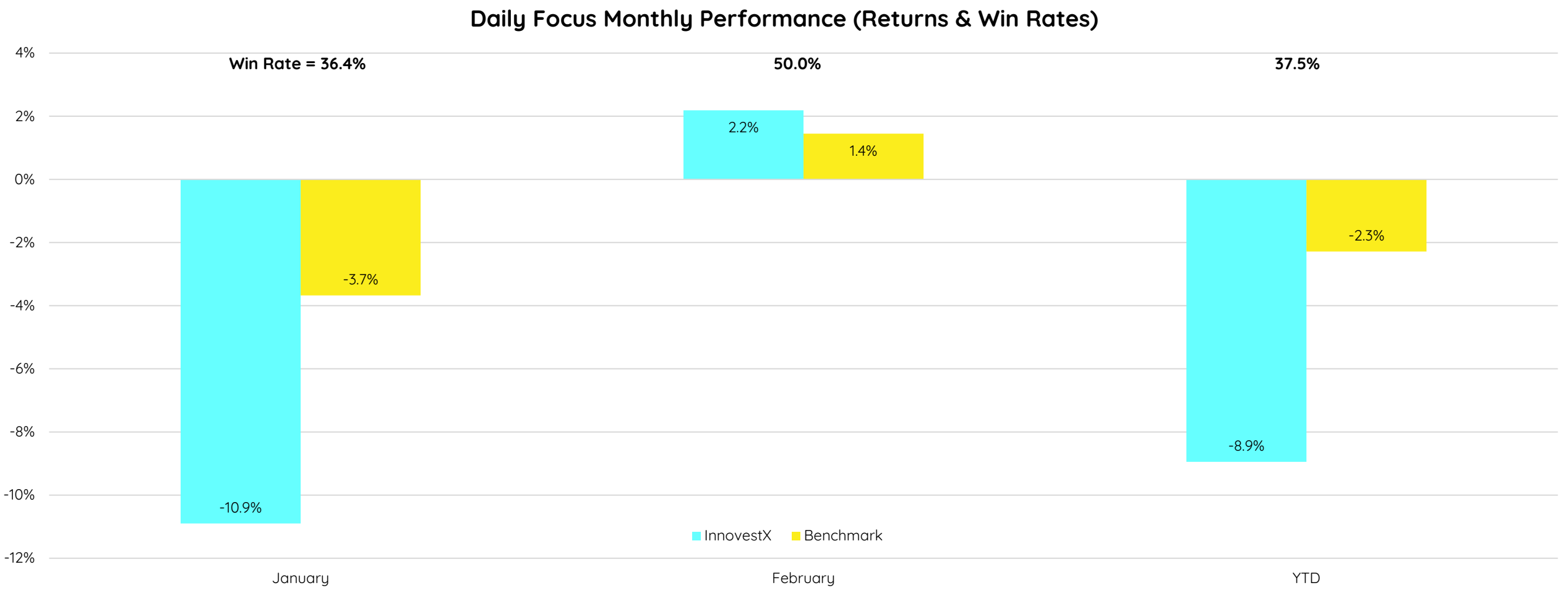


Bi-weekly Portfolio

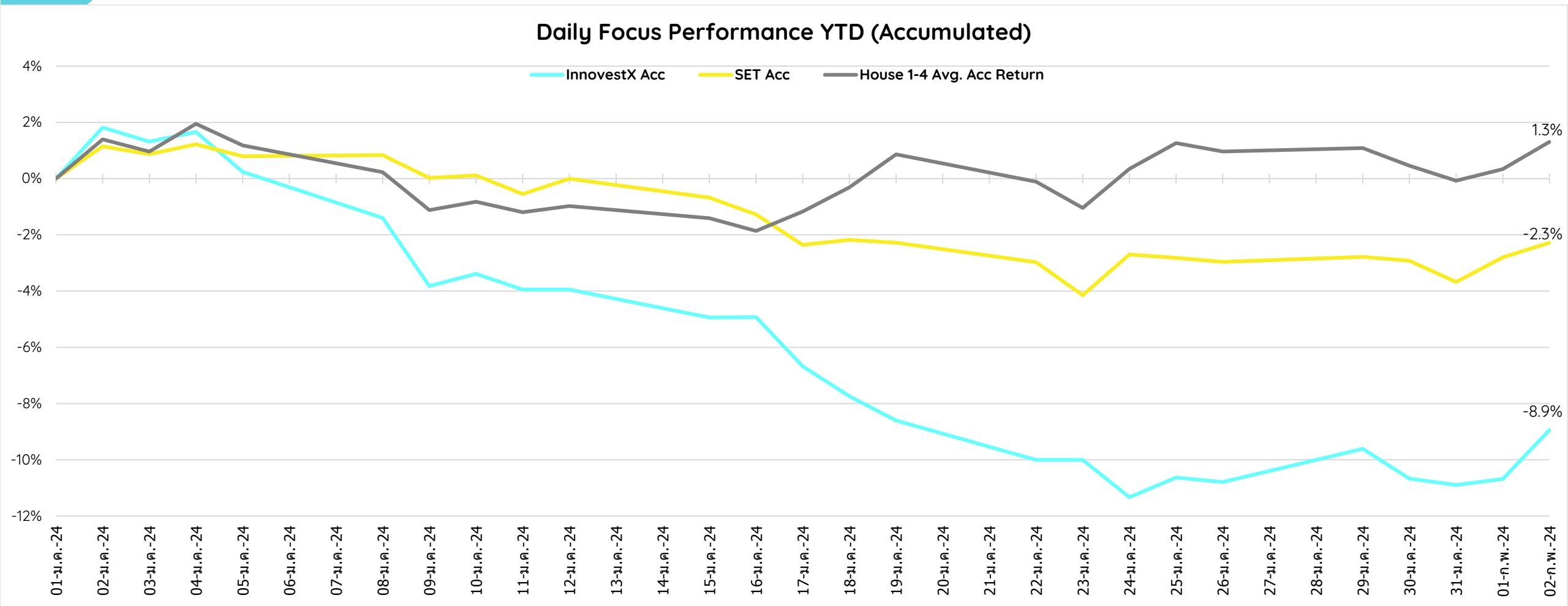
Portfolio Strategy กลยุทธ์การลงทุน

InnovestX Research : 5/2/2024

สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Daily Focus (2 ม.ค. – 2 ก.พ. 67)



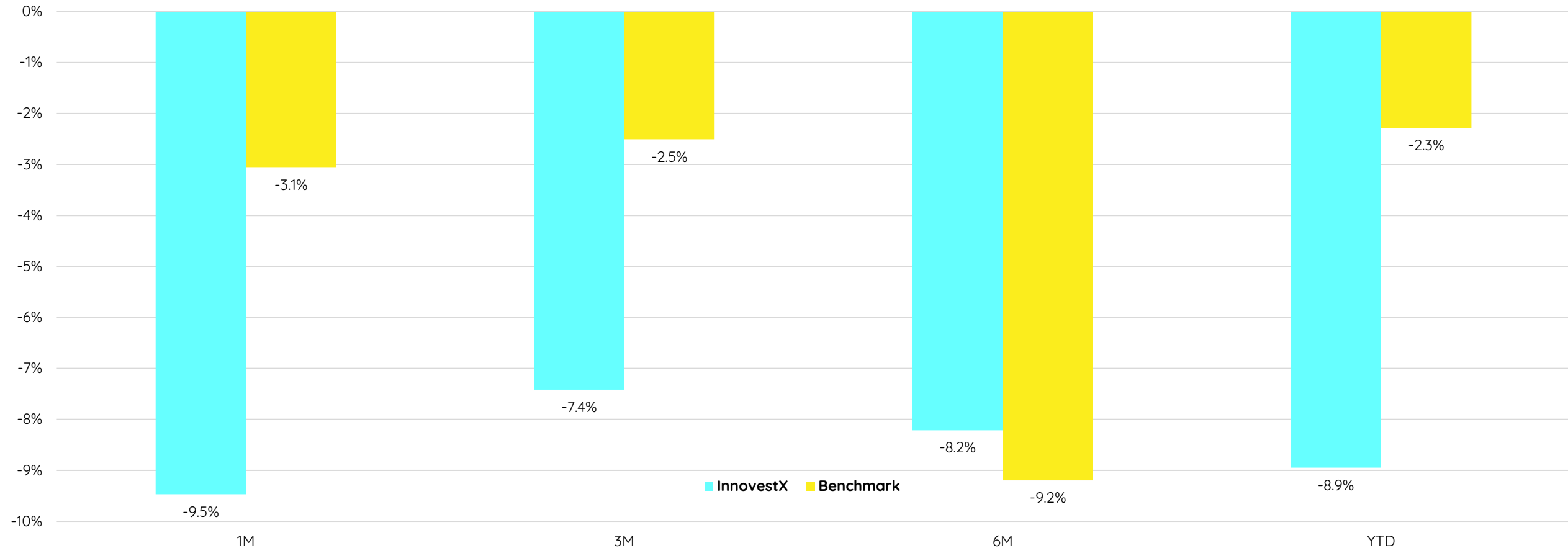
สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus (2 ม.ค. – 2 ก.พ. 67)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus วันที่ 2 ก.พ. 67

