

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

11/04/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลง โดยตลาดหุ้นฝั่ง DM ยังอ่อนแอกว่าฝั่ง EM ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 2 นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐ เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและเงินเฟ้อสหรัฐ มี.ค. ออกมาสูงกว่าคาด ส่วนอัตราว่างงานปรับตัวลงต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม ขณะที่ตลาดหุ้นฝั่ง EM ได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีขึ้น อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาค เนื่องจากมีปัจจัยบวกภายในประเทศช่วยกระตุ้นบรรยากาศการลงทุน และทำให้มีแรงซื้อกลับจากนักลงทุนต่างชาติ (Fund Flow ไหลเข้า) หลัง ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งบอร์ดดิจิทัลชุดใหญ่ยังมีการเปิดเผยความชัดเจนมากขึ้นสำหรับแหล่งเงินที่จะใช้และแผนการดำเนินงานในโครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่าน Digital Wallet ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นการขยายตัวของ GDP เพิ่มขึ้นได้ ขณะที่ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 2.50% ตามตลาดคาด



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลงเล็กน้อย จาก (1) การจ้างงานสหรัฐเติบโตสูงเกินคาด โดยตัวเลขเพิ่มขึ้น 3.03 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราว่างงานปรับตัวลงสู่ 3.8% ต่ำกว่าคาด และ (2) อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ มี.ค. ปรับเพิ่มขึ้นเกินคาดที่ 3.5% จากราคาน้ำมันเป็นหลัก ทำให้ตลาดกังวล Fed อาจเลื่อนการปรับลดดอกเบี้ยลงในปี



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นในสัปดาห์นี้ จากแรงซื้อจากต่างชาติ โดยมีเม็ดเงินไหลเข้าสุทธิ 9.7 พัน ลบ. แรงหนุนจาก (1) รัฐบาลไทยประกาศทำ Digital Wallet ใน 4Q24 โดยใช้แหล่งที่มาของเงินจากงบประมาณและ ธกส. (2) รัฐบาลประกาศมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ขณะที่ (3) ธปท. ยังคงมติตรึงดอกเบี้ยที่ 2.5% แต่ลดเป้าเศรษฐกิจและเงินเฟ้อลงเหลือ 2.6% และ 0.6% และ (4) เงินเฟ้อไทยหดตัวเป็นเดือนที่ 6 ที่ -0.47%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.53% ขณะที่ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นมาที่ 4.95% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -42 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นที่ 2.66% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.24% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 7,843 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 5 เม.ย. ที่ 91.17 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 90.48 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,363.0 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

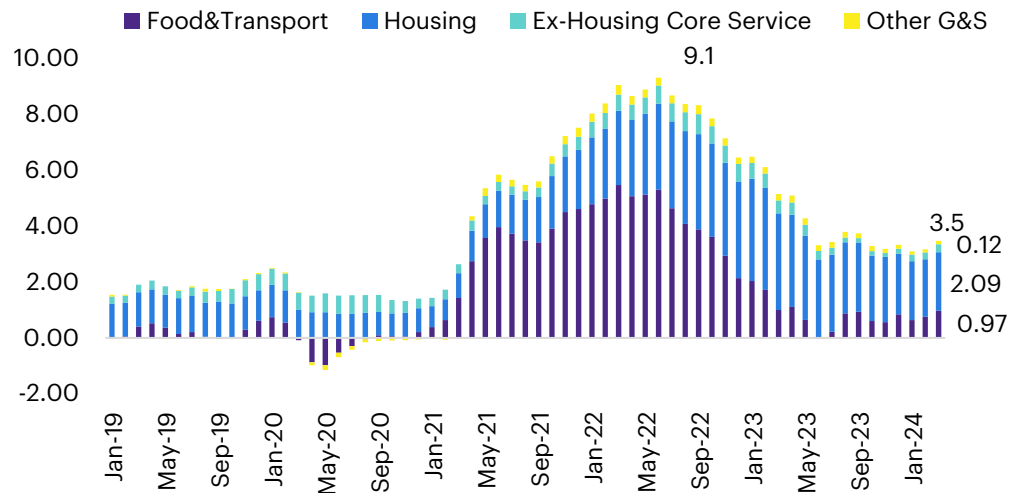
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 105.13 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 152.84 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.58 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.24 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- รัฐบาลไทยประกาศทำ Digital Wallet ไตรมาส 4 ขณะที่ สปท. ยังคงออกเบี้ยแต่ลดเป้าเศรษฐกิจ
- การจ้างงานสหรัฐเติบโตสูงเกินคาด
- อัตราเงินเฟ้อสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเกินคาด จากต้นทุนพลังงานที่ปรับสูงขึ้น

