

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

05/01/2024





หัวข้อสำคัญ

1. สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้
2. ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ
3. มุมมองเศรษฐกิจมหภาค
4. มุมมองต่อการลงทุน
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. คำแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุน
8. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศและกองทุนแนะนำ
9. ภาวะตลาดตราสารหนี้

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงเนื่องจากความเสียหายหลายประการ ทั้ง (1) ตัวเลขตลาดแรงงานที่ชะลอลง โดยตำแหน่งงานเปิดใหม่ในสหรัฐ (JOLTs) ลดลงต่อเนื่อง โดยในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 8.79 ล้านตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 8.85 ล้านตำแหน่ง เช่นเดียวกับอัตราการลาออก (Quit rate) ที่ลดลงต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.ย. 2020 โดยอยู่ที่ 2.2% ของการจ้างงานรวม บ่งชี้ว่าแรงงานเริ่มกังวลในแนวโน้มการจ้างงานในอนาคต (2) ดัชนี ISM ภาคการผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องมากกว่า 13 เดือน โดยอยู่ที่ 47.4 ในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นจาก 46.7 ในเดือนก่อนหน้า โดยบริษัทบางแห่งเริ่มมีทัศนคติเชิงบวกต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้นบ้างในปีนี้ ขณะที่บริษัทอื่นๆ รายงานว่าธุรกิจโดยภาพรวมยังคงชะลอตัวและต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น (3) รายงานการประชุม FOMC ไม่ระบุชัดเจนว่าจะลดดอกเบี้ยลงเมื่อใด แม้จะมีการส่งสัญญาณว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยในปีก็ตาม นอกจากนี้ ยังระบุว่าเศรษฐกิจเผชิญกับความไม่แน่นอนสูงขึ้น ทำให้คณะกรรมการบางส่วนเห็นว่า ควรจะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับสูงต่อไป และยังมีพร้อมขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อกลับมาเร่งตัวขึ้น (4) นายโรเบิร์ต บาร์กิน (Thomas Barkin) ประธาน Fed สาขาชิคาโก ระบุว่า การกิจของ Fed ในการสกัดเงินเฟ้อยังไม่สิ้นสุด หากอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นในระยะยาวที่ปรับตัวลงในปัจจุบัน ไปกระตุ้นอุปสงค์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งจะทำให้ไม่สามารแก้ไขปัญหาลูกหนี้เงินเฟ้อได้ ซึ่งหลังถ้อยแถลงดังกล่าว ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี เติบโตขึ้นเข้าสู่ระดับ 4% (5) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางทางจีน ในเดือน ธ.ค. หดตัวแรงขึ้นมาอยู่ที่ 49.0 จาก 49.4 ในเดือน พ.ย. แต่ดัชนีภาคที่ไม่ใช่การผลิต (Non-Manufacturing) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 51.5 จาก 50.2 จุดจากภาคการก่อสร้างที่ฟื้นตัวตามมาตรการภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ดัชนีภาคบริการยังคงหดตัวที่ 49.3 (6) ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซนหดตัว 18 เดือนติดในเดือน ธ.ค. โดยอยู่ที่ 44.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 44.2 ในเดือน พ.ย. แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 จุด โดยคำสั่งซื้อใหม่ยังคงหดตัวและเป็นการผลิตเพื่อเคลียร์คำสั่งซื้อเก่าเป็นหลัก (7) บริษัทเดินเรือ Mersk ยังคงระงับการเดินทางเรือผ่านทะเลแดง แม้จะมีความพยายามในการปกป้องเรือพาณิชย์จากการโจมตีของกบฏฮูตีในเยเมนก็ตาม



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงจากการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงปลายปี รวมถึงความเสียหายหลายประการ ทั้ง (1) ตำแหน่งงานเปิดใหม่ในสหรัฐ (JOLTs) ลดลงต่อเนื่อง เช่นเดียวกับอัตราการลาออก (Quit rate) ที่ลดลง บ่งชี้ว่าแรงงานเริ่มกังวลในแนวโน้มการจ้างงานในอนาคต (2) ดัชนี ISM ภาคการผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง (3) รายงานการประชุม FOMC ไม่ระบุชัดเจนว่าจะลดดอกเบี้ยลงเมื่อใด ท่ามกลางถ้อยแถลงของประธาน Fed สาขา Richmond ที่ยังส่งสัญญาณเงินเฟ้อปรับขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี กลับมายืนเหนือ 4% อีกครั้ง



ตลาดหุ้นไทย

- SETปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ทำการแรกของปี จากเปิดเงินไหลเข้าของนักลงทุนต่างชาติ และปัจจัยเฉพาะตัวที่เริ่มเป็นบวกมากขึ้น โดย (1) ธนาคารส่งออกนำเข้าแห่งประเทศไทย (ธสน.) คาดดัชนีชี้้นำการส่งออกของไทยปี 2567 ฟื้นตัว คาดการส่งออกจะขยายตัว 4% ส่วนการค้าโลกคาดเติบโตจาก 0.8% เป็น 3.3% ในปี 2567 (2) กระทรวงพลังงานระบุปรับโครงสร้างพลังงานให้เอกชนใช้ก๊าซธรรมชาติอ่าวไทยตามราคาเฉลี่ย ทำค่าไฟฟ้าลดลง 11.5 สต. แบบถาวร (3) นายกษ ฤกษ์รุ่งเรือง รองประธานกรรมการผู้จัดการ บมจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด ประกาศปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี 2567 ของพนักงาน 3.48% ต่อปี



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นที่ 4.0% หลังรายงานการประชุม FOMC ไม่ระบุชัดเจนว่าจะลดดอกเบี้ยลงเมื่อใด ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นที่ 4.38% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -38 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวที่ 2.74% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.34% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 12,498 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 29 ธ.ค. ที่ 77.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 77.8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังทบอูตการณ์ก่อวินาศกรรมเรือพาณิชย์ในทะเลแดง ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,053.2 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

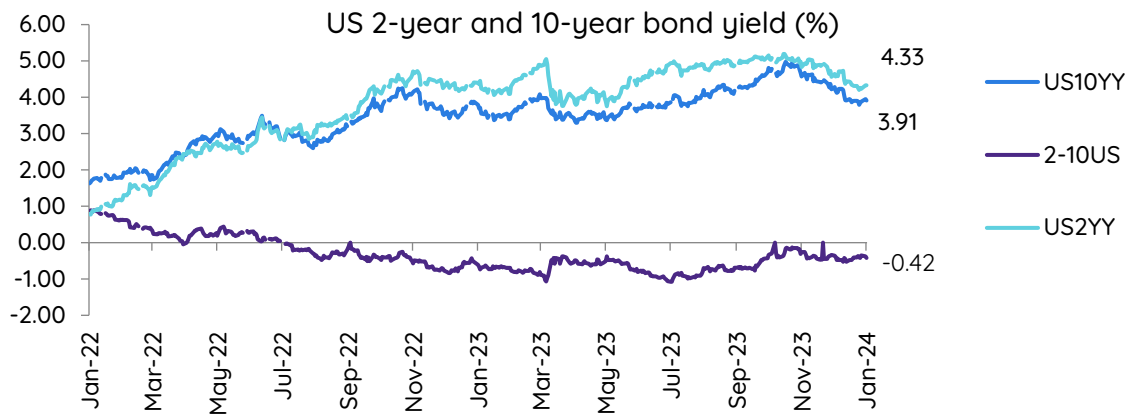
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 102.38 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่ามาอยู่ที่ 144.7 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 34.52 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 7.10 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ