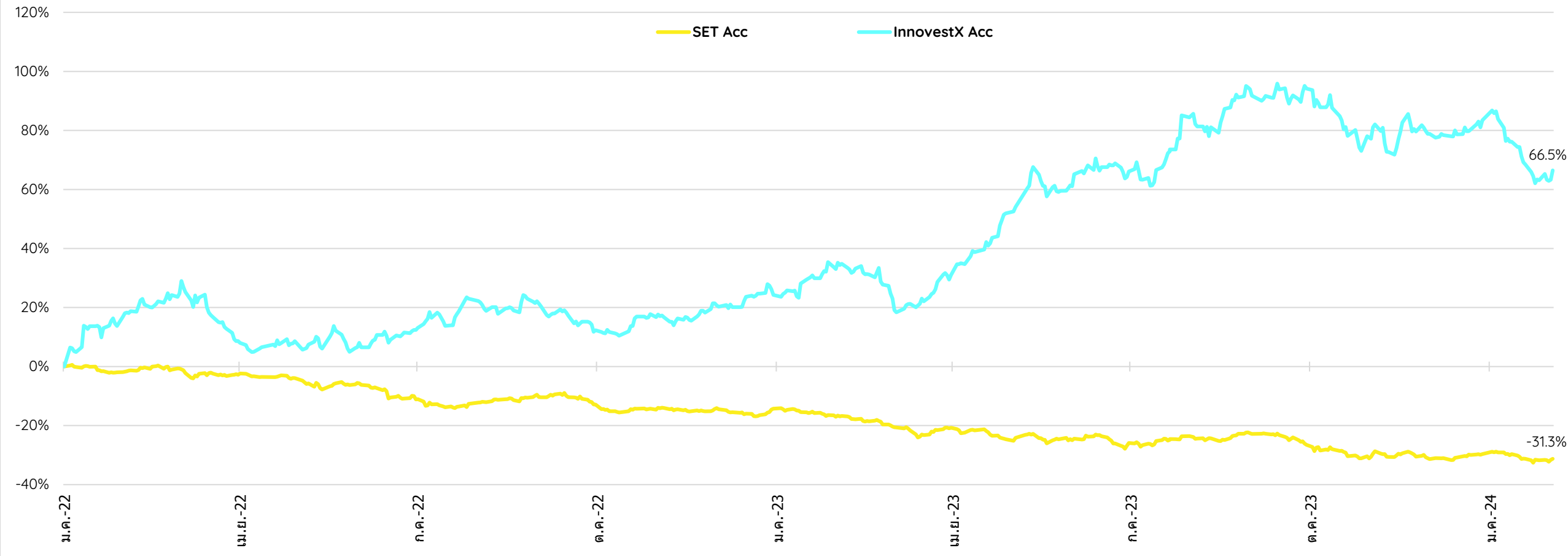
Daily Focus Performance Summary (Accumulated)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Daily Focus ตั้งแต่ปี 2565 – 2 ก.พ. 67

Daily Focus Performance from 4 Jan 22 to 2 Feb 24 (Accumulated)



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อวันสะสมจนถึงปัจจุบันโดยผลตอบแทนแต่ละวันใช้ราคาซื้อคือราคาเปิด และราคาขายคือราคาเปิดในวันทำการถัดไป
 : กลยุทธ์ลงทุนสำหรับ Top Picks ที่เลือกแต่ละวันจะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

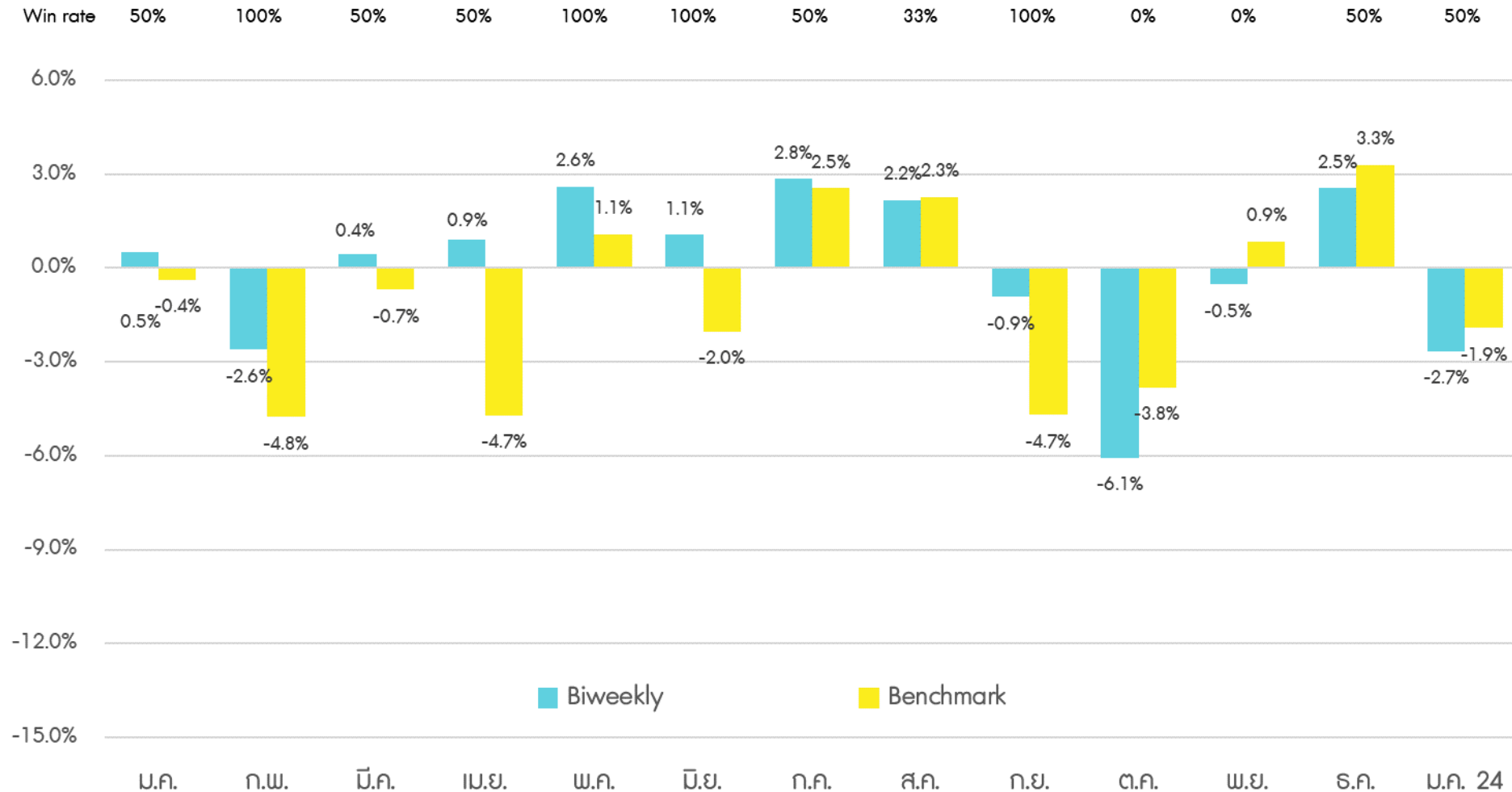
Performance

5 หุ้น Top Picks bi-weekly portfolio

หุ้น	22-1-24*	2-2-24	%Chg.
TOP	53.00	54.50	2.83%
GULF	44.50	43.75	-1.69%
BDMS	27.75	28.00	0.90%
KTB	16.20	16.10	-0.62%
BEM	7.45	7.30	-2.01%
Avg.			-0.12%
SET	1,374.96	1,384.08	0.66%

