

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

02/06/2023





• สารบัญ

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

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกทรงตัวเนื่องจาก (1) แม้สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐผ่านร่างกฎหมายเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะ แต่ตลาดมากังวลประเด็นที่กระทรวงการคลังจะออกพันธบัตรมากขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง (2) ตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแรงแรง โดยเฉพาะตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) ที่กลับมาฟื้นตัวเกิน 10 ล้านตำแหน่งอีกครั้ง แม้ว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยก็ตาม ทำให้หลายฝ่ายกังวลว่าดอกเบี้ยจะต้องคงอยู่ในระดับสูงยาวนานขึ้น (3) สัญญาณเศรษฐกิจอื่น ๆ เริ่มชะลอลงมากขึ้น โดยรายงานจาก Fed Beige Book ระบุว่า การจ้างงานและเงินเฟ้อในภูมิภาคทั่วสหรัฐเริ่มทั่วสหรัฐเริ่มชะลอ (4) นายฟิลิป เจฟเฟอร์สัน ว่าที่รองประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยจะยังไม่ถูกปรับขึ้นในครั้งนี้อีก เพื่อให้ Fed สามารถพิจารณาผลของดอกเบี้ยขาขึ้นต่อเศรษฐกิจก่อน แต่ไม่ปิดประตูที่จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป (5) ราคาบ้านในสหรัฐชะลอต่อเนื่อง โดยดัชนี Case-Shiller index ขยายตัว 0.7% ต่อปีในเดือน มี.ค. ชะลอจาก 2.1% ในเดือน ก.พ. (6) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐของ Conference Board หดตัวต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ที่ 102.3 (7) ทิศทางเศรษฐกิจจีนชะลอลงรุนแรงขึ้น โดยผลกำไรของภาคอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สี่ที่ -20.6% ต่อเนื่องจากไตรมาสแรกที่ -21.4% (8) ดัชนี PMI ทางการเงินชะลอรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะภาคการผลิตที่เข้าสู่แดนลบเป็นเดือนที่สอง โดยอยู่ที่ 48.8 ต่อเนื่องจากเดือน เม.ย. ที่ 49.2 แต่ดัชนี PMI ภาคการผลิตของ Caixin ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ 50.9 จาก 49.5 ในเดือนก่อน (9) เงินเฟ้อยูโรโซนล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณคลี่คลายลงบ้าง โดยขยายตัว 6.1% ในเดือน พ.ค. ชะลอจาก 7.0% ในเดือน เม.ย. ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานเริ่มชะลอลงเช่นกัน จาก 5.6% สู่ 5.3%



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกทรงตัว จากตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแรงแรง ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง แม้ว่าการรายงาน Fed ส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยจะยังไม่ถูกปรับขึ้นในครั้งนี้อีก ด้านรายงานจาก Fed Beige Book ระบุว่า การจ้างงานและเงินเฟ้อในภูมิภาคทั่วสหรัฐเริ่มชะลอ ด้านเศรษฐกิจจีนชะลอลงรุนแรงขึ้น จากผลกำไรของภาคอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนี PMI ทางการเงินชะลอรุนแรงขึ้น ส่วนผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงบ้างจากข้อถกเถียงหนี้สาธารณะที่ผ่านสภาฯ แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงจากความเสี่ยงที่จากพันธบัตรที่จะออกมากขึ้น



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น ทั้งจาก (1) กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นดบ. นโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.0% และส่งสัญญาณขึ้นต่อเนื่อง ระบุเงินเฟ้อยังเสี่ยง แต่ลดคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เหลือ 2.5% จาก 2.9% (2) ดัชนี MPI เม.ย. หดตัว -8.14% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ต่ำสุดในรอบ 34 เดือนตามทิศทางการส่งออกของไทยที่ชะลอตัว (3) ส่งออกไทย เม.ย. หดตัว -7.5% แรงกว่าค่าเฉลี่ยต่อเนื่องเดือนที่ 7 จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกกระทบการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรม



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.67% จากการผ่านเพดานหนี้สาธารณะ แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงจากความเสี่ยงที่กระทรวงการคลังจะออกพันธบัตรมากขึ้น ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นรุนแรงต่อเนื่องไปอยู่ที่ 4.44% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -77 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 2.50% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.09% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 8,852 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงที่ 72.36 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น ด้านราคาทองคำ (spot) อยู่ที่ 1,981 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 104.1 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 139.6 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงเล็กน้อยที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 34.74 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนลงที่ระดับ 7.11 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	0.9%	0.4%	-1.1%	-0.9%	1.1%	0.1%	0.5%
ค่าเงิน	-0.7%	0.3%	1.6%	-0.6%	0.9%	-0.3%	0.5%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-5.8	-10.8	-5.9	-2.8	-0.7	-0.1	-1.4
CDS	-0.8%	0.1%	0.1%	1.2%	-0.8%	-1.7%	-0.6%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	-2.6%	1.9%	4.9%	3.6%	0.3%	1.1%	0.4%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

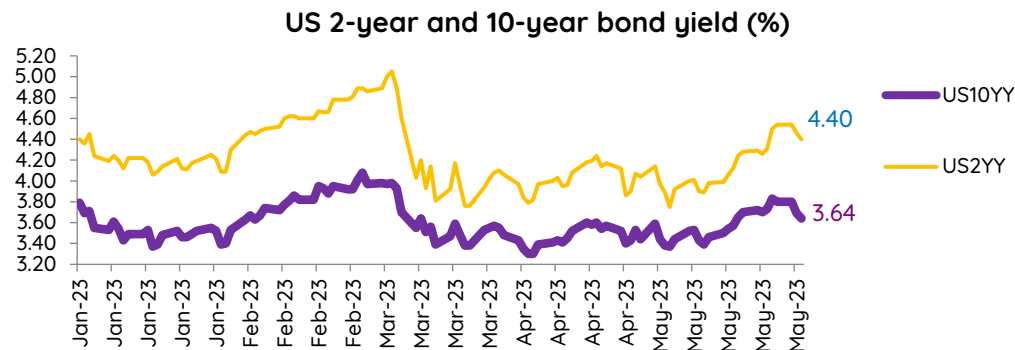
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

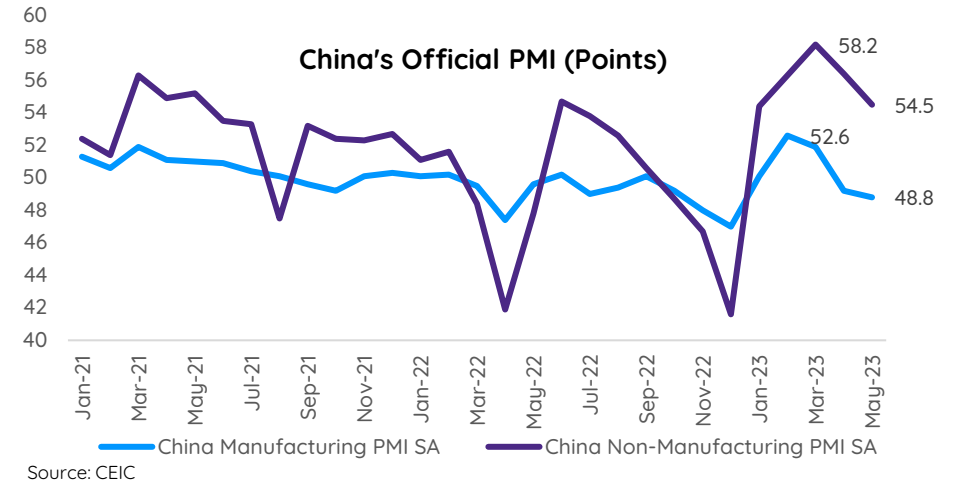
ตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง แม้ว่าจะรอประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยจะยังไม่ถูกปรับขึ้นในครั้งนี ด้านรายงานจาก Fed Beige Book ระบุว่า การจ้างงานและเงินเฟ้อในภูมิภาคทั่วสหรัฐเริ่มชะลอตัว ด้านเศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงรุนแรงขึ้น จากผลกำไรของภาคอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนี PMI ทางด้านจีนชะลอตัวลงรุนแรงขึ้น ส่วนผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงบ้าง จากข้อตกลงหนี้สาธารณะที่ผ่านในหลักการ แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงจากความกังวลที่จากพันธบัตรที่จะออกมาเพิ่มขึ้น

