

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

12/10/2023





• สารบัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจาก (1) ความคาดหวังที่ว่า Fed จะยุติการขึ้นดอกเบี้ย หลังจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นมามากทำให้หลายฝ่ายกังวลถึงความตึงตัวทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงและเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยลดกว่า 30 bps ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ (2) รายงานการประชุม FOMC สหรัฐบ่งชี้ความเห็นแตกต่างในประเด็นว่าควรที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีหรือไม่ ทำให้ตลาดมองว่า มีความน่าจะเป็นประมาณ 91% ที่เฟดจะคงดอกเบี้ยไว้เท่าเดิมในการประชุมนโยบายเดือน พ.ย. (3) ก่อนหน้านี้ เจ้าหน้าที่ Fed หลายท่านส่งสัญญาณว่าสภาวะทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่พุ่งสูงขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ อาจกดดันการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยได้ เช่น ฟิลิป เจฟเฟอร์สัน รองประธานเฟด และ ราฟาเอล บอสติก ประธาน Fed สาขาแอตแลนตา (4) ด้านตลาดแรงงานสหรัฐส่งสัญญาณสับสน การจ้างงานสหรัฐพุ่งเกินคาดแต่ค่าจ้างลดลง ทำให้ตลาดลดทอนความคาดหวังการขึ้นดอกเบี้ยลง โดยเพิ่มขึ้น 336,000 ตำแหน่งในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.7 แสนตำแหน่งเกินกว่า 2 เท่า ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.8% ในขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมยังคงไม่เปลี่ยนแปลงที่ 62.8% ส่วนรายได้ต่อหัวโมเมนต์ และรายได้เฉลี่ยรายสัปดาห์ปรับลดลง โดยอยู่ที่ 4.2% และ 3.4% จากเดือนก่อนที่ 4.3% และ 3.5% ตามลำดับ (5) ด้าน IMF คงประมาณการเศรษฐกิจโลกปีนี้ที่ 3.0% ปรับลดปี 2024 ลงเหลือ 2.9% และมองเงินเฟ้อยังเสี่ยง โดยปรับประมาณการเงินเฟ้อปี 2023-24 ที่ 6.9% และ 5.8% ตามลำดับ บ่งชี้ความจำเป็นที่ยังต้องคงดอกเบี้ยสูงท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น (6) ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐ (PPI) เดือน ก.ย. ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2.2% สูงสุดในรอบ 5 เดือน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.6%



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจากความคาดหวังที่ว่า Fed จะยุติการขึ้นดอกเบี้ย หลังจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นมามากทำให้หลายฝ่ายกังวลถึงความตึงตัวทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายงานการประชุม FOMC สหรัฐบ่งชี้ความเห็นแตกต่างในประเด็นว่าควรที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีหรือไม่ บ่งชี้ถึงความเป็นไปได้มากขึ้นว่า Fed จะยุติการขึ้นดอกเบี้ย ด้านตลาดแรงงานสหรัฐส่งสัญญาณสับสน ทำให้ตลาดลดทอนความคาดหวังการขึ้นดอกเบี้ยลง ด้าน IMF คงประมาณการเศรษฐกิจโลกปีนี้ ปรับลดปีหน้า และมองเงินเฟ้อยังเสี่ยง บ่งชี้ความจำเป็นที่ยังต้องคงดอกเบี้ยสูงท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น ด้านราคาน้ำมันพุ่งขึ้นหลังฮามาสบุกอิสราเอล แต่ลดลงหลังสงครามไม่บานปลายและกังวลเศรษฐกิจโลกมากขึ้น



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นหลังจากปัจจัยลบต่าง ๆ เริ่มคลี่คลาย ทำให้นักลงทุนต่างชาติเข้าลงทุนในตลาดหุ้นและพันธบัตรกว่า 2 หมื่นล้านบาท โดย (1) คณะกรรมการ Fed เริ่มส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยที่น้อยลง (2) สถานการณ์สงครามในอิสราเอลมีสัญญาณไม่บานปลาย (3) ซาอุดีอาระเบียให้คำมั่นว่าจะพยายามป้องกันการลุกลามของ สถานการณ์การสู้รบในวันออกกลางสร้างเสถียรภาพในตลาดน้ำมัน (4) ธปท. คาด GDP ไทยปีหน้าขยายตัว 4.4% รวมผลมาตรการกระตุ้น ศก. ภาครัฐไปแล้ว โดยเฉพาะเงินดิจิทัลวอลเล็ต 1 หมื่นบาท



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 4.56% หลังสัญญาณจากเจ้าหน้าที่ Fed บ่งชี้ว่าอาจหยุดการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ลดลงที่ 4.99% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี ลดลงที่ -0.43 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 3.30% ตามการตั้งตัวของสภาพคล่องโลก ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.57% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1.54 หมื่นล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับเพิ่มจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 6 ต.ค. ที่ 84.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 85.6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยปรับเพิ่มขึ้นจาก 84 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ก่อนเกิดสถานการณ์รุนแรงในอิสราเอล มาสู่ระดับ 88 ดอลลาร์ในวันที่ 10 ต.ค. ก่อนปรับลดลงหลังกองทัพอิสราเอลเข้าควบคุมสถานการณ์และปิดล้อมฉนวนกาซา ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 1,888.8 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 105.7 จุด หลังจากผลตอบแทนพันธบัตรลดลงหลังเจ้าหน้าที่ Fed ส่งสัญญาณอาจหยุดขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 149.1 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นที่ 1.06 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.37 บาท ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.30 หยวน

Weekly market movement



							
%Chg WoW	US	Germany	UK	Thailand	Japan	China	Brazil
ตลาดหุ้น	2.1%	2.6%	2.3%	0.2%	2.8%	-1.0%	3.3%
ค่าเงิน	-0.5%	0.7%	1.0%	1.4%	-0.4%	0.0%	2.3%
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (bps)	-3.4	-5.6	-4.7	1.0	-5.3	0.7	-2.6
CDS	0.3%	-0.1%	0.0%	0.5%	-0.2%	2.1%	-0.5%
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	น้ำมัน	ทองคำ	ทองแดง	น้ำตาล	ยางพารา	น้ำมันปาล์ม	ถั่วเหลือง
%Chg WoW	2.1%	3.0%	5.1%	1.7%	-1.9%	-3.8%	-2.2%

CDS คืออนุพันธ์สำหรับป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ การปรับตัวลดลงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ลดลง การปรับตัวเพิ่มขึ้นแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้น