หมายเหตุ: กำหนด stop loss ที่ 5%, *ราคาปิดรอบน่าย

สรุปผลตอบแทนรายเดือนของ Bi-weekly ปี 2566-67



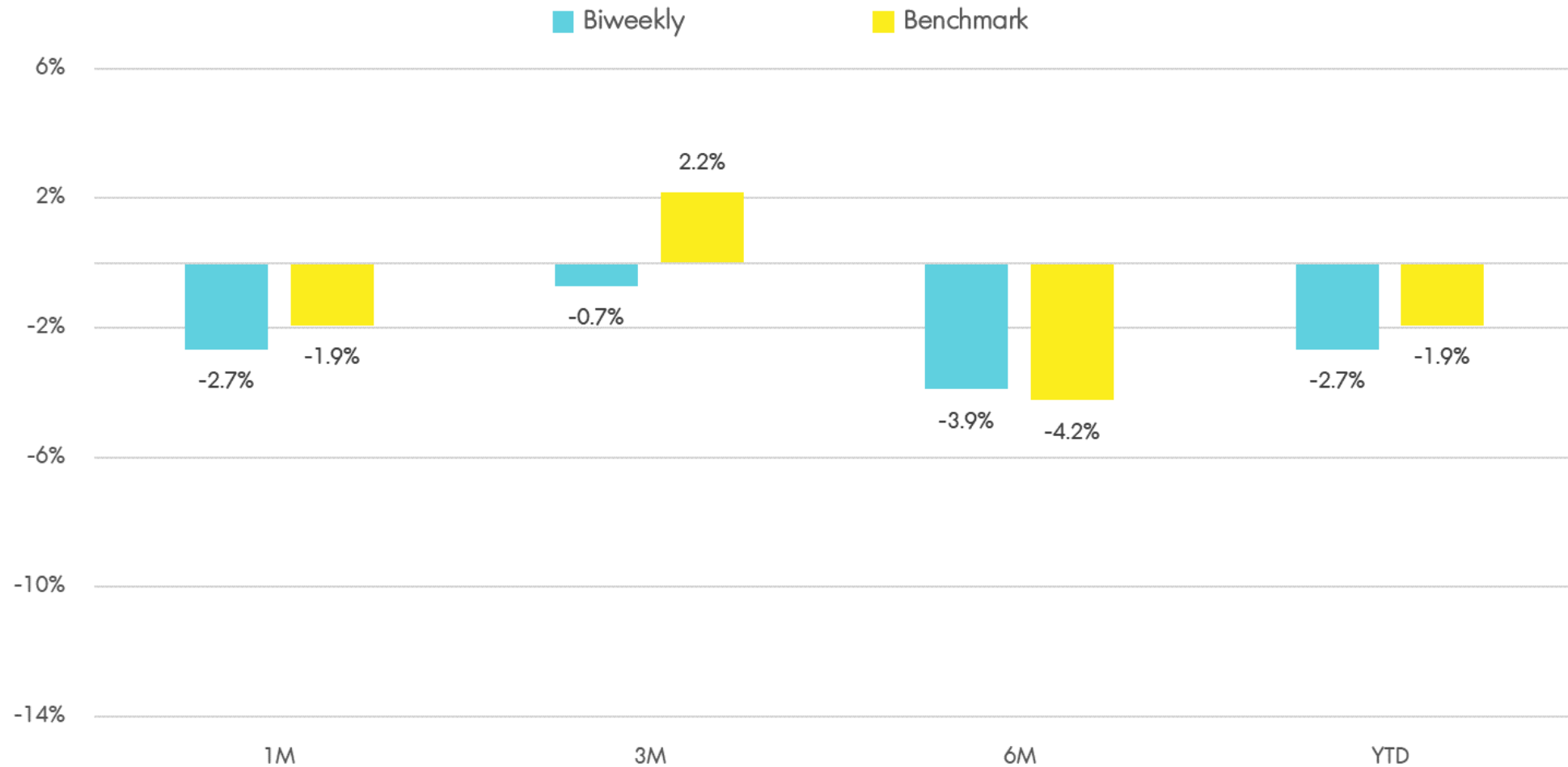
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly



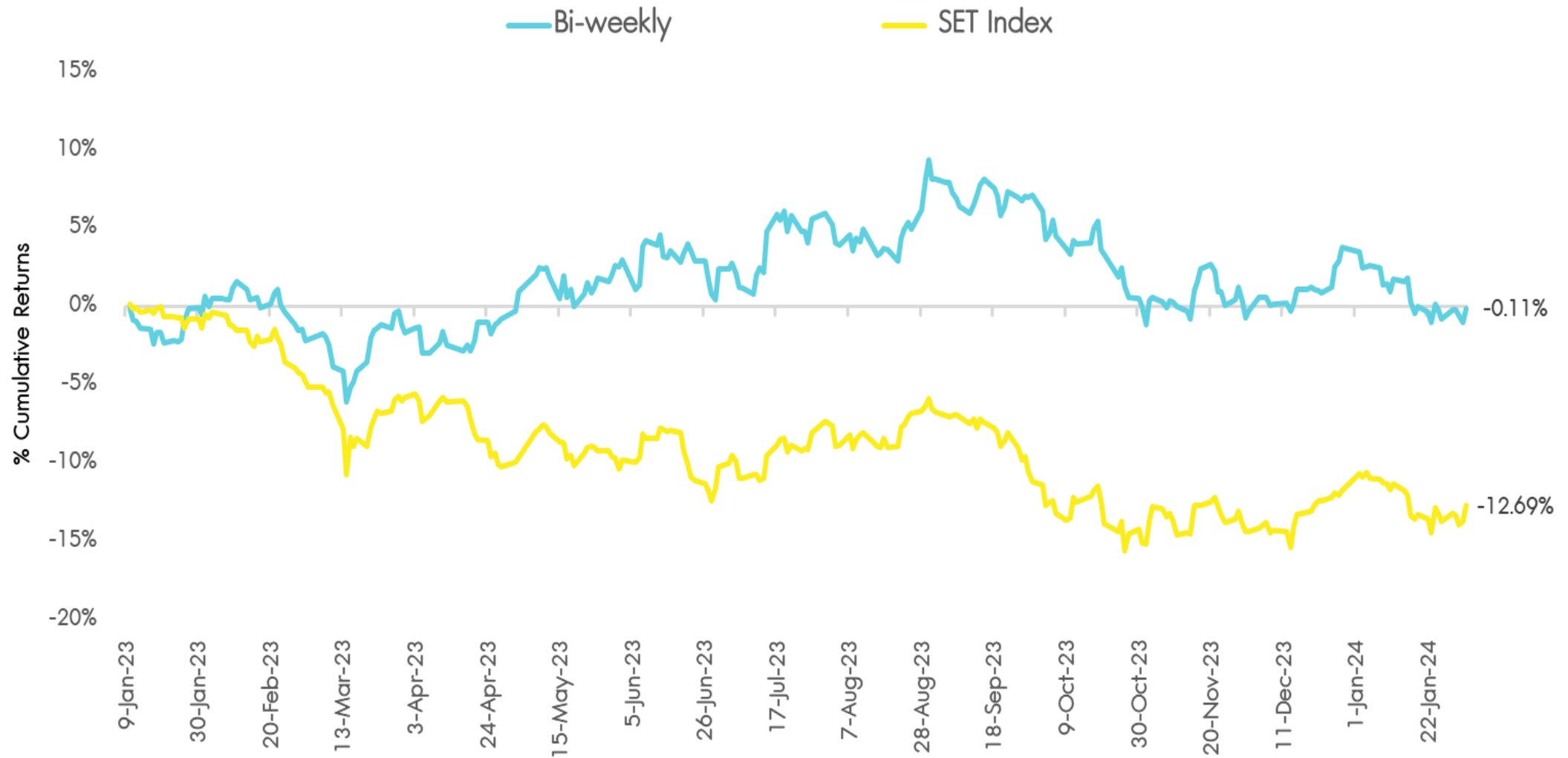
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly ปี 2566-67 (9 ม.ค. 66 - 2 ก.พ. 67)