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงบ้างจากข้อตกลงหนี้สาธารณะที่ผ่านในหลักการ แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงจากความกังวลที่กระทรวงการคลังจะออกพันธบัตรมากขึ้น

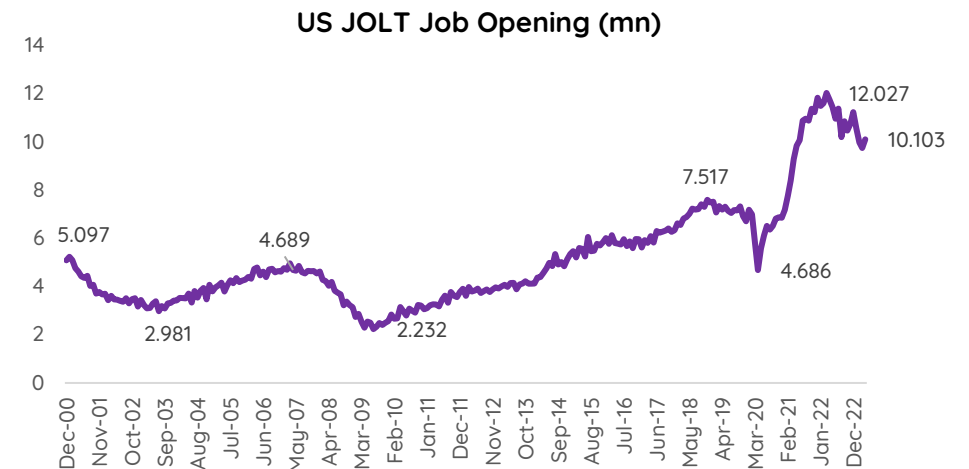


Source: CEIC

ดัชนี PMI ทางด้านจีนชะลอตัวลงรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะภาคการผลิต



ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่งจากตำแหน่งงานเปิดใหม่ที่มากขึ้น แต่รายงานจาก Fed Beige Book ส่งสัญญาณเศรษฐกิจภูมิภาคเยื้อง



Source: CEIC

มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า ภาพเศรษฐกิจการลงทุนโลกในระยะต่อไปยังมีความเสี่ยงจาก (1) สภาพคล่องที่จะตึงตัวมากขึ้น โดยเป็นผลจากการผ่านกฎหมายทำให้กระทรวงการคลังสามารถออกพันธบัตรเพื่อระดมเงินทุนเพื่อเติมเงินคลัง ซึ่งการออกพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น (ตามการคำนวณของ Bloomberg มองว่าอยู่ที่ระดับ 5 แสนล้านถึง 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ) ภายในเวลารวดเร็วอาจทำให้สภาพคล่องตึงตัวมากขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรยังอยู่ระดับสูงต่อเนื่อง (2) ภาพตลาดแรงงานสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง ผลจากการจ้างงานภาคบริการ แม้เครื่องชี้ภาคการผลิตจะชะลอลงแล้วก็ตาม ภาพเหล่านี้จะทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐคงอยู่ในระดับสูง (แม้ว่าจะไม่ปรับเพิ่มขึ้นอีกในการประชุมเดือน มิ.ย. ตามคำกล่าวของว่าที่รองประธานฯ Fed) ซึ่งจะกระทบกับต้นทุนทางการเงินของประชาชนและภาคธุรกิจสหรัฐ และ (3) ตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศอื่น ๆ นอกสหรัฐ โดยเฉพาะในตลาดเกิดใหม่เช่นจีนและไทยที่อ่อนแอเกินคาด ซึ่งจะผลักดันให้เงินดอลลาร์แข็งค่า และทำให้เงินสกุลอื่น ๆ อ่อนค่าลง ทำให้เกิดสถานการณ์ Risk-off ต่อเนื่อง ด้านเศรษฐกิจไทย เศรษฐกิจจะชะลอตัวมากขึ้น แต่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25bps มาอยู่ที่ระดับ 2.00% และยังคงไม่ปิดประตูการขึ้นดอกเบี้ยต่อไป โดยมองว่าเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่งแต่มีความเสี่ยงเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม เรามองว่าความจำเป็นในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายลดลง จากภาพเศรษฐกิจโลก ประกอบกับความล่าช้าการจัดตั้งรัฐบาลและผลกระทบเชิงลบจากนโยบายของว่าที่รัฐบาลชุดใหม่ ทำให้เรามองเศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงที่มากขึ้น และเชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยครั้งนี้จะเป็นการขึ้นครั้งสุดท้ายในรอบนี้

สัปดาห์หน้าต้องติดตาม 1. อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือนพ.ค. (เรคาด 2.4%) ว่าจะลดลงต่อเนื่องจากตัวเลขในเดือนเม.ย.(2.7%) หรือไม่ ซึ่งหากลดลงต่อเนื่อง จะเป็นการลดความจำเป็นในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2. อัตราเงินเฟ้อของจีนเดือนพ.ค. (ตลาดคาด 0.1%) ว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องเช่นเดียวกับเดือนเม.ย.(0.2%) หรือไม่ 3. การส่งออกและนำเข้าจีน (ตลาดคาด 7% และ -5% จาก 8.5% และ -7.9% ตามลำดับ) 4. ตัวเลข ISM และ PMI ภาคบริการสหรัฐ (ตลาดคาดว่ายังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น)



แนวโน้ม

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

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

จในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกทรงตัว (EM -1.1%, DM +0.1%) เนื่องจากตลาดกังวลต่อภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงทั้งในสหรัฐและจีน รวมถึงท่าทีของ ECB ที่จะยังขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ซึ่งก็ทำให้ผลบวกจากความแข็งแกร่งในการขยายเพดานหนี้และท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่จะคงดอกเบี้ย

หุ้นกลุ่ม Growth (+0.4%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่ม Value (-0.5%) หุ้นขนาดเล็ก (+0.1%) ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหุ้นขนาดใหญ่ (+0.1%) หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้รับแรงหนุนต่อเนื่องจากการตอบสนองเชิงบวกต่อประเด็น AI ที่จะทำให้การเติบโตเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่กลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างพลังงาน การเงินและสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง 0.5-1.5% ตามภาพของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มเชิงรับยกเว้นกลุ่ม Consumer Staples ปรับเพิ่มขึ้น 0.2-0.5% โดยกลุ่ม Consumer Staples (-1.4%) ได้รับแรงกดดันจากกลุ่มค้าปลีกที่ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ลดลงตามภาพเศรษฐกิจ

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) การลงนามร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ที่มีชื่อว่า Fiscal Responsibility Act ซึ่งกระบวนการเหล่านี้มี Deadline ในวันที่ 5 มิ.ย. 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ตัวเลข PMI ภาคบริการของ ISM ตลาดคาดเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ด้านมูลค่าการขาดดุลที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน 3) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซน โดยดัชนี PMI ภาคบริการที่ตลาดมองทรงตัวและ ยอดค้าปลีกที่ตลาดคาดหดตัวน้อยลงจากเดือนก่อน 4) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่จะสะท้อนทิศทางการฟื้นตัว โดยดัชนีราคาผู้ผลิตและดัชนีราคาผู้บริโภคคาดดูดีขึ้น ด้านมูลค่าการส่งออกคาดชะลอตัวลง 5) ผลประกอบการของ Trip.com, Chow Tai Fook, Sekisui House, Nio, Brown-Forman, Ferguson, Industria de Diseno Textil

