

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

innovest^x
Securities

WEALTH WEEKEND

มองवलท์...รายวิค

16/02/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับลดลงจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐที่ปรับตัวลงน้อยกว่าคาด อย่างไรก็ตาม S&P 500 เป็นตัวได้ช่วงปลายสัปดาห์ จากความหวัง Fed อาจลดดอกเบี้ยได้เร็วสะท้อนผ่านผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐปรับตัวลดลง หลังตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด ในฝั่งของ EM ปรับตัวขึ้นหนุนโดยตัวเลขการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง ในส่วนของมุมมองการลดดอกเบี้ยของ Fed ตลาดเริ่มปรับมุมมองไปเดือน มิ.ย. ตลาดหุ้นญี่ปุ่นทำจุดสูงสุดในรอบ 34 ปี แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยหลัง GDP หดตัว 2 ไตรมาสติดต่อกัน ทำให้ตลาดคาดว่า BoJ อาจยังไม่ปรับนโยบายการเงินให้ตึงตัวขึ้นในระยะสั้น รวมถึงปัจจัยบวกจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง ในส่วนของตลาดหุ้นไทยยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ มาตรการ Digital Wallet ยังไม่มีข้อสรุป ผลประกอบการของหุ้นใน SET50 ที่ประกาศออกมาถึงวันที่ 14 ก.พ. ส่วนใหญ่ยังต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามแรงส่งเชิงบวกยังอยู่ในกลุ่มของการท่องเที่ยวจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ฟื้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีหนุนโดยนักท่องเที่ยวจีน ด้านราคาน้ำมันปรับขึ้นเล็กน้อยได้แรงหนุนจากประเด็นการเจรจาระหว่างอิสราเอล-ฮามาส ไม่มีความคืบหน้า



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดสหรัฐทรงตัวขณะที่ตลาดอื่นปรับขึ้นเล็กน้อย จากเงินเฟ้อสหรัฐที่ปรับตัวลงน้อยกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวล Fed จะเลื่อนการลดดอกเบี้ยออกไป โดยโอกาสในการลดดอกเบี้ยในเดือน พ.ค. ลดลงจาก 50% สู่ 37% ขณะที่เงินเฟ้ออังกฤษปรับลดมากกว่าคาด ทำให้ ธ.กลางมีโอกาสดอกเบี้ยได้มากขึ้น ด้านเศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยหลัง GDP หดตัว 2 ไตรมาสติด



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดทรงตัว หลัง (1) ผู้จัดการใหญ่เครดิตบูโรระบุปี 66 “หนี้เสีย+หนี้ SM” รวมทะลุ 1.6 ล้านล้านบาท และให้จับตา “หนี้บ้าน” ค้างชำระพุ่ง 31% (2) รัฐบาลเปิดเผยนักท่องเที่ยวยอดสะสมของปี 67 เกือบแตะ 4 ล้านคน โดยเป็นนักท่องเที่ยวชาวจีนมากที่สุด ตามมาด้วยชาวมาเลเซีย(3) การประชุมคณะกรรมการนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตยังไม่มีมติ โดยจะมีการตั้งคณะกรรมการ ติดตาม การทุจริต การใช้เงินผิดประเภท ตามข้อห่วงใยของ ป.ป.ช.



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.25% หลังตัวเลขเงินเฟ้อลดน้อยกว่าคาด ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นที่ 4.60% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -35 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มที่ 2.57% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.17% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 8,416 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 9 ก.พ. ที่ 82.19 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 82.86 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล การเจรจาระหว่างอิสราเอล-ฮามาส ไม่มีความคืบหน้า ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,014.3 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



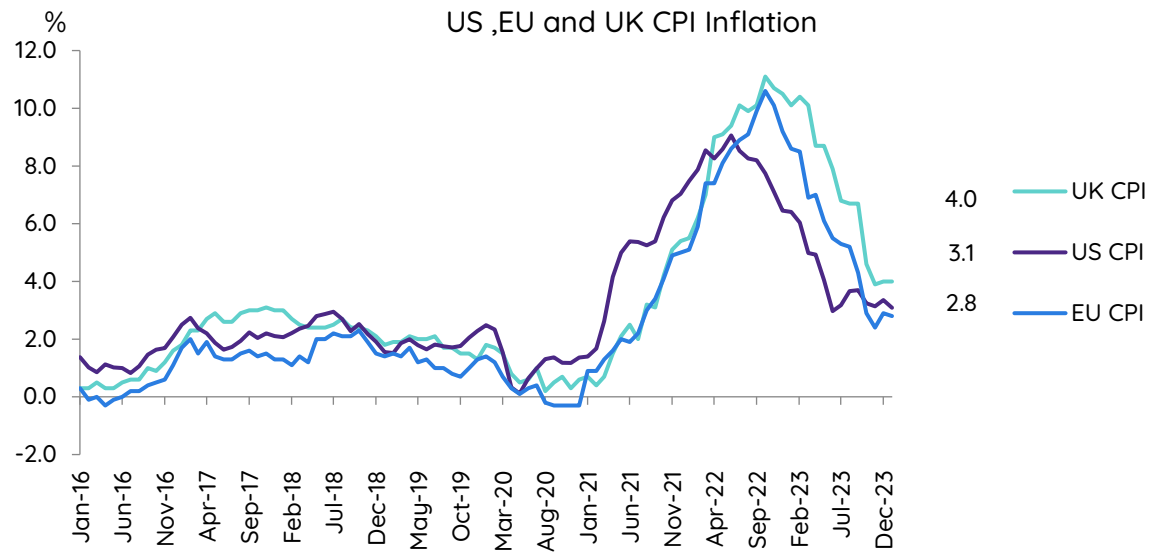
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 104.44 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่ามาอยู่ที่ 150.4 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 36.12 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าลงที่ระดับ 7.16 หยวน

