

market movement economy strategy  
stock pick asset allocation

# • WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

10/05/2024





## หัวข้อสำคัญ

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



# สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวขึ้นได้ดีภายหลังจากตัวเลขจ้างงานออกมาต่ำกว่าคาด เช่นเดียวกับตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงานที่สูงกว่าคาด ทำให้ตลาดมองว่าโอกาสในการลดดอกเบี้ยในปีนี้มีเพิ่มขึ้น โดยผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงต่ำกว่า 4.5% อีกครั้ง หนุนตลาดสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้ ล่าสุดตลาดปรับความคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ของ Fed เพิ่มขึ้น เป็น 2 ครั้ง ในเดือน ก.ย. และ ธ.ค. หุ่นในกลุ่ม Defensive เช่น Healthcare และ Consumer Staples ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6-1.8% เช่นเดียวกับกลุ่ม Utilities ที่เพิ่มขึ้น 3.6% จาก Yield ที่ลดลง ส่วนกลุ่มการเงินปรับเพิ่มขึ้น 2.2% จากผลประกอบการที่ดีกว่าคาดและตัวเลขเศรษฐกิจจีน ฝั่งตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นเช่นกันจากปัจจัยหนุนของตลาดหุ้นโลก รวมถึงความคาดหวังมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนและตัวเลขการส่งออกและนำเข้าของจีนที่ดีกว่าที่คาด เป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจจีน ในยุโรปเริ่มเห็นการลดดอกเบี้ย นำโดยธนาคารกลางสวีเดนลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี และหลายฝ่ายคาดว่า ธ. กลางยุโรปและอังกฤษจะลดในการประชุมเดือน มิ.ย. ตลาดหุ้นไทยทรงตัวหลัง GDP ถูกปรับลดลงต่อเนื่อง ล่าสุด โดย กคร. แต่ได้ชดเชยจากผลประกอบการที่ทยอยประกาศในช่วงที่ผ่านมาดีกว่าคาด และราคาน้ำมันที่ขยับขึ้น



## ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้น จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอลงทำให้ตลาดมองว่าโอกาสในการลดดอกเบี้ยในปีนี้มีเพิ่มขึ้น โดยการจ้างงานสหรัฐเดือน เม.ย. ชะลอตัวรุนแรงขึ้น อัตราว่างงานเพิ่มขึ้น และ ISM และ PMI ลดลงชัดเจนขึ้น ด้านการส่งออกของจีนกลับมาเติบโตในเดือน เม.ย. ขณะที่นำเข้าฟื้นตัวรุนแรง เป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจจีน



## ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยทรงตัว โดยมีปัจจัยบวกจากผลประกอบการ แต่ถูกชดเชยจากเศรษฐกิจที่เสี่ยงมากขึ้นจาก (1) หัวหน้าพรรคเพื่อไทย กล่าวหา สปท. เป็นอุปสรรคในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจไทย ท่ามกลางกระแสต่อต้านจากนักวิชาการ (2) เงินเฟ้อฟื้นตัวขึ้นที่ 0.19% ท่ามกลางต้นทุนการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้นบ่งชี้โอกาสที่ สปท. จะลดดอกเบี้ยถูกปิดลงแล้ว และ (3) กคร. ปรับลดเป้า GDP ไทยเหลือเติบโต 2.5% ส่งออกเติบโต 1.0%



## ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.46% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงที่ 4.82% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -36 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นที่ 2.77% ขณะที่ ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.35% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 2,426 ล้านบาท



## ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 3 พ.ค. ที่ 82.96 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 84.29 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,355.8 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



## ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

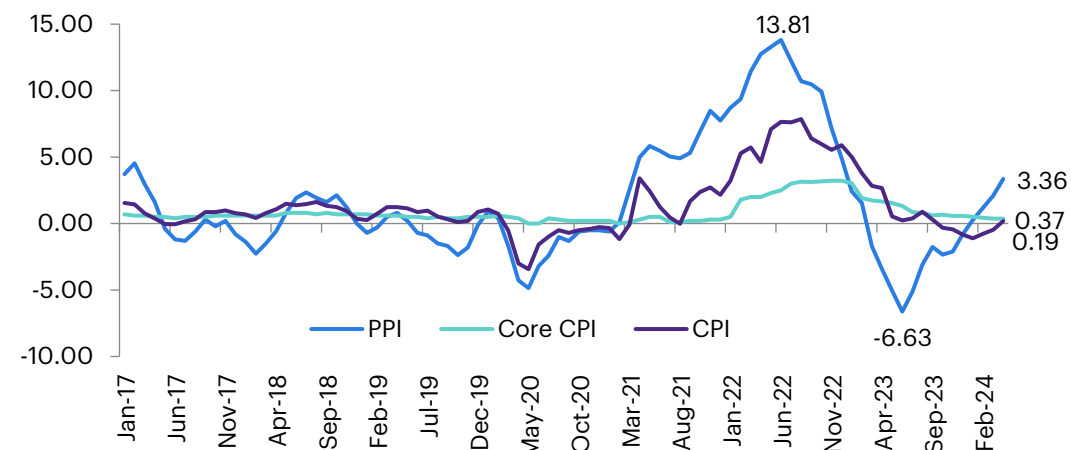
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 105.3 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 155.73 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยุโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.76 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.23 หยวน



## ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

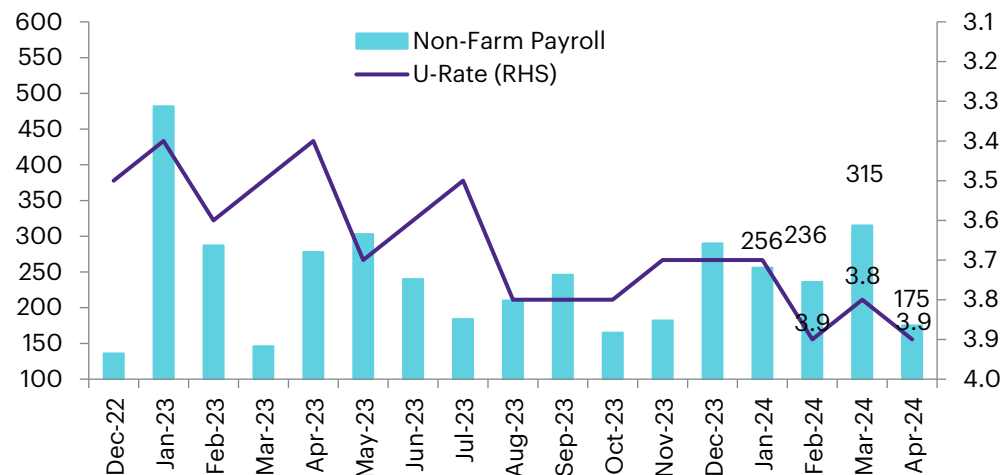
- การจ้างงานสหรัฐเดือน เม.ย. ชะลอตัวรุนแรงขึ้น อัตราว่างงานเพิ่มขึ้น ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุด เช่น ISM ลดลงชัดเจนขึ้น ทำให้ตลาดมองว่าโอกาสลดดอกเบี้ยมีมากขึ้น
- การส่งออกของจีนกลับมาเติบโตในเดือน เม.ย. ขณะที่นำเข้าฟื้นตัวรุนแรง
- เงินเฟ้อผู้บริโภคไทยเริ่มฟื้นตัวขึ้นเป็นเดือนแรก ท่ามกลางต้นทุนการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้น

Thailand's Consumer and Producer Price Index (CPI and PPI; % YoY)



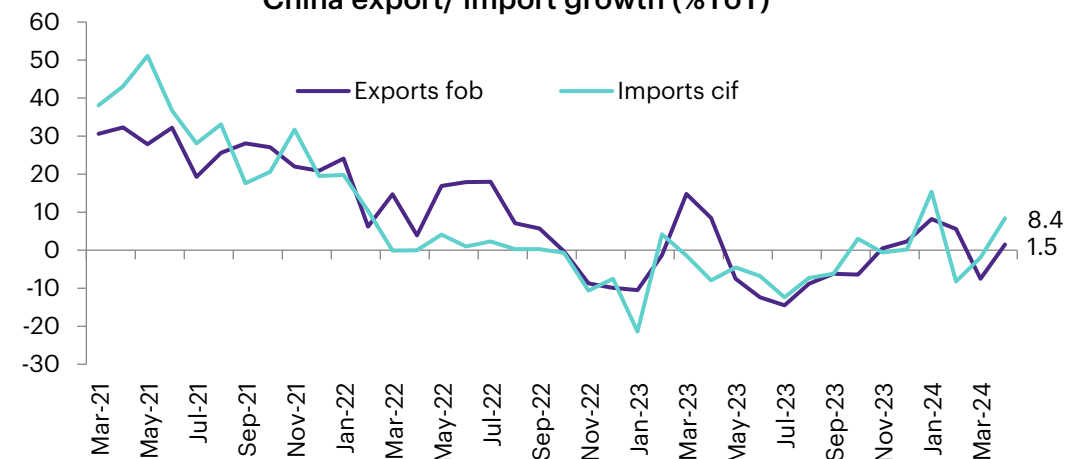
Source: CEIC, MOC

US NFP and U-rate ('000, %)



Source: CEIC, Bloomberg

China export/ import growth (%YoY)



Source: CEIC, INVX

# ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

## ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า ตลาดแรงงานและดัชนี PMI กำลังสะท้อนความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐ โดยนอกจากอัตราว่างงานที่เพิ่มขึ้นแล้ว ตำแหน่งงานเปิดใหม่ก็ยังคงชะลอต่อเนื่อง โดยโมเดลของเราพบว่า หาก JOLT ลดลงสู่ระดับ 8 ล้านตำแหน่ง อัตราว่างงานจะเข้าสู่ 4% ซึ่งเป็นอัตราที่ Fed คาดในปีนี้ ทำให้ลดดอกเบี้ยได้ แต่เงินเฟ้อที่สูงขึ้นจากราคาน้ำมันอาจทำให้การลดดอกเบี้ยทำได้ยากขึ้น ขณะที่ตัวเลข ISM PMI ภาคบริการล่าสุดบ่งชี้การชะลอตัว เช่นเดียวกับ S&P Global composite PMI ที่ชะลอลง ทั้งภาคการผลิต และภาคบริการ
- ด้านการส่งออกจีนที่ดีขึ้นส่วนหนึ่งเป็นเพราะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังเข้มแข็ง ทำให้จีนเน้นการส่งออกผ่านการลดราคาสินค้าส่งออกเพื่อเป็นการเร่งระบายสต็อก และเป็นการเร่งตัวของการส่งออกอาเซียนเป็นหลัก (ขยายตัว 13%) ท่ามกลางการกีดกันการค้าของฝั่งยุโรปและสหรัฐ อย่างไรก็ตาม การนำเข้าของจีนเพิ่มขึ้นรุนแรง โดยเฉพาะสินค้าเซมิคอนดักเตอร์และส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ บ่งชี้ว่าอาจมีการเร่งผลิตเพื่อส่งออกในระยะต่อไป
- ด้านเงินเฟ้อไทย เรามองว่า จะเริ่มกลับมาเป็นบวกมากขึ้นในระยะต่อไปจากมาตรการรัฐที่หมดลง น้ำมันที่แพงขึ้น และภัยแล้งที่กระทบสินค้าเกษตร ซึ่งการฟื้นตัวของเงินเฟ้อในลักษณะนี้เป็นลักษณะ Cost-push ซึ่งจะเป็นเหมือนภาษีและกดดันค่าใช้จ่ายของประชาชนในระยะต่อไป ด้วยความเสี่ยงเงินเฟ้อที่มีมากขึ้น และการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ส่งสัญญาณดอกเบี้ยสูงยาวนานขึ้น (Higher for longer) ทำให้เรามองว่า ธปท. น่าจะปิดโอกาสในการลดดอกเบี้ยแล้ว
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) GDP 1Q24 ของไทย ตลาดคาด +2.0%YoY เร่งขึ้นจากที่ขยายตัว 1.7% (เรคาด 1.0%) (2) อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐเดือนเม.ย. ตลาดคาด+3.5% เท่า มี.ค.(3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือนเม.ย. ทั้งยอดค้าปลีก, ผลิตภาคอุตสาหกรรมและอัตราการว่างงานซึ่งคาดว่าจะขยายตัวเร่งขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนมี.ค.(4) GDP 1Q24 ญี่ปุ่น ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.3% QoQ ต่อเนื่องจาก 4Q24 ที่ขยายตัว 0.4%



