

market movement economy strategy  
stock pick asset allocation

# WEALTH WEEKEND

มองเวสต์..รายวัน

31/05/2024





## หัวข้อสำคัญ

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

# สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกอ่อนตัวลงในช่วงกลางต่อเนื่องไปช่วงปลายสัปดาห์ ความกังวลดอกเบียยังคงยืนสูงต่อเนื่องหลังความเห็นของเจ้าหน้าที่ Fed ที่ออกมาในมุม hawkish เป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง ที่ปรับตัวขึ้นมามากในช่วงที่ผ่านมา ทำให้เกิดแรงขายทำกำไร โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง หลังกระแส AI ชะลอตัวลง และสหรัฐชะลอการส่งออกชิปของบริษัท Nvidia และ AMD ไปยังตะวันออกกลาง เนื่องจากมีความเกี่ยวข้องกับจีน นอกจากนี้ยังมีปัจจัยกดดันจากภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่เริ่มชะลอตัวลง สะท้อนผ่าน Fed Beige Book และประมาณการ GDP 1Q24 ที่ถูกปรับลดลงบ่งชี้การเติบโตที่เริ่มชะลอจากกำลังซื้อและการใช้จ่ายที่ชะลอตัวลง หักล้างตัวเลข PMI สหรัฐและยุโรปที่สะท้อนฟื้นตัวสะท้อนการเติบโตมากขึ้นในระยะถัดไป ด้าน IMF ปรับประมาณการเศรษฐกิจจีนขึ้นจาก 4.6% เป็น 5.0% เป็นผลจากไตรมาสที่ 1 ที่ขยายตัวแข็งแกร่ง รวมถึงผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่รัฐบาลได้ประกาศ ด้านตลาดหุ้นฝั่ง EM ปรับตัวลดลงเช่นกัน จากตัวเลขภาคการผลิตและบริการของจีนออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ ส่วนตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจากแรงกดดันตลาดหุ้นโลก รวมถึงปัจจัยความกังวลด้านการเมืองในประเทศราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากความคาดหวังการลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจของกลุ่ม OPEC+ ในการประชุมที่จะมีขึ้นในวันอาทิตย์ที่ 2 มิ.ย.



## ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลง หลังตัวเลข PMI ของประเทศขนาดใหญ่โดยเฉพาะสหรัฐและยุโรปฟื้นตัวอย่างพร้อมเพรียง ท่ามกลางสัญญาณจาก Fed ที่ยังบ่งชี้ดอกเบี้ยสูงยาวนานขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับเพิ่มขึ้น ด้าน IMF ปรับประมาณการเศรษฐกิจจีนดีขึ้นหลังคำนวณผลบวกจากมาตรการต่าง ๆ แต่ยังคงส่งสัญญาณให้ปฏิรูปเศรษฐกิจ



## ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจาก (1) อัยการสั่งฟ้องอดีตนายกฯ ทักษิณ ผิดมาตรา 112 (2) ดัชนีภาคการผลิตไทยฟื้นตัวครั้งแรกในรอบ 18 เดือน ขณะที่การส่งออกของไทยฟื้นตัวชัดเจนขึ้น หลังหดตัวรุนแรงในเดือนก่อน (3) ก.คลังเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ทั้งการปรับโครงสร้างหนี้ ผ่อนชำระหนี้ แต่ลงจุดให้น้อยลง ขยายเวลาผ่อนชำระให้ยาวนานขึ้น และปรับเพิ่มบทบาท บสย. ให้คำประกันมากขึ้น



## ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 4.54% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 4.92% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -38 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.82% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.39% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1,764 ล้านบาท



## ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย มาอยู่ที่ 81.58 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,364.2 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



## ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

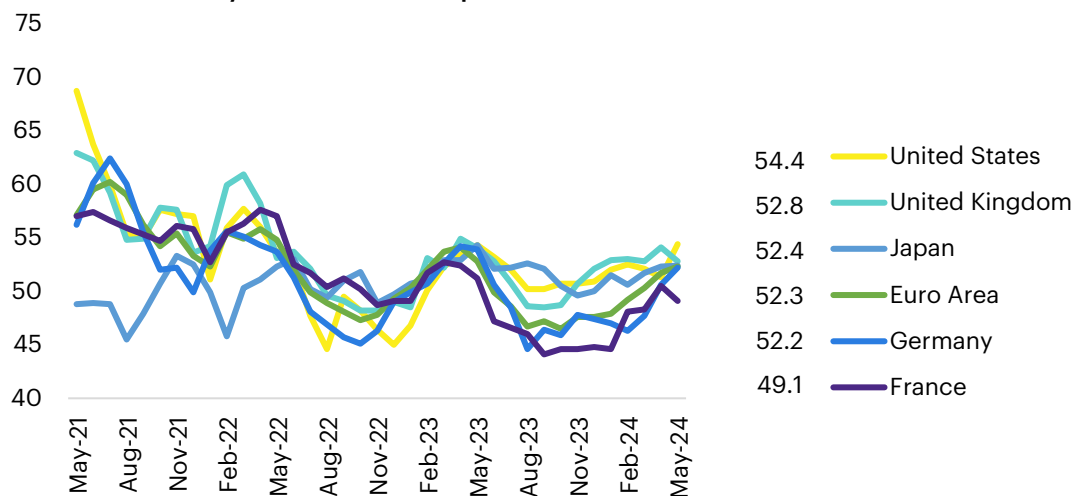
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ 104.9 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 156.84 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 36.74 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.23 หยวน



## ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

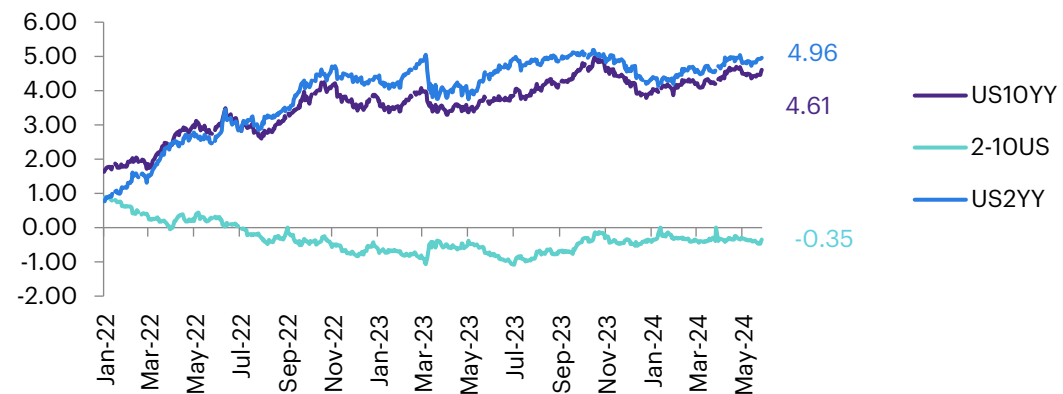
- PMI ของประเทศขนาดใหญ่ฟื้นตัวอย่างพร้อมเพรียง
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นหลังตัวเลข PMI สหรัฐดีเกินคาด
- ภาคการผลิตและการส่งออกของไทยเริ่มฟื้นตัวชัดเจนขึ้น

May 2024 Flash Composite PMI: Selected Economies



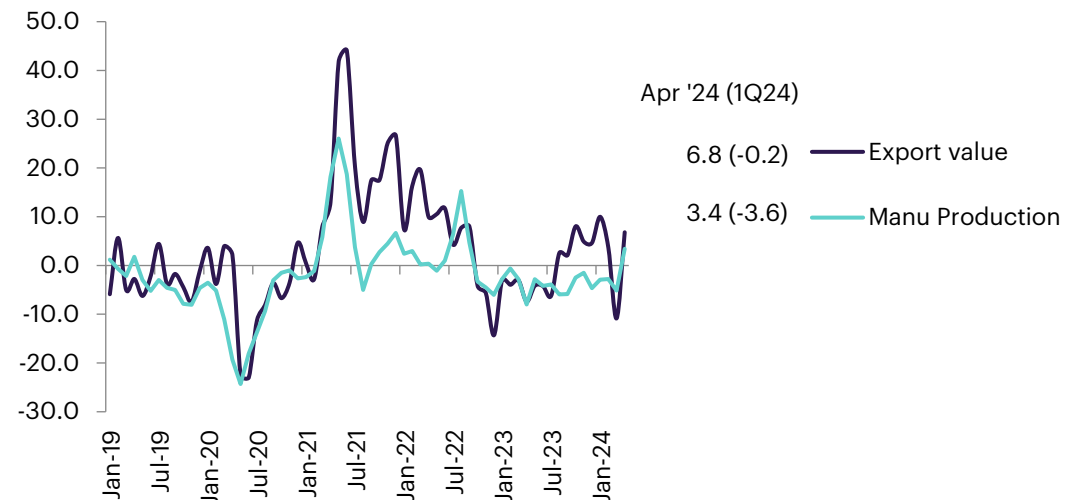
Source: CEIC, S&P Global

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



Source: CEIC, BLS

Thailand's important monthly Econ Indicators (% YoY)



Source: CEIC, INVX

# ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

## ประเด็นสำคัญ

- ตัวเลขเศรษฐกิจโลกเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวอย่างพร้อมเพรียงกันมากขึ้น เห็นได้จากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมเบื้องต้น (Flash composite PMI) เดือน พ.ค. ที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นทั้งในสหรัฐและยูโรโซน (โดยเฉพาะในเยอรมนี) ญี่ปุ่น และเศรษฐกิจขนาดใหญ่อื่น ๆ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณของ Global Synchronize growth ได้อีกครั้ง ทั้งนี้ เราได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐ ยุโรป รวมถึงจีนดีขึ้น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่รัฐบาลได้ประกาศ ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของ IMF ที่ปรับประมาณการเศรษฐกิจจีนขึ้นจาก 4.6% เป็น 5.0% นอกจากนี้ ในส่วนของไทย ตัวเลขเศรษฐกิจเบื้องต้นในเดือน เม.ย. ก็บ่งชี้การฟื้นตัวขึ้นเช่นกัน ทั้งภาคการส่งออกและภาคการผลิต ทั้งนี้ ต้องจับตาว่าจะยั่งยืนหรือไม่
- ภาพเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวในสหรัฐ ประกอบกับสัญญาณจาก Fed ที่ยังคงดอกเบี้ยสูงต่อเนื่อง (Higher for longer) ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสูงต่อเนื่อง โดยพันธบัตรระยะยาวอยู่ใกล้เคียงกับระดับที่เราเคยมองไว้ที่ 4.5-4.6% โดยเรามองว่าในระยะต่อไปผลตอบแทนจะอยู่ในระดับเช่นนี้อีกระยะหนึ่งจาก (1) การขาดดุลการคลังในระดับสูง โดย IMF คาดว่าจะขาดดุลในระดับ 5% ต่อ GDP ในปีนี้ จาก 7.7% ในปีก่อน (2) ดอกเบี้ย Fed ที่อยู่สูงทำให้เป็นการดึงสภาพคล่องของพันธบัตรระยะสั้น และลามสู่ระยะยาว และ (3) การที่ Fed ลดทอนการทำ QT โดยลดการขายพันธบัตรจาก 6 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เป็น 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ จะเป็นการคุมผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว ไม่ให้ขึ้นสูงขึ้นมาก หรือลดลงมาก
- ด้านสัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) การประชุมนโยบายการเงินของ ECB ตลาดและเรคาดลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps สู่ระดับ 3.75% (2) เงินเฟ้อของไทยเดือนพ.ค. เรคาด 1.5% จากเดือนก่อนที่ 0.2% หลังหมดมาตรการอุดหนุนราคาพลังงานของรัฐบาล (3) ตัวเลขแรงงานสหรัฐ โดย การจ้างงานนอกภาคเกษตร ตลาดคาด 1.5 แสน จาก 1.75 แสนตำแหน่ง อัตราว่างงาน ตลาดคาดทรงตัวที่ 3.9% และตำแหน่งงานเปิดใหม่ ตลาดคาด 8.4 ล้านตำแหน่ง จาก 8.44 ล้านในเดือนก่อน



# มุมมองต่อการลงทุน

## แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 1.3% (EM -2.3%, DM -1.2% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่ยังส่งสัญญาณการคงดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปซึ่งกระทบกับกำลังซื้อและตัวเลขภาคการผลิตและบริการของจีนออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ ประกอบกับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าที่คาดเผชิญกับแรงขายทำกำไรหลังราคาปรับตัวขึ้นมาก่อนหน้านี้

ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 1.6% เพราะแรงขายทำกำไรหลังกระแส AI ชะลอตัวลงและสหรัฐชะลอการส่งออกชิปของบริษัท Nvidia และ AMD ไปยังตะวันออกกลางเนื่องจากมีความเกี่ยวข้องกับจีน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง 1.8% จากภาพเศรษฐกิจจีน

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ CrowdStrike, Dollar Tree, Ferguson, Industria de Diseno Textil , Lululemon Athletica, Meituan

ช่วงสั้นมอง SET ยังเปราะบางและแกว่งตัวในกรอบ โดยในประเทศยังขาดปัจจัยหนุนใหม่และมีปัจจัยการเมืองกดดันบรรยากาศลงทุน ทำให้ดัชนี SET จะยังมีแนวโน้ม Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค อย่างไรก็ตามก็ดีคาดหวังผลประกอบการของ บจ. ไทยที่จะเติบโตดีขึ้นตั้งแต่ 2Q67 และปัจจัยต่างประเทศสัปดาห์หน้าจะเป็นบวก อาทิ ดัชนี PMI ภาคการผลิต พ.ค. ของจีนและสหรัฐคาดจะปรับตัวดีขึ้น หลังมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง และการประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 6 มิ.ย. จะเริ่มมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก

## กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าว เลือก KCE SCGP PTTGC
- 2) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก ICT (ADVANC) TOURISM (MINT) และและ FOOD (TU BTG OSP)
- 3) สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้และสนใจหุ้น Small Cap. คาดกำไรจะเติบโตได้ดีทั้ง YoY และ QoQ และ Valuation ไม่แพง อีกทั้งยังมีศักยภาพจ่ายปันผลสม่ำเสมอ เลือก AMATA AU KLINIQ TPAC TNP
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



# การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

## ENERG -0.51%WoW

### ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 0.61%WoW ที่ US\$81.86/bbl หลังตลาดคาดหวังกลุ่มโอเปกพลัสจะลดหน้าปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลง และยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการที่สหรัฐเข้าสู่ฤดูการจับซื้อรถยนต์

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, ผลการประชุมกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมันของโอเปกพลัสในวันที่ 2 มิ.ย.

## TRANS -1.22%WoW

### ประเด็นสำคัญ

ดัชนีค่าขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ปรับขึ้นมากในสัปดาห์ที่ผ่านมาในหลายเส้นทาง แรงหนุนจากความตึงเครียดในทะเลแดง ทำให้การขนส่งล่าช้า และอุปสงค์ฟื้นตัวตามภาคการผลิตโลก กบน. ตรึงเงินชดเชยน้ำมันดีเซลที่ 1.4 บาท ทำให้ราคาขายปลีกปรับขึ้น 0.50 บาท เป็น 32.94 บาท/ลิตร มีผลตั้งแต่ 31 พ.ค.

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มค่าระวางเรือที่กำลังปรับขึ้น และแนวโน้มราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนสำคัญของธุรกิจขนส่ง

## BANK -1.32%WoW

### ประเด็นสำคัญ

กระทรวงการคลังเตรียมแก้กฎหมายลดเวลาติด Blacklist เครดิตบูโรให้ต่ำกว่า 8 ปี ช่วยลูกหนี้รายย่อยให้เข้าถึงสินเชื่อ สศช. ระบุ NPL สินเชื่อบ้านราคาต่ำกว่า 3 ลบ. สูงขึ้น และยอดคงค้าง NPL สินเชื่อบ้านขยายตัวเร่งขึ้นเป็น 7%QoQ ใน 1Q24

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 6 มิ.ย. และการขยายตัวของสินเชื่อที่อาจชะลอตัวจากความเข้มงวดของสถาบันการเงิน

## AGRI +11.51%WoW

### ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้นกลุ่มยางปรับขึ้นแรง หลังราคายาง TSR20 ปรับขึ้น 7.9%WoW เนื่องจากอุปทานยางยังออกมาสู่ตลาดน้อย และได้านิสงส์มาตรการ EUDR ของยุโรปคาดหนุนอุปสงค์และทำให้ราคาขายยางดีขึ้น

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาวะ El Nino ที่กำลังจะสิ้นสุดลง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ

## TOURISM +0.74%WoW

### ประเด็นสำคัญ

คสม. เห็นชอบมาตรการและแนวทางการตรวจลงตราเพื่อส่งเสริมการท่องเที่ยว โดยเพิ่มประเทศที่ได้รับสิทธิยกเว้นการตรวจลงตรา หากพำนักในไทยไม่เกิน 60 วัน เป็น 93 ประเทศ, ให้สิทธิ VOA เพิ่มอีก 12 ประเทศ, เพิ่มการตรวจลงตราประเภทใหม่ (DTV) และอำนวยความสะดวกสำหรับ นศ.ต่างชาติ

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐบาล, อัตราการเข้าพักของโรงแรมในยุโรปซึ่งเป็นช่วงที่มีหลาย events

## ETRON -4.68%WoW

### ประเด็นสำคัญ

จีนประกาศจัดตั้งกองทุนเพื่อการลงทุนในอุตสาหกรรมวงจรรวมเฟส 3 เมื่อวันที่ 24 พ.ค. โดยมีมูลค่า 3.44 แสนล้านหยวน เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์

### ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกีดกันทางเทคโนโลยีของสหรัฐต่อจีน ซึ่งเป็นประเด็นหนุนต่อผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในประเทศอื่น

# เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุม ECB รวมทั้งดัชนี PMI ของจีนและสหรัฐ

## สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 6 มิ.ย. และการเลือกตั้งรัฐสภายุโรปวันที่ 6-9 มิ.ย.
2. ดัชนี PMI ของประเทศเศรษฐกิจ เช่น จีน, ประเทศในยุโรป และสหรัฐฯ
3. การประชุมนโยบายการผลิตน้ำมันของโอเปกพลัสในวันที่ 2 มิ.ย.

### 3 มิ.ย.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันเฉลิมพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้าฯ พระบรมราชินี
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐโดย ISM พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 50 จาก เม.ย.ที่ 49.2
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของญี่ปุ่น พ.ค.
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน พ.ค.
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดยสถาบัน Caixin ของจีน พ.ค.

