

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

09/02/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจดีต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการทำงานที่ยังแข็งแกร่งและสูงกว่าตลาดคาดมาก รวมไปถึงตัวเลข ISM PMI ที่ฟื้นตัวทั้งภาคการผลิตและภาคการบริการ นอกจากนี้ในส่วนของผลประกอบการยังเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมากกว่า 60% ในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการแล้ว และออกมาดีกว่า 80.6% มากกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผลประกอบการรายไตรมาสดีกว่าคาด 67% ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในรอบ 5 ปี หลังรัฐบาลหันมาดูแลตลาดทุนผ่านการเข้าซื้อ ETF, ควบคุมการ short sell มากขึ้น รวมถึงเปลี่ยนตัวประธาน กลต. ที่ตลาดมองว่ามีประสบการณ์ในตลาดหุ้นจีนเป็นอย่างดี ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวเช่นกัน หลังอ่อนตัวไปใกล้จุดต่ำเดิมในสัปดาห์ก่อน การฟื้นตัวของตัวเลขนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากจีนยังเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มพลังงานที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมัน จากความไม่สงบในตะวันออกกลาง รวมไปถึงหุ้นในกลุ่มค้าปลีกและโรงไฟฟ้าที่เริ่มฟื้นตัวหลังราคาปรับลดลงแรงในปีที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจดีขึ้นต่อเนื่อง จากการจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้นเกินคาด ขณะที่ดัชนี ISM PMI สหรัฐฟื้นตัวขึ้นทั้งภาคอุตสาหกรรมและบริการ อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นสัญญาณเสี่ยงด้านธนาคารหลังผลประกอบการของ New York Community Bancorp ปรับตัวแย่ลง หุ้นตกรุนแรง และถูกปรับลดความน่าเชื่อถือจากความเสี่ยงภาคอสังหาริมทรัพย์



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้น หลัง (1) กนง. คงดอกเบี้ยท่ามกลางเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่องแต่ไม่เอกฉันท์ ทำให้ตลาดคาดว่าอาจจะลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป (2) กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬาจำนวน นกท. ต่างชาติมาไทย 29 ม.ค.-4 ก.พ.67 กว่า 7.7 แสนคน เพิ่มขึ้น 5.89% WoW (3) กกร. ระบุ ศก.ฟื้นตัวได้แต่อ่อนแอ แนะนำรัฐบาลเร่งสกัดสินค้านำเข้า มาตีตลาดไทยดูดศักยภาพแข่งขัน



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.15% หลังตัวเลขเศรษฐกิจดีขึ้น ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นที่ 4.44% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -29 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงที่ 2.54% หลัง กนง. เติ้มขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 2.18% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 6,934 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 2 ก.พ. ที่ 77.95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 81.55 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,048.2 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



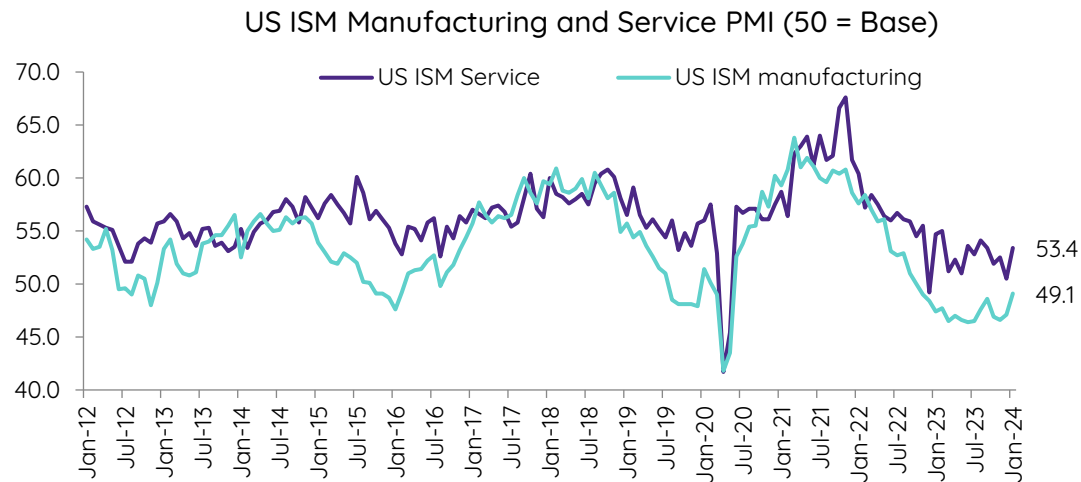
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 104.19 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนตัวมาอยู่ที่ 149.4 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 35.96 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.11 หยวน



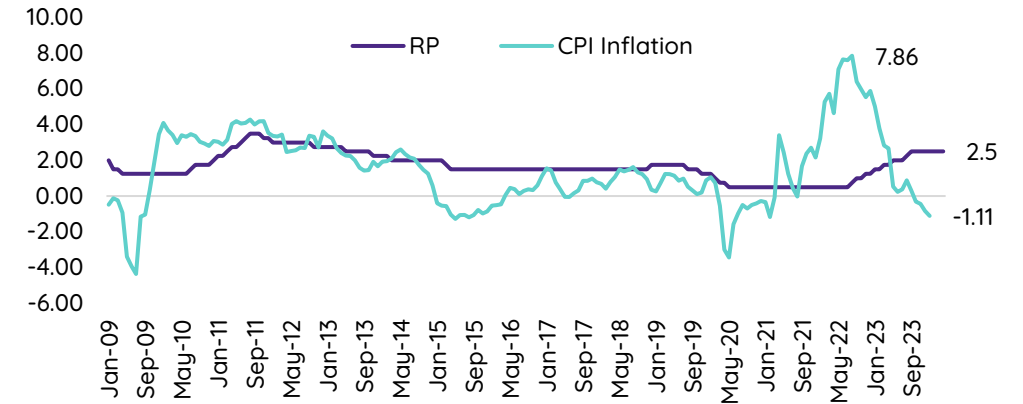
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) คงดอกเบี้ย ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้นเกินคาด
- ดัชนี ISM PMI สหรัฐฟื้นตัวขึ้นทั้งภาคอุตสาหกรรมและบริการ

