

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

• WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

12/07/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกยังคงเดินหน้าปรับขึ้น หลังตัวเลขจ้างงานชะลอตัวลง อีกทั้งถ้อยแถลงของประธานเฟดที่ออกมาค่อนข้าง Dovish แม้จะไม่มีการระบุว่าจะลดดอกเบี้ยเมื่อใด แต่เริ่มชัดเจนว่าเฟดกลับมาให้ความสำคัญกับเศรษฐกิจและการจ้างงานที่อาจถูกระงับจากดอกเบี้ยสูงมากขึ้น ขณะที่ลดระดับความสำคัญของการควบคุมเงินเฟ้อลง โดยระบุเฟดจะไม่รอนกว่าเงินเพื่อปรับตัวสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ก่อนจะปรับลดดอกเบี้ย โดยเฉพาะหลังเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด และต่ำกว่าเดือนก่อน ส่งผลให้ตลาด (CME fedwatch tool) ให้น้ำหนักมากกว่า 90% ว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับลดลงอย่างรวดเร็ว ด้านหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อ่อนตัว จากการเปลี่ยนกลุ่มหุ้นเติบโตที่ขึ้นมามาก ไปสู่กลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย รวมถึงหุ้นขนาดเล็ก ฟังตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่า หลังค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง อีกทั้งความคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนในการประชุม Third Plenum ในสัปดาห์หน้า รวมถึงการออกมาตรการควบคุมการ short selling และ HFT แม้ตัวเลขเงินเฟ้อจะต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังคงอ่อนแอ ตลาดหุ้นไทย SET index ปรับตัวขึ้นได้ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นเอเชีย และกลุ่ม TIP หลังเริ่มใช้มาตรการ uptick ตั้งแต่ 1 ก.ค. ที่ผ่านมานอกจากนั้นรัฐบาลยังคงเดินหน้ามาตรการ Digital Wallet โดยเตรียมแถลงเปิดลงทะเบียนในวันที่ 24 ก.ค. ด้านตลาดน้ำมันปรับตัวลดลง หลังเฮอริเคน Beryl ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันจำกัด



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังเงินเฟ้อสหรัฐปรับลดลง ขณะที่อัตราว่างงานปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ ประธาน Fed ส่งสัญญาณเตรียมผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเริ่มลดลงเล็กน้อย หลังสัญญาณลดดอกเบี้ยมีมากขึ้น ด้านเงินเฟ้อผู้บริโภคจีนต่ำกว่าคาด ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตยังคงติดลบ บ่งชี้เศรษฐกิจจีนที่ยังคงเสี่ยงภาวะเงินฝืดต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับขึ้นจากมาตรการ Uptick rule ที่มีผลต่อเนื้อ และจาก (1) ความชัดเจนมาตรการ Digital Wallet ที่มากขึ้น โดยลดวงเงินงบประมาณลงเหลือ 4.5 แสนล้านบาท และระบุรายชื่อสินค้าเพิ่มเติม ขณะที่ (2) ข้อมูลจาก NCB ระบุ sw. ปล่อยสินเชื่อขยายขึ้นโดยเฉพาะสินเชื่ออุปโภคบริโภคที่ลดในระดับ 2-24% ขณะที่หนี้เสียเพิ่มขึ้น 6.6% และ (3) เงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัวที่ 0.62% ต่ำกว่าคาดที่ 1.2% ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.36%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 4.22% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงแรงกว่ามาอยู่ที่ 4.52% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -30 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.62% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.34% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 6,317 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงจากสัปดาห์ก่อนหลังเฮอริเคน Beryl ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันจำกัด ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,413.1 ดอลลาร์ต่อออนซ์



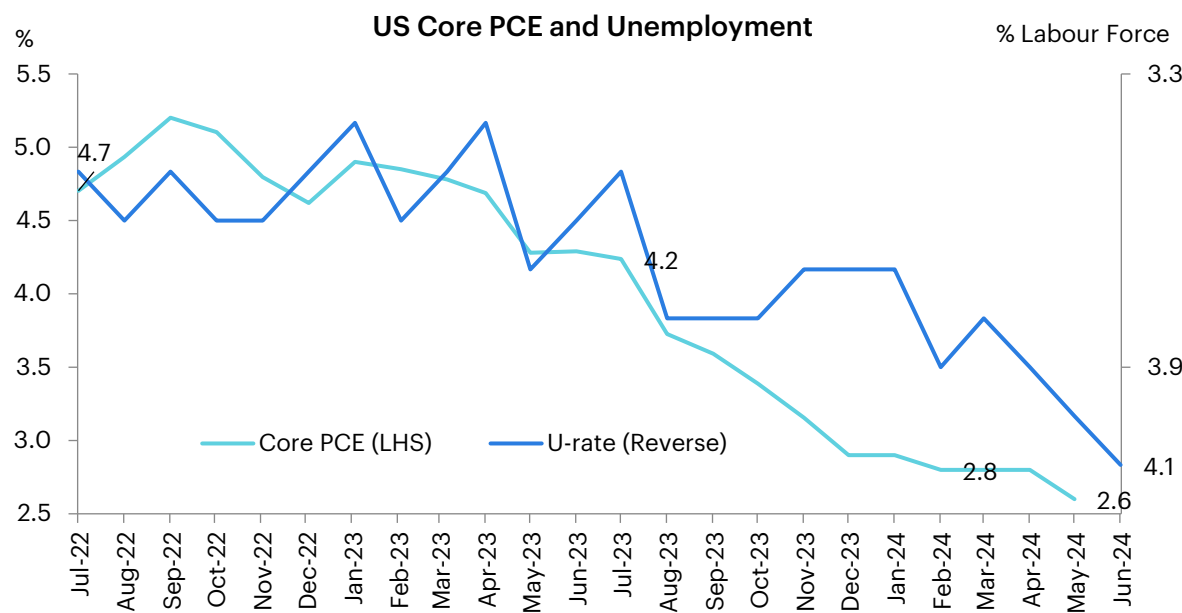
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงที่ 104.51 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 159.22 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.18 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 7.26 หยวน

