

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

• WEALTH WEEKEND

มองเวลา..รายวัน

23/02/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นได้ แม้ในช่วงต้นสัปดาห์จะมีการปรับฐานลงมาบ้าง แต่หลังรายการประชุมเฟดเดือน ม.ค. มีการระบุถึงการทำให้ QT ลดลง รวมถึงการประกาศผลประกอบการ NVDA ออกมาแกร่งกว่าคาด ช่วยปลุกกระแส AI และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขึ้นมาอีกครั้ง อีกทั้งยังได้แรงส่งเชิงบวกจากตัวเลขการส่งออกของจีนในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่ฟื้นตัวได้ดีกว่าคาดการณ์ ในส่วนของตลาดหุ้นจีนยังมีปัจจัยหนุนจากการออกมาตรการหนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัย 5 ปี (LPR) ลง 0.25% สู่ระดับ 3.95% และกระทรวงการเคหะฯ จีน ประกาศอัดฉีดสภาพคล่องให้ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ผ่านมาตรการ white list ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นยืนเหนือ 1,400 จุดได้อีกครั้งหลังหลังกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าในภูมิภาค และตลาดหุ้นไทยที่ Laggard นอกจากนั้นหุ้นในกลุ่มธนาคารยังประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงกว่าคาด ซึ่งนอกจากจะทำให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลดูจูงใจมากขึ้นแล้ว ยังเป็นการบริหารเงินทุนที่จะช่วยหนุนให้ผลตอบแทนและมี valuation ที่ดียิ่งขึ้น ตลาดน้ำมันปรับขึ้นเล็กน้อยจากความไม่สงบในตะวันออกกลางที่ยังยืดเยื้อ



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นจากหุ้น Nvidia ที่ขยายตัวร้อนแรง ขณะที่ Fed minute ที่ส่งสัญญาณไม่ปรับลดดอกเบี้ย ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้น ด้านการออกมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ ต่อเนื่อง โดยปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัย 5 ปี และ ประกาศอัดฉีดสภาพคล่องให้ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ผ่านมาตรการ white list



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวตามตลาดหุ้นจีนและแรงซื้อในหุ้นงบที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยเผชิญปัจจัยเสี่ยงจาก (1) GDP ไตรมาส 4/23 ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดมาก ขณะที่สภาพัฒน์ปรับลดประมาณการปีนี้ลง (2) ผู้ว่าฯ ธปท. ให้สัมภาษณ์ว่าไม่ควรเร่งลดดอกเบี้ยเพราะอาจกระทบเสถียรภาพเศรษฐกิจ ขณะที่ ธปท. ระบุ LTV ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว หากผ่อนเกณฑ์อาจกระทบเสถียรภาพการเงิน



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 4.33% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นที่ 4.72% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -39 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงที่ 2.56% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.15% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,675 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 16 ก.พ. ที่ 83.47 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 83.67 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อ เศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,035.3 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

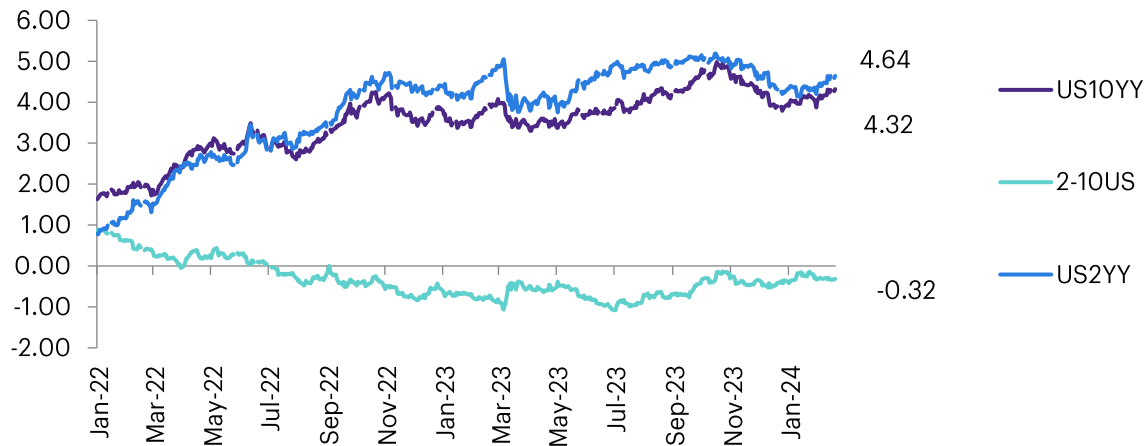
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ 103.96 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 150.5 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 35.93 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนค่าลงที่ระดับ 7.19 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

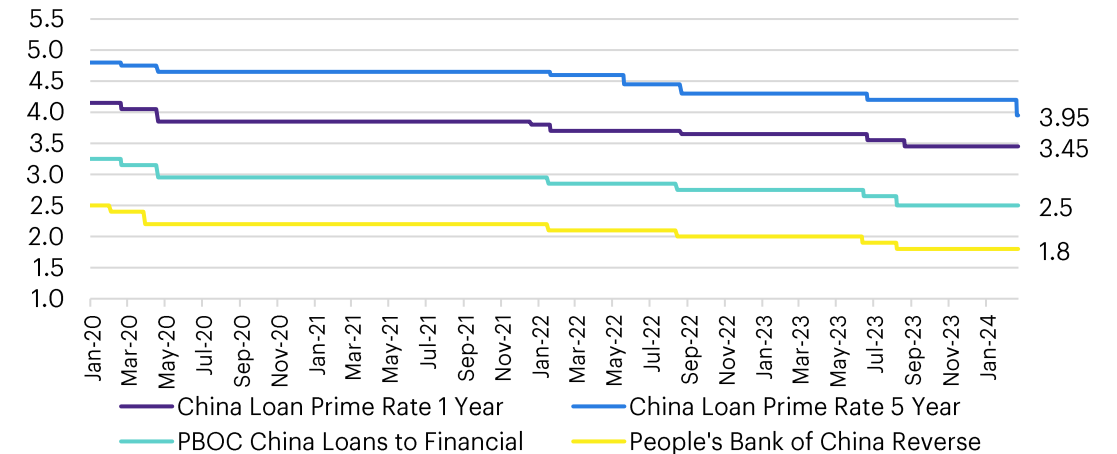
- ธนาคารกลางจีนปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัย 5 ปี
- เศรษฐกิจไทยขยายตัวชะลอลงกว่าตลาดคาดมาก
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับขึ้นต่อเนื่อง หลัง Fed Minute ส่งสัญญาณไม่รับลดดอกเบี้ย