### 4 มิ.ย.

- ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่ของสหรัฐโดย JOLTs เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 8.4 ล้านตำแหน่ง จาก มี.ค. ที่ 8.488 ล้านตำแหน่ง
- ยอดคำสั่งซื้อโรงงานของสหรัฐฯ เม.ย. : ตลาดคาดปรับขึ้น 1.1%MoM จาก มี.ค. ที่ปรับขึ้น 1.6%MoM

### 5 มิ.ย.

- ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นสุดท้ายของญี่ปุ่น พ.ค.
- ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน พ.ค.
- ดัชนี PMI ภาคบริการของสหรัฐโดย ISM พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 52 จาก เม.ย.ที่ 49.4
- ดัชนีราคาผู้ผลิตของยูโรโซน เม.ย.
- ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย พ.ค.

### 6 มิ.ย.

- ดัชนียอดค้าปลีกของยูโรโซน เม.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.6%MoM จาก มี.ค. ที่ขยายตัว 0.8%MoM
- ดุลการค้าของสหรัฐ เม.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 71 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก มี.ค. ที่ขาดดุล 69.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ















### 7 มิ.ย.

- การใช้จ่ายภาคครัวของญี่ปุ่นเม.ย.
- ดุลการค้าของจีน พ.ค.
- GDP 1Q24 รอบสุดท้ายของยูโรโซน
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.51 แสนตำแหน่ง จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 1.75 แสนตำแหน่ง
- อัตราว่างงานของสหรัฐ พ.ค.



# Asset Allocation Strategy











## มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
<b>ตลาดพัฒนาแล้ว</b>			<b>เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับเท่ากับตลาด (Neutral) หลังตลาดหุ้นโลกปรับฐานจากความกังวลด้านสงคราม ในขณะที่กำไรตลาดถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง</b>
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			คงน้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาดเล็กน้อยสำหรับการลงทุนในยุโรป อย่างไรก็ตาม เราเห็นพัฒนาการที่ฟื้นตัวของยุโรปมากขึ้น หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish ประกอบกับการรายงาน GDP ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายน 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 ในระยะสั้นเราคาดว่าค่าฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
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 ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการชี้แจงของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			คงมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดย INVX ประเมินว่าตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดที่มี Valuation ที่ซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าเฉลี่ย FWD P/E Band 5ปี และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 41% (source : Bloomberg) โดยความเสี่ยงที่นักลงทุนต้องระมัดระวังในการลงทุนเวียดนามคือ “ประเด็นการต่ออายุตราสารหนี้ภาคเอกชน” และ “ข่าวการผิดนัดชำระหนี้” ซึ่งจะกดดันการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามอย่างมีนัยสำคัญ
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย หลังซื้อขายในระดับที่สูงราว +0.5 ถึง +1 SD ในกรอบ FWD P/E 5 ปี โดยภาพรวมเราประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานโดยรวมของอินเดียนั้นยังไม่มีเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาในปัจจุบันนั้นพบว่าตอบรับประเด็นการเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียมากเกินไปในระยะสั้น



# 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 อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาท้วง กับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับ จุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยังยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำ ให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งใน ตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงิน ปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ





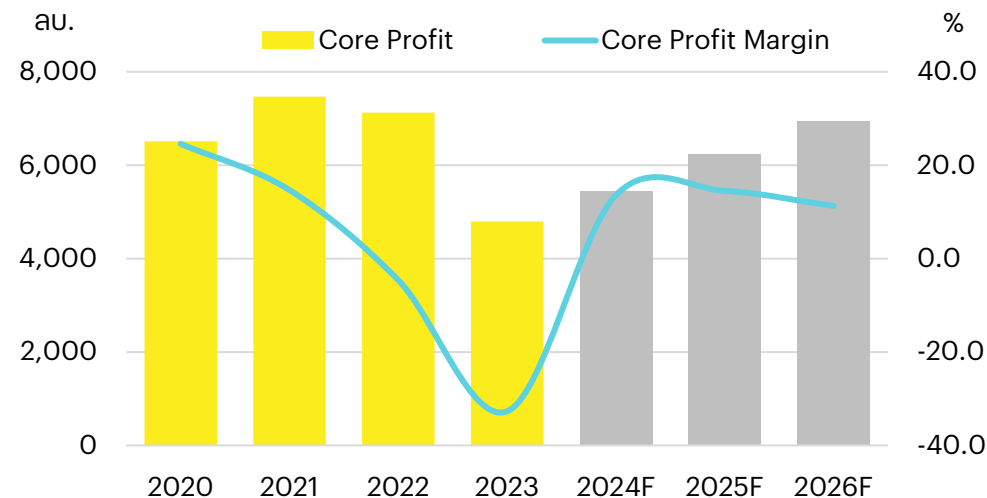
# TU

## TU – กำไรเริ่มแข็งแกร่ง...Downside จำกัด

แนะนำ บมจ. ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป หรือ TU เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