# มุมมองต่อการลงทุน

## แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% (EM +0.2%, DM +1.5% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากตัวเลขการจ้างงานที่ชะลอตัวลงทำให้ตลาดคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ รวมถึงมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนและตัวเลขการส่งออกและนำเข้าของจีนที่ดีกว่าที่คาด ท่ามกลางแนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์

กลุ่มเซ็กเตอร์อย่าง Healthcare และ Consumer Staples ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี 1.6-1.8% เช่นเดียวกับกลุ่ม Utilities ที่เพิ่มขึ้น 3.6% จาก Yield ที่ลดลง ส่วนกลุ่มการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.2% จากผลประกอบการที่ดีกว่าคาดและตัวเลขเศรษฐกิจจีน ในขณะที่กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.2% ตามความกังวลเรื่องกำลังซื้อ กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8% มองว่าเป็นเพราะแนวโน้มกำไรอ่อนแอกว่าคาด

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ AOT, Alibaba Group Holding, Applied Materials, Baidu, Cisco Systems, Deere, HomeDepot, Hon Hai, JD, Merck, PTT, Sea, SoftBankGroup, Sony Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, Tencent, Walmart

**ช่วงสิ้นมอง SET จะเคลื่อนไหวในกรอบ โดยยังให้น้ำหนักกับการติดตามโค้งสุดท้ายของการประกาศผลประกอบการ 1Q67 ของกลุ่ม Real Sector ที่จะทยอยออกมาในสัปดาห์หน้าเป็นสัปดาห์สุดท้าย ซึ่งคาดว่าจะยังเห็นภาพการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานที่ช้า ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐและยุโรปโซนที่จะประกาศออกมามีแนวโน้มไม่เห็นสัญญาณการปรับลง ซึ่งอาจกดดันตลาดการเงินในช่วงสั้นได้ แต่อย่างไรก็ดี ภาพการผลิตของจีนคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวอย่างช้าๆ**

## กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นธีม Earning Play สำหรับเก็งกำไรผลประกอบการ 1Q67 ซึ่งคาดจะเติบโต YoY และจะประกาศในสัปดาห์หน้า อีกทั้งมองราคาหุ้นยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นไม่มาก เลือก AOT BDMS BEM ERW MINT BCH OSP
- 2) สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการเก็งกำไรในหุ้นค่ามีโมเมนตัมกำไร 2Q67 เติบโตทั้ง YoY และ QoQ เลือก BEM KCE HMPRO THRE TIDLOR
- 3) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP





# การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

## ENERG +0.99%WoW

### ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent เพิ่มขึ้น 0.25%WoW จากแรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าคาด และจีนนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น บ่งชี้การฟื้นตัวของอุปสงค์น้ำมันในสหรัฐฯ และจีน ซึ่งเป็น 2 ประเทศที่ใช้ น้ำมันดิบสูงสุดของโลก

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯ

## AUTO -0.81%WoW

### ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. ประเมินยอดการปฏิเสธรถกระบะปีนี้ใกล้เคียงปีก่อนที่ราว 30-40% สูงต่อเนื่อง จากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อและปัญหานี้ครวเรือนสูง ทั้งนี้ยังคงเป้าผลิตรถยนต์ปีนี้ที่ 1.9 ล้านคัน โดยผลิตเพื่อส่งออก 1.15 ล้านคัน

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มยานยนต์และแนวโน้มการดำเนินงานจากการประชุมนักวิเคราะห์

## BANK +0.33%WoW

### ประเด็นสำคัญ

เครดิตบูโรเผยคุณภาพหนี้บัตรเครดิตใน 1Q24 แย่ลง พบเป็นหนี้เสียกว่า 1 ล้านบัตร คิดเป็นยอดเงินรวม 6.4 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 14.6%YoY และมีหนี้ค้างชำระอีกเกือบ 2 แสนใบ เพิ่มขึ้น 32% หลังตั้งแต่ 1 ม.ค. 24 ปรับจ่ายขั้นต่ำเพิ่มจาก 5% เป็น 8%

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการขยายตัวของสินเชื่อที่อาจชะลอลงจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวสูงและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ

## COMM -0.26%WoW

### ประเด็นสำคัญ

กกร. เตรียมส่งหนังสือถึงกระทรวงแรงงานค้านปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท ทั่วประเทศ หวั่นธุรกิจเลิกจ้างปิดกิจการ ด้านปลัดแรงงานนัดประชุมบอร์ดค่าจ้างพิจารณาข้อเสนอเอกชนในวันที่ 13 พ.ค.นี้

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มพาณิชย์และความคืบหน้าของการดำเนินงานโครงการดิจิทัลวอลเล็ต

## TOURISM +2.32%WoW

### ประเด็นสำคัญ

กทท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วงวันที่ 29 เม.ย.-5 พ.ค. 24 ลดลง -2%WoW สู่ระดับ 639,882 คน ส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวสะสม 4M24 อยู่ที่ 12.1 ล้านคน คิดเป็น 87% ของช่วงก่อนโควิด-19 ระบาด

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวซึ่งคาดจะดีขึ้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

## TRANS +0.30%WoW

### ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเห็นชอบขยายเวลาลดค่าครองชีพด้านพลังงาน โดยเฉพาะการตรึงราคาดีเซลที่ 33 บาท/ลิตร ระหว่างวันที่ 20 เม.ย. ถึง 31 ก.ค. 24 ผ่านกลไกกองทุนน้ำมันฯ