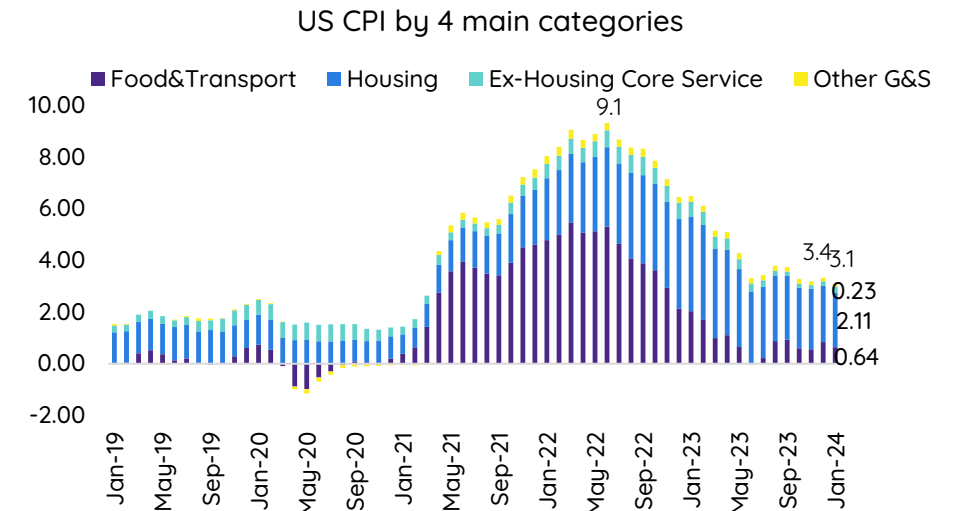
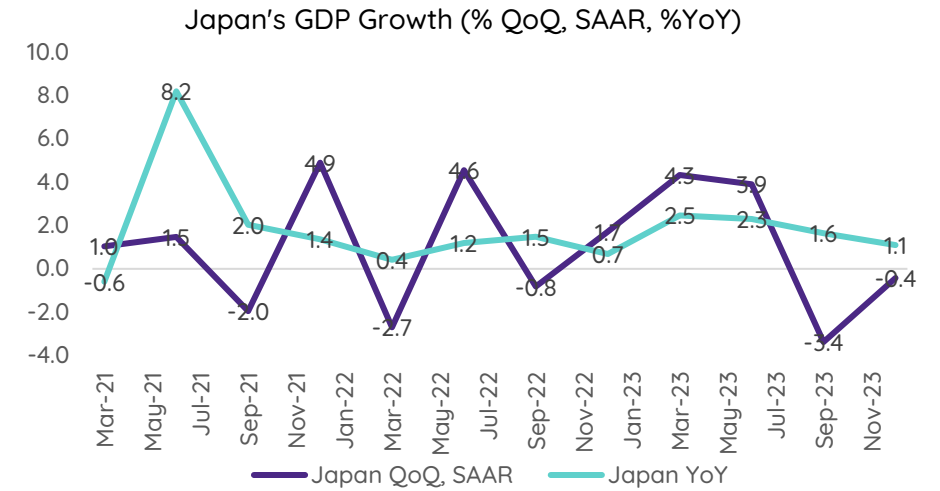


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- เศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยหลัง GDP หดตัว 2 ไตรมาสติด
- เงินเฟ้อสหรัฐปรับตัวลงน้อยกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวล Fed จะเลื่อนการลดดอกเบี้ยออกไป
- เงินเฟ้ออังกฤษปรับลดมากกว่าคาด ทำให้ ธ.กลางมีโอกาสลดดอกเบี้ยได้มากขึ้น



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ม.ค. ที่ขยายตัวสูงกว่าตลาดคาดนั้น ยังไม่น่ากังวล เพราะหากพิจารณาองค์ประกอบเงินเฟ้อ (Contribution to inflation) พบว่า องค์ประกอบหลักอย่าง (1) อาหารและการขนส่ง และ (2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบ้าน ลดลงต่อเนื่อง มีเพียง (3) ค่าจ้างที่ปรับขึ้นบ้าง เนื่องจากตลาดแรงงานยังคงร้อนแรง แต่ในระยะต่อไปตัวเลขค่าจ้างมีสัญญาณลดลงหลังจากอำนาจการต่อรองของนายจ้างที่มีมากขึ้น เราจึงมองว่าตลาด Over-react เกินไปกับตัวเลขดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เรามองว่า เงินเฟ้อจะลดลงต่ำกว่า 3% ได้ยาก จากเศรษฐกิจที่ยังพอไปได้ (soft-landing) แต่จะขึ้นสูงก็ยากเช่นกัน เนื่องจากปัจจัยการส่งออกเงินฝืดจากจีน เป็นตัวกดดันเงินเฟ้อ
- เศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอย เราไม่กังวลมากนัก เนื่องจากหากเทียบรายปี ตัวเลข GDP ขยายตัวชะลอลงบ้างแต่ก็ทำให้ทั้งปี 2023 ขยายตัวประมาณ 1.8% สูงสุดในรอบทศวรรษ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากเงินเยนที่อ่อนค่า ทำให้รายได้จากต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มชะลอลง ผลจากเงินเฟ้อที่สูงยาวนานอาจกระทบต่อการบริโภคในระยะต่อไป ดังนั้น จึงเป็นไปได้ที่ BoJ จะยังคงขึ้นดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. นี้
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) GDP 4Q23 ไทย ตลาดคาด 2.5% เราคาด 1.8% (2) รายงานการประชุม FOMC (3) ดัชนี Flash PMI ของสหรัฐ ยุโรป ญี่ปุ่น และอังกฤษ โดยต้องจับตาดัชนีของสหรัฐและญี่ปุ่นจะขยายตัวได้ต่อเนื่องหรือไม่ ขณะที่ดัชนีของ ยุโรป จะเริ่มฟื้นตัวขึ้นได้หรือไม่



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.4% (EM +0.3%, DM -0.5% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาด EM ได้รับแรงหนุนจากตัวเลขการท่องเที่ยวช่วงวันตรุษจีนที่ดีกว่าที่คาดทำให้มีความหวังจากภาคบริการและกลุ่มเปิดเมืองมีการฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง รวมถึงกระแสเงินที่ไหลเข้าตลาดหุ้น EM จากมาตรการเข้าซื้อหุ้นใน ETF ของจีน ในขณะที่ตลาด DM ได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐและตัวเลขยอดค้าปลีกที่ชะลอตัวลง นอกจากนี้ตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นก็หดตัวและเข้าสู่ภาวะถดถอย

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Barclays, BHP Group, Block, Booking, Home Depot, HSBC Holdings, Mercedes-Benz Group, Moderna, Nestle, Newmont, Nvidia, Palo Alto Networks, Rolls-Royce, Synopsys, Trip Group, United Overseas Bank, Walmart

