

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

07/06/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับขึ้นต่อ S&P500 ทำ new high ระหว่างสัปดาห์อีกครั้ง แม้ตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ออกมาแย่ ทั้งการผลิตและการจ้างงาน โดยดัชนี ISM PMI ภาคการผลิตของสหรัฐลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน และต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) ของสหรัฐต่ำสุดในรอบ 3 ปี ในเดือน เม.ย. ทำให้สัดส่วนตำแหน่งงานเปิดใหม่เทียบกับผู้เลิกจ้างต่ำสุดในรอบ 3 ปี เช่นกัน บ่งชี้ว่าความต้องการแรงงานน้อยลงท่ามกลางผู้ว่างงานที่มากขึ้น ตัวเลขขอรับสวัสดิการรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นและมากกว่าคาด ทำให้ตลาดกลับไปให้น้ำหนักโอกาสการลดดอกเบี้ยของเฟดเพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 70% ในเดือน ก.ย. และอีกครั้ง ในเดือน ธ.ค. ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงมาแรงต่ำกว่า 4.3% นอกจากนั้นตลาดยังมีประเด็นข่าวบวกรจากแนวโน้มสินค้าใหม่ของอุตสาหกรรม AI ด้านธนาคารกลางในกลุ่ม G7 เริ่มลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ธนาคารกลางแคนาดา (BoC) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เช่นกัน หุ้น EM ปรับตัวขึ้นในทิศทางเดียวกัน โดยเฉพาะตลาดหุ้นฝั่งเอเชียเหนือที่ได้รับผลบวกตามกลุ่มเทคโนโลยี จากความต้องการใช้ชิ้นส่วน AI และการออกสินค้าใหม่ของ NVDA และ AMD นอกจากนั้นดัชนี PMI ภาคการผลิตของประเทศอุตสาหกรรมในเอเชีย ทั้งจีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน และเวียดนาม พุ่งตัวในเดือน พ.ค. อย่างพร้อมเพรียง ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดใหม่ของรอบนี้ กอดันจากความกังวลด้านการเมืองในประเทศ นอกจากนั้นกลุ่มพลังงานยังอ่อนตัวตามราคาน้ำมันที่ลดลงหลังการประชุม OPEC+ ที่มีมติทยอยเพิ่มการผลิตกลับมาตั้งแต่เดือน ต.ค. 2024 - ก.ย. 2025



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ชะลอลง ทั้งจากดัชนี ISM PMI ภาคการผลิตของสหรัฐ ตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) และการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ที่ชะลอตัวเกินคาด ทำให้ตลาดมองว่าโอกาสในการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. มีมากขึ้น ด้านตัวเลขเศรษฐกิจโลกดีขึ้นโดยเฉพาะภาคการผลิตในเอเชีย



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจาก (1) กังวลความเสี่ยงการเมืองมากขึ้น หลังศาล รธน. นัดพิจารณาคดียุบพรรคก้าวไกลในวันที่ 12 มิ.ย. (2) กคร. ประเมิน GDP ไทยปีนี้โต 2.2-2.7% จากปลายปีจจัยเสี่ยง (3) นายกช สั่งเร่งจัดเก็บภาษี หลังสรรพสามิตพลาดเป้า 13.4% (4) สปท. ยอมรับ SME คุ้มครองไม่ไ้เกินครึ่ง ต้องคุ้มครองระบบแทน แนะมาตรการค้าประกันสินเชื่อ



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 4.30% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 4.74% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -44 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.79% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.37% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 3,190 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 24 พ.ค. ที่ 81.62 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ต่ำกว่า 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,398.7 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



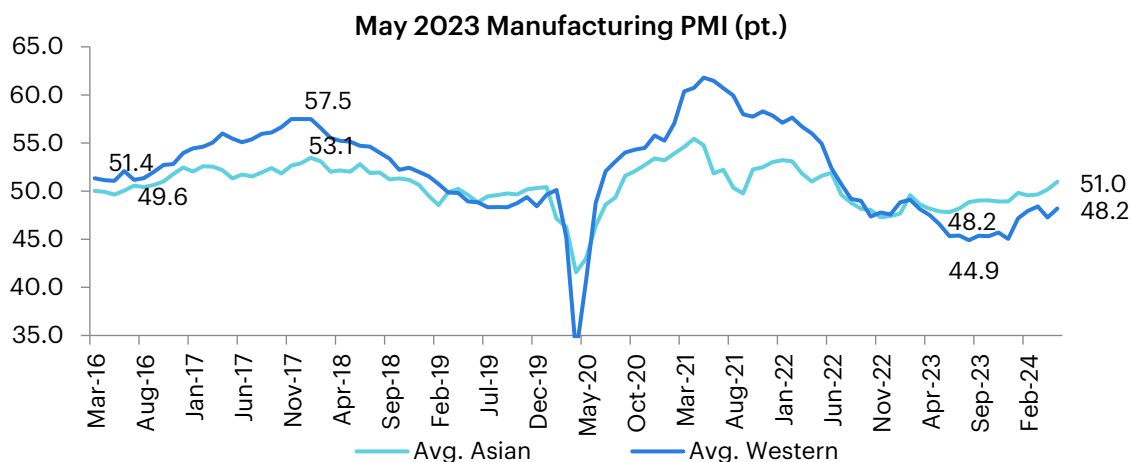
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ 104.1 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 155.75 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.37 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนตัวที่ระดับ 7.25 หยวน



