

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

06/10/2023





• สารบัญ

1. สรุปการลงทุนสัปดาห์นี้
2. มุมมองมหภาคและความเสี่ยง
3. มุมมองเศรษฐกิจ
4. มุมมองตลาด
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. สรุปความคืบหน้าข่าวและเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตาม
8. คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน
9. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และกองทุนแนะนำ
10. สภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลงแรงจาก (1) ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐที่พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีที่ 4.8% ก่อนปรับลดลงหลัง (2) ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ต่ำกว่าคาดมาก โดยอยู่ที่ 8.9 หมื่นตำแหน่ง จากเดือน ส.ค. ที่ 1.8 แสนตำแหน่ง และต่ำกว่าคาดที่ 1.53 แสนตำแหน่ง (3) สถานการณ์ Government Shutdown ในสหรัฐไม่เกิดขึ้นหลังประธานสภา ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวที่ไม่รวมงบช่วยเหลือยูเครนและข้อเสนอตัดลดงบประมาณของฝ่ายขวาจัด แต่ก็ทำให้สภาองเกรสลงมติขับออกจากการเป็นประธานสภา โดยลงมติ 216 ต่อ 210 เสียง โดยสภาฯ จะจัดการเลือกประธานฯ ใหม่ในวันที่ 11 ต.ค. ซึ่งจะทำให้เสียงต่อการลงมติกฎหมายงบประมาณที่ถูกเลื่อนไปวันที่ 17 พ.ย. (4) ตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE ลดลงต่ำสุดตั้งแต่ปี 2020 โดยเพิ่มขึ้น 3.9% ต่อปี หรือ 0.1% ต่อเดือน ในเดือนส.ค. ชะลอจาก 4.3% ต่อปีในเดือน ก.ค. และต่ำกว่าคาดที่ 3.9% (5) การใช้จ่ายส่วนบุคคลที่ไม่หักเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.4% ต่อเดือน แต่เมื่อหักเงินเฟ้อแล้ว การใช้จ่ายส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.1% โดยการใช้จ่ายด้านบริการที่หักเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.2% แต่การใช้จ่ายในสินค้าลดลง 0.2% ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน มี.ค. (6) ผลการศึกษาของ Fed ระบุว่าหลังจากปรับอัตราเงินเฟ้อแล้ว ครึ่งเรือนกว่า 80% นับจากรายได้ต่ำสุดขึ้นมาเน้นเผชิญกับภาวะเงินออมส่วนเกินที่หมดแล้ว และขณะนี้เงินสดในมือน้อยกว่าตอนที่ช่วงที่ Covid เริ่มระบาด (7) ดัชนี PMI เดือน ก.ย. ของจีนสวนทางกัน โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของทางการจีนปรับตัวขึ้นที่ 50.2 (จาก 49.7 เดือนก่อน) และ 51.7 (จาก 51.0) ตามลำดับ แต่ดัชนีภาคการผลิตและบริการของ Caixin ลดลงมาอยู่ที่ 50.6 (จาก 51.0) และ 50.2 (จาก 51.8) ขณะที่ China Beige Book ชี้กิจกรรมเศรษฐกิจจีนอ่อนแออีกในเดือนก.ย. (8) ดัชนี ISM PMI ภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวขึ้นที่ 49.0 ในเดือนก.ย. สูงกว่าคาดที่ระดับ 47.7 แต่ดัชนีภาคบริการลดลงสู่ระดับ 53.6 จากระดับ 54.5 ในเดือนส.ค.



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลงแรงจาก ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐที่พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีที่ 4.8% ก่อนปรับลดลงหลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ต่ำกว่าคาดมาก ขณะที่สถานการณ์ Government Shutdown ในสหรัฐไม่เกิดขึ้นหลังประธานสภา ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวที่ไม่รวมงบช่วยเหลือยูเครนและข้อเสนอตัดลดงบประมาณของฝ่ายขวาจัด แต่ก็ทำให้สภาองเกรสลงมติขับออกจากการเป็นประธานสภา ด้านตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE ลดลงต่ำสุดตั้งแต่ปี 2020 ช่วยลดแรงกดดันการขึ้นดอกเบี้ย ต่อ ท่ามกลางความเสี่ยงต่อการบริโภคที่เพิ่มขึ้น



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงหลุดต่ำกว่า 1,450 จุด จากค่าเงินบาทที่อ่อนลงหลุด 37 บาทต่อดอลลาร์ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรไทยและสหรัฐพุ่งขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ (1) ธปท. กังวล ศก. ไทยระยะยาวจากปัญหาเชิงโครงสร้าง เน้นเร่งแก้ปัญหาแรงงาน การศึกษา ผนวกคลายข้อจำกัดการลงทุน และพร้อมเข้าดูแลเงินบาทที่อ่อนค่าและผันผวนกว่าภูมิภาค หากเคลื่อนไหวไม่สอดคล้องปัจจัยพื้นฐาน (2) เงินเฟ้อเดือน ก.ย. ขยายตัวเพียง 0.3% ต่ำกว่าหลายฝ่ายคาดมาก ขณะที่กระทรวงพาณิชย์คาดว่า ช่วงปลายปีมีโอกาสติดลบ (3) ครม. เห็นชอบตั้ง กกท. ดิจิทัล วอลเล็ต โดยมีนายกฯ เป็น ปธ. ประชุมนัดแรกสัปดาห์นี้ คาดรับเงิน 10,000 บาท เดือน ก.พ. 2567 ขณะที่แหล่งเงินทุนอาจมี 2 แนวทาง คือออกกฎหมายกู้เงินหรือใช้เงิน ฐ. ของรัฐ ขณะที่ยังไม่ขยายแผนอัดฉีดรัฐวิสาหกิจจาก 32% เป็น 45%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 4.72% ลดลงเล็กน้อยจากที่ขึ้นไปสู่ระดับ 4.8% ในช่วงกลางสัปดาห์ จากกระแส Higher for longer และการเมืองสหรัฐที่ยังยากขึ้นหลัง ประธานสภาฯ ถูกขับออกจากตำแหน่ง ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ลดลงที่ 5.03% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงที่ -0.31 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 3.35% จากความกังวลว่ารัฐบาลจะต้องออกพันธบัตรมากขึ้นท่ามกลางพันธบัตรสหรัฐที่พุ่งสูงขึ้น ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.55% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 3.2 พันล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงรุนแรงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 29 ก.ย. ที่ 95.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 84.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 1,835.5 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องที่ 106.7 จุด อ่อนลงเล็กน้อยจาก 107 จุดช่วงกลางสัปดาห์ จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้นหลังดอกเบี้ยสูงต่อเนื่อง ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 149.0 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.05 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงแรงต่อเนื่องที่ 36.96 บาท หลังจากแตะ 37.1 ในช่วงกลางสัปดาห์ จากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าต่อเนื่อง ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 7.20 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	-1.6%	-1.7%	-2.0%	-2.0%	-2.5%	0.0%	-2.1%
ค่าเงิน	0.1%	-0.2%	-0.1%	-0.4%	0.5%	0.0%	-2.7%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	3.1	-1.8	1.3	1.9	6.7	0.0	2.3
CDS	-0.6%	0.1%	-0.1%	4.9%	-0.2%	2.8%	-0.1%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-11.9%	-2.4%	-7.3%	-4.2%	1.8%	-0.1%	-1.5%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