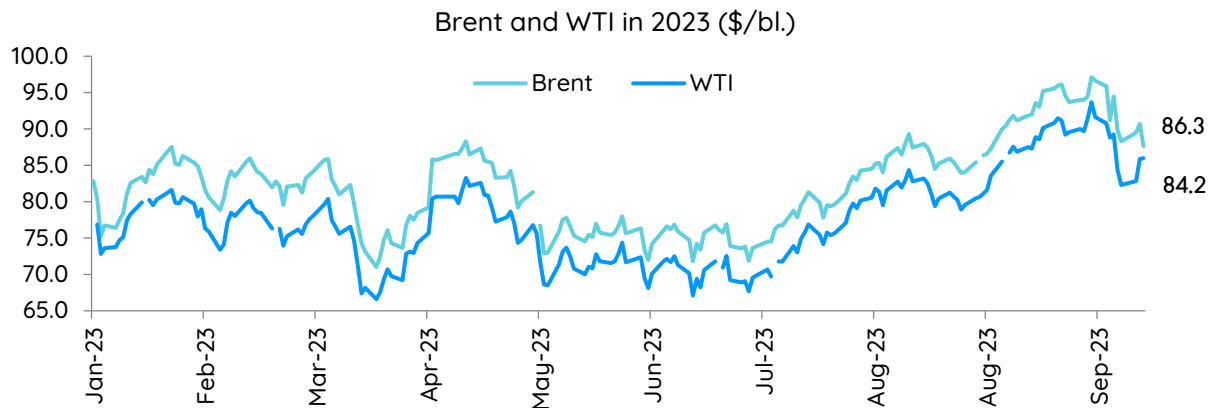
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) ในยามที่ตลาดการเงินสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น และนักลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

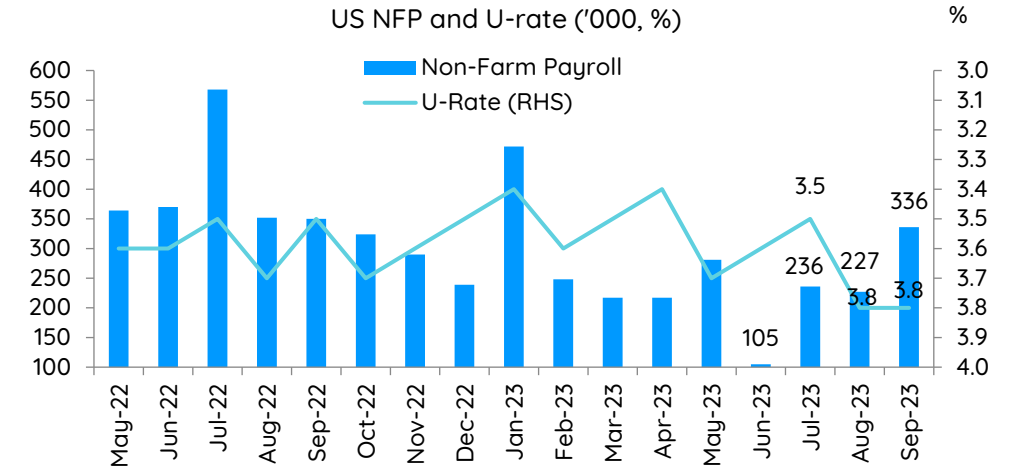
สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจากความคาดหวังที่ว่า Fed จะยุติการขึ้นดอกเบี้ย หลังจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นมากทำให้หลายฝ่ายกังวลถึงความตึงตัวทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ด้านตลาดแรงงานสหรัฐส่งสัญญาณสับสน การจ้างงานสหรัฐพุ่งเกินคาดแต่ค่าจ้างลดลง ทำให้ตลาดลดทอนความคาดหวังการขึ้นดอกเบี้ยลง ด้าน IMF คงประมาณการเศรษฐกิจโลกปีนี้ ปรับลดปีหน้า และมองเงินเฟ้อยังเสี่ยง บ่งชี้ความจำเป็นที่ยังต้องคงดอกเบี้ยสูงท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจที่มากขึ้น ด้านราคาน้ำมันพุ่งขึ้นหลังฮามาสบุกอิสราเอล แต่ลดลงหลังสงครามไม่บานปลายและกังวลเศรษฐกิจโลกมากขึ้น

ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นหลังฮามาสบุกอิสราเอล แต่ลดลงหลังสงครามไม่บานปลายและกังวลเศรษฐกิจโลกมากขึ้น



Source: CEIC

ตลาดแรงงานสหรัฐส่งสัญญาณสับสน การจ้างงานสหรัฐพุ่งเกินคาดแต่ค่าจ้างลดลง



Source: CEIC

IMF คงประมาณการเศรษฐกิจโลกปีนี้ ปรับลดปีหน้า และมองเงินเฟ้อยังเสี่ยง

GDP growth	2022F	2023F		2024F	
		Jul 2023	Oct 2023	Jul 2023	Oct 2023
Global GDP	3.5	3.0	3.0	3.0	2.9
Advanced economies	2.6	1.5	1.5	1.4	1.4
Emerging economies	4.1	4.0	4.5	5.0	4.0
US	2.1	1.8	2.1	1.0	1.5
Eurozone	3.3	0.9	0.7	1.4	1.2
Japan	1.0	1.4	2.0	1.0	1.0
China	3.0	5.2	5.0	4.5	4.2
Thailand	2.6	3.3	2.7	3.6	3.2

Source: BOT, INXV

มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

ในประเด็นด้านตัวเลขการจ้างงานที่ดีเกินคาดมากนั้น เรามองว่าตัวเลขครั้งนี้เป็น Outlier และจะต้องมีการ revise แนนอน เนื่องจากข้อมูลในระยะหลังมีความผันผวนสูง จากการส่งข้อมูลของธุรกิจขนาดเล็กมีความคาดเคลื่อนสูงและต้องปรับตัวเลขบ่อย ประกอบกับตัวเลขเดือนนี้อาจยังไม่รวมผลกระทบของการนัดหยุดงานในหลายอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ภาพดังกล่าวบ่งชี้ว่าการจ้างงานภาคบริการยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่ความต้องการแรงงานยังคงสูง สอดคล้องกับตัวเลข JOITs ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ขณะที่ในส่วนของแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย แม้เราเชื่อว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. เนื่องจากผลของผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นมาก (นับจากการประชุมเดือน ก.ค. ผลตอบแทน 10 ปีขึ้นมา 70-80 bps เทียบเท่าการขึ้นดอกเบี้ย 25 bps) แต่ ต้นทุนทางการเงินภาพรวมอยู่ในระดับสูง ซึ่งเรามองว่าจะกดดันภาคเอกชนและครัวเรือนมากขึ้น ในส่วนของสงครามครั้งนี้ เรามองว่าไม่น่าจะยืดเยื้อ เนื่องจากกำลังทางทหารของอิสราเอลมีมากกว่าปาเลสไตน์มาก ฉะนั้น เมื่อทางการของอิสราเอลประกาศสงครามเต็มรูปแบบ ด้วยกำลังทางทหารที่มากกว่า สงครามจึงน่าจะจบได้เร็วไม่ช้า ขณะที่ในส่วนของแนวโน้มของราคาน้ำมันนั้น เรามองว่าแม้สงครามครั้งนี้ไม่น่าจะลุกลามรุนแรงจนกลายเป็นสงครามในภูมิภาค แต่ก็อาจทำให้ความเสี่ยงราคาน้ำมันสูงขึ้นได้ในระยะใกล้ โดยเรามองว่า ด้วยความที่อุปสงค์และอุปทานน้ำมันโลกค่อนข้างตึงตัว ดังนั้น ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อาจทำให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น (หรือมี War Premium) ในระดับ 3-5 ดอลลาร์สหรัฐได้ในระยะสั้นก่อนจะปรับลดลง แต่หากสถานการณ์บานปลาย และ/หรือ พิสุจน์ได้ว่าอิหร่านมีส่วนเกี่ยวข้อง อาจทำให้สหรัฐกลับมาคว่ำบาตรอิหร่านเต็มรูปแบบอีกครั้ง และทำให้ราคาน้ำมันขึ้นไปจากคาดการณ์เดิมประมาณ 10 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลได้