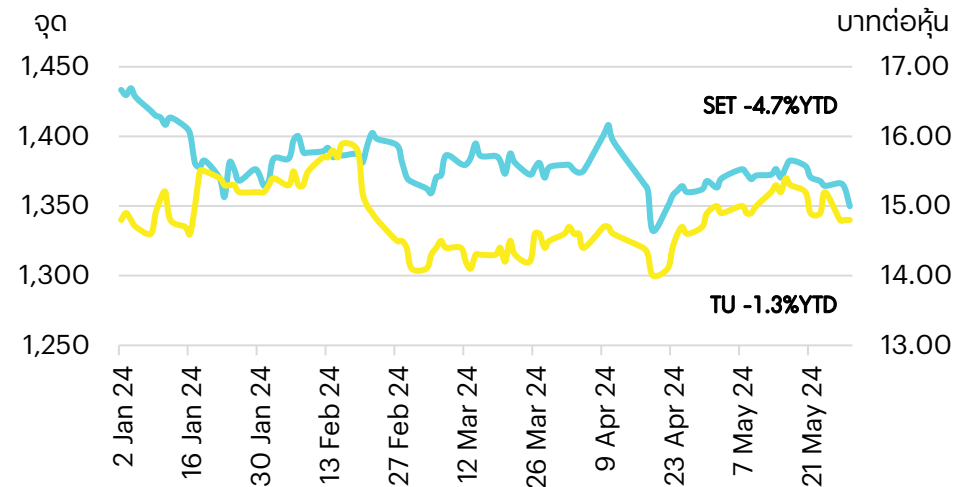
- 1) ผู้ผลิตอาหารทะเลชั้นนำของโลกภายใต้แบรนด์ระดับโลก อาทิ Chicken of the Sea, John West, Petit Navire, Parmentier, Mareblu, King Oscar, Rügen Fisch รวมทั้งแบรนด์ในไทย อาทิ ซีเล็ค ฟิชโซ่ คิวเฟรช โมโนริ เบลอตต้า และ มาร์โວ์ โดยมียอดขายจากสหรัฐฯ 41%, ยุโรป 30%, ไทย 12% และอื่นๆ 17%
- 2) โมเมนต์กำไร 2Q64 แข็งแกร่ง โดยคาดเพิ่มขึ้น QoQ จากผลฤดูกาล และ YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น นำโดยธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป (ต้นทุนปลาทูน่าที่แท้จริงลดลงท่ามกลางราคาผลิตภัณฑ์ OEM ที่ดีขึ้น) และส่วนหนึ่งเกิดจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและอาหารสัตว์เลี้ยง อีกทั้งไม่มีผลขาดทุนจาก Red Lobster
- 3) มองราคาหุ้นมี Downside จำกัดจากมีโครงการซื้อหุ้น (ตั้งแต่ 20 ก.พ.-30 มิ.ย. 24) ช่วยพยุงราคาหุ้นไม่ให้รับลงแรง ขณะที่ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 13.1 เท่า ต่ำกว่า -1SD ของ PER เฉลี่ย 10 ปีที่ 16 เท่า
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 18 บาท (อัตรากำไร PE 16 เท่า) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.70 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4.7%

คาดการณ์กำไรสุทธิของ TU ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและจะเติบโตแข็งแกร่งขึ้น



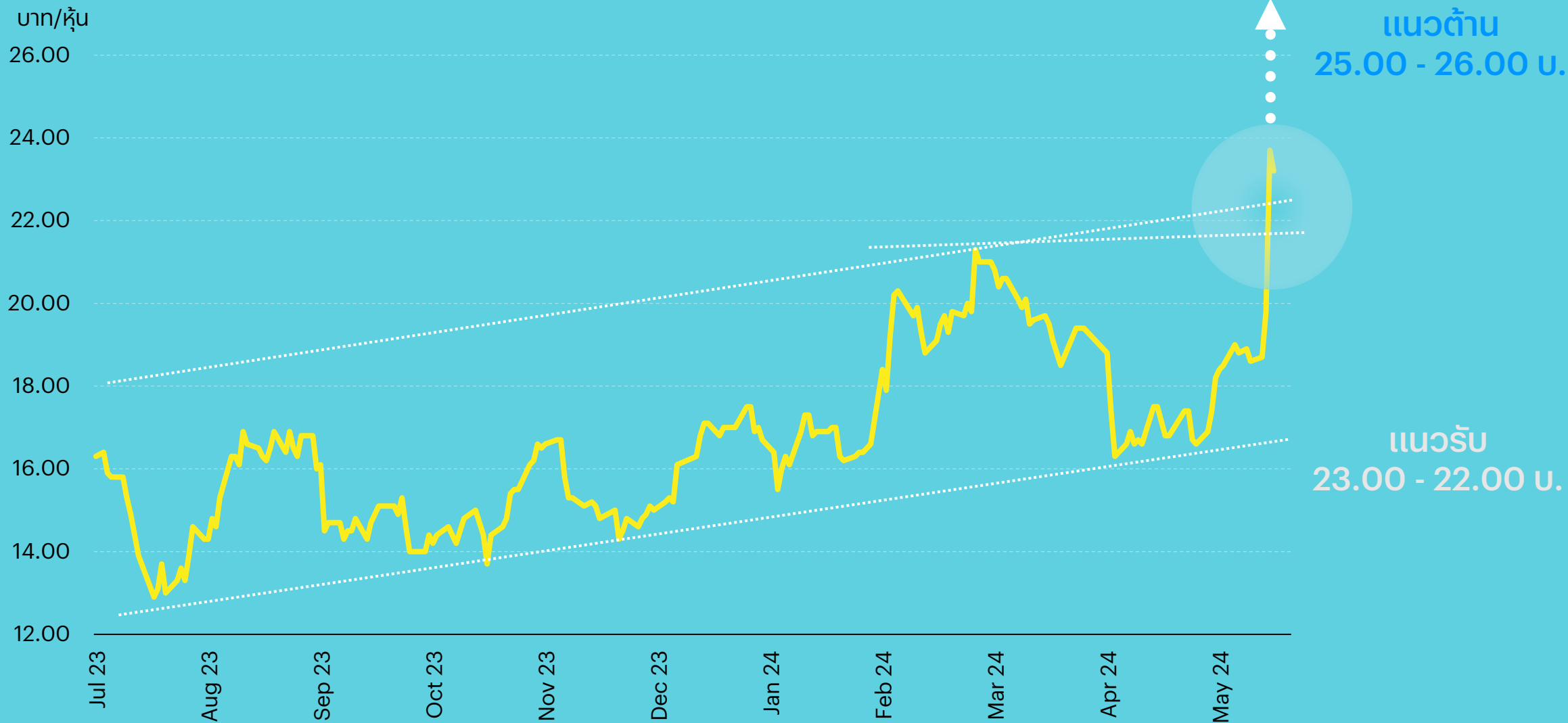
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น TU เทียบ SET



