

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

• WEALTH WEEKEND

มองเวลา..รายวัน

05/07/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นได้หลังมีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเซมิในสัปดาห์ก่อน (กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2%) ตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับตัวขึ้นได้โดดเด่น โดยตลาดยังไม่กังวลต่อประเด็นที่อดีตปธน. ทรัมป์มีโอกาสนะการเลือกตั้งมากขึ้น หลังผ่านการ debate ครั้งแรก นอกจากนั้นรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐและท่าทีของประธาน FED ระบุว่าเห็นความท้าทายด้านการชะลอตัวของเงินเฟ้อ แม้ว่าจะไม่ระบุชัดเจนถึงช่วงเวลาการลดดอกเบี้ย ด้านตัวเลขเศรษฐกิจดัชนี ISM PMI สหรัฐเดือน มิ.ย. ยังมีทิศทางชะลอลงทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ตลาดแรงงานเริ่มชะลอลง ทั้งการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ และยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน สอดคล้องกับมุมมองคณะกรรมการ Fed หลายท่านเริ่มแสดงความกังวลต่อการว่างงานที่อาจเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ด้านตลาดหุ้นฝั่ง EM ปรับขึ้นเช่นกัน นำโดยตลาดหุ้นเกาหลีและไต้หวัน ตามทิศทางของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่จีนบวกได้เล็กน้อย แม้ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอจากความคาดหวังการประชุม Third Plenum เพื่อกำหนดนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวในเดือนนี้ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย ยังยืนเหนือ 1300 จุดได้เล็กน้อย การเริ่มใช้ uptick สำหรับธุรกรรม short sales ส่งผลให้มูลค่า short sales ลดลงกว่า 70% จากค่าเฉลี่ยในช่วง 1H24 อีกทั้งยังพบสัญญาณการทำ cover short เกิดขึ้น จากปริมาณการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืนลดลง ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง จากหลังปริมาณน้ำมันสำรองสหรัฐในสัปดาห์นี้ลดลงกว่าคาดมาก สะท้อนภาวะอุปทานตึงตัว



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวขึ้นจากสัญญาณจากประธาน Fed ที่ระบุว่าเห็นความท้าทายด้านการชะลอตัวของเงินเฟ้อ สอดคล้องกับดัชนี ISM PMI สหรัฐชะลอลงทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ขณะที่ตลาดแรงงานสหรัฐชะลอต่อเนื่อง ด้านดัชนี Manufacturing PMI ของจีนส่งสัญญาณแตกต่างกัน บ่งชี้เศรษฐกิจในประเทศที่ยังน่ากังวล แม้ภาคการส่งออกดีขึ้น



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับลงเล็กน้อย หลังกลับขึ้นมายืนเหนือ 1300 จุดได้ในสัปดาห์ก่อน หลังมีการประกาศปรับกองทุน T-ESG ให้น่าสนใจมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดเผชิญปัจจัยลบจาก (1) ความชัดเจนทางการเมือง หลังศาล รธน. นัดพิจารณาคดียุบพรรคก้าวไกลออกไปเป็นวันที่ 17 ก.ค. (2) กกร. กังวลอุปสงค์ในประเทศลดลง หลังยอดผลิตรถหดตัว -24% ยอดโอนบ้านหดตัว 11% (3) World bank ปรับลดGDP ลงเหลือ 2.4% จาก 2.8%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เพิ่มเล็กน้อยที่ 4.36 % ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4.70% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -34 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.69% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.36% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 11,601 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 28 มิ.ย. ที่ 86.41 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 87.14 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,368.4 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

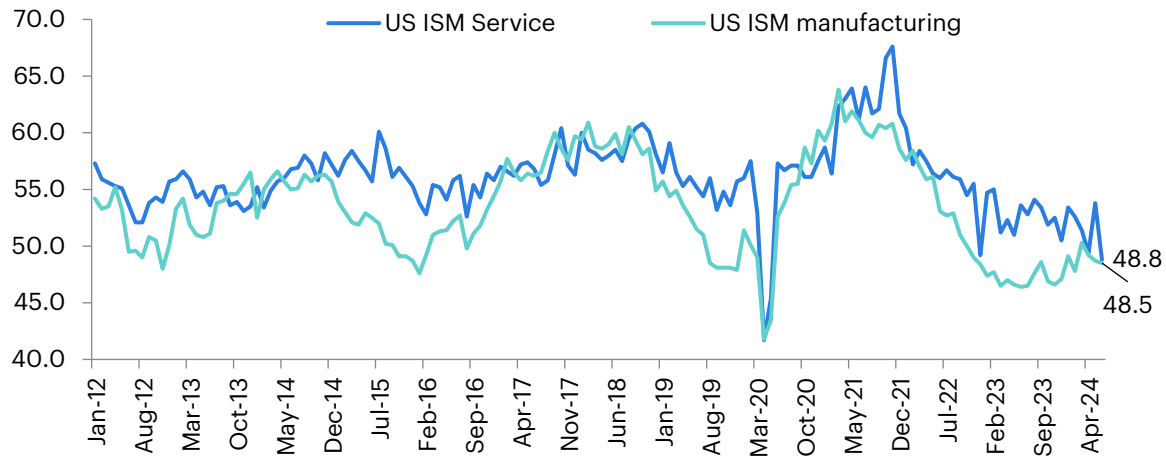
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 105.01 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 160.65 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.89 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.27 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

