

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

24/05/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกผันผวน -0.8% WoW โดยปรับลดลงในช่วงปลายสัปดาห์ ปัจจัยบวกยังคงมาจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามถูกหักล้างจากปัจจัยลบ ได้แก่ รายงานประชุมเฟดที่ Hawkish กว่าที่ตลาดประเมิน โดยส่งสัญญาณดอกเบี้ยจะสูงยาวนานขึ้น (higher for longer) และมีการพูดถึงสัญญาณเงินเฟ้อ หากคุมไม่อยู่อาจต้องขึ้นดอกเบี้ย ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยครั้งแรกเลื่อนเป็นเดือน พ.ย. และผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐปรับขึ้นเป็น 4.5% ด้าน ECB ส่งสัญญาณว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนมิ.ย. พร้อมกับแสดงความเชื่อมั่นว่า เงินเฟ้อจะปรับลงสู่ระดับ 2% ด้านตลาด EM ปรับลดลง -0.8% เช่นกัน หลังขึ้นมาแรงช่วงก่อนหน้า โดยรัฐบาลจีนประกาศนโยบายกระตุ้นภาคอสังหาฯ เช่น ยกเลิกอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อกู้ที่อยู่อาศัยขั้นต่ำ, ลดเงินดาวน์สินเชื่อกู้ที่อยู่อาศัย และ PBOC เตรียมตั้งกองทุนมูลค่า 3 แสนล้านหยวน หรือ 4.2 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อซื้อบ้านที่ขายไม่ออก และจะถูกแปลงเป็นที่อยู่อาศัยราคาไม่แพง ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวลงแม้ GDP 1Q24 จะออกมาสูงกว่า, ผลประกอบการ 1Q24 จะส่งสัญญาณฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง ปัจจัยกดดันมาจากความกังวลด้านการเมือง หลังศาลรัฐธรรมนูญมีมติรับคำร้องวินิจฉัยสถานะนายกรัฐมนตรี ด้านราคาน้ำมันอ่อนตัวลงจากความกังวลดอกเบี๋ยสูงยาวนานจะกระทบอุปสงค์ และสต็อกน้ำมันที่เพิ่มมากกว่าคาด



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลง หลังรายงานการประชุม Fed ส่งสัญญาณ Hawkish กว่าคาด โดยส่งสัญญาณดอกเบี้ยจะสูงยาวนานขึ้น (higher for longer) ท่ามกลางผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยรวมที่ดีขึ้น ด้านทางการจีนประกาศตั้งกองทุนมูลค่า 3 แสนล้านหยวนเข้าซื้อบ้านสร้างเสร็จเพื่อช่วยกระตุ้นอสังหาฯ



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจาก (1) ความเสี่ยงทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นหลังศาลรัฐธรรมนูญมีมติรับคำร้องวินิจฉัยสถานะนายกรัฐมนตรี (2) เศรษฐกิจไทยไตรมาส 1/2024 ขยายตัวดีเกินคาด แต่สภาพัฒน์ปรับประมาณการเศรษฐกิจลง (3) ครม. อนุมัติออก พ.ร.บ.รายจ่ายเพิ่มเติม ปี 67 ใช้โครงการดิจิทัลวอลเล็ต วงเงิน 1.2 แสนล้านบาท ด้านกระทรวงการคลัง เสนอ ครม. 28 พ.ค. ทำดิจิทัลวอลเล็ตกระตุ้น ศก.



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 4.47% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 4.92% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -45 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.82% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.40% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 8,462 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 17 พ.ค. ที่ 83.98 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 81.39 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,329.1 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



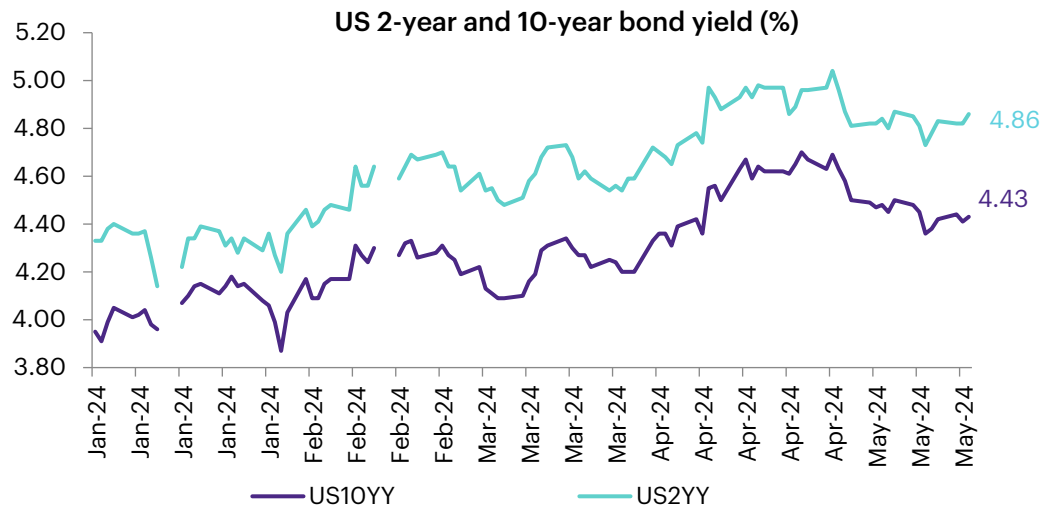
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 105.1 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 157.08 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 36.71 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.24 หยวน