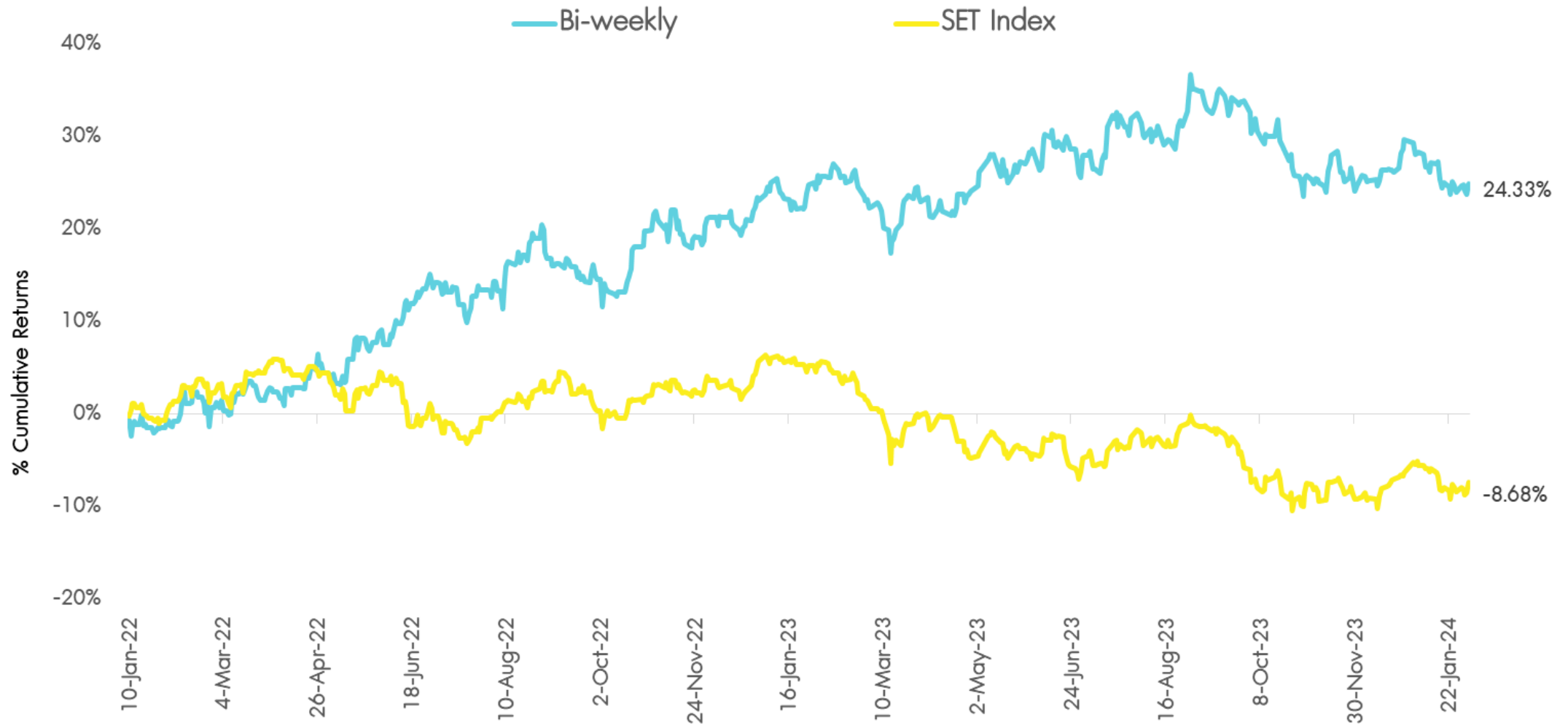
Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

สรุปผลตอบแทนสะสมของ Bi-weekly ตั้งแต่ปี 2565 – 2 ก.พ. 67



Source : InnovestX Research

หมายเหตุ : เป็นการคำนวณจากผลตอบแทนต่อ 2 สัปดาห์สะสมจนถึงปัจจุบัน

: การคำนวณผลตอบแทนของ Biweekly ใช้ราคาซื้อ คือ ราคาเปิดวันแนะนำ และราคาขาย คือ ราคาปิดในวันศุกร์สัปดาห์ที่ 2

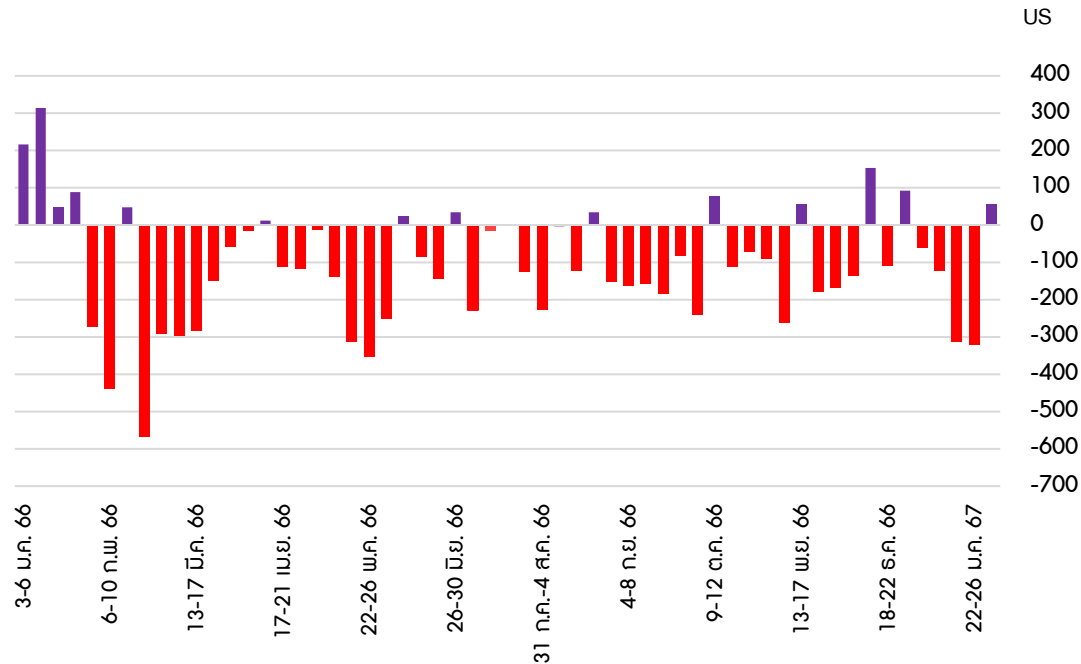
: กลยุทธ์ลงทุนสำหรับหุ้น Biweekly จะมีการกำหนดจุด Stop Loss ที่ 5%

ช่วงสั้น SET ยังเปราะบางและการฟื้นตัวอยู่ในกรอบจำกัด...กลยุทธ์จึงเน้นลงทุนในหุ้นเชิงรับ