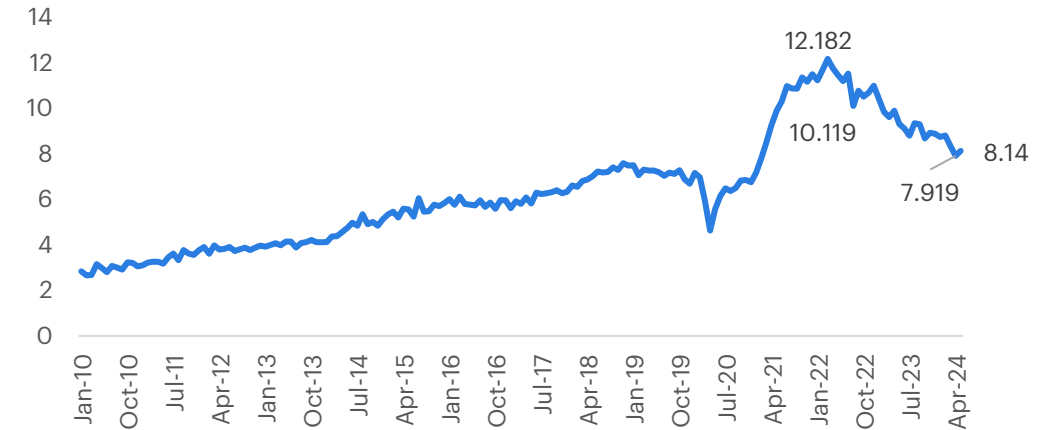
- ดัชนี ISM PMI สหรัฐชะลอลงทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ
- ตลาดแรงงานสหรัฐที่วัดจาก JOLT ปรับดีขึ้นเล็กน้อยในเดือนล่าสุด แต่เดือนก่อน Revise down
- ดัชนี Manufacturing PMI ของจีนส่งสัญญาณแตกต่างกัน บ่งชี้เศรษฐกิจในประเทศที่ยังน่ากังวล แม้ภาคการส่งออกดีขึ้น

US ISM Manufacturing and Service PMI (50 = Base)



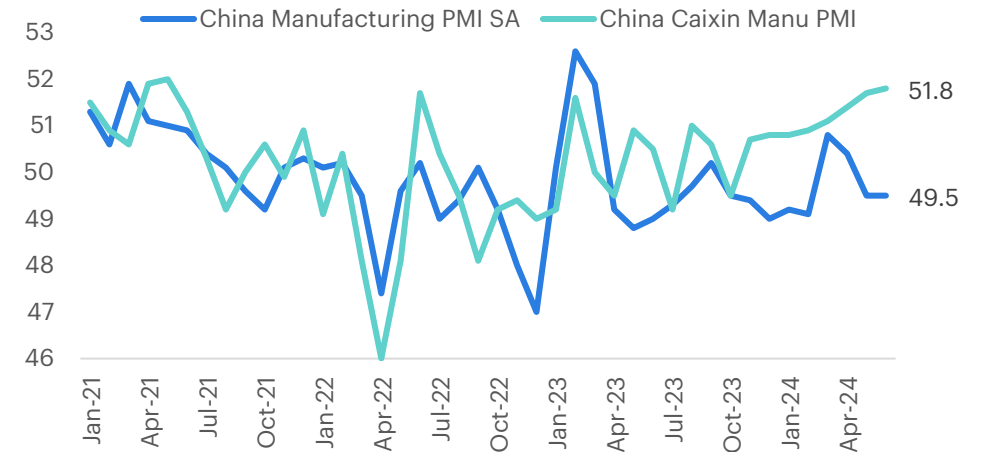
Source: CEIC

US JOLT Job Opening (mn)



Source: CEIC

China's Official and Caixin Manu PMI (Points)



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า เศรษฐกิจที่ชะลอลงในสหรัฐเริ่มเห็นเด่นชัดขึ้น ทั้งจาก (1) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจากสถาบัน ISM ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ บ่งชี้ว่ากำลังซื้อของผู้บริโภคเริ่มถูกระงับจากดอกเบี้ยที่สูงยาวนานขึ้น ท่ามกลางดัชนียอดขายด้านราคาที่ลดลง (2) ตลาดแรงงานที่ชะลอลง ทั้งตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) ที่แม้ปรับเพิ่มขึ้น แต่มีการปรับลด (Revise down) ในเดือนก่อน และการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ที่ลดลงต่อเนื่อง บ่งชี้ว่าความต้องการแรงงานใหม่เริ่มลดลง กระทบต่อค่าจ้างในระยะต่อไป และ (3) เงินเฟ้อ Core PCE ของสหรัฐที่ชะลอต่อเนื่อง ภาพทั้งหมดทำให้เราปรับประมาณการลดดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed จากเดือน พ.ย. เป็นเดือน ก.ย. สอดคล้องกับมุมมองของประธาน Fed
- ในส่วนของเศรษฐกิจจีน เรามองว่า มาตรการภาครัฐยังไม่สามารถพลิกฟื้นเศรษฐกิจได้ในปัจจุบัน เนื่องจากการผลักดันเศรษฐกิจผ่านการส่งออก ด้วยการสนับสนุนภาคเศรษฐกิจที่รัฐบาลมองว่าเป็นอนาคต เช่น EV, Batteries และเซมิคอนดักเตอร์นั้น ผลักดันด้วยการลดค่าแรงในประเทศเพื่อให้ต้นทุนการผลิตต่ำ ทำให้ภาคการผลิตเพื่อส่งออกขยายตัวได้ต่อเนื่อง เห็นได้จาก Caixin manu PMI ขณะที่ภาคการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการในประเทศ (วัดจาก Official PMI) ยังคงหดตัว นอกจากนั้น ยังรวมถึงภาคอสังหาริมทรัพย์ที่กองทุน 3 แสนล้านหยวนช่วยในการระบายสต็อกบ้านสร้างเสร็จ แต่ไม่มีส่วนช่วยการขายบ้านใหม่ ทำให้ยอดขายบ้านใหม่จึงยังคงตกต่ำ (แม้เริ่มลดลงก็ตาม) ทั้งนี้ ต้องจับตาการประชุมพรรคคอมมิวนิสต์สมัยที่สาม (Third plenum) ที่จะเริ่มขึ้นในปลายเดือนนี้ ที่เราคาดว่าจะส่งสัญญาณถึงแนวนโยบายรัฐในการสนับสนุนเศรษฐกิจ (เช่น ด้านอสังหาริมทรัพย์ ด้านการบริโภค ด้านตลาดทุน และด้านเศรษฐกิจจริง) ผ่านมาตรการการคลังต่อเนื่อง
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) เงินเฟ้อของสหรัฐเดือนมิ.ย. ตลาดคาด +3.2% (พ.ค.+3.4%) (2) เงินเฟ้อของจีนเดือนมิ.ย. ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 0.3% เท่ากับพ.ค. (3) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเดือนมิ.ย. ตลาดคาดที่ 64 จากพ.ค.ที่ 60.5