US 2-year and 10-year bond yield (%)



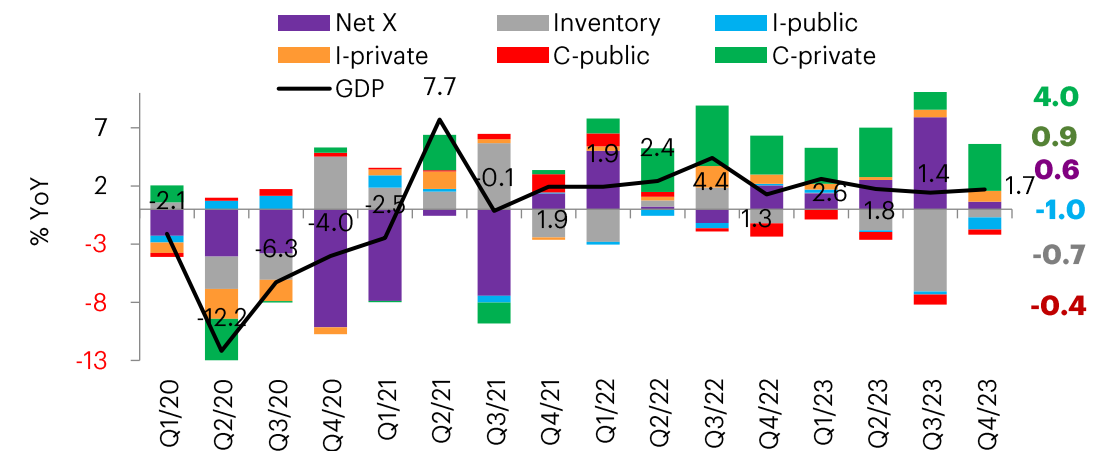
Source: CEIC

PBOC's Key interest rate (%)



Source: Bloomberg

Contribution to Thailand's GDP Growth



Source: NESDC, CEIC, INNV

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- การที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ลดดอกเบี้ยเงินกู้ (LPR) 5 ปี รวมถึงประกาศมาตรการ white list เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องให้กับภาคอสังหาริมทรัพย์นั้น เป็นการแก้ปัญหา บ. อสังหาริมทรัพย์ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม วิกฤตด้านอสังหาริมทรัพย์ยังคงท้าทายจากปัญหาเชิงโครงสร้าง 3 ประการ คือ (1) กำลังซื้อของประชาชนที่ลดลงจากวิกฤตเงินฝืดและวิกฤตการจ้างงาน (โดยเฉพาะคนหนุ่มสาว) (2) จำนวนที่อยู่อาศัยที่มีมากกว่าความต้องการโดยเฉพาะเมืองอันดับสองและสาม (Tier 2-3) และ (3) ระบบสำมะโนประชากรจีน (hukou) ที่จำกัดการย้ายถิ่นฐานของประชากรผ่านระบบสวัสดิการรัฐ ซึ่งจำกัดความต้องการที่อยู่อาศัยในเมืองใหญ่ (Tier 1) ซึ่งหากปัญหทั้ง 3 ไม่ได้รับการแก้ไข ก็ยากที่ภาคอสังหาริมทรัพย์จะฟื้นตัวอย่างถาวรได้
- ในประเด็น Fed Minute ที่ส่งสัญญาณดอกเบี้ยสูงยาวนานขึ้น รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ยังดูร้อนแรง จนทำให้การลดดอกเบี้ยอาจเลื่อนออกไปนั้น เรามองว่า (1) เงินเฟ้อในภาพใหญ่ยังอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง สอดคล้องกับประเทศอื่น ๆ เช่น แคนาดา นิวซีแลนด์ อังกฤษ (2) ตัวเลขเศรษฐกิจบางตัวเริ่มชะลอลงมากขึ้น เช่น ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรม (3) ความเสี่ยงอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์มีมากขึ้น และเริ่มกระทบต่อภาคธนาคาร ทำให้เรามองว่ายังเป็นไปได้ที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน พ.ค.
- สัปดาห์หน้า ต้องติดตาม (1) เงินเฟ้อ Core PCE ตลาดคาดการณ์ที่ 2.9% ต่อปี ขณะที่รายได้และการใช้จ่ายขยายตัวเล็กน้อย (2) ดัชนี ISM ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ตลาดคาด 49.1 เท่ากับเดือนก่อน (4) GDP 4Q23 ประกาศครั้งที่ 2 ตลาดคาด 3.3% เท่าครั้งแรก (5) เงินเฟ้อยุโรปเบื้องต้นเดือน ก.พ. ตลาดคาดการณ์ที่ 2.8% (6) PMI ทางการผลิตเดือน ก.พ. ตลาดคาดการณ์การผลิตต่ำกว่า 50 ขณะที่ภาคบริการสูงกว่า 50 เล็กน้อย



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% (EM +1.3%, DM +1.4% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่จะทำ QT น้อยลง นอกจากนี้ผลประกอบการของ Nvidia ที่ออกมาดีกว่าที่คาดส่งผลให้กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% ตามแนวโน้มอุปสงค์ AI ที่มีการเติบโตสูง และตัวเลขการส่งออกและการใช้จ่ายของจีนในช่วงวันหยุดตรุษจีนมีการฟื้นตัวดี และมากกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งธนาคารกลางจีนมีการปรับลดดอกเบี้ยลง 10bps เป็นแรงหนุนเพิ่มเติมในฝั่ง EM และดูเหมือนตลาดให้น้ำหนักกับภาพเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งมากกว่าแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ช้า

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Anheuser-Busch InBev, Baidu, Berkshire Hathaway, Coupang, Dell Technologies, Devon Energy, Hong Kong Exchanges & Clearing, HP, Li Auto, London Stock Exchange Group, Lowe's, NetEase, Salesforce, Snowflake, TJX, Universal Music Group, Workday, Zscaler

