

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

28/06/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกเริ่มชะลอการปรับเพิ่มขึ้น โดยตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับขึ้นเล็กน้อย จากผลของ Stress Test ที่บ่งชี้ว่าธนาคารสหรัฐยังมีสถานะทางการเงินที่ดี ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐค่อนข้างผสมผสาน ยอดขายบ้านชะลอตัวลง เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ขณะที่ปัจจัยบวกจากตัวเลข PMI เบื้องต้นเดือน มิ.ย. ยังเร่งตัวขึ้นได้ และแกร่งกว่าภูมิภาคอื่น โดยเฉพาะยุโรปที่เริ่มชะลอลงจากความไม่แน่นอนหลังจากรายการเจรจา ความเห็นเจ้าหน้าที่ Fed ยังออกมาในโทนกลางถึง Hawkish โดยมีเชล โบว์แมน สมาชิก FOMC ระบุขณะนี้ยังไม่ถึงเวลาปรับลดดอกเบี้ยแต่เปิดกว้างต่อการปรับขึ้น หากเงินเฟ้อยังคงไม่ปรับตัวลง เริ่มเห็นการขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้นเซมิฯ ขณะที่จากความไม่ตลาดหุ้นยุโรปที่ยังคงปรับลดลงแน่นอนดังกล่าวข้างต้น ด้านตลาด EM ปรับตัวลงนำโดยตลาดหุ้นจีนหลังตัวเลขเศรษฐกิจเช่น กำไรภาคอุตสาหกรรมชะลอตัวลง สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังอ่อนแอ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อย โดยปรับขึ้นในต้นสัปดาห์จากแรงหนุนจากความคาดหวังมาตรการ Thai ESG และ Uptick rule อย่างไรก็ตามในช่วงปลายสัปดาห์ ตลาดกังวลค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และแรงขายหุ้นที่มีประเด็นเฉพาะตัว ราคาน้ำมันยังคงปรับเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อย จากความเสี่ยงในตะวันออกกลางและสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อ และเริ่มมีการโจมตีกันมากขึ้น ส่งผลให้กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% กลุ่มเทคโนโลยียังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อย แม้จะมีแรงขายทำกำไรในหุ้นเซมิฯ ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับกำลังซื้อและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมลดลง



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากภาพเศรษฐกิจสหรัฐ (วัดจาก PMI) ที่ยังคงค่อนข้างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเศรษฐกิจอื่น ๆ เช่น ยุโรป อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจในช่วงกลางสัปดาห์ เช่น ยอดขายบ้าน คำสั่งซื้อสินค้าคงทน รวมถึง GDP ไตรมาส 1 ชะลอลง ทั้งนี้ เศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งกว่าที่อื่นทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่อง ท่ามกลางเงินสกุลเอเชียที่อ่อนค่าลง



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับขึ้นได้บ้าง โดยปรับขึ้นในต้นสัปดาห์จากแรงหนุนจากความคาดหวังมาตรการ Thai ESG และ Uptick rule อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายสัปดาห์ ตลาดกังวลค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นขณะที่ค่าเงินเยนรวมถึงเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ยังมีประเด็นที่รบกวน. ส่งสัญญาณไม่ลดดอกเบี้ย และไม่เห็นด้วยกับการปรับกรอบเงินเฟ้อขึ้น รวมถึงยืนยันไม่มีการปรับมาตรการ LTV



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เพิ่มเล็กน้อยที่ 4.3% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4.72% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -42 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.70% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.36% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 5,521 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 21 มิ.ย. ที่ 85.24 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 86.59 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,331.5 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

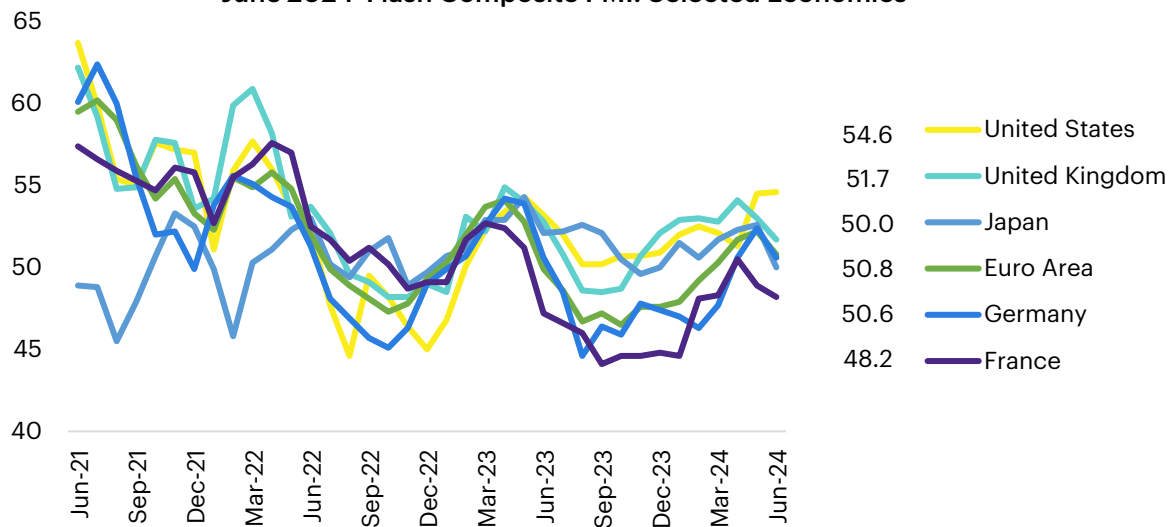
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 106.03 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 160.98 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนลงที่ 36.89 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.27 หยวน