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% (EM +0.6%, DM +1.4% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐและท่าทีของประธาน FED จะเห็นพัฒนาการการลดลงของเงินเฟ้อและกังวลกับการชะลอตัวของตลาดแรงงานซึ่งจะส่งผลต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ยและกระแสของปธน.ทรัมป์ที่ตลาดให้ความสำคัญกับนโยบายเศรษฐกิจเป็นสำคัญ ในขณะที่ตลาด EM ได้รับความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% จากแนวโน้มผลประกอบการใน 2Q24 ที่จะออกมาดีและมีแรงซื้อกลับหลังเผชิญแรงขายทำกำไร กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.5% จากยอดส่งมอบของ Tesla ที่ดีกว่าที่คาด รวมไปถึงกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% จากแนวโน้ม ปธน.ทรัมป์จะชนะการเลือกตั้งซึ่งจะส่งผลกับการแก้ไขปัญหาด้านกฎหมายที่ดีขึ้น

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ, Citigroup, Delta Air Lines, Fast Retailing, Fastenal, JPMorgan Chase, PepsiCo, Wells Fargo

ช่วงสั้นมอง SET Index ยังเปราะบางและแกว่งตัวในกรอบแคบ หลังการเมืองในประเทศยังยืดเยื้อ โดย ศาส.รณ. นักพิชการณาคติยีนวินิจดัยคุณสมบัตินของนายกรัฐมนตรีนในวันที่ 10 ก.ค. และคดียุบพรรคก้าวไกลในวันที่ 17 ก.ค. ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศน่าจะได้รับแรงหนุนจากท่าทีของประธานเฟดที่อาจจะส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น ทั้งนี้ดัชนี CPI มิ.ย. ของสหรัฐฯ คาดจะชะลอตัวลงเหลือ 3.1%YoY จาก 3.3%YoY ใน พ.ค. ที่ผ่านมามา ท่ามกลางตัวเลขตลาดแรงงานในสหรัฐที่ชะลอตัวลงและตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้า

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์ Cover Short หลัง ตลก. 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 -0.43%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 1.10%WoW หลังตลาดกังวลอุปทานจะหยุดชะงักจากผลของเฮอริเคน Beryl ระดับ 5 หลังเคลื่อนผ่านทะเล Caribbean ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง -12.2 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐ

CONS -2.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช. คมนาคมสั่ง รฟท. เดินหน้าโครงการรถไฟความเร็วสูง ระยะที่ 2 ช่วงนครราชสีมา-หนองคาย วงเงิน 3.3 แสนล. คาดเสนอ ครม. อนุมัติภายใน ก.ย. ส่วนโครงการแลนด์บริดจ์ อยู่ระหว่างปรับรูปแบบโครงการให้เหมาะสม

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการก่อสร้างหลายโครงการที่รัฐบาลกำลังเร่งดำเนินการหลัง พ.ร.บ. จบ 2567 ผ่านแล้ว

BANK +1.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

ผู้ว่า ธปท. คาด GDP ไทยปี 2023-2028 เติบโตราว 3% ซึ่งเป็นระดับศักยภาพปัจจุบันที่ลดลงจากอดีตและยากที่จะกลับไปโตได้ที่ 4-5% หากไม่ปรับโครงสร้างใหญ่

World Bank ลดประมาณการ GDP ไทยปีนี้ลงสู่ 2.4% จาก 2.8% จากการส่งออกและการใช้จ่ายภาครัฐที่ต่ำในช่วง 6M24

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q24 ของหุ้นกลุ่ม ธพ. ในช่วงกลางเดือน ก.ค.

PROP -0.12%WoW

ประเด็นสำคัญ

REIC เผยภาวะตลาดที่อยู่อาศัยใน 1Q24 ชะลอตัวอย่างมาก จากกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอ และการเข้าสินเชื่อกู้ยืมที่ยากขึ้น

กระทรวงมหาดไทยอยู่ระหว่างศึกษามาตรการช่วยยอสังหาริมทรัพย์ โดยให้ต่างชาติถือสิทธิคอนโดมิเนียมจาก 49% เป็น 75% และขยายทรัพย์สินสิทธิจาก 30 ปีเป็น 99 ปี

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานยอด Presales 2Q24 ของหุ้นกลุ่มอสังหาฯ และประเด็นเปิดเสรีภาคอสังหาฯ ซึ่งยังถกเถียงกันเป็นวงกว้าง

TOURISM -0.67%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยวฯ เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยสะสมใน 1H24 ที่ 17.5 ล้านคน สร้างรายได้แก่ประเทศราว 8.25 แสนล. ขณะที่ภาวะท่องเที่ยวในช่วง 3Q24 มีความท้าทายสูงจากกำลังซื้อในประเทศที่ต่ำ รายจ่ายต่อหัวต่ำและโลว์ซีซั่น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเพิ่มเติมจากช่วงก่อนหน้าที่มีมาตรการกระตุ้นเที่ยวเมืองรอง

TRANS -2.33%WoW

ประเด็นสำคัญ

ค่าระวางเรือ BDI ทำจุดสูงสุดในรอบเกือบสองเดือนที่ 2,179 จุด จากกังวล Trade War ที่มากขึ้น หลังประเทศตะวันตกและจีนต่อสู้กันด้านการค้ามากขึ้น และปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์กลับมาอีกครั้ง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ตึงเครียดในทะเลแดง สงครามการค้าจีนและสหรัฐ รวมทั้งการค้าระหว่างประเทศที่มีแนวโน้มชะลอตัว

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเฟ้อของสหรัฐฯ และการเมืองไทย

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ประเด็นทางการเมืองไทย ซึ่ง ศาส รธน. มีนัดพิจารณาดีทอลดถอนนายกฯ เศรษฐา กรณิแต่งตั้งนายพิชิตเป็นรัฐมนตรีในวันที่ 10 ก.ค. นี้
2. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯและจีน เดือนมิ.ย.
3. หอการค้าไทยแถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และสภาธุรกิจตลาดทุนไทยเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เดือน มิ.ย.

