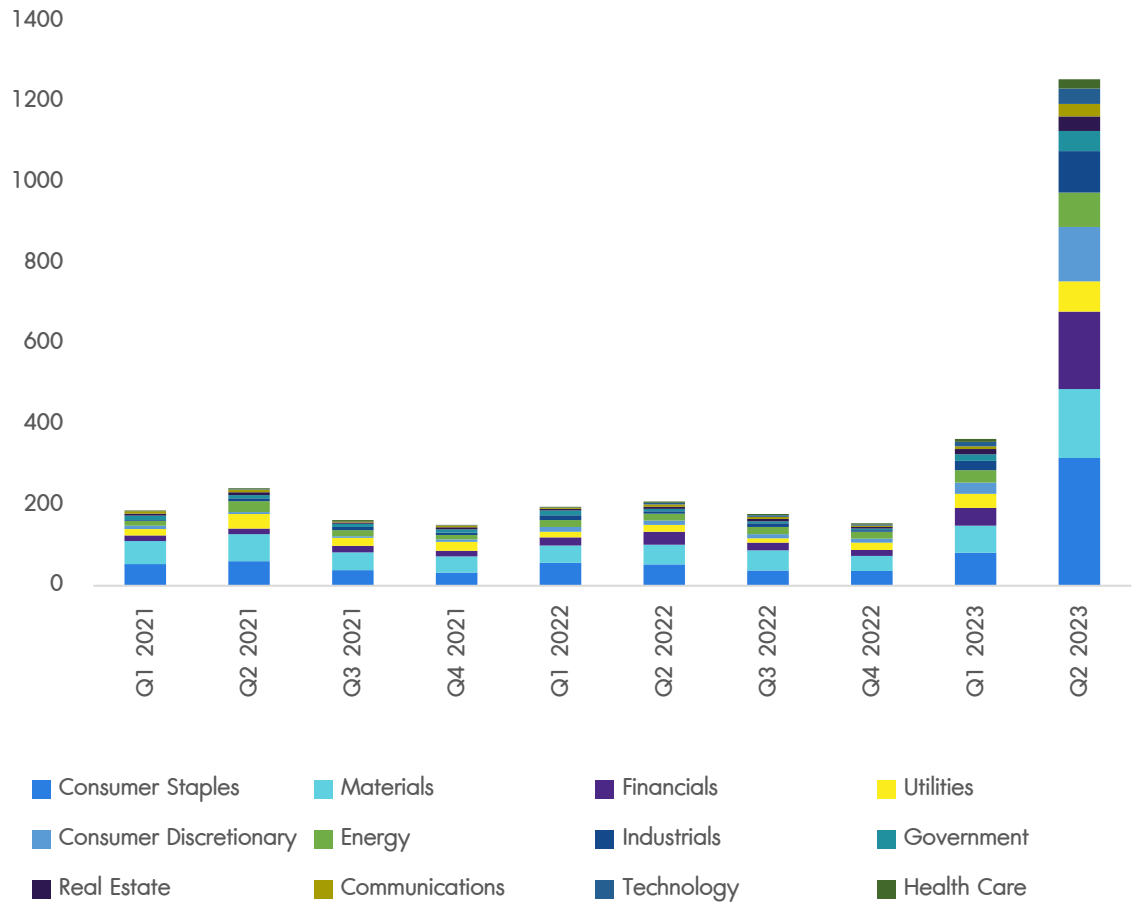
Drought could hit **Brazil** and **Colombia**, crimping coffee output, while **Peru** may see widespread flooding and a reduced anchovy catch

- นอกจากภัยร้อนจะกระทบต่อภาคการเกษตร และแรงงานแล้ว ยังกระทบต่อภาคการผลิตด้วย ไม่ว่าจะเป็นภาคก่อสร้างที่กระทบโดยตรงจากจำนวนแรงงานที่เผชิญกับวิกฤตความร้อน รวมถึงซีเมนต์ที่ได้รับความร้อนทำให้ “เปราะ” ขึ้นหลังแข็งตัว ขณะที่ภาคการผลิตเหล็กที่กระทบต่อการแข็งแรงแและยืดหยุ่นของเหล็กหลังจากได้รับการหลอมแล้ว