US CPI by 4 main categories

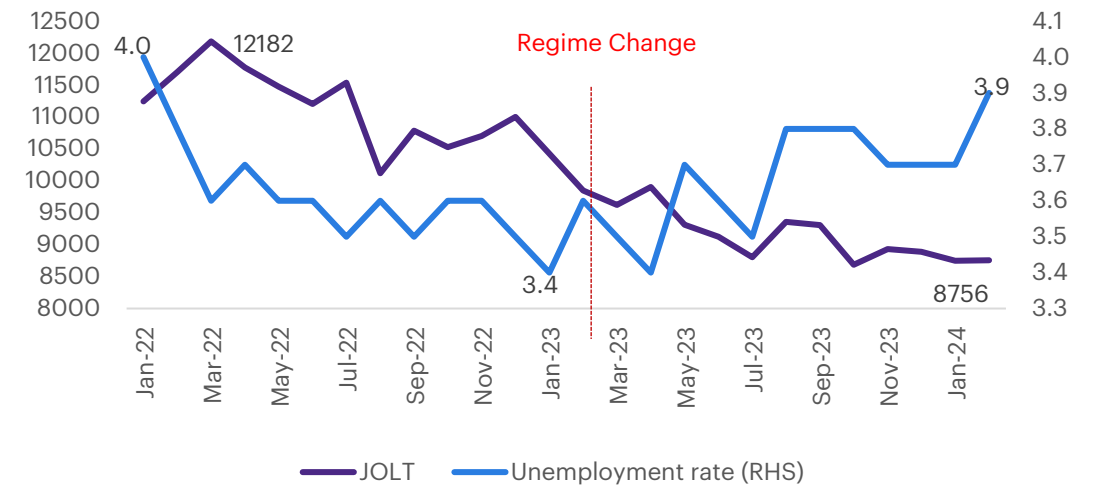


Source: CEIC, INVX

| Macro growth projection | Actual 2022 | Actual 2023 | BOT (Apr'24) 2024f | INVX-Base (Apr'24) 2024f | INVX-DW (Apr'24) 2024f | INVX-DW (Apr'24) 2025f |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| GDP growth | 2.5 | 1.9 | 2.6 | 3.0 | 3.2 | 3.5 |
| Private investment | 4.7 | 3.2 | 3.3 | 3.7 | 3.9 | 3.5 |
| Public investment | -3.9 | -4.6 | 1.0 | 3.0 | 3.0 | 3.2 |
| Private consumption | 6.2 | 7.1 | 3.5 | 3.0 | 3.5 | 4.0 |
| Public consumption | 0.1 | -4.6 | 1.8 | 1.5 | 1.7 | 2.1 |
| Headline inflation (%) | 6.1 | 1.3 | 1.4 | 0.8 | 1.0 | 2.2 |
| USD/THB | 35.1 | 35.0 | 34.8 | 36.0 | 36.5 | 37.0 |
| Policy rate (%) | 1.25 | 2.50 | N/A | 2.00 | 2.50 | 2.75 |
| No. of inbound tourists (mn) | 11.2 | 28.2 | 35.0 | 35.0 | 35.0 | 39.0 |

Source: BOT, CEIC

US JOLT Job Opening vs Unemployment rate ('000, %)



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่าในภาพใหญ่ การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) อาจดูมีความเสี่ยงมากขึ้น จากตัวเลขการจ้างงานและเงินเฟ้อที่ยังดูร้อนแรงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ยังมีรายละเอียดที่ต้องจับตา กล่าวคือ ในส่วนของตลาดแรงงาน หากนำตำแหน่งงานเปิดใหม่มาเปรียบเทียบกับอัตราว่างงาน พบว่าความสัมพันธ์เปลี่ยนแปลงไป กล่าวคือ ตั้งแต่ช่วง พ.ศ. 23-ปัจจุบัน ตำแหน่งงานเปิดใหม่ลดลง พร้อม ๆ กับการว่างงานที่เริ่มเพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่า ภาคธุรกิจเริ่มชะลอการจ้างงานเพิ่ม พร้อม ๆ กับการว่างงานที่เริ่มเพิ่มขึ้น โดยหากสถานการณ์เป็นเช่นนี้ต่อไป การจ้างงานจะตกลง ขณะที่ในส่วนของเงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบปรับสูงขึ้นสู่ระดับ 90-95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปัจจุบัน ทำให้เงินเฟ้อในหมวดอาหารและการเดินทางเพิ่มขึ้น ซึ่งในมุมมองของเรา หากราคาเริ่มลดลง จะทำให้เงินเฟ้อชะลอลงได้ โดยในระยะต่อไป ต้องจับตากลุ่ม OPEC โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบียว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อให้ราคามีเสถียรภาพได้หรือไม่
- ในส่วนของมาตรการ Digital Wallet เรามองว่า (1) จะทำให้ GDP ปี 2024 ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.2% จาก 3.0% และปี 2025 จาก 3.0% เป็น 3.5% (2) มาตรการจะทำให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจาก 0.8% เป็น 1.0% ในปีนี้ และ 1.5% ในปีหน้า (3) มาตรการดังกล่าว อาจทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว (10 ปี) เพิ่มขึ้น ไปสู่ระดับ 3.0% ในปีหน้า จากปัจจุบันที่ประมาณ 2.7%
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) ยอดค้าปลีกสหรัฐ (ตลาดคาด 2.5% จากเดือน ก.พ. ที่ 1.5%) (2) GDP 1Q24 ของจีน ตลาดคาดขยายตัว 5.0% จาก 4Q23 ที่ 5.2% (3) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจีน อันได้แก่ การผลิตภาคอุตสาหกรรม (คาด 5.3% จาก 7%) ยอดค้าปลีก (3.4% จาก 5.5%) และการลงทุนสินทรัพย์ถาวร (คาด 4.3% จาก 4.2%) (4) การประชุม IMF และ World Bank ที่จะมีการฉายภาพเศรษฐกิจใหม่



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.5% (EM +1.2%, DM -0.7% ราคาปิดวันพุธ) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯในเดือน มิ.ค. ที่สูงกว่าที่คาด ทำให้ตลาดปรับความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดการณ์เดิม นอกจากนี้ตลาดมีความกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการใน 1Q24 ที่คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตเพียง 1%-3% YoY ในขณะที่ตลาด EM ได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ดีขึ้นเป็นสำคัญ

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 0.8% ตามแรงขายทำกำไร ในขณะที่กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% ตามราคาพลังงานที่มีความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์กดดันกลุ่มอื่นในภาพรวมมีการปรับตัวลดลง ไม่เว้นแม้แต่หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ได้อานิสงส์จาก Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Charles Schwab, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Johnson & Johnson, UnitedHealth Group, Bank of America, Netflix, ISRG, Proctor & Gamble, ASML, Volvo, Contemporary Amperex Technology

ช่วงสิ้นมองตลาดหุ้นไทยยังมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง หลัง SET Index สามารถกลับมาขึ้นเหนือ 1400 จุดได้อีกครั้ง โดยมองตลาดจะตอบสนองเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ รวมทั้งคาดตัวเลขดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯและจีนจะยังมีพัฒนาการเชิงบวกต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็ปัจจัยช่วยกระตุ้นบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทยได้

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นเชิงกำไรหาก SET ฟื้นตัวทะลุ 1400 จุด ซึ่งคาดจะมีแรงซื้อกลับจากทำ Cover Short และ Fund Flow ไหลกลับ ขณะที่พื้นฐานยังแข็งแกร่ง เลือก HANA KCE KBANK PTT AOT
- 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เลือก GFPT KCE SCGP IVL
- 3) หุ้นที่ได้อานิสงส์บวกจากธุรกิจท่องเที่ยวไทยที่จะดีขึ้นตามผลฤดูกาล เนื่องจากกำลังเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ไทย ซึ่งในปีรัฐบาลประกาศจัด 21 วัน เริ่ม 1-21 เม.ย.นี้ (ข้อมูลในอดีต 13 ปีที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวมักจะให้ผลตอบแทนที่ดีในเดือน เม.ย. เฉลี่ยราว 2.5%MoM) เลือก AOT ERW MINT CPALL
- 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐผ่านการแจกเงินดิจิทัล เลือก CPALL CPAXT BJC HTC SNNP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.30%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 0.19% มาอยู่ที่ US\$90.48/bbl หลังมีข่าวกองทัพอิสราเอลลดจำนวนทหารประจำการในพื้นที่ตอนใต้ของฉนวนกาซา และเริ่มเจรจาหยุดยิงรอบใหม่กับกลุ่มฮามาส ซึ่งทำให้ตลาดคลายกังวลผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