มองตลาดหุ้นไทยยังเผชิญความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก ช่วงสิ้นมองตลาดหุ้นไทยยังแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบ เนื่องจากไร้ปัจจัยหนุนใหม่ทั้งในและต่างประเทศ อีกทั้งยังอยู่ระหว่างรอข้อมูลประกอบการ 4Q66 ของ บจ. ไทยที่จะทยอยออกมาซึ่งคาดยังมีแนวโน้มอ่อนแอ นอกจากนั้นตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐมองตลาดรับรู้ไปแล้วในระดับหนึ่ง

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติมาในไทยที่มีการฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองมากนัก เลือก AOT MINT
- 2) หุ้นปันผลคุณภาพดีที่คาดประกาศจ่ายเงินปันผลในสัปดาห์หน้า (XD ในช่วง มี.ค.-พ.ค. นี้) โดยคาดให้ Div. Yield ปี 66 (หลังหักจ่ายระหว่างกาลแล้ว) เกิน 5% เลือก AP BCP KTB
- 3) นักลงทุนระยะยาวแนะนำลงทุนสะสมแบบ 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



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.68%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 1.51%WoW สู่ US\$ 82.86/bbl หลังกังวลสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะกระทบอุปทานน้ำมัน และโอเปกคาดอุปสงค์น้ำมันโลกยังเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งในปี

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐ รวมทั้งสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางและการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งมีผลต่อทิศทางราคาน้ำมัน

BANK -1.43%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เผยได้สำรวจ 1Q24 เกี่ยวกับมาตรฐานการให้สินเชื่อภาคครัวเรือนเข้มงวดขึ้นในทุกประเภท โดยเฉพาะเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่สถาบันการเงินยังกังวลต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้กู้และหลักทรัพย์ค้ำประกัน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสภาพัฒน์ฯ รายงานตัวเลข GDP 4Q23 ของไทย และข้อมูลเกี่ยวกับแนวโน้มธุรกิจจากการประชุมนักวิเคราะห์

TOURISM +0.13%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยวเผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยช่วงตรุษจีน (5-11 ก.พ.) 872,235 คน เพิ่มขึ้น +13.3%WoW ครม. มีมติเห็นชอบกำหนดให้วันศุกร์ที่ 12 เม.ย. เป็นวันหยุดราชการเพิ่มเป็นกรณีพิเศษหวังกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ หลังเริ่มยกเลิกวีซ่าถาวรไทย-จีนตั้งแต่ 1 มี.ค. นี้ รวมทั้งประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นท่องเที่ยว

TRANS -0.23%WoW

ประเด็นสำคัญ

AOT เผย 1QFY24 กำไรสุทธิ 4.6 พันลบ. เพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จากผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้น แต่ยังต่ำกว่าตลาดคาดจากส่วนแบ่งผลประโยชน์ต่ำคาด ต้นทุนและค่าเสื่อมราคาสูงขึ้น กทพ. เตรียมพิจารณาโครงการ Double Deck มูลค่า 3.4 หมื่นลบ. แลกกับการขยายสัมปทานแม่ BEM

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามงบ 4Q23 ของหุ้นขนส่งซึ่งจะทยอยประกาศในเดือนนี้

COMM +2.34%WoW

ประเด็นสำคัญ

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทย ม.ค. อยู่ที่ 62.9 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และสูงสุดในรอบ 47 เดือน ปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ เช่น E-Receipt, มาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพ และฟรีวีซ่าให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นค้าปลีก และแนวโน้มธุรกิจจากการประชุมนักวิเคราะห์ รวมทั้งความคืบหน้าดิจิทัลวอลเล็ต

PROP -0.05%WoW

ประเด็นสำคัญ

Knight Frank Chartered เผยตั้งแต่ปี 2023-24 มีบริษัทข้ามชาติเข้ามาตั้งสำนักงานในไทยมากขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจ EV จากจีน ที่มีเป้าหมายตั้งสำนักงานในย่านถนนรัชดาฯ ด้านตลาดบ้านเช่าสู่ภาวะเติบโตแบบชะลอตัวจากความต้องการเพิ่มไม่ทันกับซัพพลาย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศงบ 4Q23 ของหุ้นอสังหาฯ รวมทั้งการหารื้อระหว่างกระทรวงการคลังกับ ธปท. เพื่อขอให้มีการปรับลดเกณฑ์มาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV)

เหตุการณ์ที่น่าสนใจในสัปดาห์หน้า...สภาพัฒน์ฯ เผย GDP 4Q23 และ รายงานการประชุมของเฟด

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. รายงานการประชุมนโยบายการเงิน FOMC เมื่อวันที่ 30-31 ม.ค. 2024
2. สภาพัฒน์ฯ รายงานตัวเลข GDP 4Q23 และ ส.อ.ก. แดลงยอดผลิตและส่งออกมกราคม เดือน ม.ค. 2024
3. ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิ ยอดขายบ้านมือสอง ม.ค., ดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้น ม.ค.

19 ก.พ.

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการ เนื่องในวันประธานาธิบดี
- 4Q23 GDP ของไทย : ตลาดคาดขยายตัว 2.5%YoY และ 0.1%QoQ จาก 3Q23 ที่ขยายตัว 1.5%YoY และ 0.8%QoQ

20 ก.พ.

- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของธนาคาร PBoC

21 ก.พ.

- ดุลการค้าของญี่ปุ่น ม.ค.

22 ก.พ.

- รายงานการประชุมของ FOMC เมื่อวันที่ 30-31 ม.ค.
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.8%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่เพิ่มขึ้น 2.9%YoY
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ม.ค.
- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ ม.ค. 24 : ตลาดคาด 3.96 ล้านหน่วย จาก ธ.ค. 23 ที่ 3.78 ล้านหน่วย

23 ก.พ.