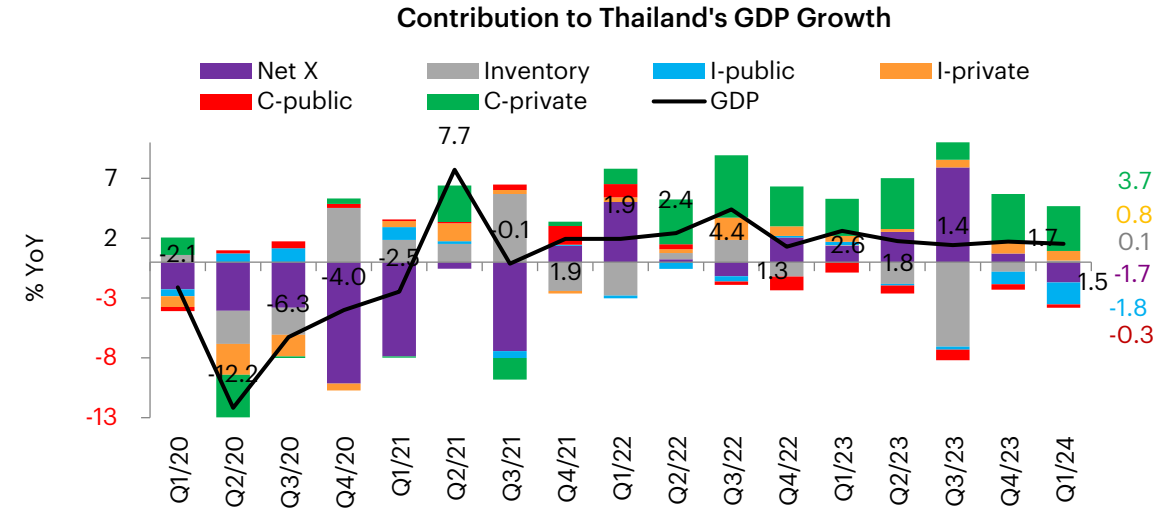


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

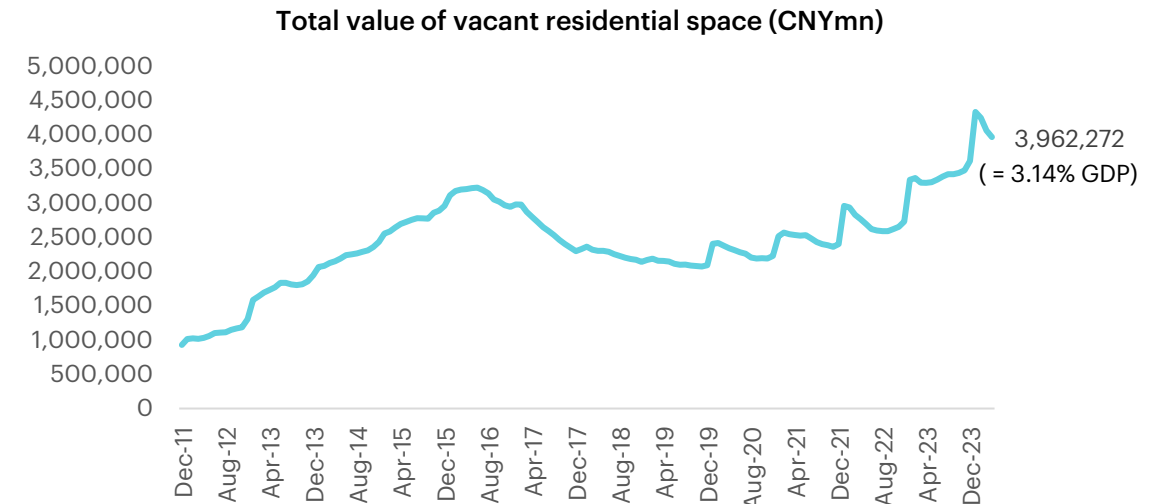
- ผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลัง FOMC Minute Hawkish กว่าคาด
- เศรษฐกิจไทยไตรมาส 1/2024 ขยายตัวดีเกินคาดที่ 1.5% จากท่องเที่ยวช่วยหนุนการบริโภค
- ทางการจีนประกาศตั้งกองทุนมูลค่า 3 แสนล้านหยวนเข้าซื้อบ้านสร้างเสร็จเพื่อช่วยกระตุ้นอสังหาฯ



Source: CEIC



Source: CEIC, BLS



Source: CEIC, INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- ในส่วนของรายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ที่ส่งสัญญาณดอกเบี้ยจะสูงยาวนานขึ้น (higher for longer) รวมถึงมีคณะกรรมการบางท่านมองว่าต้องขึ้นดอกเบี้ยนั้น เรามองว่าการประชุมครั้งนี้จะเป็นการประชุมก่อนที่ตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุด (ที่ชะลอหลังจากสูงเกินคาดติดต่อกันมา 3 เดือน) จะประกาศ แต่ FOMC ก็ส่งสัญญาณชัดเจนว่า FOMC ก็กังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อมากขึ้น และมองว่าจะต้องใช้เวลานานขึ้นกว่าที่จะเชื่อได้ว่าเงินเฟ้อจะกลับมาสู่เป้าหมายที่ 2% จริง อย่างไรก็ตาม เรามองว่าการส่งสัญญาณครั้งนี้ค่อนข้าง hawkish โดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยนั้น น่าจะเร็วเกินไป เพราะจากการวิเคราะห์ของเรา เงินเฟ้อเป็นฝั่ง supply เป็นหลัก ซึ่งหากไม่เกิดสงครามรุนแรงจนนำไปสู่ Demand-pull inflation แล้วนั้น โอกาสขึ้นดอกเบี้ย ต่ำมาก ฉะนั้น ในมุมมองของเรา ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯจะสามารถลดลงได้ 2 ครั้งในปีนี้ โดยเริ่มในเดือน พ.ย. ท่ามกลางเงินเฟ้อที่จะเริ่มลดลงในช่วงต้นไตรมาส 4 ท่ามกลางเศรษฐกิจที่จะชะลอต่อเนื่อง
- ในส่วนมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ธนาคารกลาง (PBOC) จะจัดตั้งกองทุนเข้าซื้อบ้านคงค้าง (ซึ่งมีขนาดประมาณ 10% ของมูลค่าบ้านคงค้างทั่วประเทศ) นั้น จะช่วยรับอุปทานส่วนเกินของตลาดบ้านได้บ้าง โดยน่าจะเข้าซื้อในโครงการของผู้ประกอบการที่เป็นรัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทที่รัฐบาลมีหุ้นส่วนอยู่ ซึ่งมาตรการดังกล่าว ประกอบกับรูปแบบของการปรับโครงสร้างของภาคอสังหาริมทรัพย์จีนในอดีต (ในช่วงปี 2015-17) ทำให้เรามองว่าจีนน่าจะใช้เวลา 2-3 ปี เป็นอย่างน้อย จึงจะพ้นจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ได้
- ด้านสัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินของไทยเดือนเม.ย. โดย ธปท. (2) อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเดือนพ.ค. ตลาดคาดอยู่ที่ 2.5% เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากเดือนเม.ย. ที่ 2.4% (3) ดัชนีราคา Core PCE ของสหรัฐฯเดือนเม.ย. ตลาดคาดขยายตัว 2.7%YoY ชะลอเล็กน้อยจากเดือนมี.ค. ที่ขยายตัว 2.8% (4) ดัชนี PMI ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตของจีนพ.ค. ตลาดคาดลดลงจากตัวเลขเดือนเม.ย.