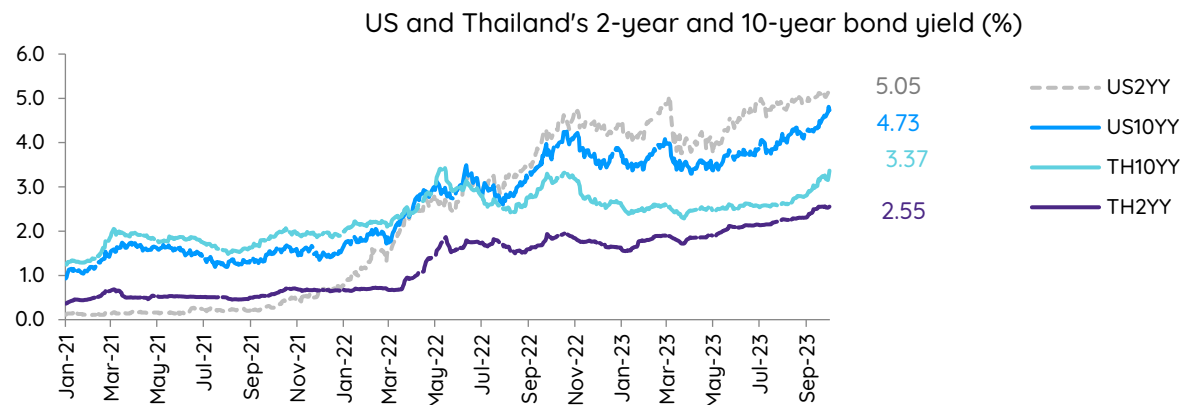
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

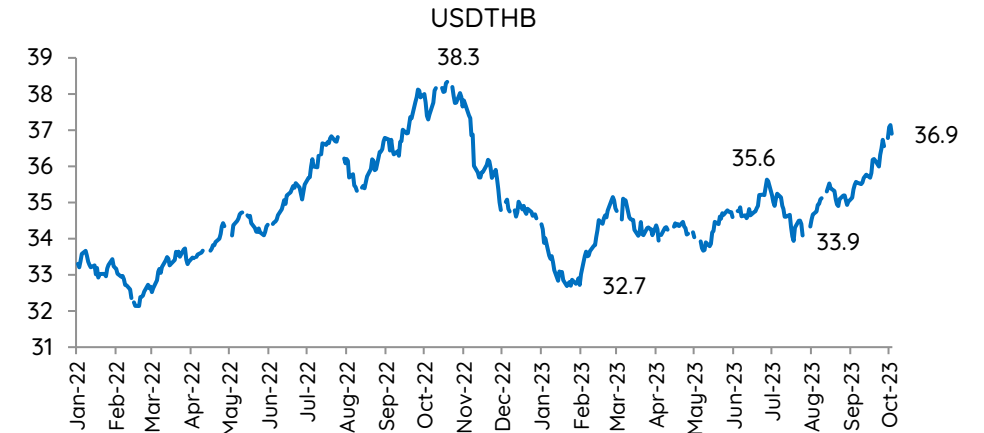
สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลงแรงจาก ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐที่พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีที่ 4.8% ก่อนปรับลดลงหลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ต่ำกว่าคาดมาก ขณะที่สถานการณ์ Government Shutdown ในสหรัฐไม่เกิดขึ้นหลังประธานสภาฯ ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวที่ไม่รวมงบช่วยเหลือยูเครนและข้อเสนอตัดลดงบประมาณของฝ่ายขวาจัด แต่ก็ทำให้สภาองเกรสลงมติขัดขวางการเป็นประธานสภาฯ ขณะที่ค่าเงินบาทตกต่ำทะลุ 37 บาทต่อดอลลาร์จากความไม่ชัดเจนในนโยบายการคลังของรัฐบาล ผลตอบแทนพันธบัตรที่พุ่งขึ้น และดอลลาร์ที่แข็งค่า

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐพุ่งขึ้นสู่ระดับ 4.8% สูงสุดตั้งแต่ปี 2007 ก่อนปรับลดลง ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกพุ่งขึ้นตาม

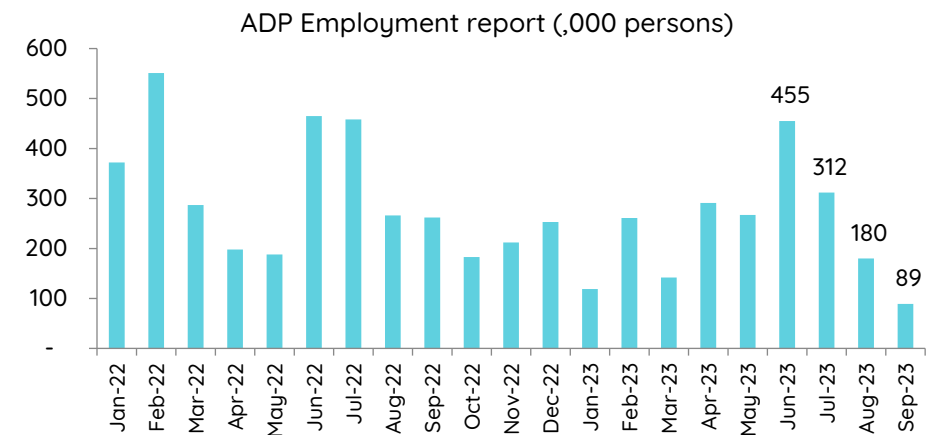


Source: CEIC

ค่าเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 37 บาทต่อดอลลาร์เป็นครั้งแรกในรอบปี



การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ (ADP) อ่อนแอกว่าคาดมาก



Source: BOT, INVX

มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า หากพิจารณาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ โอกาสที่ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวจะปรับขึ้นรุนแรงในช่วงใกล้อาจลดลงจากตัวเลขภาคการจ้างงานน่าจะชะลอตัวมากขึ้นในระยะเวลาต่อไป เห็นได้จากตัวเลข ADP ที่ลดลงแรงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา สอดคล้องกับราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวลดลงหลังความเสี่ยงเศรษฐกิจมีมากขึ้น ทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อพุ่งขึ้นในระยะต่อไปเริ่มลดลง นอกจากนั้น ตัวเลขดัชนี ISM PMI ภาคบริการสหรัฐที่เริ่มปรับลดลง ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้นแต่ยังต่ำกว่า 50 จุด สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจที่เริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงภาคการคลังสหรัฐมีมากขึ้นหลังการที่สภาองเกรสลงมติปลดประธานสภาฯ ออกจากตำแหน่ง หลังการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว (Continuing resolution) ทั้งนี้ หากสภาองเกรสไม่สามารถเลือกประธานสภาฯ ใหม่ได้โดยเร็ว (เบื้องต้นกำหนดวันลงคะแนนที่ 11 ต.ค.) จะยิ่งทำให้การอนุมัติกฎหมายงบประมาณช่วยยูเครน รวมถึงกฎหมายงบประมาณรัฐบาลยิ่งล่าช้า และทำให้เสี่ยงต่อการปิดรัฐบาล (Government Shutdown) อีกครั้ง ส่วนในประเด็นค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทะลุ 37 บาทต่อดอลลาร์เป็นครั้งแรกในรอบปี เรามองว่าเป็นผลจาก ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า หลังการประชุม FOMC ณ 25-26 ก.ค. ทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นกว่า 7.5% ขณะที่ในประเด็นปัจจัยพื้นฐาน ค่าเงินบาทไม่ควรจะอ่อนมากนัก เนื่องจาก (1) ดุลบัญชีเดินสะพัดค่อนข้างสมดุล (2) ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐลบไทย เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย จาก 1.2% ช่วงต้นปี (พันธบัตร 10 ปี สหรัฐ 3.8% ไทย 2.6%) ขณะที่ปัจจุบันส่วนต่างอยู่ที่ 1.5% (4.7%-3.2%) บ่งชี้ว่า ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน บาทควรอ่อนค่าลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ฉะนั้น การอ่อนค่าครั้งนี้ แรงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน โดยเรามองว่าค่าเงินบาทควรจะกลับมาแข็งขึ้นในระยะต่อไป

ประเด็นที่ต้องติดตาม (1) ติดตามการประชุมประจำปีของ IMF และ World bank Group ระหว่างวันที่ 9-15 ต.ค. เกี่ยวกับมุมมองเศรษฐกิจโลกในปีหน้า (2) อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐเดือนก.ย. ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 3.8% ต่อเนื่องจาก 3.7% (เรคาด 3.6%) (4) รายงานการประชุม FOMC โดยต้องจับตาสัญญาณ Higher for longer ท่ามกลางดอกเบี้ยพันธบัตรระยะยาวที่สูงต่อเนื่อง (4) อัตราเงินเฟ้อของจีนเดือนก.ย. ตลาดคาด 0.2% สูงขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนส.ค. ที่ 0.1% (5) มูลค่าการส่งออกของจีนเดือนก.ย. ตลาดคาดว่าจะหดตัว -4% ลดลงจาก -8.8% ในเดือนส.ค.