- ในด้านการขยายตัวของเศรษฐกิจ สำนักวิจัยดาร์กแมตต์ประเมินว่าปรากฏการณ์เอลนีโญในปี 1997-98 ทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมของสหรัฐสูญหายไป 5.7 ล้านล้านดอลลาร์ในอีก 5 ปี หลังจากนั้น ขณะที่ความเสี่ยงจะรุนแรงที่สุดในเขตร้อนและซีกโลกใต้ เอลนีโญสามารถลดอัตราการเติบโตของ GDP ประจำปีในอินเดียและอาร์เจนตินาได้เกือบ 0.5% ตามแบบจำลองของ Bloomberg Economics ส่วน เปรู ออสเตรเลีย และฟิลิปปินส์ GDP อาจลดลงประมาณ 0.3% ขณะที่สำนักวิจัย Grantham Institute for Climate Change and the Environment กล่าวว่าปรากฏการณ์เอลนีโญมีแต่จะทำให้ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศเลวร้ายลง ซึ่งเรากำลังประสบอยู่แล้ว ทั้งคลื่นความร้อนที่ร้อนขึ้น ภัยแล้งที่รุนแรงขึ้น และไฟป่าที่รุนแรงมากขึ้น
- นอกจากนั้น อุณหภูมิที่ร้อนขึ้นยังกระทบต่อการทำงานของมนุษย์ด้วย ซึ่งหากทำงานในอุณหภูมิร้อนมาก จะทำให้เกิด Heat stroke และเสี่ยงต่อการเสียชีวิต โดย FT รายงานว่าในช่วง 1992-2016 คนงานก่อสร้างกว่า 285 คนเสียชีวิตจากภัยจากความร้อน ขณะที่ International Labor Organization ระบุว่า ในปี 2030 ชั่วโมงทำงานทั่วโลกจะลดลง 2 ชั่วโมงเนื่องจากอุณหภูมิร้อนเกินไป และ/หรือ ทำให้แรงงานทำงานได้ช้าลง ขณะที่ในปัจจุบัน กว่า 200 ล้านคนทั่วโลกทำงานภายใต้ความเสี่ยงอุณหภูมิที่ร้อนเกินไป และตัวเลขดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นเป็น 8 เท่าในช่วงปี 2050
- ด้านโรงงานและโกดังสินค้าอาจได้รับผลกระทบจากเครื่องจักรและการเก็บรักษาที่ไม่เต็มประสิทธิภาพ และต้องมีค่าบำรุงรักษาในระดับสูง ขณะที่ในส่วนอุตสาหกรรมที่ต้องใช้น้ำ ทั้งในยุโรป ที่การขนส่งในแม่น้ำไรน์ถูกกระทบ ขณะที่การผลิตไฟฟ้าในจีนก็ได้รับผลกระทบเช่นกัน

บริษัททั่วโลกกังวลกับ El Nino

ผลประกอบการใน 2Q23 บ่งชี้ว่าบริษัททั่วโลกมีการระบุถึงสภาวะ El Nino เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ



- จากการศึกษาของเราผ่านบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกพบว่ามากกว่า 1,200 บริษัททั่วโลกมีการระบุถึงสภาวะ El Nino ในผลประกอบการใน 2Q23 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้น 245% จาก 1Q23 และ 500% จาก 2Q23มองว่าจะเป็นผลกระทบเชิงลบมากกว่าเชิงบวก เช่นเดียวกับบริษัทในประเทศไทยมากกว่า 30 บริษัทที่ระบุถึง El Nino เป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทในต่างประเทศ
- ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมมีการระบุถึง El Nino เพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่มีการระบุถึงมากที่สุดได้แก่ กลุ่ม Consumer Staples, Materials และสินค้าอุตสาหกรรม ไม่เว้นแต่กลุ่ม Healthcare, สื่อสารและเทคโนโลยีที่ได้รับผลกระทบจาก El Nino เช่นกันแต่อาจจะน้อยกว่ากลุ่มที่กล่าวข้างต้น
- ซึ่งมองในรายละเอียดเพิ่มเติมจะพบว่าผลกระทบของ El Nino นั้นจะกระทบกับบริษัทจดทะเบียนในมุมมองของกำลังซื้อ การขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิต และเงินเฟ้อ ซึ่งการประเมินผลกระทบโดยตรงอาจจะทำได้ค่อนข้างยากแต่มองว่า El Nino เป็นความเสี่ยงทั้งทางตรงและทางอ้อมที่กระทบกับแนวโน้มการเติบโต จากการประเมินเบื้องต้นผลกระทบของ El Nino จะเห็นผลกระทบกับแนวโน้มการเติบโตใน 2H23 และจะชัดเจนที่สุดใน 1H24
- เราเริ่มเห็นราคาข้าวปรับตัวเพิ่มขึ้นและราคาสินค้าเกษตรอย่างข้าวโพดปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนั้นความเสี่ยงจะกระจายไปยังภาคอุตสาหกรรมโดยเฉพาะในรถยนต์ไฟฟ้าที่อาจจะได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนสารเคมีเทียม
- หลายประเทศในอเมริกาใต้เริ่มเห็นผลกระทบของ El Nino ในเงินเฟ้อจากราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นและการขาดแคลนอาหารเพิ่มขึ้น
- ในภาพรวมเรามองว่าบริษัททั่วโลกจะยังได้รับแรงกดดันจาก El Nino ไปอีกระยะหนึ่ง (รอบวัฏจักรอยู่ที่ 2-3 ปี ซึ่งผ่านมาแค่ 6 เดือน) ไปจนถึงอย่างน้อย 1H24 และต้องติดตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อจากประเด็นนี้ที่จะส่งผลกระทบต่อค่าของธนาคารกลางทั่วโลกจากประเด็นนี้ใน 2H23

