ความคืบหน้าและผลกระทบจาก El Nino โดย INVX Research

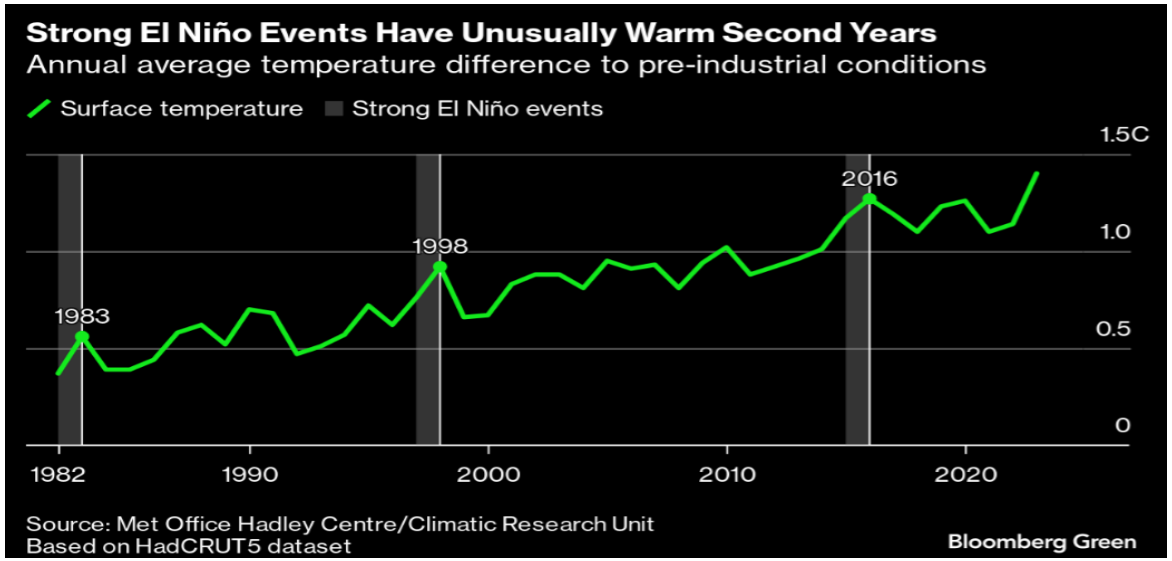
วันที่ 29 มกราคม 2567

บทสรุป

- **มุมมองต่อเศรษฐกิจไทย :** ดัชนี SOI ล่าสุด เริ่มเข้าสู่แดนลบระดับ -10 จุดในช่วง 4Q23 เป็นต้นมา ซึ่งสอดคล้องกับ GDP ภาคเกษตรของไทย ที่ชะลอลงต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดกัน ขณะที่ล่าสุดเมื่อพิจารณาภาคเศรษฐกิจการเกษตรพบว่า ได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งมากขึ้น โดยรายได้เกษตรกรยังคงหดตัวต่อเนื่องทั้งด้านผลผลิตและราคา โดยผลผลิตหดตัวตามข้าวเปลือกและผลไม้ จากผลกระทบของภัยแล้ง โดยเมื่อพิจารณารายสินค้า พบว่า ปริมาณการผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ เช่น ข้าว มันสำปะหลัง ยาง ผักและผลไม้ เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวแรงขึ้น ทำให้ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรโดยรวมหดตัว -2.6% ในเดือน พ.ย. ขณะที่ราคาที่หดตัวตามราคาปศุสัตว์ ทำให้ในภาพรวม รายได้เกษตรกรยังหดตัวที่ -3.6% ซึ่งเรายังคงจับตาต่อเนื่องของผลกระทบภัยแล้งต่อภาคเศรษฐกิจการเกษตรในปีนี้
- **มุมมองต่อตลาดหุ้นไทย :** แม้ล่าสุดปริมาณน้ำใช้การได้จริงของไทยจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี และสูงกว่าปีที่เกิดวิกฤติภัยแล้งหนักซึ่งสร้างความเสียหายอย่างมากต่อเศรษฐกิจไทย (ปี 2005 และปี 2020) แต่ปริมาณน้ำใช้การได้จริงในปัจจุบันยังต่ำกว่าปี 2023 โดยเฉพาะภาคกลางและภาคตะวันออก ดังนั้นแม้คาดปี 2024 ไทยจะไม่ได้เผชิญวิกฤติภัยแล้งหนักดังที่เคยกังวลในปีก่อน แต่น่าจะบั่นทอนการผลิต (สินค้าเกษตร) และรายได้เกษตรกร รวมทั้ง GDP ของไทยมากกว่าที่เกิดขึ้นในปี 2023 ซึ่งนับเป็นความเสี่ยงต่อภาพการลงทุนของไทย ดังนั้นปัญหาภัยแล้งจึงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม โดยต้องจับตาการบริหารจัดการน้ำของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (โดยเฉพาะในพื้นที่แล้งซ้ำซาก) ภาวะเอลนีโญที่อาจทำให้อากาศปีนี้ร้อนมากขึ้นในเดือน มี.ค.-พ.ค. และปัญหาฝนทิ้งช่วงที่ปกติอาจจะเกิดขึ้นในเดือน มิ.ย.-ก.ค. ยาวนานขึ้นก่อนที่จะเข้าสู่ภาวะลานีญาในเดือน ส.ค. อีกครั้ง ซึ่งหากสถานการณ์ปัญหาภัยแล้งรุนแรงขึ้น คาดจะเห็นผลกระทบชัดเจนในช่วง 2Q24 เป็นต้นไป
- **กลยุทธ์การลงทุน :** เนื่องจากปัญหาภัยแล้งเป็นความเสี่ยงเชิงลบต่อภาพการลงทุนที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ดังนั้นนักลงทุนระยะกลางที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ ยังคงแนะนำ ระมัดระวังการลงทุนในกลุ่มที่จะได้รับผลเชิงลบจากภัยแล้งผ่านกำลังซื้อที่ลดลง ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (GLOBAL) กลุ่มสินเชื่อ (MTC SAWAD) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG มีต้นทุนน้ำตาลสูง) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT) ขณะที่นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ แนะนำหาจังหวะเก็งกำไร สำหรับหุ้นที่คาดได้รับผลบวกจากภัยแล้ง อย่าง กลุ่มน้ำตาลและกลุ่มปาล์ม ส่วนกลุ่มพลังงาน&ปิโตรเคมี และโรงไฟฟ้าประเภทอื่นๆ คาดจะไม่กระทบต่อการผลิตจากภาวะแล้งที่คาดจะไม่รุนแรง แต่หากภาวะแล้งรุนแรงกว่าคาด อาจทำให้ต้นทุนในการบริหารจัดการน้ำเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดีแนะนำให้ติดตามพัฒนาการสภาวะ El Nino ว่าจะรุนแรงเพียงใด โดยเฉพาะใน 1H24 และจะคลายตัวลงในช่วง 2H24 ตามที่ NOAA ประเมินหรือไม่ ซึ่งหากตามคาด ในช่วง 2Q24 อาจเป็นจังหวะเข้า Trading หุ้นโรงไฟฟ้าพลังน้ำในลาวที่อาจได้ประโยชน์จากสถานการณ์น้ำที่กลับมาเพิ่มขึ้น