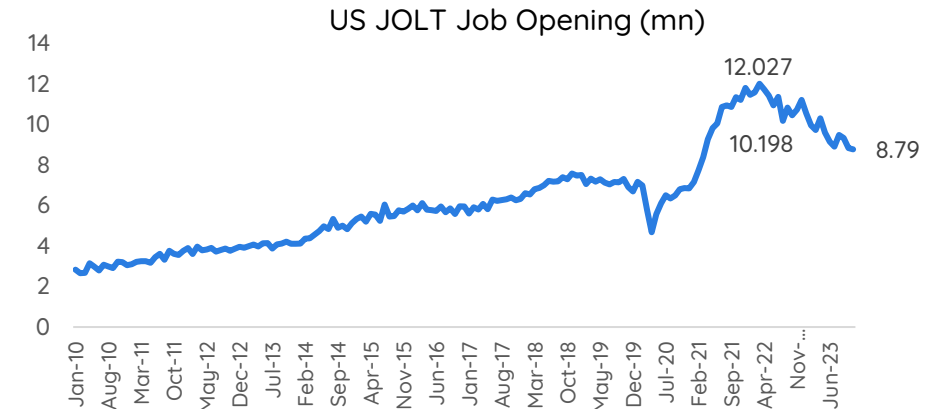
สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงเนื่องจากความกังวลหลายประการ ทั้ง (1) ตำแหน่งงานเปิดใหม่ในสหรัฐ (JOLTs) ลดลงต่อเนื่อง เช่นเดียวกับอัตราการลาออก (Quit rate) ที่ลดลง บ่งชี้ว่าแรงงานเริ่มกังวลในแนวโน้มการจ้างงานในอนาคต (2) ดัชนี ISM ภาคการผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง (3) รายงานการประชุม FOMC ไม่ระบุชัดเจนว่าจะลดดอกเบี้ยลงเมื่อใดท่ามกลางถ้อยแถลงของประธาน Fed สาขา Richmond ที่ยังส่งสัญญาณเดินทางปรับขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี กลับมาขึ้นในระดับ 4% อีกครั้ง

ผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มดีขึ้น



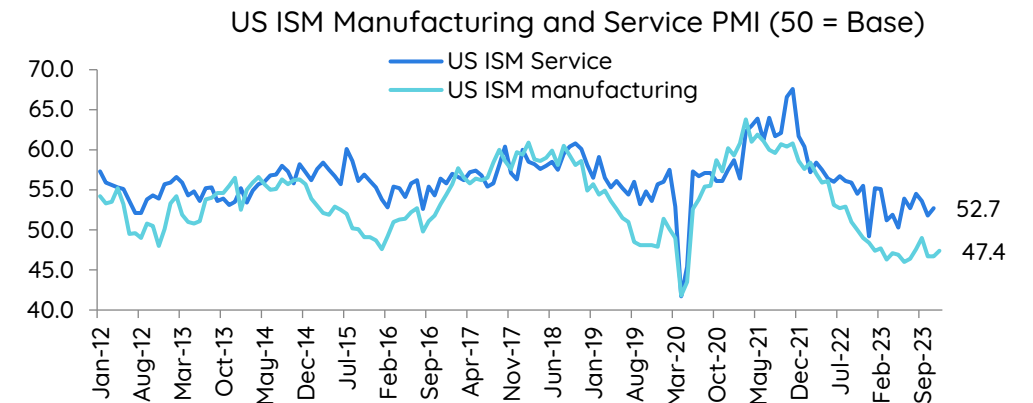
Source: CEIC

ตำแหน่งงานเปิดใหม่ของสหรัฐยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง



Source: CEIC

ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐยังคงอยู่ในแดนหดตัว



Source: CEIC

มุมมองเศรษฐกิจมหภาค

ประเด็นสำคัญ

เรามองว่า ภาพเศรษฐกิจสหรัฐกำลังเป็นไปอย่างที่เรามองมากขึ้น กล่าวคือ ตลาดแรงงานกำลังชะลอตัวตามสภาพเศรษฐกิจ เห็นได้จากดัชนี ISM ภาคการผลิตที่อยู่ในแดนหดตัวต่อเนื่องมากกว่า 14 เดือน ท่ามกลางความต้องการสินค้าที่ชะลอตัว ขณะที่การใช้จ่ายของชาวสหรัฐกำลังเริ่มมีปัจจัยเสี่ยงจากเงินออมส่วนเกินที่หมดไป ทำให้หนี้เสียบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของ Conference Board ที่ยังคงบ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐจะถดถอย ส่วนประเด็นเงินเฟ้อ เรายังคงมองว่าจะปรับตัวลดลงไปสู่เป้าหมายของ Fed ได้ยาก เนื่องจากปัจจัยความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทั้งการก่อวินาศกรรมของทบฏอติในทะเลแดง สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่เริ่มกลับมารุนแรงอีกครั้ง และล่าสุดการประท้วงของพนักงานอันนำมาสู่การปิดบ่อน้ำมัน ภาพดังกล่าว สะท้อนผ่านรายงานการประชุม FOMC ที่บ่งชี้ถึง "ระดับความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้น" ของการดำเนินนโยบาย และยังส่งสัญญาณว่าควรที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับสูงต่อไป และอาจขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อกลับมา ภาพเหล่านี้จะยิ่งทำให้ตลาดยังผันผวนขึ้นท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจชะลอตัว ด้านผลตอบแทนพันธบัตร เราเชื่อว่าในระยะต่อไปอาจต้องปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก (1) ความเสี่ยงจากการเมือง จากปัญหา government shutdown ถูกเลื่อนออกไปหลังประธานาธิบดีลงมติรับร่างงบประมาณชั่วคราว แต่ยังคงมีการเจรจาทันทีในวันที่ 19 ม.ค. และ 2 ก.พ. ซึ่งการเมืองที่เข้มข้นขึ้น อาจกระทบทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรให้สูงขึ้น (2) นโยบายการเงิน ที่ 6. กลางสหรัฐ (Fed) ยังคงทำมาตรการดูดสภาพคล่องกลับ (QT) เดือนละ 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ และ (3) นโยบายการคลังขาดดุลงบประมาณขึ้น จาก 2.9% GDP ในปี 2022 เป็น 7.7% GDP ในปี 2023 และอาจเข้าสู่ระดับ 8% GDP ในปี 2024 ทำให้ความจำเป็นของรัฐบาลในการออกพันธบัตรมีมากขึ้น ซึ่งผลตอบแทนพันธบัตรที่จะกลับมาสูงขึ้น อาจเป็นปัจจัยกดดันการลงทุนในระยะต่อไปได้

สปีดาร์หน้าต้องติดตาม (1) เงินเฟ้อสหรัฐเดือน 6.ค. ตลาดคาดขยายตัว 3.0% (เราคาด 3.3%) จาก 3.1% ในเดือน พ.ย. (2) เงินเฟ้อผู้บริโภคจีนเดือน 6.ค. ตลาดคาดหดตัว -0.7% จาก 3.1% ในเดือน พ.ย. (3) เงินเฟ้อผู้ผลิตจีนเดือน 6.ค. ตลาดคาดหดตัว -3.2% จาก -3.0% ในเดือน พ.ย. (4) เงินเฟ้อผู้ผลิตสหรัฐเดือน 6.ค. ตลาดคาดขยายตัว 0.9% จาก 0.8% ในเดือน พ.ย.