ผลกระทบของ El Nino ในแต่ละประเทศ (1)

ทวีป	ประเทศ	เกิดอะไรขึ้นในภาวะ El Nino	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ	รายละเอียด	เหตุการณ์ผลกระทบล่าสุด
เอเชีย	อินเดีย	อุณหภูมิสูงขึ้น แห้งแล้ง ปริมาณน้ำฝนต่ำ	อาหาร ค้าปลีก เกษตรกรรม	สินค้าเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น ข้าว ปาล์ม น้ำตาล ข้าวโพด เผชิญกับปัญหาการขาดแคลนอาหารและน้ำในประเทศ	ห้ามส่งออกข้าว มีผลทันที 20 ก.ค. ห้ามส่งออกข้าวสาลี 13 พ.ค. นี้ มีผู้เสียชีวิตกว่า 100 คน จากเหตุน้ำท่วมและดินถล่ม
	ไทย	ฤดูแล้งที่ยาวนานขึ้น ปริมาณน้ำฝนต่ำ	อาหาร เกษตร ค้าปลีก	เกิดภัยแล้งและภัยพิบัติจากการไหม้และไฟป่า สินค้าเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น ข้าว ปาล์ม น้ำตาล มันสำปะหลัง	ภาคเหนือตอนล่างฝนทิ้งช่วง ต้นข้าวเสี่ยงยืนต้นตาย รัฐขอให้เกษตรกรเพาะปลูกพืชให้น้อยลง ชะลอทำนาปี ราคาข้าวเปลือกสูงขึ้นกระทบราคาข้าวถุงและอาหารสัตว์
	อินโดนีเซีย	แห้งแล้ง อุณหภูมิสูง ฝนตกน้อย	อาหาร เกษตร สาธารณูปโภค ถ่านหิน	สินค้าเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น กาแฟ โกโก้ น้ำมันปาล์ม การผลิตไฟฟ้าพลังน้ำลดลง แต่จะชดเชยถ่านหินได้เพิ่มขึ้น	รัฐประกาศภาวะฉุกเฉินหลังพื้นที่ Papua เจอภัยแล้งหนัก มีสต็อกข้าวเพียง 7.5 แสนตัน ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ที่ 1.2 ล้านตัน
	จีน	ทางตอนเหนือร้อนจัด ทางตอนใต้ น้ำท่วมและฝนตกหนัก	การผลิต อาหาร เกษตรกรรม การขนส่งทางเรือ	หมี กระจ่าง และปลาตายจากอุณหภูมิที่ร้อนจัด สินค้าเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น ข้าวสาลี ข้าวโพด ปริมาณน้ำในแม่น้ำลดลง กระทบการขนส่งทางเรือ	ผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำลดลง หนุนการใช้ถ่านหิน-โซลาร์ จีนสั่งลดงานนอกสถานที่หลังอุณหภูมิสูงทำสถิติใหม่ ตอนเหนือ กลาง และตะวันออกเฉียงใต้เผชิญน้ำท่วม ดินถล่ม ปักกิ่งมีปริมาณน้ำฝนสูงสุดในรอบ 140 ปี จากอิทธิพลไต้ฝุ่น
	เกาหลีใต้	น้ำท่วม	การผลิต ยานยนต์ อาหาร ขนส่งทางเรือ	หยุดผลิตและขนส่งน้ำท่วม	ยุติจัดงานลูกเสือโลก หลังเผชิญคลื่นความร้อนสูงและพายุ ไต้ฝุ่นขนุนกำลังจะพัดขึ้นฝั่งเกาหลีใต้ ยอดผู้เสียชีวิตจากน้ำท่วมฉับพลันและดินถล่มจากฝนตกหนัก หลายวัน เสียชีวิตแล้ว 40 ราย
	ญี่ปุ่น	พายุไต้ฝุ่นถล่ม อากาศเย็นจัด	ท่องเที่ยว ค้าปลีก ก่อสร้าง อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์	การผลิตรถยนต์อาจจะจับการผลิตเนื่องจากพายุไต้ฝุ่น	ทางตอนใต้คาดอากาศร้อนยาวถึง ๓.ค. พายุโคะกะเผชิญฝนตกหนักและดินถล่ม
	ฟิลิปปินส์	แห้งแล้ง	เหมืองแร่ (นิกเกิล)	อุณหภูมิที่สูงขึ้นอาจเพิ่มการผลิตนิกเกิล	ฟิลิปปินส์เตรียมทำสัญญานำเข้าข้าวจากอินเดียเพิ่ม หลัง กังวลเวียดนามซึ่งเป็นผู้ขายข้าวหลักจะมีข้าวไม่เพียงพอ
	มาเลเซีย	แห้งแล้ง	การผลิตเหล็กและเหมืองแร่	อากาศแห้งทำให้เพิ่มการผลิตแร่บอกไซต์ นิกเกิล และดีบุก	พื้นที่ปลูกข้าวได้ผลผลิตน้อยลง วัชวาย จากคลื่นความร้อน 2 เดือนในพื้นที่ปีนังมีระดับน้ำต่ำใกล้วิกฤติ ฝนขาดช่วง