8 ก.ค.

- ดุลบัญชีการค้าระหว่างประเทศของเยอรมนี พ.ค.

9 ก.ค.

- ยอดขายยานพาหนะของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.3%YoY จาก พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 1.5%YoY

10 ก.ค.

- ดัชนี CPI ของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%YoY จาก พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.3%YoY
- ดัชนี PPI ของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดหดตัว 1.0%YoY จาก พ.ค. ที่หดตัว 1.4%YoY

11 ก.ค.

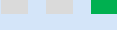
- GDP ของอังกฤษ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.1%MoM จาก เม.ย. ที่ทรงตัว MoM
- ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.1%YoY จาก พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.3%YoY
- ดัชนี CPI พื้นฐานของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.2%YoY จาก พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.4%YoY

12 ก.ค.

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.8%MoM จาก เม.ย. ที่หดตัว -1.8%MoM
- ดัชนี PPI ของสหรัฐฯ มิ.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.1%MoM จาก พ.ค. ที่หดตัว -0.2%MoM

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเราคงมุมมองการลงทุนในระดับลงทุนมากกว่าตลาดเล็กน้อย (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) จากปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน รวมถึงโมเมนตัมจาก AI ยังคงแข็งแกร่ง
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศส เนื่องจากตลาดหุ้นโดยรวมวิตกกังวลประเด็นการเมืองในยุโรปมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าความฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) แนะนำให้นักลงทุนติดตามข่าวจีนจากสำนักข่าวท้องถิ่นถึงทิศทางการประชุม 3 rd Plenum และนโยบายที่กำลังเตรียมจะออกมาหลังการประชุม เนื่องจากจะมีผลโดยตรงกับการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในระยะกลาง-ยาว



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 ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวครึ่งปีหลัง ประกอบกับมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาลงจากตลาดหลักทรัพย์ที่จะทยอยออกมา
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการซื้อแรงของผู้บริหาร 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 เรามองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ เนื่องจากนโยบายคงค้างต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสดำเนินการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือการลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดการณ์ทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสดดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ ทั้งนี้ ทองคำได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น อีกทั้ง ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย เป็นบวกต่อราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์		  	มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs		  	มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs โดยชื่นชอบ Global REITs มากกว่า REITs ไทย เนื่องจากเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่งกว่า และ REITs ไทยยังคงถูกกดดันจาก Market Sentiment เชิงลบ





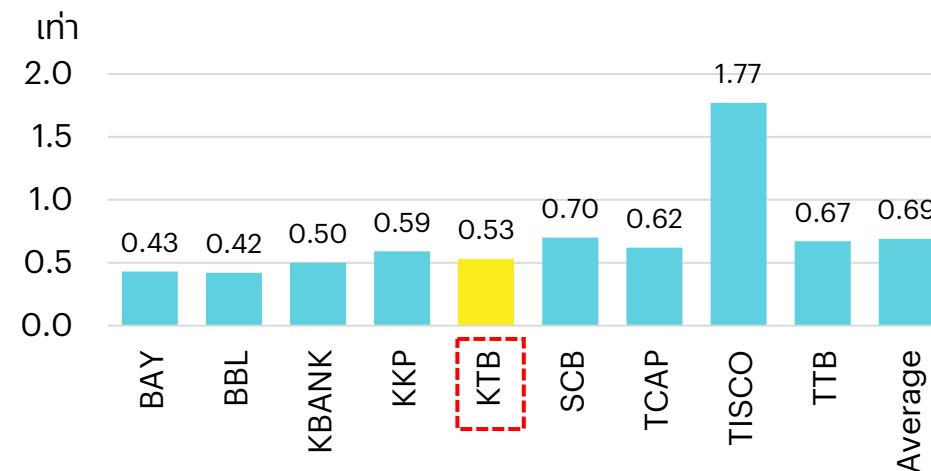
KTB

KTB – หุ้น ESG ที่มี Valuation ถูก ให้ปันผลดี

แนะนำ บมจ. ธนาคารกรุงไทย หรือ KTB เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