แนวโน้ม

เราเชื่อว่านโยบายการเงินสหรัฐกำลังเข้าสู่สมดุลใหม่ จาก Higher for longer ไปสู่การลดดอกเบี้ยเมื่อเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นตลาดอาจ Focus ในประเด็นการลดดอกเบี้ย (ซึ่งจะเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง) มากกว่าสาเหตุของการลด (อันได้แก่เศรษฐกิจที่อาจเกิดภาวะถดถอย ซึ่งจะเป็ลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง) นอกจากนั้นเงินเฟ้อในระยะต่อไปอาจลดลงได้ยากมากขึ้น เนื่องจากเป็นเงินเฟ้อฝั่ง Demand-side ทำให้ Fed อาจส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยยาว ซึ่งจะเป็นผลลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง ดังนั้น อาจต้องระมัดระวังความผันผวนในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าการลงทุนจะกลับมาสู่ปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น ดังนั้น เราจึงแนะนำนักลงทุนให้หันมามุ่งเน้นในสินทรัพย์/ ตลาดที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและต้านทานการชะลอตัวของเศรษฐกิจได้ รวมถึงยังคงต้องจับตาปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกฟื้นตัวลดลง (EM -1.9%, DM -1.7%) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาค่อนข้างอ่อนแอ แม้ว่ารัฐบาลจะเริ่มมีการอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบแล้วก็ตาม นอกจากนั้นตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ แข็งแรงกว่าที่คาดทำให้ตลาดปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยลงในเดือน มิ.ย.

หุ้นกลุ่ม Value (-0.6%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกลุ่ม Growth (-2.9%) หุ้นขนาดใหญ่ (-1.7%) ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก (-2.7%) โดยกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลงมากที่สุดที่ 4.4% มองเป็นเรื่องการขายทำกำไรในระยะสั้นหลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในปี 2024 เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary ส่วนหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างสินค้าอุตสาหกรรมและ Materials ปรับตัวลดลง 2.2-2.5% ในขณะที่กลุ่มเชิงรับอย่างกลุ่ม Healthcare (+1.9%), กลุ่มสาธารณูปโภค (+0.8%) และ Consumer Staple ปรับตัวเพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่าตลาดมีภาวะ Risk-off จากแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีในระยะสั้น

สัปดาห์ถัดไปติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภคที่คาดการณ์ตัว ส่วนดุลการค้าขาดดุลเพิ่มเล็กน้อย 2) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนอย่างยอดขายปลีกที่คาดขยายตัวดีขึ้น ส่วนอัตราการว่างงานคาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3) การฟื้นตัวเงินผ่านดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภคที่คาดหดตัวเพิ่มขึ้น 4) รายงานความเสี่ยงทั่วโลกประจำปี 2024 ของ World Economic Forum 5) ผลประกอบการของกลุ่มธนาคารใหญ่สหรัฐฯ Bank of America, BlackRock, Citigroup, JPMorgan Chase, Wells Fargo ขณะที่กลุ่มอื่นแนะนำติดตาม Delta Air Lines, Fast Retailing, UnitedHealth Group

เรามองช่วงสั้นตลาดหุ้นไทยมีโมเมนตัมปรับขึ้นต่อได้ แต่ด้วย Upside จำกัด เนื่องจากปัจจัยภายนอกยังมีความผันผวน และอยู่ระหว่างรอปัจจัยชี้้นำใหม่ ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy”

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จาก January Effect ซึ่งพบว่าปี 2011-2023 มีโอกาสที่ SET จะปรับขึ้น 69.23% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 1.37% ทั้งนี้เลือก AOT KTB KBANK DIF ซึ่งจากข้อมูลย้อนหลังพบว่าเป็นกลุ่มหุ้นที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยชนะ SET
- 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Bond Yield ปรับลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (CPALL CPAXT), การแพทย์ (BDMS), โรงไฟฟ้า (GULF), อสังหาริมทรัพย์ (AP) และ Consumer Finance (TIDLOR)
- 3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ E-Receipt ลดหย่อนภาษีไม่เกิน 5 หมื่นบาท เริ่มในวันที่ 1 ม.ค. – 15 ก.พ. 2567 ได้แก่ CRC HMPRO ZEN MINT ADVANC
- 4) ระยะกลางแนะนำระมัดระวังหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะเอลนีโญที่จะกระทบต่อกำลังซื้อภาคเกษตรลดลง ได้แก่ กลุ่มสินค้าเกษตร (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG จากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT BTG)



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +0.97%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 1.02%WoW สู่ US\$77.59/bbl โดย แมลิเบียสั่งปิดบ่อน้ำมันซารารากจากการประท้วงของแรงงาน และ กังวลสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะรุนแรงขึ้น แต่ถูกหักล้างด้วยดอลลาร์ที่แข็งค่าและสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่สูงขึ้น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และภาวะเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะจีน

BANK -0.41%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. ประกาศห้ามแบงก์-นอนแบงก์ คัดดอกเบี้ยย ค่าปรับค่าบริการ ปิดหนี้ก่อนกำหนด สำหรับสินเชื่อรายย่อย-สินเชื่อรถ มีทะเบียนเป็นประกัน โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 24

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศผลการดำเนินงานปี 2023 และ 4Q23 ของกลุ่มธนาคาร ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ม.ค. 24

TOURISM +1.82%WoW

ประเด็นสำคัญ

นายกรัฐมนตรีไทยเผยจีน-ไทยเตรียมยกเลิกวีซ่าเดินทางเข้าออกระหว่างกันเป็นการถาวร โดยจะเริ่มต้น 1 มิ.ค. นี้ กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬาเผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยปี 2023 รว 28 ล้านคน สร้างรายได้ 1.2 ล้านลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ท่องเที่ยวของไทย โดยคาดแนวโน้มนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากจีน

CONS +5.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

สัปดาห์นี้ราคาหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างส่วนใหญ่ปรับขึ้น หลัง รมว. คมกมล เผยแผนผลักดันการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานปี 2024 ซึ่งจะเสนอในที่ประชุมกรม. เดือนนี้ โดยเบื้องต้นมี 7 โครงการที่มีความพร้อม รวมวงเงินลงทุนมากกว่า 1.33 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการอนุมัติโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล และการอนุมัติ พรบ. งบประมาณปี 2567