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามราคาน้ำมันในตลาดโลกซึ่งมีผลต่อดัชนีทุนการขนส่งและจับตาประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มขนส่ง

# เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเพื่อสหรัฐ เม.ย. และ GDP ไทย 1Q24

## สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. สภาพัฒน์ฯ แถลง GDP 1Q24 GDP ของไทย และ ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
2. อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐและยูโรโซนเดือน เม.ย.
3. ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน เม.ย. อาทิ ยอดค้าปลีก, ผลิตภาคอุตสาหกรรม และอัตราว่างงาน

### 13 พ.ค.

- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.2%MoM
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของญี่ปุ่น เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.7%YoY จาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.8%MoM

### 14 พ.ค.

- GDP 1Q24 ของไทย : ตลาดคาดขยายตัว 2.0%YoY จาก 4Q23 ที่ขยายตัว 1.7%YoY
- GDP 1Q24 ของยูโรโซน (ครั้งที่สอง) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%QoQ จาก 4Q23 ที่หดตัว -0.1%QoQ
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.5%YoY เท่ากับ มี.ค.
- ดัชนียอดค้าปลีกของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.3%MoM จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 0.7%MoM

### 15 พ.ค.

### 16 พ.ค.

- GDP 1Q24 ของญี่ปุ่น (ครั้งแรก) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%QoQ จาก 4Q23 ที่เพิ่มขึ้น 0.4%QoQ
- ดัชนีผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.4%MoM
- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.465 ล้านยูนิต จาก มี.ค. ที่ 1.467 ล้านยูนิต















### 17 พ.ค.

- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 4.8%YoY จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 4.5%YoY
- ดัชนียอดค้าปลีกของจีน เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.2%YoY จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 3.1%YoY
- อัตราว่างงานของจีน เม.ย. : ตลาดคาดทรงตัวจาก มี.ค. ที่ระดับ 5.2%



# Asset Allocation Strategy











## มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
<b>ตลาดพัฒนาแล้ว</b>			<b>เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับเท่ากับตลาด (Neutral) หลังตลาดหุ้นโลกปรับฐานจากความกังวลด้านสงคราม ในขณะที่กำไรตลาดถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง</b>
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			ปรับมุมมองเป็นกลางถึงลบเล็กน้อยสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไม่ได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี
<b>ตลาดกำลังพัฒนา</b>			<b>ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3<sup>rd</sup> Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง</b>
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนขึ้นเป็นบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถหาคำหนดการประชุม 3 <sup>rd</sup> Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งเล่า



# Asset Allocation Strategy










## มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 <sup>rd</sup> Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้สู่ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับการศึกษาของ INVX พบว่าวัฏจักรของกลุ่ม Semi conductor พบว่าเริ่มเข้าสู่ช่วงปลายของการเติบโต เราจึงทำการลดสัดส่วนการลงทุนในเกาหลีใต้ลงเพื่อสะท้อนภาพดังกล่าวในระยะสั้น
เวียดนาม			คงมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดย INVX ประเมินว่าตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดที่มี Valuation ที่ซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าเฉลี่ย FWD P/E Band 5ปี และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 41% (source : Bloomberg) โดยความเสี่ยงที่นักลงทุนต้องระมัดระวังในการลงทุนเวียดนามคือ “ประเด็นการต่ออายุตราสารหนี้ภาคเอกชน” และ “ข่าวการปิดนิตชำระหนี้” 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			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มี โอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเรามีการปรับลดการลงทุนในตราสารหนี้ไทยลงสู่ระดับน้ำหนักน้อยกว่า ตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาด
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			คงสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐาน ลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากยิ่งขึ้นในระยะสั้น - กลาง ทำให้เราทำการลดน้ำหนักการ ลงทุนจากตราสารหนี้ไทยลงสู่ระดับ Slightly Underweight
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาล เป็นหลัก แม้ว่าทิศทางตลาดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณ การชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและ พันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหะเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจ ส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาถ่วง กับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับ จุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำ ให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งใน ตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงิน ปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



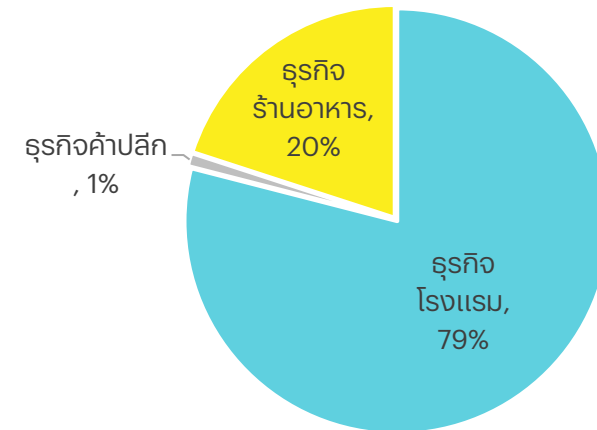


## MINT – ผ่านจุดต่ำสุด..2Q24 High Season

**แนะนำ บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล หรือ MINT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้**