COMM +3.70%WoW

ประเด็นสำคัญ

บอร์ดดิจิทัลวอลเล็ตเห็นชอบหลักการของโครงการแจกเงินดิจิทัลหลักหมื่นบาทใน 4Q24 วงเงิน 5 แสนล. ให้ผู้มีสิทธิ์ 50 ล้านคน รายได้ไม่เกิน 8.4 แสนต่อปีหรือมีเงินฝากไม่เกิน 5 แสนบาท คาดส่งผลให้ GDP เพิ่มจากฐาน 1.2-1.8%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการเติมเงิน 1 หมื่นบาทผ่าน Digital Wallet และรายละเอียดเพิ่มเติม โดยกระทรวงการคลังจะเสนอ ครม. พิจารณาในเดือน เม.ย. นี้

BANK +1.64%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มีมติ 5:2 ให้คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% หลังเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน รวมถึงเห็นว่านโยบายการเงินมีประสิทธิผลจำกัดในการแก้ปัญหาเชิงโครงสร้าง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จะทยอยประกาศในช่วงครึ่งหลังของเดือน เม.ย. นี้

PROP +1.85%WoW

ประเด็นสำคัญ

ครม. มีมติอนุมัติมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ 5 มาตรการ อาทิ ลดค่าจดทะเบียนการโอนและจำนองเหลือ 0.01% จนถึงสิ้นปี เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มมูลค่าซื้อขายอสังหาฯ ได้ราว 8 แสนล. และหนุน GDP ปีนี้ขยายตัวได้อีก 1.7-1.8%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผลของมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ของรัฐบาล ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มยอดขายของบริษัทพัฒนาอสังหาฯ ในช่วง 2H24

TOURISM +1.25%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยวฯ เผยช่วง 1-7 เม.ย. นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง 4.12%WoW และตั้งแต่ 1 ม.ค.-7 เม.ย. มีนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมเกือบ 10 ล้านคน

ครม. มอบหมายให้กระทรวงการคลังศึกษาถึงความเป็นไปได้จากผลการศึกษากារเปิดสถานบันเทิงแบบครบวงจร

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามบรรยากาศท่องเที่ยวไทยในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยเพิ่มขึ้นมาก

AUTO +1.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

งานมอเตอร์โชว์ครั้งที่ 45 (27 มี.ค.-7 เม.ย.) มียอดจองรถยนต์และจักรยานยนต์รวม 58,611 คัน เพิ่มขึ้น 27.5% โดยมียอดจอง EV 17,517 คัน แบนด์ที่มียอดจองสูงสุด นำโดย โตโยต้า, BYD, ฮอนด้า, MG และ มิทซูบิชิ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามภาวะเศรษฐกิจและการคุมเข้มการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ของสถาบันการเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการในอนาคต

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...GDP 1Q24 ของจีน รวมทั้งการ ผลิตภาคอุตสาหกรรม มี.ค. ของจีนและสหรัฐ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. GDP 1Q24 ของจีน รวมทั้งดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม มี.ค. ของจีนและสหรัฐ
2. ประเด็นทางเศรษฐกิจในการประชุม IMF ระหว่างวันที่ 15-20 เม.ย. และ World Bank ระหว่างวันที่ 17-19 เม.ย.

15 เม.ย.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ 15-16 เม.ย. เนื่องในวันชดเชยวันสงกรานต์
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน ก.พ. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.1%MoM จาก ก.พ. หดตัว 3.2%MoM
- ยอดค้าปลีกของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.4%MoM จาก ก.พ. ที่เพิ่มขึ้น 0.6%MoM

16 เม.ย.

- GDP 1Q24 ของจีน : ตลาดคาดเติบโต 5.0%YoY เทียบ 4Q23 ที่เติบโต 5.2%YoY
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน มี.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 5.3%YoY จาก ม.ค.-ก.พ. ที่เพิ่มขึ้น 7%YoY
- ยอดค้าปลีกของจีน มี.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 3.4%YoY จาก ม.ค.-ก.พ. ที่ขยายตัว 5.5%YoY
- อัตราว่างงานของจีน มี.ค.
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก ก.พ. ที่เพิ่มขึ้น 0.1%MoM

17 เม.ย.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษ มี.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.1%YoY จาก ก.พ. ที่เพิ่มขึ้น 3.4%YoY
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.4%YoY จาก ก.พ. ที่เพิ่มขึ้น 2.6%YoY

18 เม.ย.

- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 4.01 ล้านยูนิต จาก ก.พ. ที่ 4.38 ล้านยูนิต

19 เม.ย.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น มี.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 2.0%YoY จาก ก.พ. ที่ขยายตัว 2.8%YoY

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

| Equities | Strategy | Weight | Recommendation |
|---|----------|--------|---|
| ตลาดพัฒนาแล้ว | | | เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนพฤษภาคมมากขึ้น โดยยังเน้นแนะนำการลงทุนใน Quality investment เป็นหลัก |
| สหรัฐอเมริกา | | | คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เท่ากับตลาด ด้านผลการประชุม FOMC ประจำเดือนมีนาคม สะท้อนว่าภาพเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น และจากถ้อยแถลงของ Powell ยังคงมุมมองด้านเงินเฟ้อ ยังอยู่ในกรอบที่คาดการณ์ไว้ โดยเราแนะนำให้นักลงทุนติดตามรายงานกำไร 1Q24 ของ S&P500 ที่มีแนวโน้มจะโตได้ราว 3% และจะกลับมาโตสูงอีกครั้งในช่วง 2Q24 |
| ยุโรป | | | คงมุมมองเป็นลบน้อยสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก |
| ญี่ปุ่น | | | คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี |
| ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) | | | ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอลง |
| เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) | | | คงมุมมองที่เป็นกลางในภาพรวมสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan แนะนำให้จับตาพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งการลงทุนใน EM โดยรวมนั้นยังจำเป็นจะต้อง “เลือกประเทศ” มากกว่าจะกระจายการลงทุนทั้งภูมิภาค |
| จีน | | | คงมุมมองเป็นกลาง แม้ว่าจีนจะทำการลด RRR และเริ่มส่งสัญญาณออกนโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ออกมา โดยเราประเมินว่าการลงทุนในจีนนั้นจะมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นใน 2 เดือน 1.มีกำหนดการประชุม 3 rd Plenum หรือ 2.การออกนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจ |



Asset Allocation Strategy












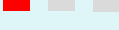






มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

| Equities | Strategy | Weight | Recommendation |
|---|--|--|---|
| ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) |  |  | ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว |
| ไทย |  |  | คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024 |
| เกาหลีใต้ |  |  | เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 โดยในระยะสั้นเราแนะนำนักลงทุนหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการพักตัว |
| เวียดนาม |  |  | มีมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม 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 โดยภาพรวมเราประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานโดยรวมของอินเดียนั้นยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาในปัจจุบันนั้นพบว่าตอบรับประเด็นการเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียมากเกินไปในระยะสั้น |

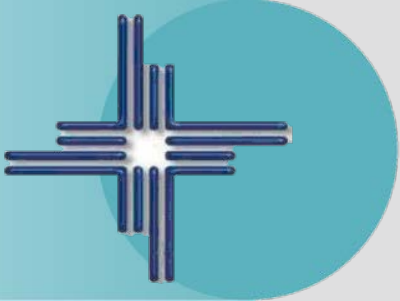


Tactical asset allocation view

Monthly TAA overview

| Fixed Incomes/Alternatives | Strategy | Weight | Recommendation |
|-----------------------------------|---|--|---|
| ตราสารหนี้ |  |  | คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield |
| เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด |  |  | เรามีมุมมองเป็นกลางกับการถือเงินสด/สินทรัพย์ที่เทียบเท่ากับเงินสด ด้วยสาเหตุ 2 ประการ 1.สินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงอย่างตราสารหนี้ช่วยลดก่อนความเสี่ยงในช่วงตลาดสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน 2.ทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกสิ้นสุดลงทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนตราสารหนี้ลดลงด้วยเช่นกัน |
| พันธบัตรรัฐบาล |  |  | คงมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าพอใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้หนักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเพื่อผลตอบแทนคาดหวังในระยะอีก 6 - 12 เดือนข้างหน้า |
| ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade |  |  | คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ Spread กว้างขึ้น |
| ตราสารหนี้เอกชน High Yield |  |  | คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การฟื้นตัวขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง |
| ตราสารทางเลือก |  |  | คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation |
| ทองคำ |  |  | เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต |
| สินค้าโภคภัณฑ์ |  |  | มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด |
| Property / REITs |  |  | มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ |





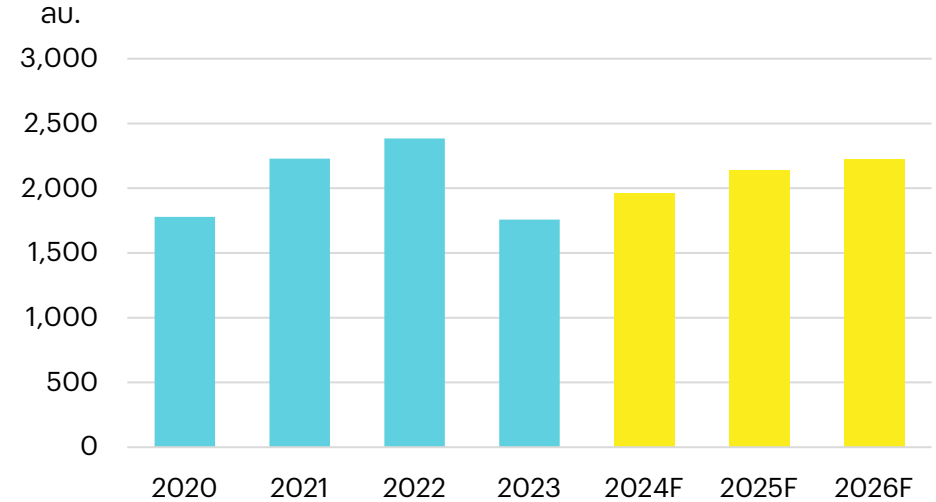
HANA

HANA –ปีนี้คาดกำไรโตดีและยังมี upside

แนะนำ บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ หรือ HANA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

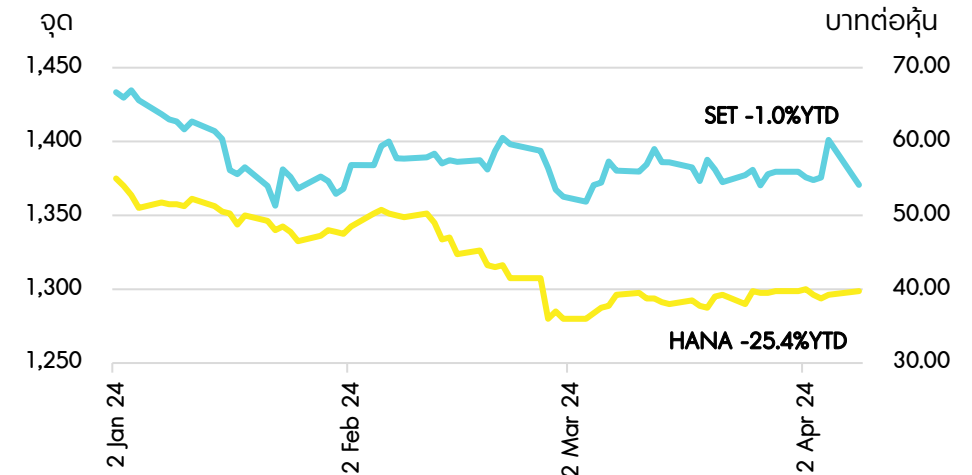
- 1) ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์แบบครบวงจร "Electronic Manufacturing Service" โดยปี 2023 มีรายได้รับจ้างประกอบชุดแผงวงจรพิมพ์ 61%, วงจรรวม 31%, ไมโครดิสเพลย์ 6 % และซิลิคอน/ซิลิคอนคาร์ไบด์ 2% ของรายได้รวม
- 2) 1Q24 เบื้องต้นคาดกำไรปกติทรงตัว QoQ โดยแม้การอ่อนค่าของเงินบาทจะส่งผลดีต่ออัตรากำไรขั้นต้น แต่ธุรกิจ IC อ่อนแอและเป็นโลว์ซีซีของผลิตภัณฑ์อื่นๆ แต่ 2Q24 คาดกำไรจะปรับตัวดีขึ้น แรงหนุนจากวงจรการเปลี่ยนสมาร์ทโฟน AI ทดแทนสมาร์ทโฟนเครื่องเก่า ซึ่งจะกระตุ้นให้อุปสงค์สมาร์ทโฟนเพิ่มขึ้น
- 3) Risk/Reward น่าสนใจ หลังราคาหุ้นปรับลง 25.4%YTD สะท้อนประเด็นลบไปแล้ว ขณะที่ปี 2024 คาดกำไรปกติจะเติบโต 11.4%YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ SiC ขณะที่โมเมนตัมเชิงบวกของธุรกิจ RFID จะเป็น Upside ต่อกำไรปีนี้
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 42 บาท อิง PE mean ที่ 19 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 1.55 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3%