HEALTH -0.33%WoW

ประเด็นสำคัญ

WHO ประกาศให้เชื้อโควิดสายพันธุ์ JN.1 ซึ่งเป็นสายพันธุ์ย่อยของโอไมครอนเป็น “สายพันธุ์ที่ต้องให้ความสนใจ” เนื่องจาก “จำนวนผู้ป่วยที่พุ่งสูงอย่างรวดเร็ว” โดยพบผู้ป่วยสายพันธุ์นี้แล้วในหลายประเทศ เช่น อินเดีย, จีน, อังกฤษ, สหรัฐ และไทย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มตลาดผู้ป่วยต่างชาติ หลังมาตรการยกเว้นวีซ่าชั่วคราวให้หลายประเทศ และสถานการณ์ระบาดของโควิดในไทย

TRANS +5.73%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้นกลุ่มเดินเรือยังปรับขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับดัชนีค่าระวางเรือที่สูงขึ้นต่อเนื่อง จากสถานการณ์ตึงเครียดในทะเลแดง ยังคงสร้างภัยคุกคามต่อเส้นทางการค้าโลกในระดับสูง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์โจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดง ซึ่งกระทบต่อทั้งอัตราค่าขนส่งและราคาน้ำมัน

เหตุการณ์ที่น่าสนใจในสัปดาห์หน้า...อัตราเงินเฟ้อและดุลการค้าของสหรัฐและจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐและจีน เดือน ธ.ค. 2023
2. ตัวเลขดุลการค้าเดือน พ.ย. 2023 ของสหรัฐ และดุลการค้า ธ.ค. 2023 ของจีน
3. สภาพัฒน์ออกฯ แถลงสถานการณ์การส่งออกของไทยเดือน ธ.ค. 2023 และ ม.หอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

8 ม.ค.

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการเนื่องในวันแห่งการบรรลุนิติภาวะ
- ยอดค้าปลีกของยูโรโซน พ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.6%MoM จาก ต.ค. ที่ขยายตัว 0.1%MoM

9 ม.ค.

- อัตราว่างงานของยูโรโซน พ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 6.6% จาก ต.ค. ที่ 6.5%
- ดุลการค้าของสหรัฐ พ.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 64.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก ต.ค. ที่ขาดดุล 64.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

10 ม.ค.

11 ม.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคของสหรัฐ ธ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 3.0%YoY จาก พ.ย. ที่ขยายตัว 3.1%YoY
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานของสหรัฐ ธ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 4.0%YoY ทรงตัวจาก พ.ย.

12 ม.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคของจีน ธ.ค. : ตลาดคาดหดตัว -0.7%YoY จาก พ.ย. ที่หดตัว -0.5%YoY
- ดัชนีราคาผู้ผลิตของจีน ธ.ค. : ตลาดคาดหดตัว -3.2%YoY จาก พ.ย. ที่หดตัว -3.0%YoY
- ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐ ธ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 0.2%MoM จากที่ทรงตัวใน พ.ย.
- GDP พ.ย. ของอังกฤษ : ตลาดคาดเติบโต 0.1%MoM จาก ต.ค. ที่หดตัว -0.3%MoM
- ดุลการค้าของจีน ธ.ค.

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสัปดาห์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities		
ตลาดพัฒนาแล้ว		เรามีนุมมองเชิงลบต่อตลาดพัฒนาแล้ว เนื่องจากในภาพรวมยังคงถูกแรงกดดันจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง และเศรษฐกิจยุโรปที่กำลังถดถอย
สหรัฐอเมริกา		แม้สมาชิกของคณะกรรมการของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะสัญญาว่าพอใจกับระดับดอกเบี้ยปัจจุบัน แต่การที่ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ยังไม่หมดไป ประกอบกับความไม่แน่นอนในการผ่านงบประมาณของรัฐบาลกลางที่ถูกเลื่อนออกไปอีกต้นปีหน้า ทำให้เรายังคงมีมุมมองลบอยู่
ยุโรป		เรามีนุมมองเชิงลบต่อหุ้นยุโรป เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปกำลังถดถอยอย่างชัดเจน และอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ทำให้ ECB ไม่มีความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินมากนัก
ญี่ปุ่น		เรามีนุมมองที่เป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น แม้ว่าการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจและการปรับปรุง Corporate Governance อาจสร้างผลบวกในระยะยาว แต่แนวโน้มที่ BoJ จะปรับเปลี่ยนมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดขึ้นในระยะข้างหน้าอาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดได้
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		เรายังมีมุมมองที่เป็นกลางในภาพรวมสำหรับตลาดกำลังพัฒนา แม้เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญแรงกดดัน แต่การผ่อนคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดมีทิศทางที่ดีขึ้น โดยเราชื่นชอบตลาดอินเดีย และเวียดนามเป็นพิเศษ เนื่องจากทั้งสองมีแนวโน้มการเติบโตที่น่าสนใจ และยังสามารถได้รับผลประโยชน์เพิ่มเติมจากความขัดแย้งระหว่างจีน-สหรัฐฯ
จีน		เรามีนุมมองที่เป็นกลางต่อหุ้นจีน เนื่องจากเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญความท้าทายเชิงโครงสร้างครั้งใหญ่ แต่แนวโน้มการออกมาตรการเพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจเติบโตได้ตามระดับเป้าหมายที่ 5% ของรัฐบาลจีนอาจทำให้ตลาดหุ้นจีนสามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้ รวมถึงราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ Downside จำกัด
ไทย		เรามีนุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการก่อสร้างที่มากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024

Underweight Neutral Overweight Previous View

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Fixed Income and Alternatives

ตราสารหนี้					มุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด					เรามีมุมมองเชิงบวกกับเงินสด โดยแนะนำให้ถือไว้ในส่วนที่มากกว่าปกติเพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ต
พันธบัตรรัฐบาล					เรามีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ และยังอาจได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการหยุดขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่าง ๆ
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade					เรามีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง
ตราสารหนี้เอกชน High Yield					เรามีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้น
ตราสารทางเลือก					มุมมองภาพรวมยังเป็นกลาง โดยกลุ่มสินทรัพย์นี้ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางมากนัก เนื่องจากสงครามยังค่อนข้างจำกัด
ทองคำ					เรามีมุมมองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้
สินค้าโภคภัณฑ์					เรามีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs					เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

Underweight Neutral Overweight Previous View



ธนาคารกรุงเทพ

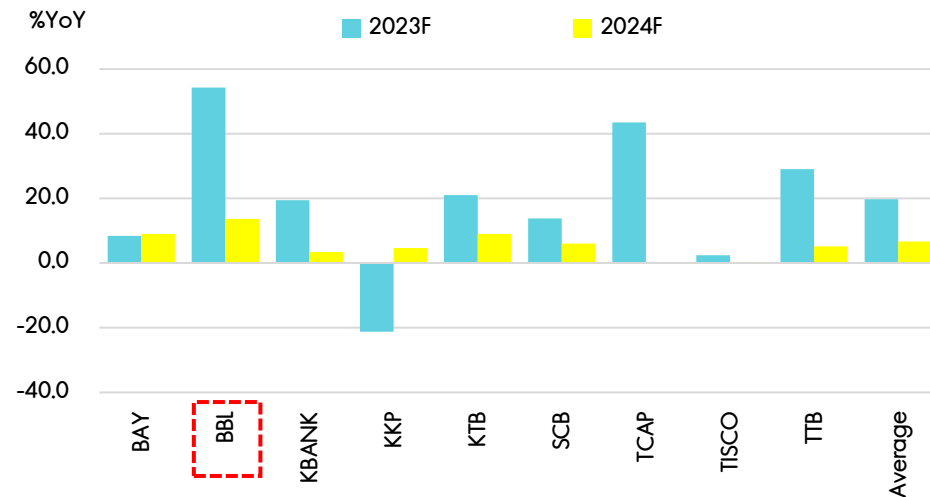
BBL

BBL – กำไรจะเติบโตแข็งแกร่งสุดในกลุ่ม

สปีดาร์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ หรือ BBL เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