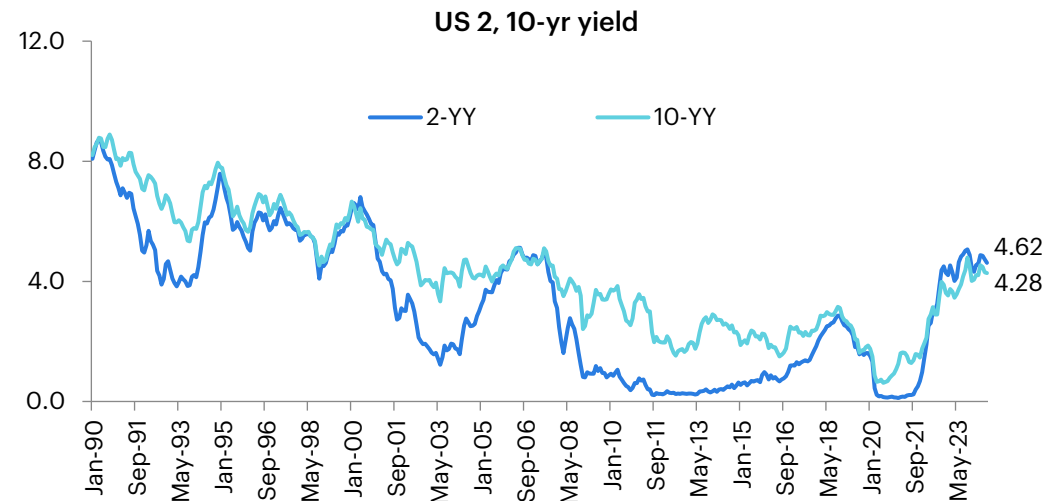


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

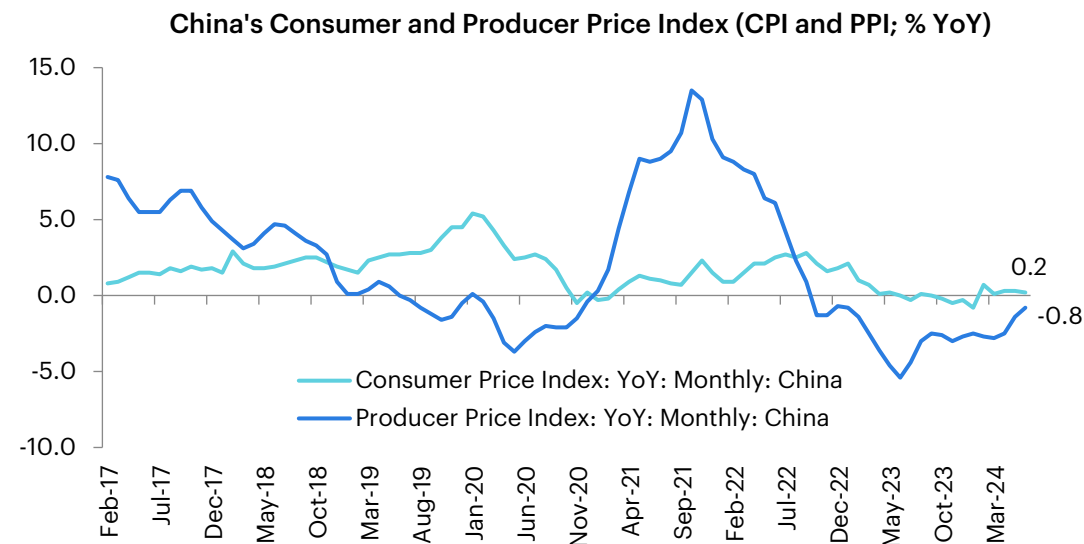
- เงินเฟ้อสหรัฐปรับลดลง ขณะที่อัตราว่างงานปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ Fed ลดดอกเบี้ยได้ง่ายขึ้น
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเริ่มลดลงเล็กน้อย หลังสัญญาณลดดอกเบี้ยมีมากขึ้น
- เงินเพื่อผู้บริโภคจีนต่ำกว่าคาด ขณะที่เงินเพื่อผู้ผลิตยังคงติดลบ



Source: CEIC



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า สัญญาเงินเฟ้อและตลาดแรงงานในสหรัฐที่ชะลอลงเห็นเด่นชัดขึ้น และสอดคล้องกับท่าทีของประธาน Fed โดยเงินเฟ้อ Core PCE ที่ชะลอลงมาอยู่ที่ 2.6% ขณะที่ อัตราว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 4.1% ชะลอตัวมากกว่าที่ Fed staff คาดการณ์ไว้ในการประชุมในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา ทำให้ประธาน Fed ให้ความสำคัญกับตลาดแรงงานที่ชะลอลงมากขึ้น เราจึงยังเชื่อว่า Fed จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกได้ในเดือน ก.ย. ทั้งนี้ เรามองว่า ต้องจับตาดูการประชุม FOMC วันที่ 30-31 นี้ และการประชุม Jackson Hole ช่วงเดือน ส.ค. อย่างใกล้ชิด
- ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและยุโรป (โดยเฉพาะอังกฤษและฝรั่งเศส) ลดลงจากการเมืองที่ชัดเจนมากขึ้น โดยในฝรั่งเศส พรรคฝ่ายซ้ายและกลางชนะการเลือกตั้ง ขณะที่พรรคขวาจัดของเลอแปงได้เป็นอันดับ 3 ขณะที่ในอังกฤษ พรรคแรงงานที่เป็นฝ่ายกลางซ้ายชนะเลือกตั้งอย่างท่วมท้น ทำให้ความเสี่ยงด้านการคลังระยะสั้นลดลง ส่วนในสหรัฐ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่เร็วขึ้นทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงเช่นกัน แต่ในระยะต่อไป ความเสี่ยงทางการคลังที่มากขึ้น ทั้งจากรายจ่ายภาครัฐที่มากขึ้น ขณะที่ไม่มีแผนชัดเจนในการเพิ่มรายได้ ทำให้การขาดดุลงบการคลังมีมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (โดยเฉพาะระยะยาว) ลดลงได้ยากขึ้นแม้ว่า ร. กลางจะลดดอกเบี้ยก็ตาม
- ในส่วนเงินเฟ้อของจีนที่ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดนั้น ส่วนหนึ่งเป็นเพราะอยู่ในเทศกาลช้อปปิ้งประจำปี “618” ทำให้ผู้ประกอบการทำมาตรการส่งเสริมการขายอย่างรุนแรง อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญกับภาวะเงินฝืดจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ทั้งนี้ ต้องจับตาดูการประชุมพรรคคอมมิวนิสต์วาระที่ 3 (Third Plenum) ในวันที่ 15-18 นี้ ว่าทางการจะออกมาตรการการคลังใดเพิ่มเติมหรือไม่
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) 2Q24 GDP จีน (ตลาดคาด 5.0% เราคาด 4.8% 1Q: 5.3%) ยอดค้าปลีก (ตลาดคาด 3.2% จาก 3.7% พ.ค.) ภาคอุตสาหกรรม (คาด 5.3% จาก 5.6%) (2) ยอดค้าปลีกสหรัฐ (ตลาดคาด 2.1% จาก 2.3%) (3) การประชุม ECB คาด คงดอกเบี้ยที่ 3.75%