ไม่ว่าจะ El Nino หรือ La Nina ล้วนส่งผลกับราคาสินค้าเกษตรและเงินเฟ้ออาหาร

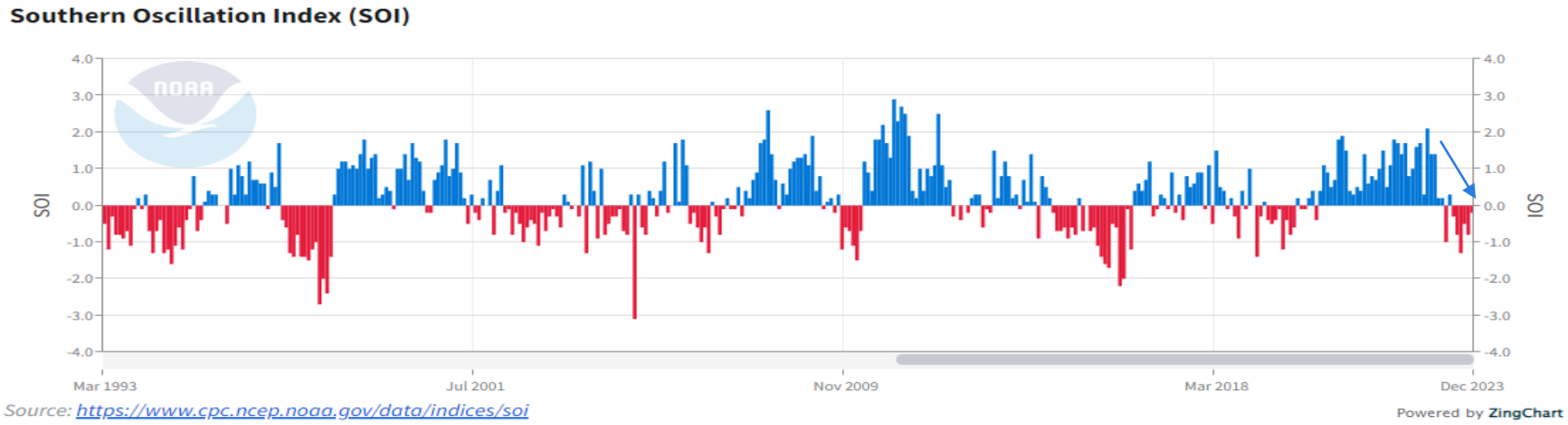
Period	Weather phenomenon	Date	YoY
1999-2000	Strong La Nina	Sep-00	5.1%
2002-2003	Moderate El Nino	May-03	10.4%
2007-2008	Strong La Nina	Jun-08	14.2%
2009-2010	Moderate El Nino	Sep-09	3.1%
2010-2011	Strong La Nina	Dec-10	5.4%
2011-2012	Moderate La Nina	Oct-12	7.8%
2015-2016	Very strong El Nino	Mar-16	8.3%
2020-2021	Moderate La Nina	Oct-21	10.3%
2021-2022	Moderate La Nina	Dec-22	18.9%