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.8% (EM -0.8%, DM -0.8% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ยังส่งสัญญาณการคงดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไป รวมไปถึงตลาดตั้งคำถามถึงปริมาณเงินของมาตรการการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่อาจจะไม่พอในการแก้ไขปัญหามันคงค้าง แม้ว่าผลประกอบการในภาพรวมของสหรัฐและจีนออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ใน 1Q24

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% จากผลประกอบการของ Nvidia ที่ดีกว่าที่คาดและความต้องการ AI อยู่ในระดับที่สูง ในขณะที่กลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 2.9% จากความเสี่ยงในตะวันออกกลางที่ลดลง ส่วนกลุ่มการบริโภคปรับตัวลดลง 1.6%-2.6% ตามการชะลอตัวของกำลังซื้อของผู้บริโภค

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Costco Wholesale, Dell Technologies, Dollar General, HP, Marvell Technology, Salesforce, Veeva Systems, Zscaler.

ช่วงสิ้นมอง SET ยังแกว่งตัวในกรอบ โดยในประเทศติดตามการประชุม ครม. เศรษฐกิจครั้งแรกในวันที่ 27 พ.ค. และตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศมองยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ดี ปัจจัยต่างประเทศอย่างดัชนี PCE เม.ย. ของสหรัฐมองน่าจะสะท้อนอยู่ในราคาไปแล้ว และดัชนี PMI ภาคการผลิตจีนคาดจะปรับตัวดีขึ้น นอกจากนั้นผลประกอบการ 1Q67 ทั่วโลกยังออกมาค่อนข้างดี ซึ่งแม้ภาพรวมผลประกอบการของ บจ. ไทยจะเติบโตได้น้อยใน 1Q67 แต่คาด 2Q67 จะมีผลประกอบการที่เติบโตดีขึ้นซึ่งคาดจะหนุนการปรับตัวขึ้นของ SET Index ได้ตั้งแต่ 3Q67

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าว เลือก KCE SCGP PTTGC
- 2) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก MINT ADVANC TU BEM CPF BTG OSP TILDOR
- 3) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -1.91%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง -2.29%WoW ที่ US\$81.36/bbl หลังกังวลเฟดอาจจะตรึงดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานและส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน อีกทั้งสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐยังเพิ่มขึ้นสวนทางตลาดคาดว่าจะลดลง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุม OPEC+ ในวันที่ 1 มิ.ย., สต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

AUTO -4.46%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. เผยยอดส่งออกและผลิตรถยนต์ เม.ย. ปรับตัวลดลง -12.23%YoY และ -11.02%YoY ที่ 70,610 และ 104,667 คันตามลำดับ สาเหตุจากการอนุมัติสินเชื่อที่ยากขึ้น, หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และกำลังซื้อที่ยังคงเปราะบาง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์หนี้เสียในสินเชื่อรถยนต์และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งจะกระทบกับยอดขายรถในประเทศ

BANK +0.02%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. เผยมีลูกหนี้ที่กำลังเป็นหนี้เรื้อรังรวม 1.33 ล้านบัญชี และหนี้เรื้อรังแล้ว 4.8 แสนบัญชี คิดเป็นวงเงินรวม 7.4 หมื่นลบ. รายงานประชุมเฟดเมื่อวันที่ 30 เม.ย. - 1 พ.ค. เผยกรรมการยังกังวลเงินเฟ้ออาจจะลดตัวไม่มากพอที่ทำให้เฟดลดดอกเบี้ย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการขยายตัวของสินเชื่อที่อาจชะลอลงจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวสูงและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ

MEDIA -0.22%WoW

ประเด็นสำคัญ

นิลเส้นเผยเปิดเงินโฆษณาของไทย 4M24 เติบโต 4%YoY โดยสื่อโรงพยาบาลขยายตัวมากที่สุดที่ 35%YoY เพราะมีหนังดังทยอยเข้าโรงต่อเนื่อง ส่วนสื่อทีวียังเป็นสื่อที่มีมูลค่าการโฆษณาสูงสุด โดยเติบโต 1%YoY

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามเปิดเงินโฆษณาในช่วงที่เหลือปีนี้ และการเติบโตของโฆษณาผ่านสื่อ Social และ Retail Media Network ที่มาแรง

TOURISM -4.90%WoW

ประเด็นสำคัญ

กทท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วงวันที่ 13-19 พ.ค. เพิ่มขึ้น 2%WoW เนื่องจากมีวันหยุดในหลายประเทศ พร้อมคาดช่วงวันที่ 20-26 พ.ค. จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นจากการมีวันหยุดในมาเลเซีย สิงคโปร์และอินเดีย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการส่งเสริมท่องเที่ยวของรัฐบาลและอัตราเข้าพักของโรงแรมในยุโรปซึ่งเป็นช่วงที่มีหลาย events

ETRON +2.84%WoW

ประเด็นสำคัญ

NVDA เผยรายได้และกำไรสุทธิ 1Q25FY (สิ้นสุด เม.ย. 2024) ที่ 26,044 ล้านดอลลาร์ และ 14,881 ล้านดอลลาร์ ดีกว่าตลาด พร้อมประกาศแผนแตกหุ้นบริษัท 10 ต่อ 1 (stock split) มีผลหลังวันที่ 7 มิ.ย. และเพิ่มการจ่ายเงินปันผล

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความผันผวนของค่าเงินบาท, ราคาทองแดงที่ปรับขึ้น รวมทั้งสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและไต้หวัน

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ดัชนี PCE และ GDP 1Q24 ของสหรัฐฯ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ดัชนี PCE เม.ย. และ GDP 1Q24 (รายงานครั้งที่ 2) ของสหรัฐฯ
2. การประชุม ครม. เศรษฐกิจชุดใหม่ครั้งแรกในวันที่ 27 พ.ค. - ตลาดคาดหวังจะมีแนวทางออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
3. การประชุมนโยบายการผลิตน้ำมันของโอเปกพลัสในวันที่ 1 มิ.ย. - ตลาดคาดหวังคงมีมติปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันต่อไปในครึ่งปีหลัง

27 พ.ค.