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8% (EM +1.8%, DM +0.7% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของประธานธนาคารกลางสหรัฐที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นจากตัวเลขเงินเฟ้อและการจ้างงานที่ชะลอตัวลง นอกจากนี้ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน แม้ว่าจีนจะมีการล้อมรอบเกาะไต้หวันเพิ่มความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์

กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างกลุ่มสาธารณูปโภคและหุ้นขนาดเล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8% กลุ่ม Materials และสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน ส่วนกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 0.2% หลังเผชิญกับแรงขายทำกำไรและการเปลี่ยนกลุ่มเล่นของนักลงทุน

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ, Abbott Laboratories, AMEX, ASML, BAC, BlackRock, Blackstone, Charles Schwab, Goldman Sachs Group, Intuitive Surgical, Johnson & Johnson, Morgan Stanley, Netflix, Novartis, TSMC, UNH, Volvo

ช่วงสั้นมอง SET Index ยังเปราะบางและมี Upside จำกัด เนื่องจากปัจจัยการเมืองในประเทศยังยืดเยื้อ (ศาล รธน. พิจารณาคดียื่นวินิจฉัยคุณสมบัติของนายกรัฐมนตรีในวันที่ 24 ก.ค. และคดียุบพรรคก้าวไกลในวันที่ 17 ก.ค.) และรอความชัดเจนของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต (ข้อสรุปแหล่งที่มาของงบประมาณที่จะนำมาใช้) ส่วนปัจจัยต่างประเทศคาดว่าจะได้แรงหนุนจากแนวโน้มผลประกอบการ 2Q67 ของ บจ. ในสหรัฐที่น่าจะยังแข็งแกร่ง ภายใต้เศรษฐกิจจีนที่ยังมีแนวโน้มอ่อนแอและเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง รวมถึงท่าทีของ ECB ที่คาดว่าจะยังคงดอกเบี้ย

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก MINT BEM OSP TU KCE CPF
- 2) หุ้นที่คาดจะได้านิสงค์ Cover Short หลัง ตาน. เริ่มใช้มาตรการ Uptick ตั้งแต่ 1 ก.ค. 67 เลือก HANA TOP BEM MINT OSP BBL SCGP AOT
- 3) หุ้นที่คาดได้อานิสงค์บวกจากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ โดยขยายวงเงินเป็น 3 แสนบาทและลดระยะเวลาถือครองเหลือ 5 ปี เลือก ADVANC CPALL BDMS BBL BEM
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +1.04%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลง 1.32%WoW ที่ US\$85.40/bbl หลังเฮอริเคน Beryl ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันจำกัด อย่างไรก็ตามอุปสงค์น้ำมันยังมีแนวโน้มดีหลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาดและหวังเฟดลดดอกเบี้ยหนุนอุปสงค์

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

COMM +4.89%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช.คลัง เผยหลังประชุมคณะอนุกรรมการดิจิทัลวอลเล็ตมีข้อสรุปรายการสินค้าห้ามซื้อ คือ เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และโทรศัพท์มือถือ เพราะต้องการลดสินค้านำเข้าและไม่ต้องการให้เกิดการกระจุกกับการใช้ง่าย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามข้อมูลโครงการดิจิทัลวอลเล็ตซึ่งนายกรัฐมนตรีจะกล่าวแถลงรายละเอียดในวันที่ 24 ก.ค.

BANK +0.89%WoW

ประเด็นสำคัญ

ข้อมูลเครดิตบูโรเผยยอดปล่อยสินเชื่อคงค้าง พ.ค. อยู่ที่ 13.6 ล้านลบ. ลดลง 0.1%MoM ส่วนทางหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1.14 แสนลบ. (+3.2%MoM, +11.3%YoY) โดยหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดเป็นสินเชื่อรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นกว่า 30%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q24 ของหุ้น ธพ. และประชุมรม. เศรษฐกิจวันที่ 15 ก.ค. เพื่อหารือแนวทางแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน

AUTO -1.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

ฮอนด้ามอเตอร์เผยมีแผนลดกำลังการผลิตรถยนต์ในไทยมากกว่า 50% จาก 270,000 คันต่อปี เหลือเพียง 120,000 คันต่อปี ท่ามกลางการแข่งขันที่ดุเดือดกับคู่แข่งจากจีน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามยอดขายรถยนต์ในประเทศ ซึ่งกำลังได้รับผลกระทบจากการลดราคาของรถ EV นำเข้าจากจีนและการปล่อยสินเชื่อของธนาคารที่เข้มงวดขึ้น