กำไรปกติปี 2024 คาดจะพลิกเติบโต 11.4%YoY



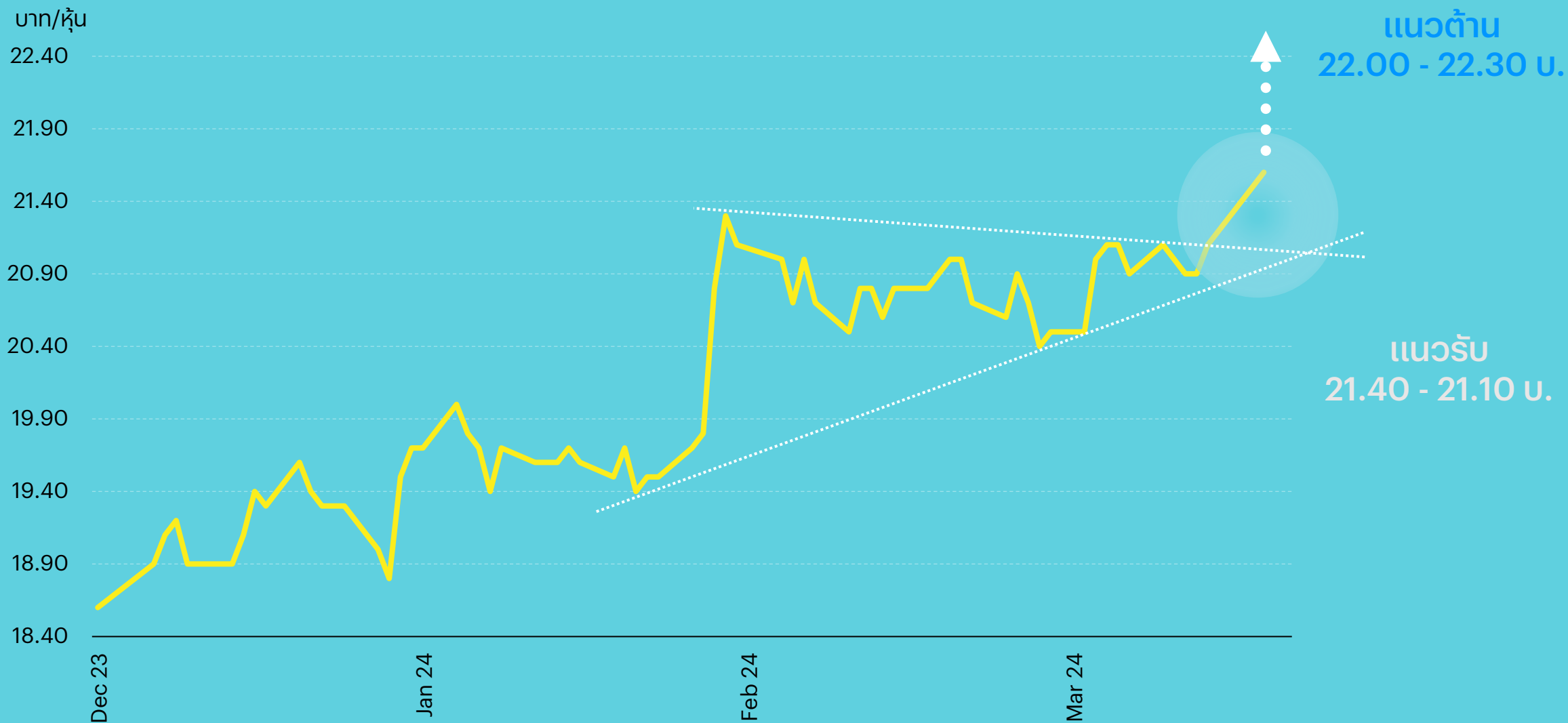
Source : Company, InnovestX Research

มองราคาหุ้น HANA ปรับลงแรง สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว



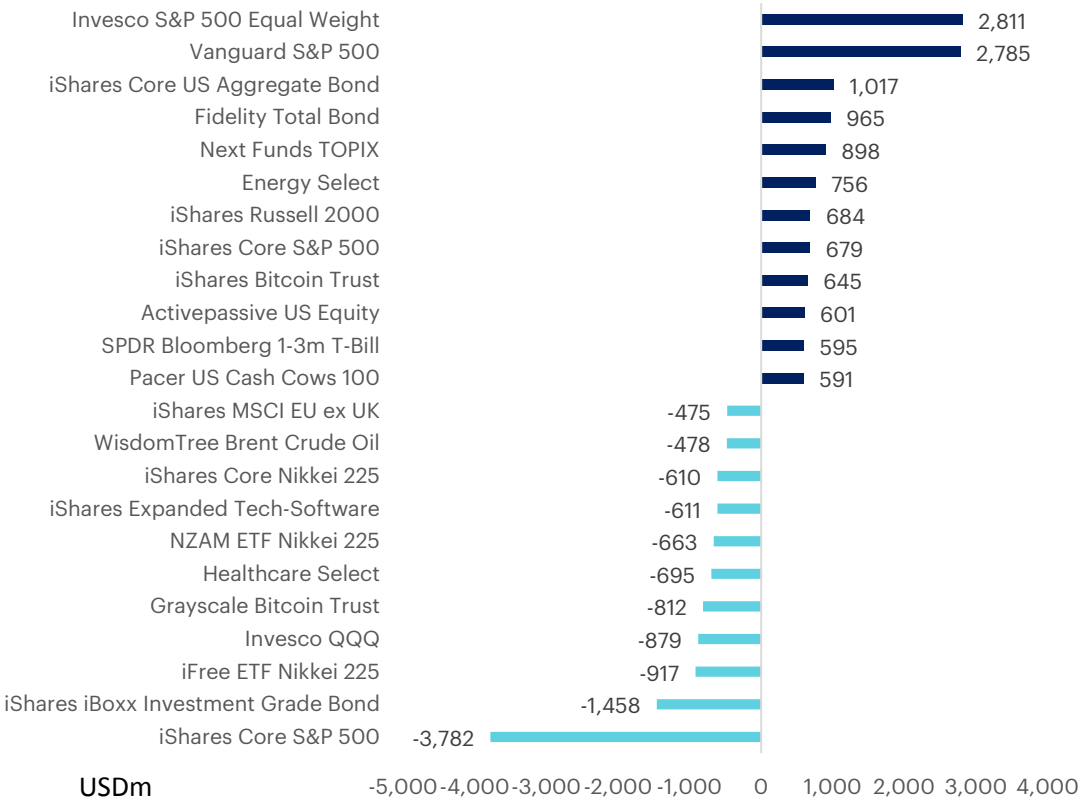
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...SPALI