Source : InnovestX Research

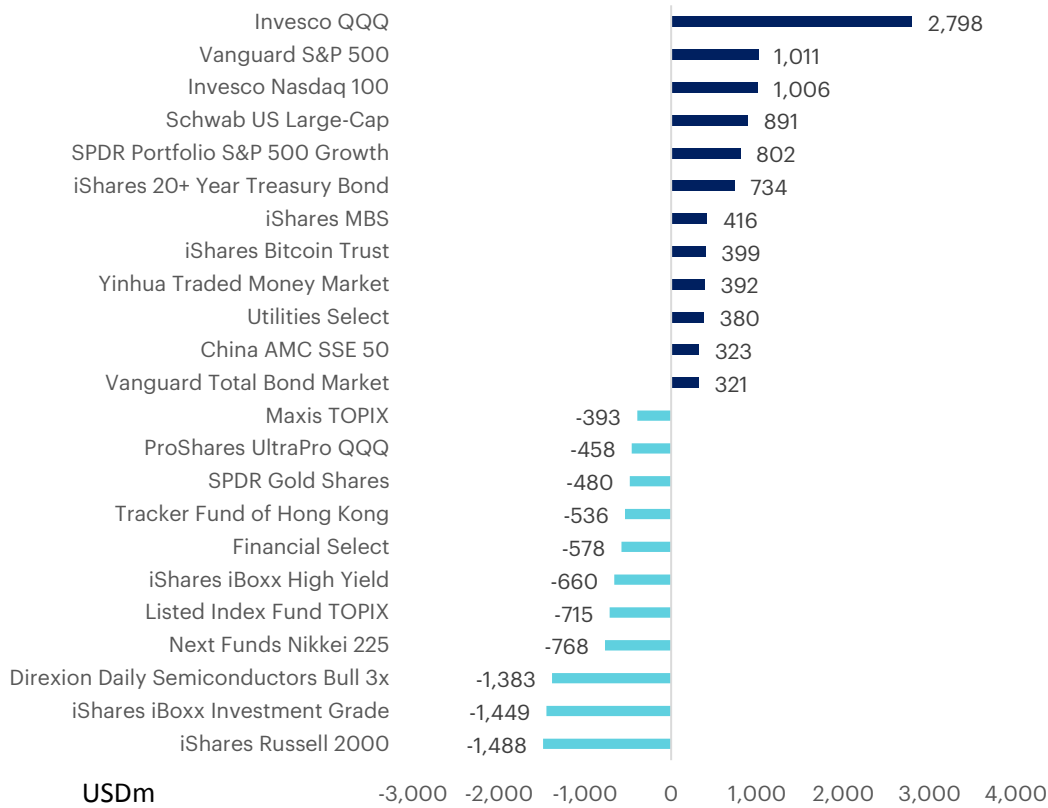
# หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...STA