ผลกระทบของ El Nino ในแต่ละประเทศ (2)

ทวีป	ประเทศ	เกิดอะไรขึ้น	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ	ผลกระทบ	เหตุการณ์ผลกระทบล่าสุด
อเมริกาใต้	บราซิล	ฝนตกหนักทางตอนใต้ อากาศแห้งแล้งตอนเหนือ	อาหาร สาธารณูปโภค เกษตรกรรม	ผลผลิตทางเกษตรลดลง เช่น อ้อย น้ำตาล กาแฟ การผลิตไฟฟ้าพลังน้ำลดลง ขาดแคลนไฟฟ้า	
	ชิลี	ฝนตกหนัก	ทองแดง	ยากต่อการทำเหมืองทองแดง	ฝนตกหนักที่สุดในรอบ 30 ปี และตกต่อเนื่อง ส่งผลให้เกิดน้ำท่วมในเดือน มิ.ย. กระทบราว 2 หมื่นคน
	อาร์เจนตินา	ปริมาณน้ำฝนมีมากขึ้น	เกษตรและอาหาร	ผลผลิตทางเกษตรเพิ่มขึ้น เช่น ถั่วเหลือง ข้าวโพดและน้ำตาล	ฝนตกช่วยบรรเทาภัยแล้งในพื้นที่ปลูกข้าวสาลี เมืองหลวงอาร์เจนตินา บันทึกวันที่ 1 ส.ค. ร้อนที่สุดในรอบ 117 ปีที่ผ่านมา โดยมีอุณหภูมิสูงถึง 30.1 องศาเซลเซียส ประสบปัญหาภัยแล้งทำให้ต้องนำเข้าถั่วเหลือง 6.1 ล้านตัน หรือ 300% YoY ใน 1H23
ยุโรป	อียู	ฤดูหนาวที่หนาวเย็นและแห้งแล้งขึ้น	อาหารและสาธารณูปโภค	การผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำและลมลดลง	ระดับน้ำในแม่น้ำไรน์ลดลง กระทบการเดินเรือขนส่งสินค้า (น้ำมัน เคมีภัณฑ์ ธัญพืช) เหลือเพียง 1 ใน 4 โปรตุเกส-สเปน เกิดไฟป่าหลายจุดรวมพื้นที่กว่า 50,000 ไร่
	อังกฤษ	ฤดูหนาวที่หนาวเย็นและแห้งแล้งขึ้น	พลังงานทดแทน อาหาร เหมืองแร่ เกษตรกรรม	นำเข้าอาหาร 46% ทำให้เผชิญต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น	ฤดูฝนใน ก.ค. ส่งผลกระทบต่อธุรกิจค้าปลีก โดยการใช้จ่าย เติมน้ำมันในรถในรอบ 11 เดือน
แอฟริกาใต้	แอฟริกา	อุณหภูมิสูงขึ้น แห้งแล้ง	เกษตร อาหาร	สินค้าเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น โกโก้ (คิดเป็น 70% ของผลผลิตทั่วโลก)	เอธิโอเปีย เคนยา โซมาเลียเผชิญภาวะภัยแล้ง ปลูกสัตว์และการ เพาะปลูกเสี่ยงตาย กระทบประชากร 20 ล้านคน