ประเด็นที่ต้องติดตาม (1) ตัวเลขของทางการจีน ทั้ง 3Q23 GDP (ตลาดคาด 4.4% จาก 6.3% ในไตรมาสก่อน) ยอดค้าปลีก (ตลาดคาด 4.5% จาก 4.6% ในเดือนก่อน) การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (ตลาดคาด 3.2% เท่าเดือนก่อน) และการผลิตภาคอุตสาหกรรม (ตลาดคาด 4.3% จาก 4.5% ในเดือนก่อน) (2) ยอดค้าปลีกของสหรัฐ ตลาดคาดขยายตัว 1.5% YoY จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 2.5% (3) ดัชนีราคาผู้บริโภคญี่ปุ่น ตลาดคาดขยายตัว 3.1% จาก 3.2% ในเดือนก่อน



แนวโน้ม

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

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% (EM +2.1%, DM +1.9%) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐที่มีความตึงตัวน้อยลงและประเมินว่าดอกเบี้ยปัจจุบันก็ตึงตัวเพียงพอในการควบคุมเงินเฟ้อ และจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 1 ล้านล้านหยวน ซึ่งช่วยลดผลลบจากภาคการท่องเที่ยวของจีนในช่วง Golden Week ที่อ่อนแอกว่าที่คาดและความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและปาเลสไตน์

หุ้นกลุ่ม Growth (+2%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่ม Value (+1.8%) หุ้นขนาดใหญ่ (+1.9%) ให้ผลตอบแทนมากกว่าหุ้นขนาดเล็ก (+1.7%) ภาพของอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.1% และ 4.3% ตามลำดับ ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% เพราะมีแนวโน้มการฟื้นตัวของหุ้นส่วนกลุ่มเชิงรับและการบริโภคปรับอยู่ในกรอบแคบปรับตัวเพิ่มขึ้น 1-2% น้อยกว่าตลาด

ในสัปดาห์หน้าติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างยอดค้าปลีกที่คาดว่าจะชะลอตัวลง ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลง 2) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนอย่างดุลการค้าและดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ 3) ทิศทางการฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข GDP และการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ตลาดมองชะลอตัวลง ด้านยอดค้าปลีกมองขยายตัวขึ้นจากเดือนก่อน 4) ผลประกอบการ Bank of America, Johnson & Johnson, Goldman Sachs, ASML, P&G, Abbott, Netflix, Tesla, Phillip Morris, TSMC, AT&T, Sands China, HKEX, China Mobile, AMEX

แม้จะกังวลภาวะสงครามที่เกิดขึ้นในอิสราเอล แต่ยังมีแรงหนุนจากเจ้าหน้าที่เฟดหลายรายออกมาหนุนยุติปรับขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่จีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินรวม 1 ล้านล้านหยวน อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นได้น้อยกว่าตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ จากกังวลหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวจะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ที่สยามพารากอน เรามองช่วงสั้น SET มีโอกาสฟื้นตัวจากบรรยากาศลงทุนดูดีขึ้นหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯ ชะลอลงและค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนค่า กลยุทธ์ลงทุนจึงมองเป็น “โอกาสซื้อลงทุน”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

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

ขณะที่ช่วงสั้นแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

- 1) สำหรับหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว แม้ปีนี้เรายังประมาณการตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยที่ 28 ล้านคน และปีหน้า 35 ล้านคน แต่ช่วงสั้นคงต้องระมัดระวังการลงทุนในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวที่อิงรายได้จากในประเทศ (AOT ERW CENTEL) ก่อน เพื่อรอดูการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- 2) ขณะที่ระยะกลางแนะนำให้ระวังหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่จะกระทบต่อกำลังซื้อภาคเกษตรลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื่อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG จากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT)



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG 2.44%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ทรงตัว 0.01%WoW ที่ US\$85.82/bbl โดยแม้ตลาดกังวลสงครามที่เกิดขึ้นในอิสราเอล แต่ล่าสุดซาอุดีอาระเบียยืนยันว่าจะพยายามสร้างเสถียรภาพในตลาดน้ำมัน ทำให้ตลาดลดความกังวลผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และสถานการณ์การสู้รบระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส

BANK +0.81%WoW

ประเด็นสำคัญ

ปปง. ธปท. และสมาคมธนาคารไทย ประกาศใช้การแสดงตนในการฝากเงินสดผ่านตู้อัตโนมัติ เครื่องฝากเงินตู้ CDM เพื่อยกระดับความปลอดภัย จะเริ่มใช้ตั้งแต่ 11 พ.ย. นี้ ตัดวงจรฟอกเงิน การหลอกลวงเงิน และสนับสนุนการเงินแก่การก่อการร้าย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผลประกอบการ 3Q23 ของหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งจะทยอยประกาศในช่วงครึ่งหลังของเดือน ต.ค. นี้

TOURISM -2.48%WoW

ประเด็นสำคัญ

กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา รายงานภาพรวมนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 2-8 ต.ค. อยู่ที่ 4.98 แสนคน ลดลง 9.86%WoW โดยนักท่องเที่ยวจีนลดลง 29.5%WoW จากบางส่วนเดินทางมาก่อนแล้วในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ และกังวลต่อเหตุการณ์ที่สยามพารากอน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์สงครามในอิสราเอลซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการท่องเที่ยวของกลุ่มชาวตะวันออกกลาง

COMM -1.95%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมาคมค้าปลีกไทย รายงาน ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการค้าปลีก 3Q23 อยู่ที่ระดับ 46.4 ต่ำกว่า 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ปัจจัยลบมาจากกำลังซื้ออ่อนแอ, หนี้ครัวเรือนสูง, ราคาพลังงานแพง และเป็นช่วงโลว์ซีซั่น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อเพิ่มเติมของรัฐบาล และจับตางบ 3Q23 ของหุ้นกลุ่มค้าปลีก ซึ่งจะทยอยประกาศในเดือน พ.ย.

ETRON +2.42%WoW

ประเด็นสำคัญ

พนักงานในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีในอิสราเอล ซึ่งส่วนใหญ่มีอายุน้อยเสี่ยงถูกเรียกตัวเพื่อเป็นทหาร และอาจทำให้อุตสาหกรรมชะงัก โดยอุตสาหกรรมเทคโนโลยีคิดเป็น 1 ใน 5 ของ GDP อิสราเอล ขณะที่ Nvidia ยกเลิกการประชุมสุดยอด AI ในเมืองเทลอาวีฟ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์สงครามในอิสราเอล และภาวะเศรษฐกิจโลกโดยรวมซึ่งสะท้อนถึงความต้องการชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

TRANS +0.24%WoW

ประเด็นสำคัญ

ผู้ให้บริการเดินทางและโลจิสติกส์อย่าง Delta Airline, Royal Caribbean, FedEx และ UPS เป็นต้น ได้ปรับเส้นทางและระงับการให้บริการกับอิสราเอลชั่วคราว

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์สงครามในอิสราเอล ซึ่งหากขยายวงกว้างอาจทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงสูงขึ้นกระทบต่อศักยภาพในการทำกำไรของกลุ่มขนส่ง

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...สถานการณ์สงครามในอิสราเอล และ GDP 3Q23 ของจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ความคืบหน้าสถานการณ์สงครามที่เกิดขึ้นระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส
2. GDP 3Q23 ของจีน โดยตลาดคาดขยายตัว 4.6%YoY ชะลอลงจาก 2Q23 ที่ขยายตัว 6.3%YoY
3. ส.อ.ท. รายงานยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ และดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

16 ต.ค.

- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น ส.ค.
- ดุลการค้าของยูโรโซน ส.ค.

17 ต.ค.

- ดัชนียอดค้าปลีกของสหรัฐ ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 0.6%MoM
- ดัชนีการผลิตอุตสาหกรรมของสหรัฐ ก.ย. : ตลาดคาดหดตัว -0.8%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 0.2%YoY
- ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจของยูโรโซนจาก ZEW ต.ค.

18 ต.ค.

- GDP 3Q23 ของจีน : ตลาดคาดขยายตัว 4.6%YoY จาก 2Q23 ที่ขยายตัว 6.3%YoY
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.3%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 4.5%YoY
- ดัชนียอดค้าปลีกของจีน ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 5.0%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 4.6%YoY
- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐก.ย.

19 ต.ค.

- ดุลการค้าของญี่ปุ่น ก.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 1.1 ล้านล้านเยน จาก ส.ค. ที่ขาดดุล 9.3 แสนล้านเยน
- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ ก.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 4.1 ล้านยูนิต จาก ส.ค. ที่ 4.04 ล้านยูนิต

20 ต.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น ก.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.1%YoY จาก ส.ค. ที่ขยายตัว 3.2%YoY

สรุปความคืบหน้าข่าวหรือเหตุการณ์สำคัญ

IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนและยูโรโซน

- IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนและยูโรโซน ชี้การเติบโตทั่วโลกยังอยู่ในระดับต่ำและไม่สม่ำเสมอ ขณะที่ในสหรัฐยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้คงคาดการณ์ขยายตัว GDP โลกปี 2023 ที่ 3% แต่ปรับลดคาดการณ์ปี 2024 เหลือ 2.9%

หุ้นเอเชียถูกขายหนักในรอบ 14 เดือน

- Reuters ระบุนักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นในเอเชีย เดือน ก.ย. รวมกว่า 1.126 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นการไหลออกครั้งใหญ่สุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2022 หลังกังวลดอกเบี้ยระดับสูงเป็นเวลานาน-Bond Yield สหรัฐที่เพิ่มขึ้น

สงครามอิสราเอล-ฮามาส ยังไม่กระทบอุปทานน้ำมัน

- โกลด์แมน แซคส์ มองสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันในตลาดในระยะใกล้ แต่จะกระทบต่อการรู้ฟื้นความสัมพันธ์ทางการทูตระหว่างอิสราเอลและซาอุดีอาระเบีย

อิสราเอลสั่งปิดแหล่งก๊าซในฉนวนกาซา

- กระทรวงพลังงานของอิสราเอลมีคำสั่งให้ Chevron ปิดแหล่งก๊าซธรรมชาติทามาร์ในทะเลเมดิเตอร์เรเนียนซึ่งอยู่ทางตอนเหนือของฉนวนกาซาชั่วคราวเพื่อป้องกันถูกโจมตี ซึ่งส่งผลให้ราคาก๊าซในยุโรปพุ่งขึ้นกว่า 10% DoD

ผลกระทบกราดยิงที่สยามพารากอน

- ผู้ประกอบการทัวร์จีนประเมินเหตุการณ์ที่สยามพารากอนในวันที่ 3 ต.ค. กระทบนักท่องเที่ยวจีนระยะสั้น 2 เดือน โดยช่วงไฮซีซั่นคาดว่าจะลดลง 2 แสนคน สูญเสียรายได้ 1 หมื่นล้านบาท และคาดการณ์การปิดในเดือน ม.ค. 2024

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities

ตลาดพัฒนาแล้ว



สหรัฐอเมริกา



เรามีมุมมองเชิงลบต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยตลาดยังเผชิญแรงกดดันหลักจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ในขณะที่การส่งวนท่าทีที่เข้มงวดของ Fed รวมถึงปัญหาการเมืองภายในประเทศยังอาจสร้างความผันผวนเพิ่มเติมได้

ยุโรป



เรามีมุมมองเชิงลบต่อหุ้นยุโรป เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปกำลังถดถอยอย่างชัดเจน แต่ด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงทำให้ ECB ไม่มีความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินมากนัก

ญี่ปุ่น



เรามีมุมมองที่เป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่นแม้ว่าการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจและการปรับปรุง Corporate Governance อาจสร้างผลบวกในระยะยาว แต่แนวโน้มที่ BoJ จะปรับเปลี่ยนมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดขึ้นในระยะข้างหน้าอาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดได้

ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชียไม่รวมญี่ปุ่น



จีน



เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อหุ้นจีน เนื่องจากเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญความท้าทายเชิงโครงสร้างครั้งใหญ่ แต่แนวโน้มการออกมาตรการเพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจเติบโตได้ตามระดับเป้าหมายที่ 5% ของรัฐบาลจีนอาจทำให้ตลาดหุ้นจีนสามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้ รวมถึงราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ Downside จำกัด

ไทย



เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อหุ้นไทย โดยตลาดหุ้นอาจได้รับแรงหนุนจากรัฐบาลใหม่ที่มุ่งเน้นไปที่การออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่การปรับตัวลงของดัชนีในช่วงที่ผ่านมาทำให้ตลาดมีความน่าสนใจด้าน valuation เพิ่มขึ้น

Underweight Neutral Overweight

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Fixed Income and Alternatives		
ตราสารหนี้		
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		เรามีมุมมองเชิงบวกกับเงินสด โดยแนะนำให้ถือไว้ในส่วนที่มากกว่าปกติเพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ต
พันธบัตรรัฐบาล		เรามีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		เรามีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลที่เกบทำให้การลงทุนในสินทรัพย์นี้ยังไม่มีความน่าสนใจมากนัก
ตราสารหนี้เอกชน High Yield (DM)		เรามีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้น
ตราสารทางเลือก		
ทองคำ		เรามีมุมมองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้
สินค้าโภคภัณฑ์		เรามีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs		เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