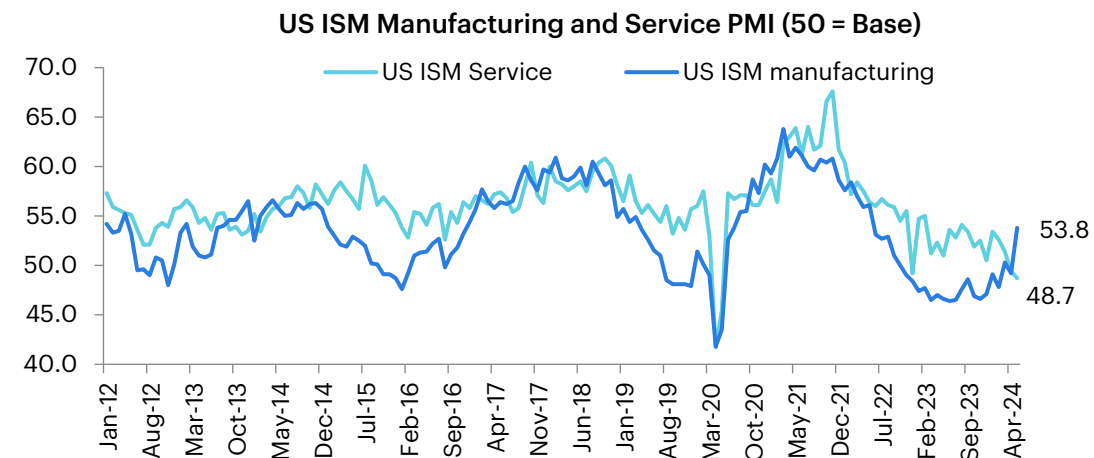
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- PMI ของประเทศผู้ผลิตสินค้าอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ฟื้นตัวอย่างพร้อมเพรียง โดยเฉพาะในเอเชีย
- ดัชนี ISM PMI ภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวเกินคาด แต่ดัชนีภาคบริการฟื้นตัวรุนแรง
- ตำแหน่งงานเปิดใหม่สหรัฐ (JOLT) ชะลอตัวเกินคาด

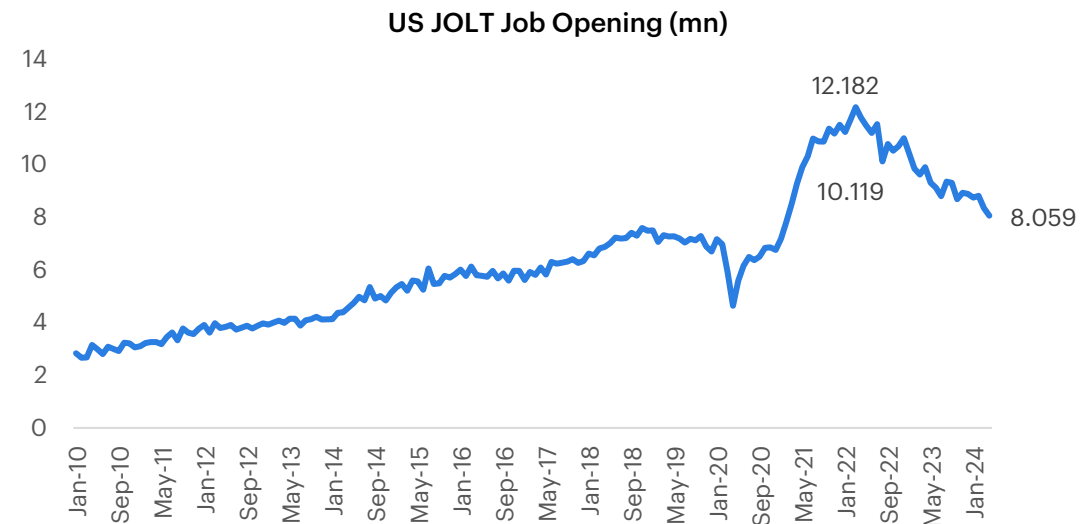


Note: Avg. Asian = China, Japan, S. Korea, Taiwan Vietnam
Avg. Western = Canada, France, Germany, Italy, UK, US

Source: CEIC



Source: CEIC, BLS



Source: CEIC, INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า ภาคการผลิตโลกโดยเฉพาะในเอเชียอาจฟื้นตัวอย่างพร้อมเพรียง (Global Synchronized Recovery) มากขึ้น โดย PMI ภาคการผลิตของจีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน และเวียดนาม ฟื้นตัวในเดือน พ.ค. อย่างพร้อมเพรียง เช่นเดียวกับดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) และการส่งออกของประเทศเหล่านี้ ซึ่งภาพดังกล่าวเป็นลักษณะเดียวกับในช่วงปี 2016-18 และสอดคล้องกับการฟื้นตัวของประเทศพัฒนาแล้วในช่วงก่อนหน้านี้ ภาพทั้งหมดบ่งชี้ว่าเป็นไปได้ที่ภาคการผลิตและส่งออกในเอเชีย (ซึ่งเป็นมาตรวัดเศรษฐกิจและการค้าโลก) จะฟื้นตัวถึงปลายปีนี้-ต้นปีหน้าเป็นอย่างน้อย
- ในส่วนของเศรษฐกิจสหรัฐ เราเห็นสัญญาณของการชะลอตัวชัดเจนขึ้น ทั้งในภาคการผลิตและภาคการจ้างงาน โดยภาคการผลิตที่วัดจากดัชนี ISM นั้นบ่งชี้ว่าความต้องการจับจ่ายสินค้าของประชาชน และความต้องการลงทุนของธุรกิจเริ่มลดลง ทำให้การผลิตเริ่มลดลงท่ามกลางต้นทุนการเงินและการผลิตที่ยังสูง ขณะที่ภาคบริการยังคงไปต่อโดยเฉพาะภาคที่มี Lag time เช่น อสังหาริมทรัพย์ และสาธารณสุข แต่ภาคที่สะท้อนเศรษฐกิจเร็วกว่า เช่น ภาคค้าส่งค้าปลีก เริ่มชะลอ ขณะที่ในตลาดแรงงาน เริ่มเห็นสัญญาณชะลอชัดเจนขึ้น ทั้งตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) และการจ้างงานภาคเอกชน ที่ชะลอรุนแรงมากขึ้น สอดคล้องกับมุมมองเราที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะ Soft landing มากขึ้น
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) การประชุม FOMC สหรัฐ คาดคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.5% แต่ต้องติดตาม Dot plot (เรคาดปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ยลงจาก 3 ครั้งเหลือ 2 ครั้ง) และการประมาณการเศรษฐกิจ (2) เงินเฟ้อ CPI พ.ค. สหรัฐ ตลาดคาด 3.4% เท่าเดือนก่อน (เรคาด 3.5%) (3) การประชุม กนง. ของไทย ตลาด-เรคาด 2.5% (4) เงินเฟ้อจีน พ.ค.ตลาดคาด 0.3% ต่อปี เท่ากับเดือนก่อน