- ช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา SET ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.11% โดยแม้สัปดาห์แรก SET Index จะปรับตัวลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1352.48 จุด (23 ม.ค. 67) ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดในรอบ 3 ปี 2 เดือน) เนื่องจากหลังกังวลเศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำกว่าคาด หลังมีข่าว สศค. ปรับลดประมาณการ GDP ปี 66 ลงเหลือ 1.8% อีกทั้งยังมีแรงเทขายหุ้นกลุ่ม ธพ. หลังผลการประกอบการแย่กว่าคาด แต่หลังจากนั้น SET เริ่มฟื้นตัวดีขึ้นจากปัจจัยบวกต่างประเทศ อาทิ จีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (ปรับลด RRR ตั้งแต่ 5 ก.พ.) และมีแผนจัดตั้งกองทุนเพื่อพยุงตลาดหุ้น อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง (GDP 4Q66, PMI ภาคการผลิต) ขณะที่เฟดมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25-5.50% และส่งสัญญาณไม่รีบลดดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. สอดคล้องที่ตลาดคาด จึงทำให้สัปดาห์ก่อนต่างชาติเริ่มพลิกซื้อสุทธิใน SET ราว 1.98 พันลบ. ซึ่งนับเป็นสัปดาห์แรกหลังขายสุทธิต่อเนื่องมา 4 สัปดาห์หรือตั้งแต่ต้นปี 67 ทั้งนี้หุ้นที่แรงซื้อในสองสัปดาห์ก่อน อาทิ AOT CPALL TTB ADVANC BDMS TRUE ส่วนหุ้นที่มีแรงขาย อาทิ KBANK KTB BBL JMT
- เรามองว่าช่วงสั้น SET อยู่ในภาวะเปราะบางและการฟื้นตัวยังอยู่ในกรอบจำกัด หลังตลาดเงินเฟ้อไทยและจีน ม.ค. มีแนวโน้มหดตัว, กนง. จะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 7 ก.พ. อีกทั้งดัชนี PMI ภาคบริการ ม.ค. ของสหรัฐ จีนและอียู จะชะลอตัวลง นอกจากนั้นผลการประกอบการ 4Q66 ของ บจ. ไทยอาจออกมาอ่อนแอและยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนจึงเน้น “ตั้งรับ สะสมหุ้นพื้นฐานรอการฟื้นตัวของตลาด” ใน 3 ธีมหลัก ดังนี้
 - 1) นักลงทุนที่กังวลตลาดผันผวนเชิงลบแนะนำให้ลงทุนในหุ้นตั้งรับซึ่งคาดว่าจะสามารถชนะตลาดได้ โดยมี Beta ต่ำกว่า 1, ราคาหุ้นปรับตัว YTD ดีกว่า SET เลือก ADVANC AOT BDMS TISCO
 - 2) นักลงทุนระยะสั้น (3-4 เดือน) ที่ต้องการลงทุนในหุ้นปันผลคุณภาพดีในเทศกาลจ่ายเงินปันผลและขึ้น XD ในช่วง มี.ค.-พ.ค. นี้ โดยคาดหวัง Div. Yield ปี 66 (หลังหักจ่ายระหว่างกาลแล้ว) เกิน 5% เลือก AP BCP KTB ขณะที่นักลงทุนระยะยาวที่ต้องการลงทุนในหุ้นปันผลคุณภาพดีเพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดีต่อเนื่อง โดยคาดหวัง Div. Yield ปี 67 เกิน 5% เลือก AH AP BCP KTB PTT TTB
 - 3) นักลงทุนระยะยาวแนะนำให้ลงทุนสะสมแบบ DCA เนื่องจากมองเป็นจังหวะที่ดีที่สุด หลัง SET ปรับลงแรงจนความเสี่ยงลดลงไปมาก และราคาหุ้นอยู่ในระดับ Undervalue มาก โดยเลือก BBL BDMS BEM CPALL PTT และ SCC ซึ่งเป็นหุ้น SET100 ซึ่งเป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม และมี ESG Ratings ระดับ AAA/AA, Valuation ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี และผลการดำเนินงานยังแข็งแกร่ง
- ระยะสั้นแนะนำให้ระวังหุ้นที่คาดผลการประกอบการ 4Q66 อาจอ่อนแอกว่าตลาดคาด ได้แก่ BJC HMPRO GLOBAL CRC ZEN AU CPF BTG ONEE AWC SIRI ส่วนระยะกลางแนะนำให้ระวังหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะเอลนีโญที่จะกระทบต่อกำลังซื้อภาคเกษตร ได้แก่ กลุ่มสินค้าเชื้อ (MTC SAWAD) กลุ่มยานยนต์ (SAT STANLY) กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG) รวมถึงกลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF GFPT BTG)

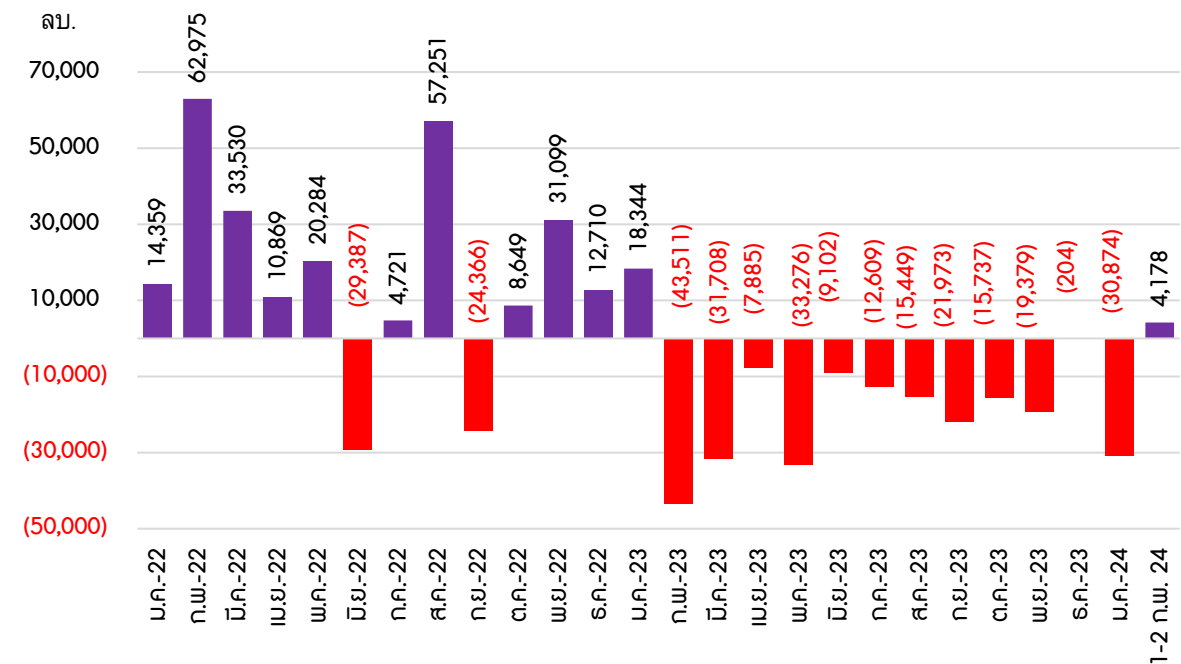
การเคลื่อนไหวของเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหุ้นไทย

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายสัปดาห์ (3 ม.ค. 66-2 ก.พ. 67)



Source : InnovestX Research

เงินทุนต่างชาติสุทธิในตลาดหุ้นไทยรายเดือน



หุ้นตั้งรับที่คาดหวังตลาดได้...ภายใต้ภาวะตลาดผันผวนเชิงลบ

- ตั้งแต่ต้นปี 2567 ถึงปัจจุบัน SET Index ปิดหลุด 1,400 จุด และปรับตัวลง 2.24%YTD อีกทั้งเมื่อวันที่ 23 ม.ค. 67 SET ยังปรับลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1,352.48 จุด ซึ่งต่ำสุดในรอบ 3 ปี 2 เดือน จากปัจจัยกดดันทั้งภายนอกและภายในประเทศ โดย ซึ่ง InnovestX มองว่าช่วง 1H67 ภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นไทยจะยังคงมีความผันผวนสูง จึงคัดเลือกหุ้นตั้งรับที่คาดหวังตลาดได้ โดยใช้หลักเกณฑ์ 1) ราคาหุ้นปรับตัว YTD ดีกว่า SET 2) มีค่าเบต่าน้อยกว่า 1 และ 3) ปี 2567 ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง พบมี 4 หุ้นซึ่งรับที่คาดหวังตลาดได้ดังนี้