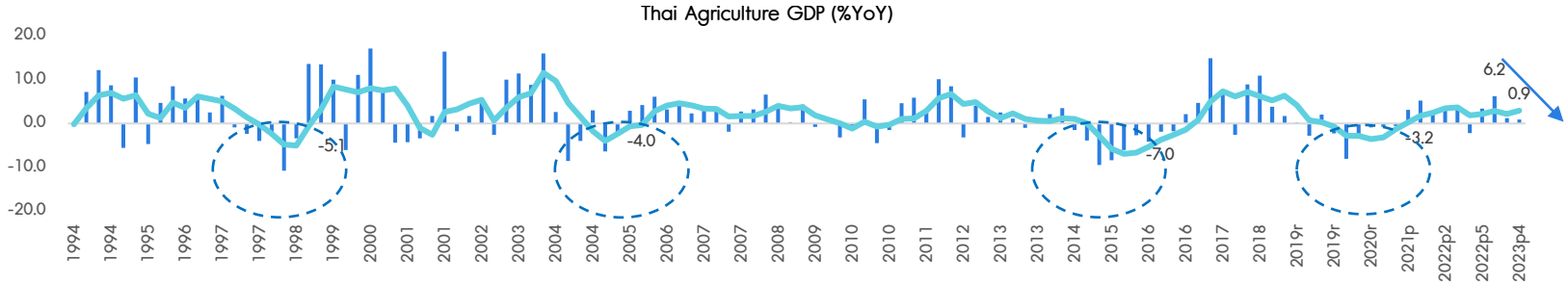


- จากการคาดการณ์ของ Climate Prediction Center พบว่าสภาพอากาศร้อนจาก El Nino ยังดำเนินต่อเนื่อง โดย 75% ของความน่าจะเป็นของภาวะ El Nino ไปจนถึงเดือน พ.ค. 2024 และมีความน่าจะเป็นในการเกิดภาวะ La Nina เพิ่มขึ้นใน 2H24
- ทั้งนี้อาจจะต้องติดตามแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงภาวะ El Nino และ La Nina ซึ่งอาจจะไม่ได้เปลี่ยนเป็น La Nina ได้เร็ว ทั้งนี้วัฏจักรในอดีตไม่ค่อยสั้นขนาดนี้และจากสถิติจะพบว่าในปีที่ 2 ของ El Nino อากาศจะร้อนขึ้น ทั้งนี้ความผันผวนของราคาสินค้าเกษตรจากแรงเก็งกำไรในประเด็นนี้อาจจะเพิ่มขึ้นใน 2H24
- ภาวะสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงจะมีผลกับผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงราคาอาหารและเงินเฟ้อโดยเฉพาะในตลาด EM เช่นในเอเชียและอเมริกาใต้ที่เป็นผู้ผลิตสินค้าเกษตร
- ในอดีตช่วงปี 1999-2022 เงินเฟ้อจากราคาอาหารจะมีความสัมพันธ์กับภาวะ El Nino และ La Nina ทั้งนี้ไม่ว่าแห้งแล้งหรือฝนตกหนักจะกระทบสินค้าเกษตร ซึ่งในปี 2015-2016 ช่วงเวลาที่ El Nino ส่งผลกับราคาอาหารที่เพิ่มขึ้นและเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นและนำมาซึ่งการเพิ่มขึ้นกับดอกเบี้ยในท้ายที่สุด

ประเด็นภัยแล้งต่อเศรษฐกิจภาคเกษตรที่เรากังวล

- ในประเด็นภัยแล้ง เราจับตาดัชนี SOI (Southern Oscillation Index) ซึ่งเป็นดัชนีแสดงความแปรปรวนของระบบอากาศซีกโลกใต้และเป็นตัวชี้วัดความเสี่ยงเกิดภาวะ El Nino มากขึ้น โดยหากดัชนีนี้เข้าสู่แดนลบ แสดงว่าภูมิอากาศมีปัญหา โดยอาจทำให้เกิดภาวะ El Nino ในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า และกระทบต่อการเพาะปลูกและผลผลิตทางเกษตรของไทย และนำไปสู่วิกฤตทางการเกษตรได้





- นับตั้งแต่ปี 1993 เป็นต้นมา ดัชนี SOI บ่งชี้ภาวะ El Nino ขึ้น 4 ครั้งใหญ่ ๆ ได้แก่ (1) ช่วงปี 1997-1998 (2) ช่วงปี 2004-05 (3) 2015-17 และ (4) 2019-2020
- จะเห็นว่าในปีที่เกิดภาวะ El Nino จะกระทบกับการผลิตสินค้าเกษตร และทำให้เศรษฐกิจภาคการเกษตรเฉลี่ย 4 ไตรมาส (Quarterly Agriculture GDP, 4MA) หดตัว โดยหดตัวที่ -5.1% ในปี 1997, -4.0% ในปี 2004, -7.0% ในปี 2015 และ -3.2% ในปี 2020 ตามลำดับ ขณะที่ตัวเลขล่าสุด GDP ภาคเกษตรชะลอลงต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดกัน จาก 6.2% ใน 1Q23 สู่ 0.9% ใน 3Q23 และมีแนวโน้มชะลอต่อเนื่องตามดัชนี SOI ที่ลดลง