แนวโน้ม

เราเชื่อว่าตลาดกำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุลใหม่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในระยะต่อไปได้แก่ความผิดพลาดในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจที่อาจมีมากขึ้นจากการ Fed Hawkishness ดังนั้น อาจต้องระมัดระวังความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าการลงทุนจะกลับมาสู่ปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยนักลงทุนจะลดความกังวลในการขึ้นดอกเบี้ยลง และหันมามุ่งเน้นในสินทรัพย์/ตลาดที่ยังมีความแข็งแกร่งและด้านทานการขึ้นดอกเบี้ย และการชะลอตัวของเศรษฐกิจได้ แต่ยังคงต้องจับตาดูปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 1.4% (EM -2.4%, DM -1.3%) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งทำให้ตลาดเพิ่มโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ และสภาสหรัฐมีมติขับประธานสภาล่างออกจากตำแหน่งทำให้ความเสี่ยงเรื่อง Government Shutdown มีสูงขึ้นในเดือน พ.ย. นอกจากนี้ IMF และ S&P Global ออกมาเตือนถึงแนวโน้มการเติบโตของประเทศในฝั่ง EM ที่อาจจะเผชิญกับการฟื้นตัวช้าและการปิดกั้นห่วงโซ่อุปทานที่เพิ่มขึ้น

หุ้นกลุ่ม Growth (-0.4%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-2.5%) หุ้นขนาดใหญ่ (-1.2%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-3%) ภาพของอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นกดดันกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคที่ลดลง 2% และ 4% ตามลำดับ ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% เพราะมีแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 6% ตามแนวโน้มราคาพลังงานที่ลดลง

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การประชุมประจำปีของ IMF และ World bank 2) รายงานการประชุมของ Federal Reserve ในเดือนก.ย. 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่าง PPI และ CPI ที่คาดว่าจะขยายตัวขึ้นจากเดือนก่อนเล็กน้อย 3) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนอย่างการผลิตภาคอุตสาหกรรม 4) ทิศทางการฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข CPI และ PPI ที่คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อน 6) ผลประกอบการ WFC BlackRock, Citigroup, Fast Retailing, JPMorgan Chase, PepsiCo, UnitedHealth Group

แม้สัปดาห์นี้ SET จะปรับตัวลงแรงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1,429.99 จุด ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดในรอบ 2 ปี 9 เดือน นับตั้งแต่ 4 ม.ค 64 หลังมีแรงกดดันทั้งจากกังวลเฟดคงดอกเบี้ยสูงยาวนาน (Higher for longer) อีกทั้งภาพรวมภาวะเศรษฐกิจโลกรวมทั้งไทย มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่อย่างไรก็ดี ช่วงสั้นตลาด SET จะเริ่มฟื้นตัวหรือรื้อवानได้บ้าง หลังปรับตัวลงแรงสะท้อนความเสี่ยงไปในระดับหนึ่งแล้ว

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้น Undervalued (ราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่แท้จริง) ซึ่งราคาปรับลงมาจนเข้าเขต Oversold และยังมีพื้นฐานดี อีกทั้ง Valuation ไม่แพง (PER และ PBV 23F ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) เลือก CPALL TOP CPN BDMS MINT
- 2) หุ้นที่มี Earning Growth แข็งแรง (กำไรมีโมเมนตัมดีต่อเนื่อง) และตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบันราคาหุ้นสามารถชนะตลาดได้ เลือก BCP HANA KCE AMATA BBL KTB BCH KLINIQ
- 3) หุ้นเชิงกำไรหากราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวเข้าใกล้ 80 เหรียญสหรัฐ เลือก PTTEP

ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุน

- 1) ขณะที่ระยะกลางแนะนำให้ระวังหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่จะกระทบต่อกำลังซื้อภาคเกษตรลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื้อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG จากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT)



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -2.85%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 11.86%WoW สู่ US\$84.7/bbl หลังสหรัฐเผยแพร่ข้อมูลน้ำมันเบนซินปรับขึ้นเกินคาด และกังวลดีมานด์โลกซบเซา อีกทั้งยังถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรและการแข็งค่าของดอลลาร์ ขณะที่ OPEC+ มีมติคงนโยบายลดกำลังผลิตน้ำมันดิบลง 3.66 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นปี 2024

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะจีน ซึ่งมีผลต่ออุปสงค์น้ำมัน

BANK +1.11%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธนาคารพาณิชย์ทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้เฉลี่ยอีก 0.25% เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของ กนง. กระทรวงพาณิชย์เผย CPI ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.3%YoY ขณะที่บาทอ่อนค่าทำจุดสูงสุดที่ 37.24 บาท/ดอลลาร์ จากดอลลาร์แข็งค่า

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามพริววิวบ 3Q23 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งจะประกาศงบช่วงครึ่งหลังของ ต.ค. รวมทั้งจับตาแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาท

TOURISM -0.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมปี 2023 ทะลุ 20 ล้านคน สร้างรายได้แล้ว 8.4 แสนลบ. โดยช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา (24 ก.ย. – 1 ต.ค.) มีนักท่องเที่ยว 5.5 แสนคน เพิ่มขึ้น 14.8%WoW หลังมาตรการ VISA Free มีผลบังคับใช้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามผลกระทบจากเหตุการณ์กราดยิงในไทยเมื่อวันที่ 3 ต.ค. และการเร่งสร้างความเชื่อมั่นของรัฐบาลต่อนักท่องเที่ยวทั่วโลก

ICT -0.14%WoW

ประเด็นสำคัญ

ประชุมบอร์ด กสทช. ล่ม เนื่องจากกรรมการ 4 ใน 6 คนไม่เข้าร่วมประชุม ส่งผลให้การพิจารณาดีลควบรวมระหว่าง AWN ในกลุ่ม ADVANC และ 3BB ในกลุ่ม JAS ถูกเลื่อนออกไป

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุมบอร์ด กสทช. ในสัปดาห์หน้าว่าจะสามารถพิจารณาดีลควบรวมดังกล่าวได้หรือไม่ รวมถึงประเด็นเกี่ยวกับการแต่งตั้งเลขาธิการฯ กสทช.