“แม้ว่าสถานการณ์การขยายเพดานหนี้ของสหรัฐจะคลี่คลาย แต่ยังคง SET ยังคงมี Upside จำกัด โดยมองการประชุมโอเปกพลัสจะยังคงกำลังการผลิตน้ำมันเท่าเดิม ซึ่งน่าจะเป็น Neutral ต่อบรรยากาศลงทุนในตลาดหุ้นไทย ขณะที่ตลาดจะยังคงจับตาความเสี่ยงเกี่ยวกับสถานการณ์จัดตั้งรัฐบาลใหม่ การระบอบรอบใหม่ของโควิด-19 ในจีน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นสำคัญ”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจำกัดจาก MOU 23 ข้อที่ 8 พรรคมการเมืองร่วมลงนาม เลือก BBL KTB KBANK HMPRO GLOBAL BCH CHG SPRC STANLY AH ONEE (HTC TNP)
- 2) หุ้นที่ INVX Research มีการปรับเพิ่ม Rating และ/หรือ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย เลือก KKP BJC OSP

ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุน

- 1) หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า และกลุ่ม PTT ออกไปก่อน เนื่องจากมีความเสี่ยงหรือความไม่ชัดเจนของโครงสร้างราคาพลังงานจากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่
- 2) หุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบอย่างมีนัย จากนโยบายการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาลใหม่ ได้แก่ กลุ่มขนส่งพัสดุ (KEX) กลุ่มอาหาร (CPF ZEN GFPT TU AU CENTEL) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (LPN PSH SIRI QH AP) และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (HANA KCE)
- 3) หุ้นที่ราคาขึ้นมาสูงกว่าโควิด-19 และเราแนะนำ Underperform เลือก AAV SAWAD MST NRF



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -3.89%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับลง -2.4%WoW สู่ US\$70.10/bbl หลังรัสเซียไม่สนับสนุนให้มีการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มในการประชุมโอเปกพลัสในวันที่ 4 มิ.ย. และกังวลภาคการผลิตของจีนที่หดตัวลงมากกว่าคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และผลการประชุมโอเปกพลัสในวันที่ 4 มิ.ย.

BANK +0.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.00% รับเงินเฟ้อที่ยังกดดันและเศรษฐกิจฟื้นไม่เต็มที่ พร้อมคง GDP ปีนี้ที่ 3.6% BBL นำร่องปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินฝาก 0.05-0.25% และเงินกู้ทุกประเภท 0.20% เริ่มมีผลตั้งแต่ 2 มิ.ย. 23

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทยอยประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์, แนวโน้มหนี้ NPL และหนี้ครัวเรือน

TOURISM -0.88%WoW

ประเด็นสำคัญ

กกท. เผยนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยช่วง 1 ม.ค.-27 พ.ค. ที่ราว 10.38 ล้านคน สร้างรายได้รวมกว่า 4.28 แสนลบ. โดยเชื่อรายได้ท่องเที่ยวปีนี้จะกลับสู่ 80% ของรายได้ก่อนโควิด-19 แบ่งเป็นจากตลาดต่างประเทศ 1.5 ล้านลบ. และตลาดในประเทศ 8.8 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 ในจีนและไทย รวมทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มาไทยในช่วงที่เหลือของปี

HEALTH +0.20%WoW

ประเด็นสำคัญ

ศธ. รายงานสถานการณ์โรคโควิด-19 เป็นไปตามที่คาด คือ หลังสงกรานต์ โรงเรียนเปิดเทอมและเข้าสู่ฤดูฝน พบผู้ติดเชื้อ ผู้ป่วย และผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้น โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาผู้ป่วยเข้ารักษาใน รพ. 2,970 ราย และเสียชีวิต 42 ราย อัตราครองเตียงอยู่ที่ 22%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด-19 ในไทย รวมถึงโรคไข้หวัดที่มากับฤดูฝน

PROP -1.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

ศาลปกครองสั่งเพิกถอน EIA โครงการคอนโดในย่านรัชดา-วงศ์สว่าง ของ SPAL มูลค่า 3.2 พันลบ. ซึ่งมีการก่อสร้างไปแล้วราว 10% และมียอดจองล่วงหน้าเพียง 10%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประเด็นการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาลชุดใหม่ และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น ซึ่งกระทบต่อต้นทุนและศักยภาพทำกำไร

TRANS -0.11%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงการคลังเผยมาตรการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล 5 บาท/ลิตร จะสิ้นสุดลงในวันที่ 20 ก.ค. นี้
ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ปรับลงแรง -24.6%WoW สู่ 977 จุด หลังการขนส่งเหล็กและถ่านหินลดลง ท่ามกลางสินค้าคงคลังที่สูง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบ และสถานการณ์การค้าโลก ซึ่งมีผลต่อต้นทุนและอุปสงค์การขนส่งสินค้าทั้งในไทยและระหว่างประเทศ

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมโอเปกพลัส รวมทั้งเงินเฟ้อของไทยและจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุม OPEC+ ในวันที่ 4 มิ.ย. ซึ่งตลาดคาดจะยังไม่มีมาตรการลดกำลังการผลิตเพิ่ม แต่ต้องติดตามมุมมองของกลุ่มต่อแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน
2. ความคืบหน้าการพิจารณาการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯ โดยวุฒิสภา หลังสภาผู้แทนราษฎรได้อนุมัติผ่านร่างกฎหมายดังกล่าวแล้ว
3. ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย พ.ค. ซึ่งตลาดคาดเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 2.4% จาก 2.67% ใน เม.ย.

5 มิ.ย.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันหยุดชดเชยวันพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้าสุทิดา พัชรสุธาพิมลลักษณ พระบรมราชินี และวันหยุดชดเชยวันวิสาขบูชา
- ดัชนี PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ โดย ISM พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 52.4 จาก 51.9 ใน เม.ย.
- ดัชนี PMI ภาคบริการของอียู พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 55.9 เท่ากับตัวเลขเบื้องต้น

6 มิ.ย.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.4%YoY จาก เม.ย. ที่เพิ่ม 2.67%YoY
- ดัชนีการใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 1.5%YoY จากที่หดตัว -0.8%YoY ใน มี.ค.
- ดัชนียอดค้าปลีกของอียู เม.ย. : ตลาดคาดหดตัว -0.1%MoM จาก มี.ค. ที่หดตัว -1.2%MoM

7 มิ.ย.

- มูลค่าการส่งออกของจีน พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 7%YoY จาก เม.ย. ที่ขยายตัว 8.5%YoY
- ดุลการค้าของสหรัฐฯ เม.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 78.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก มี.ค. ที่ขาดดุล 64.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

8 มิ.ย.

- GDP 1Q23 ญี่ปุ่น (รายงานครั้งสุดท้าย)
- GDP 1Q23 ของอียู (รายงานครั้งสุดท้าย)

9 มิ.ย.

- ดัชนีราคาผู้ผลิตของจีน พ.ค. : ตลาดคาดหดตัว -2.8%YoY จาก เม.ย. ที่หดตัว -3.6%YoY
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของจีน พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%YoY จาก เม.ย. ที่ขยายตัว 0.1%YoY

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

สถานการณ์ COVID-19

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกสะสม 689 ล้านคน โดย สหรัฐฯ 107.1 ล้านคน อินเดีย 44.9 ล้านคน ฝรั่งเศส 40.0 ล้านคน เยอรมัน 38.4 ล้านคน และบราซิล 37.6 ล้านคน ขณะที่ไทย 4.73 ล้านคน

เงินเฟ้อยูโรโซน เดือน พ.ค.