ผลผลิตภาคการเกษตรหดตัวมากขึ้น ผลจากภาวะภัยแล้ง

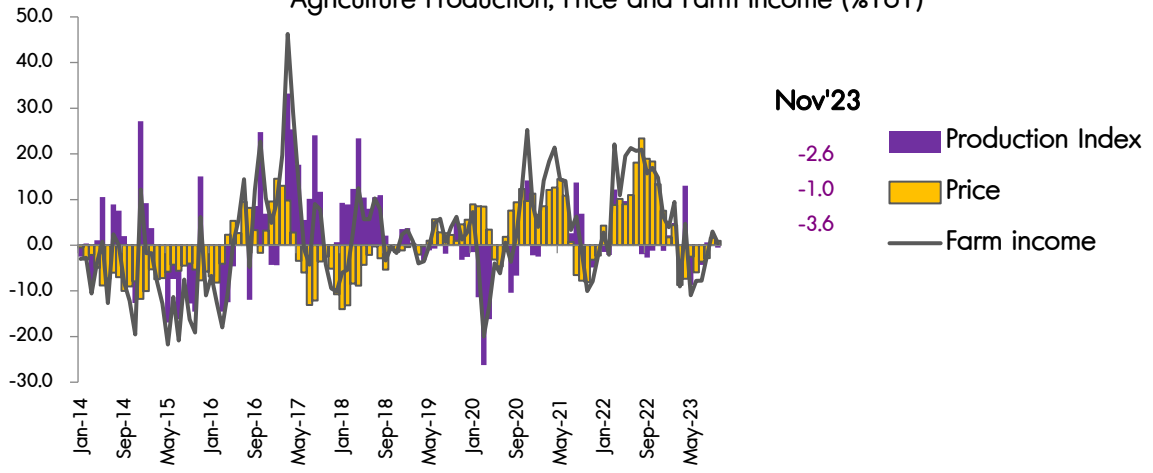
- ภาคเศรษฐกิจการเกษตรล่าสุดได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งมากขึ้น โดยรายได้เกษตรกรยังคงหดตัวต่อเนื่องทั้งด้านผลผลิตและราคา โดยผลผลิตหดตัวตามข้าวเปลือกและผลไม้ จากผลกระทบของภัยแล้ง ด้านราคาสินค้าเกษตรหดตัวจากราคาปศุสัตว์โดยเฉพาะสุกร แม้ราคาข้าวยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการระงับการส่งออกข้าวของอินเดียและอุปทานข้าวโลกที่ตึงตัวจากผลกระทบของภัยแล้ง และราคายางพาราปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากทั้งผลผลิตที่หดตัวและผลของฐานต่ำในปีก่อน (แต่หากไม่มีผลผลิต เกษตรกรก็ขายไม่ได้แม้ราคาจะสูงขึ้นก็ตาม)

Agriculture Production Index (%YoY)

	(Quarterly)												(Monthly)										
	3/2020	6/2020	9/2020	12/2020	3/2021	6/2021	9/2021	12/2021	3/2022	6/2022	9/2022	12/2022	1/2023	2/2023	3/2023	4/2023	5/2023	6/2023	7/2023	8/2023	9/2023	10/2023	11/2023
Crop	-35.2	-1.5	-9.2	-2.7	9.1	6.0	13.3	4.2	18.6	16.6	-4.3	-4.0	2.5	6.5	-1.4	18.0	-16.6	-7.0	-10.3	-1.0	0.9	-2.2	-3.9
Grains and	-51.2	-26.5	-25.3	-11.7	16.6	13.9	20.9	10.5	38.9	38.6	7.1	-5.5	-1.5	8.2	-3.2	11.0	6.3	-13.0	-28.4	-7.4	-4.2	-1.1	-3.3
Cassava	-11.0	-16.1	-25.9	20.9	-1.1	60.0	55.4	-1.1	0.6	0.1	-8.3	-4.7	-6.1	-9.7	-12.0	-11.2	-15.8	-11.5	-22.0	-20.0	-25.7	-14.7	-11.9
Maize	-15.5	-88.7	-27.2	10.2	13.2	-48.0	14.5	-3.8	31.2	243.0	1.4	-4.5	38.4	224.5	-23.4	11.7	57.0	-75.6	-32.9	-42.1	-4.4	25.2	1.0
Paddy	-34.7	-29.0	-24.7	11.8	22.7	-2.0	19.5	-1.8	11.6	60.2	9.8	-10.9	-24.5	11.8	16.7	23.1	13.8	-13.4	-30.3	-4.6	-2.4	-6.1	-3.4

- จากการติดตามการผลิตสินค้าเกษตรของเราพบว่า ปริมาณการผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ เช่น ข้าว มันสำปะหลัง ยาง ผักและผลไม้ เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวแรงขึ้น โดยผลผลิตข้าวเปลือกหดตัวต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกัน ขณะที่มันสำปะหลังหดตัวรุนแรงกว่า 16 เดือน ด้านผลผลิตของผลไม้หดตัวรุนแรง (-23.1%) ในเดือน พ.ย. 2023 นำโดยลำไย ซึ่งเป็นผลจากภัยแล้งเป็นสำคัญ
- ปริมาณการผลิตสินค้าเกษตรหลายตัวที่หดตัวดังกล่าว ทำให้ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรโดยรวมหดตัว -2.6% ในเดือน พ.ย. ขณะที่ราคาที่หดตัวตามราคาปศุสัตว์ทำให้ดัชนีราคาโดยรวมหดตัวตาม แม้ราคาสินค้าเกษตรหลายชนิดจะเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขาดแคลนก็ตาม ทำให้ในภาพรวม รายได้เกษตรกรยังหดตัวที่ -3.6% ซึ่งเรายังคงจับตาต่อเนื่องของผลกระทบภัยแล้งต่อภาคเศรษฐกิจการเกษตรในปีนี้