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% (EM +2.3%, DM +1.3% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงทำให้ตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดการณ์ตาม ECB และธนาคารกลางแคนาดา รวมถึงการข่าวบวกของแนวโน้มสินค้าใหม่ของ AI

กลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 3% จากท่าทีของกลุ่มโอเปกที่จะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต กลุ่มการเงิน สินค้าอุตสาหกรรมและ Materials ปรับลดลง 0.3-0.9% จากตัวเลขเศรษฐกิจมีสัญญาณการชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีได้รับแรงหนุนจากความต้องการชิ้นส่วน AI และการออกสินค้าใหม่ของ NVDA และ AMD

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Adobe Broadcom

ช่วงสั้นมอง SET ยังเปราะบาง โดยได้รับแรงกดดันจากประเด็นความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะกดดันให้ SET ยัง Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค ส่วนการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. คาดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.50% เช่นเดิม ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศคาดยังไร้สัญญาณบวกใหม่ในสัปดาห์หน้า อาทิ ตัวเลขเงินเฟ้อ พ.ค. ของสหรัฐและจีนคาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น MoM ส่วนการประชุมนโยบายการเงินของเฟดคาดจะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.50% แต่คาดจะมีปรับ dot plot ลดดอกเบี้ยในปีนี้น้อยกว่าคาดการณ์เดิมที่ 3 ครั้ง

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก ICT (ADVANC) TOURISM (MINT) และ FOOD (TU BTG OSP)
- 2) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากการเข้าสู่บรรยากาศแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์แห่งชาติยุโรป (ยูโร 2024) ในช่วงวันที่ 14 มิ.ย.-14 ก.ค. 67 เลือก ADVANC TRUE CPALL CPAXT BJC MINT TU
- 3) หุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าว เลือก KCE SCGP PTTGC
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -3.11%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 4.2%WoW สู่ US\$78.41/bbl หลัง กังวลโอเปกพลัสจะเพิ่มกำลังผลิตน้ำมันใน 4Q24 แม้มี สัญญาณบ่งชี้ว่าอุปสงค์น้ำมันในตลาดอ่อนแอลงก็ตาม อีกทั้ง EIA ยังเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าตลาดคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ รวมทั้งข้อมูล ภาวะเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐ

ETRON +3.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาทองแดงปรับลงต่ำกว่า US\$10,000/ตัน หลังสินค้าคงคลังทั่วโลกเพิ่มขึ้น แต่ตลาดกังวลอุปสงค์ชะลอตามเศรษฐกิจ NVDA เปิดตัวชิป Blackwell Ultra และแผนยกระดับผลิตภัณฑ์ AI ทุกปี และมองเป็นการปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งใหม่

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ของ Apple ในงาน WWDC ที่จะขึ้นระหว่างวันที่ 10-14 มิ.ย. 24 และทิศทางราคาทองแดง

BANK -1.84%WoW

ประเด็นสำคัญ

กสร. คงประมาณการ GDP ไทยปีนี้ขยายตัว 2.2-2.7% โดย ยังคงกังวลต่อภาวะการค้าระหว่างประเทศและหนี้ครัวเรือน ECB มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps สู่ระดับ 4.25% ซึ่งถือเป็นการปรับลดครั้งแรกนับตั้งแต่ก.ย. 2019

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ อาทิ FED, กนง. และ BoJ

COMM -0.44%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมว.คลัง เผยโครงการเงินดิจิทัลวอลเล็ตยังเป็นไปตามกำหนดเดิม เพียงแต่จะมีการแบ่งเป็นกลุ่มในการยืนยันตัวตนเท่านั้น การแข่งขันฟุตบอลยูโร 2024 ที่จะขึ้นระหว่างวันที่ 14 มิ.ย. - 14 ก.ค. 24 คาดจะช่วยหนุนสินค้าบริโภคและความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้า หลังนายกฯ แถลงสามารถรับชมได้ผ่านฟรีทีวี

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต, ปัจจัยเสี่ยงทางการเมือง และกระแสการแข่งขันฟุตบอลยูโร 2024

TOURISM -1.83%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติระหว่างวันที่ 27 พ.ค. - 2 มิ.ย. 24 เพิ่มขึ้น 5%WoW และ 25%YoY สู่ 624,499 คน หนุนโดย มาเลเซียและเกาหลีใต้ ขณะที่นักท่องเที่ยวจีนลดลง ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจการท่องเที่ยว เมืองรองผ่านกลไกลดหย่อนภาษีสำหรับบุคคลและนิติบุคคล

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามบรรยากาศการท่องเที่ยวเมืองรองของคนไทย และ ความคืบหน้าสถาบันเทχνิควงจรซึ่งคลังกำลังศึกษา

PROP -2.80%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมาคมอสังหาริมทรัพย์ทำหนังสือถึง สปท. เพื่อให้ทบทวน มาตรการแอลทีวีอีกครั้ง ขณะที่นายกรัฐมนตรีสั่งหน่วยงาน รัฐเร่งผลักดันมาตรการกระตุ้นอสังหาเพิ่มเติม ทั้งปล่อยกู้ และดึงดูดต่างชาติลงทุน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นอสังหาเพิ่มเติมและท่าที ของ สปท. ต่อการทบทวนมาตรการผ่อนปรนแอลทีวี

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การเมืองไทย และการประชุม นโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. สถานการณ์การเคลื่อนไหวทางการเมืองของประเทศไทย โดยวันที่ 10 มิ.ย นายกรัฐมนตรีครบกำหนดวันยื่นคำชี้แจงต่อศาลรัฐธรรมนูญ กรณีถูกร้องเรื่องแต่งตั้ง นายพิชิต ชื่นบาน เป็นรัฐมนตรีโดยมิชอบ และวันที่ 12 มิ.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดพิจารณาคดีพรรคก้าวไกล
2. การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ อาทิ FED (12-13 มิ.ย.), กนง. (12 มิ.ย.) และ BoJ (14 มิ.ย.)