- เงินเฟ้อทั่วไปยูโรโซนใน พ.ค. ปรับลงสู่ 6.1% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ ก.พ. 2022 ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานไม่รวมพลังงานและอาหารปรับลดลงสู่ 5.3% ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 6.3% และ 5.6% ตามลำดับ

ขยายเพดานหนี้สหรัฐ

- สภาผู้แทนฯ สหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้ และจะส่งต่อเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภา โดยกระบวนการผ่านร่างกฎหมายฉบับนี้จะต้องเสร็จสิ้นก่อนสิ้นต้าย 5 มิ.ย. ที่สหรัฐฯ จะปิดนัดชำระหนี้

ดัชนี MPI ไทยใน เม.ย. หดตัวเป็นเดือนที่ 7

- ศศอ. เผยดัชนี MPI เม.ย. ลดลง 8.14%YoY หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ต่ำสุดในรอบ 34 เดือน หลังส่งออกไทยชะลอตัว ต้นทุนพุ่งขึ้น และปรับลดประมาณการ GDP ภาคอุตสาหกรรมปีนี้เหลือ 0-1%YoY จากเดิม 1.5-2.5%

นโยบายการเงินไทย

- กนง. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.00% และส่งสัญญาณปรับขึ้นต่อเนื่อง ระบุเงินเฟ้อยังคงดัน เศรษฐกิจฟื้นไม่เต็มที่ ขณะที่คาดการณ์ GDP ปีนี้ขยายตัว 3.6% แต่ลดคาดการณ์เงินเฟ้อปีเหลือ 2.5%

Asset Allocation Strategy

ภาคการผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเริ่มแสดงสัญญาณชะลอตัวอย่างชัดเจน หลังกำลังซื้อของเศรษฐกิจถูกกดทอนด้วยเงินเฟ้อและการดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นมาอยู่สูงกว่าแต่ก่อน ในขณะที่ปัญหาในภาคการธนาคารก็ส่งผลให้การปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น กดดันฝั่งอุปสงค์อีกทางหนึ่ง มีเพียงภาคบริการที่ยังขยายตัวได้และตลาดแรงงานที่ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

กรณีของสหรัฐฯ ถึงแม้จะผ่านพ้นปัญหาการเจรจาขยายเพดานเงินกู้ออกไปได้ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดยังบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อยังชะงักกว่าที่ตลาดคาดไว้ อาจกดดันให้ FED ต้องคงความเข้มงวดต่อไปและยังไม่ได้โอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มอีก จึงอาจเป็นปัจจัยลบใหม่ต่อสินทรัพย์เสี่ยงได้ ฝั่งยุโรปมีการชะลอตัวในเศรษฐกิจขนาดใหญ่ เช่น เยอรมนี ที่เข้าสู่ภาวะถดถอยในไตรมาสแรกของปี (technical recession) และในอังกฤษที่ดัชนี PMI ชะลอลงต่อเนื่อง ท่ามกลางเงินเฟ้อในภูมิภาคที่ยังอยู่สูงถึงราว 7% กดดันให้ ECB ต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อไป จึงยังคงแนะนำพอร์ตการลงทุน ที่ให้น้ำหนักสภาพคล่องมากกว่าสินทรัพย์เสี่ยง เพื่อรอการคลี่คลายของปัจจัยลบต่างๆ

ภาคการผลิตจีนอ่อนแอลงเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้เช่นกัน แม้ว่า การเปิดเมืองจะช่วยกระตุ้นความต้องการใช้จ่ายในช่วงที่ผ่านมา แต่ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในระยะถัดไปก็ทำให้ความต้องการซื้อดังกล่าวหายไปมาก ด้านภาคธุรกิจก็ยังขาดความมั่นใจที่จะลงทุนเพิ่ม มีเพียงภาคบริการและการเดินทางที่ยังขยายตัวได้ดี ตลาดหุ้นจีนจึงสะท้อนภาพการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและคาดหวังมาตรการรัฐที่จะเข้ามาช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้งหนึ่ง หากมองเชิง valuation ตลาดจีนยังซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งจีนมีพัฒนาการที่ดีทั้งด้านเศรษฐกิจและเทคโนโลยี การปรับตัวลงของหุ้นที่เกิดจากข่าวร้ายระยะสั้น เช่น ข้อพิพาทกับสหรัฐฯ จึงถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อการลงทุนระยะยาว

ด้านตราสารทางเลือก เรายังคงมุมมองเป็นกลางต่อสังหาริมทรัพย์/REIT ประเทศพัฒนาแล้ว แต่มีมุมมองเชิงบวกต่อ REIT ไทยและอาเซียน ซึ่งอัตราเงินปันผลมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และแนะนำให้ถือลงทุนทองคำในพอร์ตเพื่อรองรับความเสี่ยงที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

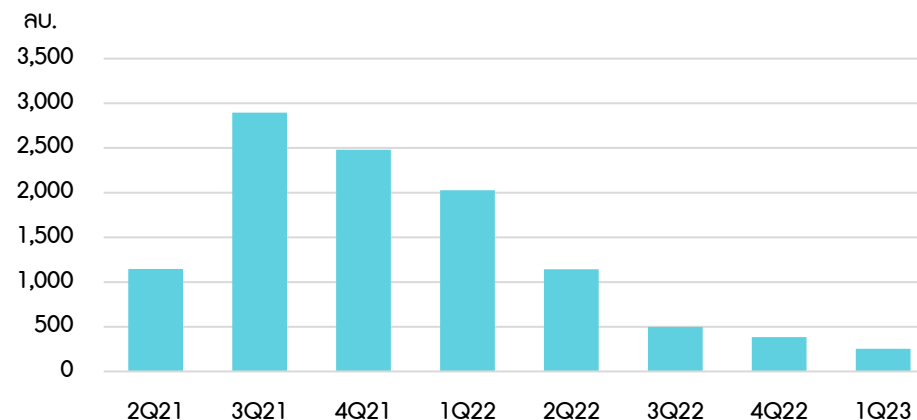
	Underweight	N	Overweight
เงินสด/ สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด	●	●	●
ตราสารหนี้	●	●	●
พันธบัตรรัฐบาล	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade	●	●	●
ตราสารหนี้เอกชน High Yield (DM)	●	●	●
ตราสารทุน	●	●	●
ตลาดพัฒนาแล้ว	●	●	●
สหรัฐอเมริกา	●	●	●
ยุโรป	●	●	●
ญี่ปุ่น	●	●	●
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น	●	●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

BCH – ผ่านจุดต่ำสุด...จะปรับดีขึ้นใน 2H23

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิเทล หรือ BCH เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