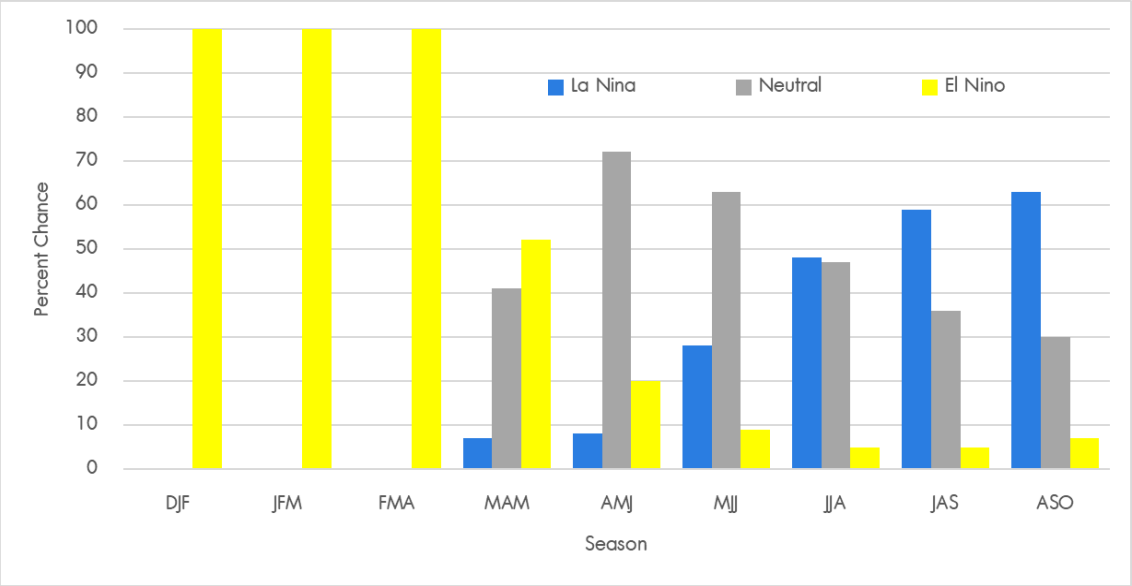
Agriculture Production, Price and Farm Income (%YoY)



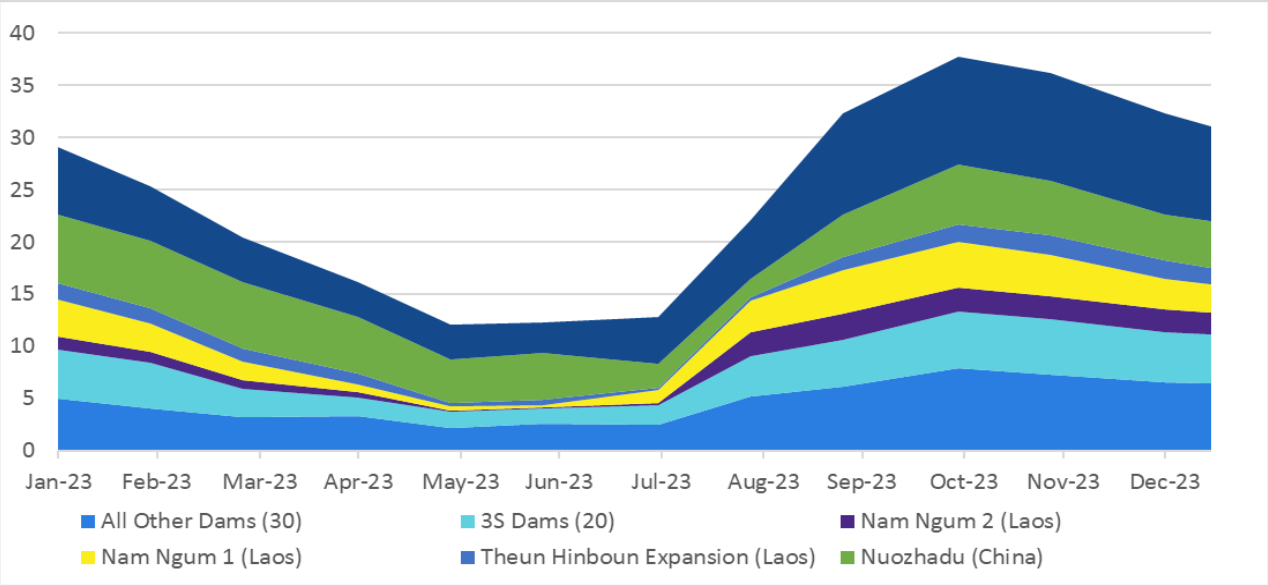
Source: CEIC, INVX

โอกาสเกิด El Nino สูงสุดใน 1Q24 ก่อนจะบรรเทาลง และอาจจะพลิกเป็น La Nina ใน 2H24

NOAA คาดช่วง El Nino จะรุนแรงสุดใน 1Q24 ...