- ตลาดหุ้นอังกฤษปิดทำการเนื่องในวันหยุดธนาคาร
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันรำลึก

28 พ.ค.

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย Conference Board ของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาดหวังที่ 92.0 จาก เม.ย. ที่ 97.0

29 พ.ค.

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น พ.ค.

30 พ.ค.















- GDP 1Q24 ของสหรัฐฯ รายงานครั้งที่สอง : ตลาดคาดขยายตัว 1.6%YoY จาก 4Q23 ที่ขยายตัว 3.4%YoY
- อัตราการว่างงานของยูโรโซน เม.ย.

31 พ.ค.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน พ.ค. : ตลาดคาดหวังที่ 50.2 จาก เม.ย. ที่ 50.4
- PMI ภาคการบริการของจีน พ.ค. : ตลาดคาดหวังที่ 50.9 จาก เม.ย. ที่ 51.2
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของยูโรโซน พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.5%YoY จากเม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.4%YoY
- ดัชนี Core PCE ของสหรัฐฯ เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.7%YoY จากเม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.8%YoY

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

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



Asset Allocation Strategy










มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd 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





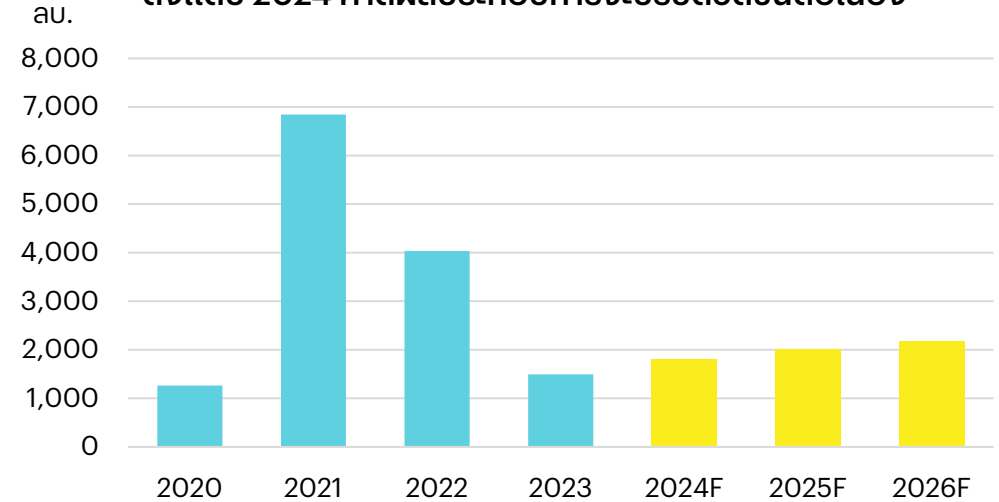
BCH

BCH – กำไรจะดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะ 2H24

แนะนำ บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล หรือ BCH เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

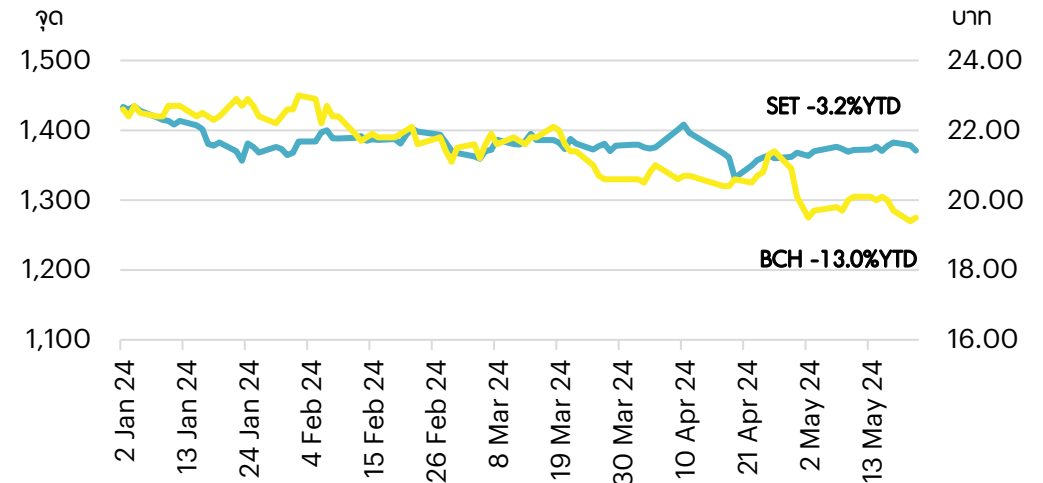
- 1) ผู้นำธุรกิจ sw. เอกชน ที่มีความแข็งแกร่งในตลาดผู้ป่วยเงินสดที่มีรายได้ระดับกลางและตลาดผู้ป่วยประกันสังคม ซึ่งมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ตามการขยายตัวต่อเนื่องของอุปสงค์การแพทย์ทั้งกลุ่มเงินและกลุ่มประกันสังคม
- 2) 2Q24 คาดกำไรจะเติบโต YoY และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ขณะที่คาดจะเห็นการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2H24 แรงหนุนจากการเปิดศูนย์การแพทย์เพิ่ม การปรับปรุงโรงพยาบาลแล้วเสร็จ และการดำเนินงานที่ดีขึ้นของรพ. ใหม่ : รพ. เกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อรัญประเทศ รพ. เกษมราษฎร์ ปราจีนบุรี และ sw. เกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์
- 3) valuation ไม่แพง โดยเทรดที่ PER 24F ระดับ 28 เท่า คิดเป็น -0.5SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตของบริษัท (ปี 2015-2019 ซึ่งเป็นช่วงก่อนโควิด-19) จึงเชื่อว่า valuation ระดับต่ำจะช่วยป้องกัน downside ของราคาหุ้น และเป็นโอกาสให้เข้าซื้อลงทุนหลังปี 2024 คาดมีกำไรเติบโต 20%YoY เติบโตที่สุดในกลุ่มการแพทย์
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 25 บาท อิงวิธี DCF (WACC ที่ 7% และอัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่ 3%) และคาดให้ Div. Yield ราวปีละ 2.2%