TOURISM -1.59%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยวฯ เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 1-7 ก.ค. อยู่ที่ 7 แสนคน เพิ่มขึ้น 6.88%WoW จากการฟื้นตัวของกลุ่มตลาดระยะใกล้ จากการตามรอยเพลงของศิลปินดังและวันหยุดยาวทางศาสนาของมาเลเซีย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวและการจัดอีเวนต์ซึ่งคาดจะออกมาอย่างต่อเนื่อง

PROP +1.43%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช. คลัง เผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่วนมาตรการสินเชื่อและค่าธรรมเนียม 3 เดือนแรก ช่วยดันยอดจดทะเบียนเพิ่มกว่า 4 หมื่นราย สร้างเม็ดเงินใหม่กว่า 6.5 หมื่น ลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติมของรัฐบาล และการรายงานผลประกอบการ 2Q67

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ประชุม ECB และตัวเลขเศรษฐกิจจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ ECB ตลาดคาดยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25%
2. ข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่สำคัญ อาทิ GDP 2Q24, ยอดค้าปลีกและดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม มิ.ย.
3. การทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q24 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐ

15 ก.ค.

- GDP 2Q24 ของจีน : ตลาดคาดขยายตัว 5.0%YoY จาก 1Q24 ที่ขยายตัว 5.3%YoY
- ยอดค้าปลีกของจีน มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 3.2%YoY จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 3.7%YoY
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน พ.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 5.3%YoY จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 5.6%YoY

16 ก.ค.

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.3%MoM จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 0.1%MoM
- ดุลการค้าของยูโรโซน พ.ค.

17 ก.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคขั้นสุดท้ายของยูโรโซน มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 2.5%YoY จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 2.6%YoY
- จำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.6 ล้านยูนิต จาก พ.ค. ที่ 1.4 ล้านยูนิต
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดขยายตัว 0.8%YoY จาก พ.ค. ที่ขยายตัว 0.1%YoY

18 ก.ค.















- การประชุมนโยบายการเงินของ ECB : ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25%
- ดุลการค้าของญี่ปุ่น มิ.ย. : ตลาดคาดขาดดุล 400 พันล้านเยน จาก พ.ค. ที่ขาดดุล 1221 พันล้านเยน

19 ก.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น มิ.ย.











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 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 ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าตลาดอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
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 ประกอบกับมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาดจากตลาดหลักทรัพย์ที่จะทยอยออกมา
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 เนื่องจากนโยบายคองค้ำต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

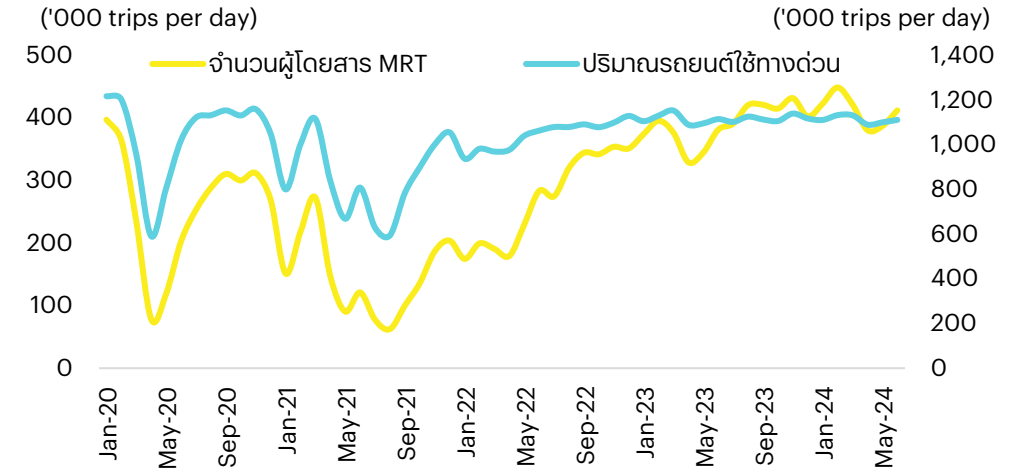
Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาในการลงทุนมากขึ้น โดยเรถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดการณ์ทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ 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

BEM – 2Q24 คาดเติบโตดี มีปัจจัยบวกครอ

แนะนำ บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ หรือ BEM เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

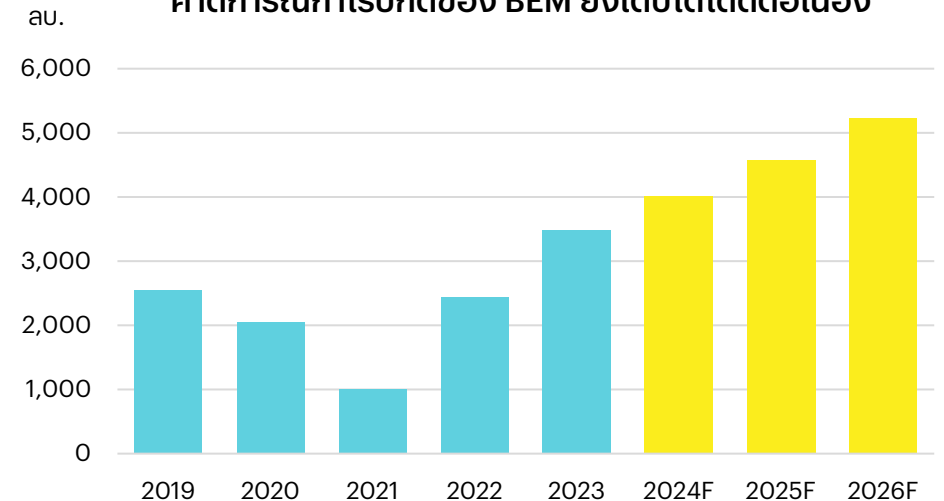
- 1) เป็นผู้ให้บริการให้บริการทางด่วน และระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ซึ่งมีกระแสเงินสดเข้าอย่างต่อเนื่องและฐานะการเงินแข็งแกร่ง
- 2) 2Q24 คาดกำไรเติบโต QoQ จากเงินปันผลของ CKP (BEM ถือหุ้น 16.8%) และ TTW (18.5%) อีกทั้งยังเติบโต YoY จากจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การปรับขึ้นค่าโดยสาร MRT ตั้งแต่ 3 ก.ค. 24 และจำนวนผู้โดยสารคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 2Q24 หลังมีเปิดอาคารสำนักงาน ONE Bangkok ในปลาย 1Q24 และโรงแรมในโครงการ Dusit Central Park ใน 3Q24 จะหนุนการเติบโตในกำไร 2H24
- 3) ปี 2024 คาดมีกำไรปกติ 4 พันลบ. เติบโต 15.6%YoY ตามปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่มองราคาหุ้น BEM ปรับขึ้นได้จากความคืบหน้าเชิงบวกที่จะเกิดขึ้นในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและ double deck ใน 2H24
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 10.50 บาท (อิงวิธี SOTP) แบ่งเป็น 8.2 บาท/หุ้น สำหรับธุรกิจหลัก, 1.5 บาท/หุ้น สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และ 0.8 บาท/หุ้น สำหรับเงินลงทุนใน TTW และ CKP

ปริมาณจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT



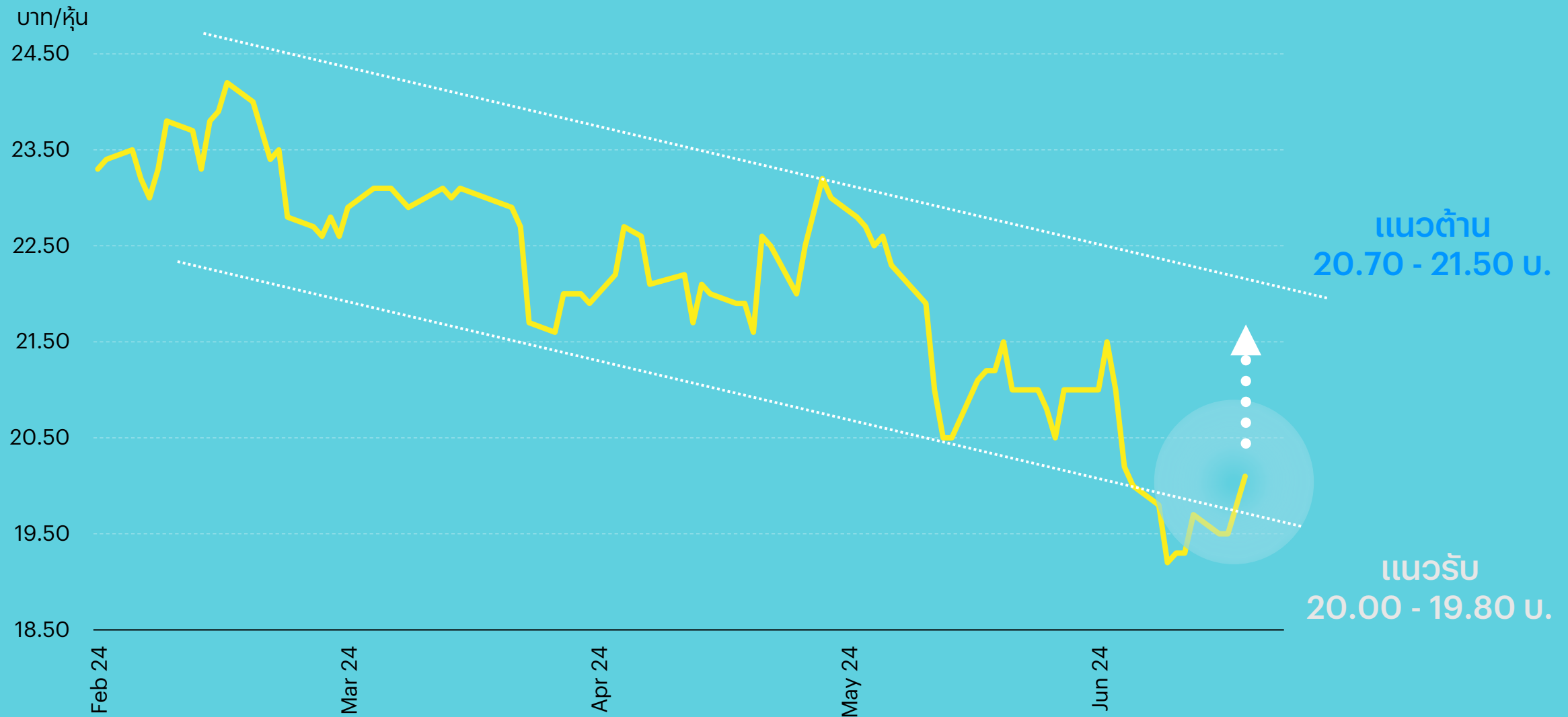
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติของ BEM ยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง



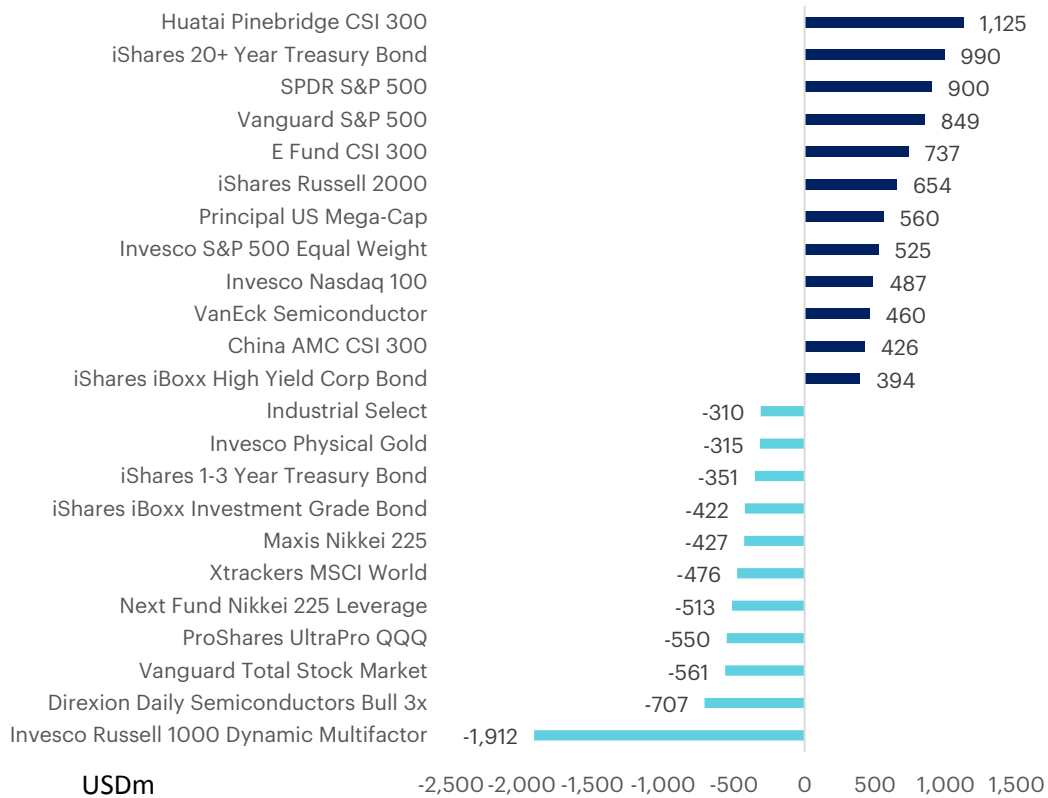
Source : Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...CK

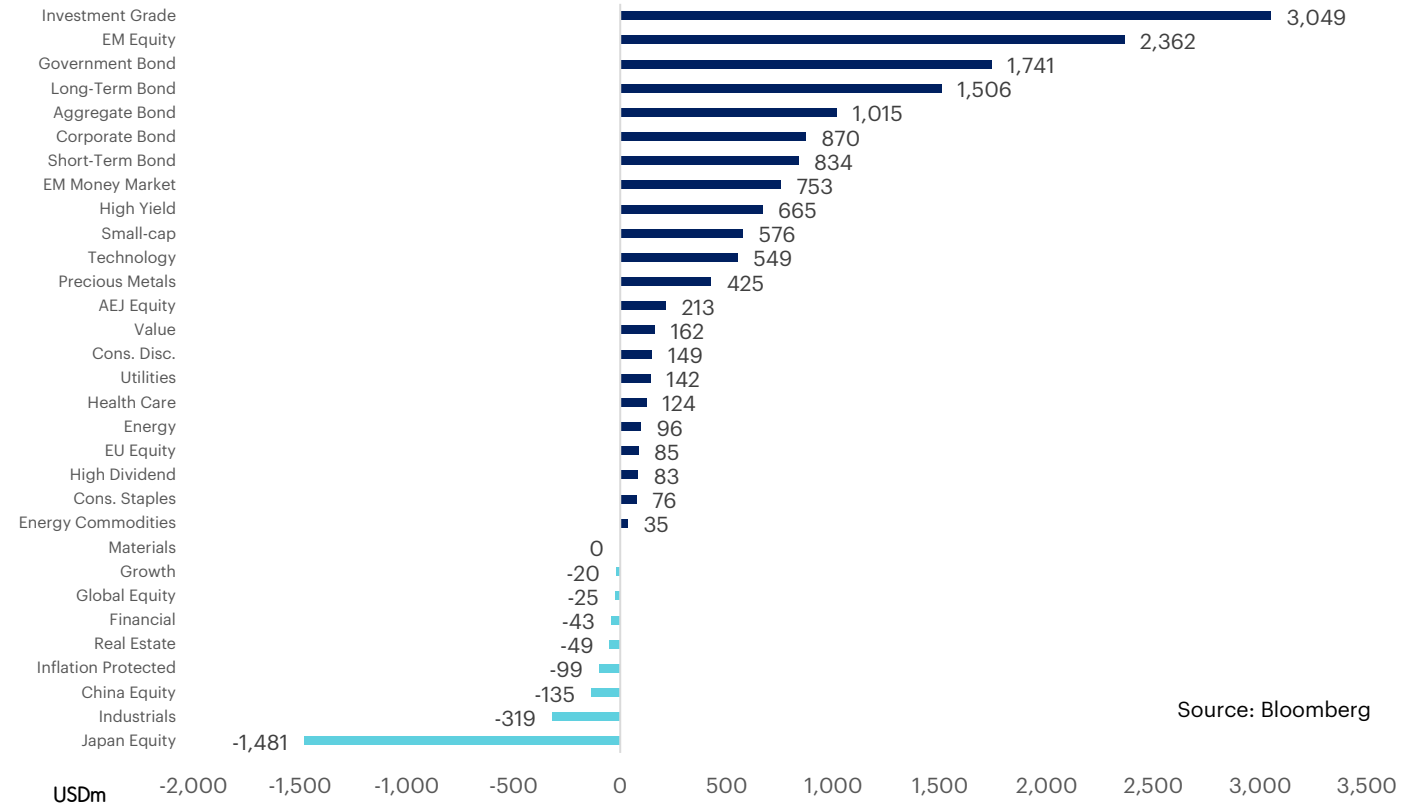


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ลดลงที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น แต่มีแรงขายในตราสารหนี้ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสหรัฐที่ต่ำกว่าที่คาด 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 3) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็กทั้งนี้เป็นผลจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ย 4) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากตัวเลขการผลิตได้หวั่นและส่งออกเกาหลีที่ดีต่อเนื่อง 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นมองว่าเป็นผลจากนโยบายการเงินที่จะตึงตัวขึ้นเป็นสำคัญและค่าเยนแข็งค่า 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อกลุ่ม Materials และสินค้าอุตสาหกรรม