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ เนื่องในวันพระราชสมภพของสมเด็จพระจักรพรรดิญี่ปุ่น

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนมีนาคมและพฤษภาคมมากขึ้นและคาดว่านักลงทุนในตลาดจะเริ่มปรับมุมมองด้าน Valuation ของหุ้นหลัง 10Y ปรับตัวขึ้นตามที่เราประเมินไว้
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลบน้อยลง จากการรายงาน ISM Man. PMI มีสัญญาณเชิงบวกดีขึ้นจากคำสั่งซื้อใหม่ที่เติบโต อย่างไรก็ดี ในระยะสั้น Valuation ยังเป็นตัวแปรกดดัน Upside ของตลาดหุ้น โดยเรายังเน้นการลงทุนแบบ Selective
ยุโรป			คงมุมมองเป็นลบน้อยลงต่อเนื่องสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไม่ได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลังผลการประชุมของ BOJ สอดคล้องกับมุมมองช่วงต้นสัปดาห์ของเรา โดยเราคาดว่า BOJ จะยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไปด้วย 3 เดือนใน 1.การต่อรองค่าแรง (Shunto wage negotiation) ที่จะแล้วเสร็จในช่วงเดือนมีนาคม – เมษายน , 2.BOJ ต้องมั่นใจว่าจะไม่เกิด Wage price spiral จากการขึ้นค่าแรง 3.ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ มีความชัดเจนใจการปรับลดลง
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			คงมุมมองที่เป็นกลางในภาพรวมสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan แนะนำให้จับตามองพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งการลงทุนใน EM โดยรวมนั้นยังจำเป็นต้อง “เลือกประเทศ” มากกว่าจะกระจายการลงทุนทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองเป็นกลาง แม้ว่าจีนจะทำการลด RRR และเริ่มส่งสัญญาณออกนโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ออกมา โดยเราประเมินว่าการลงทุนในจีนนั้นจะมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นใน 2 เดือนใน 1.มีกำหนดการประชุม 3 rd Plenum หรือ 2.การออกนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจ



Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			เรามองมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 โดยในระยะสั้นเราแนะนำนักลงทุนหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการพักตัว
เวียดนาม			คงมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดย INVX ประเมินว่าตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดที่มี Valuation ที่ซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าเฉลี่ย FWD P/E Band 5 ปี และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 41% (source : Bloomberg) โดยความเสี่ยงที่นักลงทุนต้องระมัดระวังในการลงทุนเวียดนามคือ “ประเด็นการต่ออายุตราสารหนี้ภาคเอกชน” และ “ข่าวการผิดนัดชำระหนี้” ซึ่งจะกดดันการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามอย่างมีนัยสำคัญ
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย หลังซื้อขายในระดับที่สูงราว +0.5 ถึง +1 SD ในกรอบ FWD P/E 5 ปี โดยภาพรวมเราประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานโดยรวมของอินเดียนั้นยังไม่มีเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาในปัจจุบันนั้นพบว่าตอบรับประเด็นการเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียมากเกินไปในระยะสั้น



Tactical asset allocation view

Monthly TAA overview

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			เรามียูมมองเป็นกลางกับการถือเงินสด/สินทรัพย์ที่เทียบเท่ากับเงินสด ด้วยสาเหตุ 2 ประการ 1.สินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงอย่างตราสารหนี้ช่วยลดทอนความเสี่ยงในช่วงตลาดสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน 2.ทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกสิ้นสุดลงทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนตราสารหนี้ลดลงด้วยเช่นกัน
พันธบัตรรัฐบาล			คงมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้นักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองภาพรวมยังเป็นกลาง โดยกลุ่มสินทรัพย์นี้ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางมากนัก เนื่องจากสงครามยังค่อนข้างจำกัด
ทองคำ			เรามียูมมองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้
สินค้าโภคภัณฑ์			เรามียูมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs			เรามียูมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