แม้ช่วงสั้นมองตลาดหุ้นไทยยังแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบ แต่มีโอกาสได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่แข็งแกร่งและเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัว รวมถึงธุรกรรมการชอร์ตเซลล์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มกดดันบรรยากาศลงทุนน้อยลงและมีโอกาสลุ้น Fund Flow ไหลกลับ ขณะที่ในประเทศเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการทยอยประกาศผลประกอบการ 4Q66 ของ บจ. ไทย ซึ่งคาดยังมีแนวโน้มอ่อนแอ

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติมาในไทยฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองมากนัก เลือก AOT MINT
- 2) หุ้นเชิงกำไรหาก SET ฟื้นตัวทะลุ 1400 จุด ซึ่งคาดจะมีแรงซื้อกลับจากทำ Cover Short และ Fund Flow ไหลกลับ ขณะที่พื้นฐานยังแข็งแกร่ง เลือก AOT KBANK KTB PTT IVL
- 3) นักลงทุนระยะยาวแนะนำลงทุนสะสมแบบ DCA เนื่องจากมองเป็นจังหวะที่ดีที่สุดหลัง 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 +2.48%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 0.98%WoW สู่ US\$83.67/bbl ได้ปัจจัยหนุนจากเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า, ตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด และสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และแนวโน้มเศรษฐกิจจีน ซึ่งมีผลต่อทิศทางราคาน้ำมัน

MEDIA -1.43%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมาคมมีเดียเอเจนซีเผยตลาดสื่อโฆษณาในปี 2023 เติบโตแค่ 1.6% และคาดปี 2024 เติบโต 2.6% สู่ 1.14 แสนลบ. โดยมองสื่อหนังสือพิมพ์และทีวีจะหดตัว ขณะที่สื่อวิทยุ, แมกกาซีน และสื่อในโรงภาพยนตร์จะขยายตัว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามพฤติกรรมผู้บริโภคในประเทศและการใช้เบ็ดเงินโฆษณาของผู้ประกอบการในปีนี้

BANK +4.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เตรียมหารือสภาพัฒน์ฯ ทบทวนอัตราผ่อนส่งขึ้นต่ำรายเดือนของบัตรเครดิตเหลือ 5% ของยอดหนี้จากที่ปรับขึ้นเป็น 8% ในช่วงต้นปี 2024 อย่างไรก็ดี ธปท.กังวลหากลดอัตราผ่อนส่งขึ้นต่ำจะส่งผลกระทบต่อลูกหนี้ในระยะยาว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทยอยประกาศจ่ายเงินปันผลปี 2023 และแนวโน้มของธุรกิจ ธพ. จากการประชุมนักวิเคราะห์

AUTO +2.38%WoW

ประเด็นสำคัญ

บอร์ดอีวีมีมติเห็นชอบมาตรการสนับสนุนใช้ยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ (E-Bus และ E-Truck) ให้บริษัทนำมากหักค่าใช้จ่ายได้ 2 เท่า กรณีซื้อรถที่ผลิต/ประกอบในประเทศ ส.อ.ท. เผย ม.ค. 24 มียอดขายในประเทศลดลง 16.42%YoY และยอดส่งออกรถยนต์ลดลง 0.08%MoM

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มธุรกิจยานยนต์จากการประชุมนักวิเคราะห์ และมาตรการส่งเสริมอุตสาหกรรมอีวีอื่นๆ

TOURISM +0.42%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 12 - 18 ก.พ. อยู่ที่ 8.3 แสนคน ลดลง 4.61%WoW ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมอยู่ที่ 5.2 ล้านคน เพิ่มขึ้น 49%YoY โดยจีนและมาเลเซียยังเดินทางเข้ามาเป็นจำนวนมาก

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มาไทย หลังนโยบายฟรีวีซ่าไทย-จีนเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2024 และแนวโน้มของธุรกิจโรงแรมจากการประชุมนักวิเคราะห์

FIN +1.37%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท.คาดปี 2024 อัตราปฏิเสธสินเชื่อรถยนต์ใกล้เคียงปีก่อนที่ 30-50% เหตุมีรถยนต์ถูกยึดมากขึ้น เพราะผู้ซื้อผ่อนต่อไม่ไหวและกลายเป็นหนี้เสีย โดยเฉพาะกลุ่มรถกระบะ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศจ่ายเงินปันผลปี 2023 และแนวโน้มของธุรกิจไฟแนนซ์จากการประชุมนักวิเคราะห์

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ดัชนี PCE สหรัฐ และโค้งสุดท้าย ประกาศงบ 4Q23 ของ บจ. ไทย

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. เข้าสู่ช่วงสุดท้ายของการรายงานผลประกอบการ 4Q66 โดยบจ. ไทย
2. ดัชนีราคา Core PCE ของสหรัฐ เดือน ม.ค. ซึ่งเป็นข้อมูลสำคัญที่เฟดใช้ประกอบการตัดสินใจในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

26 ก.พ.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันหยุดชดเชยวันมาฆบูชา
- ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐ ม.ค. 24 : ตลาดคาดอยู่ที่ 6.75 แสนยูนิต จาก ธ.ค. 23 ที่ 6.64 แสนยูนิต
- จำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ ม.ค. 24 : ตลาดคาด 1.470 ล้านหน่วย จาก ธ.ค. 23 ที่ 1.493 ล้านหน่วย

27 ก.พ.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 2.1%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 2.3%YoY
- ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ ม.ค. 24 : ตลาดคาดหดตัว -4.5%MoM จากที่ทรงตัวใน ธ.ค. 23
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐโดย Conference Board ก.พ. 24 : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 114 จาก ม.ค. 24 ที่ 114.8

28 ก.พ.

- GDP 4Q23 ของสหรัฐ (รายงานครั้งที่สอง) : ตลาดคาดขยายตัว 3.3%QoQ จาก 3Q23 ที่ขยายตัว 4.9%QoQ
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทย ม.ค. 24 : ตลาดคาดหดตัว 5.35%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่หดตัว 6.27%YoY
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน ก.พ. 24 : ตลาดคาด -15.5 จาก ม.ค. 24 ที่ -16.1

29 ก.พ.

- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น ม.ค. 24 : ตลาดคาดหดตัว -7.3%MoM จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 1.4%MoM
- ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 2.3%YoY จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 2.1%YoY
- ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านธุรกิจส่วนบุคคลพื้นฐานของสหรัฐ ม.ค. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 0.4%MoM จาก ธ.ค. 23 ที่ขยายตัว 0.2%MoM

1 มี.ค.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตของจีน ก.พ.
- ดัชนีราคาผู้บริโภคขั้นแรกของยูโรโซน ก.พ. 24 : ตลาดคาดขยายตัว 2.8%YoY จาก ม.ค. 24 ที่ขยายตัว 2.9%YoY
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐโดย ISM ก.พ. 24 : ตลาดคาดอยู่ที่ 49.1 เท่ากับ ม.ค. 24

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

ประเภทสินทรัพย์

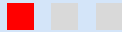
กลยุทธ์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities

ตลาดพัฒนาแล้ว



เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ทั้งเดือนมีนาคมและพฤษภาคมมากขึ้น หลัง FOMC minute รายงานออกมา ในขณะที่ผลประกอบการของกลุ่ม 7 มหาเศรษฐียังคงรายงานออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง

สหรัฐอเมริกา



มีมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลบน้อยลง จากการรายงาน ISM Man. PMI มีสัญญาณเชิงบวกดีขึ้นจากคำสั่งซื้อใหม่ที่เติบโต ตลอดจน Guidance ของบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น 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 แนะนำให้จับตาพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งการลงทุนใน EM โดยรวมนั้นยังจำเป็นจะต้อง “เลือกประเทศ” มากกว่าจะกระจายการลงทุนทั้งภูมิภาค

จีน



มีมุมมองเป็นกลางในระยะกลางและเป็นบวกมากขึ้นในระยะสั้นตัวเลขการจับจ่ายใช้สอยที่สะท้อนผ่านการเดินทางของคนจีนเริ่มฟื้นตัวแบบในช่วงวันหยุดยาวที่ผ่านมา ประกอบกับ PBOC เริ่มมีการทยอยลดดอกเบี้ยลงมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ โดย INVX คาดว่า Momentum จะฟื้นตัวไปจนถึงวันที่ 5 มีนาคมก่อนการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีน



Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)

ประเภทสินทรัพย์

กลยุทธ์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Equities

ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)



ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว

ไทย



คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024

เกาหลีใต้



คงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 โดยในระยะสั้นเราแนะนำนักลงทุนหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการพักตัว

เวียดนาม



คงมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดย INVX ประเมินว่าตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดที่มี Valuation ที่ซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าเฉลี่ย FWD P/E Band 5ปี 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



Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3-6 เดือน)



ประเภทสินทรัพย์

กลยุทธ์

น้ำหนักการลงทุน

มุมมองการลงทุน

Fixed Income and Alternatives

ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่ากับเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่ากับเงินสด			เรามีมุมมองเป็นกลางกับการถือเงินสด/สินทรัพย์ที่เทียบเท่ากับเงินสด ด้วยสาเหตุ 2 ประการ 1.สินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงอย่างตราสารหนี้ช่วยลดทอนความเสี่ยงในช่วงตลาดสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน 2.ทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกสิ้นสุดลงทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนตราสารหนี้ลดลงด้วยเช่นกัน
พันธบัตรรัฐบาล			คงมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้นักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การฟื้นตัวช้าระยะสั้นสูงและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองภาพรวมยังเป็นกลาง โดยกลุ่มสินทรัพย์นี้ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางมากนัก เนื่องจากสงครามยังคงค่อนข้างจำกัด
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นกลางกับทองคำ สามารถลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้
สินค้าโภคภัณฑ์			เรามีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs			เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

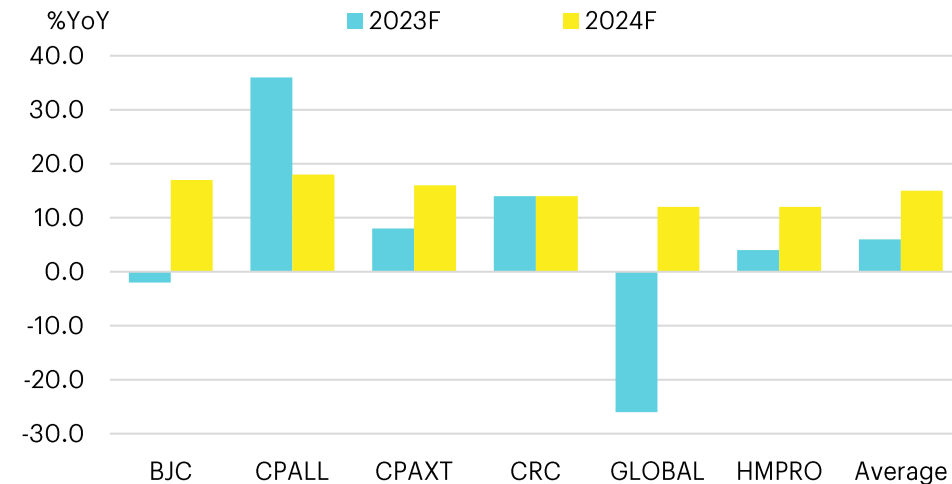


CPALL – กำไรเติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม

แนะนำ บมจ. ซีพีออลล์ หรือ CPALL เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

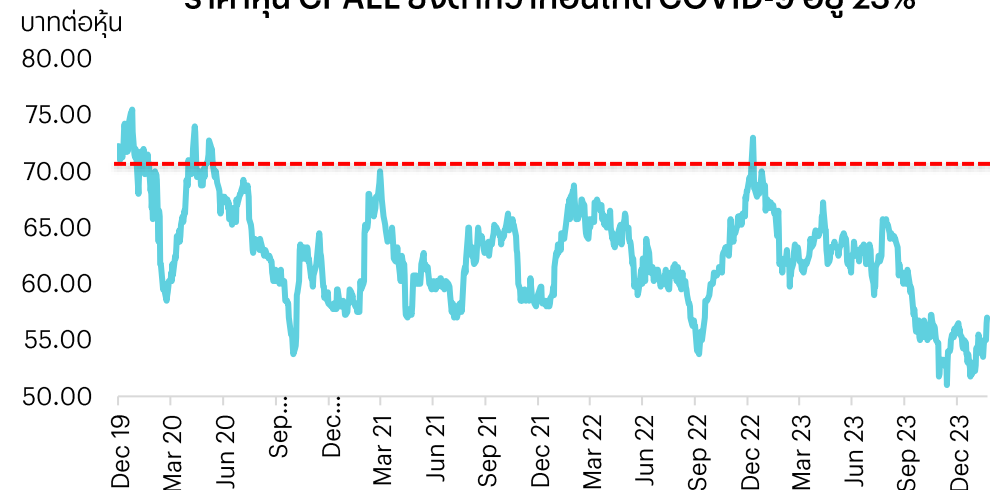
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจร้านค้าปลีกค้าส่งในไทย ซึ่งมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง อีกทั้งยังสามารถอยู่รอดและเติบโตได้ดีภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและชะลอตัว
- 2) 4Q23 คาดมีกำไรปกติอยู่ที่ 4.8 พันลบ. เติบโต 59%YoY ดีสุดในกลุ่มพาณิชย์ แรงหนุนจากยอดขายและมาร์จิ้นของธุรกิจ CVS ที่ดีขึ้น ค่าใช้จ่ายโบนัสที่ลดลงจากฐานสูงของปีก่อน และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก CPAXT (ดอกเบี๋ยจ่ายลดหลังรีไฟแนนซ์หนี้เสร็จ) หนุนให้ปี 2023 คาดกำไรปกติเติบโตสูง 36%YoY
- 3) มองได้อานิสงส์บวกจากตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัว และรัฐบาลมีแผนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง อีกทั้ง Valuation น่าสนใจ โดยราคาหุ้น CPALL ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 23% ซึ่งมองยังไม่สะท้อนผลดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยปี 2024 คาดกำไรยังเติบโตต่อเนื่องที่ระดับ 17%
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 74 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.1% และอัตราเติบโตระยะยาว 2.5%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.99 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.7%