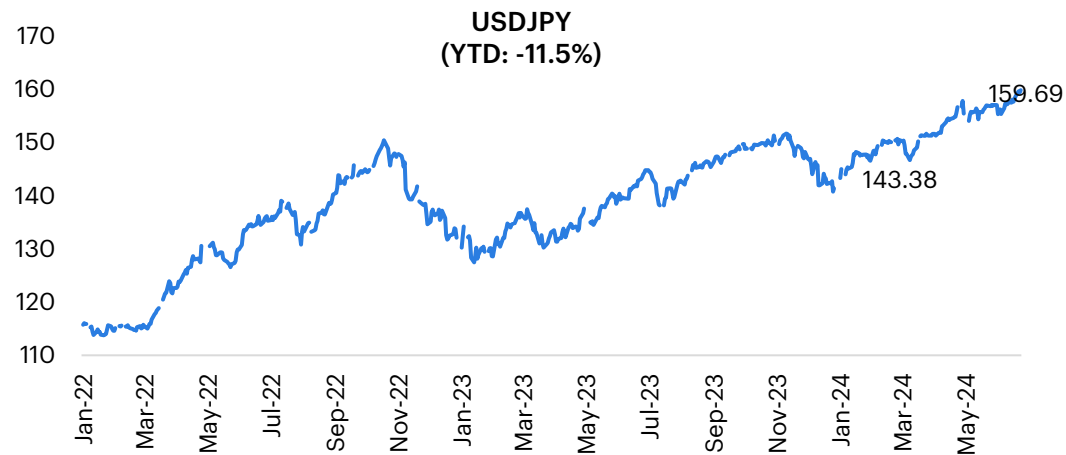
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- PMI สหรัฐเติบโตเนื่อง ขณะที่ยุโรปชะลอลงจากการเมือง
- เงินเยนอ่อนค่าลงมากที่สุดในรอบ 34 ปี ที่ 160 เยน
- เงินบาทอ่อนค่าลงไปสู่ 37 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

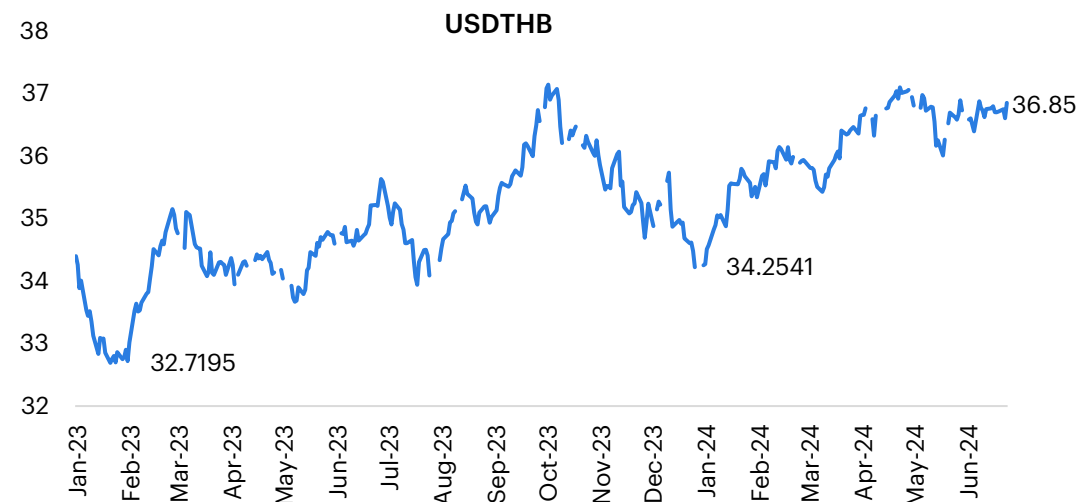
June 2024 Flash Composite PMI: Selected Economies



Source: CEIC, S&P Global



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- ในส่วนของพัฒนาการของดัชนี PMI โลก เรามองว่า (1) ดัชนี Composite PMI ของสหรัฐ แข็งแกร่งแต่ยุโรปลดลงบ่งชี้ความเปราะบางของยุโรป จากปัจจัยทางการเมือง ขณะที่ในส่วนสหรัฐ ปัจจัยดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป (2) แรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลงทั้งในยุโรป และสหรัฐเป็นโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยได้ง่ายขึ้น (3) ในกรณีญี่ปุ่น แรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มเพิ่มขึ้นจากเงินเยนอ่อนค่า ทำให้เราคาดการณ์ว่า BoJ จะทำนโยบาย QT และขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ค. และส.ค. ตามลำดับ และ (4) PMI ของอินเดียที่ยังขยายตัวอย่างร้อนแรง บ่งชี้ถึงศักยภาพเศรษฐกิจอินเดียที่ยังแข็งแกร่ง
- ในส่วนค่าเงินบาทในปี 2024 เรามองว่าบาทจะอ่อนค่าลงอีกสู่ 37.5 บาทต่อดอลลาร์ในไตรมาส 3 จากดอลลาร์ที่แข็งค่าจากเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง แต่เมื่อเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มส่งสัญญาณชะลอลง (ช่วงปลายไตรมาส 3) ดอลลาร์จะอ่อนค่าลง เนื่องจากตลาดเริ่มมองว่า Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยได้ ซึ่งจะทำให้บาทแข็งค่าขึ้นได้ในไตรมาส 4 ท่ามกลางดุลบัญชีเดินสะพัดไทยที่จะสมดุล (จากดุลการค้าที่ขาดดุลแต่ดุลบริการเกินดุล) ขณะที่ค่าเงินเยนมีแนวโน้มอ่อนค่าจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยกับสหรัฐ อย่างไรก็ตาม หลังจาก BOJ ทำ QT และขึ้นดอกเบี้ยในไตรมาส 3 ท่ามกลางแนวโน้มดอลลาร์ที่จะเริ่มอ่อนค่าลง จะทำให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นในช่วงไตรมาส 4 นอกจากนี้ เรามองว่าค่าเงินหยวนมีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าลงเล็กน้อยเพื่อช่วยเศรษฐกิจ (ปัจจุบันอ่อนลง 1.7% YTD) ซึ่งเยน/หยวนที่อ่อนจะเป็นแรงกดดันให้บาทยังอ่อนค่าลงต่อเนื่องในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เรามองว่า ความผันผวนของค่าเงินบาทจะเพิ่มขึ้นจากมุมมองของตลาดต่อทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐ
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือน มิ.ย. ตลาดคาดขยายตัว 1.2% (เราคาด 1.25%) ชะลอลงจากพ.ค.ที่ขยายตัว 1.54% (2) ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐเดือนมิ.ย. ตลาดคาดการณ์จ้างงานนอกภาคเกษตรอยู่ที่ 1.6 แสนตำแหน่ง น้อยลงเทียบกับตัวเลขเดือนพ.ค.ที่ 2.72 แสนตำแหน่ง อัตราการว่างงานคาดการณ์ที่ระดับ 4.0%