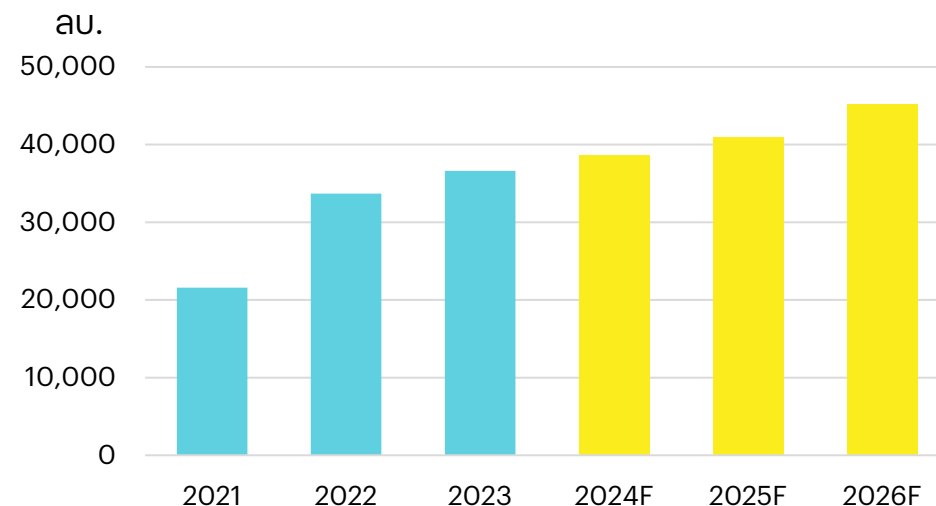
- 1) เป็นธนาคารของรัฐที่มีสินทรัพย์ในงบการเงินรวมมากเป็นอันดับ 3 ในกลุ่มธนาคาร และมองอยู่ในตำแหน่งดีที่สุดในการคว้าโอกาสปล่อยสินเชื่อภาครัฐ อีกทั้งยังมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลติดต่อกันมาแล้ว 22 ปี ด้วย Div. Yield สูงใจอย่างน้อยปีละ 5% และมีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่าธนาคารอื่นๆ
- 2) 2Q24 คาดกำไรเติบโต 7%YoY จาก NIM และ non-NII ที่ดีขึ้น ขณะที่ปี 2024 คาดมีกำไรเติบโต 5%YoY สู่ 3.86 หมื่นลบ. ซึ่งยังมี Upside จาก NIM (โอกาสที่จะคงดอกเบี้ยนโยบาย) และ Credit cost (จากลดความเสี่ยงของพอร์ตสินเชื่อ)
- 3) เป็นหุ้นใน SETESG Index ที่น่าสนใจซึ่งได้ Rating “AAA” จึงคาดได้ประโยชน์จากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ปีนี้ที่จะเพิ่มวงเงินเป็น 3 แสนบาท และลดระยะเวลาถือครองเหลือ 5 ปี ขณะที่ Valuation ถูก โดยซื้อขายด้วย PBV ปี 2024F ที่ 0.53x เทียบกับ ROE ที่ 10% และยังให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลดี
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 20 บาท อิงวิธี PBV 0.7 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.97 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีนี้ราว 5.5%