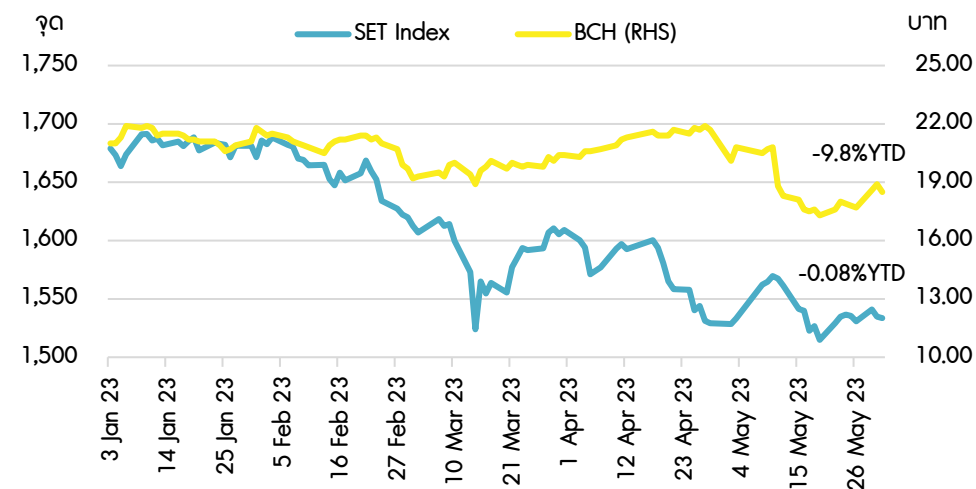
- 1) ผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชน ที่มีความแข็งแกร่งในตลาดผู้ป่วยเงินสดที่มีรายได้ระดับกลางและตลาดผู้ป่วยประกันสังคม ซึ่งมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ตามการขยายตัวต่อเนื่องของความต้องการใช้บริการทางการแพทย์ทั้งกลุ่มเงินและกลุ่มประกันสังคม
- 2) 2H23 คาดเห็นการดำเนินงานที่ดีขึ้น หลังบริษัทมีแผนเปิดศูนย์เฉพาะทางเพิ่ม (เช่น เวชศาสตร์ฟื้นฟูและศัลยกรรมพลาสติก) และปรับปรุงบริการผู้ป่วยต่างชาติ เช่น รับส่งต่อผู้ป่วยลิเบีย และซาอุดีอาระเบีย รวมทั้งรับส่งต่อผู้ป่วยจีนที่สนใจด้านเวชศาสตร์ชะลอวัยและการมีบุตรยาก
- 3) แม้ 2Q23 คาดกำไรปกติลดลง YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ หลังผลกระทบจากโลว์ซีซั่นจะถูกชดเชยด้วยการปรับขึ้นค่าเหมาจ่ายรายหัวของโครงการประกันสังคม ขณะที่ 2H23 คาดกำไรปกติดีขึ้น HoH โดยจะเห็นการเติบโต YoY ใน 4Q23 จากรายได้ไม่เกี่ยวกับโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น
- 4) ราคาหุ้น BCH ปรับลง 9.8%YTD แยกกว่า SET ที่ลดลง 0.08%YTD ซึ่งมองสะท้อนกำไร 1Q23 ที่ต่ำกว่าคาดแล้ว จนปัจจุบันเทรดที่ PER 23F ระดับ 32 เท่า คิดเป็น -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตของบริษัทแล้ว จึงมอง Valuation ที่อยู่ระดับต่ำจะช่วยป้องกัน downside ของราคาหุ้น
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 22 บาท อิงวิธี DCF (WACC ที่ 6.2% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 3%) และคาดให้ Div. Yield รายปีละ 1.6%

มองกำไรปกติรายไตรมาสผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q23



Source : Company, InnovestX Research

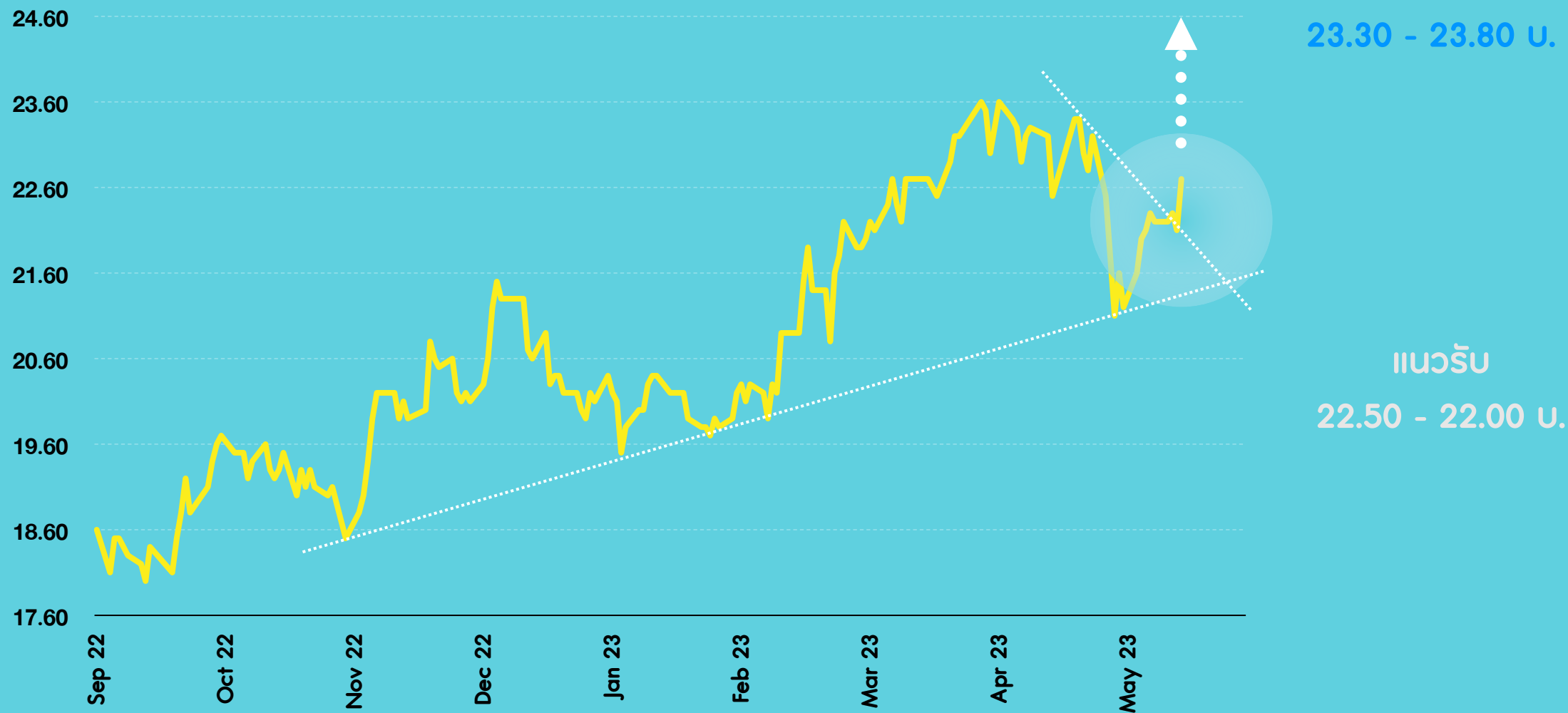
การเคลื่อนไหวของ SET Index และราคาหุ้น BCH