คาด CPALL มีกำไรปกติเติบโตแข็งแกร่งสุดในกลุ่มพาณิชย์



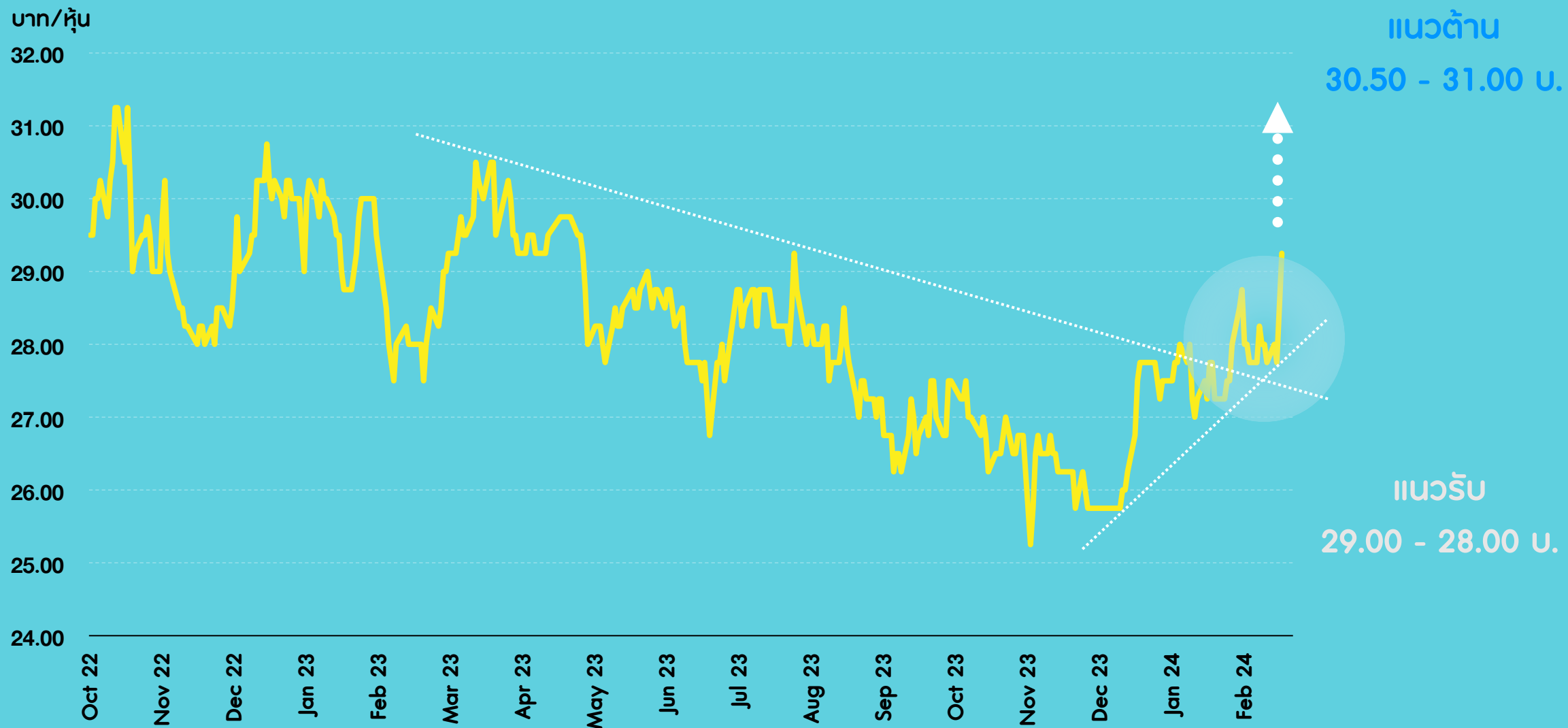
Source : Company, InnovestX Research

ราคาหุ้น CPALL ยังต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-9 อยู่ 23%