PBV ปี 2024F ของกลุ่มธนาคาร



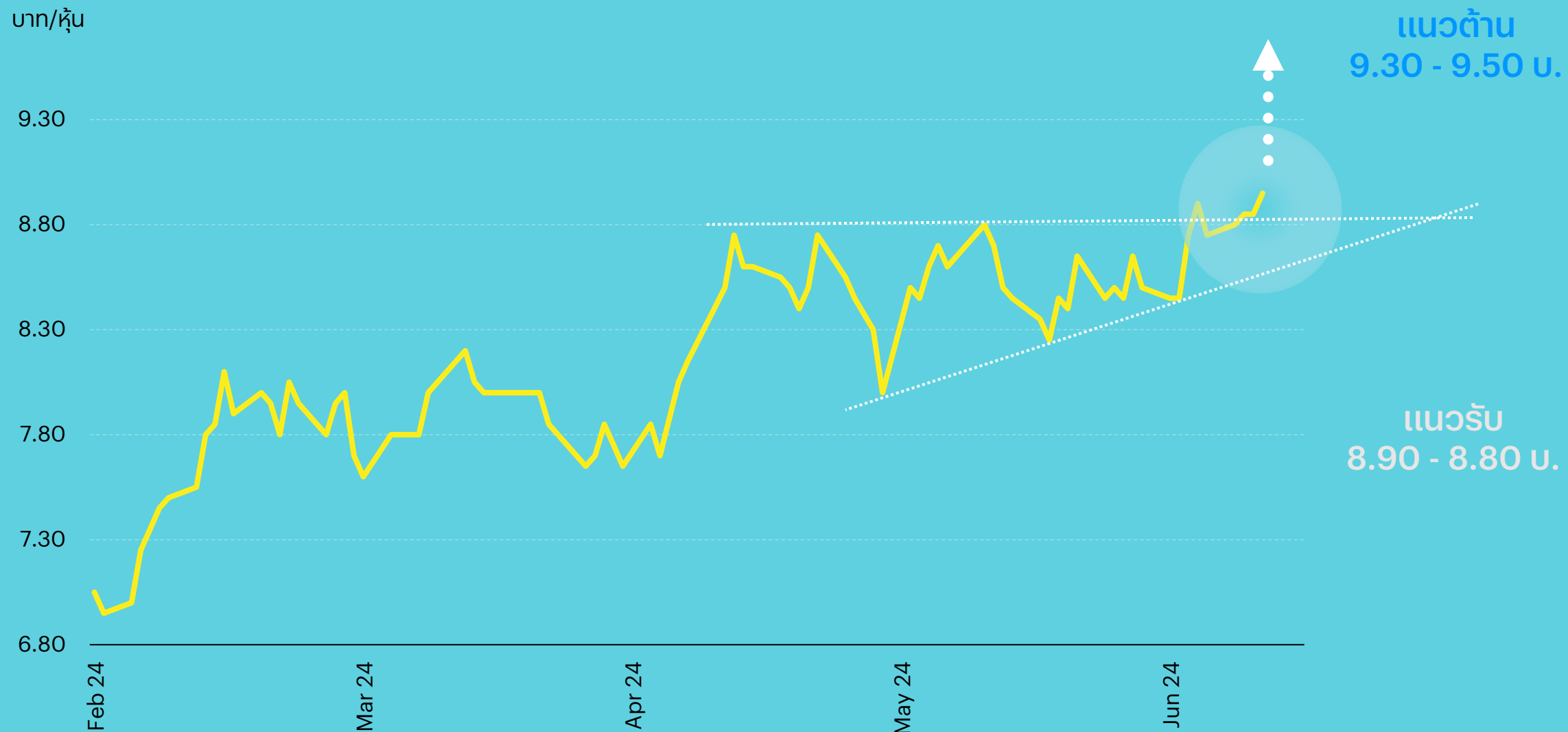
Source : Company, InnovestX Research

แนวโน้มกำไรของ KTB คาดยังปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง



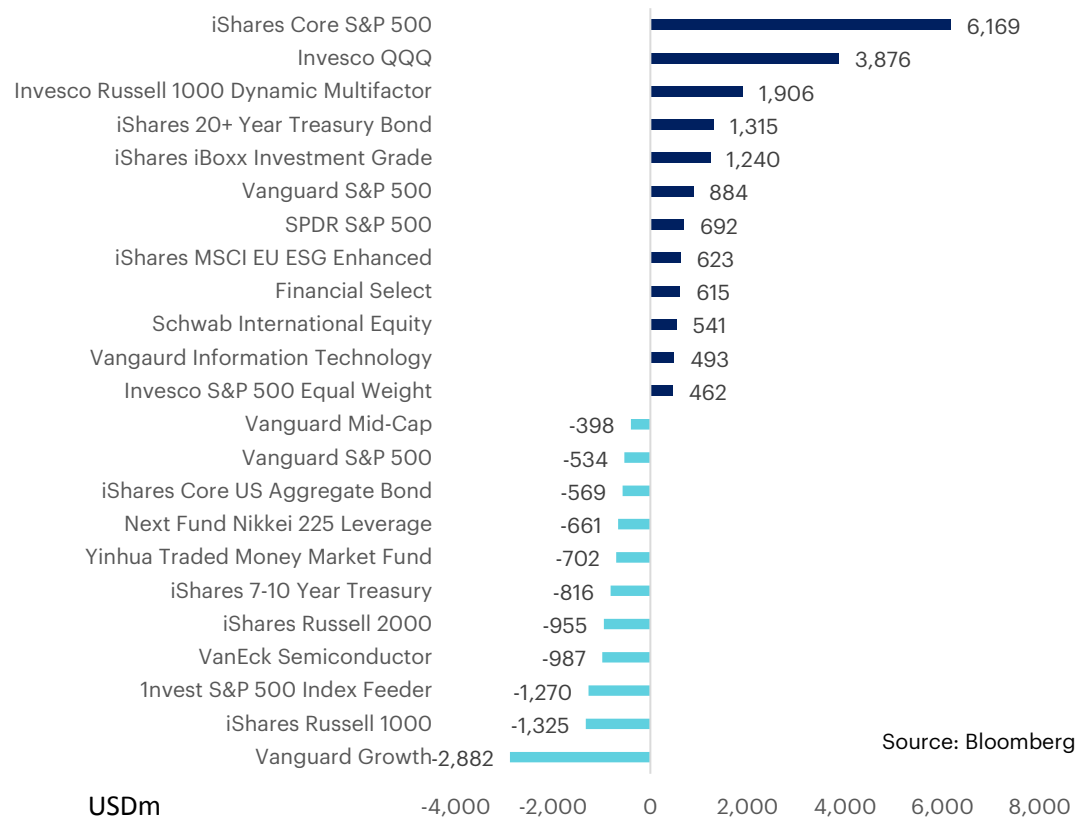
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...TRUE