Source : SETSMART, InnovestX Research

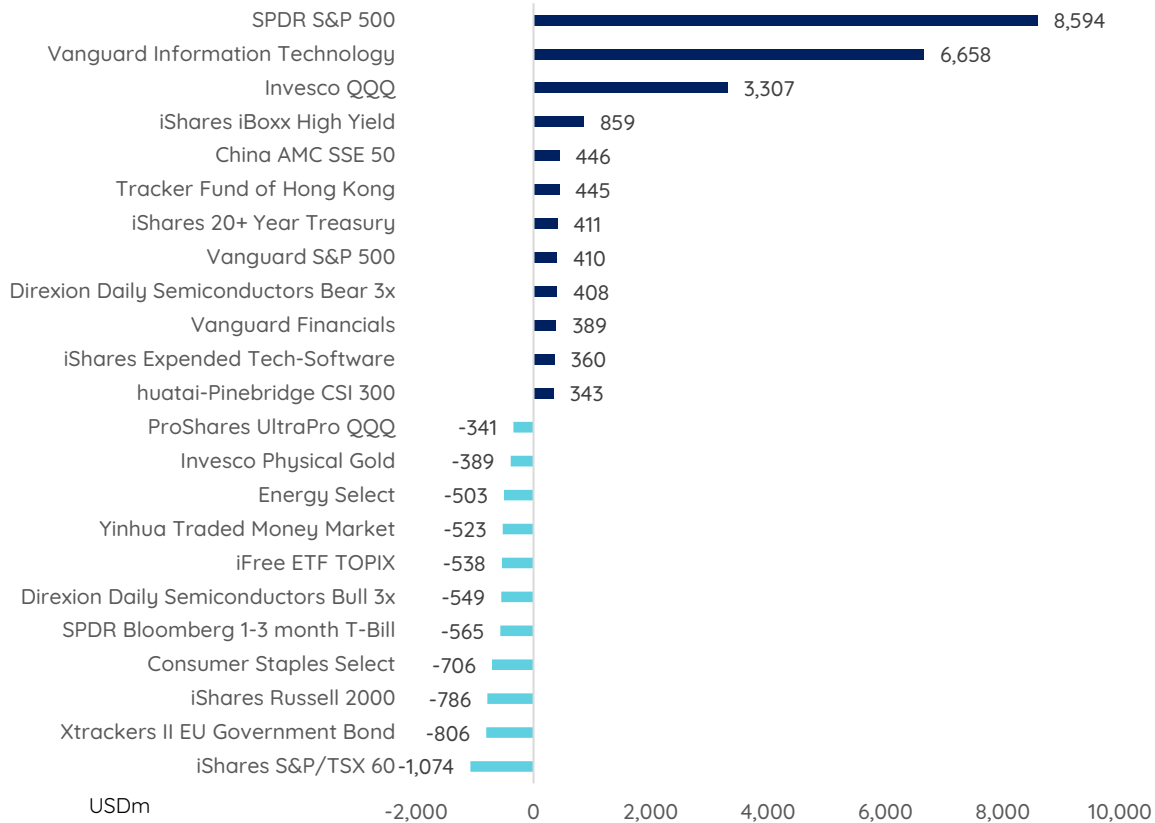
หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...AMATA

บาท/หุ้น



Weekly ETF Flows

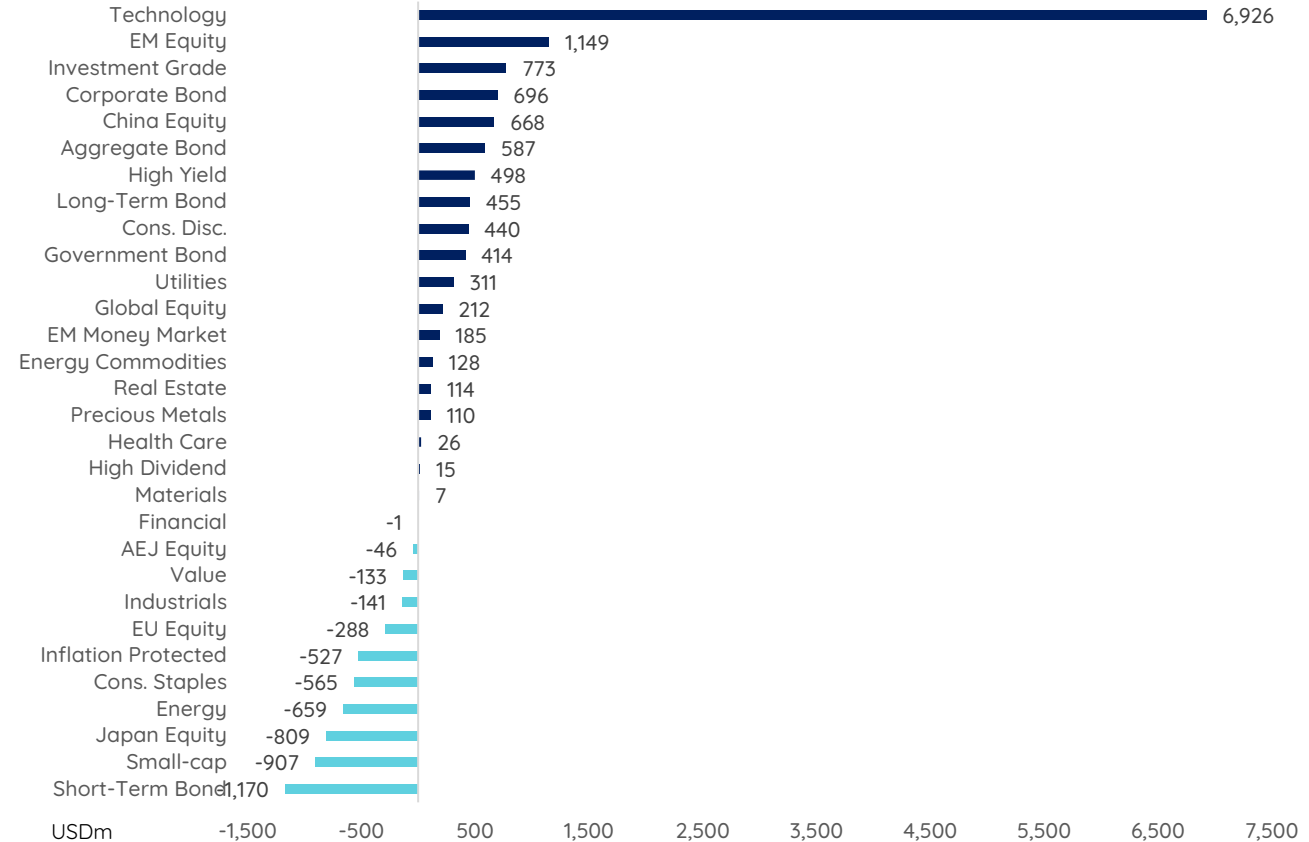
WTD EFT Flows - Winners/Losers



USDm

Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



USDm

Source: Bloomberg

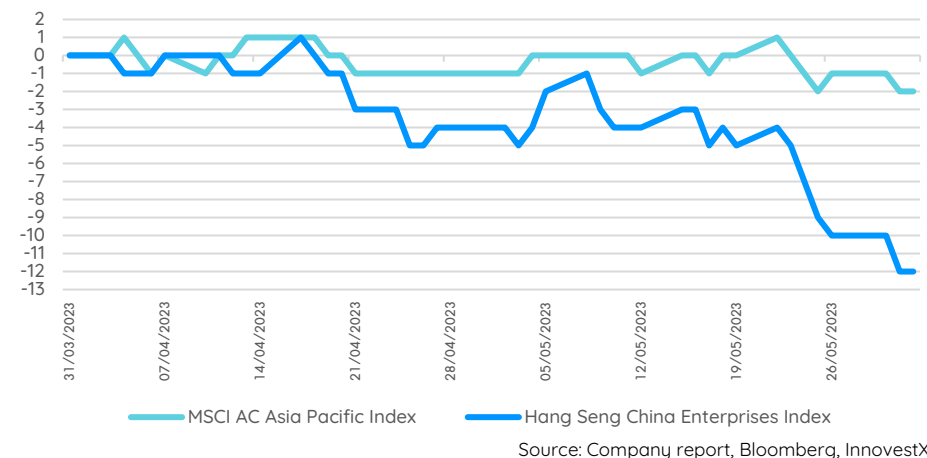
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและได้ Sentiment เชิงบวกจากประเด็นประโยชน์จาก AI 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนและตลาด EM จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ หลังจากเศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ 3) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นมองเป็นการขายทำกำไรหลังดัชนีปรับเพิ่มขึ้นแรงในช่วงหลัง 4) หุนกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจโลกอย่างกลุ่มพลังงาน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมและกลุ่มการเงินมีกระแสเงินไหลออกตามภาพของเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงภาวะถดถอยเพิ่มขึ้น 5) มีแรงขายในหุ้นกลุ่ม Consumer Staples จากประเด็นผลกระทบการที่ชะลอตัวลงจากกำลังซื้อที่ลดลง 6) มีแรงซื้อในตราสารหนี้ หลังจากทำกำไรของธนาคารกลางสหรัฐฯจะหยุดการขึ้นดอกเบี้ย