10 มิ.ย.

- ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปิดทำการเนื่องในเทศกาลไหว้บ๊ะจ่าง
- GDP 1Q24 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดปรับลง 0.5%QoQ จาก 4Q23 ที่ทรงตัว QoQ

11 มิ.ย.

- อัตราการว่างงานของอังกฤษ เม.ย.

12 มิ.ย.

- ดัชนี CPI ของจีน พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%YoY จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.3%YoY
- ดัชนี PPI ของจีน พ.ค.
- ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.4%YoY จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 3.4%YoY
- การประชุมนโยบายการเงินของ กนง. : ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50%

13 มิ.ย.















- ดัชนี PPI ของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.5%MoM
- การประชุมนโยบายการเงินของ FED : ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.50%

14 มิ.ย.

- การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น เม.ย. : ตลาดคาดลดลง 0.1%MoM จาก มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 4.4%MoM

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับเท่ากับตลาด (Neutral) หลังตลาดหุ้นโลกปรับฐานจากความกังวลด้านสงคราม ในขณะที่กำไรตลาดถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง
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 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 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 ทำให้มีโอกาสดำเนินการลงทุนมากขึ้น โดยเรามีการปรับลดการลงทุนในตราสารหนี้ไทยลงสู่ระดับน้ำหนักน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาด
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			คงสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจมากขึ้นในระยะสั้น - กลาง ทำให้เราทำการลดน้ำหนักการลงทุนจากตราสารหนี้ไทยลงสู่ระดับ Slightly Underweight
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางตลาดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหว่าเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาถ่วงถ่วงกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

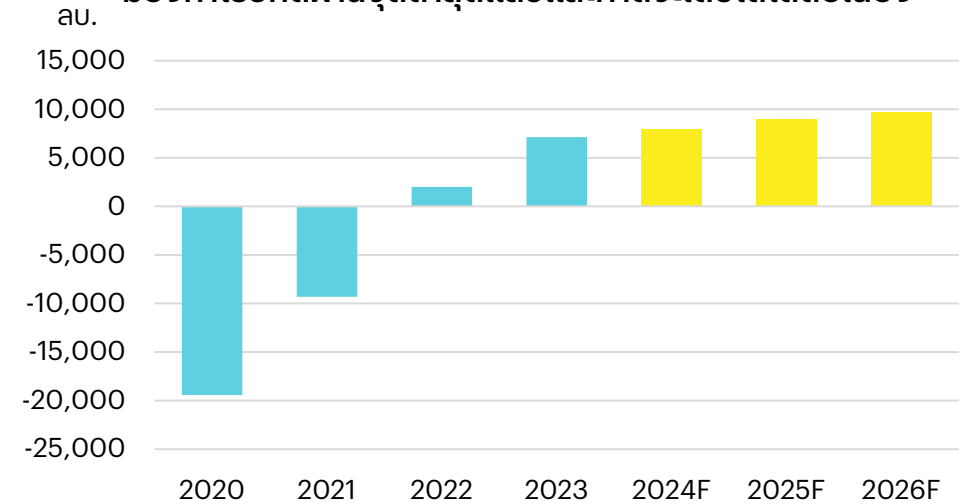


MINT – ได้ประโยชน์แข่งขันบอลลูโร 2024

แนะนำ บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล หรือ MINT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

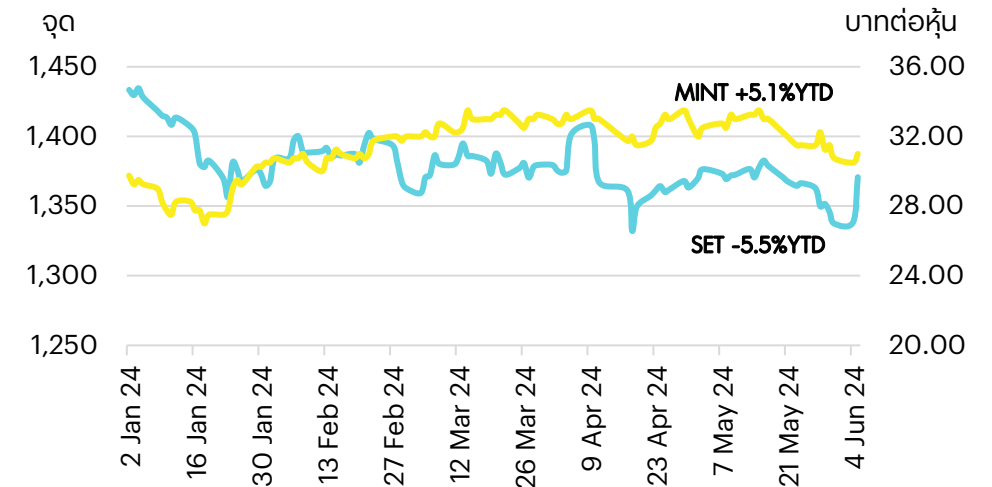
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจพักผ่อนและสันทนาการที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก อีกทั้งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน NH Hotel Group (NHH) ซึ่งเป็นเครือโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดรายหนึ่งในทวีปยุโรป
- 2) ผลการดำเนินงาน 2Q24 คาดจะแข็งแกร่งขึ้น โดยเติบโต YoY และ QoQ จากเข้าสู่ High Season ของยุโรป อีกทั้งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์แห่งชาติยุโรป 2024 ที่เยอรมนี (14 มิ.ย.-14 ก.ค.) ขณะที่ปี 2024 คาดกำไรปกติจะเติบโต 12%YoY สู่ระดับ 8.0 พันลบ. และจะโตต่ออีก 13%YoY ในปี 2025
- 3) มองเป็น 1 ในหุ้นเด่นของกลุ่มท่องเที่ยว ซึ่งถือเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่สามารถ Outperform SET ได้นับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) และ Valuation ยังไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขาย PER 2024F ที่ 21 เท่า ใกล้เคียง -1SD ของ PER เฉลี่ยในอดีต
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 44 บาท (อิงวิธี SOTP) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 ที่หุ้นละ 0.44 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.7%