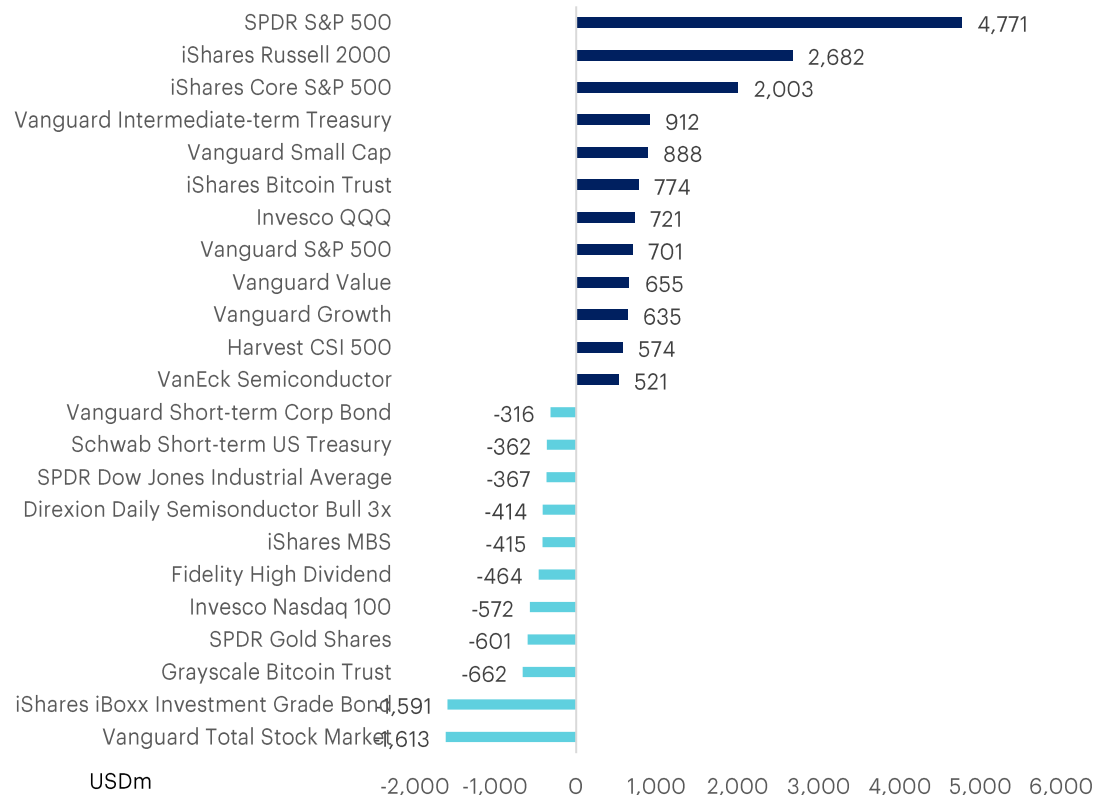
Source : Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...BDMS



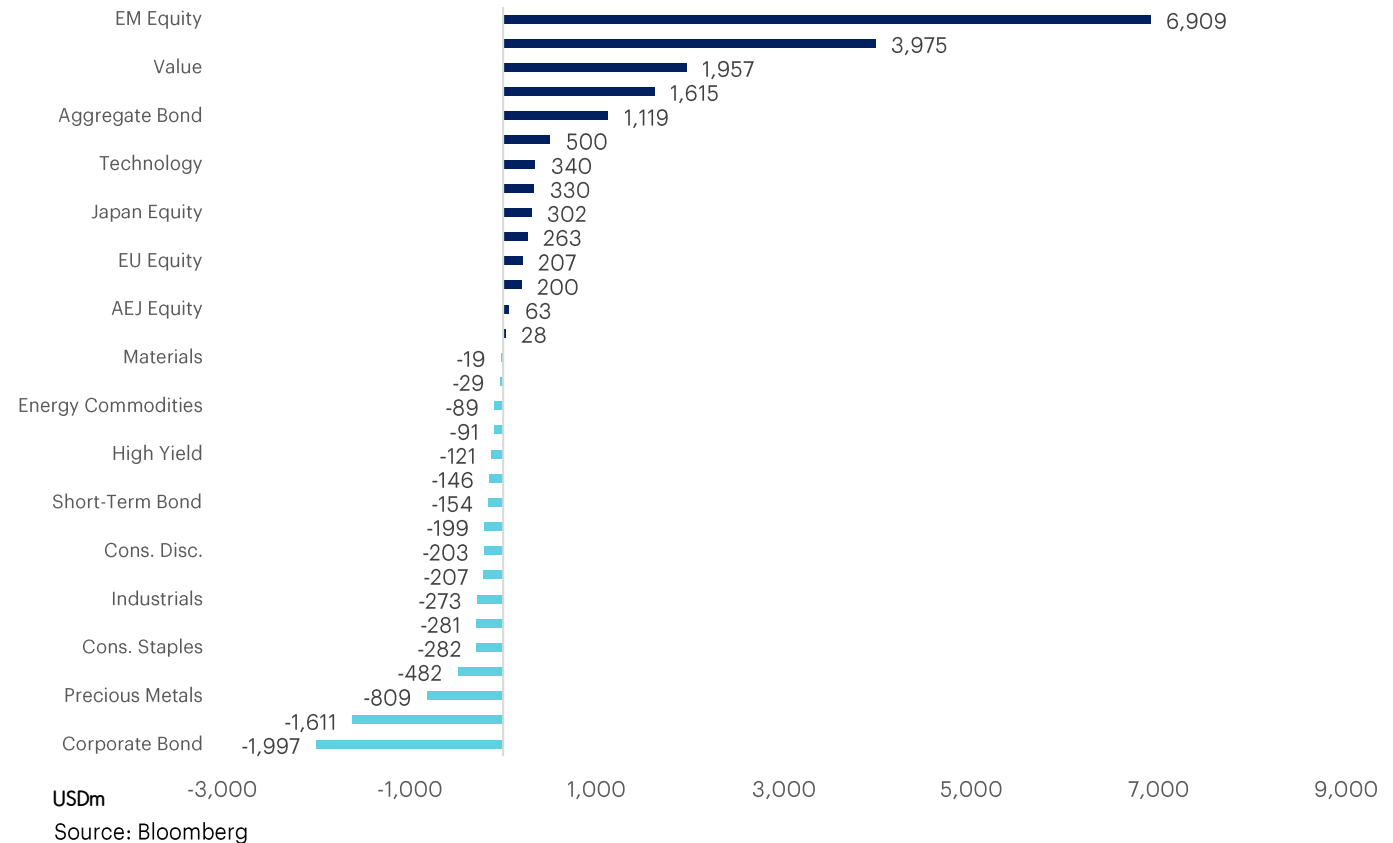
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