“ในช่วงเวลานี้ ดูเหมือนตลาดหุ้นจีนยังคงเผชิญกับความเสี่ยงที่ยังคงกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อเนื่องหลังมีรายงานโควิดระลอกใหม่ที่อาจเกิดขึ้น ด้านตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา ยังคงหดตัวและ疲คาถา ประกอบกับค่าเงินหยวนที่อยู่ในทิศทางชะลอตัว ทำให้ภาพผลตอบแทนของตลาดหุ้นจีนอ่อนแอเมื่อเทียบกับ Peer อย่างตลาดหุ้นญี่ปุ่น เกาหลี และอินเดีย ประกอบกับกระแสเงินที่ไหลเข้าตลาดหุ้นจีนนั้นยังคงน้อยกว่าระดับของ Peers เช่นกัน”

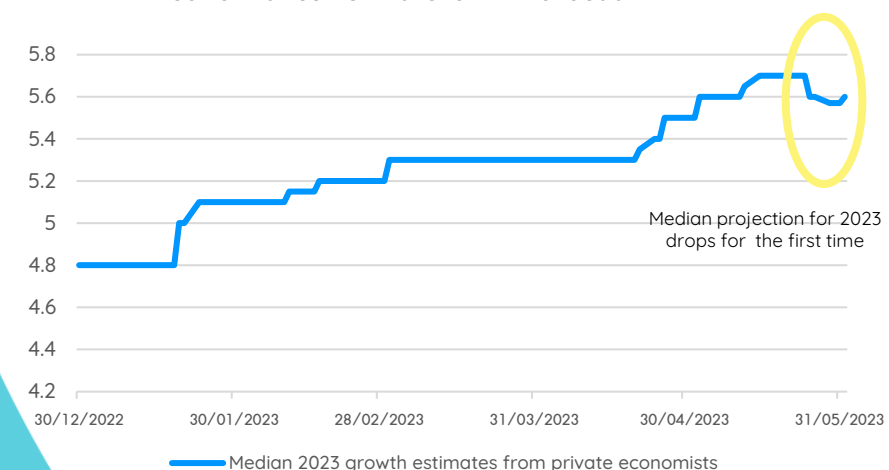
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาในสัปดาห์นี้ยังคงมีทิศทางชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดย 1) PMI ภาคอุตสาหกรรมของจีนหดตัวต่ำกว่าคาดอยู่ที่ 48.8 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 49.2 2) PMI นอกภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ 54.5 ลดลงจากเดือนเม.ย. ที่ 56.4 ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่สอง 3) กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนในเดือนมกราคม-เมษายน ลดลง 20.6%YoY 4) ดัชนีคำสั่งซื้อใหม่ลดลงเหลือ 48.3 จาก 48.8 ดัชนีคำสั่งส่งออกใหม่ลดลงเหลือ 47.2 ใน พ.ค. (เทียบกับ 47.6 ใน เม.ย.) ข้อมูลดังกล่าวเพิ่มความกังวลเกี่ยวกับความแข็งแกร่งและความยั่งยืนของการฟื้นตัวหลัง COVID-19 ซึ่งจีนมีการฟื้นตัวหลัง COVID-19 ช้ากว่ายุโรปและสหรัฐฯ
- ด้าน Bloomberg รายงานว่าอาจมีโควิดระลอกใหม่ในประเทศจีนและคาดว่าจะพบการติดเชื้อไวรัสสูงสุดที่ประมาณ 65 ล้านคนต่อสัปดาห์จนถึงสิ้นเดือนมิถุนายนเนื่องจากภูมิคุ้มกันในช่วงก่อนหน้านี้ลดลง โดยประเทศจีนยังเตรียมที่จะเปิดตัววัคซีนที่ป้องกันโควิดสายพันธุ์ XBB เพิ่ม
- ในช่วงอาทิตย์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลง -1.1% และ -3.1% ซึ่งเป็นภาพที่สวนทางกันกับ Peer อย่างตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ปรับตัวขึ้น +0.6% และแตะระดับสูงสุดในรอบ 30 ปีไปในช่วงต้นเดือนพ.ค.ที่ผ่านมา ด้านตลาดหุ้นเกาหลีและอินเดียใกล้เคียงแตะระดับสูงสุด ประกอบกับปรับตัวขึ้น 0.4%-0.7% ในช่วงอาทิตย์นี้ สะท้อนภาพกระแสเงินที่ไหลออกจากตลาดหุ้นจีนเข้าสู่ตลาดหุ้นอื่นหลังภาพความเสี่ยงที่ส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังคงกดดันตลาดหุ้น

ขณะที่ในระยะสั้นเรายังคงเฝ้าระวังความเสี่ยงตลาดหุ้นจีนไปก่อนหลัง 1) การฟื้นตัวที่ช้าของอุปสงค์สินค้าในประเทศและอุปสงค์ภายนอกที่อ่อนแอกำลังส่งผลกระทบต่อภาคการผลิต 2) ภาพความเสี่ยงโควิดระลอกใหม่ที่ถึงแม้ในช่วงสิ้นการรับมือของจีนอาจไม่ถึงขนาดปิดประเทศ แต่อาจมีมาตรการควบคุมเข้มงวดขึ้นจากเดิม ซึ่งประเด็นนี้อาจจะเร่งให้การฟื้นตัวของจีนช้ากว่าตลาดคาดได้ เราจึงมองว่าเศรษฐกิจจีนมีความจำเป็นต้องได้รับการกระตุ้นความเชื่อมั่นในรูปแบบของการผ่อนคลายทางการเงิน เช่นลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือ RRR ถึงจะทำให้ตลาดหุ้นและภาพรวมการลงทุนดีขึ้นในระยะสั้นได้

Asia's Stock Gauge Resilient Despite China Losses



Economist cut China Growth Forecast



Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		1 - 3 เดือนขึ้นไป	หาโอกาสทำกำไรระยะสั้นจาก sentiment ตลาด				Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ		กองทุนรวมต่างประเทศ		ETF
Alternative Global Equity		- ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนสูง จากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่สูงขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายของ Fed - สำหรับผู้ที่ต้องการลดความผันผวนหรือกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของพอร์ต แนะนำกองทุนที่บริหารด้วยกลยุทธ์ Market Neutral สามารถลงทุนได้ทั้ง Long และ Short จึงมีความอ่อนไหวต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ ในขณะที่เดียวกันยังมียกโอกาสในการสร้างผลตอบแทนได้โดยไม่ขึ้นกับสภาวะตลาด ทั้งนี้ กองทุนมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เนื่องจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทน แนะนำให้ติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด		BUY		Absolute Return		SCBGEARA		-
Vietnam Equity		- ภาครัฐออกมาตรการช่วยเหลือผู้พัฒนาอสังหาฯ ทั้งขยายระยะเวลากำหนดชำระหนี้ สนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อช่วยลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่จะครบกำหนด อีกทั้งยังปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกิจ - ตลาดรับรู้ปัจจัยลบจากประเด็นกลุ่มอสังหาฯ มามาก คาดมีโอกาสฟื้นตัวจากมาตรการที่ผ่อนคลายเป็นต้นไป - เน้นเลือกลงทุนหุ้นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพ มองกรอบบนดัชนี VN Index ที่ 1,200 จุด โดยพิจารณาตัดขาดทุนหากดัชนีลดลงต่ำกว่า 1,000 จุด		BUY		Large Cap		K-VIETNAM		-
Alternative		- ประเด็นพาดพิงการคลังของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยเสี่ยงที่คาดว่าจะเข้ามากระทบตลาดในเชิงลบช่วงเดือน พ.ค.-มิ.ย. - TAIL ETF เป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีลักษณะความเคลื่อนไหวของราคาตรงข้ามกับดัชนี S&P500 โดยลงทุนในตราสารอนุพันธ์ประเภท Put Options บนดัชนี S&P500 และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (เพื่อจำกัดความเสี่ยงและยังได้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ย) สามารถใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงและยังมีโอกาสสร้างผลตอบแทนช่วงตลาดปรับฐาน		BUY		Risk Mitigation		-		TAIL US