มองกำไรปกติผ่านจุดต่ำสุดแล้วและคาดจะเติบโตต่อเนื่อง



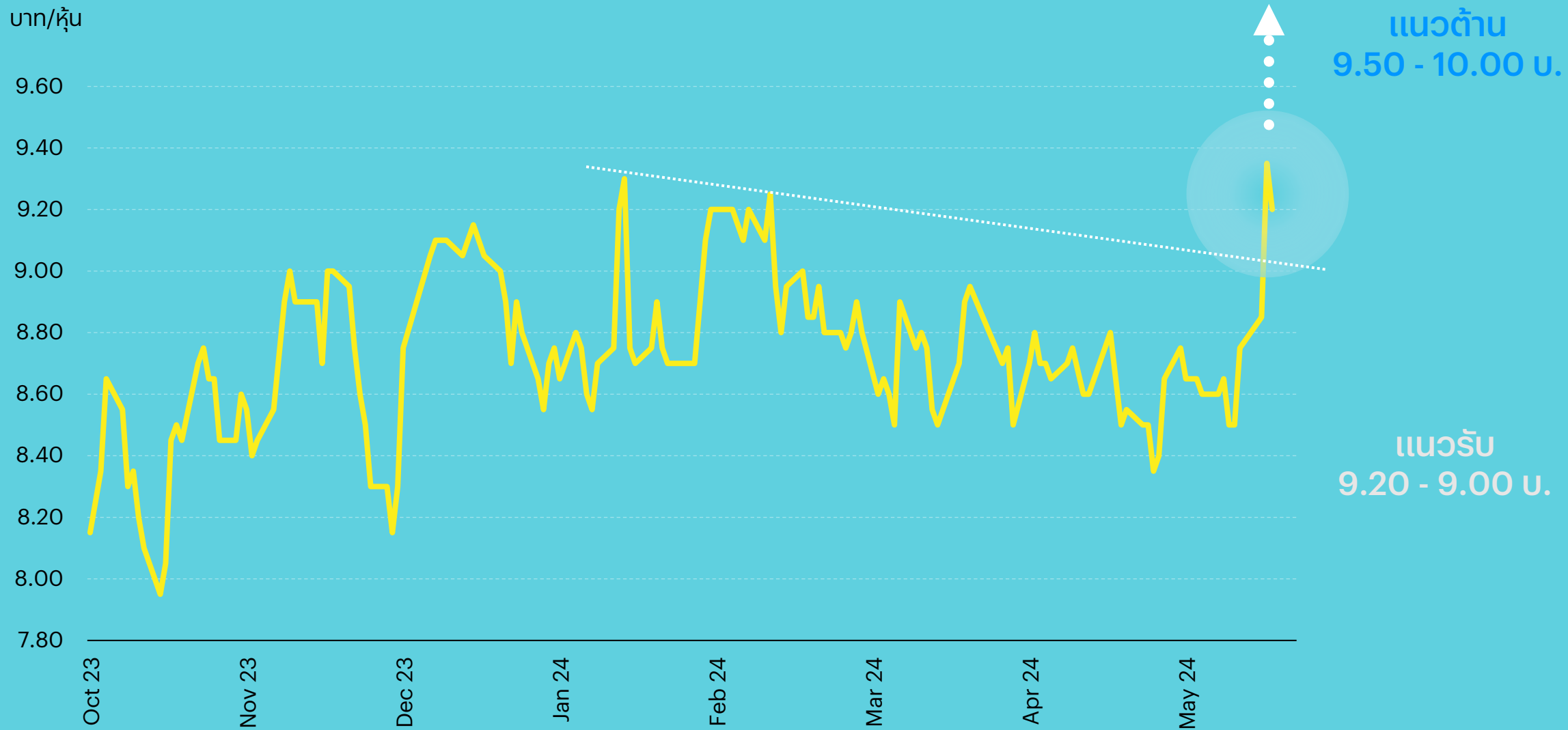
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น MINT เทียบ SET



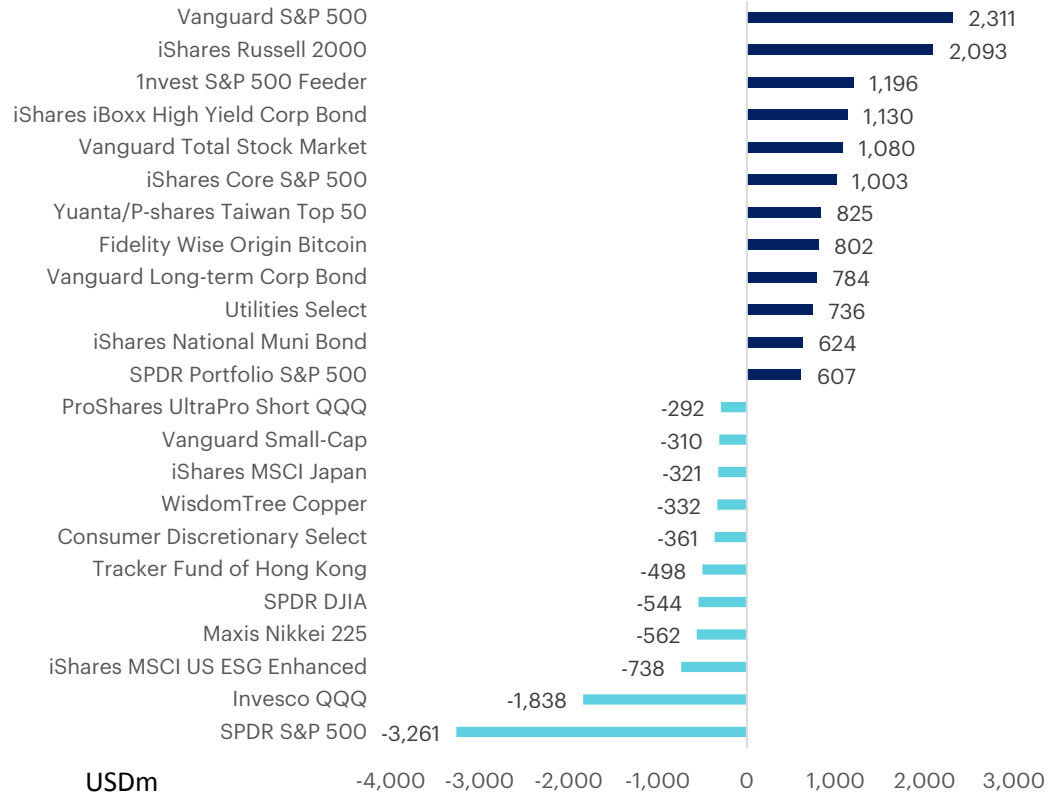
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...PTG