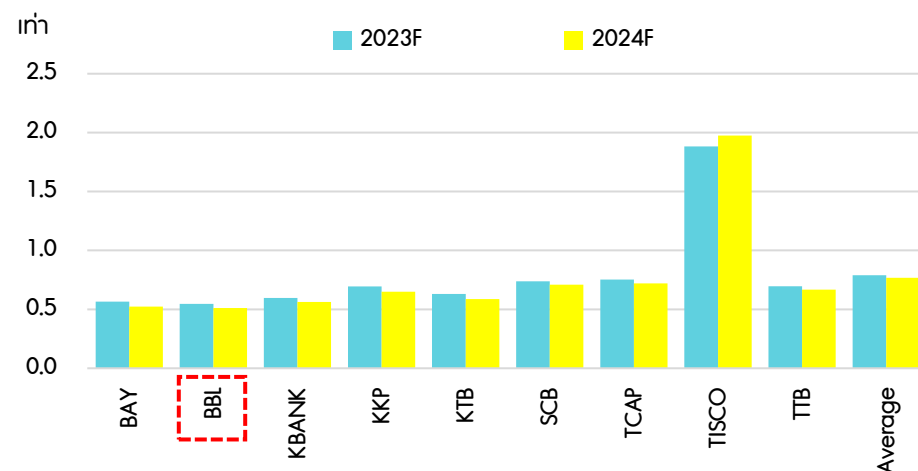
- 1) เป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทยเมื่อพิจารณาจากสินทรัพย์รวม อีกทั้งมีเครือข่ายในต่างประเทศมากที่สุดทำให้มองอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่สุดที่จะได้โอกาสในการขยายสินเชื่อจากการย้ายฐานธุรกิจมายังอาเซียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งอินโดนีเซีย เวียดนาม และไทย
- 2) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำสุดในกลุ่ม เพราะมีสัดส่วนลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 43% ซึ่งถือว่าสูงที่สุดในกลุ่ม และ Credit cost มีแนวโน้มลดลง เพราะมี LLR coverage สูงถึง 283%
- 3) 4Q23 คาดกำไรเพิ่มขึ้น 64%YoY (NII สูงขึ้น, ECL ลดลง) และ 10%QoQ (ตั้งสำรองลดลง, NII สูงขึ้น) ช่วยหนุนทั้งปี 2023 คาดกำไรเติบโต 54%YoY และเติบโตต่อ 14%YoY ในปี 2024 แข็งแกร่งสุดในกลุ่มธนาคาร แรงแผ่นทุนจาก credit cost ลดลง, NIM ขยายตัวดี และสินเชื่อเติบโตเพิ่มขึ้น อีกทั้งมองอยู่ในฐานะได้ประโยชน์มากที่สุดจากการย้ายฐานผลิตมายังอาเซียน
- 4) มองเป็นหุ้นใน SETESG Index ที่น่าสนใจ ซึ่งได้ Rating “AA” ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายด้วย PBV ปี 2023F และปี 2024F ที่ 0.55x และ 0.51x เทียบกับ ROE ปี 2023F และปี 2024F ที่ 8.7% และ 9.2% ตามลำดับ
- 5) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 210 บาท (อิง PBV 0.7 เท่า หรือ PE 7.75 เท่า สำหรับปี 2024) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 ที่หุ้นละ 7.00 บาท คิดเป็น Div. Yield 4.5%