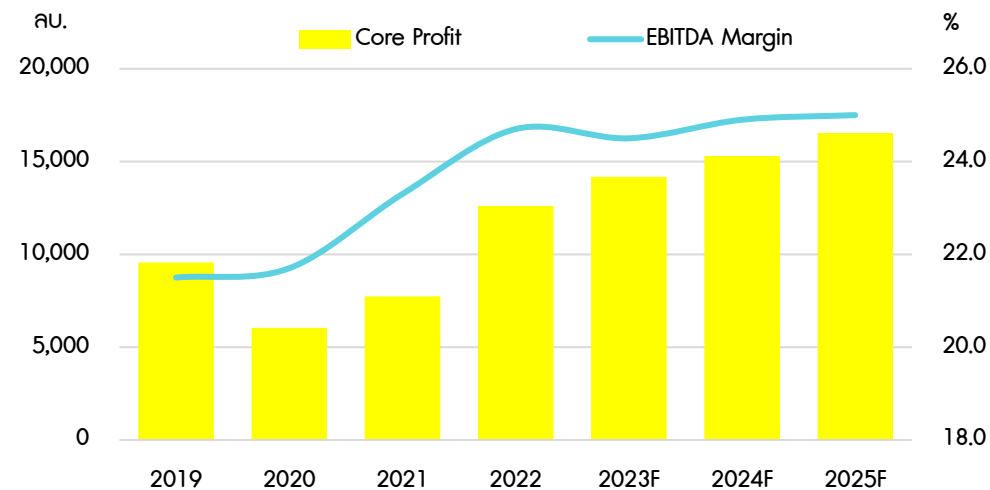


BDMS – หุ้นปลอดภัยที่มีกำไรแข็งแกร่ง

แนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

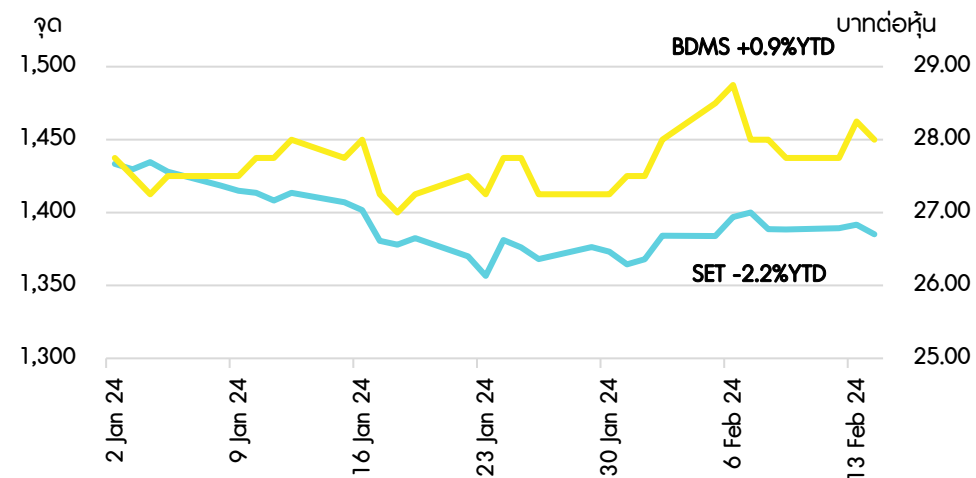
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ รพ. เอกชนที่มีเครือข่ายมากที่สุดในไทย (รพ. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของรพ. เอกชนทั่วโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากอุปสงค์การแพทย์ที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) กำไรมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง โดย 4Q23 คาดกำไรปกติ 3.6 พันลบ. เติบโต 16%YoY จากรายได้ที่แข็งแกร่ง แต่จะลดลง 7%QoQ จากปัจจัยฤดูกาล ส่วนปี 2023 คาดกำไรปกติ 1.4 หมื่นลบ. เติบโต 12%YoY และเพิ่มเป็น 1.5 หมื่นลบ. เติบโต 8%YoY ในปี 2024 แรงแหวนจากรายได้และ EBITDA margin ที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากบริการผู้ป่วยต่างชาติมากขึ้น และการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ได้ดีขึ้น
- 3) เป็นหุ้นปลอดภัยและ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 29 เท่า ต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตที่ 32 เท่า และราคาหุ้นยังมีความผันผวนต่ำ สะท้อนได้จากราคาหุ้น BDMS ปรับขึ้น 0.7%YTD ดีกว่า SET ที่ปรับลง 2.2%YTD
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 35 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็น Div. Yield รายปีละ 1.8%

กำไรปกติของ BDMS มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง



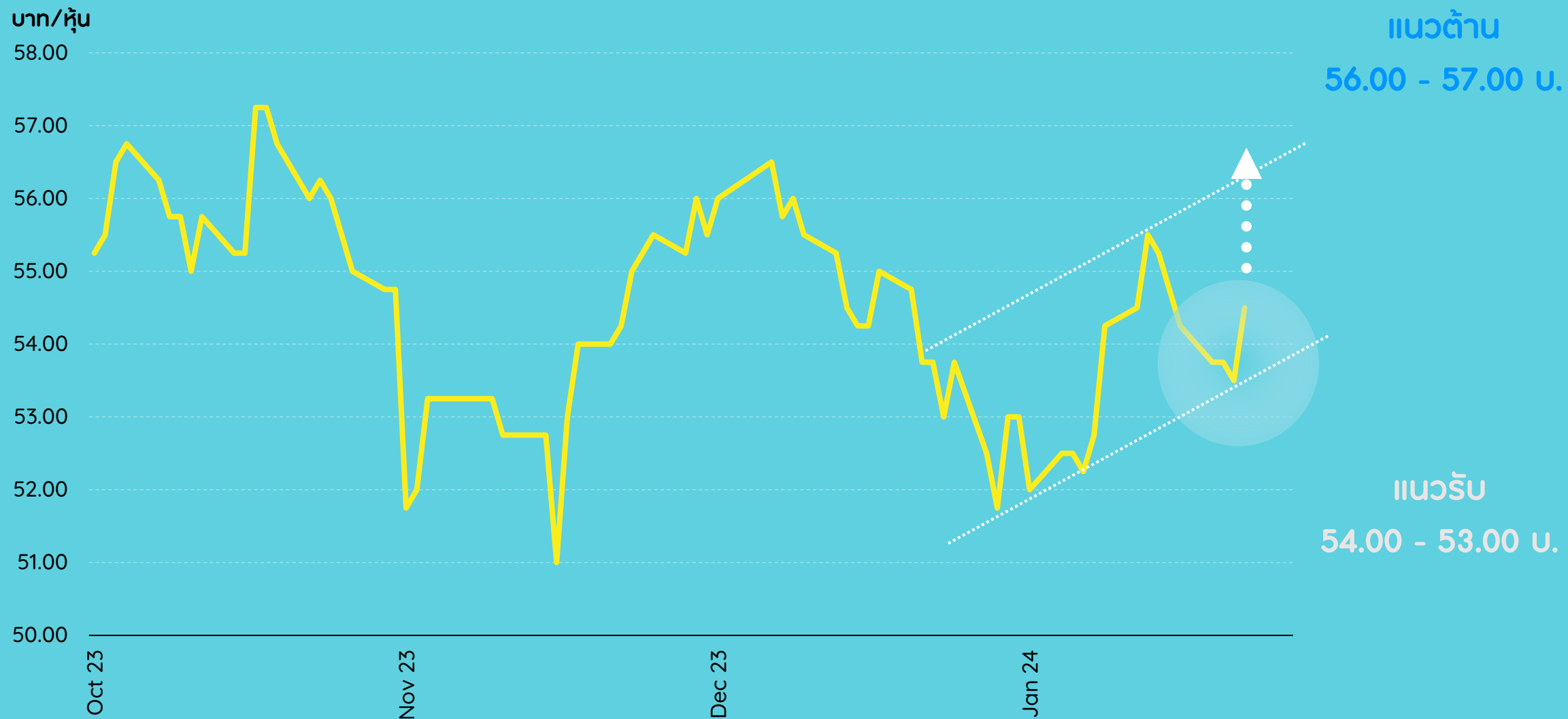
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