ตั้งแต่ปี 2024 คาดผลประกอบการจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



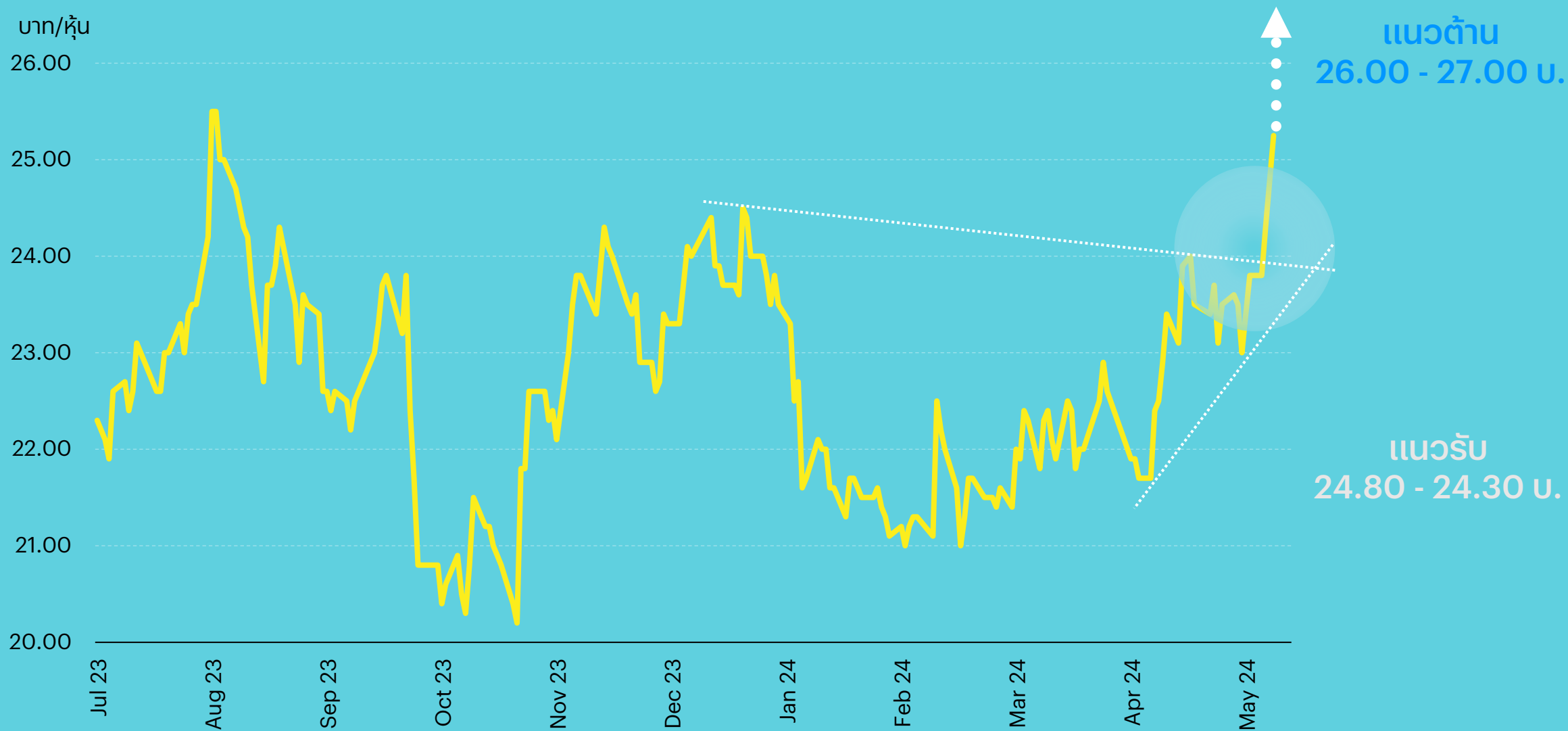
Source : Company, InnovestX Research

ราคาหุ้น BCH ปรับตัวลงสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว



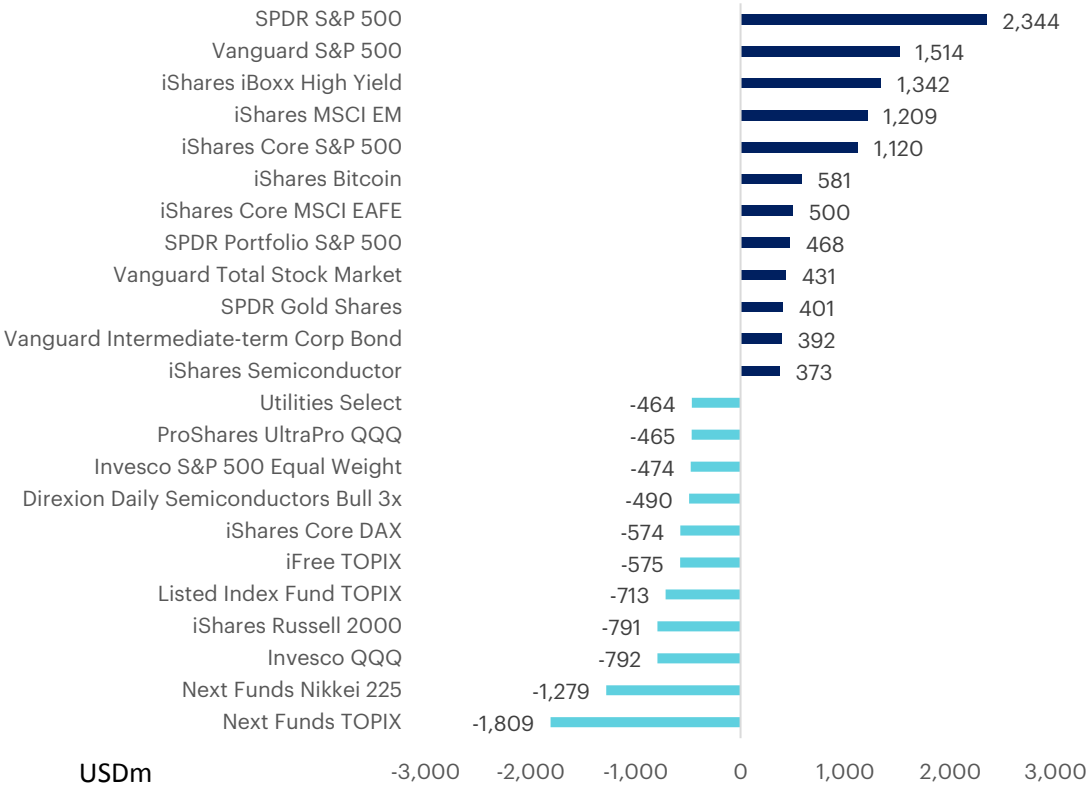
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..BTG