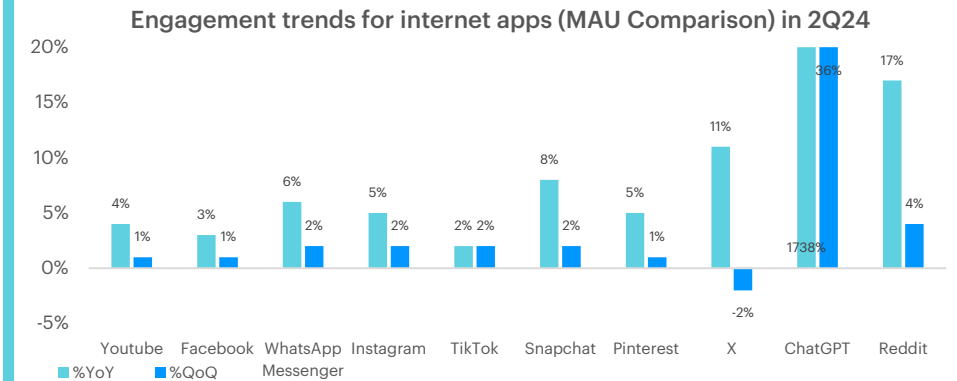
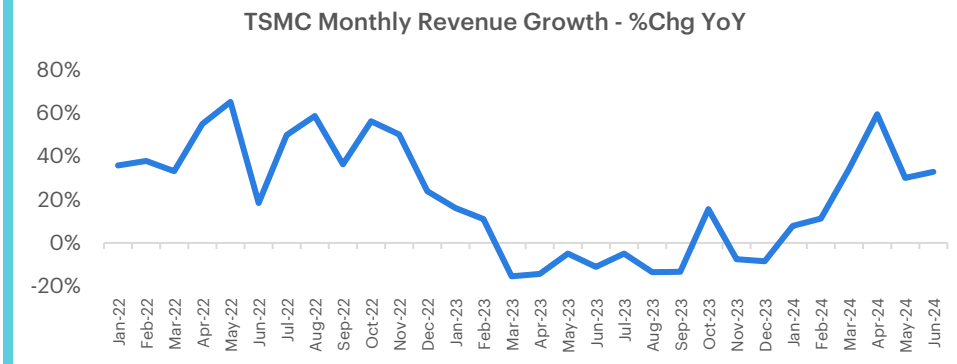
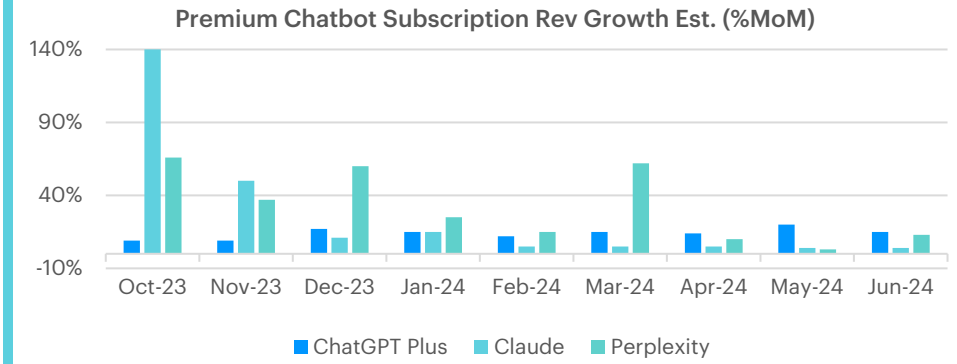
ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

เรายังเห็นความสำคัญของ AI ต่อธุรกิจหลายอุตสาหกรรม ทั้ง Ads คลาวด์ สมาร์ทโฟน ที่มีการเพิ่มเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน หลังนำ AI ไปพัฒนาร่วมกับผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อสร้างรายได้และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน นอกจากนี้กลุ่มเซมิฯ ยังมีความต้องการใช้ชิปประมวลผล AI ที่เพิ่มขึ้นดีด้วยเช่นกัน ด้วยภาพนี้ทำให้เราจึงแนะนำลงทุนธีม AI หลังมีแนวโน้มที่ดีจากการรับรู้รายได้จากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยชอบ GOOGL AMZN MSFT AAPL TSM

- **กลุ่ม Ads :** เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกในการนำ AI ไปปรับปรุงแอปฯ รวมถึงการกำหนดเป้าหมายโฆษณาด้วยเครื่องมือ AI ซึ่งจะได้ชัดผ่านบริษัทใหญ่อย่าง META ที่พัฒนาผ่าน Instagram จนทำให้การเติบโตในส่วนโฆษณาและเพิ่มเวลาในการใช้งานได้ดีขึ้นหลังสามารถกำหนดกลุ่มลูกค้าได้แม่นยำขึ้น ซึ่งหลายบริษัทมีการพัฒนาในทิศทางเดียวกัน ทำให้เราเชื่อว่าเห็นการเติบโตได้
- **กลุ่มคลาวด์:** เรายังคงเห็นกลุ่ม Data Center ได้รับประโยชน์จากภาพอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงแนวโน้มการเติบโตของรายได้ที่จะมาจากการเพิ่มเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานโดยเฉพาะกลุ่มบริษัทใหญ่อย่าง GOOGL และ MSFT ที่เพิ่มขึ้นอย่างน้อย 50%YoY นอกจากนี้ยังคงเห็นการ Monetization AI ผ่าน Generative AI ของทั้ง AMZN GOOGL MSFT ที่มีการพัฒนาโมเดลการประมวลผลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและมีการเรียกเก็บค่าบริการแล้วเช่นกัน
- **กลุ่มสมาร์ทโฟน:** ผู้ผลิตรายใหญ่อย่าง Apple Samsung Huawei มีการเปิดตัวสมาร์ทโฟนรุ่นใหม่ที่มีฟีเจอร์ AI พัฒนาร่วมด้วย ซึ่งเรามองว่าแรงหนุนจาก AI จะเป็นปัจจัยกระตุ้นที่ทำให้ผู้บริโภคเปลี่ยนสมาร์ทโฟนจนหนุนยอดขายให้โตได้ในระยะถัดไป
- **กลุ่มเซมิฯ:** อุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นย่อมทำให้ความต้องการในการใช้ชิปประมวลผลยังคงเติบโตได้ทั้งในส่วน CPU และ GPU ซึ่งยังคงมีแนวโน้มที่ดีอยู่สะท้อนจากรายได้ TSM ใน 2Q24 และรายได้ในห่วงโซ่อุปทานเซิร์ฟเวอร์ AI ของไต้หวันเดือนมี.ย.ที่ยังโตแรง