ผลกระทบของ El Nino ในแต่ละประเทศ (3)

ทวีป	ประเทศ	เกิดอะไรขึ้น	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ	ผลกระทบ	เหตุการณ์ผลกระทบล่าสุด
เอเชียเนียบ	ออสเตรเลีย	อุณหภูมิสูง ภัยแล้ง ไฟป่า ฝนมาช้า หิมะสั้นลง	เกษตรกรรมและเหมืองแร่	ผลิตแร่เหล็กและถ่านหินได้เพิ่มขึ้นจากเจอบายุลดลง ลดส่งออกข้าวสาลี	เกิดไฟป่าง่ายขึ้น จากฟ้าคะนองและคลื่นความร้อน สร้างฝุ่นพิษ มี 33 คนเสียชีวิตจากไฟป่า
อเมริกาเหนือ	สหรัฐอเมริกา	ฤดูหนาวที่อบอุ่นขึ้นในภาคเหนือ อากาศหนาวและฝนตกหนักในภาคใต้	พลังงานทดแทน เกษตร อาหาร ก่อสร้าง และท่องเที่ยว	สินค้าการเกษตรมีผลผลิตลดลง เช่น น้ำตาล โกโก้ และกาแฟ การมาเยือนของนักท่องเที่ยวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขาดหิมะเล่นสกี การผลิตไฟฟ้าพลังลดลง	ภัยแล้งทำให้ไฟฟ้าพลังงานน้ำและลมลดลง กลับไปพึ่งพาพลังงานฟอสซิลมากขึ้น ความต้องการไฟฟ้ามากขึ้นจากความร้อนสูง เทกซ์สแฉฉญุคลื่นความร้อน แห้งแล้ง ฝนขาด ช่วง เนื่องจากมรสุมน้อยกว่าปกติ
	คอสตาริกา	ฤดูแล้งที่รุนแรงและปริมาณน้ำฝนที่ลดลง	พลังงานทดแทน เกษตร อาหาร	กระทบการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ ซึ่งคิดเป็น 75% ของ พลังงานทั่วไปทั้งหมด	เสี่ยงขาดแคลนพลังงาน 70% ของไฟฟ้าผลิต จากพลังน้ำ สภาพอากาศผันผวนมากขึ้นเข้า ช้าเต็มโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน
	เม็กซิโก	พายุเฮอริเคนลดลง	เกษตร อาหาร และน้ำมัน	ส่งออกน้ำมันได้เพิ่มขึ้น	นกป่าหลากหลายพันธุ์กว่า 300 ตัว ตายลง
	แคนาดา	อากาศแห้งและร้อนกว่าปกติ	ประมง ไม้	สภาพอากาศแห้ง มีความเสี่ยงสูงของการเกิดไฟป่า	เกิดไฟป่าเพิ่มสูงเป็นประวัติการณ์ โดยปล่อยก๊าซ เรือนกระจก 7M23 สูงถึง 290 ล้านเมตริกตัน
	ปานามา	ปริมาณน้ำฝนน้อย น้ำในคลองปานามาลดลง	ขนส่ง ก๊าซ	กระทบการขนส่งทั่วโลก โดยเฉพาะการขนส่ง LNG จากสหรัฐไปเอเชีย เรือถูกบังคับให้บรรทุกของเบาเสี่ยงเกยตื้น และลดจำนวนเรือขนส่งทางน้ำ	คลองปานามาลดจำนวนเรือที่ขนส่งทางน้ำทุก วันลงเหลือ 22 ลำ และ 10 ลำที่คลองนีโอพานา แม็กซิ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 30 ก.ค 23

ปริมาณน้ำใช้การได้จริงรวม 35 เขื่อนทั่วไทย ต่ำกว่าปกติ...ahunปีหน้ามีความเสี่ยงภัยแล้งเพิ่มขึ้น