PROP -1.73%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนอ. เผยผลดำเนินงานปีงบประมาณ 2023F (ก.ย. 22 – ต.ค. 23) มียอดขาย/เช่าพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมจำนวน 5,693 ไร่ เพิ่มขึ้น 182% เกินกว่าเป้าที่คาดไว้ที่ 2,500 ไร่ สำหรับปี 2024F กนอ. ประมาณการยอดขาย/เช่าพื้นที่ที่ 3,000 ไร่

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามยอดขาย/ให้เช่าพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม หลังมีการย้ายฐานการผลิต เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

AUTO -2.24%WoW

ประเด็นสำคัญ

สภาร่างเทพฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ 30-0 เห็นชอบร่างข้อบัญญัติรทโดยสาร EV เพื่อเปลี่ยนรถเมล์ใน กทม. เป็น EV 100% ภายใน 7 ปีข้างหน้าเพื่อลดมลภาวะ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามยอดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเติบโตขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการส่งเสริมการผลิตและจำหน่ายรถ EV ของรัฐบาล

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า... การประชุม IMF รวมทั้งอัตราเงินเฟ้อ ก.ย. ของสหรัฐและจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมประจำปีของ IMF และ World Bank ระหว่างวันที่ 9-15 ต.ค.
2. อัตราเงินเฟ้อ ก.ย. ของสหรัฐและจีน
3. ม. หอการค้าไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ ส.อ.ท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

9 ต.ค.

- การประชุมประจำปีของ IMF และ World bank ระหว่างวันที่ 9-15 ต.ค.
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการเนื่องในวันทสึนาอัมิ

10 ต.ค.

11 ต.ค.

- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐ ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 2.3%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 2.2%YoY

12 ต.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐ ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.8%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 3.7%YoY
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของญี่ปุ่น ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 2.8%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 3.2%YoY
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทย ก.ย.

13 ต.ค.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันนวมินทรมหาราช
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) จีน ก.ย. : ตลาดคาดหดตัว -1.0%YoY จาก ส.ค. ที่หดตัว -3.0%YoY
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) จีน ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 0.1%YoY
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน ส.ค. : ตลาดคาดหดตัว -1.6%YoY จาก ส.ค. ที่หดตัว -2.2%YoY

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

OPEC+ มีมติคง นโยบายการผลิต

- OPEC+ มีมติคงนโยบายการผลิตน้ำมันตามข้อตกลงเดือน มิ.ย. ส่งผลให้ปรับลดกำลังการผลิตรวม 3.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน ถึงสิ้นปีหน้า ด้านรัสเซียเตรียมผ่อนปรนห้ามส่งออกน้ำมันดีเซลและเบนซินสำเร็จรูป

สหรัฐเตรียมควบคุม ส่งออกชิป AI ให้จีน

- คณะบริหารของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้แจ้งเตือนให้จีนรับรู้ว่า มีแผนที่จะออกมาตรการฉบับใหม่อย่างรวดเร็วที่สุดในช่วงต้นเดือน ต.ค. นี้ เพื่อควบคุมการส่งออกชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเครื่องมือในการผลิตชิปให้กับจีน

Bond Yield สหรัฐ พุ่งสู่สูงสุดในรอบ 16 ปี

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับ 4.743% สูงสุดในรอบกว่า 16 ปี ท่ามกลางการคาดการณ์ว่า เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

เงินเฟ้อไทย เดือน ก.ย.

- เงินเฟ้อ เดือน ก.ย. อยู่ที่ 0.30% YoY ลดลงจากเดือน ส.ค. ที่ระดับ 0.88% โดยเกิดจากการชะลอตัวของราคาสินค้ากลุ่มพลังงานจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ และกลุ่มอาหารที่ลดลง ทั้งเนื้อสัตว์ ผัก และเครื่องประกอบอาหาร

เงินบาทอ่อนค่า สุดในรอบ 11 เดือน

- ธปท. ระบุเงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 11 เดือน ที่ 37.24 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่ากว่า 7%YTD ด้านสมาคมผู้ส่งออกข้าวไทย กังวลเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 37 จะส่งผลเสียมากกว่าผลดี เนื่องจากกำลังซื้อตลาดโลกยังไม่ฟื้นตัว

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities

ตลาดพัฒนาแล้ว



สหรัฐอเมริกา



เรามีมุมมองเชิงลบต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว นอกจากนี้การส่งวนท่าที่เข้มงวดของ Fed รวมถึงปัญหาการเมืองภายในประเทศยังอาจสร้างความผันผวนเพิ่มเติมได้

ยุโรป



เรามีมุมมองเชิงลบต่อหุ้นยุโรป เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปกำลังถดถอยอย่างชัดเจน แต่ด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงทำให้ ECB ไม่มีความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินมากนัก

ญี่ปุ่น



เรามีมุมมองที่เป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่นแม้ว่าการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจและการปรับปรุง Corporate Governance อาจสร้างผลบวกในระยะยาว แต่แนวโน้มที่ BoJ จะปรับเปลี่ยนมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดขึ้นในระยะข้างหน้าอาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดได้

ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น



จีน



เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อหุ้นจีน เนื่องจากเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญความท้าทายเชิงโครงสร้างครั้งใหญ่ แต่แนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนอาจทำให้ตลาดหุ้นจีนสามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้ รวมถึงราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ Downside จำกัด

ไทย



เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อหุ้นไทย โดยตลาดหุ้นอาจได้รับแรงหนุนจากรัฐบาลใหม่ที่มุ่งเน้นไปที่การออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่การปรับตัวลงของดัชนีในช่วงที่ผ่านมาทำให้ตลาดมีความน่าสนใจด้าน valuation เพิ่มขึ้น

Underweight Neutral Overweight

ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Fixed Income and Alternatives

ตราสารหนี้



เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด



เรามีมุมมองเชิงบวกกับเงินสด โดยแนะนำให้ถือไว้ในส่วนที่มากกว่าปกติเพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ต

พันธบัตรรัฐบาล



เรามีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ

ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade



เรามีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลที่เก็งกำไรการลงทุนในสินทรัพย์นี้ยังไม่มีความน่าสนใจมากนัก

ตราสารหนี้เอกชน High Yield (DM)



เรามีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้น

ตราสารทางเลือก



ทองคำ



เรามีมุมมองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้

สินค้าโภคภัณฑ์



เรามีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด

Property / REITs



เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

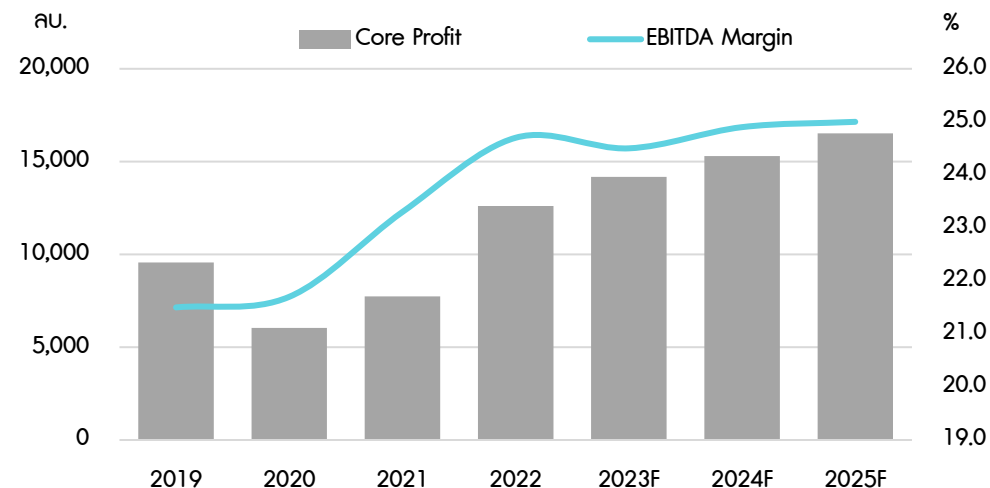
Underweight Neutral Overweight

BDMS – หุ้น Undervalued ที่กำไรโตดีขึ้น

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

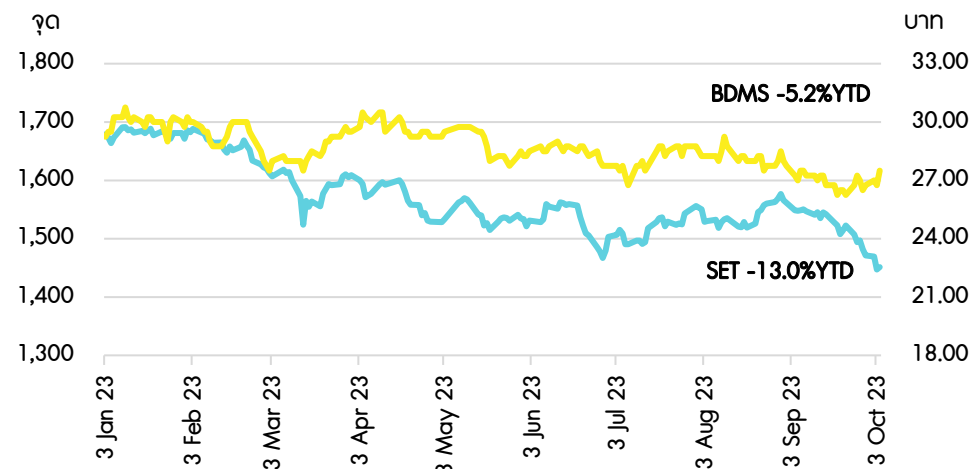
- 1) ผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายมากที่สุดในไทย (รพ. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของผู้ประกอบการ รพ. เอกชนของโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากอุปสงค์การแพทย์ในไทยและต่างประเทศที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 2H23 คาดผลประกอบการจะดีขึ้น YoY และ HoH โดยที่ 3Q-4Q23 คาดกำไรปกติจะมีโมเมนตัมที่ดีขึ้น QoQ และ YoY ปัจจัยขับเคลื่อนจากรายได้จากบริการผู้ป่วยต่างชาติที่เติบโตเพิ่มขึ้น (ส่วนใหญ่มาจากตลาดตะวันออกกลางและจีน) และรายได้จากบริการผู้ป่วยไทยที่แข็งแกร่งขึ้นหลังเกิดโรคระบาดหนักตามฤดูกาล อาทิ ไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์เอ และ RSV
- 3) ปี 2023 คาดมีกำไรปกติ 1.4 หมื่นลบ. เติบโต 12%YoY และเพิ่มเป็น 1.5 หมื่นลบ. เติบโต 8%YoY ในปี 2024 แรงแทนจากรายได้ที่เติบโตเพิ่มขึ้น และ EBITDA margin ที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการบริการผู้ป่วยต่างชาติที่เติบโตมากขึ้น และการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ได้ดีขึ้น
- 4) มองเป็นหุ้นปลอดภัย (Defensive) ภายใต้ภาวะตลาดที่ผันผวนสูง โดยราคาหุ้น BDMS ปรับลง 5.2%YTD น้อยกว่า SET ที่ปรับลง 13.0%YTD อีกทั้งยังเป็นหุ้น Undervalued ซึ่งมีราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่แท้จริง ขณะที่พื้นฐานยังคงแข็งแกร่งและกำไรมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 35 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดว่าจะมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็น Div. Yield รายปีละ 1.8%

กำไรปกติของ BDMS มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง



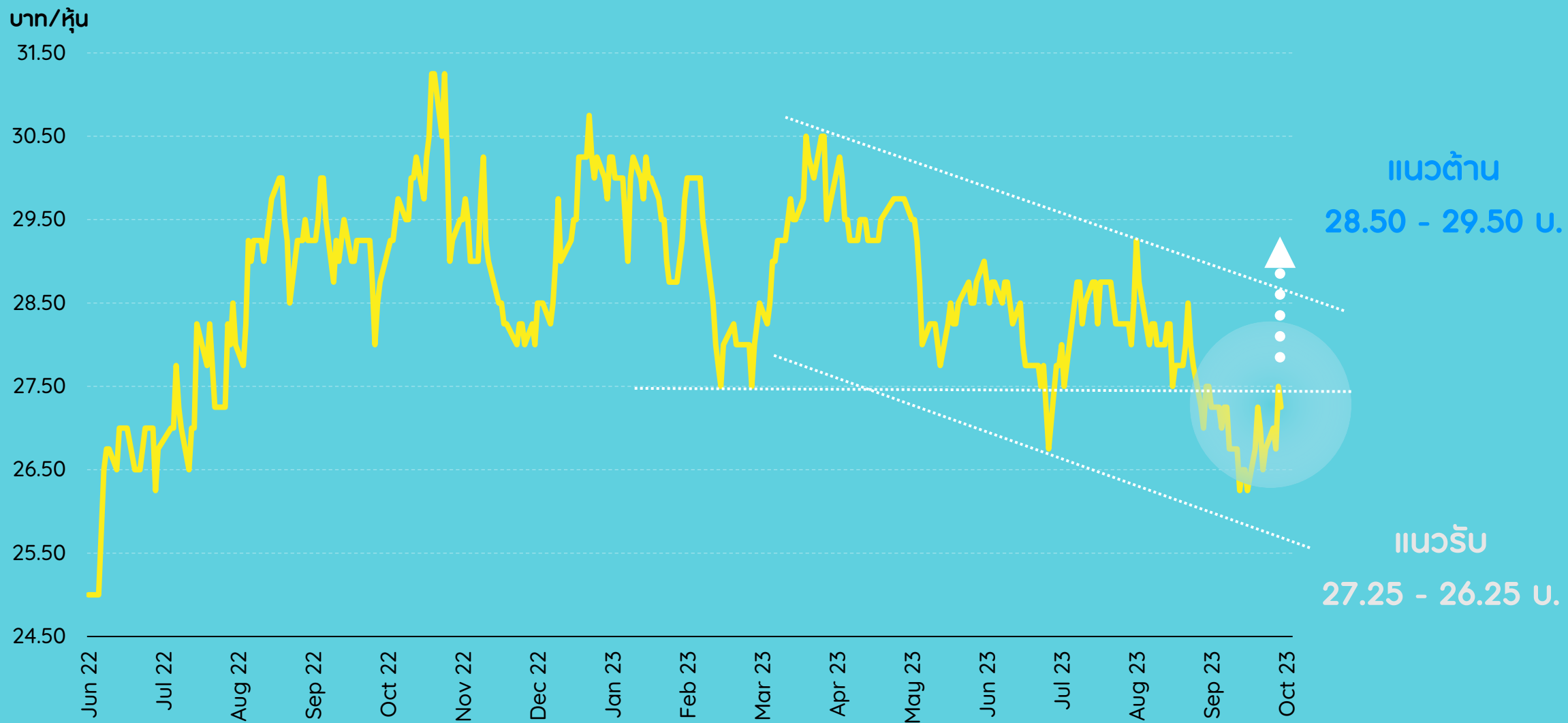
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