EPS Growth ปี 2023F-2024F ของกลุ่มธนาคาร



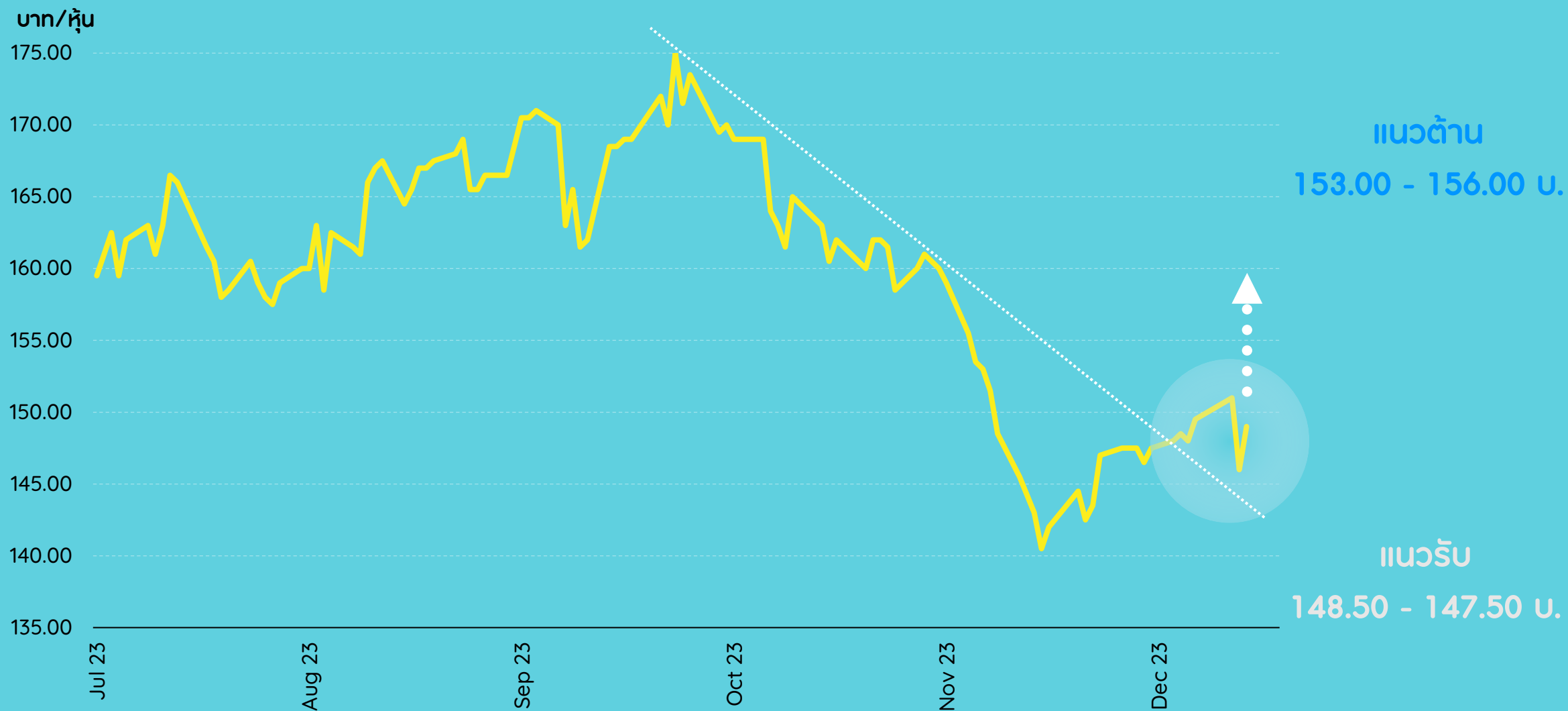
Source : InnovestX Research

PBV ปี 2023F-2024F ของกลุ่มธนาคาร



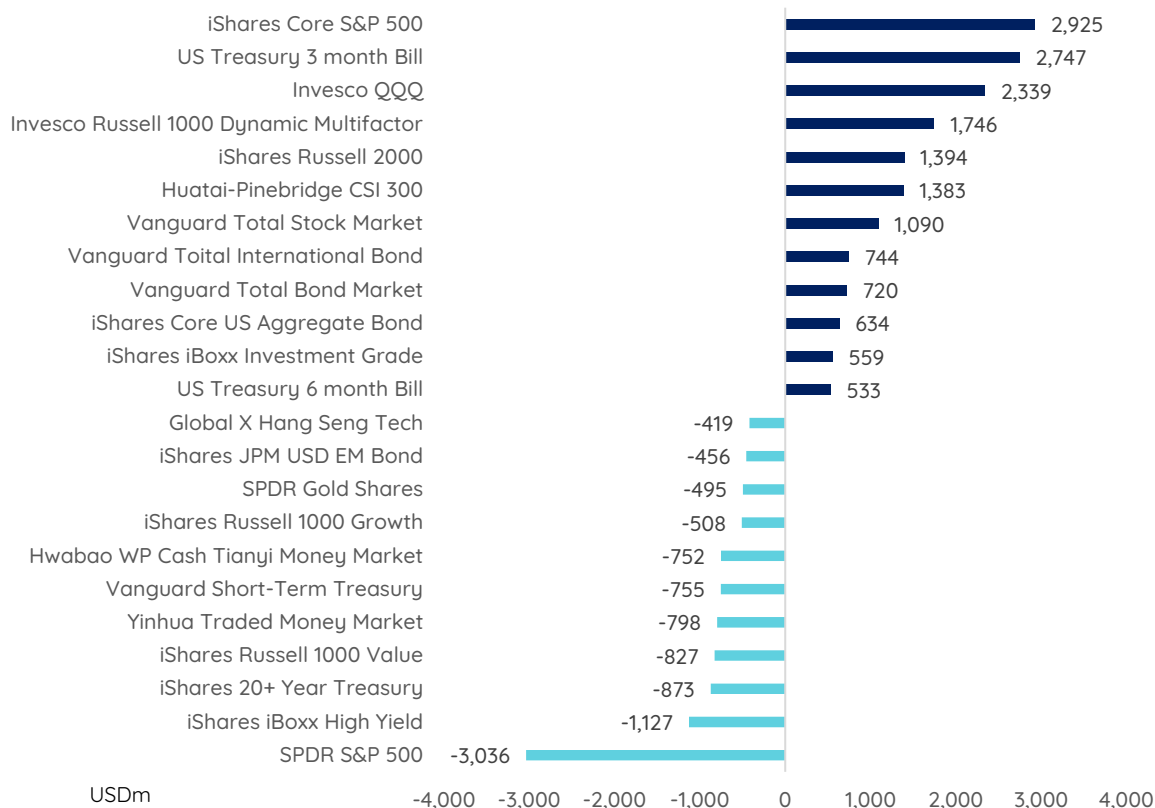
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...PTTEP



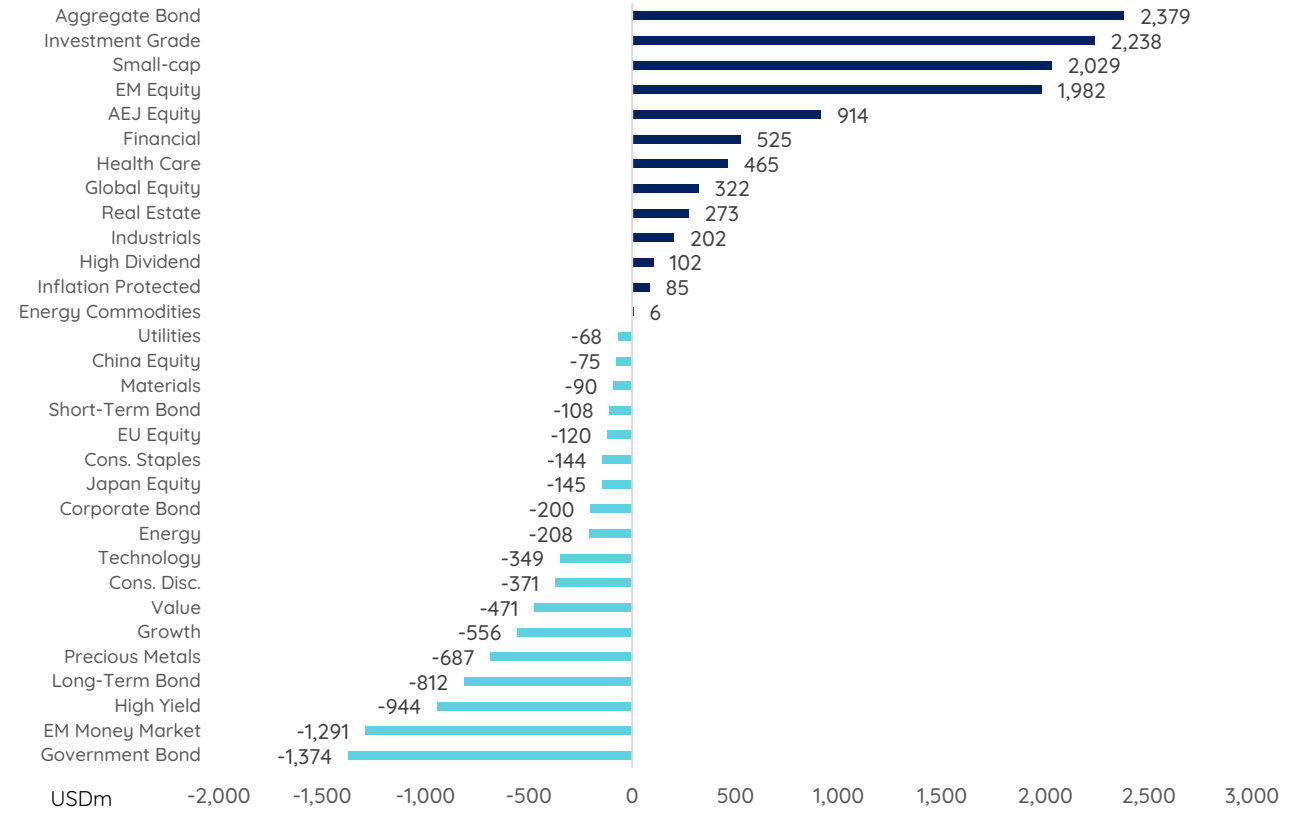
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