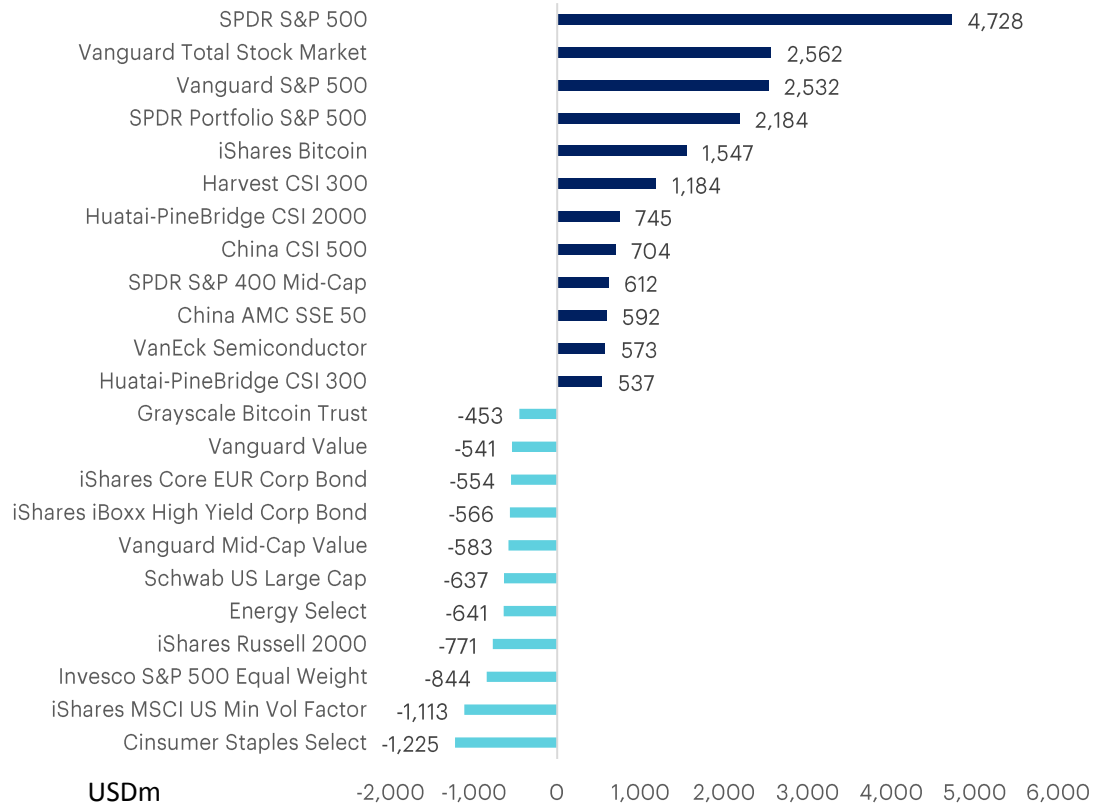
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CPALL



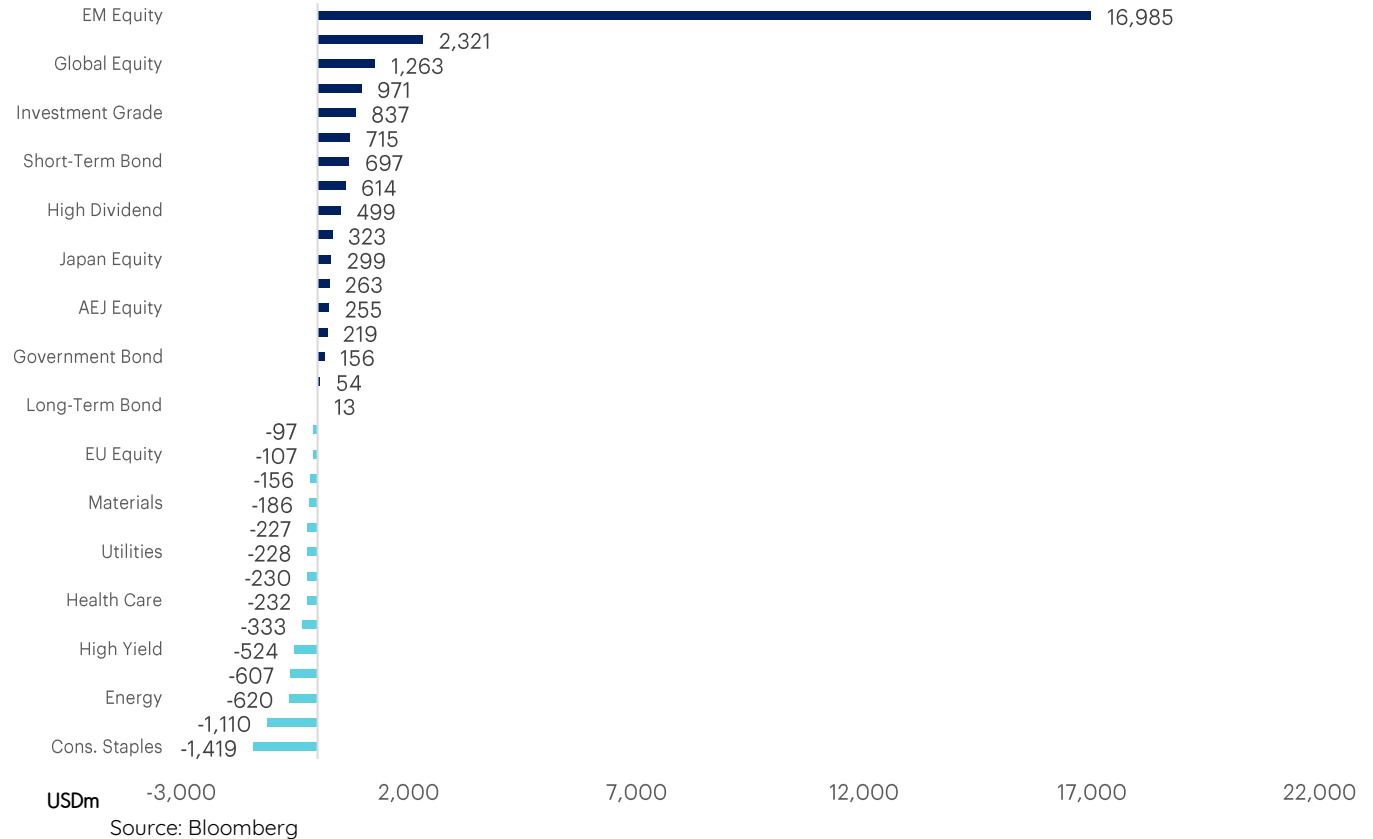
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