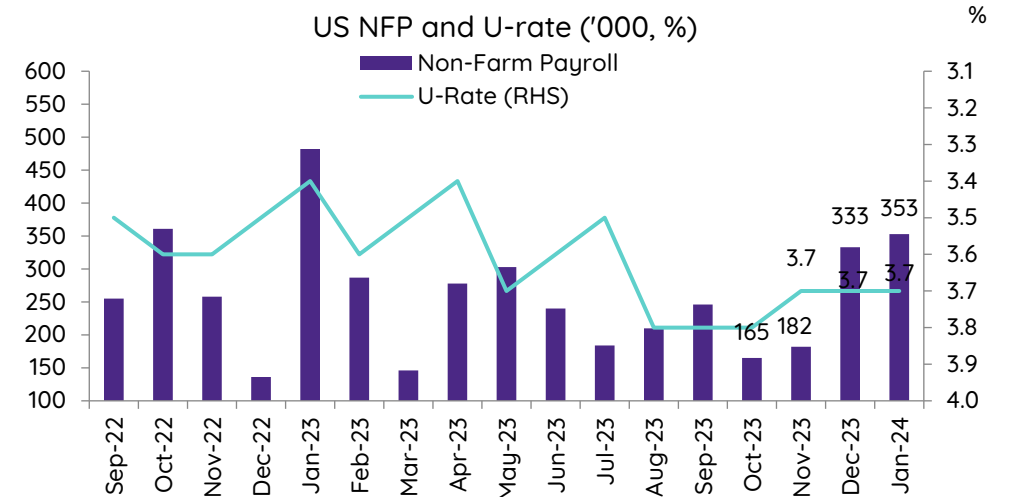


Source: CEIC

Thailand's Policy Rate and Headline Inflation (%)



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า



ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวเกินคาด ทั้งภาคการจ้างงาน ภาคการผลิต และภาคบริการ อย่างไรก็ตาม แต่เริ่มเห็นสัญญาณเปราะบางจากค่าจ้างที่ปรับลดลง และต่ำกว่าเงินเฟ้อ บ่งชี้การบริโภคอาจมีแนวโน้มลดลงในระยะถัดไป ขณะที่ความเสี่ยงของภาคธนาคารที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะขนาดกลางและเล็กที่ถูกปรับลดอันดับเครดิตจากสถาบันต่าง ๆ ทำให้มีความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้มากขึ้น โดยล่าสุด New York Community Bancorp เริ่มเสี่ยงล้มละลายมากขึ้น ผลจากดอกเบี้ย Mismatch และการที่ธนาคารถือครองสินเชื่อกว้างขวาง เพื่อการพาณิชย์จำนวนมาก
- ในประเด็น กนง. ส่งสัญญาณ Hawkish stance แม้จะไม่ใช่เอกฉันท์เป็นเพราะ ธปท. ไม่ต้องการส่งสัญญาณว่ากำลังพิจารณาว่าจะลดดอกเบี้ย เพราะหากส่งสัญญาณเช่นนั้น อาจทำให้สาธารณชนมองว่า ยินยอมต่อแรงกดดันทางการเมือง ซึ่งจะทำให้ ธปท. เสี่ยงความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด จะทำให้ ธปท. มีช่องทางมากขึ้นที่จะลดดอกเบี้ยได้ โดยเรามองว่า ธปท. จะลดดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. และ มิ.ย.
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ ตลาดคาด 3.4% เท่าเดือนก่อน (2) ยอดค้าปลีกสหรัฐ ตลาดคาด 5.8% เติบโตขึ้นจาก 5.6% เดือนก่อน (3) 4Q23 GDP ประกาศครั้งที่ 2 ของยูโรโซน ตลาดคาด +0.1% QoQ ปรับขึ้นจากครั้งแรกที่ 0.0% (4) 4Q23 GDP ของญี่ปุ่น ตลาดคาด +0.3% QoQ จาก 3Q23 ที่ -0.7%



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.6% (EM +0.9%, DM +0.6% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากมาตรการสนับสนุนตลาดการเงินเช่นการห้ามการ Short sale และตั้งกองทุนซื้อ ETF ของจีน นอกจากนี้ตัวเลขภาคบริการสหรัฐมีการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน และการขอสวัสดิการว่างงานปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์และผลประกอบการของสหรัฐมากกว่า 80% รายงานผลประกอบการดีกว่าที่คาด ซึ่งหุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% จากภาพแนวโน้มกำไร ในขณะที่กลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจรวมเช่นการเงินและ Materials ปรับตัวลดลง 1-2%

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Airbnb, Airbus, Applied Materials, Cisco Systems, Coca-Cola, Deere, Ecolab, Equinix, Heineken, Kraft Heinz, Marriott International, Moody's, Occidental Petroleum, Restaurant Brands International, Shopify, Sony Group, Williams, Zoetis.

มองตลาดหุ้นไทยยังเผชิญความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก ในขณะที่ไม่มีปัจจัยภายในสนับสนุน ท่ามกลางแรงเทขายอย่างต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติ ดังนั้นการฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยคาดเป็นไปอย่างจำกัด โดยมีความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อของสหรัฐที่อาจจะลดลงน้อยกว่าที่คาดเป็นปัจจัยกดดันในช่วงสั้น

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) ระยะสั้น (3-4 เดือน) ที่ต้องการลงทุนในหุ้นปันผลคุณภาพดีในเทศกาลจ่ายเงินปันผล โดยคาดให้ Div. Yield ปี 66 (หลังหักจ่ายระหว่างกาลแล้ว) เกิน 5% เลือก AP BCP KTB ขณะที่นักลงทุนระยะยาวที่ต้องการลงทุนในหุ้นปันผลคุณภาพดีเพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดีต่อเนื่อง โดยคาดให้ Div. Yield ปี 67 เกิน 5% เลือก AH AP BCP KTB PTT TTB
- 2) นักลงทุนที่กังวลตลาดผันผวนเชิงลบแนะนำให้ลงทุนในหุ้นตั้งรับซึ่งคาดและมีความผันผวนต่ำจะสามารถชนะตลาดได้ เลือก ADVANC AOT BDMS TISCO
- 3) นักลงทุนระยะยาวแนะนำให้ลงทุนสะสมแบบ DCA เนื่องจากมองเป็นจังหวะที่ดีที่สุด หลัง SET ปรับลงแรงจนความเสี่ยงลดลงไปมาก และราคาหุ้นอยู่ในระดับ Undervalue มาก โดยเลือก BBL BDMS BEM CPALL PTT และ SCC