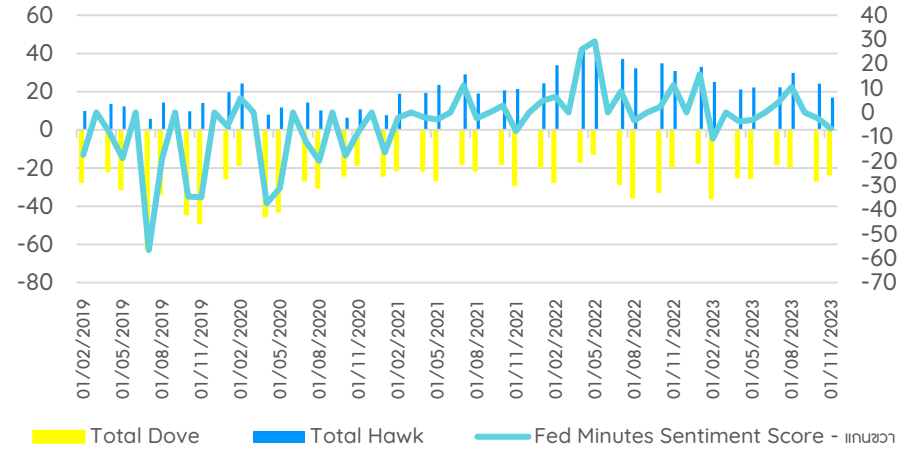
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน อาจจะเป็นเพราะอยู่ในช่วงปรับความคาดหวังหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าที่คาดทำให้แนวโน้มการลดดอกเบี้ยอาจจะช้ากว่าที่คาด เงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดี 2) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กและกลุ่มการเงิน สะท้อนภาพของเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล 3) กระแสเงินไหลเข้าตลาด EM และเอเชียหลังจากตัวเลขการส่งออกของจีนดีกว่าที่คาด 4) มีเงินไหลเข้ากลุ่ม Healthcare เน้นตั้งรับ เช่นเดียวกับหุ้นเงินปันผล 5) มีเงินไหลออกจากหุ้นธีม Growth และกลุ่มเทคโนโลยีมองเป็นแรงขายทำกำไรในระยะสั้นหลังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีในช่วง 4Q23

“ปี 2024 นี้ ตลาดมีความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยจาก Fed อยู่มากซึ่งทำให้ Fed Minutes ในเดือนธ.ค.ที่ออกมาไม่เป็นไปตามที่คาดว่า Fed จะเริ่มส่งสัญญาณการปรับลดแล้ว แต่อย่างไรก็ดีประเด็นอื่นยังคงมีทิศทางที่สนับสนุนตลาดอยู่ ภาพนี้ทำให้เราเชื่อว่าหาก Fed ปรับลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจยังคงดีอยู่ ตลาดจะปรับขึ้นได้ ขณะที่ทางฝั่งจีนต้องการเพิ่มความแข็งแกร่งเศรษฐกิจโดยจะเน้นการสร้างสินค้าในประเทศ อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวยังไม่ชัดเจน”

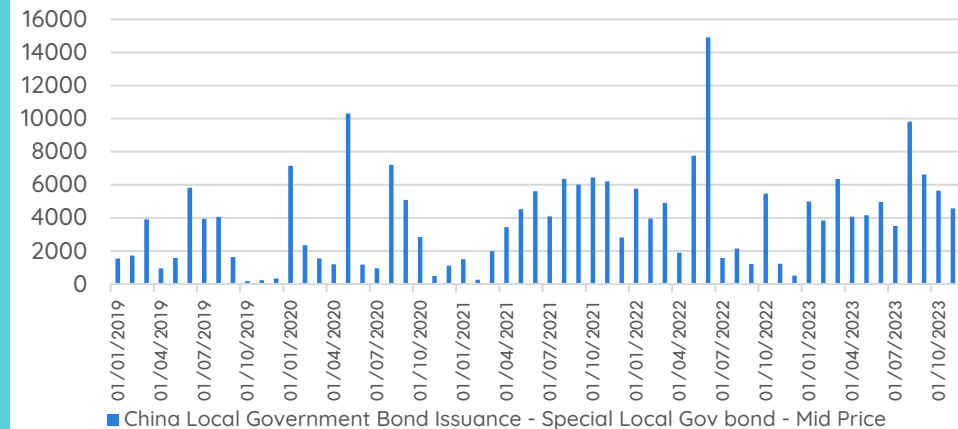
ภาพแนวโน้มเศรษฐกิจและการลงทุนในปี 2024...

- จากรายงานการประชุมของ Fed ในวันที่ 12-13 ธ.ค. โดย 1) Fed ยังคงย้ำความเหมาะสมของนโยบายที่ยังคงเข้มงวดต่อไปสักระยะจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะลงชัดเจนและยั่งยืน 2) เศรษฐกิจอาจทำให้การรักษาช่วงเป้าหมายดอกเบี้ยในปัจจุบันนานกว่าที่คาด 3) Fed มองในจุดหนึ่งอาจจะต้องเลือกระหว่างเป้าหมายการจ้างงานและเสถียรภาพด้านราคา 4) คณะกรรมการหลายรายแนะนำว่าก่อนที่จะตัดสินใจชะลอการลดดอกเบี้ย Fed ควรเริ่มหารือเกี่ยวกับปัจจัยทางเทคนิคให้ดี 5) คาดการณ์การเติบโตจะต่ำกว่าศักยภาพของเศรษฐกิจเป็นเวลาสองปี จนกระทั่งกลับสู่อัตราดังกล่าวในปี 26
- เรามองว่า Fed Minutes ที่ออกมาไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดว่าเห็นความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ลดลงแล้วและส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย นอกนั้นประเด็นอื่นยังคงเหมือนเดิมและอยู่ในทิศทาง Support ตลาด รวมถึง Dot plot ยังคงแสดงทิศทางในการปรับลดในปีนี้ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงหรือใกล้สูงสุด ด้วยภาพนี้ทำให้เราเชื่อว่าในช่วงที่ Fed เริ่มลดดอกเบี้ย ประกอบกับเศรษฐกิจยังคงสามารถไปต่อหรือไม่เกิด Recession ในช่วงนั้นจะเป็นสถานการณ์ที่ดีที่สุดที่ทำให้ตลาดมี Upside ได้ ซึ่งเราแนะนำมองกลุ่มหุ้นที่มีฟื้นตัวต่อเนื่องอย่างเช่นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีการตัวลงมาในช่วงต้นปีซึ่งเราแนะนำเป็นโอกาสในการเข้าทยอยสะสม ประกอบกับแนะนำมองกลุ่มหุ้นที่มีการเติบโตที่ดีอย่าง 1) Sales growth - MU, NVDA, AVGO, NOW, TSLA 2) Earnings growth - MRK, UBER, INTC, LLY, GE, PFE
- ปธน.จีนจะเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับเศรษฐกิจในปี 2024 โดยเน้นไปที่การสร้างงาน ส่งเสริมการศึกษาและสาธารณสุขให้กับผู้สูงอายุ ประกอบกับรัฐบาลจะเน้นการสร้างสินค้าภายในประเทศเป็นสำคัญ เช่น เครื่องบิน เรือ รถยนต์ไฟฟ้า แต่ความเสี่ยงกับไต้หวันยังมีอยู่สูง ท่ามกลางการฟื้นตัวของภาคการผลิตที่ประปรายและแนวโน้มไม่ชัดเจน
- ขณะที่การกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนได้เข้ามาแล้วระยะหนึ่งและเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการ 1 ล้านล้านหยวน ซึ่งเรามองมาตรการนี้จะช่วยลดความเสี่ยงในระดับหนึ่งแต่ยังไม่แก้ปัญหาเชิงโครงสร้าง ทำให้เรามองว่าจีนควรจะมีการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินอีกทางหนึ่งเพื่อช่วยให้ฟื้นตัวเร็วขึ้น ด้วยภาพนี้ทำให้เราจะเน้นไปที่หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการส่งเสริมสินค้าภายในประเทศเป็นสำคัญ เช่น BYD, CATL, Xiaomi, SMIC, Baidu, China Mobile