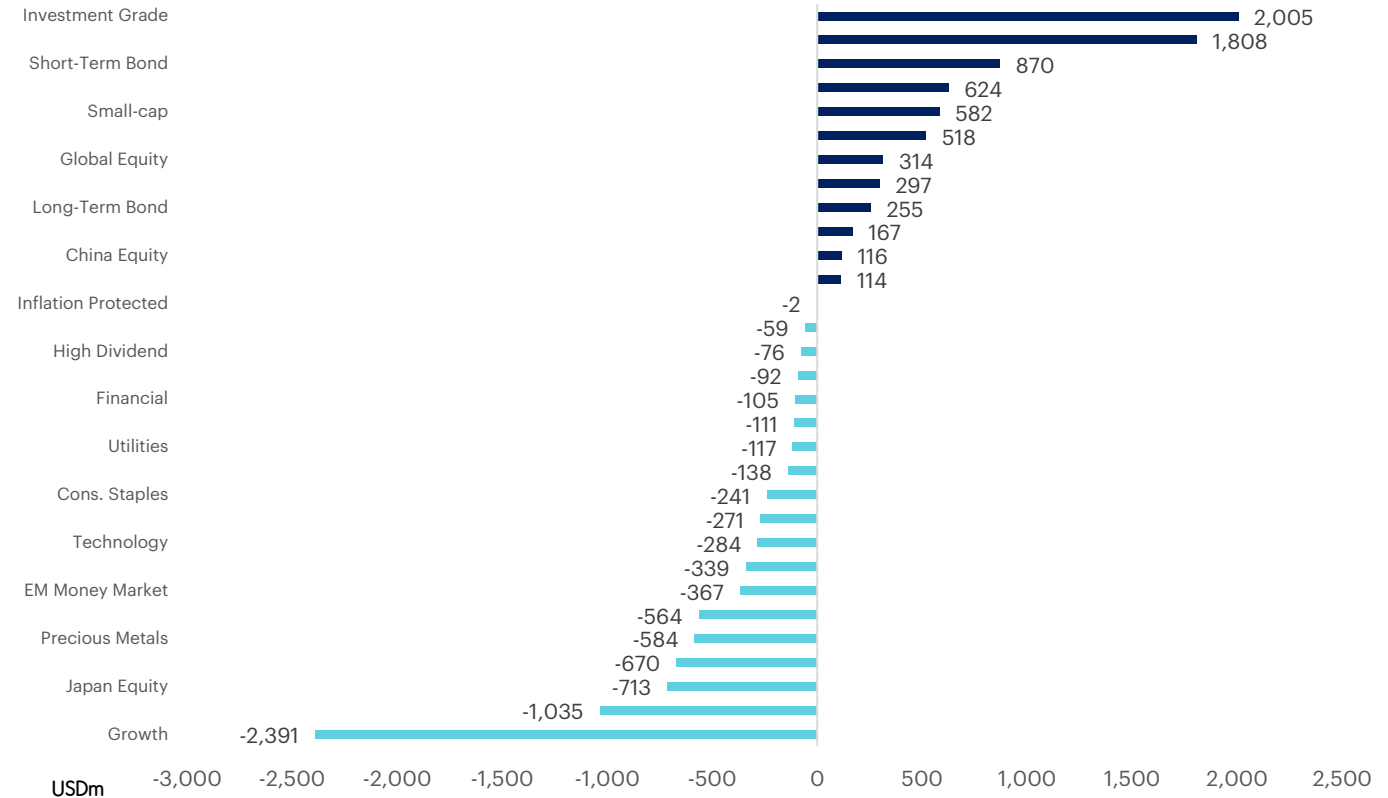
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

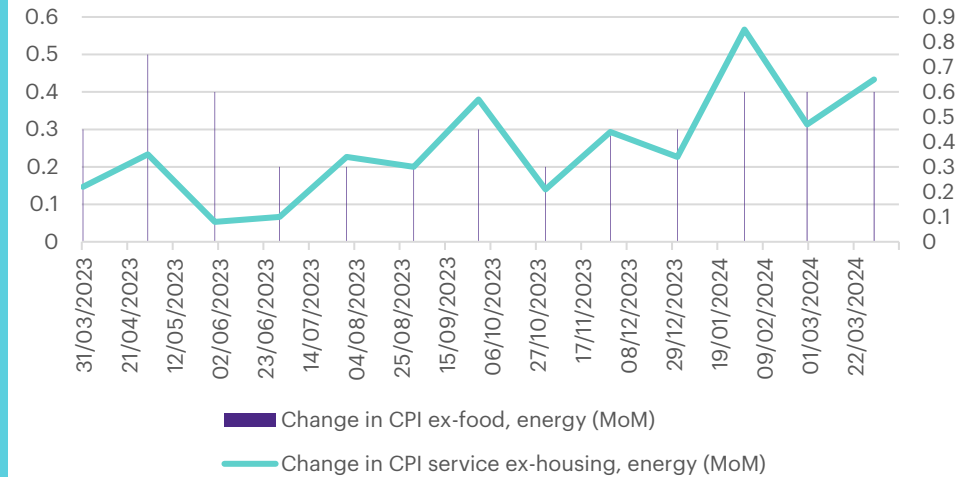
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้ โดยมีเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดี ทั้งนี้ตลาดอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังส่งผลให้แนวโน้มกระแสเงินค่อนข้างผันผวน 2) กระแสเงินไหลเข้ากลุ่มพลังงานทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องการป้องกันความเสี่ยงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนทั้งนี้มองเป็นเรื่องของตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้น 4) มีแรงซื้อเก็งกำไรในกลุ่มหุ้นขนาดเล็ก 5) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นธีม Growth หลังไม่มีประเด็นใหม่สนับสนุนตลาดและ 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นและตลาดหุ้น EM มองเป็นเรื่องค่าเงินเป็นสำคัญ