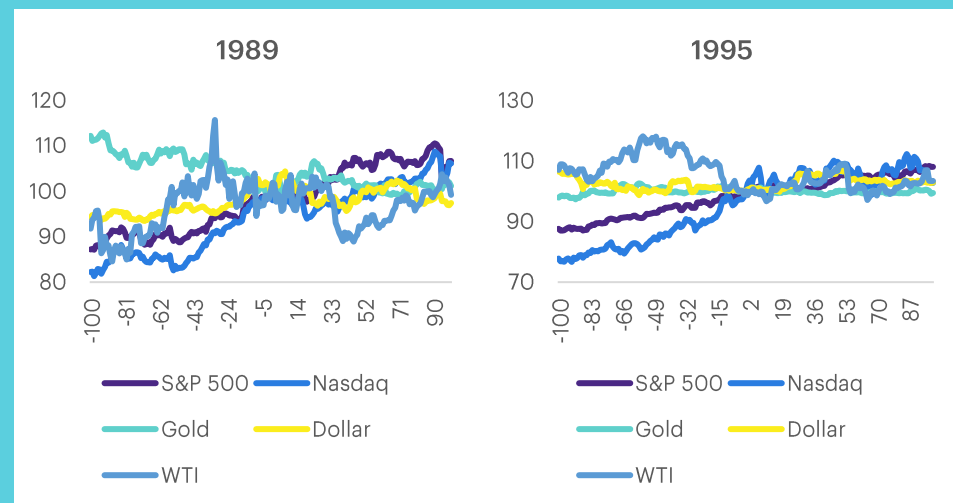
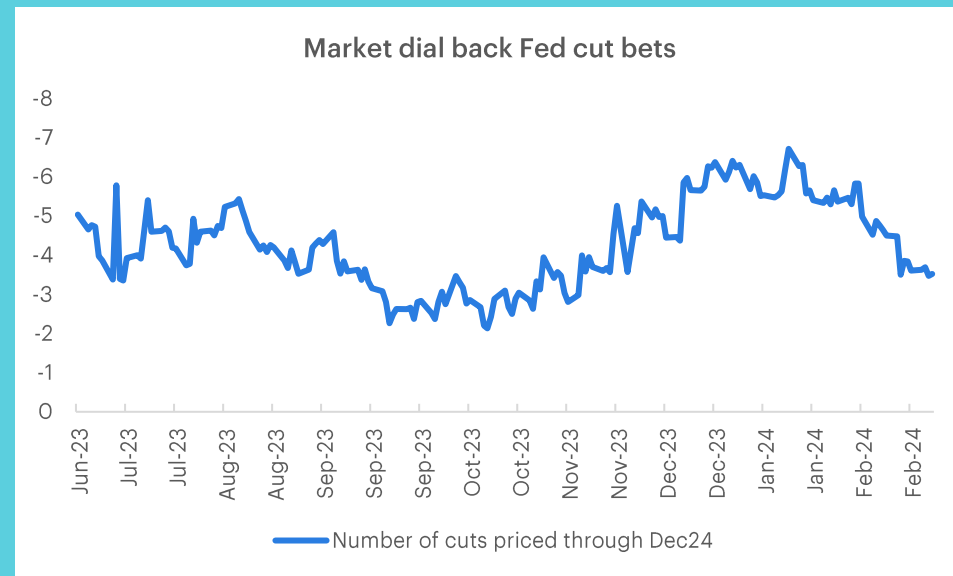
Source: Bloomberg

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงขายในพันธบัตรรัฐบาล โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งมองว่าอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐที่จะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และตลาดหุ้นจีนจากตัวเลขบริการช่วงวันตรุษจีนและมาตรการเข้าซื้อ ETF ของจีน 3) เริ่มมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากแนวโน้มกำไรฟื้นตัวและธีม AI 4) ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยช้าส่งผลกับกระแสเงินไหลกลับไปตลาดหุ้นญี่ปุ่น 5) หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างการเงิน Materials และการบริโภคทั้ง Staples และ Discretionary 6) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กและหุ้นธีม Value ตามภาพตลาดที่ฟื้นตัว

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐจากผลการประชุมเดือน ก.พ. 24 ยังคงเป็นไปตามที่เราคาด โดยมองบวกต่อเงินเฟ้อที่ลดลงแต่ยังไม่ส่งสัญญาณการปรับลดดอกเบี้ย ขณะที่เริ่มลดความเร็วในการลดขนาดงบดุล นอกจากนี้มองเศรษฐกิจสหรัฐแกร่งและตลาดแรงงานยังตึงตัว ซึ่งเรามองว่าเป็นภาพที่คล้ายกับปี 1989 และ 1995 โดยในช่วงนั้นพบว่าตลาดหุ้น S&P500 และ Nasdaq เพิ่มขึ้นดีตั้งแต่เริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรก

- ผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐในเดือน ก.พ. 2024 พบว่า 1) FOMC มีมุมมองเชิงบวกกับการลดลงของเงินเฟ้อแต่ยังไม่เพียงพอที่จะลดดอกเบี้ย โดยเงินเฟ้อที่ลดลงมีลักษณะเฉพาะ ซึ่งอาจจะต้องการหลักฐานที่จะทำให้มั่นใจว่าลดลง 2) FOMC ยังไม่มีการพูดถึงการขึ้นดอกเบี้ย 3) FOMC จะมีการลดความเร็วในการลดขนาดงบดุล ทั้งนี้มองว่าสภาพคล่องในสหรัฐอยู่ในระดับสูง 4) เศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งและตลาดแรงงานยังตึงตัว เป็นเหตุผลว่าทำไมธนาคารกลางสหรัฐถึงให้ความสำคัญกับความสมดุลด้านราคา ทั้งนี้ FOMC ประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะมีการชะลอตัวลง โดยมีความเสี่ยงด้านการเงินที่ราคาสินทรัพย์และราคาอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง
- ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐไม่ได้มีอะไรที่เหนือความคาดหมายมากนัก ซึ่งตลาดมีการปรับความคาดหวังไปตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ม.ค. 2024 โดยปัจจุบันตลาดมองว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 3-4 ครั้งจาก 6 ครั้งและจาก 150bps เหลือ 80bps ซึ่งมองว่า FED จะลดดอกเบี้ยใน 2H24 มากกว่า
- จากการศึกษาของเราพบว่าเศรษฐกิจในปี 2024 มีความคล้ายกับการลดดอกเบี้ยในปี 1989 และ 1995 ซึ่งพบว่าตลาดหุ้น S&P500 และ Nasdaq สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในช่วงที่มีการปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรก ส่วนทองคำและค่าเงินดอลลาร์ค่อนข้างนิ่งไม่ผันผวนมากนัก