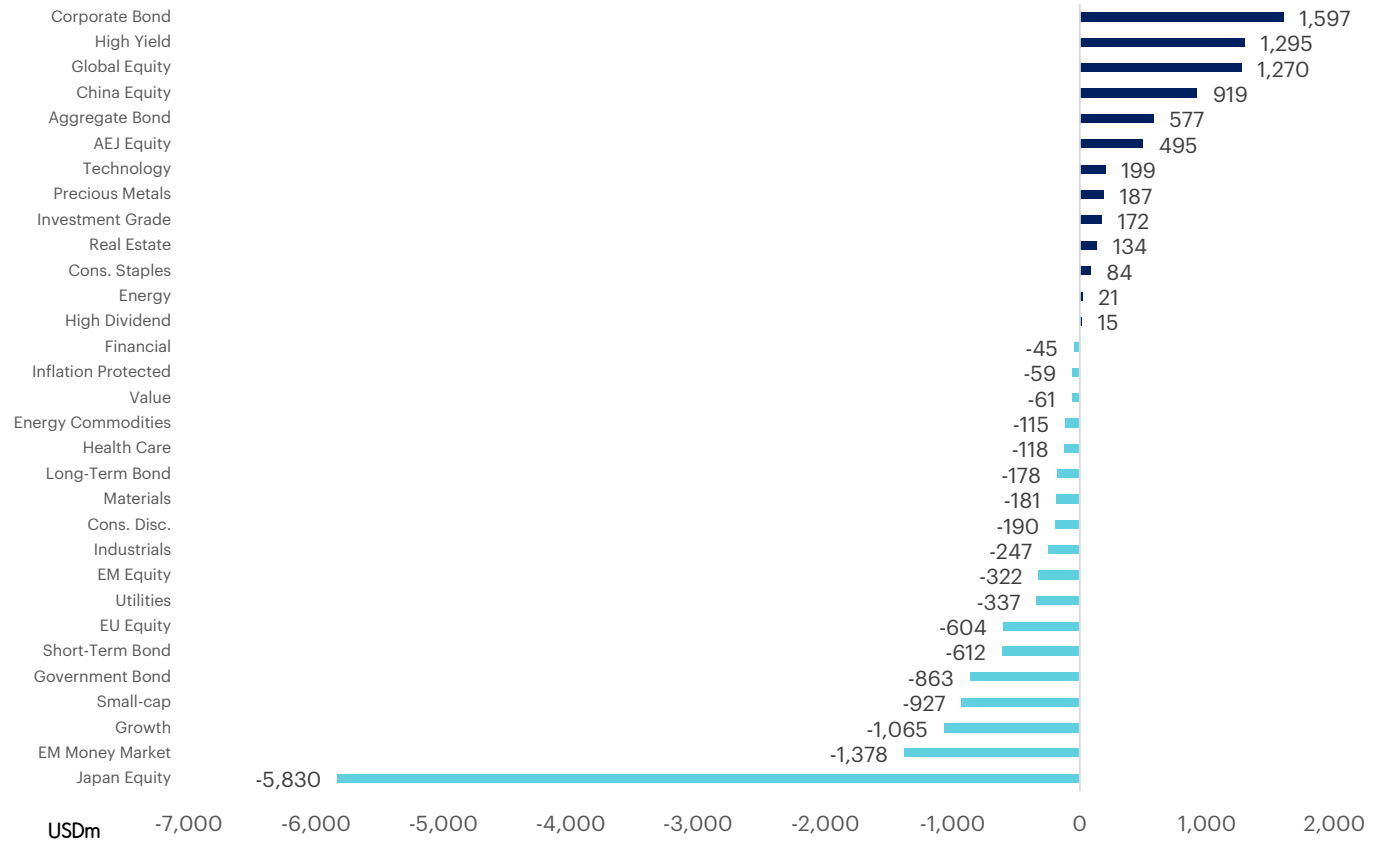
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้แม้ว่าท่าทีของธนาคารกลางจะยังปรับลดดอกเบี้ยช้า 2) มีแรงซื้อในตลาดเอเชียจากภาพของผลประกอบการ และตลาดหุ้นจีนที่มีเงินไหลเข้าเป็นผลมาจากมาตรการสนับสนุนของจีนและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง 4) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary ความกังวลเรื่องกำลังซื้อ 5) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่รุนแรงขึ้น 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐที่ลงช้าและค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