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

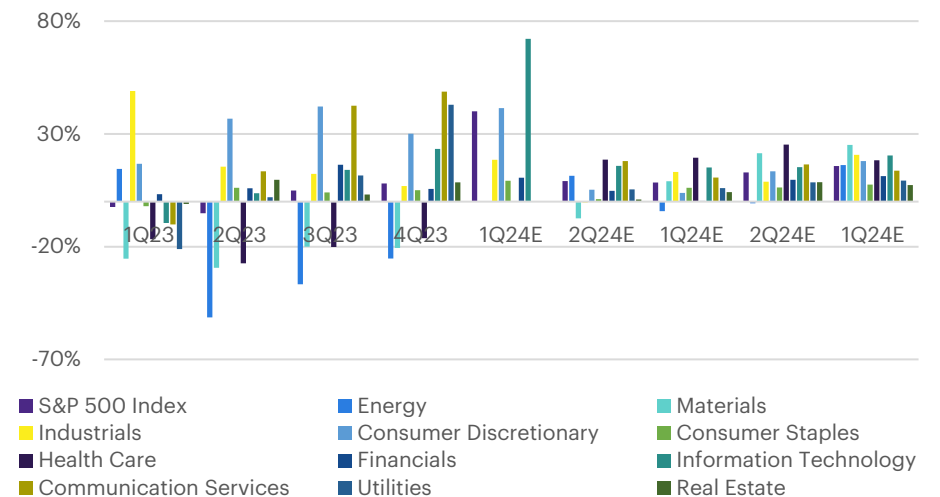
ตลาดอยู่ในช่วงปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจช้ากว่าคาดหลังตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด ประกอบกับ แนวโน้มผลประกอบการ 1Q24 ยังคงอ่อนแอในบางอุตสาหกรรม ภาพนี้อาจทำให้ตลาดมีความผันผวนและปรับฐานได้ในระยะสั้น ซึ่งเรายังคงเน้นตั้งรับภาพตลาดโดยอยู่ในกลุ่มเซิร์กและเน้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ที่มีภาพฟื้นตัวดี

- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯในเดือนมี.ค.ปรับตัวขึ้นสูงกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดย CPI เพิ่มขึ้น 3.5%YoY และCore CPI ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้น 3.8%YoY ภาพนี้ส่งผลให้ตลาดในช่วงคืนวานนี้ปรับตัวลงหลังมีความกังวลว่า Fed จะตรึงดอกเบี้ยที่ระดับสูงนานกว่าคาด
- เรามองว่าตลาดยังคงอยู่ในช่วงปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจจะช้ากว่าที่คาด สืบเนื่องมาจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมออกไปในทิศทางที่ดีและเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด นอกจากนี้ผลประกอบการ 1Q24 ที่จะประกาศออกมาในช่วงนี้ยังคงมีแนวโน้มอ่อนแอในบางอุตสาหกรรม ซึ่งทำให้เราอาจเห็นตลาดการเงินค่อนข้างมีความผันผวนและอาจจะมีการปรับฐานได้ในระยะสั้น
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำ **1) เน้นตั้งรับตลาดที่มีความผันผวนในระยะสั้น** : แนะนำกลุ่มค่าปสิคที่เป็นกลุ่มเซิร์กสามารถลดความผันผวนของพอร์ต รวมถึงยังคงมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีสะท้อนได้จากยอดขาย COST เดือนมี.ค. ที่ดีกว่าคาดซึ่งในกลุ่มนี้เราชอบ WMT COST **2) เน้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีภาพการฟื้นตัวและมีแนวโน้มการเติบโตดีในช่วง 2H24** : แนะนำกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ที่มีแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและมีการออกสินค้าใหม่ที่จะช่วยเพิ่มแหล่งรายได้และการเติบโตในอนาคต โดยในกลุ่มนี้เราชอบ TSM AMD NVDA MSFT GOOGL PANW

Underlying Inflation in US Tops Forecasts for a Third Month



US Stock earnings growth trend



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน
มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Bond

- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ในด้านของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่มีการรายงานออกมานั้นไม่ได้กระทบมุมมอง Disinflation หรือภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวของเราแต่อย่างใด โดยการประชุม FOMC ประจำเดือนมีนาคมเป็นตัวยืนยันว่าเฟดเลือกที่จะลดดอกเบี้ยในปี 3 ครั้ง
- ในระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่รายงานออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ทำให้มีตราสารหนี้มีการปรับตัวลงในระยะสั้น
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.10% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย

KFSINCFX-A

FX Unhedged

UGIS-N

FX Hedged

PIMINEA

-

BNDW

-

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

-

-

Korea Equity

- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง เช่นเดียวกับยอดขาย Semiconductor ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องเช่นเดียวกัน โดยปกติตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับยอดขายการส่งออกและยอดขาย Semiconductor
- โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าการส่งออกของเกาหลีใต้จะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งหากตัวเลขการส่งออก Semiconductor ฟื้นตัว จะทำให้การรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 24 เมษายนมีโอกาสรายงานออกมาเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน โดยตัวเลขการส่งออก Semiconductor เดือนมีนาคมรายงานออกมาเติบโตต่อเนื่อง +35.7% YoY
- ปัจจุบันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา EWY อยู่ในกรอบ \$66.05 - \$68.55 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$72.50 ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

SCBKEQTG

-

EWY

Weekly Fund Idea

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน

มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Cloud Computing Equity

- ตลาดหุ้นยังอยู่ในโหมด Risk-on หลังการประชุม FOMC เดือนมีนาคม เฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อีกทั้ง มีแผนที่จะลดขนาดการทำ Quantitative Tightening (QT) ลง ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับหุ้นเติบโต (Growth Stock) ที่ Valuation มีโอกาสที่จะ Re-rate เพิ่มขึ้นได้
- เรามีมุมมองบวกต่อหุ้นเติบโต โดยมองว่า Momentum ค่อนข้างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา และการเติบโตของกลุ่ม AI ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการผลักดัน Productivity ของสหรัฐฯ
- เรามองว่า Cloud computing มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว พร้อมกับการเติบโตของ AI โดยคาดการณ์ว่าขนาดตลาดของ Cloud computing จะเติบโตเฉลี่ยปีละ 17.8% ภายในปี 2032
- ปัจจุบันหุ้นกลุ่ม Cloud computing ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย -1.5 S.D. และคาดการณ์ Earnings growth ในปี 2024 จะเติบโตถึง 32.8% ส่วน Q1/2024 คาด Earnings โต 43.96% (YoY) นอกจากนี้ ราคาในปัจจุบันยังคงค่อนข้าง Laggard ทำให้ Upside เปิดกว้าง
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา CLOU อยู่ในกรอบ \$21.35 - \$22.79 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$23.68 ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