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +1.98%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 3.7%WoW สู่ US\$81.63/bbl หลังตลาดกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น เนื่องจากอิสราเอลปฏิเสธข้อเสนอหยุดยิงของกลุ่มฮามาส อีกทั้งสหรัฐเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงและลดคาดการณ์การผลิตน้ำมัน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ รวมทั้งการชะลอตัวของ ศก. จีน

HEALTH +0.94%WoW

ประเด็นสำคัญ

ประกันสังคมปรับลดการเบิกจ่ายประกันสังคมปี 2022 ในส่วนค่ารักษาผู้ป่วยในที่มีค่าใช้จ่ายสูง (RW>2) จาก 12,000 สู่ 10,000 บาท/คน กอดันราคาหุ้น รพ. ที่มีรายได้จากประกันสังคม โดย CHG ปรับลง 1.3%WoW และ BCH ปรับลง 0.9%WoW

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นกลุ่มการแพทย์ และจำนวนผู้ป่วยต่างชาติที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยว

BANK +0.62%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. ประชุมนโยบายการเงินครั้งแรกของปี 2024 โดยมีมติ 5 ต่อ 2 คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% และลดประมาณการ GDP ปีนี้ลงสู่ 2.5-3.0% โดยประเมินเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปัจจัยต่างประเทศกระทบส่งออกและการผลิต และปัญหาเชิงโครงสร้าง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. และรายงานภาวะเศรษฐกิจไทย 4Q23

COMM +2.81%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมาคมค้าปลีกไทยเผยภาพรวมเศรษฐกิจไทยใน 1H24 ยังคงนิ่ง และเผชิญความท้าทายจากดอกเบี้ย, ต้นทุน และหนี้ครัวเรือนสูง ขณะที่ปัจจัยบวกจากมาตรการ Easy e-Receipt และการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะจากฟลิ่วซ่า

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐและความคืบหน้านโยบายแจกเงินดิจิทัล รวมทั้งการประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นกลุ่มค้าปลีก

TOURISM +0.73%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยในช่วง 29 ม.ค.-4 ก.พ. เพิ่มขึ้น 5.89%WoW โดย 5 อันดับแรกคือ จีน มาเลเซีย รัสเซีย เกาหลีใต้ และอินเดีย ทั้งนี้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนเร่งตัวขึ้น 25%WoW จากเข้าสู่เทศกาลตรุษจีน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะเดินทางมาไทย โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมากในช่วงเทศกาลตรุษจีน

PROP +0.51%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช.คลัง เผยกระทรวงคลังกำลังอยู่ระหว่างพิจารณามาตรการกระตุ้นอสังหาฯ โดยจะเปิดให้ผู้ประกอบการอสังหาฯ รายย่อยยื่นขอ BOI ในการสร้างที่อยู่อาศัยในราคาไม่เกิน 1.5 ลบ. ซึ่งจะเสริมกับที่ต่ออายุมาตรการลดค่าโอนและจดจำนองก่อนหน้านี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นกลุ่มอสังหาฯ รวมทั้งการหารือระหว่างกระทรวงการคลังกับ ธปท. เพื่อขอให้มีการปรับลดเกณฑ์มาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV)

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ภาวะเงินเฟ้อ ม.ค. ของสหรัฐฯ และการประกาศงบ 4Q23 ของ บจ. ไทย

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ตลาดหุ้นปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน : จีน (12-16 ก.พ.), เวียดนาม (12-14 ก.พ.), ฮ่องกง (12-13 ก.พ.)
2. การเข้าสู่เทศกาลประกาศผลประกอบการ 4Q23 ของ บจ. กลุ่ม Real Sector ในตลาดหุ้นไทย
3. ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ อาทิ ดัชนี CPI (เงินเฟ้อ) ม.ค., ดัชนี PPI ม.ค., ยอดขายปลีก ม.ค.

12 ก.พ.

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการเนื่องในวันชาติ

13 ก.พ.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 3.4%YoY เท่ำกับการขยายตัวใน ธ.ค. 23
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของญี่ปุ่นม.ค. 24 : ตลาดคาดหดตัว -0.2%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่ทรงตัว YoY

14 ก.พ.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษ ม.ค. 24 : จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 4.0%YoY
- GDP 4Q23 (ประมาณการครั้งที่ 2) ของยูโรโซน : ตลาดคาดทรงตัว QoQ และ +0.1%YoY จาก 3Q23 ที่หดตัว 0.1%QoQ และทรงตัว YoY
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน ธ.ค. 23

15 ก.พ.

- GDP 4Q23 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%QoQ จากหดตัว 0.7%QoQ ใน 3Q23
- ดุลการค้าของยูโรโซน ธ.ค. 23 : ตลาดคาดเกินดุล 15.5 พันล้านยูโร จาก พ.ย. 23 ที่เกินดุล 20.3 พันล้านยูโร
- ดัชนียอดขายปลีกสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดเติบโต 0.4%MoM จาก ธ.ค. 23 ที่เติบโต 0.6%MoM
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 0.5%MoM จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 0.1%MoM

16 ก.พ.

- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 1.1%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 1.0%
- จำนวนใบอนุญาตก่อสร้างสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.5 ล้านยูนิต จาก ธ.ค. 23 ที่ 1.493 ล้านยูนิต
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ มิชิแกน ก.พ. 24 : ตลาดคาดอยู่ที่ 79.5 จาก ม.ค. 24 ที่ 79.0

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสัปดาห์ (3-6 เดือน)

ประเภทสินทรัพย์

กลยุทธ์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities			
ตลาดพัฒนาแล้ว			เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนมีนาคมมากขึ้นและคาดว่าจะเกิด Style Rotation ในระยะสั้นจากหุ้นขนาดใหญ่ไปยังขนาดกลาง-เล็ก
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลบน้อยลง จากการรายงาน ISM Man. PMI มีสัญญาณเชิงบวกดีขึ้นจากคำสั่งซื้อใหม่ที่เติบโต อย่างไรก็ดี ในระยะสั้น Valuation ยังเป็นตัวแปรกดดัน Upside ของตลาดหุ้น ทำให้มีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มลงทุนไปยังหุ้นขนาดเล็กมากยิ่งขึ้น
ยุโรป			คงมุมมองเป็นลบน้อยลงต่อเนื่องสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลังผลการประชุมของ BOJ สอดคล้องกับมุมมองช่วงต้นสัปดาห์ของเรา โดยเราคาดว่า BOJ จะยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไปด้วย 3 เดือน 1.การต่อรองค่าแรง (Shunto wage negotiation) ที่จะแล้วเสร็จในช่วงเดือนมีนาคม – เมษายน , 2.BOJ ต้องมั่นใจว่าจะไม่เกิด Wage price spiral จากการขึ้นค่าแรง 3.ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ มีความชัดเจนในการปรับลดลง
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			คงมุมมองที่เป็นกลางในภาพรวมสำหรับตลาดกำลังพัฒนา แนะนำให้จับตามองพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งการลงทุนใน EM โดยรวมนั้นยังจำเป็นจะต้อง “เลือกประเทศ” มากกว่าจะกระจายการลงทุนทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองเป็นกลาง แม้ว่าจีนจะทำการลด RRR และเริ่มส่งสัญญาณออกนโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ออกมา โดยเราประเมินว่าการลงทุนในจีนนั้นจะมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นใน 2 เดือน 1.มีกำหนดการประชุม 3 rd Plenum หรือ 2.การออกนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจ
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024



Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

กลยุทธ์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Fixed Income and Alternatives

ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			คงมุมมองเชิงบวกกับเงินสด โดยแนะนำให้ถือไว้ในสัดส่วนที่มากกว่าปกติเพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ต
พันธบัตรรัฐบาล			คงมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้นักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้น
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองภาพรวมยังเป็นกลาง โดยกลุ่มสินทรัพย์นี้ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางมากนัก เนื่องจากสงครามยังค่อนข้างจำกัด
ทองคำ			เรามองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้
สินค้าโภคภัณฑ์			เรามองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs			เรามองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



Wait and See



Valuation ถูก/
Downside ต่ำ



Valuation สูง/
Upside จำกัด



ทยอยหาจังหวะสะสม



Underweight



Neutral



Overweight



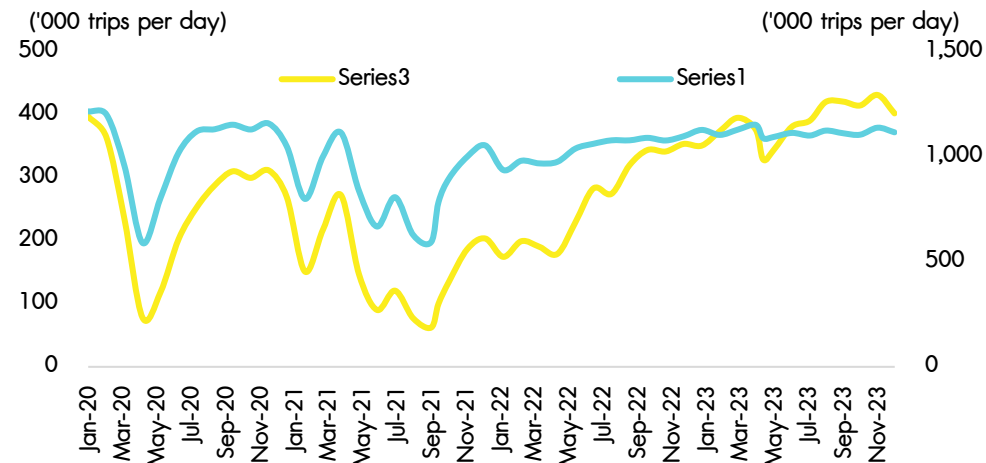
Previous View

BEM – กำไรโตดี และสูงกว่าช่วงเกิดโควิด

แนะนำ บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ หรือ BEM เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

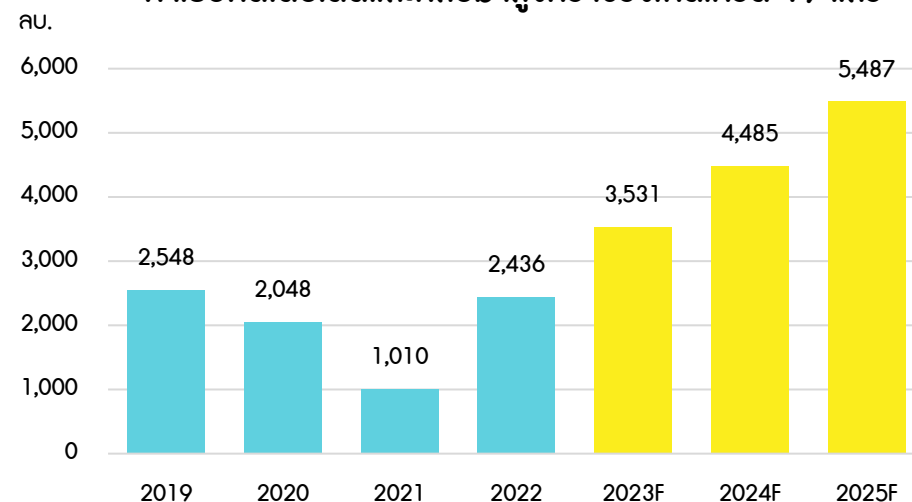
- 1) เป็นผู้ให้บริการให้บริการทางด่วน และระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ซึ่งมีกระแสเงินสดเข้าอย่างต่อเนื่องและฐานะการเงินแข็งแกร่ง
- 2) ปี 2023 คาดมีกำไรปกติ 3.5 พันลบ. เติบโต 45%YoY และโตอีก 27%YoY ในปี 2024 ตามปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มต่อเนื่อง อีกทั้งปีนี้ มี Upside Risk จากหุ้น 3 โครงการใหญ่ได้ข้อสรุป ได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก, Double deck ในส่วนทางด่วน และประมูลงานเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้
- 3) ราคาหุ้น BEM ปรับลง 7.6%YTD จนซื้อขายที่ PER 2024F ต่ำกว่า -2S.D. และยังซื้อขายต่ำกว่าราคาหุ้นช่วงเกิดโควิด-19 รอบ 2 (ต.ค. 2020) อยู่ 8.7% ซึ่งมองยังไม่สะท้อนผลการดำเนินงานที่กลับมาแข็งแกร่งและสูงกว่าช่วงเกิดโควิด-19 แล้ว
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 9.00 บาท (อิงวิธี SOTP) ทั้งนี้ยังไม่รวม upside อีก 1.5 บาท/หุ้น จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกเข้ามา ขณะที่ค่ามีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.9%

ปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT



Source : Company, InnovestX Research

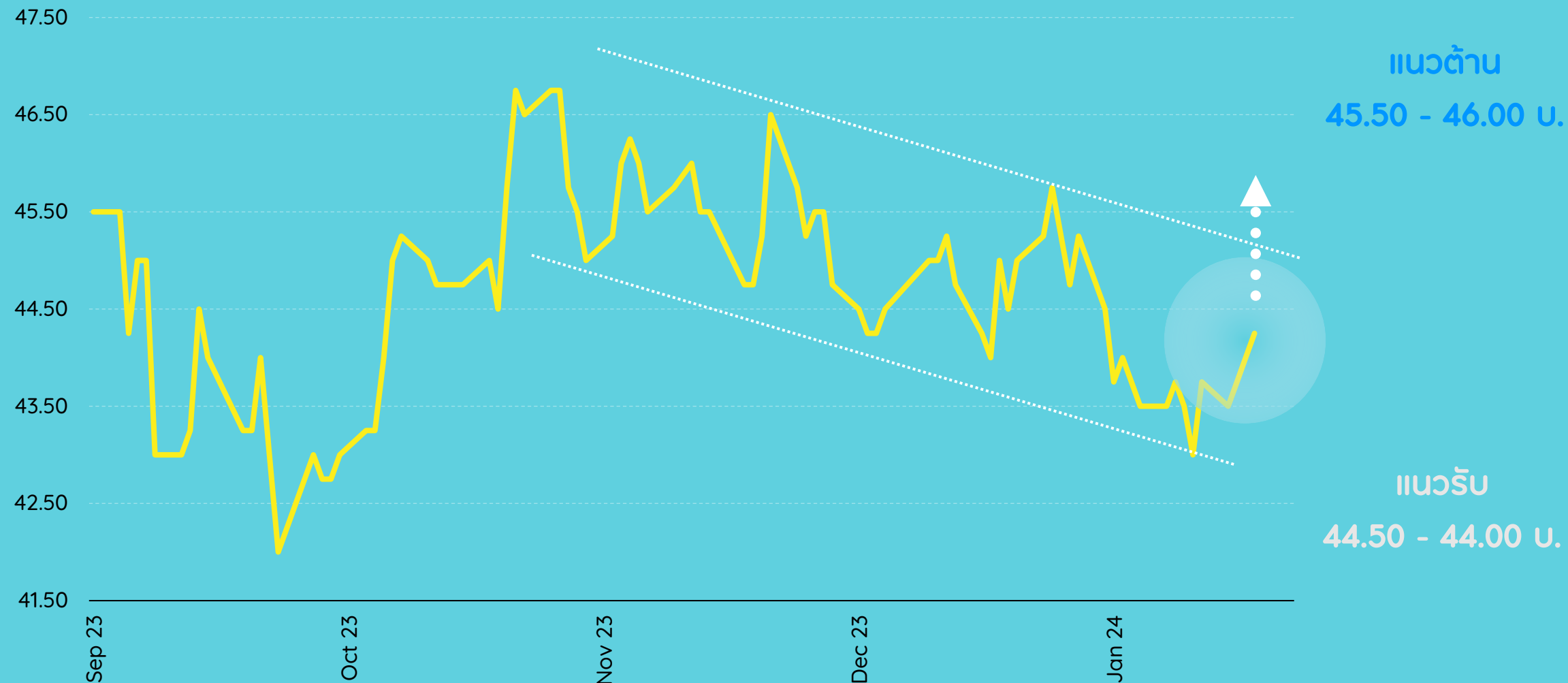
กำไรปกติเติบโตดีและกลับมาสูงกว่าช่วงเกิดโควิด-19 แล้ว



Source : Company, InnovestX Research

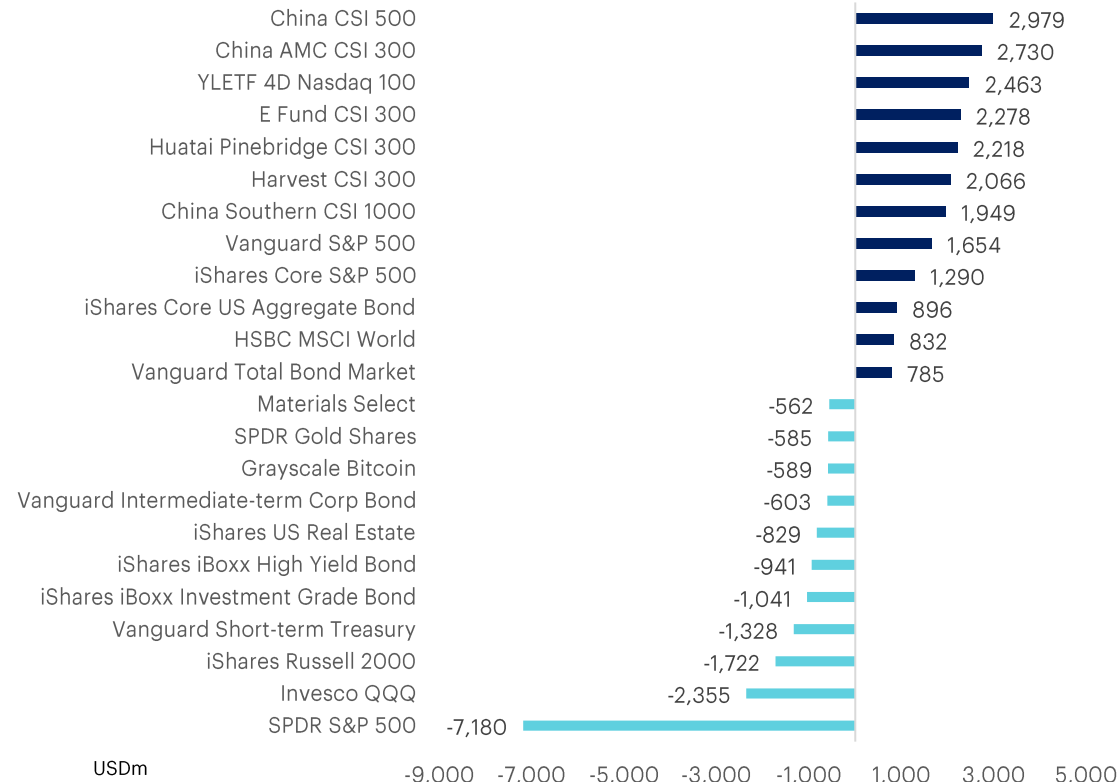
หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...GULF