% น้ำใช้การได้จริง	ภาคเหนือ	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	ภาคกลาง	ภาคตะวันตก	ภาคตะวันออก	ภาคใต้	รวมทั้งประเทศ
ส.ค.-04	25	37	19	26	16	40	29
ส.ค.-2005* (มูลค่าเสียหาย -7,565 ลบ.)	17	24	16	17	7	41	21
ส.ค.-06	36	23	19	32	53	59	36
ส.ค.-07	32	19	16	26	56	54	31
ส.ค.-08	23	24	24	24	50	51	27
ส.ค.-09	20	25	27	29	41	57	29
ส.ค.-2010* (มูลค่าเสียหาย -1,415 ลบ.)	6	12	12	12	33	32	12
ส.ค.-2011* (มูลค่าเสียหาย -131 ลบ.)	46	24	29	21	49	43	33
ส.ค.-2012* (มูลค่าเสียหาย -399 ลบ.)	18	14	12	22	31	41	22
ส.ค.-13	7	20	16	20	38	47	19
ส.ค.-14	5	28	11	13	24	41	15
ส.ค.-2015* (มูลค่าเสียหาย -637 ลบ.)	4	12	6	11	20	49	13
ส.ค.-16	10	12	24	8	26	37	13
ส.ค.-17	26	52	41	20	46	46	30
ส.ค.-18	32	34	28	36	49	55	37
ส.ค.-19	5	12	5	18	20	38	15
ส.ค.-2020* (มูลค่าเสียหาย -8,824 ลบ.)	5	11	8	8	19	30	10
ส.ค.-21	6	25	10	16	37	38	16
ส.ค.-22	17	32	41	20	43	39	23
05-ส.ค.-23	13	32	12	15	31	36	16
ค่าเฉลี่ยส.ค. ใน 19 ปี (ปี 2004-2022)	18	24	19	20	34	44	22

Source : กรมชลประทาน

- ล่าสุด (5 ส.ค. 23) ปริมาณน้ำใช้การได้จริงโดยรวมจากเขื่อน 35 แห่งทั่วไทย ลดลงมาอยู่ที่ 16% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปริมาณน้ำใช้การได้จริงโดยรวมในช่วงเวลาเดียวกันเมื่อ 19 ปีที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 22% สะท้อนถึงปริมาณฝนสะสมช่วง 7M23 ที่ต่ำกว่าค่าปกติจากเกิดภาวะเอลนีโญ โดยพบภาคกลาง ภาคเหนือ และภาคตะวันตก มีปริมาณน้ำใช้การได้จริงเข้าขั้นวิกฤติอยู่ที่ 12%, 13% และ 15% ตามลำดับ ทำให้เรากังวลว่า หากในช่วงเดือน ส.ค.-ก.ย. 23 ซึ่งปกติจะเข้าสู่ช่วงฤดูฝนนั้น มีปริมาณฝนตกหรือพายุจรเข้าไทยน้อยกว่าทุกปี จนทำให้ไม่สามารถช่วยเพิ่มต้นกุนน้ำในเขื่อนได้มากพอ จะทำให้ไทยมีความเสี่ยงสูงที่จะประสบปัญหาการขาดแคลนน้ำหรือเกิดวิกฤติภัยแล้งในปี 2024 ซึ่งจะกดดันให้รายได้กษตรกรและ GDP ให้เติบโตไม่เป็นไปตามเป้าหมายได้

ปริมาณน้ำใช้การได้จริงรวม 4 เขื่อนหลักกลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา...เข้าขั้นวิกฤติและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

	ระดับความจุ้น้ำเก็บกัก (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำใช้การได้จริง (ล้าน ลบ.ม.)	% น้ำใช้การได้จริง
ส.ค.-04	23,757	5,916	25
ส.ค.-2005* (มูลค่าเสียหาย -7,565 ลบ.)	23,757	4,120	17
ส.ค.-06	23,932	8,532	36
ส.ค.-07	23,932	7,675	32
ส.ค.-08	23,932	5,486	23
ส.ค.-09	25,831	4,683	18
ส.ค.-2010* (มูลค่าเสียหาย -1,415 ลบ.)	24,701	1,323	5
ส.ค.-2011* (มูลค่าเสียหาย -131 ลบ.)	24,701	11,033	45
ส.ค.-2012* (มูลค่าเสียหาย -399 ลบ.)	24,696	4,308	17
ส.ค.-13	24,696	1,503	6
ส.ค.-14	24,871	1,219	5
ส.ค.-2015* (มูลค่าเสียหาย -637 ลบ.)	24,871	855	3
ส.ค.-16	24,871	2,516	10
ส.ค.-17	24,871	6,571	26
ส.ค.-18	24,871	7,815	31
ส.ค.-19	23,932	1,045	4
ส.ค.-2020* (มูลค่าเสียหาย -8,824 ลบ.)	23,932	971	4
ส.ค.-21	24,871	1,445	6
ส.ค.-22	24,871	4,091	16
05-ส.ค.-23	24,871	2,986	12
ค่าเฉลี่ยส.ค. ใน 19 ปี (ปี 2004-2022)	24,563	4,269	17