...แต่ความรุนแรงอาจบรรเทาลงจากระดับน้ำในเขื่อนตามแม่น้ำโขงสูงกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน



Source : NOAA, Stimson

- ในรายงานเดือน ม.ค. 24 ENSO คาดโอกาสเกิดปรากฏการณ์ El Nino จะสูงสุดในช่วง 1Q24 ก่อนจะเปลี่ยนไปสู่ La Nina ในช่วง 2H24 (Figure 2) สอดคล้องกับปริมาณน้ำที่ไหลผ่านแม่น้ำโขงตอนล่างในเดือน ธ.ค. ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวในอดีต 12% อย่างไรก็ตามการปล่อยน้ำจากเขื่อนขนาดใหญ่ในประเทศจีน ทำให้ปริมาณน้ำไหลผ่านกลับขึ้นมาใกล้เคียงระดับปกติ (Stimson, Figure 3) และในช่วง 3 เดือนข้างหน้าที่จะเข้าสู่ฤดูแล้ง การปล่อยน้ำจากตอนบนของแม่น้ำโขงมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากลุ่มน้ำตอนบนและตอนล่างมีความชุ่มชื้นในระดับสูงกว่าปกติ หลังฤดูน้ำสูงสุดในปีที่ผ่านมาช้ากว่าปกติประมาณ 1 เดือน
- ปริมาณน้ำในเขื่อนใหญ่บนแม่น้ำโขงล่าสุดสูงกว่าช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะเขื่อนขนาดใหญ่ในจีน ได้แก่ Xiaowan, ในลาว ได้แก่ เทินหินบุน, น้ำงึม 1 และ 2 ทำให้โอกาสปล่อยน้ำชดเชยภาวะแล้งในช่วงที่ปรากฏการณ์ El Nino อยู่ที่สูงสุดในช่วง 1Q24 มีความเป็นไปได้สูง
- แนวโน้มดังกล่าวเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อแนวโน้มการผลิตไฟฟ้าจากน้ำในปี 2024 แม้ปริมาณน้ำไหลผ่านเขื่อนไซยะบุรี (XPCL) ในช่วงปลายปี 2023 เริ่มลดระดับลง ซึ่งเป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลจากการเริ่มเข้าสู่ฤดูแล้ง ขณะที่ปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนน้ำงึม 2 ของ CKP ค่อนข้างดี ทำให้ระดับน้ำในเขื่อนน้ำงึม 2 ล่าสุดอยู่ในช่วงสูงของสถิติย้อนหลัง 7 ปี ช่วยหนุนให้การผลิตไฟฟ้าจากน้ำของ CKP ใน 4Q23 ให้เพิ่มขึ้น YoY

ปริมาณน้ำใช้การได้จริงรวม 35 เขื่อนทั่วไทยล่าสุด แม้สูงกว่าปีเกิดวิกฤติภัยแล้ง แต่ต่ำกว่าปีก่อน

% น้ำใช้การได้จริง	ภาคเหนือ	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	ภาคกลาง	ภาคตะวันตก	ภาคตะวันออก	ภาคใต้	รวมทั้งประเทศ
ม.ค.-04	38	28	26	33	18	32	34
ม.ค.-2005* (มูลค่าเสียหาย -7,565 ลบ.)	40	35	43	28	24	46	35
ม.ค.-06	51	42	65	35	55	65	46
ม.ค.-07	61	55	60	41	67	60	53
ม.ค.-08	45	52	57	39	57	63	46
ม.ค.-09	42	53	63	35	70	58	43
ม.ค..-10	30	39	66	35	59	62	38
ม.ค.-11	39	51	69	20	72	48	35
ม.ค.-12	60	60	64	34	65	55	50
ม.ค.-13	29	22	49	34	66	48	33
ม.ค.-14	28	48	67	33	65	62	38
ม.ค.-15	25	37	57	18	56	62	29
ม.ค.-16	13	24	38	17	56	53	22
ม.ค.-17	34	46	78	22	60	56	35
ม.ค.-18	51	59	77	33	68	57	47
ม.ค.-19	44	33	43	38	74	61	43
ม.ค.-2020* (มูลค่าเสียหาย -8,824 ลบ.)	21	35	43	14	55	35	23
ม.ค.-21	18	44	60	16	56	53	26
ม.ค.-22	26	59	79	39	66	58	40
ม.ค.-23	50	59	80	31	73	48	45
16-ม.ค.-24	**40**	**57**	**57**	**32**	**58**	**54**	**41**
ค่าเฉลี่ย ม.ค. ใน 20 ปี (ปี 2004-2023)	**37**	**44**	**59**	**30**	**59**	**54**	**38**