บาท/หุ้น



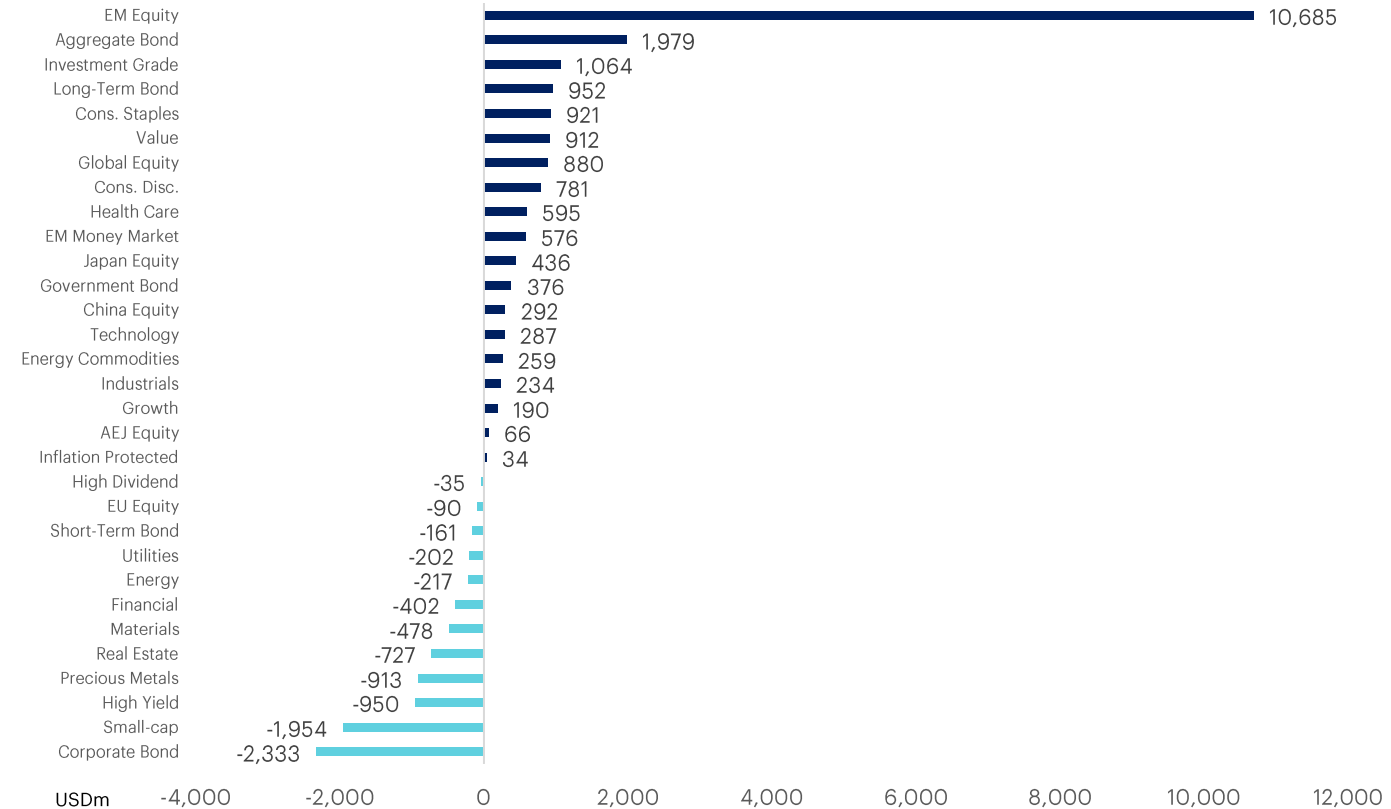
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes

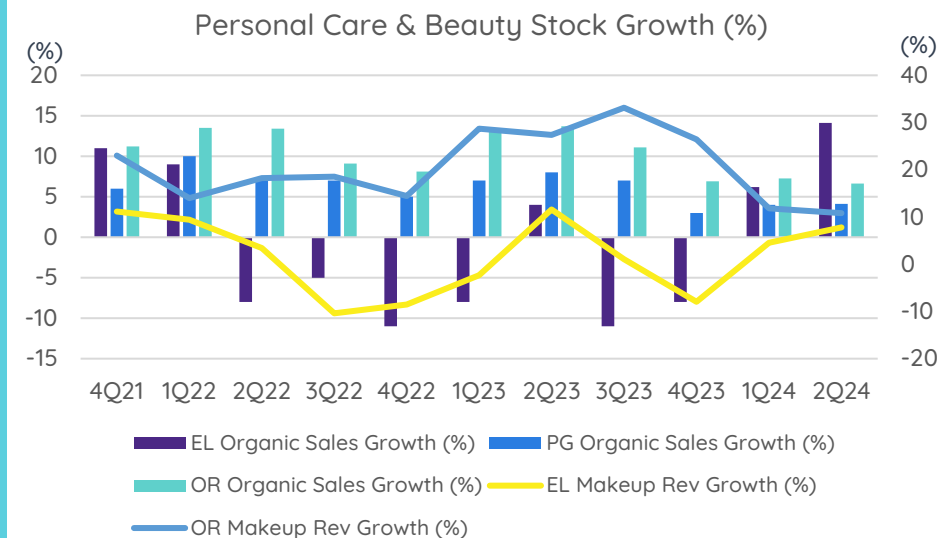
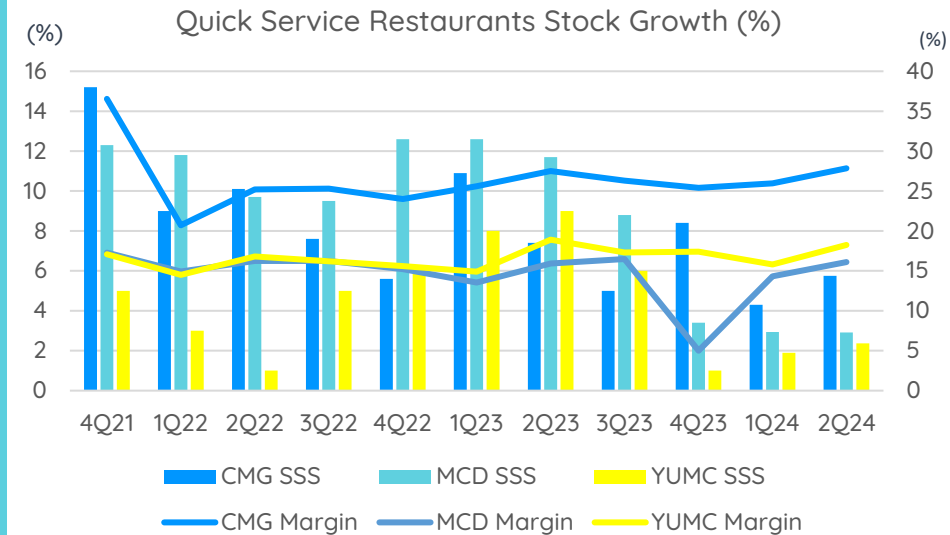


Source: Bloomberg

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงขายในพันธบัตรรัฐบาล โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งมองว่าอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐที่จะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มลดลงช้า 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และตลาดหุ้นจีนจากมุมมองเชิงบวกจากมาตรการสนับสนุนตลาดการเงิน 3) เริ่มมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากแนวโน้มกำไรฟื้นตัว 4) ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยช้าส่งผลกับกระแสเงินไหลกลับไปตลาดหุ้นญี่ปุ่น 5) หุ้นขนาดเล็กและตราสารหนี้ High Yield อาจจะมีแรงขายจากความกังวลถึงแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอตัวลง 7) หุ้นกลุ่มการเงินมีแรงขายจากความเสี่ยงการตั้งสำรองและความเสี่ยงในภาคอสังหาริมทรัพย์

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

- งบของกลุ่มเปิดเมืองออกมาดีกว่าที่คาด แต่แนวโน้มการฟื้นตัวในระยะถัดไปมีภาพที่ต่างกัน โดยกลุ่มร้านอาหารฟาสต์ฟู้ดอย่าง CMG YUM MCD ในภาพรวมออกมาดีกว่าคาด แต่จะเริ่มเห็นการปรับขึ้นราคาเป็นไปได้อย่างจำกัดแล้วหลังเงินเฟ้อเริ่มมีภาพชะลอตัวลง ทำให้ได้ประโยชน์จากภาพนี้เริ่มน้อยลง นอกจากนี้เห็นได้ว่า 1) หากใครมีสัดส่วนสาขาในสหรัฐฯ การฟื้นตัวก็จะเป็นไปได้ดีกว่าอย่าง CMG 2) ในทางตรงกันข้ามสาขาในต่างประเทศยังคงมีแรงกดดันโดยเฉพาะในตะวันออกกลางที่มีการ Boycott เช่น MCD และในจีนที่มีภาพการแข่งขันด้านราคาที่สูงและการฟื้นตัวที่ช้า สะท้อนผ่าน YUMC
- ขณะที่กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการท่องเที่ยวอย่าง Disney (DIS) และ Estee Lauder (EL) ดีกว่าที่คาด หลังได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์การเดินทางที่เพิ่มขึ้นจนทำให้รายได้จากสวนสนุกของ DIS เติบโตและสินค้าคงคลังของแบรนด์ EL เริ่มกลับสู่ระดับปกติ นอกจากนี้มีภาพการควบคุมต้นทุนที่เหมือนกัน แต่ DIS เริ่มเห็นผลสะท้อนจากมาร์จิ้นที่ขยายตัวดี ส่วน EL อยู่ในช่วงปรับโครงสร้างจึงทำให้ยังหยุด
- ด้วยภาพนี้จึงทำให้ 1) เราชอบ DIS ที่มีภาพการฟื้นตัวที่ดีกว่าหนุนจากกลุ่มสวนสนุกและ Streaming ที่จะมีกำไร 2) ขณะที่ EL ยังคงสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดแบรนด์ให้กับคู่แข่ง รวมถึงมีความเสี่ยงในตลาดหลักอย่างจีนที่ฟื้นตัวช้า ทำให้การเติบโตของบริษัทไม่ค่อยชัดเจน เราจึงเฝ้ามอง L'Oreal ที่มีการเติบโตที่ชัดเจนและส่วนแบ่งการตลาดที่ดีกว่า 3) เรามองว่าการเติบโตของกลุ่มร้านอาหารยังไม่ชัดเจนในหลายด้าน ประกอบกับยังมีแรงกดดันที่ทำให้รายได้ชะลอตัวลง ทำให้เรามองว่ากลุ่มนี้ไม่เหมาะกับการเล่นเพื่อคาดหวังการเติบโต อย่างไรก็ตามก็ยังมีความเป็นหุ้นเชิงรับที่ดี ทำให้เรามองว่าหุ้นประเภทนี้อาจเหมาะกับช่วงที่วิกฤตเศรษฐกิจมากกว่าในช่วงนี้ที่มองกลุ่มอื่นฟื้นตัวดีกว่า



Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		1 - 3 เดือนขึ้นไป	หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน	Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond		- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย - เรคาดว่าการรายงานเงินเฟ้อ (Core CPI YoY) ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น และเป็นจังหวะที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ยาก Lock ผลตอบแทนตราสารหนี้ - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น (กรอบ 4.10% - 4.25%) และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก - กรอบการลงทุน 1 - 3 เดือนเป็นอย่างน้อย		KFSINCFX-A FX Unhedged UGIS-N FX Hedged	PIMINEA -	BNDW -
US Small Cap		- นักลงทุนเริ่มยอมรับภาพการคงดอกเบี้ยในเดือนมีนาคม สะท้อนว่าเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด ผ่าน ISM manufacturing PMI : New order – inventory ที่แตะจุดสูงสุดในรอบ 12 เดือน ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก - ปัจจุบัน Russell 2000 ซื้อขายในกรอบ -0.5 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 27% และระดับราคาปัจจุบันยังล้ากว่าดัชนี S&P500 - ทยอยสะสมลงทุนระยะสั้นเมื่อดัชนี RUSSELL 2000 ในกรอบ 1890 - 1910 และขายทำกำไรบริเวณ 2015 - กรอบการลงทุน 1 - 3 เดือนเป็นอย่างน้อย		ASP-USSMALL Active SCBRS2000(A) Passive	-	IWM US
EU Small Cap		- การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงช่วงฤดูใบไม้ผลิของ ECB และการรายงาน EU GDP หลังกลุ่มประเทศหลักของยุโรปหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession เป็น 2 ปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น - ประกอบกับดัชนี STOXX Small ซื้อขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ IEUS อยู่ในกรอบ 52 - 53.5 และทยอยทำกำไรบริเวณ 335 กรอบการลงทุน 1 - 3 เดือนเป็นอย่างน้อย		KT-EUROSM	-	-
TH Equity		- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ หนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป แนะนำลงทุนกองทุนที่คัดเลือกหุ้นที่มีโอกาสการเติบโตสูงและมีคุณภาพตลอดจนมีการจ่ายปันผลต่อเนื่อง - ปัจจุบันตลาดหุ้นไทยซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่า -1 S.D. - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ SET Index อยู่ในกรอบ 1350 - 1370 และทำกำไรบริเวณ 1435 - กรอบการลงทุน 1 - 3 เดือนขึ้นไป		ASP-SME-A ABSM Mid-Small Cap TISCOHD-A High Dividend Cap	-	-

Thematic fund Idea

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม



กรอบการลงทุน	ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป	หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว	Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Equity	การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการทำการกำไรในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง 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	SCHEAAA	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		PRINCIPAL VNEQ -A	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

5 - 9 ก.พ. 2567

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.02%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 29 มกราคม – 2 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 1,821 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 5,579 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชแอลแรก ในช่วงวันที่ 29 มกราคม – 2 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชแอลที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 20,245.90 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชแอลตรง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชแอลที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.03% - 0.04%, อายุ 1 - 10 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% และ อายุ 10 ปี ขึ้นไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

คำแนะนำ: ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

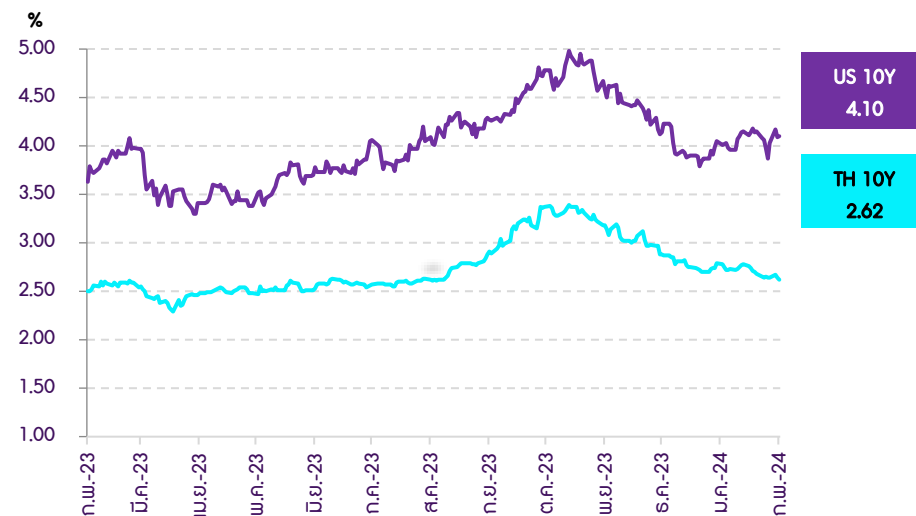
CPF

หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy, InnovestX Research

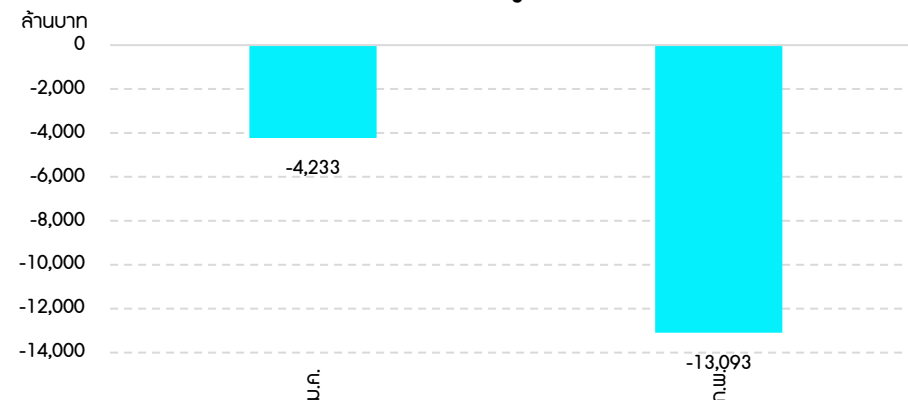
innovest^x
Securities

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 07/02/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. – 7 ก.พ. 2566 อยู่ที่ -17,326 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 07/02/2024

- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวัรี
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 ยูคเกอร์ 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 จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกชน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 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, 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 (ได้มาตรฐาน)

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 (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, 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, COCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, 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, KLINI, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KVM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LT, 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, 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, TNDT, TNP, 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.