Source : กรมชลประทาน

- ณ 5 ส.ค. 23 พบว่า 4 เขื่อนหลักกลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา (เขื่อนภูมิพล เขื่อนสิริกิติ์ เขื่อนแควน้อย และเขื่อนป่าสัก ซึ่งมีความจุ้น้ำเก็บกักคิดเป็น 35% ของความจุ้น้ำเก็บกักรวมทั้งประเทศ) มีปริมาณน้ำใช้การได้จริง 2,986 ล้าน ลบ.ม. คิดเป็น 12% ของความจุ้น้ำเก็บกักรวมของทั้ง 4 เขื่อน และคิดเป็น 21.9% ของปริมาณน้ำใช้การได้จริงทั้งประเทศ (13,605 ล้าน ลบ.ม.) ซึ่งถือว่าเข้าขั้นวิกฤติ และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปริมาณน้ำใช้การได้จริงโดยรวมของทั้ง 4 เขื่อนในช่วง 19 ปีที่ผ่านมา ทำให้เรามองว่าหลายฝ่ายจำเป็นต้องร่วมมือกันบริหารจัดการน้ำเพื่ออุปโภคบริโภค และเพื่อเพาะปลูก สำหรับรับมือภัยแล้งที่อาจเกิดขึ้นในปี 2024 โดยเฉพาะภาคกลางที่เสี่ยงเป็นพื้นที่ขาดแคลนน้ำ เนื่องจากมีพื้นที่ทำเกษตรค่อนข้างมาก โดยเฉพาะการปลูกข้าวซึ่งต้องใช้น้ำปริมาณมาก

มุมมองผลกระทบจากสถานการณ์ภัยแล้งที่มีต่อกลุ่มอุตสาหกรรม

SECTOR	ผลกระทบ	Comment
กลุ่มธนาคารพาณิชย์	-	มองส่งผลกระทบเชิงอ้อมจากเศรษฐกิจและกำลังซื้อภายในประเทศที่อ่อนแอลง
กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี	o	หลังวิกฤติภัยแล้งรอบที่แล้ว บริษัทในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ได้ลงทุนในหน่วยกลั่นน้ำทะเลเป็นน้ำจืดเพื่อลดความเสี่ยงเรื่องการจัดหาวัตถุดิบจากภายนอก ทำให้การผลิตสามารถทำได้อย่างต่อเนื่อง จึงมองปัญหาภัยแล้งไม่มีผลกระทบต่อการผลิตแต่อย่างใด
กลุ่มค้าปลีก	-	อาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอลง จากรายได้เกษตรกรชะลอตัวลง ตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง
กลุ่มสินเชื่อ	-	มองกระทบเชิงลบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ MTC (ประมาณ 40% ของลูกค้าเป็นเกษตรกร) และ SAWAD (ประมาณ 2-3% ของลูกค้าเป็นเกษตรกร) รวมทั้งอาจมีผลกดดันต่อการขยายตัวของการปล่อยสินเชื่อภาคเกษตร
กลุ่มยานยนต์	-	ผลกระทบทางตรงต่อการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์มีจำกัด แต่จะมีผลกระทบทางอ้อมต่อความต้องการรถยนต์จากกำลังซื้อที่ลดลง
กลุ่มเกษตรและอาหาร	-	ผลกระทบต่อการเลี้ยงสัตว์มีจำกัด แต่อาจได้รับผลกระทบจากราคาอาหารสัตว์ (ข้าวโพด) ที่เพิ่มขึ้น
กลุ่มการแพทย์	o	ได้รับผลกระทบจำกัด จากการมีปริมาณน้ำสำรองไว้ใช้เพื่อการใช้งาน
กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม	o	มองปีนี้ยังไม่มีผลกระทบ โดยบริษัทในกลุ่มนิคมจะซื้อน้ำจาก EASTW ซึ่งคาดมีน้ำในอ่างเก็บน้ำเพียงพอในปี
กลุ่มอสังหาฯ	o	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มท่องเที่ยว	-	ได้รับผลกระทบจำกัด จากการมีปริมาณน้ำสำรองและการพัฒนาระบบ recycle
กลุ่มสื่อสาร	-	ได้รับผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อที่ลดลง แต่ไม่น่าจะมีนัย เพราะการใช้มือถือเป็นปัจจัยที่ 5 แล้ว
กลุ่มเครื่องดื่ม	-	คาดมีผลทำให้วัตถุดิบหลัก เช่น อ้อย (น้ำตาล) มีราคาสูงขึ้น ผลผลิตน้อยลง กระทบต่อดัชนีการผลิต
กลุ่มน้ำตาล	+	ราคาอ้อยมีแนวโน้มสูงขึ้นจากอุปทานลดลงทำให้ราคาน้ำตาลและเอทานอลสูงขึ้น