ภาพนี้สะท้อนให้เห็นได้ว่า AI ยังคงมีความสำคัญต่อทุกกลุ่มตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำในหลายอุตสาหกรรมทั้งในด้านความต้องการใช้สินค้าที่เพิ่มขึ้น เช่น ชิปประมวลผล AI รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ เช่น การยิง Ads แม่นยำขึ้น ประกอบกับการนำไปพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ก่อให้เกิดแหล่งรายได้ใหม่ นอกเหนือจากธุรกิจเดิมซึ่งช่วยหนุนการเติบโตในอนาคตได้ เช่น Generative AI

ด้วยภาพนี้ทำให้เราจึงคงมองบวกต่อการลงทุนในธีม AI ที่เราเชื่อว่าจะมีการเติบโตที่ดีจากการพัฒนา AI โดยเราแนะนำกลุ่มบริษัทใหญ่อย่าง GOOGL AMZN MSFT AAPL รวมถึงกลุ่มเซมิฯ อย่าง TSM ที่อยู่ในตำแหน่งดีที่ได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ AI ที่โต



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	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ 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 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)		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. 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>	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-A	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 0.08% พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.415% ปรับตัวลดลง 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 1 - 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 3,056 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,933 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 1 - 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 27,250 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นอายุ 3 - 10 ปี จำนวน 12,250 ล้านบาท เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป และหุ้นที่อยู่สิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท จำนวน 15,000 ล้านบาท เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03% , อายุ 1 - 3 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.04% - 0.06% และ อายุ 5 - 15 ปี ขึ้นไป ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.07% - 0.08% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

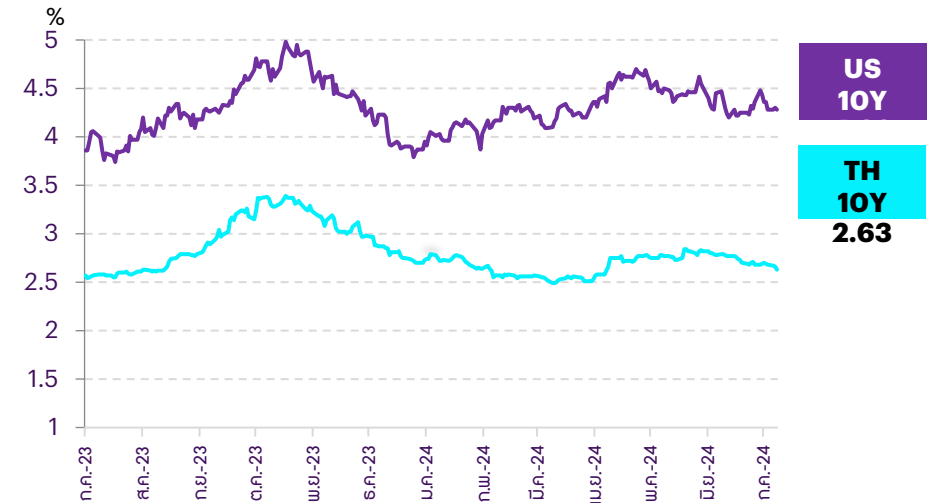
หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

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

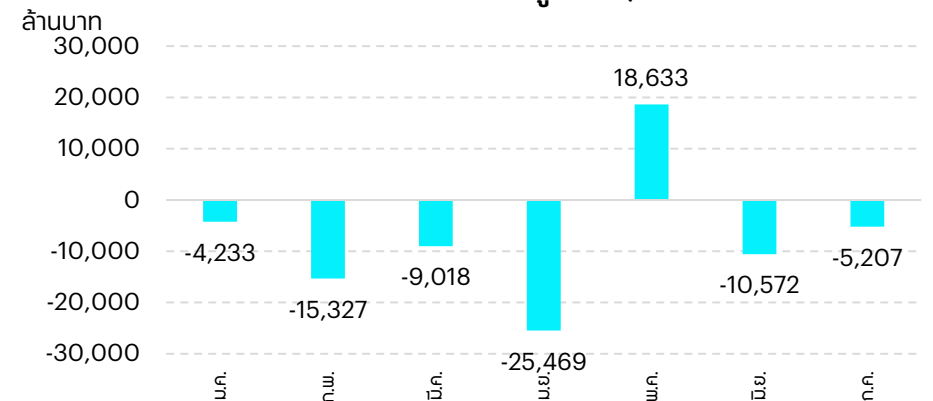
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 10/07/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 10 ก.ค. 2567 อยู่ที่ -51,193 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 10/07/2024

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินัย ดวงรัตนดงายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินัย 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 ไปใช้ในทุกรกรณี 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ขาย 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 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, 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, PTTTP, 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, 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, TPCH, 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 (ได้รณรงค์แล้ว)

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, PTC, PTT, PTTTP, 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, SNL, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TCAP, TCMC, TFG, TI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNP, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCH, 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 (ประกาศเจตนาแล้ว)

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, 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, 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, TPIPL, TPL, TPOLY, TPP, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRVP, TSE, TTI, TTT, TTW, TWAP, 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.