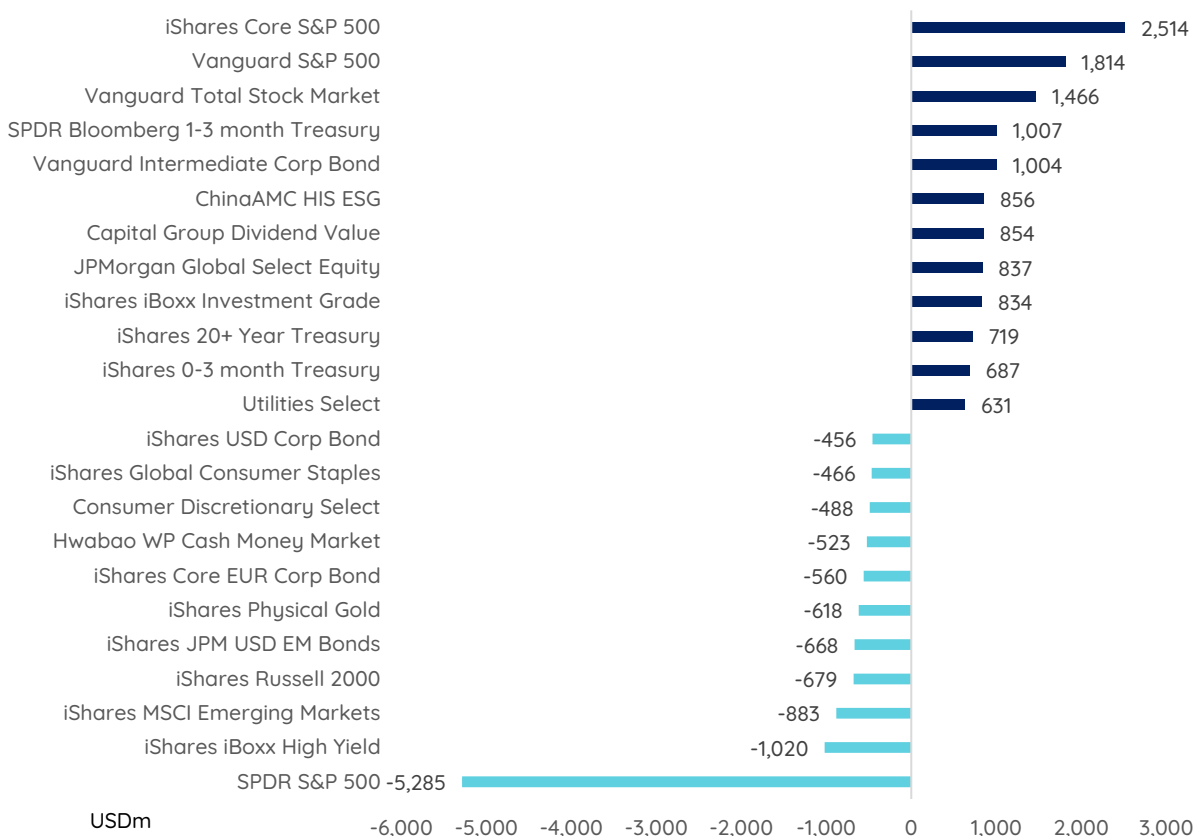
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...BDMS



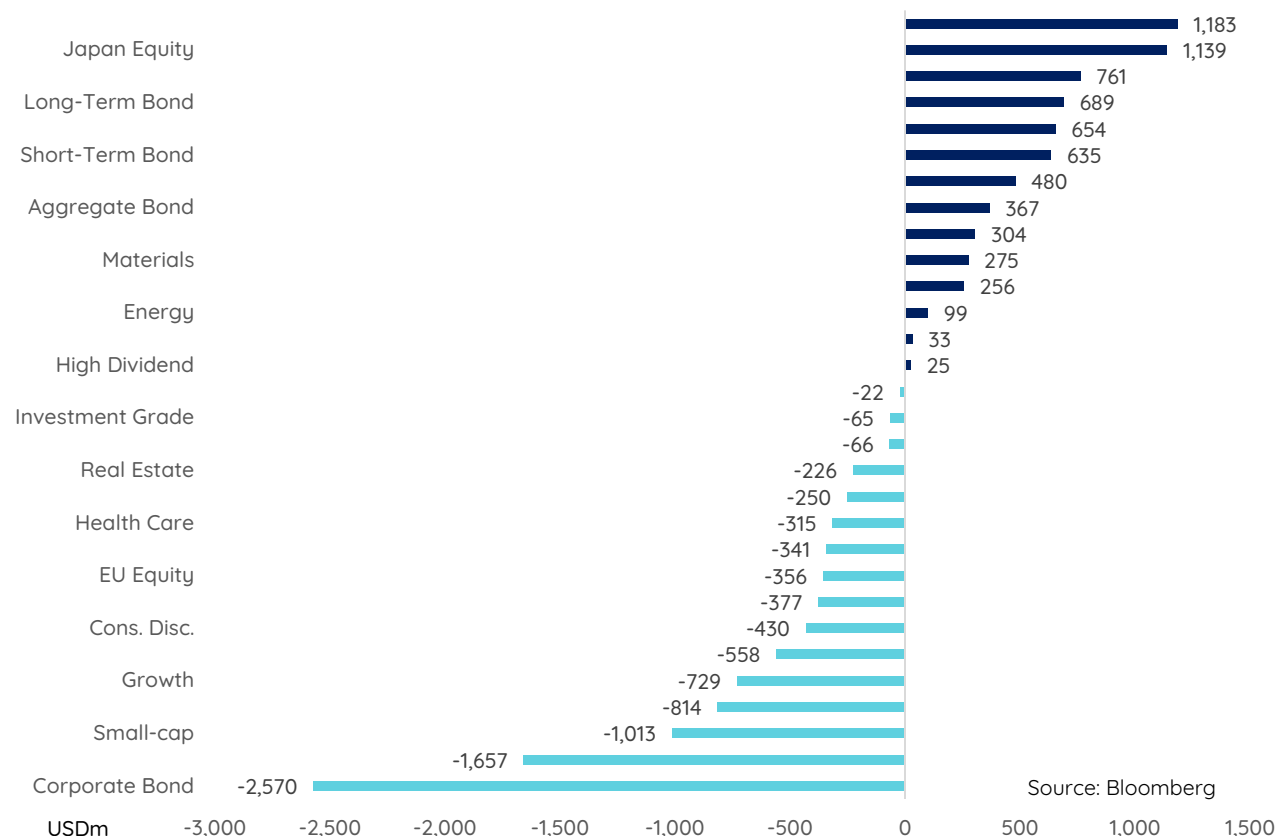
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