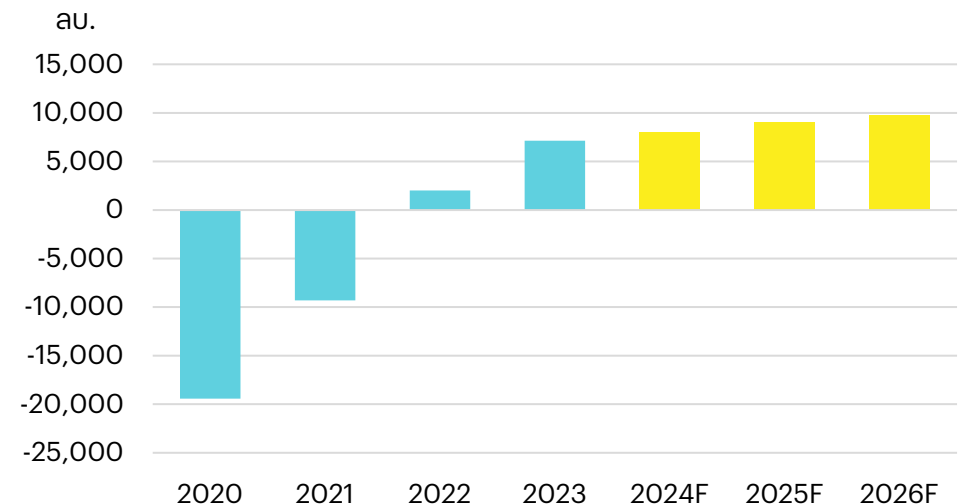
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจพัคผ่อนและสันตนาการที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก อีกทั้งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน NH Hotel Group (NHH) ซึ่งเป็นเครือโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในทวีปยุโรป
- 2) 1Q24 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี โดยคาดมีผลขาดทุนปกติ 243 ลบ. ดีขึ้นจากขาดทุนปกติ 647 ลบ. ใน 1Q23 ปัจจัยขับเคลื่อนมาจากธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในยุโรปและไทย ขณะที่ผลการดำเนินงาน 2Q24 คาดจะแข็งแกร่งขึ้น (เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ) จากการเข้าสู่ High Season ของยุโรป
- 3) มองเป็น 1 ในหุ้นเด่นของกลุ่มท่องเที่ยว และ Valuation ยังไม่แพง เนื่องจากซื้อขายที่ PER 2024F ระดับ 23 เท่า เท่ากับระดับใกล้เคียง -1SD ของ PER เฉลี่ยในอดีต และยังไม่ได้สะท้อนกำไรปกติปี 2024 ที่คาดจะเติบโต 12%YoY สู่ระดับ 8.0 พันลบ. และจะยังเติบโตต่อเนื่องอีก 13%YoY ในปี 2025
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 44 บาท (อิงวิธี SOTP) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 ที่หุ้นละ 0.44 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.3%

โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจในปี 2023



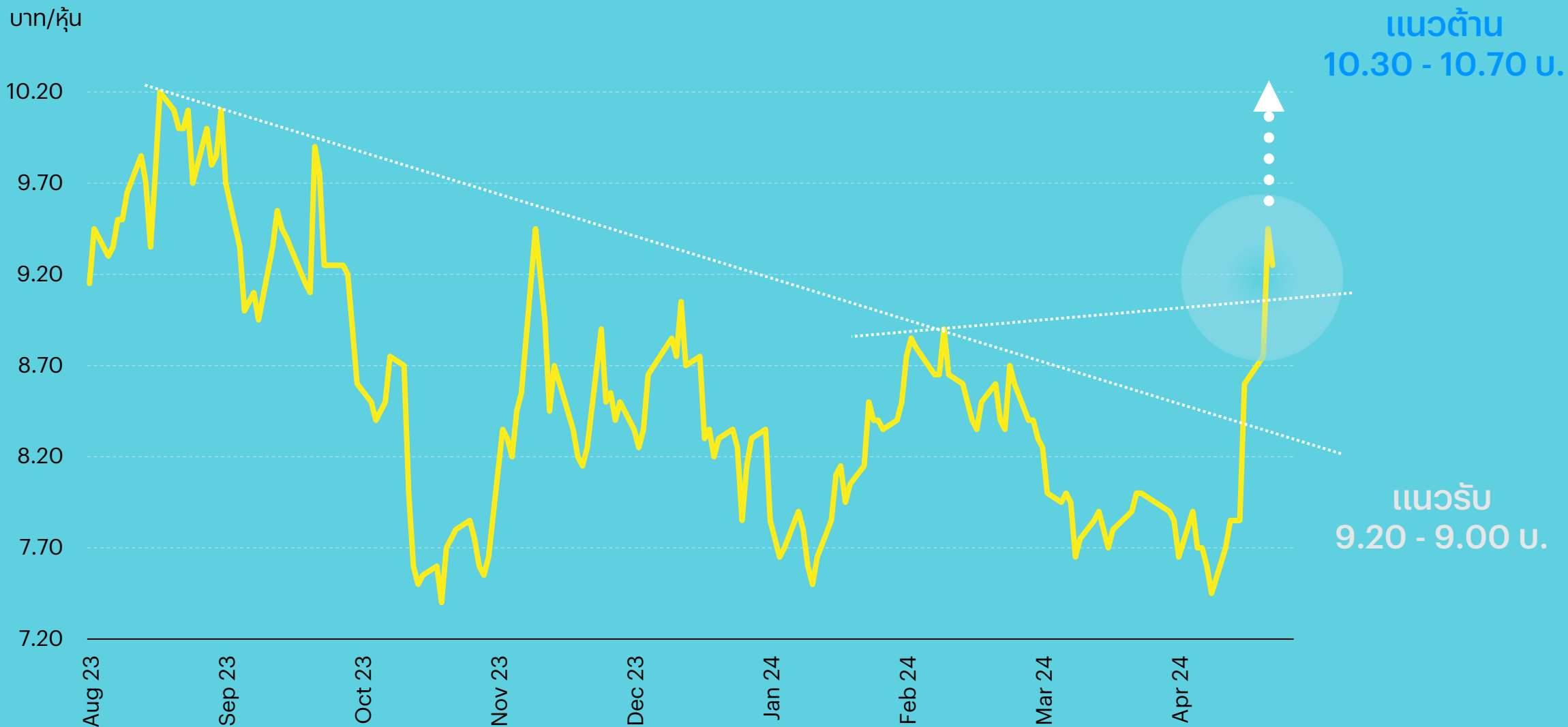
Source : Company, InnovestX Research

มองกำไรปกติผ่านจุดต่ำสุดแล้วและคาดจะเติบโตต่อเนื่อง



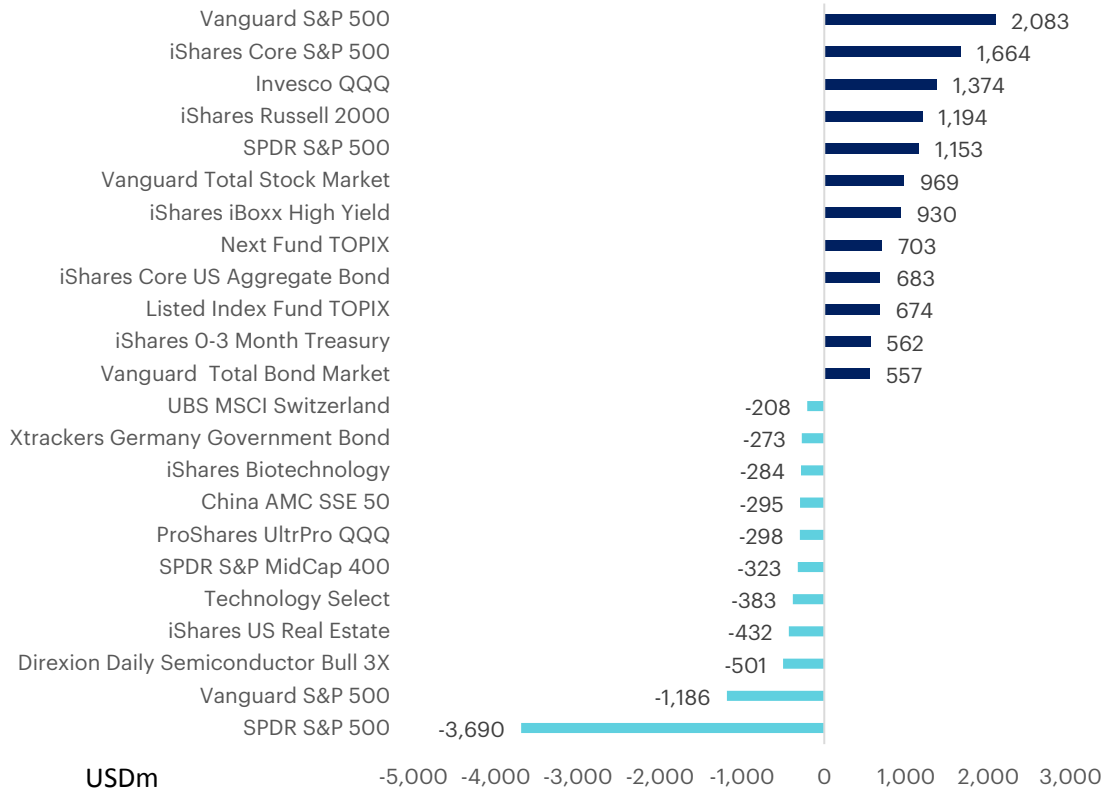
Source : Company, InnovestX Research

# หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...PSL



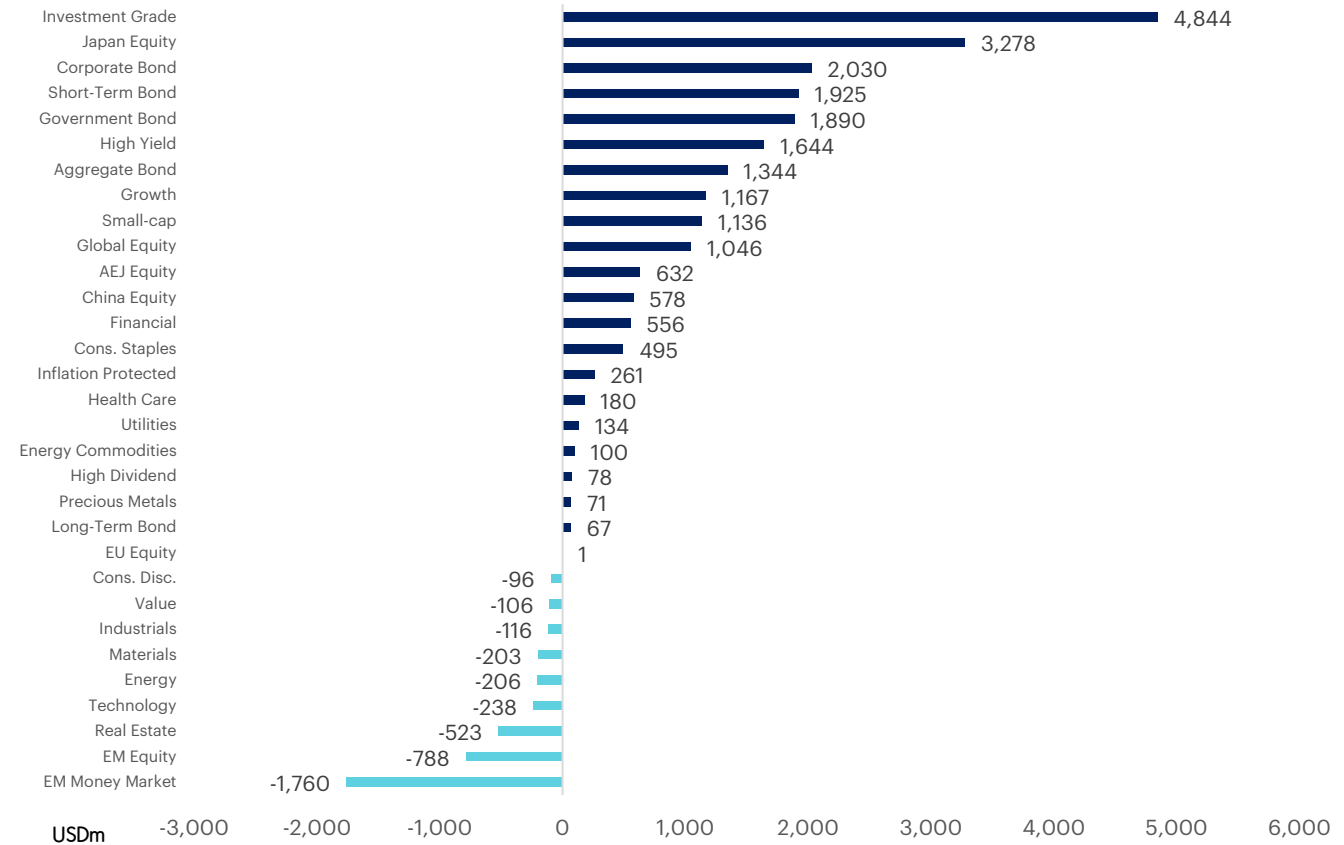
# Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้เริ่มนิ่ง มีกระแสเงินไหลเข้าหลังตลาดปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยซ้ำของธนาคารกลางสหรัฐไปแล้วและราคาพลังงานเริ่มทรงตัว 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากค่าเงินเยนอ่อนค่า ส่วนตลาดหุ้นจีนที่มีเงินไหลเข้าเป็นผลมาจากมาตรการสนับสนุนอสังหาริมทรัพย์ของจีนและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 3) มีแรงขายกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการอ่อนแอกว่าที่คาดการณ์และไม่มีประเด็นบวกใหม่ในระยะสั้น 4) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary จากความกังวลเรื่องกำลังซื้อ 5) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่รุนแรงขึ้น 6) กลุ่มการเงินมีแรงซื้อจากผลประกอบการของธนาคารและ Fintech ที่ดีกว่าที่คาด