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

กรอบการลงทุน		<1 - 3 เดือน		หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน		Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์		มุมมองการลงทุน				กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond		- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.10% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก - กรอบการลงทุน 3 – 6 เดือนเป็นอย่างน้อย				KFSINCFX-A FX Unhedged UGIS-N FX Hedged	PIMINEA -	BNDW -
AI/Automation Theme		- ผลประกอบการของ NVIDIA บ่งบอกว่าการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) เกิดขึ้นต่อเนื่อง จากการส่งมอบชิปที่บริษัทระบุว่ายังอยู่ในสภาวะขาดแคลน รวมถึงผู้บริหารได้มีการปรับทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสต่อจากนี้สูงกว่าที่ตลาดประเมินไว้ราว 11.6% นอกจากนี้กองทุนยังลงทุนในบริษัทญี่ปุ่นที่เกี่ยวกับหุ่นยนต์ด้วย ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของตลาดญี่ปุ่นไปด้วยพร้อมกัน เราจึงประเมินว่า AI/Automation มีโอกาสที่จะได้รับปัจจัยบวกจากประเด็นดังกล่าว - แนะนำให้เข้าลงทุนในกองทุนรวม UBOT และ GlobalX Robotics & Artificial Intelligence ETF (BOTZ) - ลงทุนในระยะสั้น ที่กรอบราคา BOTZ 28.7 – 30.8 ดอลลาร์ พิจารณาทำกำไรที่เหนือระดับ 31.87 ดอลลาร์ โดยใช้ 27.7 ดอลลาร์เป็นจุด Stop loss - กรอบการลงทุน <1 – 3 เดือน				UBOT		BOTZ
EU Small Cap		- การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงช่วงฤดูใบไม้ผลิของ ECB และการรายงาน EU GDP หลังกลุ่มประเทศหลักของยุโรปหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession เป็น 2 ปีปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น - ประกอบกับดัชนี STOXX Small ซื้อขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ - แนะนำทยอยสะสมเมื่อ IEUS อยู่ในกรอบ 52.5 - 55 และทยอยทำกำไรบริเวณ 56 กรอบการลงทุน <1 – 3 เดือนเป็นอย่างน้อย				KT-EUROSM	-	-
TH Equity		- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศหนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป 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	-	-

กรอบการลงทุน	ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป	หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว	Top Pick		
ประเภทสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน		กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Equity	การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการทำการค้าในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้		KT-GESG-A UGQG KFGBRAND-A	SGDWDA - -	SDG US QGRO US -
Asia ex JP Equity	ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้		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 เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง		MRENEW-A UEV	MERNEWA BGFOTA2	ICLN US DRIV US
Technology Equity	เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอน ดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว		B-INNOTECH KKP SEMICON-H	FFGTUAA -	IGM US SMH US

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 12 - 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 994 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 4,769 ล้านบาท
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.24% ปรับตัวลดลง 0.06% และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 13 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.76% ปรับตัวลดลง 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชียนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 12 - 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอเชียนที่ขึ้นทะเบีย้น THAIBMA จำนวน 8,693.30 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 12 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชียนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอเชียนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, อายุ 1 - 10 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.03% - 0.04% และ อายุ 10 ปี ขึ้นไปปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

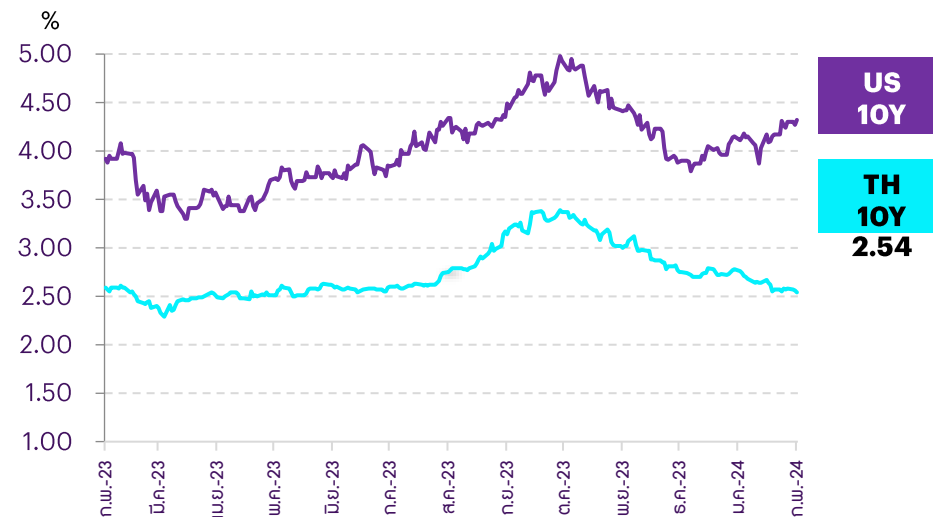
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPF

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

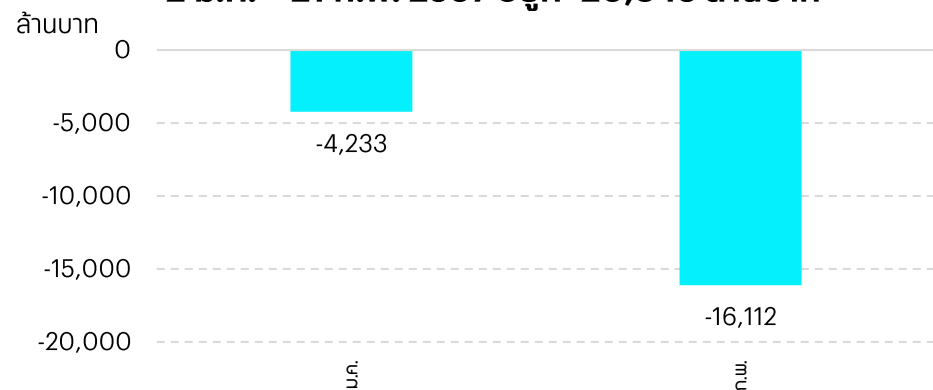
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 21/02/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 21 ก.พ. 2567 อยู่ที่ -20,345 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 21/02/2024

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวัรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



InnovestX
Product Specialist

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธิชัย ดวงรัตนดารา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธิชัย กุ่มวรชัย
หัวหน้าฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



เอกสิทธิ์ อุไพบูลย์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ ถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการ นำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน 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”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกว๊าน บกวิชัย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการ ใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์ สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, 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, TIDLO, 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, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, 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 (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, 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, PPM, 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, TASC, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, OTO, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, 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, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, 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, 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, KLINIQU, 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, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUWA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, 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.