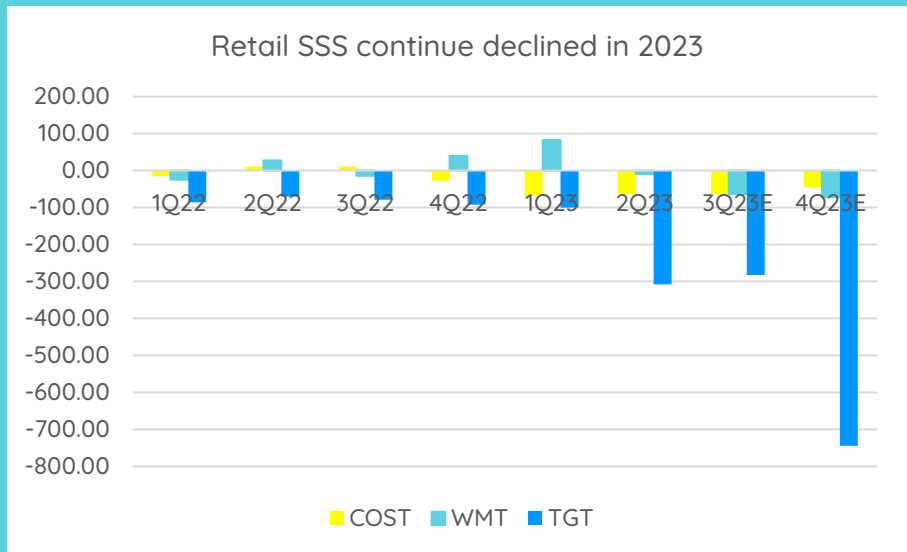
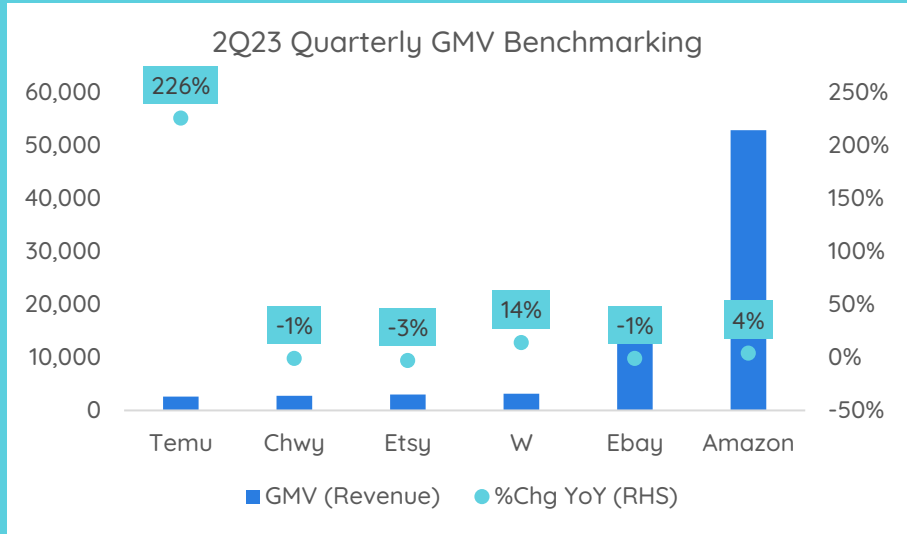
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน โดยมีแรงขายในตราสารหนี้คุณภาพดีและ High Yield บ่งชี้ว่านักลงทุนเริ่มกังวลกับภาพเศรษฐกิจที่อาจจะส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ แต่ซื้อพันธบัตรรัฐบาล 2) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากความกังวลเรื่องแนวโน้มราคาลงงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 3) มีแรงขายในหุ้นขนาดเล็กจากประเด็นการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและดอกเบี้ยที่สูง 4) กลุ่มภาคการบริโภคมีเงินไหลออกจากความกังวลเรื่องการบริโภค 5) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีแรงขายจาก Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6) กลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นธีม Growth มีกระแสเงินที่ผันผวนแต่ในสัปดาห์ล่าสุดมีเงินไหลออก

“ ในช่วงนี้...เราเห็นแรงกดดันเพิ่มขึ้นในกลุ่มค้าปลีกทั้งจากอุปสงค์ผู้บริโภคที่อ่อนแอลงสะท้อนได้จากยอดขายกลุ่มค้าปลีกอย่าง COST ที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากผู้ประกอบการ E-commerce สัญชาติจีนในสหรัฐมากขึ้น โดยเฉพาะการขยายและกลยุทธ์การเติบโตของ Temu ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการทั้ง Offline และ Online ในสหรัฐ รวมถึงการแย่งส่วนแบ่งรายได้โฆษณาด้วย ”

กลุ่มค้าปลีกมีแรงกดดันต่อเนื่อง...

- เราเห็นการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากผู้ประกอบการ E-commerce สัญชาติจีนในสหรัฐมากขึ้น โดยเฉพาะการขยายและกลยุทธ์การเติบโตของ Temu บริษัทลูกของ Pinduoduo Holding ที่มีแผนการขยายในสหรัฐอย่างมีนัยสำคัญเพื่อขยายฐานลูกค้าจากปัจจุบันที่มีผู้ใช้งาน 56m ล้านคนและมี Gross Merchandise Value มากกว่า US\$1b นอกจากนี้ Temu เน้นขายของที่มียาราคาถูก
- จากแผนการขยายของ Temu ทำให้เราค่อนข้างกังวลกับแนวโน้มการเติบโตของ Retailers ในสหรัฐอย่าง Five Below, Dollar Tree, Dollar General, Bath&Body Work, Victoria Secret, Ross Store, TJX รวมถึงผู้ประกอบการ e-commerce อย่าง Amazon และด้วยการใช้นโยบายการตลาดที่เข้มข้นอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้โฆษณาของ Meta Platform
- ด้าน Costco เหยยยอดขายในเดือนก.ย. โดย SSS สูงกว่าคาด +3.7%YoY แต่ถือว่าโตชะลอตัวจากเดือนก่อนหลังยอดขายในสหรัฐฯ (ex-gas) โตต่ำกว่าคาดและชะลอตัว ด้านตัวเลข Traffic และ Ticket อ่อนแอลงเช่นกันโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ขณะที่ยังคงเห็นได้ชัดว่าภาพยอดขายในกลุ่มสินค้าจำเป็นทั้งในอาหารสด อาหารแห้ง ยาและ Food court ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ส่วนทางกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยอย่างเฟอร์นิเจอร์ สินค้าที่เกี่ยวข้องกับกีฬา และ hardware ที่ยอดขายหดตัวลงต่อเนื่อง
- ดังนั้นเรามองว่าเมื่อการแข่งขันเพิ่มสูงขึ้นจาก E-commerce ประกอบกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงจนกระทบกับกำลังซื้อทำให้เราแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่ม Retailers ในระยะสั้น นอกจากนี้เราก่อนข้างระมัดระวังกับกำลังซื้อของสหรัฐในช่วง 2H23 ที่มีแรงกดดันจากปัจจัยเสี่ยงค่อนข้างมาก โดยเฉพาะในสินค้าฟุ่มเฟือยที่เริ่มถูกปรับลดประมาณการไปแล้วระดับหนึ่ง ประกอบกับกลุ่มสินค้ากีฬาอย่าง UA NKE ADS ที่แนวโน้มผลประกอบการยังคงชะลอตัวลงหลังยังมีแรงกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนแอลงสะท้อนได้จากยอดขายของกลุ่มนี้ในร้าน COST ด้วยภาพนี้เราจึงแนะนำความชัดเจนและผลกระทบของการแข่งขันในช่วง 4Q23 ก่อน ประกอบกับเราก่อนข้างระมัดระวังกับกำลังซื้อของสหรัฐในช่วง 2H23 ที่มีแรงกดดันจากปัจจัยเสี่ยงค่อนข้างมาก

Offshore investment



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		3 - 6 เดือนขึ้นไป		หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงด้านปัจจัยพื้นฐาน		Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ		กองทุนรวมต่างประเทศ	
Global/US Bond		- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและมีแนวโน้มของการชะลอ/หยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย - แนะนำลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐเป็นหลัก		Government Bond Focused		T-ES-GF		PGISGBE	
TH Equity		- ความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาคลี่คลายลงหลังจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ ในระยะต่อไปตลาดหุ้นไทยอาจได้รับผลประโยชน์จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่เริ่มกลับมา ประกอบกับนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่มุ่งเน้นไปที่การกระตุ้นเศรษฐกิจ - แนะนำลงทุนกองทุนที่คัดเลือกหุ้นที่มีโอกาสการเติบโตสูงและมีคุณภาพ		SMID Cap		ASP-SME		-	
TH REIT		- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีโดยอาจได้รับแรงหนุนจากนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่มุ่งเน้นไปที่การกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว - REIT ไทยยังคง laggard สินทรัพย์อื่น ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมอยู่ในระดับที่น่าสนใจและมีแนวโน้มปรับขึ้นได้		TH REIT		T-PropInfraFlex		-	
Vietnam Equity		อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) นอกจากนี้สงครามทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ยังจะช่วยผลักดันให้เกิดการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน ซึ่งจะทำให้เวียดนามได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจ ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น		Large Cap Only All Cap		K-VIETNAM B-VIETNAM		LCVIETU	
China Equity		- แม้ตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนที่เริ่มส่งสัญญาณของการชะลอตัว ประเด็นปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงสร้างความกดดัน และมาตรการกระตุ้นที่ออกมาไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดหวัง ตลาดรับรู้ประเด็นดังกล่าวไป ส่งผลให้หุ้นจีนปรับตัวลงมากก่อนช่วงที่ผ่านมา เรามองว่ามีโอกาสในการฟื้นตัวของราคาได้ หากรัฐบาลจีนเริ่มมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มข้นมากขึ้นในช่วงถัดไป - แนะนำจับจังหวะการลงทุน เน้นลงทุนในหุ้นจีน A-Shares คาดนโยบายกระตุ้นจะสนับสนุนการบริโภคภายในประเทศเป็นหลัก		CN A-Shares		SCBSHARES(A)		SCISCBU	