☒ ชื่อชายได้ผ่านผู้แนะนำการลงทุน

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 รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้สูงขึ้นอาจพิจารณาลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูงในอนาคต			ESG		PRINCIPAL GESG-A	SGDWDA	SDG US			
				Quality Growth		M-EDGE	TRGBLEA	QGRO US			
				High LT Growth		KFGG-A	MSGOPPA	QQQ US			
Asia ex JP Equity	ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้			Large Cap - Blend		TMBAGLF	SCHEAAA	AAXJ US			
China Equity	รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว			A-Shares		SCBASHARES(A)	ALCATUA	3188 HK			
				All China		SCBCHEQA	SCHACEA	MCHI US			
Renewable Energy Equity	เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง			Global Renewable		MRENEW-A	MERNEWA	ICLN US			
				EV Focused		UEV	BGFOTA2	DRIV US			
Technology Equity	เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยชิปคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจไมโครอิเล็กทรอนิกส์เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว นอกจากนี้กระแส Digital Payment ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว ก็เป็นอีกหนึ่งกลุ่มการลงทุนที่มีความน่าสนใจและมีโอกาสเติบโตตามการพัฒนาบริการและผลิตภัณฑ์ของสถาบันการเงินให้ตอบโจทย์ยุคดิจิทัลมากขึ้น			General Technology		B-INNOTECH	FFGTUAA	IGM US			
				Semiconductor		KKP SEMICON-H	-	SMH US			
				Fintech		TFINTECH	RGFIEDU	IPAY US			

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย หลังจาก กนง มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.00% ตามที่ตลาดคาด ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.03%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% และ พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.09% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 22 – 26 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 16,651 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,707 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.26% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชแอลแรก ในช่วงวันที่ 22 - 26 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอชแอลที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 15,809.80 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 2 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป และหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ไก่ตอนเมื่อเลิกบริษัท จำนวน 12,000 ล้านบาท เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชแอลรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชแอลที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.05% ในขณะที่ อายุ 2 - 5 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.03% - 0.05%, และอายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.07% - 0.09% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุอายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

BTSG

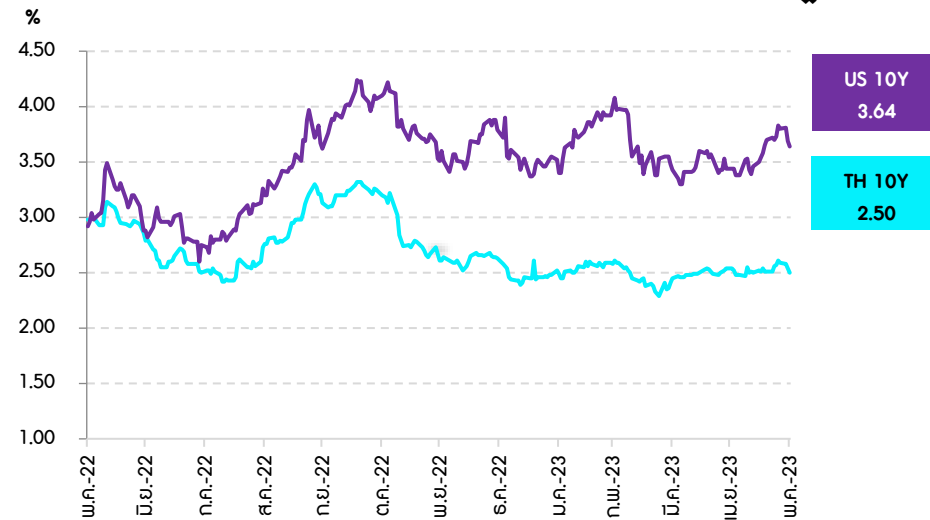
หุ้นกู้ของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

SCC

หุ้นกู้ของบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 4 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

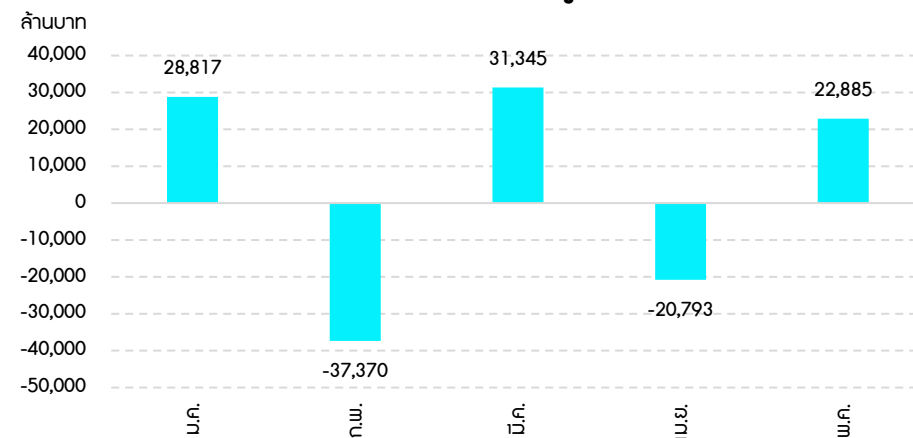
Source: ThaiBMA, InnovestX Investment Products and Operations Group (Product Specialist Team), InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 31/05/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. – 31 พ.ค. 2566 อยู่ที่ 24,884 ล้านบาท



- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



Wealth Weekend Team

เชมรัฐ ทรงอยู่
รองผู้อำนวยการ
ฝ่าย Product Specialist

พยนต์ พงศาวิธี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ณัฐวรินทร์ ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สินีรัตน์ จักรพันธุ์ ณ ออยุธยา
รองผู้อำนวยการ
ฝ่าย Product Specialist

สิทธิชัย ดวงรัตนดารา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สุทธิชัย กุ่มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

InnovestX
Product Specialist

InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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) (“ธนาคาร”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ 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 ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยแถลงของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 นิกซ์ รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยูเคเกอร์ 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 ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยแถลงของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (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, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, ETE, FN, FNS, FPI, FPT, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, ICC, ICHI, IIL, ILINK, ILM, IND, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITTEL, IVL, JTS, JWD, K, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFSCO, 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, SYNTTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVI, TWO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

ZS, ZUP, 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, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, 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, WIK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

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

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2021 to 27 October 2022) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบัญชีการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต หรือรับสิน เป็นต้น ซึ่งการให้ข้อมูล CGR ของบริษัทดังกล่าวจะประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

ZS, ZUP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPL, CPN, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITTEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVI, TWO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AAI, AH, ASW, BBGI, CBG, CI, CPW, CV, DMT, DOHOME, EKH, EVER, FLOYD, GLOBAL, GREEN, ICN, ITC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, LEO, LH, MEGA, MENA, MODERN, NER, OR, OSP, OTO, PRIME, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SFLEX, SIS, SUPER, SVOA, SVT, TEGH, TGE, TIPH, TKN, TMI, TPLAS, VARO, W, WIN, WPH

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTG, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CAZ, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DEXON, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTIC, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FE, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MPIC, MTW, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPU, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SJWD, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SM, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, XPG, YGG, YONG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of April 17, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.