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3% (EM -0.5%, DM +0.4% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากผลของ Stress Test ที่ธนาคารสหรัฐยังมีสถานะทางการเงินที่ดี ในขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐมีสัญญาณของการชะลอตัวลงและจีนที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่โดดเด่น

กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% จากราคาพลังงานที่เริ่มฟื้นตัว กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% แม้ว่ามีแรงขายทำกำไรออกมาเป็นระยะ กลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% จากผล Stress Test ของธนาคารกลางสหรัฐที่จะสามารถจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืนได้มากขึ้น ในขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับกำลังซื้อลดลง 0.5% และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมลดลง 0.4% เป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Constellation Brands

ช่วงสิ้นมอง SET Index ยังเปราะบางและแกว่งตัวในกรอบแคบ ระหว่างรอความชัดเจนของปัจจัยการเมืองในประเทศซึ่งในวันที่ 3 ก.ค. ศาล รธน. จะมีการนัดพิจารณาคดียุบพรรคก้าวไกล และวันที่ 10 ก.ค. ศาล รธน. จะมีการนัดพิจารณาคดียื่นวิญญัติคุณสมบัติของนายกรัฐมนตรี ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการ มี.ย. จีน อียูและสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะออกมาทรงตัวถึงขยายตัวเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์ Cover Short หลัง ตลท. เริ่มใช้มาตรการ Uptick ตั้งแต่ 1 ก.ค. 67 เลือก HANA TOP BEM MINT OSP BBL SCGP AOT
- 2) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ โดยขยายวงเงินเป็น 3 แสนบาทและลดระยะเวลาถือครองเหลือ 5 ปี เลือก ADVANC CPALL BDMS BBL BEM
- 3) หุ้น Global Play ที่คาดผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องและได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมากกว่าที่จะขึ้นกับการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศที่ไม่แน่นอน เลือก KCE SCGP TU MINT (ทั้งนี้ KCE SCGP แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว หลังมีแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาอ่อนแอ)
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +1.38%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent เพิ่มขึ้น 0.79%WoW หลังกังวลอุปทาน น้ำมันโลกจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางและยุโรป

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

ICT +1.93%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเห็นชอบการแต่งตั้ง กกก. เฉพาะด้านการขับเคลื่อนนโยบาย Cloud First เพื่อส่งเสริมการใช้ Cloud และโอนย้ายระบบงานของภาครัฐ

GULF จับมือ Google เพื่อต่อยอดธุรกิจ Cloud คาดว่าจะเริ่มดำเนินธุรกิจและรับรู้รายได้ภายในกลางปีนี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามบริการด้านธุรกิจ Cloud ที่จะถูกนำเสนอในอนาคต ซึ่งมองเป็นโอกาสการเติบโตใหม่

BANK +0.47%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มองเศรษฐกิจไทยใน 2H24 มีสัญญาณฟื้นตัวต่อ หุ่น โดยภาคท่องเที่ยว และการบริโภคในประเทศ รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐที่คาดว่าจะเริ่มเห็นผลใน 2Q-3Q24 โดยตั้งเป้า GDP ไทยปีนี้ขยายตัวที่ 2.6%YoY

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะทยอยออกมาเพิ่มเติมระหว่างรอนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตในช่วงปลายปี และพรีวิจวบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์

AUTO +1.46%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. ปรับเป้าหมายยอดขายปีนี้ลงสู่ 1.85 ล้านคัน โดยเป็นการปรับเป้าหมายจำหน่ายในประเทศจากกำลังซื้อที่ชะลอตัวลง แต่คงเป้าสำหรับส่งออกไว้ ส่วนยอดขายรถยนต์ พ.ค. ลดลง 16.2%YoY และยอดขายในประเทศลดลง 23.4%YoY

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประเด็นสงครามภาษีระหว่างสหรัฐฯ ยุโรป และจีน และความคืบหน้าของการย้ายฐานการผลิตของ EV จีนสู่ไทย

TOURISM +0.61%WoW

ประเด็นสำคัญ

สปท. ประเมินภาคท่องเที่ยวมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง โดยคาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปีนี้อยู่ที่ 35.5 ล้านคน ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมช่วง 5M24 อยู่ที่ 14.8 ล้านคน หรือ 88% ของระดับช่วง Pre-COVID

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่อาจลดลงตามฤดูกาล และการออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเพิ่มเติมของภาครัฐ

PROP +0.52%WoW

ประเด็นสำคัญ

REIC เผยดัชนีภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ช่วง 1Q24 ลดลง 2.8%QoQ และ 15.4%YoY โดยเกิดจากปัจจัยลบ เช่น การยกเลิกการผ่อนคลาย LTV, ภาวะหนี้ครัวเรือนที่สูง, ภาวะดอกเบี้ยในระดับสูง และเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์จากรัฐบาลที่อยู่ระหว่างการพิจารณา

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...PMI ภาคการผลิตของจีน อียู และ สหรัฐ รวมทั้งเงินเฟ้อไทย มิ.ย.