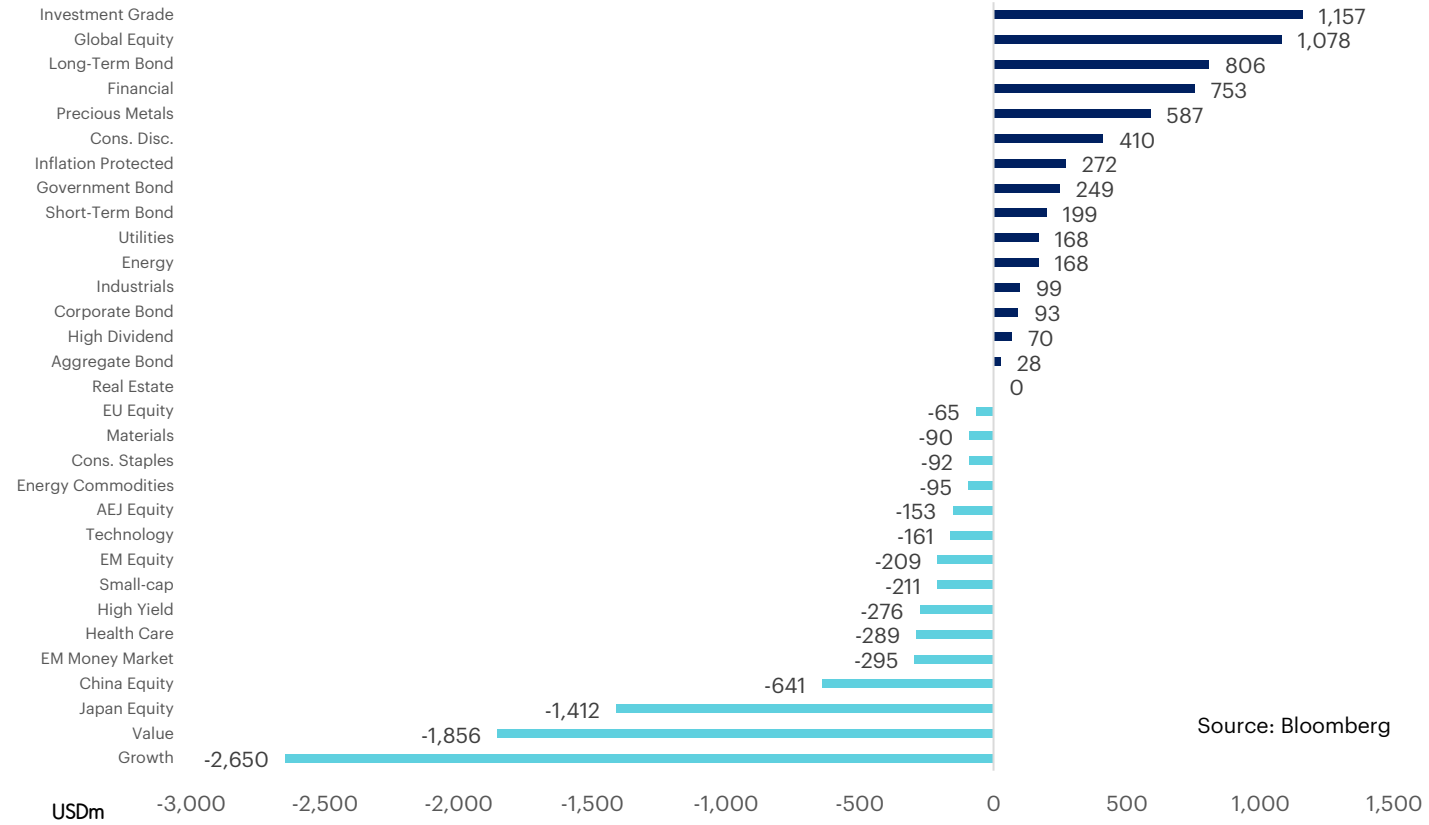


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง รวมถึงท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่กำลังกังวล แต่มีแรงขายในตลาดหุ้นเอเชีย จีนและ EM เป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้า 3) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากความคาดหวังว่า ปธน.ทรัมป์จะชนะการเลือกตั้งและมีแรงซื้อเก็งกำไรในกลุ่ม Consumer Discretionary จากหุ้น Tesla 4) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีมองว่าเป็นผลจากการปรับพอร์ตและกระแส AI เริ่มลดลง 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นมองว่าเป็นผลจากนโยบายการเงินที่จะตึงตัวขึ้นเป็นสำคัญแม้ว่าค่าเงินเยนจะอ่อนค่า 6) มีแรงขายในกลุ่ม Value และหุ้นขนาดเล็กจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

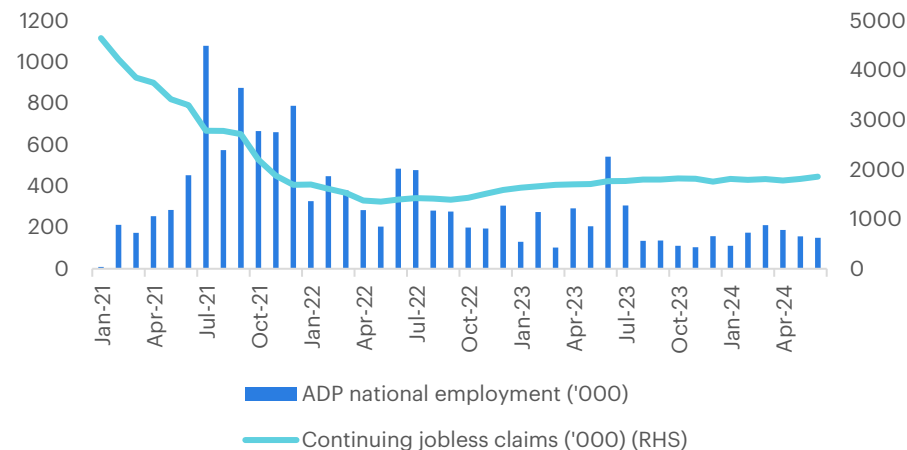
เราเริ่มเห็นท่าทีของ Fed ผ่อนคลายกว่าที่คาดไว้จาก Dot Plot ผ่าน Powell Speech และรายงานการประชุม Fed เดือนมิ.ย. ประกอบกับตลาดแรงงานเริ่มมีการชะลอตัวลงตามทิศทางเงินเฟ้อ ทำให้เรามองว่า Fed เริ่มประเมิน Downside ตลาดแรงงานและความเสี่ยงมากขึ้นในช่วงเงินเฟ้อชะลอตัวลง เราจึงให้น้ำหนักการปรับลดดอกเบี้ย 2H24 เพิ่มขึ้น ขณะที่ในภาพเศรษฐกิจชะลอระยะสั้น เรายังคงแนะนำมองกลุ่มสินค้าจำเป็นและเทคฯ ที่มีแนวโน้มการเติบโตและอุปสงค์ที่ดี

- **สถานการณ์เงินเฟ้อ:** ข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อกำลังกลับสู่แนวโน้มที่ลดลงโดยมาตรวัดเงินเฟ้อที่ Fed ชอบเพิ่มขึ้นน้อยสุดในรอบ 6 เดือนที่ 0.1% ในพ.ค.
- **ตลาดแรงงานในเดือนพ.ค.ชะลอตัวลง:** ตำแหน่งงานว่าง, การจ้างงานและการเลิกจ้างเพิ่มขึ้นเกินคาด ส่วนอัตราส่วนของตำแหน่งงานว่างต่อคนว่างงาน รวมถึงปริมาณการลาออกอยู่ในระดับต่ำ
- **Powell Speech และรายงานการประชุม Fed เดือนมิ.ย.ออกมาในทิศทางเดียวกัน โดยผ่อนคลายกว่าที่คาดไว้จาก Dot Plot:** คณะกรรมการดูเหมือนจะเคลื่อนเข้าใกล้การผ่อนคลายนโยบายมากขึ้น แม้ว่าจะไม่ถึงจุดตัดสินใจ โดยส่วนใหญ่เห็นว่า 1) การเติบโตทางเศรษฐกิจกำลังค่อยๆ ชะลอตัวลง 2) มีความกังวลว่าการว่างงานอาจเพิ่มขึ้นหากอุปสงค์อ่อนแอลง 3) เห็นความคืบหน้าในการควบคุมเงินเฟ้อ 4) ยังคงต้องการหลักฐานเพิ่มเติมก่อนที่จะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยแบบแน่ชัด
- **การคาดการณ์เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย:** คณะกรรมการยังคงแบ่งแยกเกี่ยวกับระยะเวลาที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูง บางคนเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการรอดทน ในขณะที่บางคนพร้อมที่จะขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อยังคงสูง