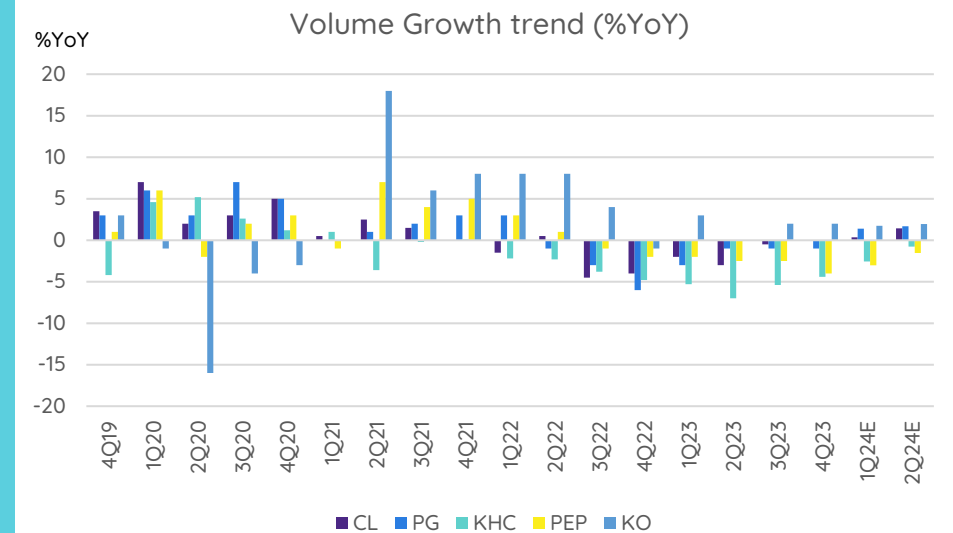
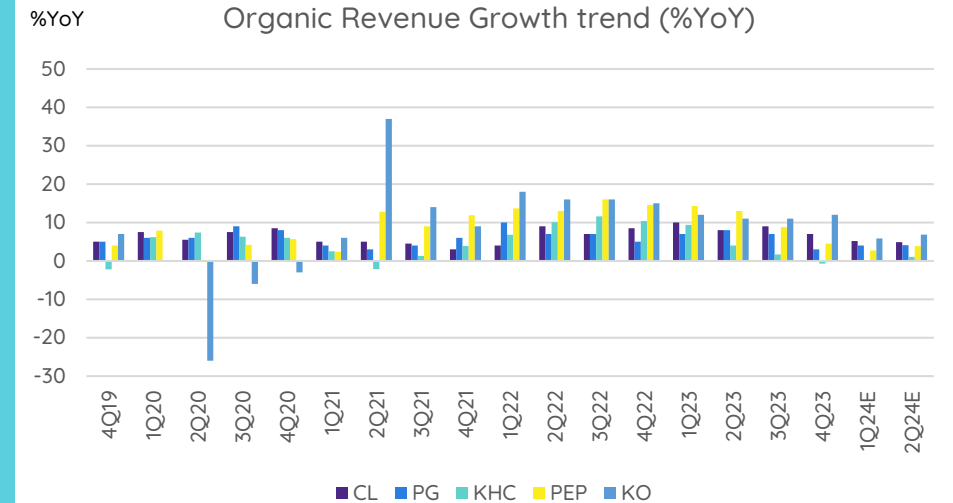
Source: Bloomberg

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้แต่ปริมาณไม่สูง แม้ว่าตลาดจะอยู่ในช่วงปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยที่จะช้ากว่าที่คาด 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และตลาดหุ้นจีนได้รับแรงหนุนจากมาตรการของจีนที่เข้าซื้อ ETF 3) เริ่มมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากแนวโน้มกำไรฟื้นตัวและธีม AI 4) ท่าทีของ BOJ ที่จะไม่เปลี่ยนนโยบายการเงินส่งผลให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าทำให้เงินไหลเข้าตลาดหุ้นญี่ปุ่นต่อเนื่อง 5) หุ้นธีม Growth อาจจะมีแรงขายจากความกังวลถึงแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอตัวลง 6) หุ้นกลุ่ม Consumer Staples มีแรงขายหลังหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มให้คาดการณ์ที่สะท้อนได้ว่าการเติบโตในปี 24 มีภาพชะลอตัวลงหลังการปรับขึ้นราคาทำได้อย่างจำกัด

ธีการลงทุนตลาดหุ้นโลก

หุ้นกลุ่มเซิร์บในช่วงนี้จะให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่าตลาด คาดเป็นผลมาจากความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตที่เริ่มชะลอตัวลง หลังการปรับขึ้นราคาทำได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตามจากผลประกอบการที่ออกมาสะท้อนได้ว่ากลุ่ม Personal Care และเครื่องดื่มยังมีแรงซื้อที่แกร่งและยืดหยุ่นกว่ากลุ่มอาหาร

- งบทกลุ่มเครื่องดื่มในช่วง 4Q23 นั้น KO ออกมาดีกว่าคาดและยอดขายในส่วนเครื่องดื่มยังเติบโต 6.4%YoY สวนทางกับ PEP ที่งบออกมาผิดพลาดและมียอดขายลดลง -2.4% นอกจากนี้ แม้จะมีการปรับขึ้นราคาแต่ปริมาณการขายของ KO ยังเพิ่มขึ้นได้ส่วนทาง PEP ที่มีปริมาณการขายลดลง
- ในทางเดียวกัน กลุ่มอาหารอย่าง KHC เฝงบผิดพลาดโดยรายได้และ EPS ลดลง รวมถึงมีปริมาณการขายที่ลดลงเช่นเดียวกันกับ PEP ที่มีสัดส่วนธุรกิจในกลุ่มอาหารมากกว่า KO
- ในทางตรงกันข้าม ดูเหมือนว่าปริมาณการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Personal Care อย่าง Colgate-palmolive (CL) และ Proctor & Gamble (PG) จะมีภาพที่ฟื้นตัวสวนทางกลุ่มอาหาร โดยจากไตรมาสล่าสุดนั้น CL มีปริมาณการขายที่ฟื้นตัวเป็นบวกหลังจากปีก่อนติดลบ ขณะที่ P&G มีปริมาณการขายที่หดตัวในระดับที่น้อยลงจากปีก่อน
- เรามองว่าในปี 2024 กลุ่มเซิร์บจะยังคงมีแรงกดดันจากการปรับขึ้นราคาขายที่ทำได้อย่างจำกัดแล้ว ซึ่งจะส่งผลให้การเติบโตในระยะถัดไปมีภาพที่ชะลอตัวลง ซึ่งหากเล่นเพื่อคาดหวังการเติบโตเรามองว่ากลุ่มนี้ค่อนข้างไม่ตอบโจทย์ อย่างไรก็ตามที่บริษัทยังคงมีลักษณะที่เป็นหุ้นเซิร์บที่ดี ทำให้เรามองว่าหุ้นประเภทนี้อาจเหมาะกับช่วงที่เศรษฐกิจถดถอยหรือช่วงที่มีปัจจัยเสี่ยงมากกว่าในช่วงนี้ที่กลุ่มอื่นดูจะฟื้นตัวได้ดีกว่า นอกจากนี้หากให้เลือกในกลุ่มนี้เราเเนะมองกลุ่ม Personal Care และกลุ่มเครื่องดื่มที่ดูเหมือนจะมีแรงซื้อที่แกร่งและยืดหยุ่นจากการปรับขึ้นราคามากกว่ากลุ่มอาหาร