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การแถลงการณ์โดยประธานเฟดในวันที่ 2 ก.ค. และรายงานการประชุมโยบายการเงินเมื่อวันที่ 11-12 มิ.ย. (FOMC Minutes) ในวันที่ 4 ก.ค.
2. การประชุมของ ครม. เพื่อพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม และวันที่ 3 ก.ค. ศาล รธน. มีนัดพิจารณาคดียุบพรรคก้าวไกล
3. ข้อมูลดัชนีเศรษฐกิจสำคัญ อาทิ PMI ภาคการผลิต มิ.ย. ของจีน อียูและสหรัฐ, เงินเฟ้อ มิ.ย. ของไทยและอียู

1 ก.ค.

- PMI ภาคการผลิตโดยสถาบัน Caixin ของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.2 จาก พ.ค. ที่ 51.7
- PMI ภาคการผลิตโดย ISM ของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 49.0 จาก พ.ค. ที่ 48.7
- PMI ภาคการผลิตของอียู มิ.ย.

2 ก.ค.

- การกล่าวสุนทรพจน์โดยประธานเฟด
- CPI ของอียู มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.4%YoY จาก พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.6%YoY
- ตำแหน่งงานเปิดใหม่โดย JOLTS ของสหรัฐฯ พ.ค.

3 ก.ค.

- PMI ภาคการบริการโดยสถาบัน Caixin ของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 53.7 จาก พ.ค. ที่ 54.0
- PMI ภาคการบริการโดย ISM ของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.0 จาก พ.ค. ที่ 53.8

4 ก.ค.















- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันประกาศอิสรภาพ
- รายงานการประชุมโยบายการเงินของ FOMC เมื่อวันที่ 11-12 มิ.ย.

5 ก.ค.

- CPI ของไทย มิ.ย.
- การจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.80 แสนตำแหน่ง จาก พ.ค. ที่ 2.72 แสนตำแหน่ง
- การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ มิ.ย.
- อัตราการว่างงานของสหรัฐฯ มิ.ย.

Tactical Asset Allocation Strategy








มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับลงทุนมากกว่าตลาด (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีการปรับลดดอกเบี้ย ประกอบกับการรายงาน GDP 1Q24 มีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ส่งผลบวกกับการฟื้นตัวของกำไรในหุ้นขนาดกลาง-เล็กของยุโรป
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายน 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 ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถกำหนดการประชุม 3 rd Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งผลให้ภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งเล่า



Tactical 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			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการชี้แจงของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			คงมุมมองการลงทุนในเวียดนามสู่ระดับเป็นกลาง (Neutral) หลังตลาดปรับตัวขึ้นมานับตั้งแต่ต้นปี สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน แต่ด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและเงินเฟ้ออาจจะกดดันให้ธนาคารกลางเวียดนามปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ในช่วงต่อจากนี้
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย โดยเราแนะนำให้นักลงทุนติดตามการจัดตั้งรัฐบาลอินเดียในช่วง 100 วันแรก หลัง BJP ไม่สามารถครองเสียงข้างมากในสภาฯ ได้ อย่างไรก็ตาม หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรายังมองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ เนื่องจากนโยบายคองค่างต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาในการลงทุนมากขึ้น โดยเรถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากยิ่งขึ้นในระยะสั้น - กลาง และเน้นลงทุนในตราสารหนี้โลกมากกว่า
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 อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาทวงถามกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงเพิ่มมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ซาลง ทำให้พบมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น
ทองคำ			เราปรับมุมมองเป็นกลาง สำหรับการลงทุนในทองคำ หลังธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นผลบวกกับราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

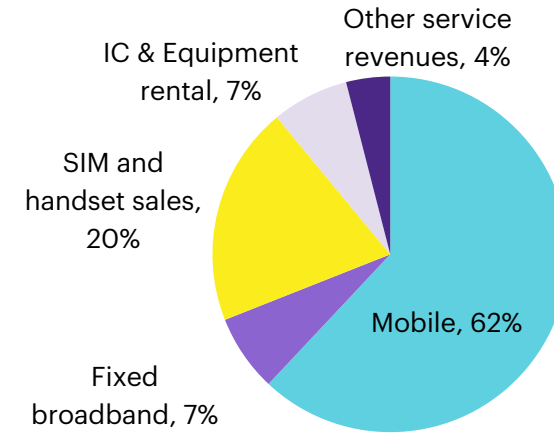


ADVANC – คาดกำไรโตต่อเนื่องใน 2Q24

แนะนำ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส หรือ ADVANC เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

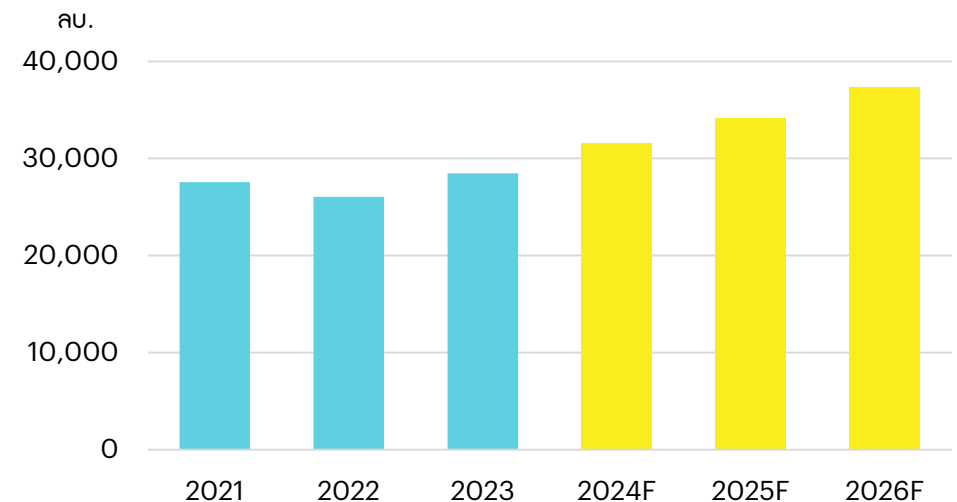
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมในไทย มีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ของในด้านจำนวนผู้ใช้บริการสูง 45% อีกทั้งยังมีจำนวนคลื่นในมือมากที่สุดในกลุ่ม ซึ่งจะช่วยให้บริการลูกค้าได้อย่างมีคุณภาพและผลักดันผลการดำเนินงานให้เติบโตได้ดีในระยะยาว
- 2) 2Q24 คาดกำไรจะเติบโต YoY และ QoQ แรงหนุนจากรายได้ที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยวและรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วน SG&A คาดจะทรงตัว QoQ เนื่องจาก synergy ด้านต้นทุนเริ่มเห็นผลแล้ว
- 3) เป็นหุ้นปลอดภัยภายใต้ภาวะตลาดผันผวนและเศรษฐกิจชะลอตัว โดยมองราคาหุ้นจะ Outperform ตลาดได้ เมื่อพิจารณาจากกำไรที่แข็งแกร่งขึ้น โดยปี 2024 คาดกำไรอยู่ 3.16 หมื่นลบ. เติบโต 10.9%YoY และให้ Div. Yield ที่ดีในระดับ 4.7%
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 260 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6% และอัตราเติบโตระยะยาว 2%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 9.34 บาท

โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจ



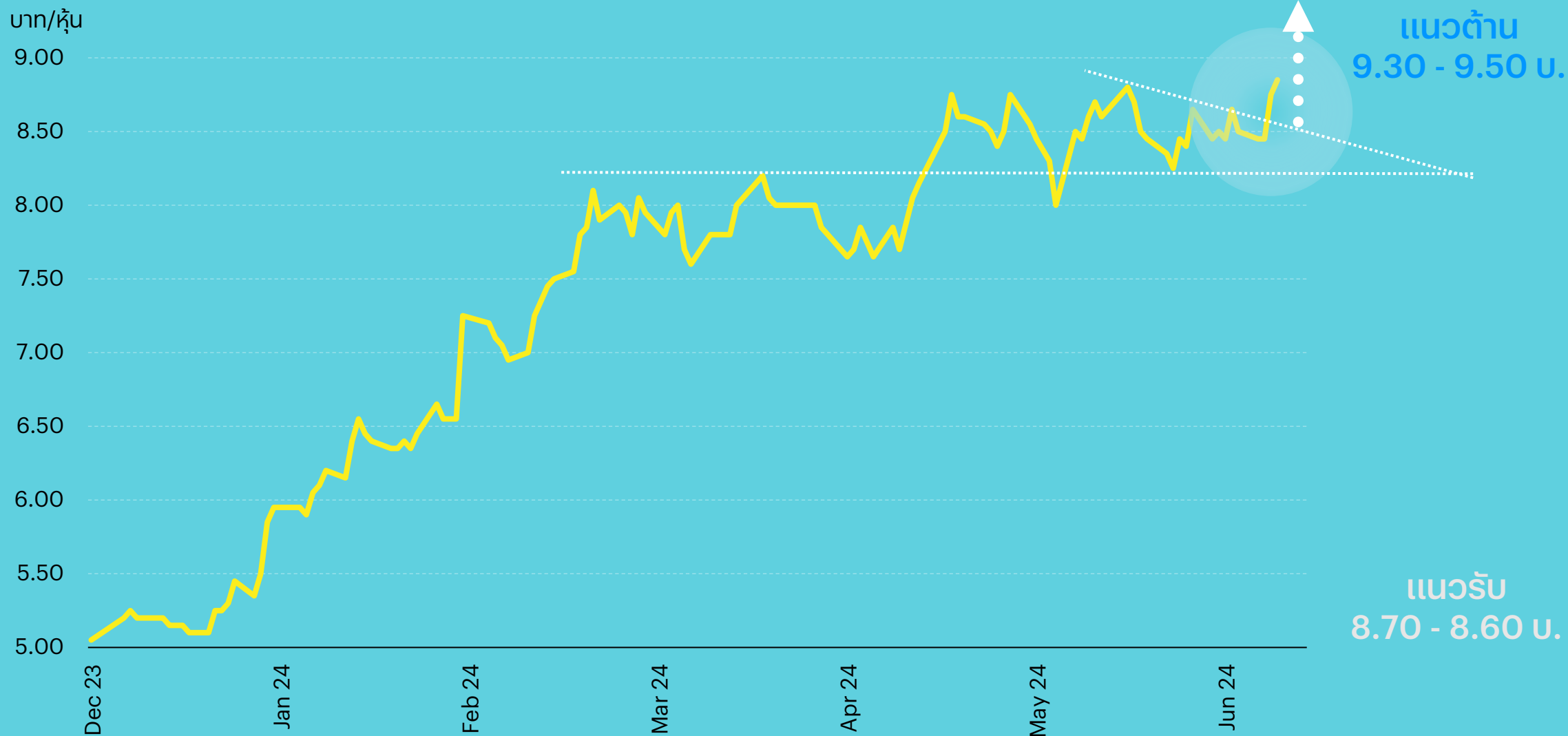
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรของ ADVANC แข็งแกร่งขึ้นต่อเนื่อง