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน	ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป	หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว	Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน	กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Equity	การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้ สำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูงขึ้นอาจพิจารณาลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูงในอนาคต		ESG Quality Growth High LT Growth	PRINCIPAL GESG-A M-EDGE KFGG-A	SGDWDA TRGBLEA MSGOPPA	SDG US QGRO US QQQ US
Asia ex JP Equity	ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาขาที่คาดว่าจะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้		Large Cap - Blend	TMBAGLF	SCHEAAA	AAXJ US
China Equity	รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสดำเนินการได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว		A-Shares All China	SCBASHARES(A) SCBCHEQA	SCISCBU SCHACEA	3188 HK MCHI US
Vietnam Equity	อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงาน ได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยหนุนการจ้างงานและการบริโภค รวมถึงได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจเวียดนาม ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น		Large Cap Only All Cap	K-VIETNAM B-VIETNAM	LCVIETU	VNM US
Renewable Energy Equity	เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง		Global Renewable Energy EV Focused	MRENEW-A UEV	MERNEWA BGFOTA2	ICLN US DRIV US
Technology Equity	เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนา ด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว นอกจากนี้กระแส Digital Payment ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว ก็เป็นอีกหนึ่งกลุ่มการลงทุนที่มีความน่าสนใจและมีโอกาสเติบโตตามการพัฒนาบริการและผลิตภัณฑ์ของสถาบันการเงินให้ตอบโจทย์ยุคดิจิทัลมากขึ้น		General Technology Semiconductor Fintech	B-INNOTECH KKP SEMICON-H TFINTECH	FFGTUAA - RGFIEDU	IGM US SMH US IPAY US

ภาวะตลาดตราสารหนี้

2 - 6 ต.ค. 2566

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% และ พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.15% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 25 - 29 กันยายน พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 4,188 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 2,680 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 25 - 29 กันยายน พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 47,564.70 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.03% - 0.04%, อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% และ อายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.15% - 0.17% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุสั้น ให้ผลตอบแทนดีกว่าเงินฝาก อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

TRUE

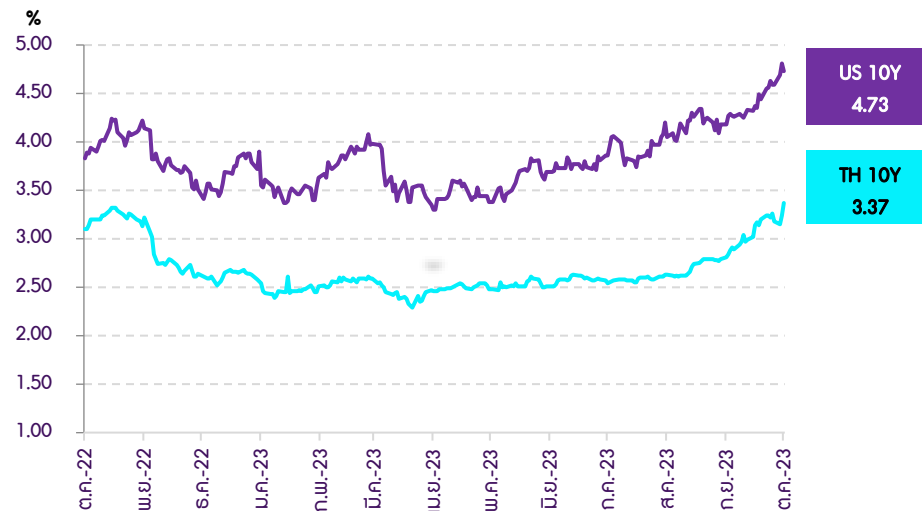
หุ้นกู้ของบริษัท โทร คอมพิวเตอร์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

SCC

หุ้นกู้ของบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

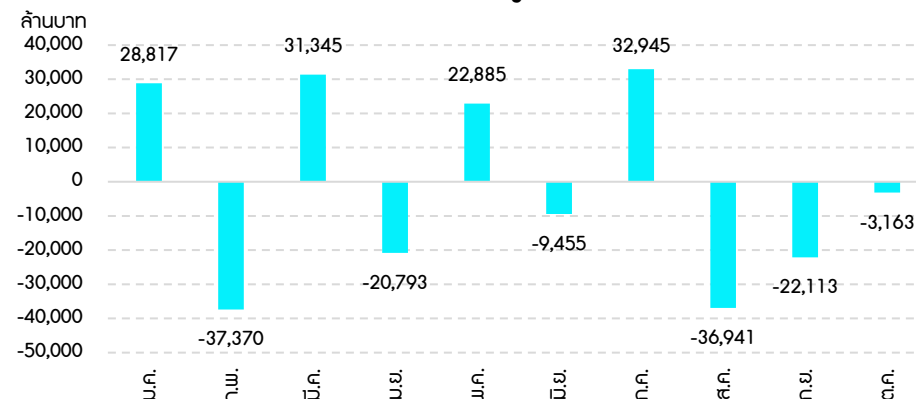
Source: ThaiBMA, InnovestX Investment Products and Operations Group (Product Specialist Team), InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 04/10/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. - 4 ต.ค. 2566 อยู่ที่ - 13,844 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 04/10/2023

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวิธี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



InnovestX
Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธิชัย ดวงรัตนดารา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธิชัย กุ่มวรชัย

นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว 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 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการใช้หรือการซื้อหรือการซื้อข้อมูล 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) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการใช้หรือการซื้อหรือการซื้อข้อมูล 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) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ คริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอส โอเทล 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการใช้หรือการซื้อหรือการซื้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาข้อมูลของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดทำส่งให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, MTK, 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, SEAFECO, 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, 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, APC, 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, PPM, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRINC, PROEN, PROS, PROUD, PSG, PSTC, PT, PTC, QLT, RCL, RICHY, RJH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMIT, SMT, SNPP, 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, TITL, 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, WIIL, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHAX, AMC, APP, AQ, AU, B52, BEAUTY, BGT, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CMAN, CMO, CMR, CPANEL, CPT, CSR, CTW, D, DCON, EKH, EMC, EP, EVER, F&D, FMT, GIFT, GLOCON, GLORY, GREEN, GSC, HL, HTECH, IHL, INOX, JAK, JMART, JSP, JUBILE, KASET, KCM, KWI, KYE, LEE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, MJD, MORE, 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, ZAA

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 การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของคณะกรรมการดังกล่าวจะประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APC, 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, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITTEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, 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, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, 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, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, 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, TASCOT, 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, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIL, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ADB, ASW, BBGI, BRI, BTG, BYD, CAZ, CBG, CI, CV, DEXON, DMT, DOHOME, EKH, EVER, GLOBAL, GREEN, ICN, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MEGA, MENA, MITSIB, MODERN, NER, OSP, OTO, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SUPER, SVOA, SVT, TBN, TEGH, TGE, TIPH, TKN, TPLAS, TQM, TRUE, VARO, VIBHA, W, WIN, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, 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, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FSX, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GYM, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, 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, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, 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, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCB, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNPP, 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, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITL, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of July 25, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.