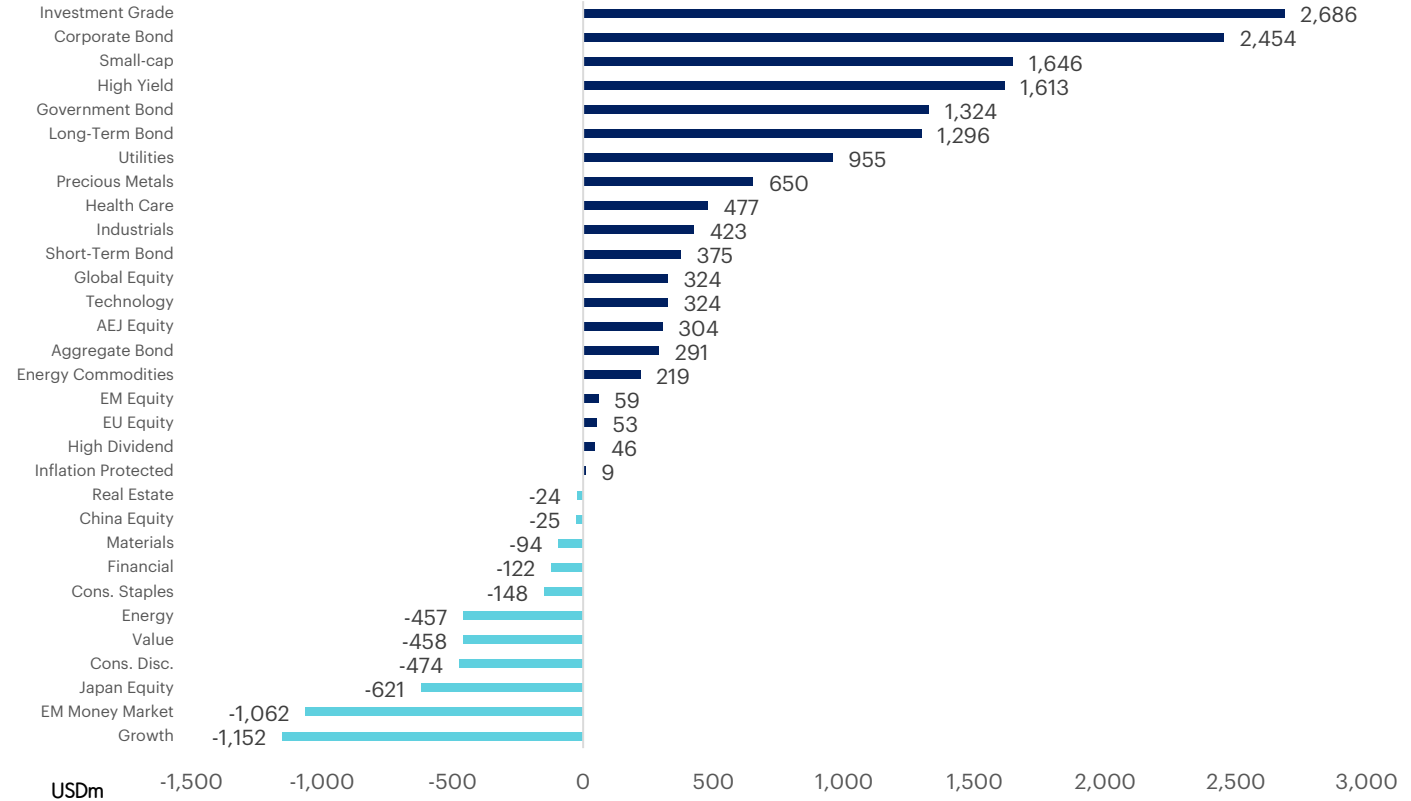
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้เนื่องจากตัวเลขการผลิตและจ้างงานชะลอตัวลง 2) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังทำกำไรของกลุ่มโอเปคจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Utilities มีเงินไหลเข้าจากความต้องการในการใช้ไฟฟ้าจาก AI เพิ่มขึ้น 4) เงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากทำกำไรของธนาคารกลางต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัว 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Staples และ Consumer Discretionary จากกำลังซื้อที่มีแนวโน้มลดลง 6) มีแรงขายในกลุ่มการเงินและกลุ่ม Materials จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

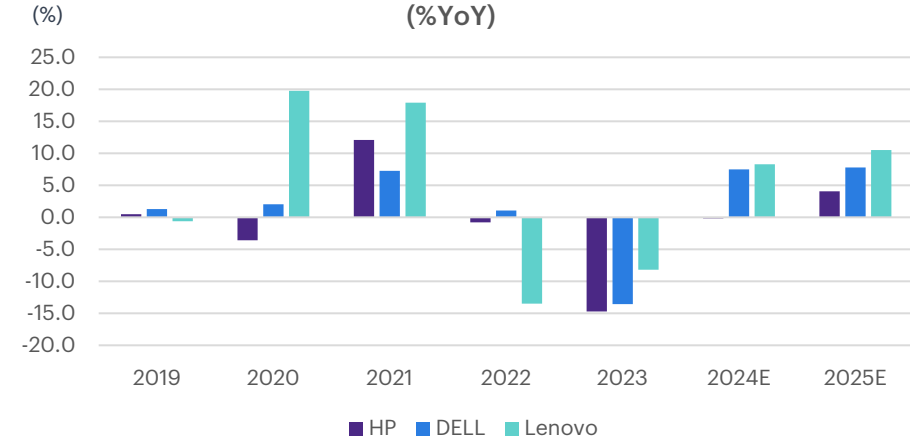
เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวดีนำตลาดจากภาพรวมจบ 1Q24 ที่ดี, การปรับประมาณการเติบโตปี 24 ขึ้น รวมถึงการออกสินค้าใหม่ ซึ่งภาพรวมยังคงสะท้อนได้ว่าการเติบโตมีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ AI ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ในกลุ่มเทคโนโลยี 1) เราแนะนำกลุ่ม PC ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดี 2) ติดตามการฟื้นตัวของซอฟต์แวร์จาก AI บน PC 3) หาจังหวะขายทำกำไร NVDA หลังกังวลภาพการชะลอตัว