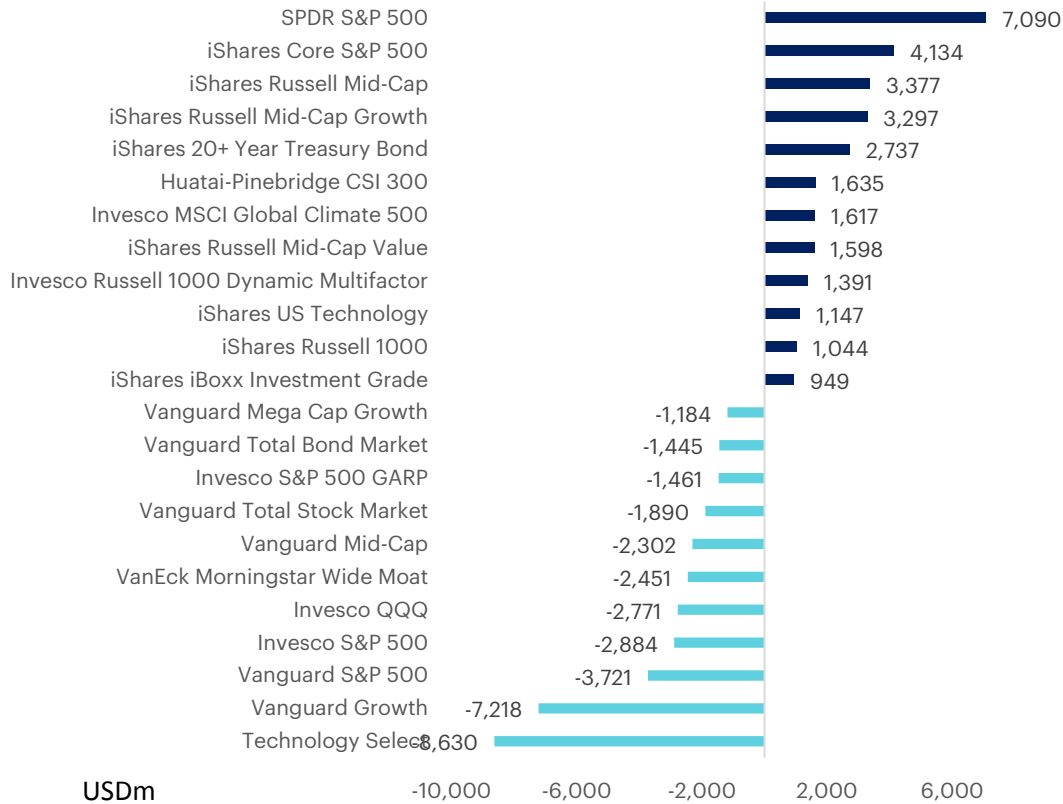
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..TRUE



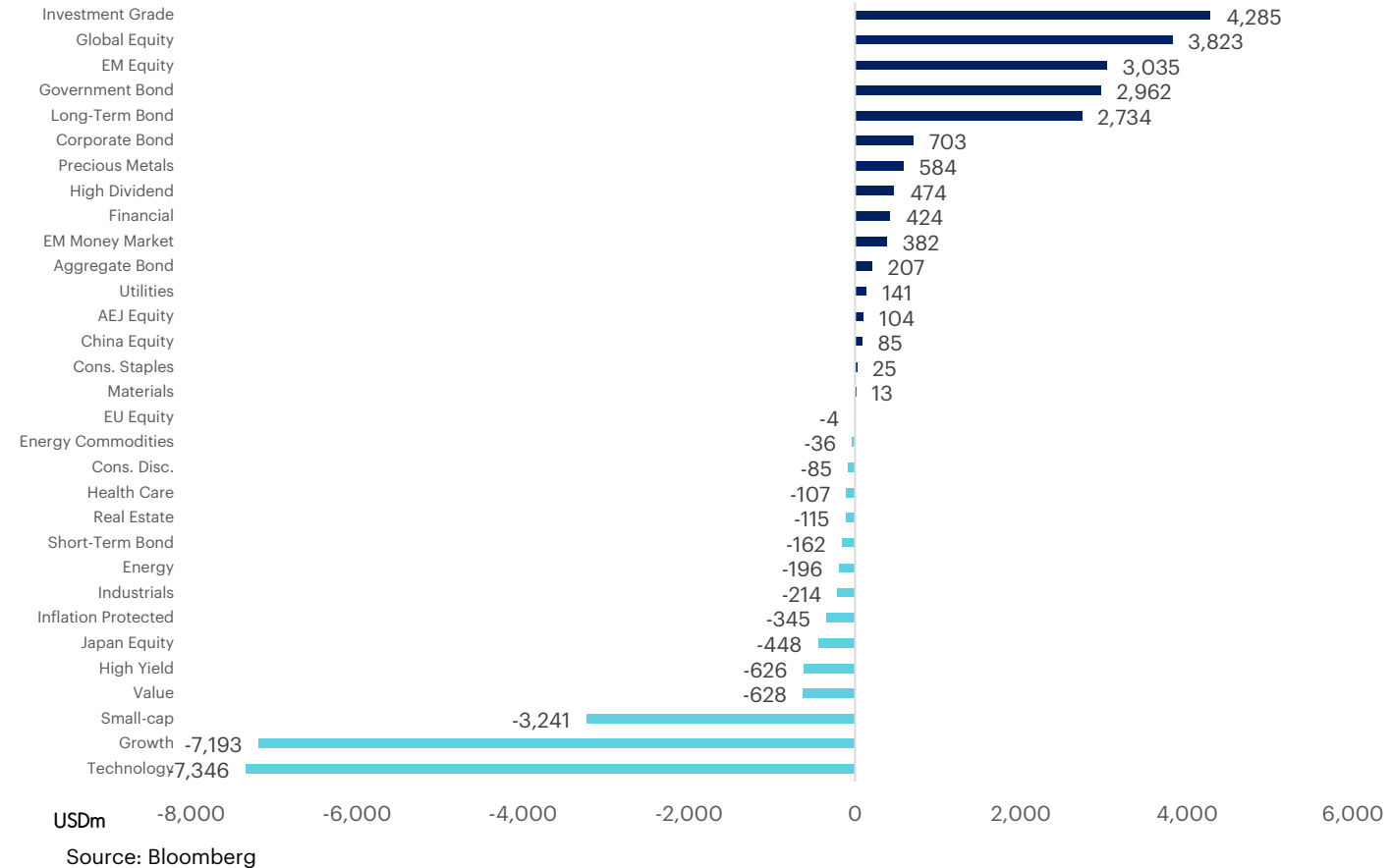
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่กังวล รวมไปถึงมีแรงซื้อในตลาด EM จากภาพการฟื้นตัวและดอกเบี้ยลดลง 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเซกเตอร์อย่างกลุ่ม Utilities และ Consumer Staples 4) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีมองว่าเป็นผลจากการปรับพอร์ตและกระแส AI เริ่มลดลง 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นมองว่าเป็นผลจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นเป็นสำคัญแม้ว่าค่าเงินเยนจะอ่อนค่า 6) มีแรงขายในกลุ่ม Value และสินค้าอุตสาหกรรมจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