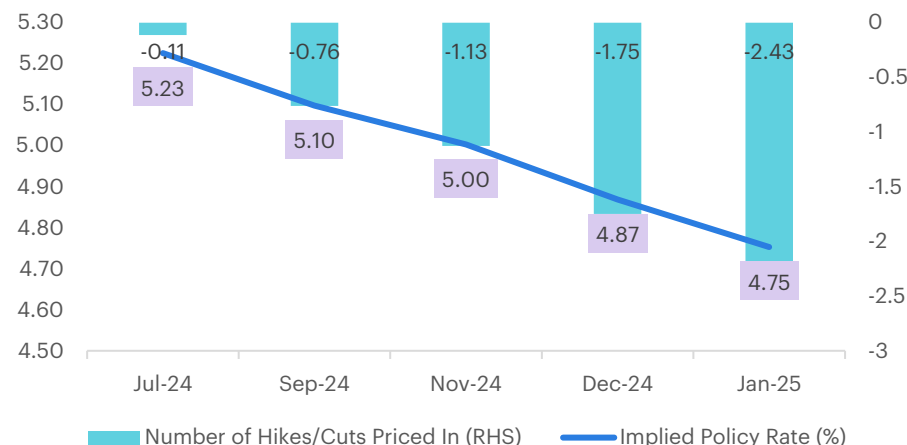
เรามองว่าธนาคารกลางสหรัฐเริ่มประเมิน Downside จากตลาดแรงงานและความเสี่ยงมากขึ้นในช่วงที่เงินเฟ้อชะลอตัวลง ซึ่งจะทำให้น้ำหนักในการปรับลดดอกเบี้ยมีเพิ่มขึ้นใน 2H24 ซึ่งเราคาด Fed จะปรับลด 2 ครั้งในปี

ขณะที่หากดูภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในระยะสั้นเราแนะนำมองกลุ่มสินค้าจำเป็นที่ยังคงมีแรงซื้อ WMT COST และเทคฯที่มีแนวโน้มดี AMZN GOOGL MSFT AAPL

US jobless claims signal slowdown



Implied overnight rate & number of hikes/cuts



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		ES-USBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		ES-EG	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นยุโรป Wellington Strategic European Equity Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นยุโรปทุกขนาด ราว 50-80 บริษัท โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว และจะคัดเลือกบริษัทที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้าง มีความสามารถในการแข่งขัน และมีมูลค่าเหมาะสม
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น		ASP-NGF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นญี่ปุ่น E.I. Sturdza Funds – Nippon Growth (UCITS) Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่ราว 30 บริษัท โดยจะผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-down และ Bottom-up เพื่อเลือกลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี
กองทุนหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		ES-ASIA	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. อินโนเวสต์ เอกซ์

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

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

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03% พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.50% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 24 - 28 มิถุนายน พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 9,274 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 2,533 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 24 - 28 มิถุนายน พ.ศ. 2567 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 24,923.24 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% , อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% และ อายุ 10 ปีขึ้นไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.04% - 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

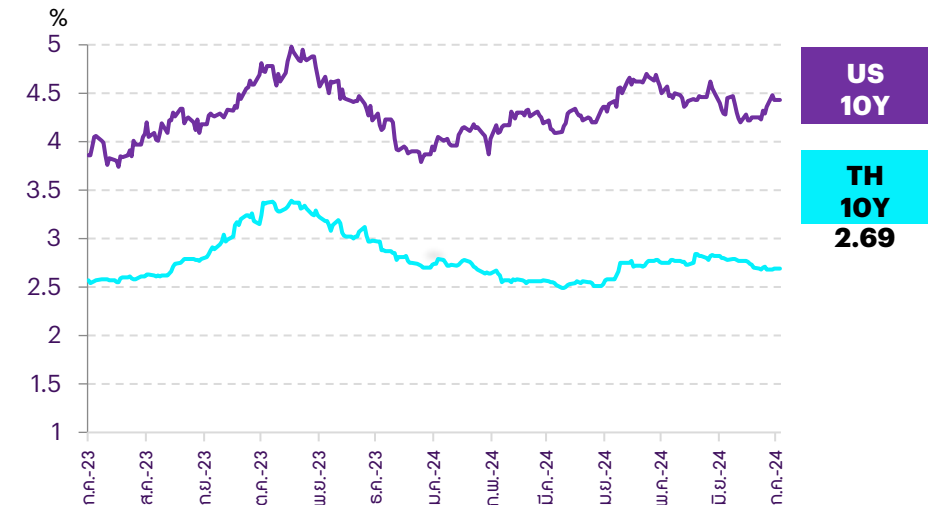
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

CPF

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

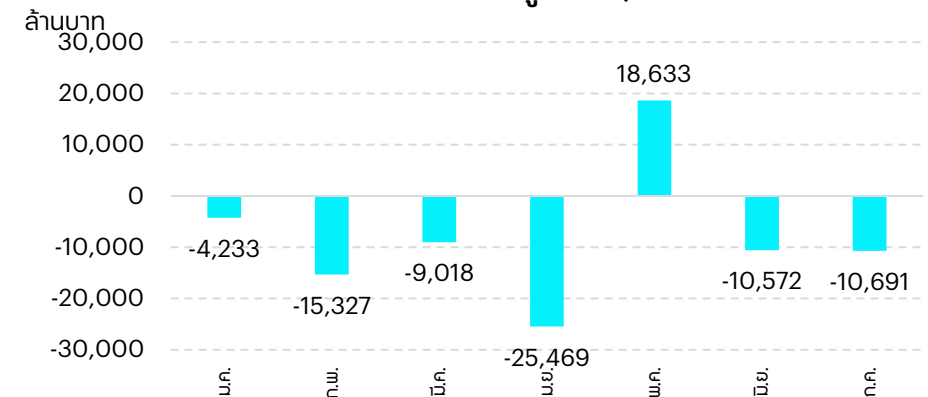
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 05/07/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 3 ก.ค. 2567 อยู่ที่ -56,676 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 03/07/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาวิธี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สิทธินิชัย ดวงรัตนดงยา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินิชัย กุ่มวรชัย
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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกว๊าน บกวิชัย บกวิเคราะห์ 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 รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิขอสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, 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, 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, WIIK, 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 (ได้รับการรับรอง)

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, 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, PPPM, 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, SNL, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNP, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TVPC, UBE, UBIS, UEC, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

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, 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, JCKH, 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, 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, TPOLY, TPP, TRP, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TW2, 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.