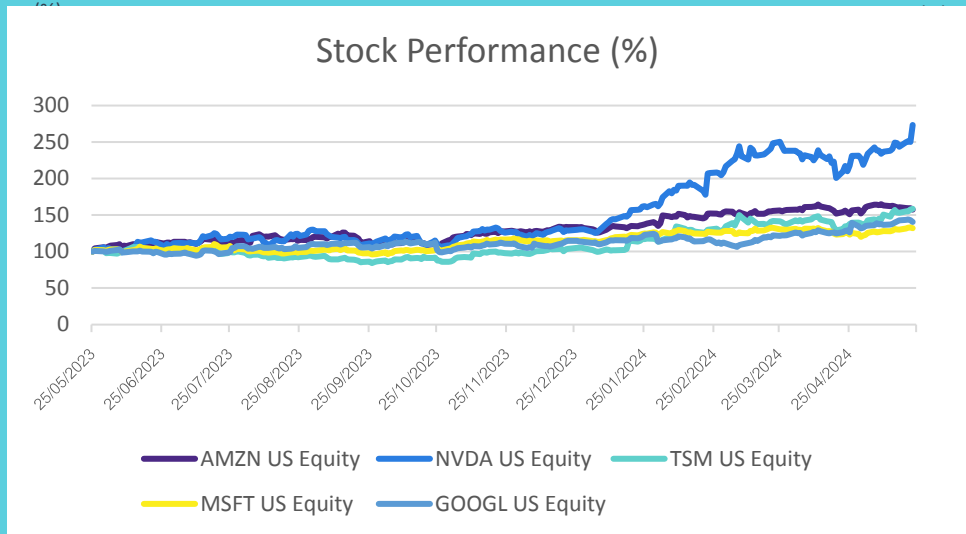
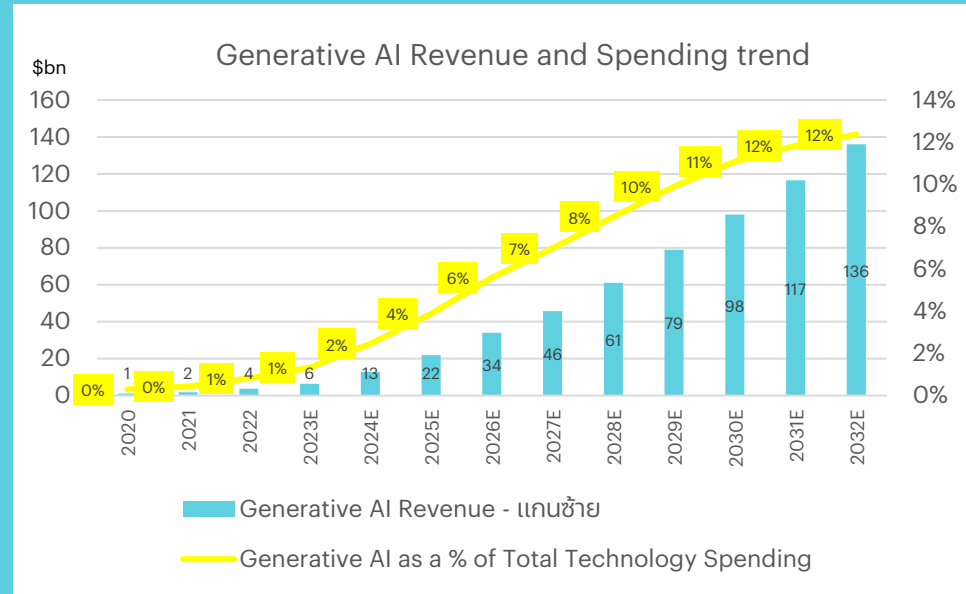
ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

เราเชื่อว่าในระยะถัดไปกลุ่มเทคโนโลยี ยังมี Upside จากแนวโน้มธุรกิจที่โตหนุนจาก AI หลัง 1) ภาพงบและคาดการณ์ของ NVDA SNOW PANW ที่ดีกว่าคาดสะท้อนได้ว่าอุปสงค์ AI ยังคงแกร่ง 2) มูลค่าเทคโนโลยีลงทุนใน Infrastructure AI เพิ่ม 3) สินค้า AI ที่ทำให้ความต้องการชิป ขณะที่ในระยะสั้นราคาหุ้นยังมีความผันผวนได้จากความคาดหวังสูง การแข่งขันและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ด้วยภาพนี้เราจึงแนะนำเชิงกำไรโดยสะสมช่วงราคาย่อตัว

- Nvidia เผยงบ 1Q25 และให้คาดการณ์ดีกว่าคาด โดยรายได้พุ่งขึ้น 262%YoY และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นแตะ 78.9% หลังมีแรงหนุนหลักจากกลุ่ม Data Center สะท้อนได้ว่าอุปสงค์ AI ยังแกร่ง ส่วนธุรกิจอื่นมีภาพการฟื้นตัวสม่ำเสมอขึ้น เช่น Gaming +16% นอกจากนี้เพิ่มเงินปันผลขึ้น 150% เป็น \$0.10 ต่อหุ้น และแบ่งหุ้นในอัตรา 10 ต่อ 1 เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง
- SNOW ปรับเพิ่มคาดการณ์ทั้งปีขึ้น อย่างไรก็ดีภาพงบ 1Q25 ออกมาผสม โดยรายได้ดีกว่าคาดและเติบโต 33%YoY หนุนจากรายได้ผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ อย่างไรก็ตามกำไรรวมการทำกำไรไม่มีแรงกดดันจากต้นทุนการลงทุนในระบบ AI และฮาร์ดแวร์ GPU ที่เพิ่มขึ้นทำให้ 1) กำไรต่อหุ้นออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$0.14 2) อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 74% จาก 75% เมื่อปีที่แล้ว
- PANW เผยรายได้ใน 3Q24 ในภาพรวมออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้โต 15%YoY หนุนจากรายได้ Subscription and Support +20%YoY แต่ชะลอตัวหลังการแข่งขันใน SASE, EDR เพิ่มขึ้น ด้าน RPO โตเด่น +23%YoY สะท้อนงานในมือที่ยังคงเติบโต ขณะที่ให้คาดการณ์ FY24 โดยมองรายได้และกำไรดีกว่าคาด แต่ส่วน Billings ต่ำกว่าคาด

เรามองว่าภาพรวมกลุ่มเทคโนโลยียังคงมีแนวโน้มเติบโตจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นจาก 1) การลงทุนใน Infrastructure ที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มคลาวด์และกลุ่มซอฟต์แวร์ 2) ภาพความต้องการชิปประมวลผลเพิ่มขึ้นซึ่งส่งผลต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ในระยะสั้นอาจจะยังมีความผันผวนได้จาก 1) การลงทุนในสินค้า AI ที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะส่งผลต่อการขยายตัวของอัตราการทำกำไรระยะสั้น แต่ในระยะยาวจะส่งผลดีต่อธุรกิจ 2) การแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มคลาวด์, ชิป AI และ Cybersecurity 3) ความคาดหวังที่สูง

ภาพนี้ทำให้เรามองว่ายังคงสามารถเก็งกำไรจากภาพงบและแนวโน้มที่ออกมาดีได้ โดยอาจจะต้องหาจังหวะสะสมในช่วงที่ราคาย่อตัวลงและคาดการณ์การเติบโตต่อในครึ่งปีหลัง 2H24 ในกลุ่มเทคโนโลยีเราชอบ TSMC, NVDA, MSFT, GOOGL, AMZN ที่มีสถานะที่ดีในการเติบโตของ AI