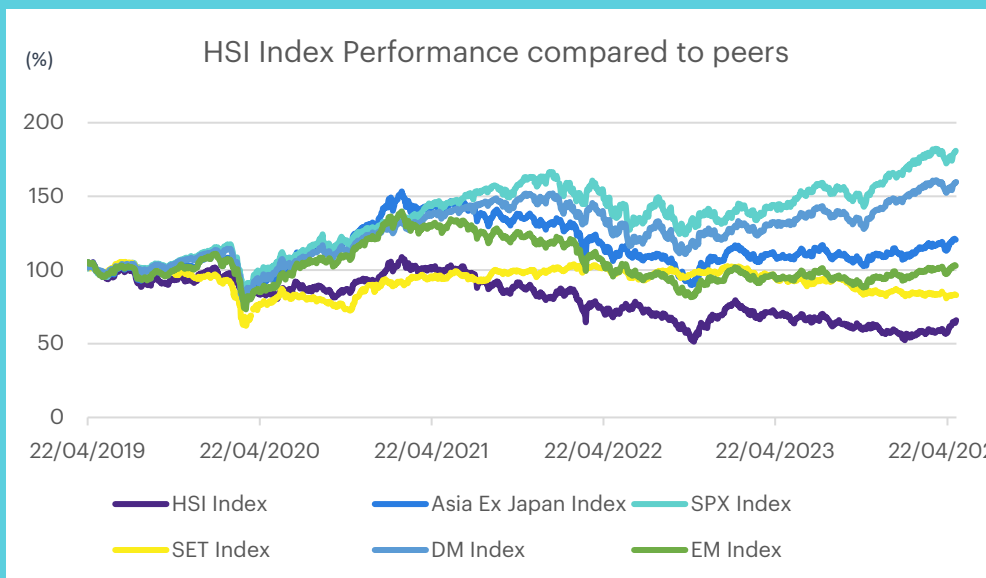
# ริ้มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้นกว่า 11% โดยเราประเมินว่าเป็นผลมาจาก 1) การผ่อนคลายมาตรการภาคอสังฯ 2) ตัวเลขการท่องเที่ยวที่ดี 3) การยกระดับตลาดหุ้นให้โปร่งใส 4) ตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของตลาดหุ้นฮ่องกงและความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น แต่หากมองภาพการฟื้นตัวจริงถือได้ว่ายังไม่ชัดเจนจึงประเมินตลาดเป็นการริ้บวามันสั้นๆ และแนะ selective buy รายตัว

- จีนเร่งแก้ปัญหอสัญชาโดยดันโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบได้ รวมถึงส่งเสริมอสังฯ แนวใหม่ และลดสินค้าคงคลัง ซึ่งจะให้แต่ละเมืองดำเนินตามความเหมาะสม ล่าสุดเซินเจิ้นมีการผ่อนคลายกฎการซื้อบ้านบางส่วน
- ขณะที่ตัวเลขการท่องเที่ยวถือว่าออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และจำนวนผู้เดินทางที่เติบโต ด้านตัวเลขเศรษฐกิจถือได้ว่าเป็นไปตามคาดในส่วน PMI ภาคบริการและตัวเลขส่งออกที่พลิกกลับมาเป็นบวก
- กลต.จีน ยังได้ประกาศมาตรการต่างๆ เพื่อพัฒนาตลาดหุ้นฮ่องกงเพิ่มเติม เช่น ผ่อนคลายเกณฑ์การผนวก ETF ใน Stock Connect รวมทั้ง ผลักดันให้บริษัทชั้นนำในอุตสาหกรรมจีน ออก IPO ในตลาดฮ่องกงมากขึ้น เป็นต้น

เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของความเชื่อมั่นนักลงทุนต่อตลาดหุ้นฮ่องกงที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการสนับสนุนของทางการจีนยังคงเป็นแค่มาตรการที่ยังไม่ได้เห็นผลและยังคงต้องใช้ระยะเวลา ซึ่งหากดูที่ภาพการฟื้นตัวผ่านตัวเลขเศรษฐกิจจีนถือได้ว่ายังคงมีภาพที่ไม่ชัดเจน

ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าการปรับตัวขึ้นของตลาดเป็นการริ้บวามันสั้นๆหลังจากในช่วงปีที่ผ่านมาตลาดปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยการที่จะให้ HSI กลับไประดับ 22000-30000 ยังคงยากและท้าทาย แต่ด้วยภาพความผันผวนตลาดที่มีน้อยกว่าช่วงก่อนและ Valuation ถูก ทำให้เรามองว่ายังลงทุนในตลาดฮ่องกงได้ด้วยกลยุทธ์ selective buy ในหุ้นที่มีแนวโน้มธุรกิจดีอย่าง Baidu AIA Lenovo Galaxy Ent. Kweichow Moutai



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

กรอบการลงทุน  
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน  
มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