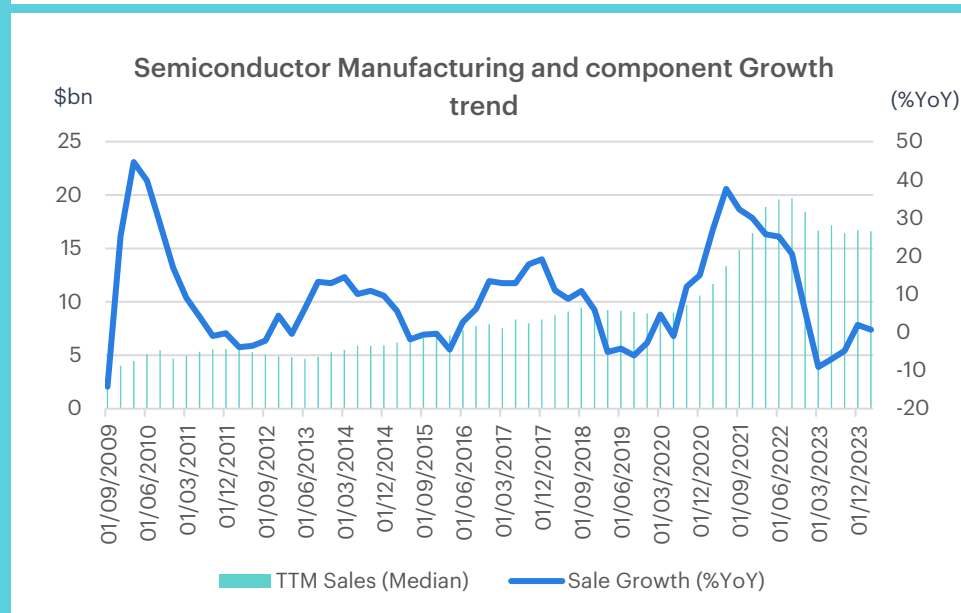
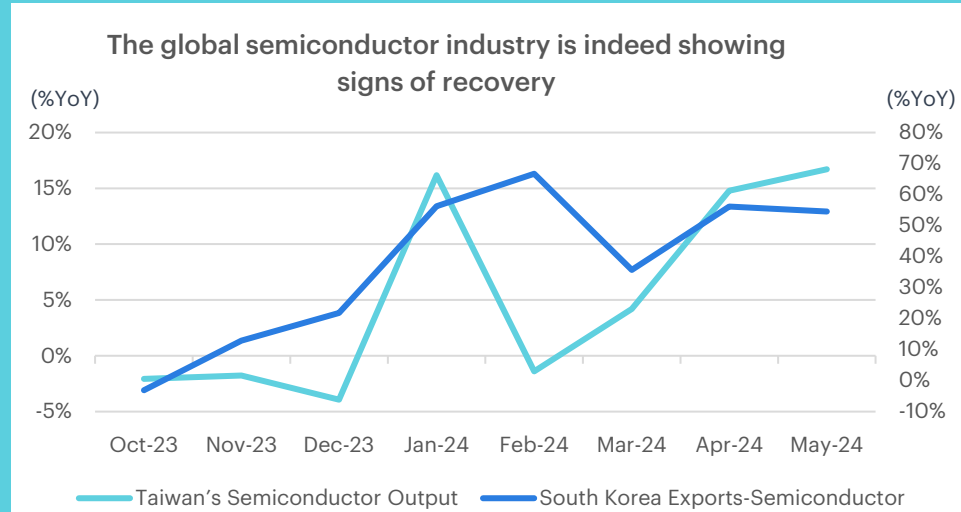
เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาแม้หุ้นกลุ่มเซมิฯ จะมีการปรับตัวลง แต่อย่างไรก็ดีเรายังคงเห็นสัญญาณเชิงบวกที่ทำให้เชื่อว่าการฟื้นตัวในกลุ่มเซมิฯ ยังคงดีในระยะถัดไปจาก 1) การผลิตภาคอุตสาหกรรมได้ฟื้นและส่งออกเกาหลีเติบโตดี 2) มุมมองเชิงบวกของ Advantest ต่อ AI ที่หุ้นกลุ่มเซมิฯ 3) จบและแนวโน้มที่ดีของ Micron Technology ด้วยภาพนี้เราจึงมองว่าราคาหุ้นที่ปรับลงอาจเป็นโอกาสในการลงทุนที่ดีเพื่อคาดหวังการเติบโตใน 2H24

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของไต้หวันในเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด โดยมีแรงหนุนหลักจากภาคอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเซมิคอนดักเตอร์ที่มีการเติบโต เช่น อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์, กลุ่มวงจรรวม (IC), คอมพิวเตอร์ ซึ่งเป็นภาพที่ออกมาเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการส่งออกภาคเซมิฯเกาหลีที่ยังแกร่งและเพิ่มขึ้นกว่า 50.2%YoY ในเดือนมี.ย.
- ภาพจบ Micron Technology ออกมาดีกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดีราคาหุ้นปรับลงเป็นผลจากแนวโน้มงบที่ต่ำกว่าคาดการณ์ที่บาง House มองและราคาหุ้นที่ปรับขึ้นไปแล้วจากความคาดหวังที่สูง ซึ่งหากตัดความคาดหวังตลาดออกเราเชื่อว่าภาพจบและแนวโน้มยังคงฟื้นตัวที่ดีในปี 24 สะท้อนจากมุมมองเชิงบวกของบริษัท, แนวโน้มการเติบโตที่แกร่งของ HBM, แนวโน้ม CAPEX to REV ที่ปรับตัวขึ้น และแนวโน้มราคาชิป NAND ที่ปรับขึ้นผลจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นไม่เท่ากับอุปสงค์
- Advantest มีมุมมองที่เป็นบวกต่อการเติบโตในอนาคต โดยเฉพาะจากการพัฒนาด้าน AI ซึ่งจะทำให้ความต้องการอุปกรณ์ทดสอบชิปเพิ่มขึ้น รวมถึงมองอุตสาหกรรมอื่นนอกจาก Data center จะได้รับประโยชน์ในทางเดียวกัน ทั้ง PC และสมาร์ทโฟน