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน ประเภทสินทรัพย์	<1 - 3 เดือน	หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน	Top Pick		
			กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond	<ul style="list-style-type: none"> อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน ด้านนโยบายการเงิน ผลการประชุม FOMC ประจำเดือนพฤษภาคมพบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ INVX ยังมองเป็นโอกาสในการเลือกผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย 		<p>KFSINCFX-A <i>FX Unhedged</i></p> <p>UGIS-N <i>FX Hedged</i></p>	<p>PIMINEA</p>	<p>BNDW</p>
TH Equity	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทยเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่านและความคืบหน้าด้าน Digital wallet มีพัฒนาการมากขึ้น โดยในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยเริ่มเคลื่อนไหวกลับเข้ามาสู่กรอบซื้อขายระยะสั้นอีกครั้ง 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 		<p>ASP-SME-A</p> <p>ABSM <i>Mid-Small Cap</i></p> <p>TISCOHD-A <i>High Dividend Cap</i></p>	<p>-</p>	<p>-</p>
Luxury Theme	<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจยุโรปหลุดออกจากภาวะถดถอยและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งเศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณกลับมากะตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้ง ประกอบกับภาคการผลิตที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง จึงมีโอกาสที่ภาคการบริโภคของจีนจะเริ่มฟื้นตัวตามไปด้วยเช่นกัน ปัจจัยดังกล่าวจะช่วยหนุนกลุ่ม Luxury Brands มีโอกาสฟื้นตัวช่วงต่อจากนี้ ผลประกอบการตลอดจนอัตรากำไรสุทธิของหุ้นกลุ่ม Premium Brands ในไตรมาส 2 และ 3 คาดการณ์ว่าจะขยายตัวได้ถึง YoY และ QoQ โดย Valuation ของหุ้นกลุ่ม Premium Brands จ โดย Forward P/E อยู่ที่ 18.31 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย -0.5 S.D. และต่ำกว่าช่วงที่จีน Re-Opening ที่ 20 เท่า แนะนำลงทุนระยะสั้นในกรอบชื่อ GLUX ETF \$203.3 - \$215.0 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$220.0 กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป 		<p>B-PREMIUM</p>	<p>-</p>	<p>GLUX</p>
Gold	<ul style="list-style-type: none"> อุปสงค์ทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12% U.S. 5-Year CDS ซึ่งถือเป็นตัวแทนของ Financial Risk ปรับตัวแกว่งในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. ส่งผลให้เป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ ในระยะสั้นทองคำ ถือเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนได้ และให้ผลตอบแทนดีในช่วงที่ Real Yield ปรับตัวลดลง แนะนำลงทุนระยะสั้นในกรอบชื่อ XAUUSD \$2330 - \$2450 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป 		<p>BGOLD</p>	<p>-</p>	<p>-</p>

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

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.06%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.08% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.11% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.80% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.08% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 13 - 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 118 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 3,821 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 13 - 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 13,525.10 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 7 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.04%, อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.07% - 0.08% และอายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.09% - 0.10% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

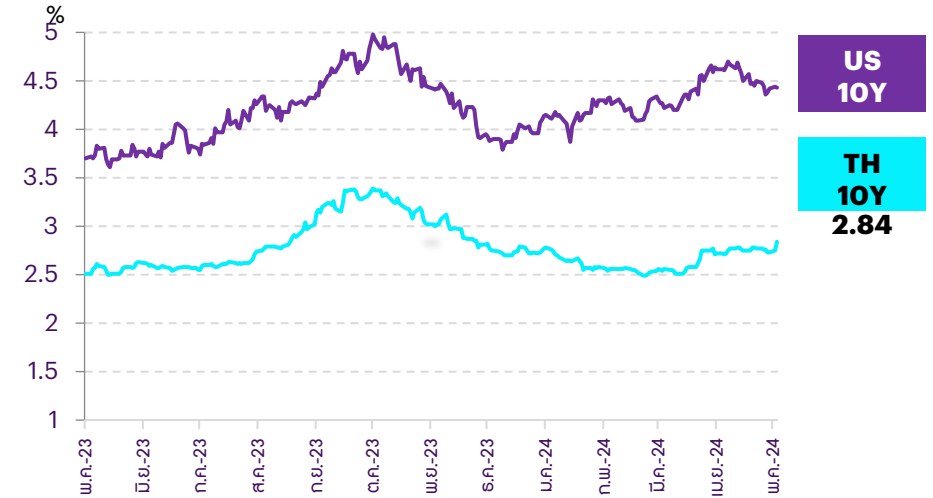
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

SCGC

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

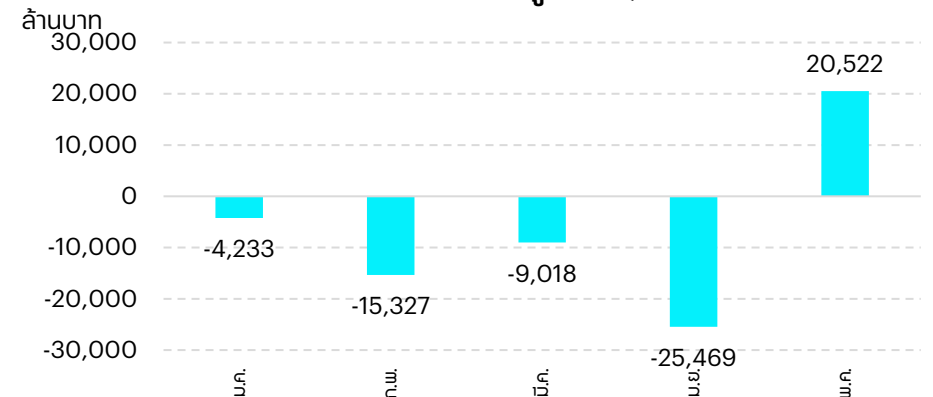
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 21/05/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 21 พ.ค. 2567 อยู่ที่ -33,525 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 21/05/2024

- **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 อุไพบุรณ์
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 จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง 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, 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, 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.

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, APCO, 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, 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, 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, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, LTS, 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.