Stock	SET ESG Ratings	Target Price (บาท)			Volat:D-90	Core Profit Growth (%)	
			%YTD	Beta 1 ปี		2566F	2567F
ADVANC	AAA	246	1.84	0.71	16.77	5.1	3.9
AOT	A	84	5.02	0.87	23.02	n.m.	177.8
BDMS	AAA	51	0.90	0.71	21.32	(45.4)	52.6
TISCO	AAA	103	0.00	0.56	10.43	1.1	(5.2)
SET			(2.24)				

หมายเหตุ: TQProfessional, SETSMART, InnovestX Research

หุ้นปันผลคุณภาพดีสำหรับลงทุนระยะสั้น...คาดหวัง Div. Yield ปี 66 (หลังหักจ่ายระหว่างกาลแล้ว) เกิน 5%

- ภายใต้ภาวะตลาดหุ้นไทยในช่วง 1H67 ที่คาดยังผันผวนสูงจากปัจจัยกดดันทั้งภายนอกและภายในประเทศ InnovestX มองว่าการลงทุนในหุ้นที่จ่ายปันผลดีถือเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่สามารถสร้างกระแสเงินสดที่ดีให้แก่นักลงทุนได้ ซึ่งเมื่อบวกกับ โดยปกติทุกปีเมื่อ บจ. ในตลาดหุ้นไทยสิ้นสุดการประกาศงบการเงินประจำปีในเดือน ก.พ. แล้ว จะเข้าสู่ช่วงประกาศจ่ายเงินปันผลและขึ้น XD ในช่วงเดือน มี.ค.-พ.ค. ดังนั้น InnovestX จึงคัดเลือกหุ้นปันผลที่มีคุณภาพดีสำหรับนักลงทุนระยะสั้น (3-4 เดือน) โดยใช้หลักเกณฑ์ 1) มีสถิติจ่ายปันผลต่อเนื่องอย่างน้อย 10 ปีขึ้นไป และมี SET ESG Rating ระดับ AAA/AA 2) คาดบริษัทจะประกาศจ่ายเงินปันผลจากกำไรปี 2566 หลังหักจ่ายระหว่างกาลไปแล้ว ยังให้ Div. Yield สูงเกิน 5% และ 3) ปี 2567 ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง และราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside เกิน 20% จากราคาเป้าหมายของ InnovestX พบมี 3 หุ้นปันผลคุณภาพดีสำหรับนักลงทุนระยะสั้น (3-4 เดือน) ดังนี้

Stock	SET ESG Rating	DPS 2566F (บาทต่อหุ้น)			DPS 2567F (บาทต่อหุ้น)	Div. Yield			สถิติจ่ายปันผลต่อเนื่อง (ปี)	Core EPS Growth (%)		InvX consensus	
		INVX คาดจ่ายเงินปันผลทั้งปี	จ่ายระหว่างกาลแล้ว	ที่คาดว่าจะประกาศจ่าย		ที่เหลืออยู่ปี 2566F	2566F	2567F		2566F	2567F	Target price (บาท)	%Upside Gain
AP	AA	0.69	-	0.69	0.71	6.3%	6.3%	6.5%	21	6.2	1.6	15.00	37.6%
BCP	AAA	3.80	0.50	3.30	3.40	7.9%	9.0%	8.1%	19	-45.4	52.6	51.00	21.4%
KTB	AAA	0.92	-	0.92	1.03	5.7%	5.7%	6.4%	21	8.7	11.8	22.00	36.6%

หมายเหตุ: TQProfessional, SETSMART, InnovestX Research

หุ้นปันผลคุณภาพดีสำหรับลงทุนระยะยาว...คาดหวัง Div. Yield ปี 67 สูงเกิน 5%

- นอกจากหุ้นปันผลคุณภาพดีระยะสั้นซึ่งคาดหวัง Div. Yield ปี 66 (หลังหักจ่ายระหว่างกาลไปแล้ว) เกิน 5% แล้ว InnovestX ยังคัดเลือกหุ้นปันผลที่มีคุณภาพดีสำหรับนักลงทุนระยะยาวที่ต้องการสร้างกระแสเงินสดที่ต่อเนื่องทุกปีให้แก่พอร์ตลงทุน โดยใช้หลักเกณฑ์ 1) มีสถิติจ่ายปันผลต่อเนื่องอย่างน้อย 10 ปีขึ้นไป มีสภาพคล่องซื้อขายที่ดี และมี SET ESG Rating ระดับ AAA/AA/A 2) คาดบริษัทยังมีศักยภาพจ่ายเงินปันผลสูงได้ต่อเนื่อง โดยคาดประกาศจ่ายเงินปันผลจากกำไรปี 2567 ซึ่งให้ Div. Yield เกิน 5% และสูงกว่าค่าเฉลี่ย Div. Yield 5 ปีย้อนหลัง (ปี 2561-2565) และ 3) ปี 2567 ผลประกอบการและฐานะการเงินยังแข็งแกร่ง อีกทั้ง Valuation ไม่แพง โดยมี PER และ PBV ปี 2567 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี พบมี 6 หุ้นปันผลคุณภาพดีสำหรับนักลงทุนระยะยาว ดังนี้

Stock	SET ESG Ratings	Target Price (บาท)	สถิติจ่ายปันผลต่อเนื่อง (ปี)	Core EPS Growth (%)		PER 67F 10-yr Status		PBV 67F 10-yr Status		DPS (บาทต่อหุ้น)		Div. Yield		
				2566F	2567F					66F	67F	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี	66F	67F
AH	A	44.00	14	7.9	7.8	5.3	-1SD	0.82	-1SD	1.7	1.83	3.0%	6.0%	6.4%
AP	AA	15.00	21	6.2	1.6	5.56	-2SD	0.8	-2SD	0.69	0.71	4.4%	6.3%	6.5%
BCP	AAA	51.00	19	-45.4	52.6	5.58	-1SD	0.7	-2SD	3.8	3.4	3.4%	9.0%	8.1%
KTB	AAA	22.00	21	8.7	11.8	5.63	-2SD	0.53	-2SD	0.92	1.03	3.5%	5.7%	6.4%
PTT	AAA	45.00	23	-23.6	-11.1	9.65	-1SD	0.84	-2SD	2	2	5.3%	5.9%	5.9%
TTB	AA	1.85	14	29.6	12.9	8.97	-1SD	0.72	-1SD	0.1	0.12	3.1%	5.6%	6.7%