# Weekly ETF Flows

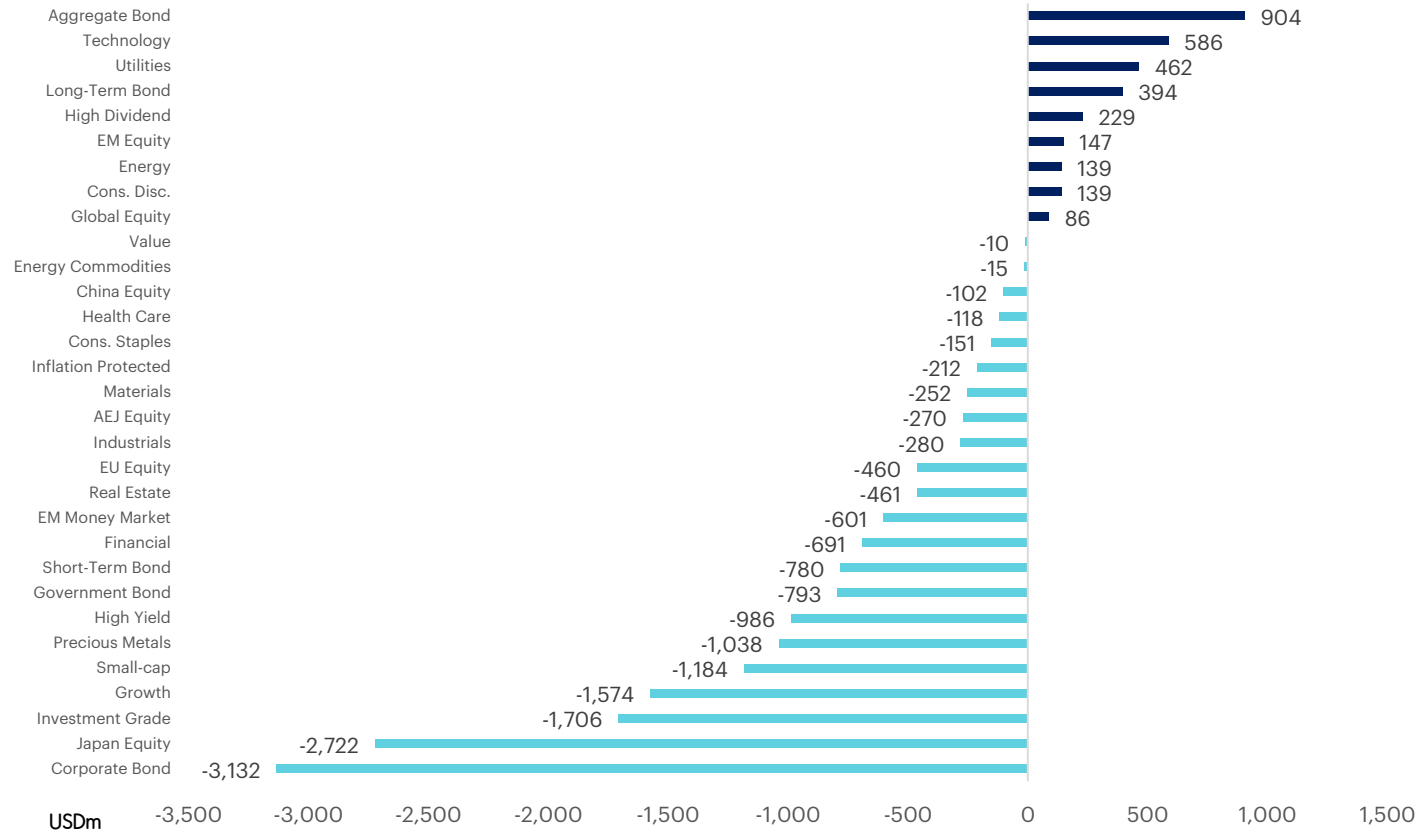
Offshore investment

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

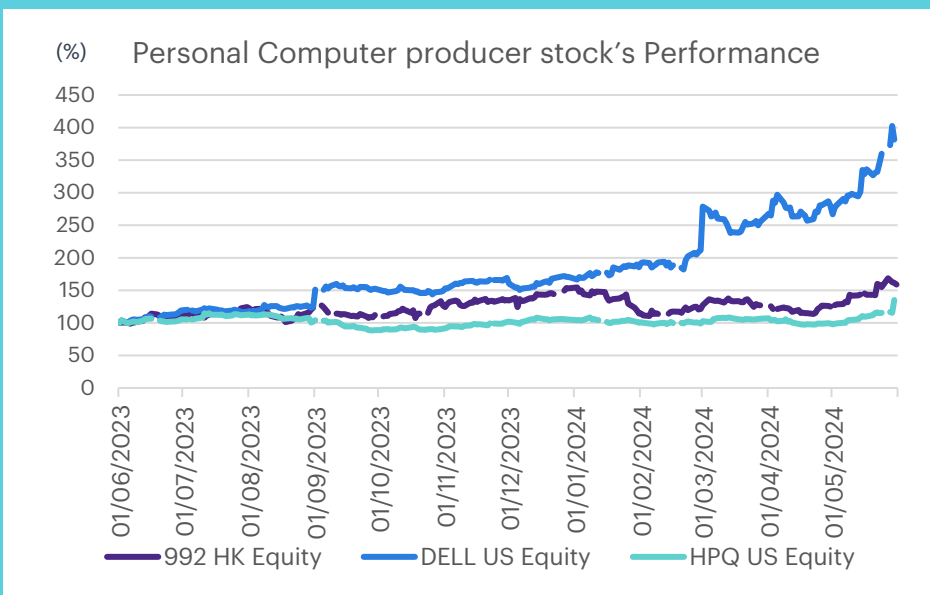
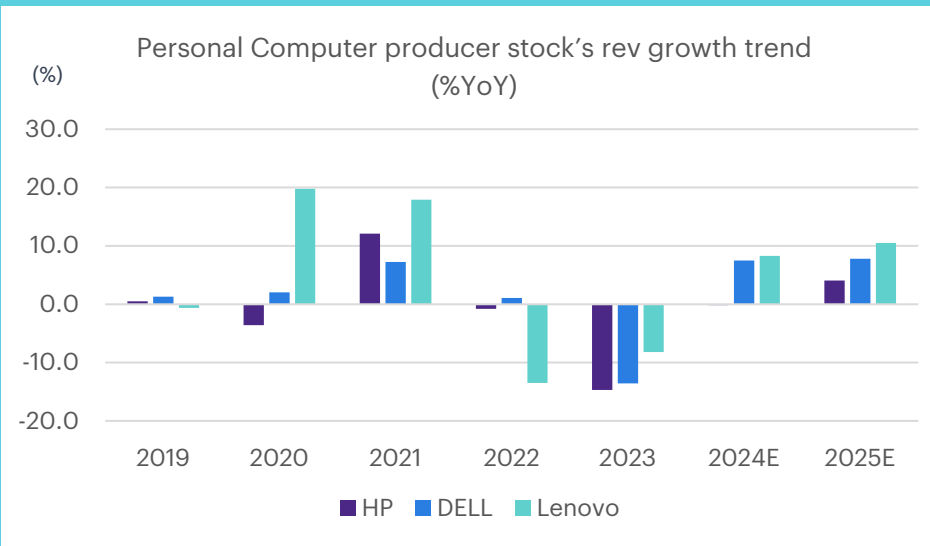
กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลออกจากตราสารหนี้เนื่องจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐยังไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 2) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงานหลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Utilities มีเงินไหลเข้าจากความต้องการในการใช้ไฟฟ้าจาก AI เพิ่มขึ้น 4) เงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากท่าทีของธนาคารกลางต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัว 5) มีแรงขายในตลาดหุ้นเอเชียหลังกระแสของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนลดลง

# เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ผลประกอบการกลุ่ม PC อย่าง DELL LENOVO และ HP ออกมาดีกว่าคาดและฟื้นตัวกลับมาเป็นบวก ทั้งนี้กลุ่มยังมองความต้องการ PC จะฟื้นตัวในปี 24 เช่นเดียวกันกับที่บริษัทค้าปลีกอย่าง Best Buy เห็นความต้องการ PC ในร้านที่แรงขึ้นและเตรียมนำสินค้าเข้ามาใหม่ใน 2H24 ประกอบกับด้วยภาพการปรับประมาณการณขขึ้น รวมถึงแนวโน้มความต้องการ AI PC ที่ดูดี ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำลงทุนกลุ่ม PC เพื่อคาดหวังการฟื้นตัวปี 24

- Lenovo เผยงบ 3Q24 ดีกว่าคาดและเติบโต โดยรายได้โต 9.5%YoY และกำไรเพิ่มขึ้นกว่า 1x หลังอุปสงค์ AI ที่โตดี ช่วยหนุนให้ 1) PC AI เติบโตดีและฟื้นตัว 2) กลุ่มโซลูชันโครงสร้างพื้นฐานโตและมีรายได้สูงสุดเท่าที่เคยมีมา 3) โซลูชันบริการเติบโตหลังการลงทุน AI เพิ่ม
- HP เผยงบ 2Q24 ฟื้นตัวดีกว่าคาดซึ่งภาพรวมมีแรงหนุนจากรายได้ PC ที่ฟื้นตัวและพลิกกลับมาเติบโตเป็นบวก 3%YoY นอกจากนี้คาดยอดขาย PC จะฟื้นตัวในปี 24 หนุนจาก Windows 11 และ PC AI ซึ่งคาดว่าจะมีส่วนรายได้ราว 10% ของรายได้รวม
- Dell Technologies เผยงบดีกว่าคาดและปรับเพิ่มคาดการณ์ทั้งปีขึ้น นอกจากนี้คาดยอดขายเซิร์ฟเวอร์ AI มากกว่าสองเท่าของไตรมาสก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ดีตลาดคาดจะเติบโตสูงกว่านี้จึงทำให้ราคาหุ้นลงแรง