Underweight

Neutral

Overweight



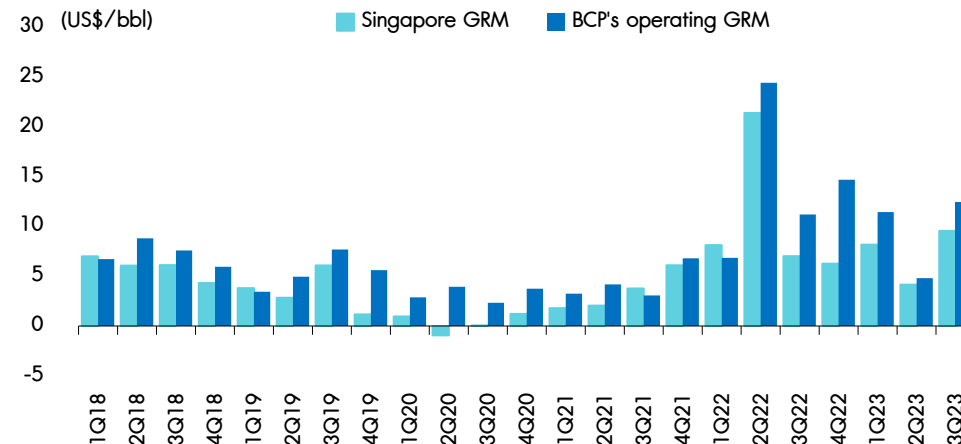
BCP

BCP – หุ่นเด่นโรงกลั่น...ทำไมจะดีขึ้นต่อเนื่อง

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น หรือ BCP เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

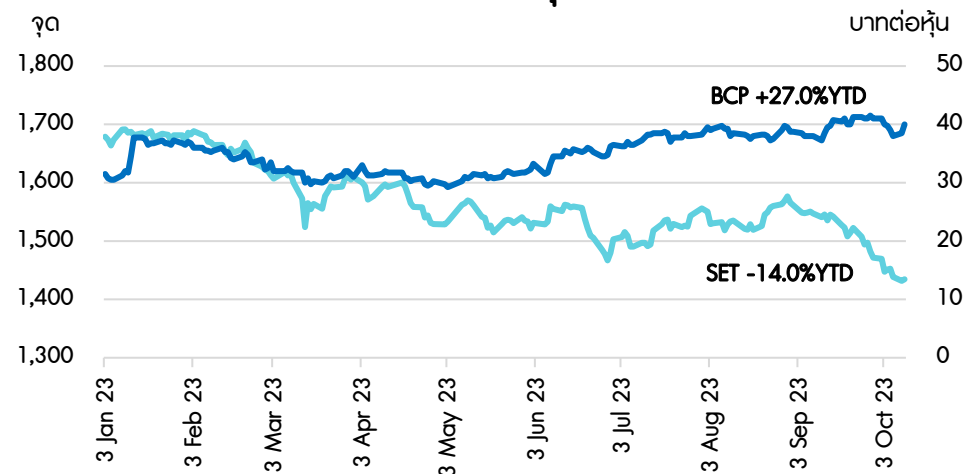
- 1) ผู้นำธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและธุรกิจค้าปลีกน้ำมันในไทย (ส่วนแบ่งตลาดอันดับ 2) ที่มีการกระจายความเสี่ยงธุรกิจสู่พลังงานสะอาดซึ่งมีศักยภาพเติบโตดี อาทิเช่น โรงไฟฟ้า, ผลิตภัณฑ์ชีวภาพ, ร้านค้าปลีก, ร้านกาแฟ
- 2) ฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยมีกระแสเงินสดสม่ำเสมอจากธุรกิจพลังงานไฟฟ้า และเป็นหุ้นปันผลดี มีประวัติจ่ายเงินปันผลติดต่อกัน 19 ปีนับตั้งแต่ปี 2005 โดยคาดหวัง Div. Yield ปีนี้ราว 5.7%
- 3) 3Q23 คาดกำไรปกติเติบโต YoY และ QoQ แรงหนุนจาก Singapore GRM ที่เพิ่มขึ้น 36%YoY และ 130%QoQ สู่ US\$9.5/bbl อีกทั้งคาดว่าจะมีการบันทึกกำไรจากสินค้าคงคลังจำนวนมากและกำไรพิเศษจากการต่อรองราคาซื้อหุ้น ESSO ที่ 3-4 พันลบ. (หลังภาษี) ด้วย
- 4) Valuation ไม่แพง โดยแม้ราคาหุ้น BCP ปรับขึ้นมาแล้ว 27%YTD ขณะที่หุ้นอื่นๆ ในกลุ่มเดียวกัน (ค่าเฉลี่ย -20%YTD) และ SET (-14%YTD) แต่ซื้อขายที่ PER และ PBV 23F ระดับ 5.3 เท่า และ 0.7 เท่า (-1SD) ตามลำดับ อีกทั้งคาดหวัง Div. Yield ปี 2023 น่าสนใจในระดับ 5.7% และจะเพิ่มขึ้นสู่ 8% ในปี 2024 เนื่องจากการจัดหาเงินทุนสำหรับซื้อกิจการ ESSO แล้ว
- 5) เป็นหุ้นเด่นกลุ่มโรงกลั่น ทั้งนี้เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 51 บาท ด้วยวิธี SOTP ซึ่งรวมมูลค่าส่วนเพิ่มจากการถือหุ้น 65.99% ใน ESSO เข้ามาแล้ว

ค่าการกลั่นพื้นฐานของ BCP สูงกว่า Singapore GRM



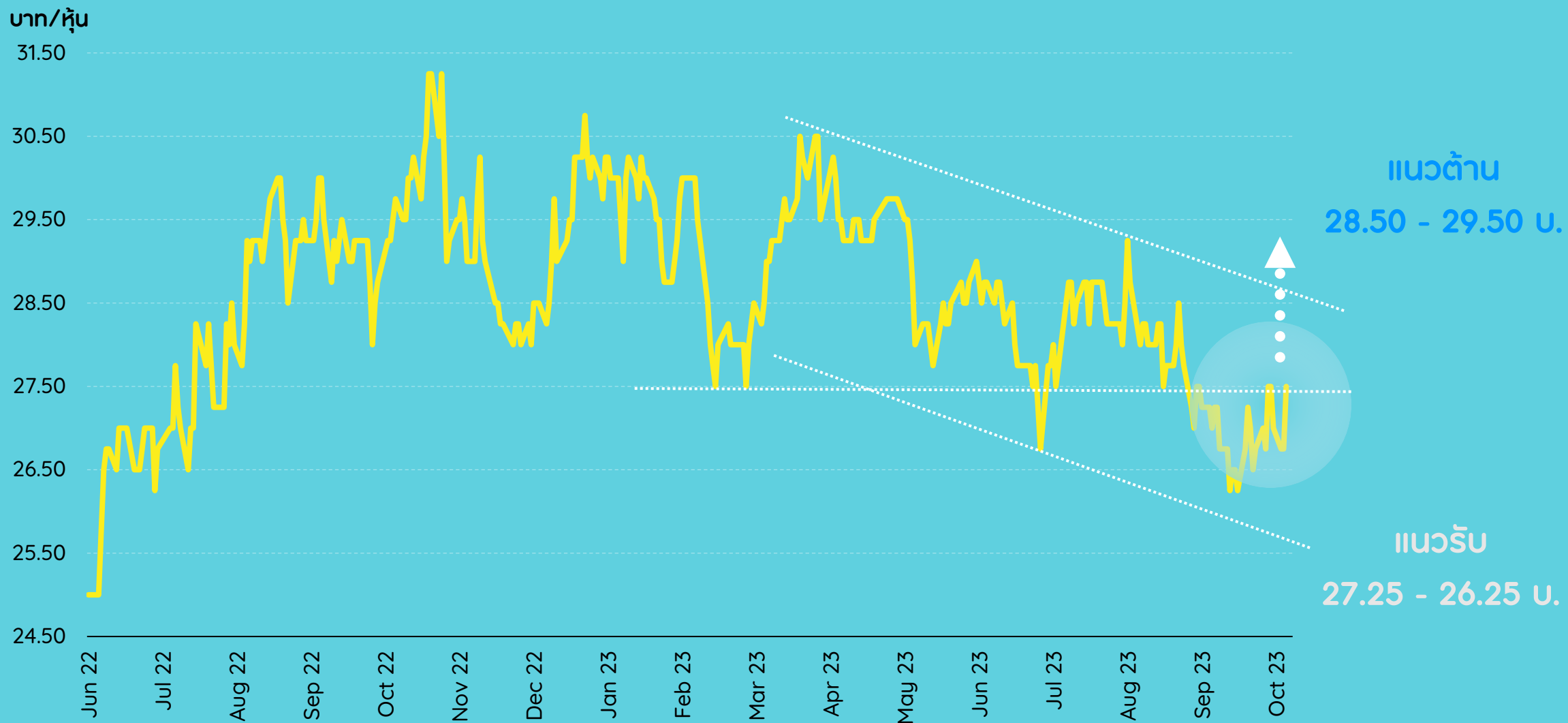
Source: Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BCP เทียบกับ SET