หมายเหตุ: TQProfessional, SETSMART, InnovestX Research

นักลงทุนระยะยาวแนะนำลงทุนสะสมแบบ DCA หุ้นที่อยู่ในระดับ Undervalue

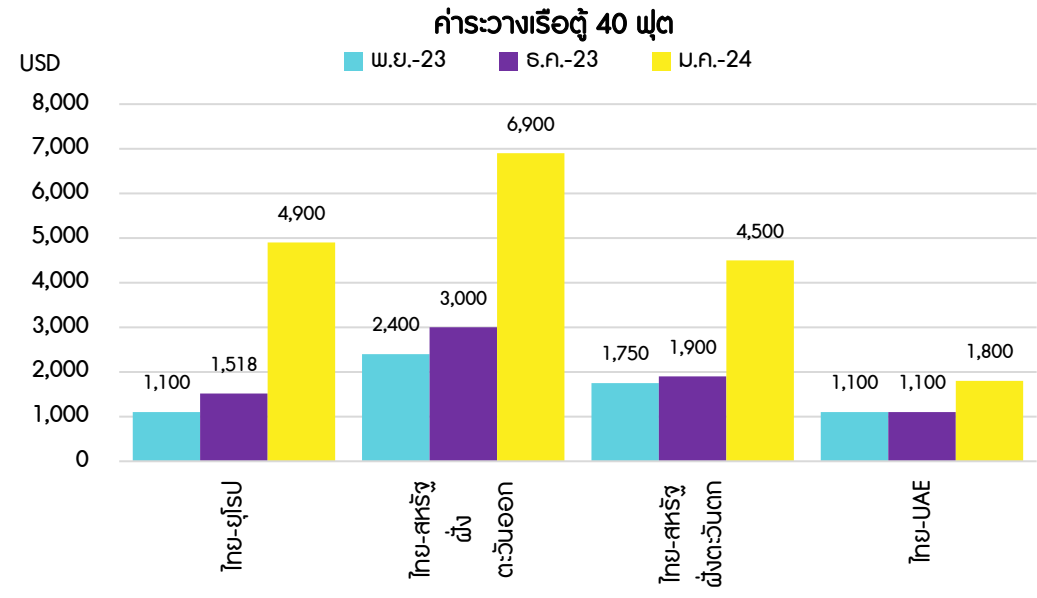
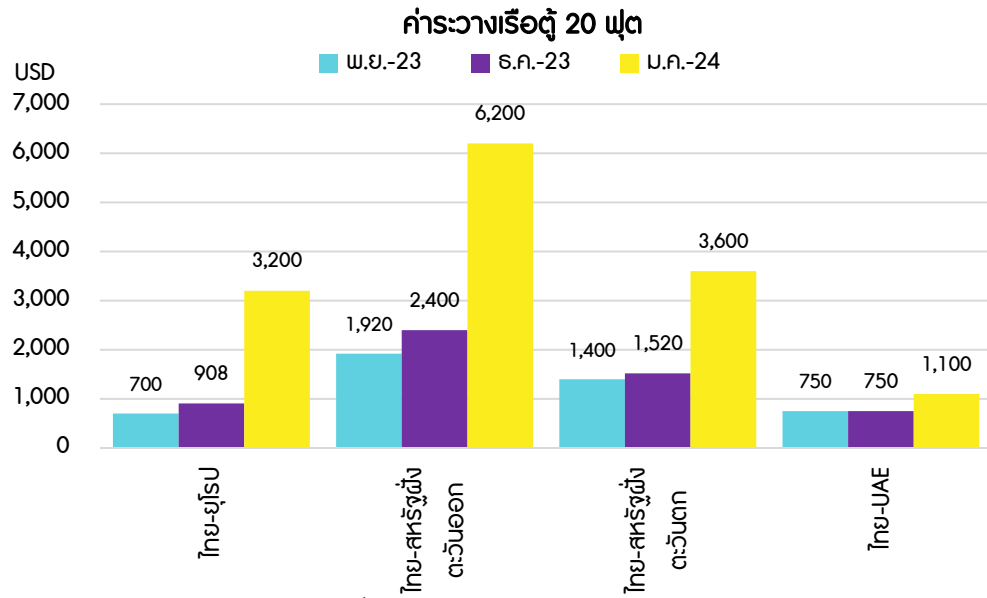
Stock	ESG Rating	Target Price by INVX	% Upside	%YTD ราคาหุ้น	PER 67F (เท่า)	PER Status (PER 67F เทียบ ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)	PBV 67F (เท่า)	PER Status (PBV 67F เทียบ ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)	%YoY Core Profit Growth 2567F
BBL	AA	190	35.7%	-10.5%	7.4	-2SD	0.5	-2SD	14%
BDMS	AA	35	25.0%	0.9%	28.9	-1SD	4.4	-2SD	8%
BEM	AA	9	23.3%	-8.2%	29.4	-2SD	2.9	Below -2SD	27%
CPALL	AAA	74	36.4%	-3.1%	22.8	-2SD	3.3	-2SD	18%
PTT	AAA	45	32.4%	-4.9%	9.5	-1SD	0.8	-2SD	-11%
SCC	AAA	325	17.8%	-9.8%	12.1	-1SD	0.8	-2SD	115%

Source: TQProfessional, SETSMART, InnovestX Research

ผลกระทบสถานการณ์ตึงเครียดในทะเลแดง

- **มุมมองต่อเศรษฐกิจไทย :** ปัจจุบันสถานการณ์ความตึงเครียดในทะเลแดงและตะวันออกกลาง ส่งผลกระทบต่อการขนส่งสินค้ามากขึ้น โดยทำให้ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น 3-4 เท่า ขณะที่ราคาโภคภัณฑ์หนักและราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สมมุติฐานหลักของเรา คือ แม้สถานการณ์จะไม่เลวร้ายไปสู่สงครามโดยตรงระหว่างสหรัฐและอิหร่าน แต่ก็ไม่สามารถลดได้ง่าย โดยอาจยืดเยื้อตลอด 1Q24 ทำให้การส่งออกไทยมีสัญญาณน่ากังวลมากขึ้น โดยเรายังคงประมาณการณ์การส่งออกไทยว่าจะหดตัวที่ -0.1% ในปี 2024 นอกจากนั้น ภาพดังกล่าวทำให้เงินเฟ้ออาจเริ่มปรับสูงขึ้นในระยะต่อไป ทำให้เป็นไปได้อีกที่เงินเฟ้อจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5% ในปี 2024 เพิ่มขึ้นจาก 1.3% ในปี 2023
- **มุมมองต่อตลาดหุ้นไทย :** ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ในบริเวณทะเลแดงที่สูงขึ้น จะทำให้เกิดแรงกดดัน 2 ประการ คือ 1) ต้นทุนเพิ่มขึ้น เช่น ค่าระวางเรือ จากการเปลี่ยนเส้นทางเดินเรือที่ไกลขึ้นและค่าประกันการเดินทางที่เพิ่มขึ้นและราคาพลังงาน และ 2) อุปสงค์สินค้าส่งออกของไทยลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากความล่าช้าของการขนส่งที่ใช้เวลาในการส่งออกเพิ่มขึ้น 7-14 วัน กลุ่มอุตสาหกรรมในไทยที่มองว่าอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากรายได้ที่มีการส่งออกไปยุโรป และบางส่วนในตะวันออกกลาง ลดลงและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ชิ้นส่วนยานยนต์ ผลิตภัณฑ์ยางพารา และอาหารแปรรูป รวมถึงภาคบริการซึ่งมองว่าจะได้รับผลกระทบหากเกิดการปะทะในบริเวณดังกล่าว ทั้งนี้แม้ปัจจุบันไทยจะยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยยะ เพราะยังส่งออกสินค้าได้ทั้งทางตรงและทางอ้อม อีกทั้งการส่งออกของไทยส่วนใหญ่จะใช้เงื่อนไข FOB (Free on board) ซึ่งความเสี่ยงอยู่กับผู้นำเข้า แต่ต้นทุนขนส่งที่สูงขึ้นย่อมกระทบต่อกำลังซื้อและความต้องการสินค้าไทย (ปกติค่าขนส่งคิดเป็น 5-6% ของราคาสินค้า) ดังนั้นหากสถานการณ์ยืดเยื้อและทวีความรุนแรงขึ้นย่อมกดดันศักยภาพการส่งออกของผู้ประกอบการไทย ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเราประเมินว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันและค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น 10% จะกระทบกับอัตราการกำไรของบริษัทไทย (ไม่รวมกลุ่มพลังงาน) ที่ 130bps หรือกระทบกำไร 3-4% จากกรณีฐาน ขณะที่กลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ความขัดแย้งดังกล่าว
- **กลยุทธ์การลงทุน :** การบริหารความเสี่ยงจากประเด็นความตึงเครียดในทะเลแดง สามารถทำได้โดยการลงทุนในสินทรัพย์ 1) ทองคำ ซึ่งราคาจะตอบสนองได้ดีกับความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ 2) กลุ่มพลังงานที่สามารถใช้เป็นการป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจากราคาพลังงาน เช่น PTTEP, TOP และ 3) เน้นหุ้นกลุ่มเชิงรับที่มีสัดส่วนรายได้ภายในประเทศสูงและมีงบดุลแข็งแกร่ง โดยเรามองว่าหุ้นที่สามารถทนทานกับความเสี่ยงนี้ ได้แก่ ADVANC, BDMS, CPALL, GULF

สถานการณ์ความไม่สงบในทะเลแดงทำให้ค่าระวางเรือขนส่งสินค้าเส้นทางไทยไปยุโรปและสหรัฐเริ่มสูงขึ้นชัดใน ม.ค.