## Global Bond

- อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่บางธนาคารกลางที่อาจเริ่มพิจารณาปรับดอกเบี้ยลง เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน
- ในด้านนโยบายการเงิน ผลการประชุม FOMC ประจำเดือนพฤศจิกายนพบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ
- INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย

**KFSINCFX-A**

*FX Unhedged*

**UGIS-N**

*FX Hedged*

**PIMINEA**

-

**BNDW**

-

## TH Equity

- ตลาดหุ้นไทยเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่านและความคืบหน้าด้าน Digital wallet มีพัฒนาการมากขึ้น โดยในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยเริ่มเคลื่อนไหวกลับเข้ามาสู่กรอบซื้อลงทุนระยะสั้นอีกครั้ง
- 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

กตที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน

ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป

หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

Top Pick

ประเภทสินทรัพย์

มุมมองการลงทุน

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

<p><b>Global Equity</b></p>	<p>การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้</p>	<p>KT-GESG-A UGQG KFGBRAND-A</p>	<p>SGDWDA - -</p>	<p>SDG US QGRO US -</p>
<p><b>Asia ex JP Equity</b></p>	<p>ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่ทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้</p>	<p>TMBAGLF</p>	<p>SCHEAAA</p>	<p>AAXJ US</p>
<p><b>China Equity</b></p>	<p>รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว</p>	<p>SCBASHARES(A) SCBCHEQA</p>	<p>SCISCBU SCHACEA</p>	<p>3188 HK MCHI US</p>
<p><b>Vietnam Equity</b></p>	<p>อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยหนุนการจ้างงานและการบริโภค รวมถึงได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจเวียดนาม ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น</p>	<p>PRINCIPAL VNEQ -A</p>	<p>LCVIETU</p>	<p>VNM US</p>
<p><b>Renewable Energy Equity</b></p>	<p>เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง</p>	<p>MRENEW-A UEV</p>	<p>MERNEWA BGFOTA2</p>	<p>ICLN US DRIV US</p>
<p><b>Technology Equity</b></p>	<p>เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว</p>	<p>B-INNOTECH KKP SEMICON-H</p>	<p>FFGTUAA -</p>	<p>IGM US SMH US</p>



## ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 13 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.01% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 29 เมษายน - 3 พฤษภาคม 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,078 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,345 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 29 เมษายน - 3 พฤษภาคม 2567 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 10,682 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03%, อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% ในขณะที่อายุ 15 ปีขึ้นไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.05% - 0.06% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

## หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

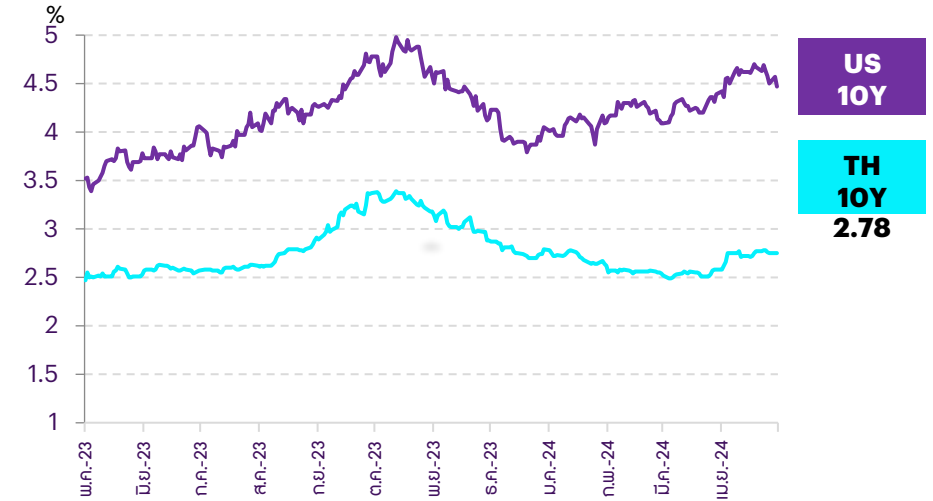
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

**SCGC**

หุ้นกู้ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 2 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

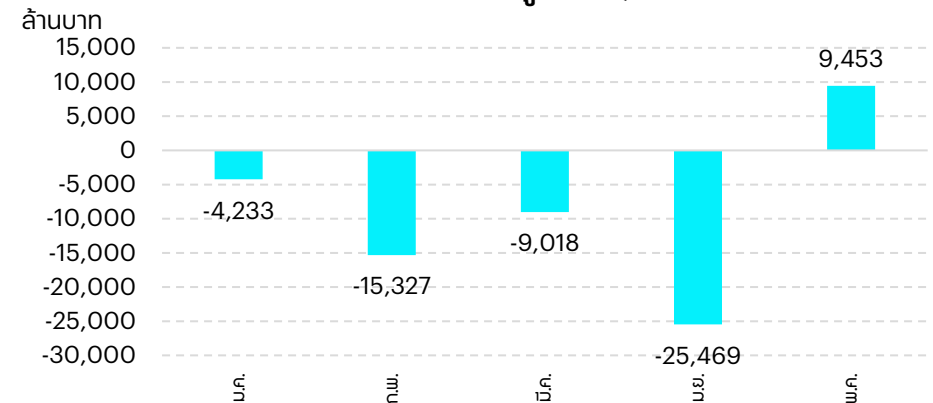
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 07/05/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 8 พ.ค. 2567 อยู่ที่ -44,594 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 08/05/2024

- **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



**ณัฐจิวริน 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 ไปใช้ในทุกรณี 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 มีวัตถุประสงค์ประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์ประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น 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 สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย 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 ขาย 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, 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, 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, SEAFCO, SEAOL, 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, 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, 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.

<sup>1</sup>OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

<sup>2</sup>SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

<sup>3</sup>TCCC 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, APCO, 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, 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, SEAOIL, 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, 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 (ประกาศเจตนาสมัคร)

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, 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, NEO, 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, QTGC, 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, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPC, 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, UVCAN, 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.