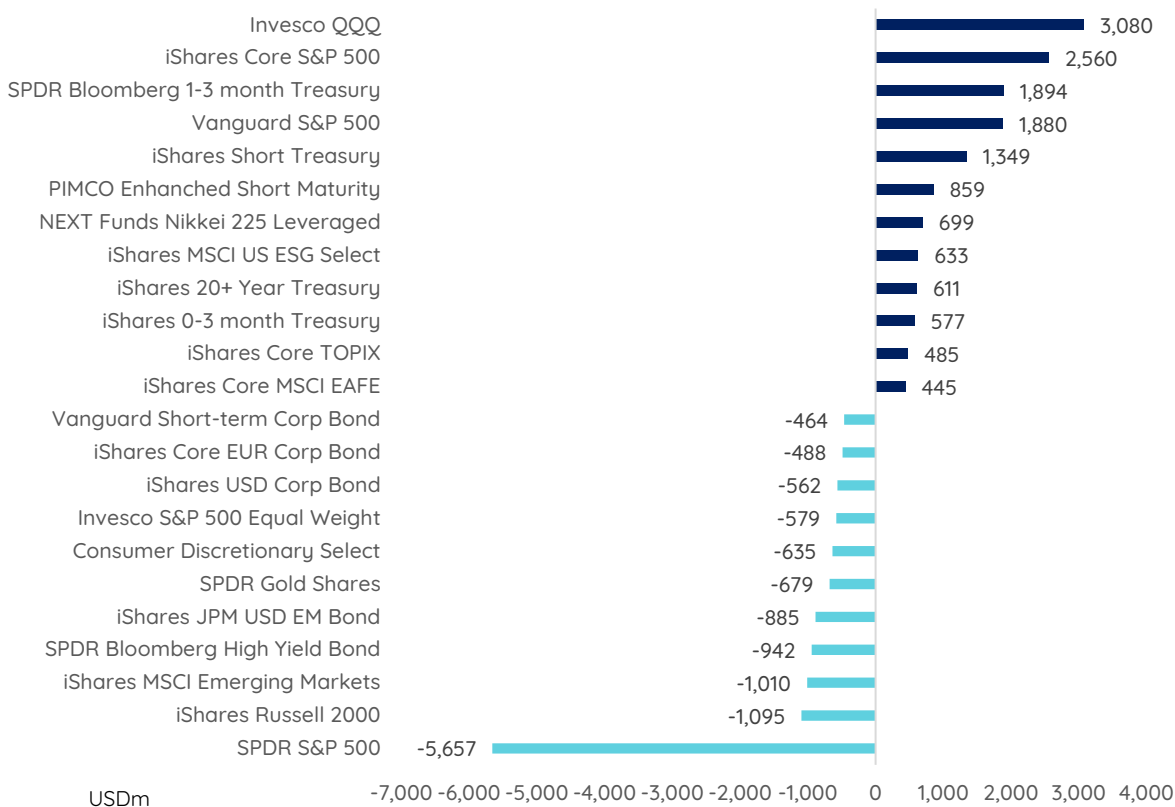
Source: InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...BDMS



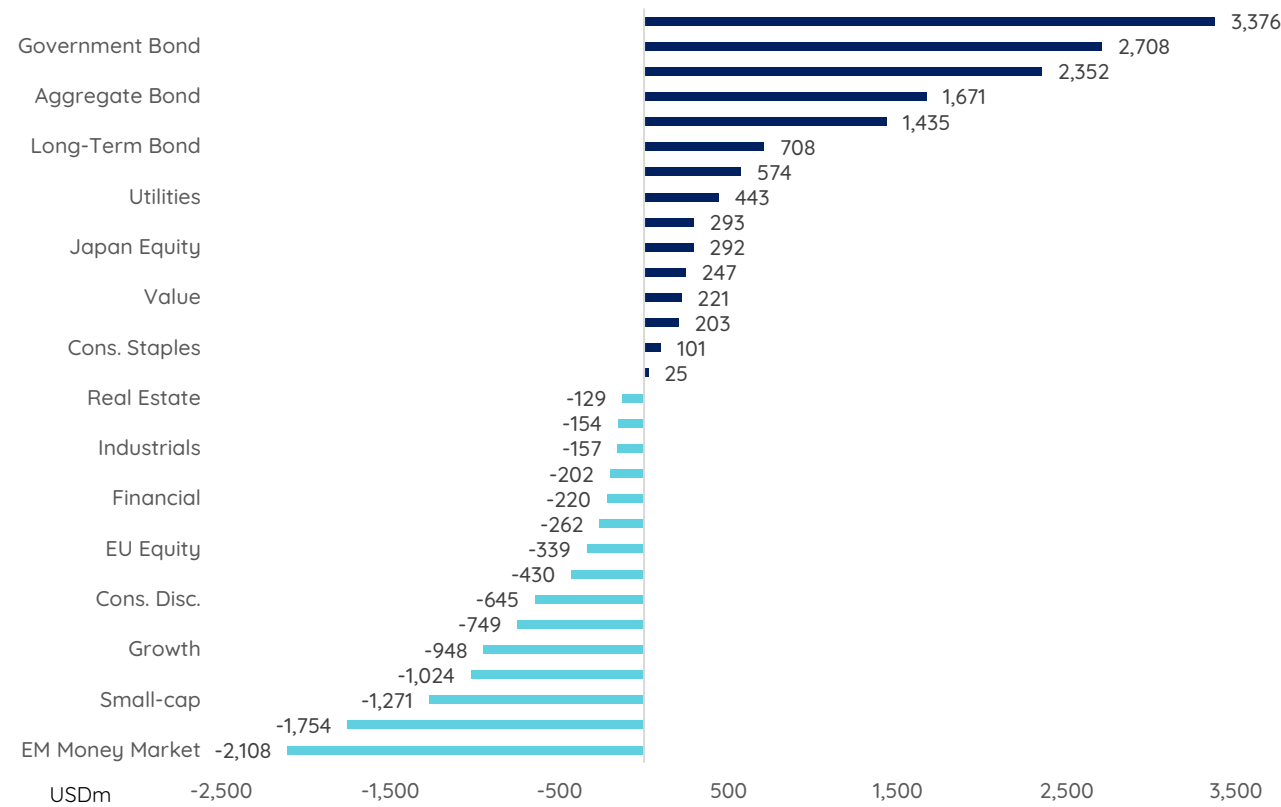
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน โดยมีแรงซื้อในตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาล รวมถึงตราสารหนี้ระยะสั้น บ่งชี้ว่า นักลงทุนเริ่มกังวลกับการปะทะทางการทหารของอิสราเอลและปาเลสไตน์ 2) มีแรงซื้อในตลาด EM จากภาพการฟื้นตัว 3) มีแรงซื้อถึงทำไรในกลุ่มพลังงานในระดับหนึ่งแต่ปริมาณไม่สูงมากนัก 4) กลุ่มตราสารหนี้ High Yield และหุ้นขนาดเล็กมีแรงขายจากความกังวลในการปิดนัดชำระหนี้และภาพความขัดแย้งในวันออกกลาง 5) ตลาดหุ้นจีนมีแรงขายมองว่าเป็นประเด็นการเดินทางท่องเที่ยวของจีนในช่วง Golden Week อ่อนแอกว่าที่คาด 6) กลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นธีม Growth มีกระแสเงินที่ผันผวนแต่ในสัปดาห์ล่าสุดมีเงินไหลออก ทั้งนี้มองเป็นเรื่องแนวโน้มของ Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