ภาพนี้สะท้อนได้ว่าแนวโน้มการฟื้นตัวและการเติบโตของกลุ่มเซมิฯยังคงดูดี โดยมีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ AI ที่แกร่งที่จะช่วยทำให้อุตสาหกรรมฟื้นตัว เช่น PC มีการฟื้นตัวดี รวมถึง Data center ที่จะมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งในระยะสั้นอาจมีความผันผวนจาก 1) ความคาดหวังที่สูง 2) การเติบโตที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากฐานที่สูง 3) การขายทำกำไร แต่อย่างไรก็ดีในภาพใหญ่เราเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงแกร่ง รวมถึงแนวโน้มการเติบโตยังคงดี

เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงนี้ถือเป็นโอกาสที่ดีในการลงทุนที่จะให้ Risk Reward ที่ดีในระยะถัดไป โดยในกลุ่มนี้ 1) เราแนะนำ NVDA (มองแถว 105\$) TSM ARM QCOM AVGO 2) แนะนำกลุ่มต้นน้ำที่เราเชื่อว่าจะได้ประโยชน์เช่นกัน Lam research, Applied material, Tokyo electron, ASML 3) ส่วนผู้ผลิต HBM ที่มีแนวโน้มเติบโตดี Micron Technology, SK Hyunik และ Samsung







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

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล. อินโนเวสต์เอกซ์

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> <p>ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน</p>
กองทุนตราสารหนี้ไทย		<p>KKP ACT FIXED</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป</i></p>
กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น		<p>KKP S-PLUS</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป</i></p>
		<p>ASP-DPLUS</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน</i></p>
กองทุนตราสารทางเลือก		
กองทุน REITs โลก		<p>KFGPROP-A</p> <p>ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ</p>
กองทุนทองคำ		<p>K-GOLD-A(A)</p> <p>ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก</p>

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 19 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.26% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 17 - 21 มิถุนายน พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 3,620 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 121 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 17 - 21 มิถุนายน พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 24,923.24 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 4 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% , อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.04% - 0.05% และ อายุ 15 ปี ขึ้นไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

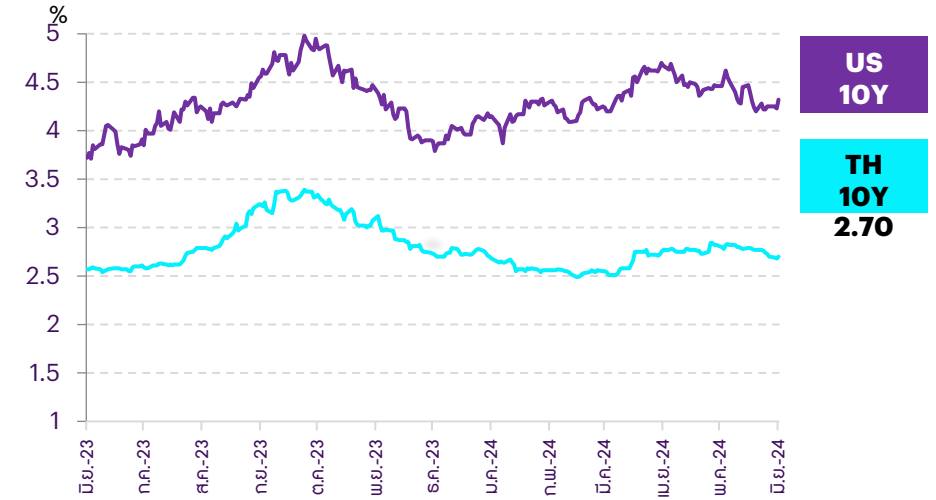
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

CPF

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

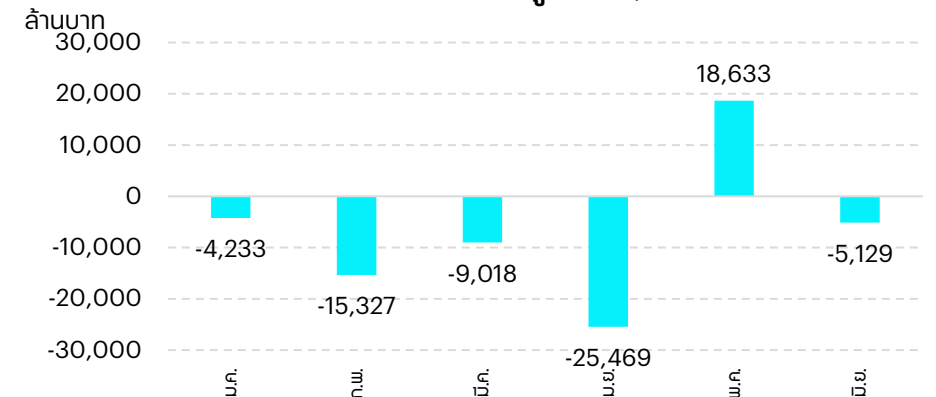
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 26/06/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 26 มิ.ย. 2567 อยู่ที่ -40,543 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 26/06/2024

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาบดี 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 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, ITTEL, 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, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, 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, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, 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 (ได้สัมฤทธิ์ผล)

2S, AAI, ADVANC, AE, 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, 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, ITTEL, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TI, 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, UOCHK, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

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, BKIH, 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, DTICI, 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, JCHK, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCC, 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, 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, QTCC, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, 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, TPL, TPOLY, TPP, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TWAP, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQU, 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.