Source : กรมชลประทาน

- แม้ล่าสุด (16 ม.ค. 24) ปริมาณน้ำใช้การได้จริงโดยรวมจากเขื่อน 35 แห่งทั่วไทยจะมีอยู่ที่ 41% สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังเมื่อ 20 ปีที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 38% และสูงกว่าปีที่เกิดวิกฤตภัยแล้งซึ่งสร้างความเสียหายหนักต่อเศรษฐกิจในปี 2005 และปี 2020 ซึ่งอยู่ที่ 35% และ 23% ตามลำดับ แต่สังเกตว่า ภาวะเอลนีโญที่เกิดขึ้นได้ทำให้ปริมาณน้ำใช้การได้จริงในปัจจุบันยังต่ำกว่าปี 2023 ซึ่งอยู่ที่ 45% โดยเฉพาะภาคกลางและภาคตะวันออก ดังนั้นแม้คาดปี 2024 ไทยจะยังไม่เผชิญวิกฤติภัยแล้งหนักดังที่เคยกังวลในปีก่อน แต่ภัยแล้งปีนี้น่าจะบั่นทอนการผลิตและรายได้เกษตรกร รวมทั้ง GDP ของไทยมากกว่าที่เกิดขึ้นในปี 2023 ดังนั้นจึงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยต้องจับตาการบริหารจัดการน้ำให้มีประสิทธิภาพของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (โดยเฉพาะในพื้นที่แล้งซ้ำซาก) ภาวะเอลนีโญที่อาจทำให้อากาศปีนี้ร้อนมากขึ้นในเดือน มี.ค.-พ.ค. และปัญหาฝนทิ้งช่วงที่ปกติอาจจะเกิดขึ้นในเดือน มิ.ย.-ก.ค. ยาวนานขึ้น ก่อนที่จะเข้าสู่ภาวะลานีญาในเดือน ส.ค. อีกครั้ง

ปริมาณน้ำใช้การได้จริงรวม 4 เขื่อนหลักลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา

	ระดับความจุน้ำเก็บกัก (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำใช้การได้จริง (ล้าน ลบ.ม.)	% น้ำใช้การได้จริง
ม.ค.-04	23,932	8,975	38
ม.ค.-2005* (มูลค่าเสียหาย -7,565 ลบ.)	23,932	9,494	40
ม.ค.-06	23,932	12,228	51
ม.ค.-07	23,932	14,604	61
ม.ค.-08	23,932	10,903	46
ม.ค.-09	24,871	10,674	43
ม.ค..-10	24,871	7,733	31
ม.ค.-11	24,871	9,608	39
ม.ค.-12	24,871	14,901	60
ม.ค.-13	24,871	7,196	29
ม.ค.-14	24,871	7,067	28
ม.ค.-15	24,871	6,550	26
ม.ค.-16	24,871	3,643	15
ม.ค.-17	24,871	8,781	35
ม.ค.-18	24,871	12,683	51
ม.ค.-19	24,871	10,914	44
ม.ค.-2020* (มูลค่าเสียหาย -8,824 ลบ.)	24,871	5,225	21
ม.ค.-21	24,871	4,757	19
ม.ค.-22	24,871	6,842	28
ม.ค.-23	24,871	12,410	50
16-ม.ค.-24	24,871	9,832	40
ค่าเฉลี่ย ม.ค. ใน 20 ปี (ปี 2004-2023)	**24,636**	**9,259**	**38**

Source : กรมชลประทาน

- 4 เขื่อนหลักลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา ได้แก่ เขื่อนภูมิพล เขื่อนสิริกิติ์ เขื่อนแควน้อย และเขื่อนป่าสักฯ มีความจุน้ำเก็บกัก 24,871 ล้าน ลบ.ม. คิดเป็น 35% ของความจุน้ำเก็บกักรวมทั้งประเทศนั้น
- ณ 16 ม.ค. 24 พบว่า 4 เขื่อนหลักมีปริมาณน้ำใช้การได้จริง 9,832 ล้าน ลบ.ม. คิดเป็น 40% ของความจุน้ำเก็บกักรวมของทั้ง 4 เขื่อน และคิดเป็น 33% ของปริมาณน้ำใช้การได้จริงทั้งประเทศ (29,406 ล้าน ลบ.ม.) ซึ่งแม้จะสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา และสูงกว่าหากเทียบกับปีที่เกิดวิกฤตภัยแล้งซึ่งสร้างความเสียหายหนักต่อเศรษฐกิจในปี 2010 ซึ่งอยู่ที่ 21% และใกล้เคียงปี 2005 ซึ่งอยู่ที่ 40% แต่ปริมาณน้ำใช้การได้จริงในปัจจุบันต่ำกว่าปี 2023 ซึ่งอยู่ที่ 50% ทำให้เราคาดแม้ปี 2024 จะไม่เกิดวิกฤติภัยแล้งหนักดังเช่นที่เคยกังวล แต่ปัญหาภัยแล้งปีนี้น่าจะมีผลกระทบเชิงลบต่อการผลิตและรายได้เกษตรกร รวมทั้ง GDP ของไทยมากกว่าที่เกิดขึ้นในปี 2023

มุมมองผลกระทบต่อแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดได้รับผลกระทบจากภาวะ El Nino