- Nvidia เผย 1) เปิดตัวชิป Blackwell Ultra สำหรับปี 2025 2) มีแผนยกระดับตัวเร่ง AI และออก Product cycle ใหม่ๆ โดยเปิดตัวแพลตฟอร์มรุ่นถัดไปชื่อว่า Rubin สำหรับปี 26 3) มองบวกต่ออนาคต AI
- CrowdStrike (CRWD) เผยงบดีกว่าคาดใน 1Q25 และปรับประมาณการณจบ FY25 หนุนจากความต้องการ Cybersecurity solution ที่เพิ่มขึ้นและกลยุทธ์ที่ถือยาวการเน้นแพลตฟอร์มรวม Cybersecurity (Falcon)
- Hewlett-Packard Enterprise (HPE) เผยงบดีกว่าคาดหลังมีแรงหนุนจากการเติบโตของรายได้จากเซิร์ฟเวอร์ AI นอกจากนี้เพิ่มคาดการณ์การเติบโต FY25 ขึ้นและมองงบแกร่งใน F2H25 หลัง AI และ Edge ที่มีสัญญาณเชิงบวก

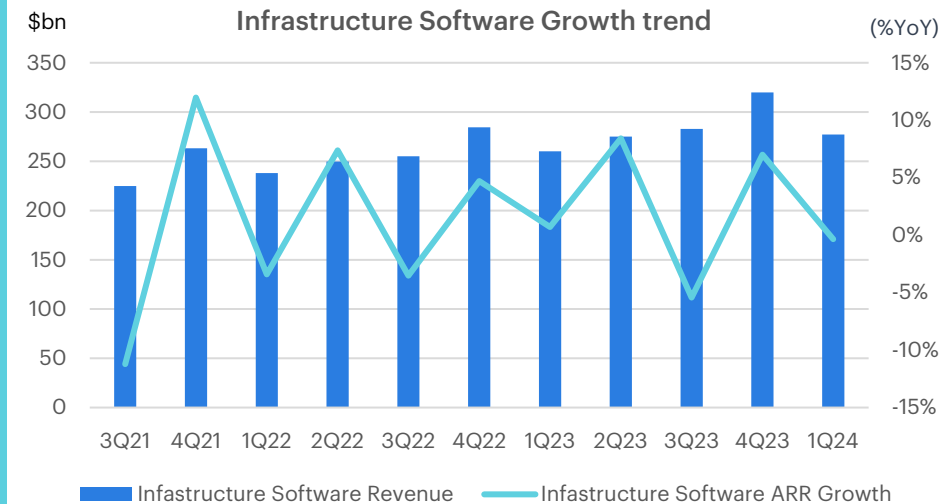
เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของหุ้นเทคโนโลยี จากภาพรวมจบ 1Q24 ที่ดี, การปรับประมาณการเติบโตในปี 24 ขึ้น รวมถึงการออกสินค้าใหม่ ซึ่งภาพรวมการเติบโตยังคงสะท้อนได้ว่ามีแรงหนุนหลักมาจากอุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ออกมาแกร่งต่อเนื่อง

นอกจากนี้ จากภาพรวมกลุ่มเทคโนโลยีใน 1Q24 เราประเมินว่า **1) Supply chain ที่ไม่ใช่ฝั่งต้นน้ำเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น** โดยเฉพาะกลุ่ม PC ที่มีการฟื้นตัวเด่นและมีแนวโน้มที่ดีต่อใน 2H24 ทำให้เราแนะนำลงทุนโดยเราชอบ DELL LENOVO **2) กลุ่มซอฟต์แวร์ในภาพรวมค่อนข้างอ่อนแอ** หลังมีการใช้จ่ายบน AI ที่เพิ่มขึ้นสวนทาง IT Spending ของลูกค้าที่ชะลอตัว ซึ่งเราประเมินเป็นแรงกดดันระยะสั้นแนะนำติดตามภาพ AI บน PC ซึ่งหากว่าดีจะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของกลุ่มในระยะถัดไป **3) NVDA ยังมีแนวโน้มการเติบโตจากการเป็นผู้นำตลาด แต่เริ่มกังวลต่อการออกสินค้าใหม่** ที่มี innovative ที่เร็วมากจนทำให้ Use case หรือลูกค้าอาจปรับตัวตามเทคโนโลยีไม่ทัน ประกอบกับฐานที่สูงในปีก่อน ซึ่งภาพรวมอาจเป็นปัจจัยกดดันให้อุปสงค์เริ่มมีภาพที่ชะลอตัวลงได้ในระยะถัดไป ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าอาจหาจังหวะขายทำกำไรใน NVDA โดยมองจังหวะที่ PE ระดับ 50x

Personal Computer producer stock's rev growth trend (%YoY)



Infrastructure Software Growth trend





Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

INVX Top Pick (Equity Fund)