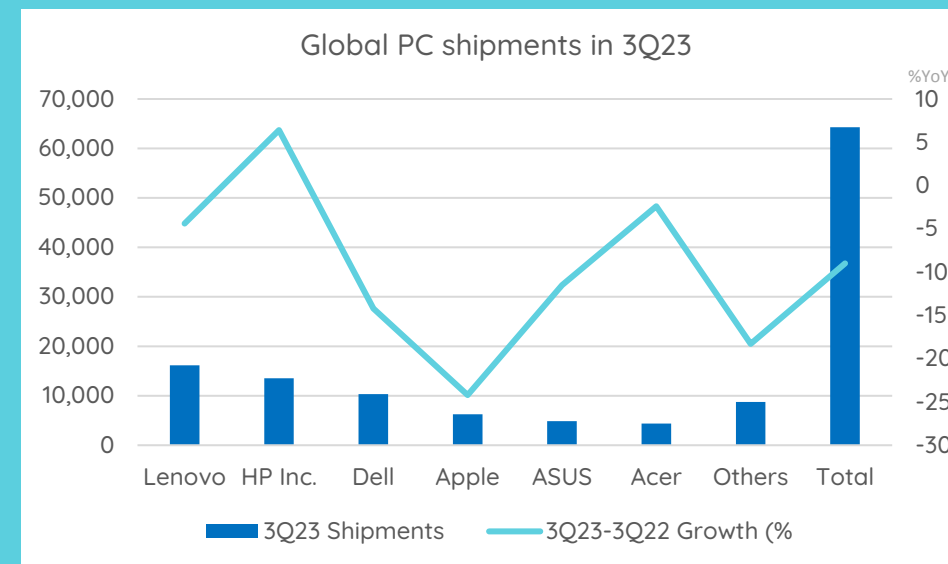
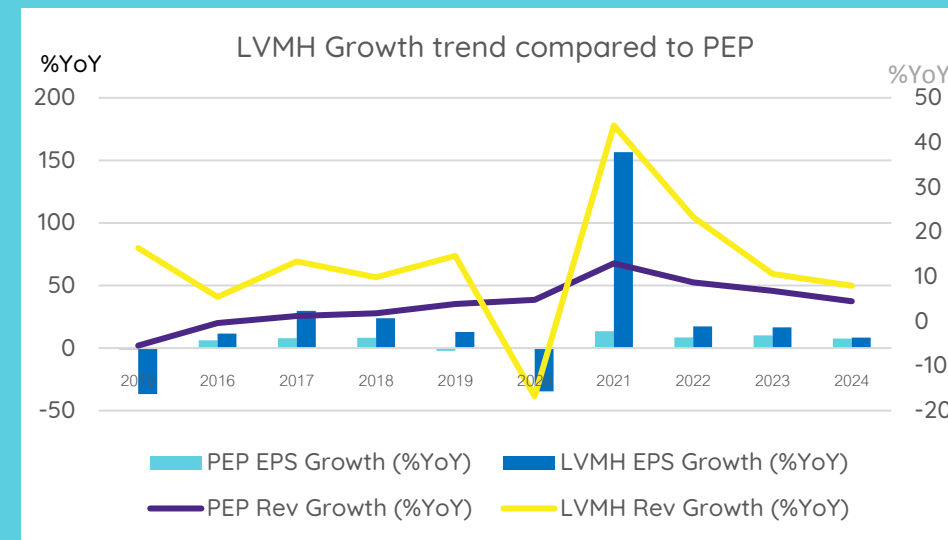
“ในช่วงอาทิตยที่ผ่านมา...หลายบริษัทเริ่มเผยผลประกอบการใน 3Q23 ซึ่งสะท้อนภาพชัดเจนว่าอุปสงค์ของสหรัฐฯ อ่อนแอลง โดยในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยอย่าง LVMH เผยยอดขายที่ชะลอตัวลงโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ขณะที่ยอดขาย PEP ชะลอตัวลงเช่นกัน แต่อย่างไรก็ดีด้วยการปรับเพิ่มราคาขายทำให้ผลประกอบการออกมาดีและมีการปรับเพิ่ม มาตรการด้านกลุ่มเซมิฯสะท้อนภาพการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น”

ผลประกอบการ 3Q23...

- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยอย่าง LVMH เผยยอดขายใน 3Q23 เพิ่มขึ้น 9%YoY ซึ่งเป็นระดับการเติบโตที่ชะลอตัวลงผลกระทบจากรายได้ในกลุ่มธุรกิจหลักอย่าง fashion และ leather ที่ต่ำกว่าคาดและโตเพียง 9%YoY นอกจากนี้รายได้แบบ Organic ในส่วนยุโรป ญี่ปุ่น และเอเชียมีการเติบโตในระดับเลขสองหลัก ส่วนสหรัฐฯชะลอตัว
- ขณะที่ PepsiCo เผยงบ 3Q23 โดยรายได้เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาดเล็กน้อย 6.7%YoY อย่างไรก็ดี Organic Sales Growth ดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้น 8.3%YoY ด้าน EPS เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด +16%YoY นอกจากนี้ยังปรับเพิ่มคาดการณ์ใน FY23 โดยคาดกำไรเพิ่มขึ้น 13%YoY หลังมีแผนจะขึ้นราคาลดน้อยในปีหน้าเนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาความต้องการยังคงเพิ่มขึ้นแม้จะมีการปรับราคาขึ้นก็ตาม