หากตัดความคาดหวังตลาดออก เรามองว่าภาพงบกลุ่ม PC สะท้อนทิศทางฟื้นตัวที่ดีโดยมีรายได้ที่เติบโตกลับมาเป็นบวกแล้ว นอกจากนี้เราเชื่อว่าแนวโน้มการฟื้นตัวในปี 24 ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องหลัง 1) ความต้องการ Ai มีแนวโน้มโตดีซึ่งภาพนี้จะช่วยให้ออกขาย PC AI เพิ่มขึ้นและเป็นแรงหนุนสำคัญที่ช่วยเร่งการฟื้นตัวให้เร็วขึ้น 2) ภาพการออกสินค้าใหม่ที่จะช่วยหนุนการเติบโต ซึ่งบริษัทค้าปลีกอย่าง Best Buy ก็เห็นความต้องการ PC ในปีที่แรงและเตรียมนำสินค้าเข้ามาใหม่ใน 2H24 เพิ่ม 3) การปรับเพิ่มคาดการณ์ที่สะท้อนแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดี ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำลงทุนในกลุ่ม PC เพื่อคาดหวัง Upside จากการฟื้นตัวในปีนี้ โดยเราแนะนำ DELL Lenovo ที่มี Risk Reward ดี



ประเภทสินทรัพย์	กรอบการลงทุน	คาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน	Top Pick		
			กองทุนรวมในประเทศ	กองทุนรวมต่างประเทศ	ETF
Global Bond	<1 - 3 เดือน	หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน	<p><b>KFSINCFX-A</b> <i>FX Unhedged</i></p> <p><b>UGIS-N</b> <i>FX Hedged</i></p>	<p><b>PIMINEA</b></p> <p>-</p>	<p><b>BNDW</b></p> <p>-</p>
			<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน</li> <li>ด้านนโยบายการเงิน ผลการประชุม FOMC ประจำเดือนพฤษภาคมพบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ</li> <li>INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก</li> <li>กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย</li> </ul>		
Gold			<p><b>BGOLD</b></p>	<p>-</p>	<p>-</p>
			<ul style="list-style-type: none"> <li>อุปสงค์ทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12%</li> <li>U.S. 5-Year CDS ซึ่งถือเป็นตัวแทนของ Financial Risk ปรับตัวแกว่งในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. ส่งผลให้เป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ</li> <li>ในระยะสั้นทองคำ ถือเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนได้ และให้ผลตอบแทนดีในช่วงที่ Real Yield ปรับตัวลดลง</li> <li>แนะนำลงทุนระยะสั้นในกรอบซื้อ XAUUSD \$2330 - \$2450 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500</li> <li>กรอบการลงทุน &lt;1 - 3 เดือนขึ้นไป</li> </ul>		



# 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 ปรับตัวลดลง 0.02%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.08% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3.5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.41% ปรับตัวลดลง 0.01% และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 31 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.57% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 20 - 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 1,956 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,565 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 20 - 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 15,940.10 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 4 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.03% - 0.04% และอายุ 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.2% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

## หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

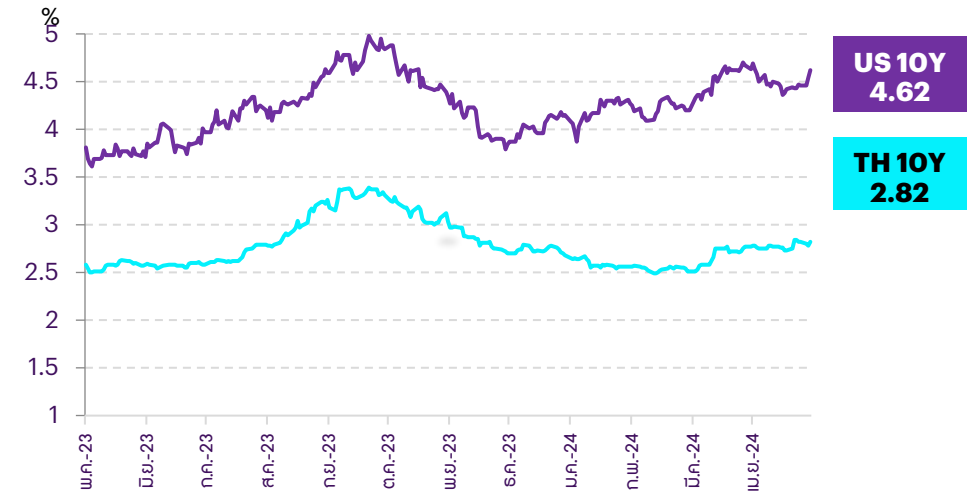
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

### CPF

หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 6 เดือน อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

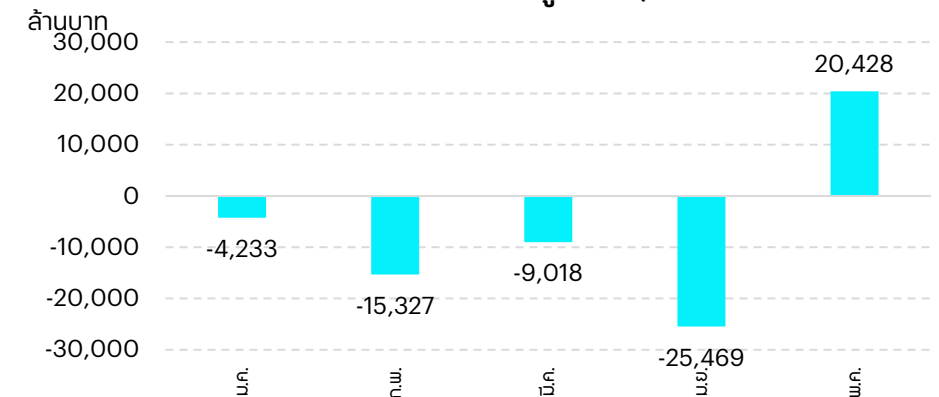
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

## กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 29/05/2024

## มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 29 พ.ค. 2567 อยู่ที่ -33,619 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 29/05/2024

• Follow us



**Innovestx**

 @innovestx



# ทีมผู้จัดทำ

**พยนต์ พงศาตรี**  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ  
ฝ่าย Product Specialist



**วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA**  
นักกลยุทธ์การลงทุน

**ธนาดี รัตนแสง**  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



**สิทธินิชัย ดวงรัตนดงายา**  
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ  
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

**ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์**  
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส  
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



**ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล**

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก  
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



**สุทธินิชัย 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 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 ข่าวดังกล่าว บกวิจจัย 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 เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, 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, PTO, PBO, 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, SEAOIL, 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, 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, AUCT, 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, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, 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.