“ระมัดระวังการลงทุน” สำหรับกลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ภัยแล้ง

กลุ่ม	ผลกระทบ
กลุ่มค้าปลีก	<ul style="list-style-type: none"> GLOBAL คาดได้รับผลกระทบเชิงลบด้านกำลังซื้อที่ลดลง เนื่องจากยอดขายสาขาเดิมของบริษัทมีความสัมพันธ์ สูงกับรายได้ของเกษตรกร และจำหน่ายสินค้าที่ไม่ใช่อาหาร
กลุ่มสินเชื่อ	<ul style="list-style-type: none"> MTC คาดได้รับผลกระทบเชิงลบด้านคุณภาพสินทรัพย์และการขยายตัวของการปล่อยสินเชื่อภาคเกษตร โดยบริษัทมีสัดส่วนลูกค้าราว 40% เป็นกลุ่มเกษตรกร
กลุ่มยานยนต์	<ul style="list-style-type: none"> SAT คาดได้รับผลกระทบเชิงลบด้านกำลังซื้อลดลง ซึ่งจะกระทบต่อความต้องการซื้อรถยนต์ใหม่และเครื่องจักรทางการเกษตร (รายได้จากเครื่องจักรทางการเกษตรราว 20% ของรายได้รวม) STANLY คาดได้ผลกระทบเชิงลบด้านกำลังซื้อลดลง ซึ่งจะกระทบยอดขายจักรยานยนต์ (รายได้ 30%)
กลุ่มเกษตรและอาหาร	<ul style="list-style-type: none"> CPF, GFPT คาดได้รับผลกระทบเชิงลบจากต้นทุนอาหารสัตว์ (ข้าวโพด) ที่เพิ่มขึ้น ส่วน KSL คาดได้รับผลบวกจากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น
กลุ่มเครื่องดื่ม	<ul style="list-style-type: none"> CBG คาดได้รับผลกระทบมากที่สุดจากต้นทุนน้ำตาลที่สูงขึ้น ขณะที่ OSP และ HTC คาดได้รับผลกระทบน้อยหลังใช้สัดส่วนน้ำตาลลดลง
กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี	<ul style="list-style-type: none"> PTTGC, TOP คาดได้รับผลกระทบเชิงลบจากการมีต้นทุนบริหารจัดการน้ำสูงขึ้น หากปัญหาภัยแล้งหนักถึงขั้นต้องนำน้ำทะเลมาใช้ก็่ล้นเป็นน้ำจืดเพื่อใช้ในกระบวนการผลิต
กลุ่มโรงไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none"> GPSC และโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) คาดได้รับผลกระทบเชิงลบจากการมีต้นทุนบริหารจัดการน้ำสูงขึ้น
กลุ่มนิคมและสาธารณูปโภคน้ำ	<ul style="list-style-type: none"> EASTW คาดได้รับผลกระทบเชิงลบจากการมีต้นทุนน้ำสูงขึ้น หากปัญหาภัยแล้งหนักถึงขั้นต้องซื้อน้ำดิบจากเอกชนเพื่อส่งให้ลูกค้า หุ้นนิคมคาดว่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากปริมาณน้ำที่เก็บไว้ไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ของลูกค้า โดยหากเรียงตามลำดับความเสี่ยงจากมากไปน้อย ได้แก่ WHAUP, WHA, ROJNA, AMATA

จะเห็นผลกระทบภัยแล้ง

มีโอกาสเห็นผลกระทบ

Source : INVX Research

- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีบี เคมีคอลส์ 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาข้อมูลของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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) (“ธนาคาร”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยูทิลิตี้ 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาข้อมูลของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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) (“ธนาคาร”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรูสแต้เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสิ่งหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาข้อมูลของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้นำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, CPAXT, 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, ITTEL, IVL, JTS, JWD, K, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, MACO, MAJOR, 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, SENX, 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, TASCOT, TAP, 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, RJH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SANG, SAPP, 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, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดที่ยกเว้นหลักทรัพย์ ทรูจิวเวอรี่ คอร์ปอเรชั่น เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อมูลที่เกี่ยวข้องด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรอง)

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, CPAXT, 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, 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, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NCAP, NEP, 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, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPP, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMT, 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, TAP, 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, 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, BULF, 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, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTECH, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLC, 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, DTCT, 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, I2, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, KAMART, KAC, KCC, KCG, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQU, 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, PHG, 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, SBNEXT, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SENX, 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, SPF, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TBN, 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, TPL, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, 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.