T-CLOUD

CLOU

Oil

- อุปสงค์น้ำมันดิบแข็งแกร่งและฟื้นตัวต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโต สะท้อนผ่านการจ้างงานและภาคการผลิต โดยเฉพาะภาคการผลิตในสหรัฐฯ และจีนที่กลับมาฟื้นตัว
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ อยู่ในช่วงฟื้นตัวเข้าสู่ช่วงขยายตัว สะท้อนผ่านตัวเลข ISM Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นมาแตะระดับ 50 จุด ซึ่งจากสถิติในอดีต บ่งชี้ว่าหาก PMI ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดขึ้นมาแตะระดับ 50 จุด ราคาน้ำมันดิบ (WTI) จะปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 40% ในอีก 12 เดือนข้างหน้า (Source : Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ปี 1995)
- 3. Supply shortage : อุปทานน้ำมันยังตึงตัว โดยกลุ่ม OPEC+ ตกลงร่วมกันลดกำลังการผลิตน้ำมันไปถึงสิ้นไตรมาส 2 อีกทั้ง กำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ใกล้ระดับสูงสุดจึงมองว่าอุปทานเพิ่มเติมจากสหรัฐฯ จำกัด (ข้อตกลงลดกำลังการผลิตจากการประชุม ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2024 โดยผลการประชุมล่าสุด ณ วันที่ 3 เมษายน 2024 ยังคงมตลดกำลังการผลิตแบบเดิมอยู่)
- ไตรมาส 2 มักเป็นไตรมาสที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าไตรมาสอื่น ซึ่งจากสถิติย้อนหลัง 20 ปี ไตรมาส 2 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 8-10%
- แนะนำลงทุนระยะสั้นในกรอบซื้อ WTI \$83.5 - \$86.5 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$93 ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน 1 เดือนขึ้นไป

I-OIL

USO

Thematic fund Idea

กตที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน

ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป

หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

Top Pick

ประเภทสินทรัพย์

มุมมองการลงทุน

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Equity

การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการกำกับดูแลในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้

KT-GESG-A

SGDWDA

SDG US

UGQG

-

QGRO US

KFGBRAND-A

-

-

Asia ex JP Equity

ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่ทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้

TMBAGLF

SCHEAAA

AAXJ US

China Equity

รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว

SCBASHARES(A)

SCISCBU

3188 HK

SCBCHEQA

SCHACEA

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

MERNEWA

ICLN US

UEV

BGFOTA2

DRIV US

Technology Equity

เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว

B-INNOTECH

FFGTUAA

IGM US

KKP SEMICON-H

-

SMH US

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.04% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า หลัง กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50%
- ในช่วงวันที่ 1 - 5 เมษายน 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 338 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 9,692 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 1 - 5 เมษายน 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 66,442.90 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, ในขณะที่อายุ 2 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.04% - 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

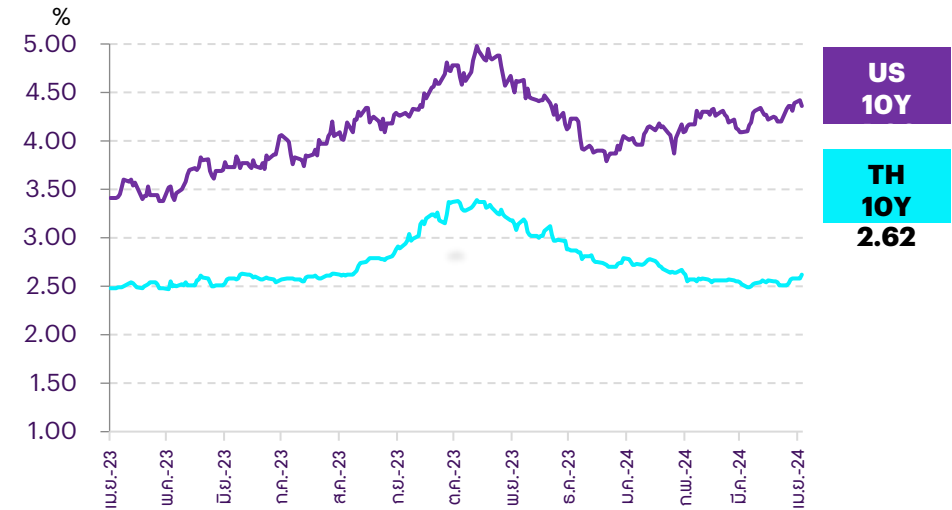
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 5 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

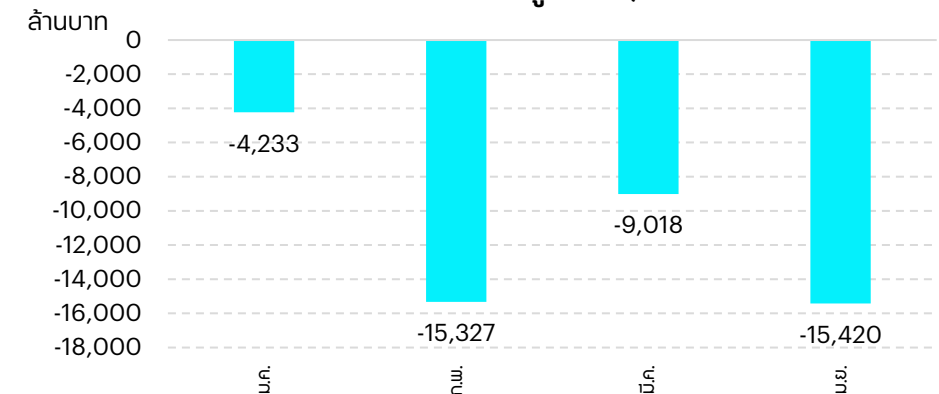
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 09/04/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 9 เม.ย. 2567 อยู่ที่ -43,999 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 09/04/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินัย ดวงรัตนดงายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินัย คุ้มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไรบุรณ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



InnovestX
WEALTH PRODUCTS AND STRATEGY

InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวดังกล่าว บกวิจัย บกวิเคราะห์ 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ 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, BSBM, BTS, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, 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, SEAFSCO, SEA OIL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPCR, 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, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, 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 (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCCAMC, 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, PAF, 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, SEA OIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPCR, 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, 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 (ประกาศเจตนาแนบ)

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, PEER, 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, APO, 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, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, 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, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QTCG, RAM, RLI, 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, SEAFSCO, 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, 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, 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, WELL, 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.