มาก

จะเห็นผลกระทบภัยแล้ง

จำกัด

SECTOR	ผลกระทบ	Comment
กลุ่มยางพารา และแป้งมันสำปะหลัง	-	ผลกระทบต่อปริมาณยางพาราและแป้งมันสำปะหลังลดลง ซึ่งอาจไม่เพียงพอชดเชยกับราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น
กลุ่มเกษตรและอาหาร	-	ผลกระทบต่อการเลี้ยงสัตว์มีจำกัด แต่อาจได้รับผลกระทบจากราคาอาหารสัตว์ (ข้าวโพด) ที่เพิ่มขึ้น
กลุ่มร้านอาหาร	-	ผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบที่อาจจะเพิ่มขึ้นโดยต้นทุนวัตถุดิบคิดเป็น 30-40% ของรายได้
กลุ่มเครื่องดื่ม	-	ผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบบางประเภท เช่น น้ำตาลเริ่มมีราคาสูงจากผลผลิตขาดแคลน
กลุ่มค้าปลีก	-	อาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอลง จากรายได้เกษตรกรชะลอตัวลง ตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง
กลุ่มสินเชื่อ	-	ผลกระทบเล็กน้อยจากภาวะแล้งในด้านคุณภาพสินทรัพย์และความต้องการสินเชื่อ
กลุ่มยานยนต์	-	ผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อที่อาจจะลดลงจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ
กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี	-	ผลกระทบจำกัดจากภาวะแล้งที่อาจจะทำให้ต้นทุนการใช้น้ำในการผลิตเพิ่มขึ้น
กลุ่มธนาคารพาณิชย์	-	ผลกระทบจำกัดจากภาวะแล้งในด้านคุณภาพสินทรัพย์และความต้องการสินเชื่อ
กลุ่มโรงไฟฟ้า	-	ผลกระทบต่อการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำในลาว เนื่องจากปริมาณฝนที่ลดลง
กลุ่มการแพทย์	0	ผลกระทบจำกัด
กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม	0	ผลกระทบจำกัด
กลุ่มอสังหาฯ	0	ผลกระทบจำกัด
กลุ่มท่องเที่ยว	0	ผลกระทบจำกัด แต่จะต้องติดตามความเพียงพอของปริมาณน้ำซึ่งอาจจะกระทบต่อการให้บริการได้
กลุ่มสื่อสาร	0	ผลกระทบจำกัด
กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์	0	ผลกระทบจำกัด

Source : INVX Research

“ระมัดระวังการลงทุน” สำหรับหุ้นที่คาดได้รับผลกระทบจากภาวะ El Nino

มาก

จะเห็นผลกระทบภัยแล้ง

จำกัด

STOCK	ผลกระทบ	Comment
NER TWPC	-	ภัยแล้งทำให้ผลผลิตยางและหัวมันลดลง แม้จะทำให้ราคายางและแป้งมันสูงขึ้น แต่จะกระทบต่อปริมาณการขายซึ่งไม่สามารถรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าได้ ทำให้แนวโน้มกำไรลดลง
CPF BTG GFPT	-	อาจได้รับผลกระทบจากราคาอาหารสัตว์ (ข้าวโพด) ที่เพิ่มขึ้น
ZEN M CENTEL MINT	-	ต้นทุนวัตถุดิบอาจจะเพิ่มขึ้น โดยต้นทุนวัตถุดิบคิดเป็น 30-40% ของรายได้ร้านอาหาร แนวทางจัดการคือการทำสัญญาล่วงหน้า หาสินค้าทดแทน และการปรับเพิ่มราคาขาย
OSP HTC CBG SNNP	-	ต้นทุนน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นมีผลกระทบต่อต้นทุนของกลุ่มเครื่องดื่มบางประเภท
GLOBAL	-	อาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอลง จากรายได้เกษตรกรชะลอตัวลง ตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง
ONEE	-	คาดว่าจะได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่กำลังซื้อจากต่างจังหวัดลดลงทำให้เม็ดเงินโฆษณาลดลง
MTC	-	คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะแล้งในด้านคุณภาพสินทรัพย์และความต้องการสินเชื่อ เพราะลูกค้าส่วนใหญ่ (>50%) เป็นเกษตรกร
THANI	-	คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะแล้งในด้านคุณภาพสินทรัพย์และความต้องการสินเชื่อ เพราะจะกระทบกับลูกค้าที่ทำขนส่งสินค้าเกษตร
SAT	-	คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการผลิตแทรกเตอร์ที่ลดลง โดยชิ้นส่วนแทรกเตอร์คิดเป็น 20% ของรายได้
ONEE	-	คาดว่าจะได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่กำลังซื้อจากต่างจังหวัดลดลงทำให้เม็ดเงินโฆษณาลดลง
ADVANC	-	ได้รับผลกระทบทางอ้อมเนื่องจากมีฐานลูกค้าต่างจังหวัดที่สูง อาจจะส่งผลกระทบในเรื่องของการเติมเงินของลูกค้า Prepaid

Source : INVX Research

- Follow us

InnovestX

@InnovestX

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ทีเกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ 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 เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ 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 ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

©สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ 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, AUCT, 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, ITEL, 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, OISHI[1], 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, SEAOIL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP[2], SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, 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, WIIK, 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, TCCC[3], 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.

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

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

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

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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, ITEL, 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, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, 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, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

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, AUCT, 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, COCOCO, 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, 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, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, 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.