Fed Meeting Minutes Policy Sentiment



China Local Government Bond Issuance surged in 2023



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงด้านปัจจัยพื้นฐาน		Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond		3 - 6 เดือนขึ้นไป		KFSINCFX-A FX Unhedged UGIS-N FX Hedged	PIMINEA -	BNDW -
China Equity		• อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย • แนะนำกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก		SCBCHEQA All Shares SCBASHARES(A) A-Shares	SCHACEA SCISCBU	MCHI US 3188 HK
India Equity		• มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะมีอย่างต่อเนื่องและเพิ่มมากขึ้นจากรัฐบาล จะช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ประกอบกับระดับราคาของตลาดหุ้นจีนที่น่าสนใจหลังตลาดปรับตัวลงค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา • แนะนำจับจังหวะการลงทุน ตามการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีน		B-BHARATA	GSINDAA	INDA
Vietnam Equity		• อินเดียมีแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจและแนวโน้มการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และเป็นหนึ่งในประเทศที่จะได้รับผลประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตของบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลก อันเนื่องมาจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีน		B-VIETNAM	LCVIETU	VNM US
TH Equity		• อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูง ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) สงครามทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ยังจะช่วยผลักดันให้เกิดการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น		ASP-SME-A	-	-
TH REIT		• ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ หนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป • แนะนำลงทุนกองทุนที่คัดเลือกหุ้นที่มีโอกาสการเติบโตสูงและมีคุณภาพ		T-PropInfraFlex	-	-

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน	ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป	หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว	Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Equity	การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง สามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้		KT-GESG-A UGQG KFGBRAND-A	SGDWDA - -	SDG US QGRO US -
Asia ex JP Equity	ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่ทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้		TMBAGLF	SCHEAA	AAXJ US
China Equity	รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว		SCBASHARES(A) SCBCHEQA	SCISCBU SCHACEA	3188 HK MCHI US
Vietnam Equity	อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยหนุนการจ้างงานและการบริโภค รวมถึงได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจเวียดนาม ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น		B-VIETNAM	LCVIETU	VNM US
Renewable Energy Equity	เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง		MRENEW-A UEV	MERNEWA BGFOTA2	ICLN US DRIV US
Technology Equity	เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจไมโครอิเล็กทรอนิกส์เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว		B-INNOTECH KKP SEMICON-H	FFGTUAA -	IGM US SMH US

ภาวะตลาดตราสารหนี้

2 - 5 ม.ค. 2567

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพัฒนาการตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02%, ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.04% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 25 - 28 ธันวาคม พ.ศ. 2566 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 4,175 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 64 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 25 - 28 ธันวาคม พ.ศ. 2566 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 4,042.30 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 3 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 -2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.04% - 0.05%, อายุ 3 - 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.07% - 0.08% และ อายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.10% - 0.11% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

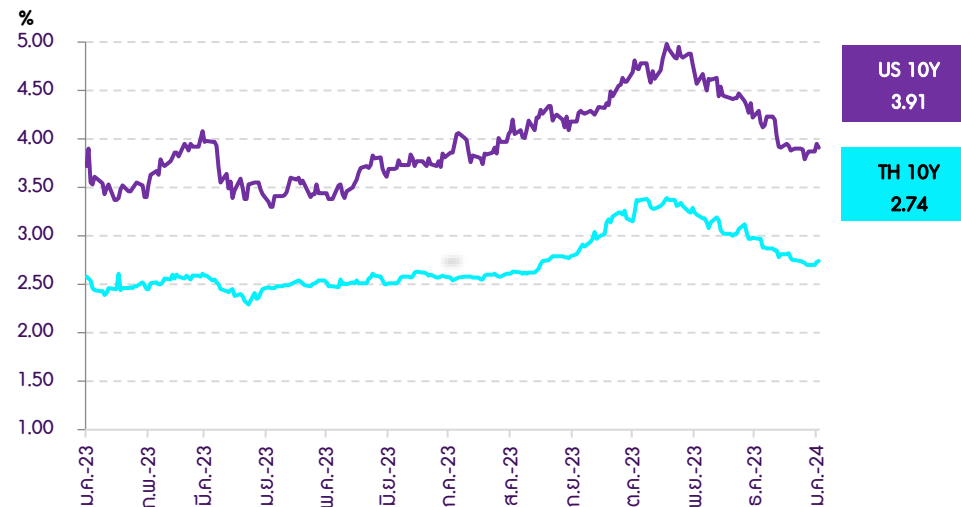
คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 5 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

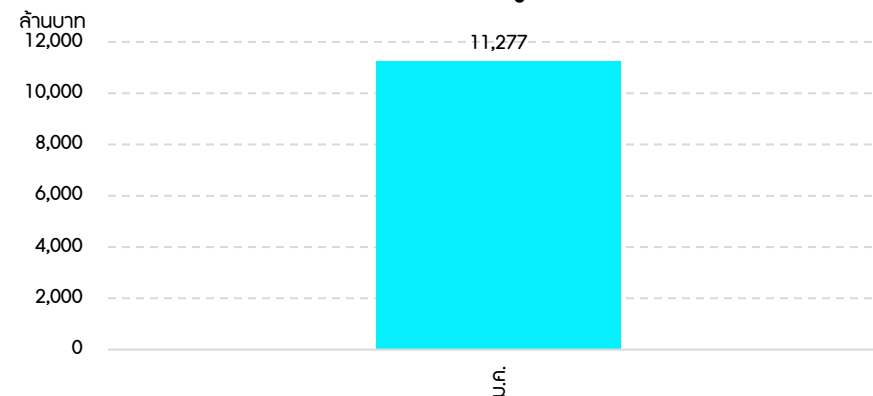
Source: ThaiBMA, InnovestX Investment Products and Operations Group (Product Specialist Team), InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 03/01/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 3 ม.ค. 2566 อยู่ที่ 11,277 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 03/01/2024

- 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 บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการใช้หรือการซื้อหรือการซื้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ 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 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

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 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้ผ่านการรับรอง)

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, BBGI, 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, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, 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, ITCL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, 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, 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, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, 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, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, OTO, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, 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, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, 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, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, 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, DTCL, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, 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, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TNDT, TNR, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WIN, WINDOW, 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 November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.