เรามองว่าภาพยอดขายที่ออกมาต่ำกว่าคาดสะท้อนได้ชัดเจนว่าอุปสงค์ของผู้บริโภคยังคงชะลอตัวลงหลังมีแรงกดดันจากปัจจัยมหภาค ขณะที่กลุ่มเครื่องใช้ที่ยังคงมีความต้องการในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวจะเห็นได้ว่าได้รับผลกระทบเช่นกัน แต่ผลกระทบค่อนข้างจำกัดกว่ากลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย รวมถึงยังปรับขึ้นราคาขายขึ้นได้สะท้อนความสามารถในการกำหนดราคาที่แกร่ง ด้วยภาพนี้ทำให้เรายังคงแนะนำกลุ่มสินค้าจำเป็นที่ยังคงมีแรงซื้อจากผู้บริโภค เราชอบ WMT, PEP, KO, PG, UNH

- เราเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวในกลุ่มเซมิฯที่ชัดเจนขึ้นจาก 1) การจัดส่งคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลทั่วโลกชะลอการลดลง 9% ใน 3Q23 2) Sunny Optical เผยการจัดส่งชุดเลนส์สำหรับโทรศัพท์เคลื่อนที่ในเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 16.9% YoY และเพิ่มขึ้น 3.1% MoM 3) รายได้ชิปหน่วยความจำของ Samsung Electronics ที่ชะลอการลดลงจนส่งผลให้ภาพผลประกอบการดูดีขึ้น
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราเชื่อได้ว่าเซมิฯผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยเฉพาะในกลุ่มชิปความจำ สมาร์ทโฟนและ PC ที่ก่อนหน้านี้มีการฟื้นตัวตามหลังกลุ่มชิปอื่น แต่ตอนนี้การจัดส่งกลับมาเพิ่มขึ้นหนุนภาพอุปสงค์ให้เริ่มฟื้นตัวอย่างชัดเจน เรายังคงมุมมองเดิมและกลุ่มเซมิฯมีภาพการฟื้นตัวต่อเนื่องตาม Seasonality โดยมีการฟื้นตัวเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป จึงทำให้การหดตัว YoY แคลงต่อเนื่องไปจนถึงในช่วง 1Q24 ที่เราคาดว่าน่าจะเห็นการเติบโต YoY ที่เริ่มเป็นบวก และรับรู้ในผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนได้ในช่วง 1Q24 โดยเราชอบ INTC AMD TSM ที่ได้รับอานิสงส์จากความต้องการ AI แกร่ง รวมถึงมองกลุ่มผู้ผลิตเครื่องพิมพ์อย่าง ASML AMAT สามารถลงทุนได้เช่นกัน



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		3 - 6 เดือนขึ้นไป		หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงด้านปัจจัยพื้นฐาน		Top Pick			
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		สไตล์การลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ		กองทุนรวมต่างประเทศ	
ETF									
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 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับที่น่าสนใจและมีแนวโน้มปรับขึ้นได้		TH REIT		T-PropInfraFlex		-	
Vietnam Equity		อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) นอกจากนี้สงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ 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		SCBASHARES(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 จึงเป็นอีกหนึ่งสาขาที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้		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 ด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น 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

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 2 - 6 ตุลาคม พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 560 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 2,410 ล้านบาท
- ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3.5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.74% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.04% และพันธบัตรรัฐบาลอายุ 13.5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.605% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 2 - 6 ตุลาคม พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 10,744.60 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 3 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, อายุ 2 - 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% และ อายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.04% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุสั้น ให้ผลตอบแทนดีกว่าเงินฝาก อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

TRUE

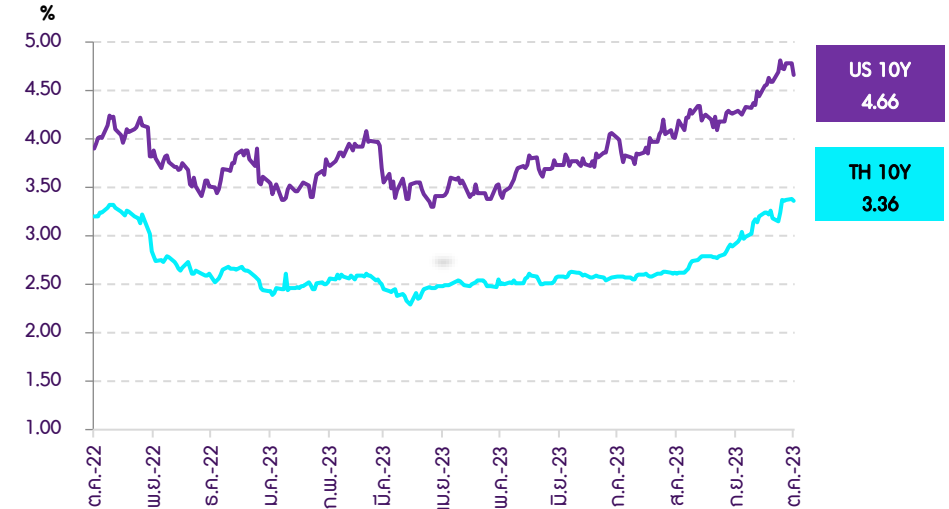
หุ้นกู้ของบริษัท TRUE คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

SCC

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

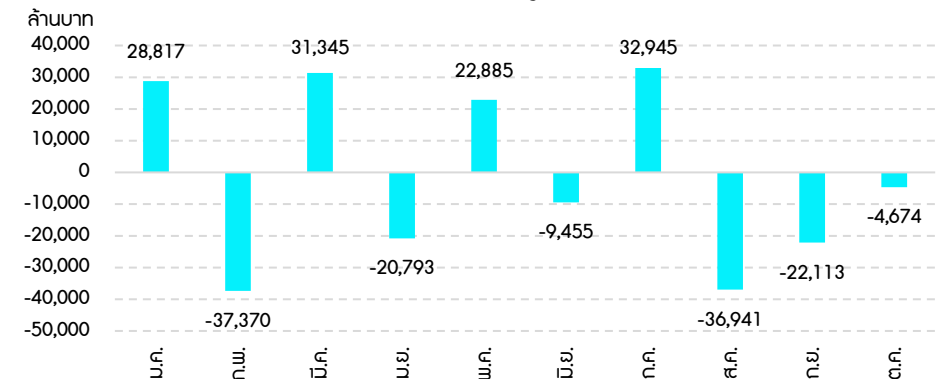
Source: ThaiBMA, InnovestX Investment Products and Operations Group (Product Specialist Team), InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 10/10/2023

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 3 ม.ค. - 10 ต.ค. 2566 อยู่ที่ -15,355 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 10/10/2023

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวิธี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



InnovestX
Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินิชัย ดวงรัตนดารา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินิชัย กุ่มวรชัย

นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



เอกสิทธิ์ อุไรบุรณ
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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท นิกซ์ ธิโรล คอรัปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยูเคอร์ 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกชน 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, NIKI, 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, 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, SMIT, SMT, SNPN, 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, WIIK, 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 การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของแต่ละบริษัทดังกล่าวจะประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, 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, NIKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, 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, 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, WIIK, 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, CPR, 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, GTW, 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, SNPN, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, 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, TITLE, 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.