กองทุนหุ้นโลก		KT-GESG-A	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Schroder ISF Global Sustainable Growth ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core “all-weather” high conviction หรือกลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นกระจุกตัว 30-50 บริษัท ที่มีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน พร้อมปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของโลก
		KKP GNP-H <i>FX Hedged</i>	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Capital Group New Perspective ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกแบบกระจายตัวกว่า 240 ตัว บริหารพอร์ตโดยทีมผู้จัดการกองทุน 11 คนซึ่งเป็นอิสระต่อกัน พอร์ตการลงทุนมีความยืดหยุ่นและมีความสมดุล โดยมีให้เลือกทั้งกองทุนที่ป้องกันและไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
		KKP GNP <i>FX Unhedged</i>	
กองทุนหุ้นสหรัฐอเมริกา		TMBUSBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		TMBEG	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นยุโรป Wellington Strategic European Equity Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นยุโรปทุกขนาด ราว 50-80 บริษัท โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว และจะคัดเลือกบริษัทที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้าง มีความสามารถในการแข่งขัน และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น		ASP-NGF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นญี่ปุ่น E.I. Sturdza Funds – Nippon Growth (UCITS) Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่ราว 30 บริษัท โดยจะผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-down และ Bottom-up เพื่อเลือกลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี
กองทุนหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		TMBAGLF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นตลาดเอเซียกำลังพัฒนา Schroder ISF Emerging Asia ที่คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up ในหุ้นที่มีคุณภาพและสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีระดับราคาที่เหมาะสม
		UOBSA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชีย United Asia Fund ที่โดดเด่นด้านการใช้ AI มาทำงานร่วมกับนักวิเคราะห์ในการคัดเลือกหุ้น ในการวิเคราะห์และค้นหาไอเดียการลงทุนที่น่าสนใจ โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
กองทุนหุ้นจีน		SCBCHEQA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นจีน All-Shares ผ่านกองทุนหลัก Schroder ISF All China Equity ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นจีน 30-60 บริษัท ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นอินเดีย		B-BHARATA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นอินเดีย RAMS Investment Unit Trust - India Equities Portfolio Fund II โดยเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโต มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นเกาหลีใต้		DAOL-KOREAEQ	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund ซึ่งมีนโยบายลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท โดยอาศัยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical และกระจายลงทุนครอบคลุมหุ้นหลากหลายกลุ่มทั้ง Value, Quality และ Growth
กองทุนหุ้นไทย		TISCOHD-A	ลงทุนในหุ้นไทยพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ มองเห็นโอกาสในการเติบโตของเงินปันผล
		ASP-SME-A	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว เน้นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม
กองทุนหุ้นเวียดนาม		PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนตรงในหุ้นเวียดนาม บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 คน สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามโดยตรง เน้นหุ้นพื้นฐานดีและมีธรรมาภิบาล

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้

กองทุนตราสารหนี้โลก		<p>UGIS-N <i>FX Hedged</i></p> <p>KFSINCFX-A <i>FX Unhedged</i></p>	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
กองทุนตราสารหนี้ไทย		KKP ACT FIXED	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป</i>
กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น		KKP S-PLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป</i>
		ASP-DPLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน</i>

กองทุนตราสารทางเลือก

กองทุน REITs โลก		KFGPROP-A	ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ
กองทุนทองคำ		K-GOLD-A(A)	ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.50% ปรับตัวลดลง 0.01% และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 23 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.46% ไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 27 - 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุ น้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 3,329 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,835 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 27 - 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 23,541.60 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% ในขณะที่อายุ 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

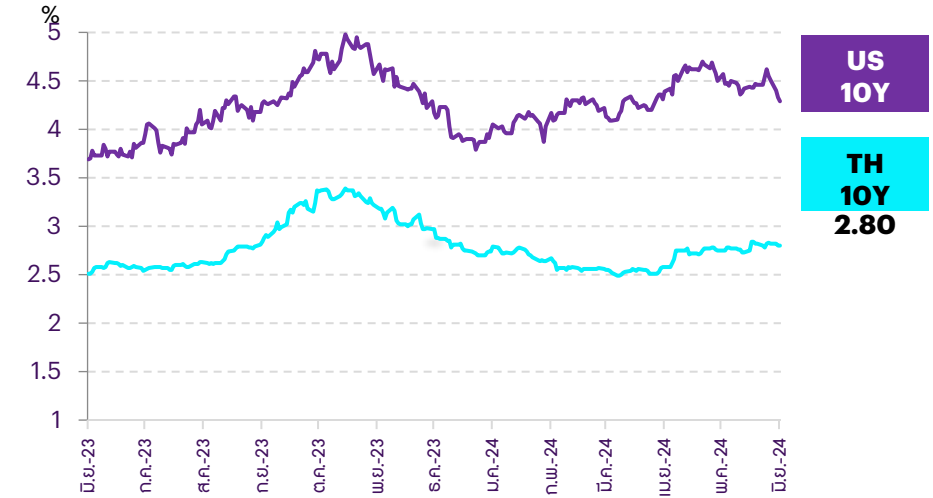
หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

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

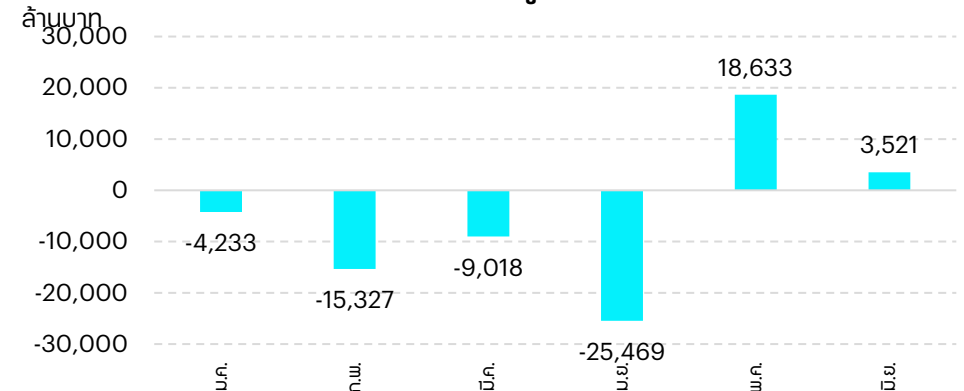
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaimba data as of 05/06/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 5 มิ.ย. 2567 อยู่ที่ -31,893 ล้านบาท



Source : Thaimba data as of 05/06/2024

• 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 โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 ทรสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของคุณในการตัดสินใจลงทุน 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, PATE, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, 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, 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, BRR, BSBM, BTC, 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, PATE, 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, 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, CFARM, 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, DTIC, 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, JKH, 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, MAGURO, 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, QTC, 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, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.