Source: สรท., InnovestX Research

- สถานการณ์ความไม่สงบในทะเลแดงทำให้ผู้ให้บริการสายเรือต้องเปลี่ยนเส้นทางอ้อมไปแหลมกู๊ดโฮปเพื่อหลีกเลี่ยงพื้นที่ขัดแย้ง ซึ่งมีระยะทางไกลขึ้น 31% และใช้เวลาเดินทางนานขึ้น 7-14 วัน ส่งผลให้ผู้ประกอบการมีต้นทุนขนส่งสินค้า (อาทิ ค่าระวาง ค่าประกันภัย) จากไทยไปตะวันออกกลาง ยุโรป และสหรัฐฯ สูงขึ้น โดยล่าสุดข้อมูลจาก สรท. พบว่า ค่าระวางเรือ ม.ค. 24 ปรับขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่ พ.ย. 23 ที่เริ่มมีการโจมตีเรือระลอกแรก ซึ่งเส้นทางไทย-ยุโรปมีค่าระวางเรือเพิ่มขึ้นมากที่สุดราว 351% ส่วนเส้นทางไทย-สหรัฐฝั่งตะวันออก เพิ่มขึ้น 205% (เดิมมีปัญหาคคลองปานามาแห้งอยู่แล้วด้วย), เส้นทางไทย-สหรัฐฝั่งตะวันตก เพิ่มขึ้น 157% และเส้นทางไทย-UAE เพิ่มขึ้น 55%
- ทั้งนี้แม้ปัจจุบันไทยจะยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยฯ เพราะยังส่งออกสินค้าได้ทั้งทางตรงและทางอ้อม อีกทั้งการส่งออกของไทยส่วนใหญ่จะใช้เงื่อนไข FOB (Free on board) ซึ่งความเสี่ยงอยู่กับผู้นำเข้า แต่ต้นทุนขนส่งที่สูงขึ้นย่อมกระทบต่อกำลังซื้อและความต้องการสินค้าไทย (ปกติค่าขนส่งคิดเป็น 5-6% ของราคาสินค้า) ดังนั้นหากสถานการณ์ยืดเยื้อและทวีความรุนแรงขึ้นย่อมกดดันศักยภาพการส่งออกของผู้ประกอบการไทย ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- หากสถานการณ์ในทะเลแดงรุนแรงจนทำให้มีการหยุดชะงักของการขนส่งสินค้าผ่านทะเลแดง คาดจะกระทบต่อการส่งออกสินค้าไทยทางเรือไปยุโรปมากที่สุด เนื่องจากใช้เส้นทางผ่านทะเลแดงและคลองสุเอซเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ไทยมีสินค้าส่งออกทางเรือที่สำคัญซึ่งส่งไปตลาดยุโรป คือ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ชิ้นส่วนยานยนต์ ผลิตภัณฑ์ยาง (อาทิ ยางล้อ, ถุงมือยาง) และไก่แปรรูป ส่วนการส่งออกสินค้าไปตลาดสหรัฐฯ ยังปรับเส้นทางเรืออ้อมไปแหลมกู๊ดโฮปแทนได้ และการส่งออกไปตะวันออกกลางที่กระทบตลาดจอร์แดนและอิสราเอล สามารถขนผ่านท่าเรือของ UAE เพื่อกระจายสินค้าแทนได้ จึงยังไม่น่ากังวลมากนัก

ผลกระทบของสถานการณ์ในทะเลแดงที่มีต่ออุตสาหกรรมของไทย

SECTOR	ผลกระทบ	Comment
กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์	-	โดยเฉพาะลูกค้าที่อยู่ในทวีปยุโรป เนื่องจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น และระยะเวลาในการขนส่งนานขึ้น
กลุ่มยานยนต์	-	ไทยส่งออกรถยนต์ไปยุโรปคิดเป็น 7% ของจำนวนรถยนต์ส่งออกทั้งหมด ผลกระทบจากค่าขนส่งที่สูงขึ้นจะทำให้ปริมาณการส่งออกของไทยลดลงและจะส่งผลกระทบทางอ้อมต่อผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในไทย
กลุ่มเกษตรและอาหาร	-	ผลกระทบปัจจุบันยังจำกัด แต่มองผลกระทบเชิงลบหากสถานการณ์ยืดเยื้อ โดยราคาส่งออกไปยุโรปมีการกำหนดราคาเป็น CIF เป็นส่วนใหญ่สำหรับไก่ และเป็นส่วนน้อยสำหรับอาหารทะเล การส่งผ่านราคาค่าระวางเรือยังเพิ่มขึ้นไปยังผู้ซื้ออาจทยอยทำได้บางส่วน ในขณะที่การส่งผ่านราคาทั้งหมดไปยังผู้ซื้อ อาจกระทบกับปริมาณการขายในระยะถัดไป
กลุ่มยางพารา	-	ไทยส่งออกผลิตภัณฑ์ยาง (อาทิ ยางล้อ กุ้งมือยาง) ไปตลาดยุโรป 4% ซึ่งแม้ปัจจุบันผลกระทบยังจำกัดเพราะส่วนใหญ่ใช้เงื่อนไข FOB แต่หากสถานการณ์รุนแรงจนทำให้ต้นทุนขนส่งสูงขึ้นคาดว่าจะกดดันให้ปริมาณส่งออกลดลง
กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี	+	ยังไม่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการขนส่งที่สูงขึ้นเนื่องจากการถือสัญญาระยะยาว แต่ได้รับผลบวกทางอ้อมจากความกังวลของตลาดเกี่ยวกับผลต่อค่า freight ที่เพิ่มขึ้นและการขนส่งที่นานขึ้นที่ทำให้ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น
กลุ่มร้านอาหาร	0	ZEN: ผลกระทบปัจจุบันยังจำกัด วัตถุดิบหลักอย่างแฮมมอนเป็นการนำเข้าทางเครื่องบิน
กลุ่มเครื่องดื่ม	0	ผลกระทบจำกัด แม้มีส่งไปยุโรปบ้างแต่ต้นทุนเป็นของ Distributor
กลุ่มค้าปลีก	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มสินเชื่อ	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มธนาคารพาณิชย์	0	ผลกระทบทางอ้อมต่อลูกค้าและภาวะเศรษฐกิจ
กลุ่มโรงไฟฟ้า	0	ไม่ได้รับผลกระทบ
กลุ่มการแพทย์	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มท่องเที่ยว	0	ไม่มีผลกระทบ
กลุ่มสื่อสาร	0	ไม่มีผลกระทบเนื่องจากอุปกรณ์ส่วนมากนำเข้ามาจากประเทศจีน

Source: InnovestX Research

- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ Biweekly Portfolio Strategy



เอกภาวิน สุนทรากิจชาติ
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์



ณัฐวริน ไตรภพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลาง
และขนาดเล็ก



พงษ์ชัย ภัทราวิชญ์
นักกลยุทธ์ตลาดหุ้น ตลาดอนุพันธ์
และ สินทรัพย์ดิจิทัล



เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี 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 ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 เอสซีบี เคมิคอลส์ 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

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, 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, SCCG, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², 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, KUL, 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 (ได้สุ่มตรวจสอบ)

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, 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 (ได้ดำเนินการสุ่ม)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASAP, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICH, 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, ADVICE, 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, DIITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, 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, JCH, 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, POMPU, 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.