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กรอบการลงทุน		1 - 3 เดือนขึ้นไป	หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน	Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond		- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย - เราคาดว่า การรายงานเงินเฟ้อ (Core CPI YoY) ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น และเป็นจังหวะที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ยาก Lock ผลตอบแทนตราสารหนี้ - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น (กรอบ 4.10% - 4.25%) และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก - กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย		KFSINCFX-A FX Unhedged UGIS-N FX Hedged	PIMINEA -	BNDW -
Greater CN Equity		- ตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดทำการหลังวันหยุดยาว ในปัจจุบันปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในจีนเริ่มเพิ่มขึ้น อย่างตัวเลขด้านการท่องเที่ยวภายในประเทศ โดยเฉพาะการเดินทางผ่านเครื่องบินนั้นสูงสุดในรอบ 3 ปี ประกอบกับบริษัทจดทะเบียนต่างๆ และภาครัฐฯ เริ่มทยอยประกาศซื้อหุ้นคืนในตลาด อีกทั้ง Fund flow ETF เริ่มฟื้นตัว ทำให้เราเริ่มมองเห็นโอกาสการลงทุนในจีน โดยเราแนะนำให้นักลงทุนทำการกระจายลงทุนในจีนบนตลาดที่มีปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวอย่าง Greater China ซึ่งมีส่วนผสมของตลาดหุ้นได้วันที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ AI - จากการศึกษาของ INVX (Weekly 5 - 9 Feb 24) มองว่าตลาดหุ้นจีนมักจะปรับตัวลงหลังหยุดตรุษจีนราว 1 - 1.5% ทำให้เราประเมินว่าเป็นจังหวะที่เริ่มสะสมการลงทุนระยะสั้นใน Greater China equity หลังดัชนีซื้อขายในระดับ -1 SD FWD P/E รอบ 5 ปี - ทยอยสะสมลงทุนระยะสั้นเมื่อดัชนี MSCI Golden dragon อยู่ในกรอบ 158 - 164 พิจารณาทำกำไรเหนือ 170 - กรอบการลงทุน 1 - 3 เดือนเป็นอย่างน้อย		UOBSGC	-	
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 เดือนข้างหน้าถึง 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ IEUS อยู่ในกรอบ 52.5 - 55 และทยอยทำกำไรบริเวณ 56 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 1370 - 1435 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ 1470 ขึ้นไป - 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 จึงถือได้ว่าธุรกิจไมโครอิเล็กทรอนิกส์นี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว		B-INNOTECH KKP SEMICON-H	FFGTUAA -	IGM US SMH US

ภาวะตลาดตราสารหนี้

12 - 16 ก.พ. 2567

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 5 - 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,910 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,916 ล้านบาท
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 19 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.09% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 5 - 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 38,037.40 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, ในขณะที่อายุ 5 - 20 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

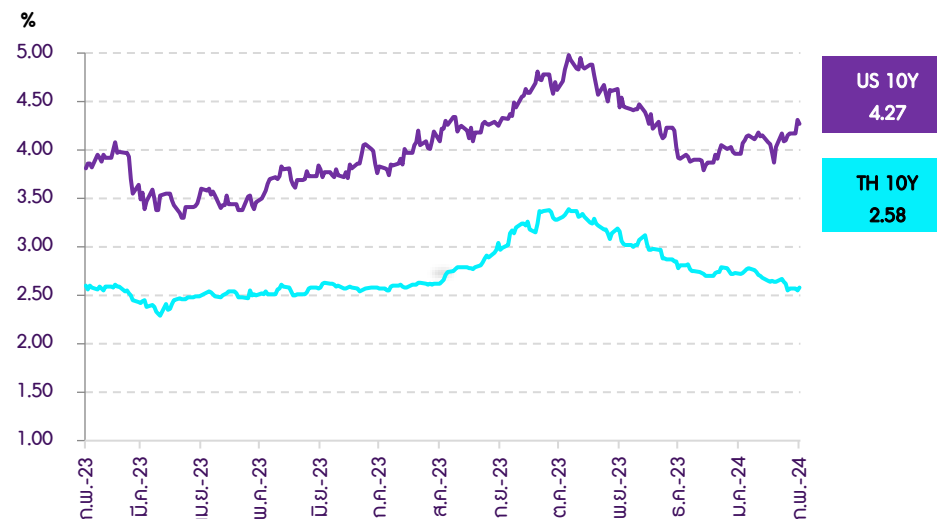
หุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPF

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

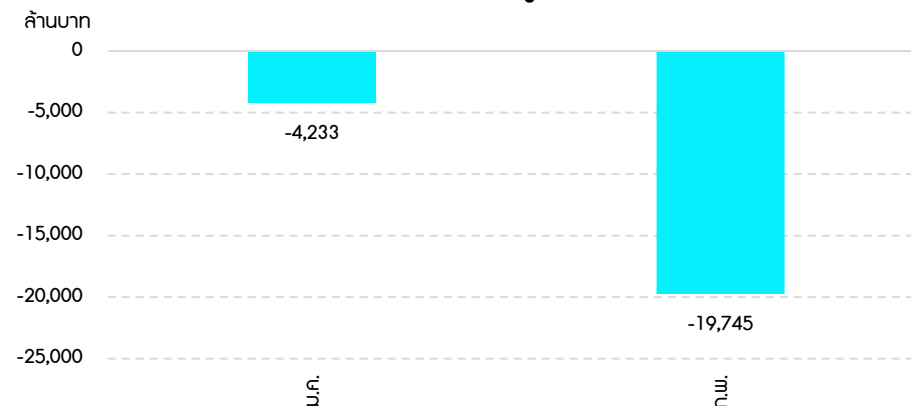
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 14/02/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 14 ก.พ. 2567 อยู่ที่ -23,978 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 14/02/2024

- Follow us



InnovestX

 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวัรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



InnovestX
Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธิชัย ดวงรัตนดารา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธิชัย กุ่มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
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 ยูเคอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการใช้หรือการซื้อหรือการซื้อข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ คริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล 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 (ได้รับรอง)

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, DTCL, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, 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, IRPC, 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, 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, NAT, 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, POMPUL, 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, SALÉE, 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.