

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

• WEALTH WEEKEND

มองเวสต์..รายวัน

26/07/2024



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับฐานแรง ซึ่งยังคงเป็นผลจากการขายทำกำไร โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ผลตอบแทนเด่นใน 1H24 นอกจากนี้ยังสะท้อนความกังวลต่อกำลังซื้อที่เริ่มชะลอตัวผ่านผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐและยุโรป เริ่มเห็นการหมุนเข้าสู่กลุ่มหุ้นเชิงรับ และได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย โดยกลุ่มเชิงรับปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5-0.8% แม้ในภาพของตัวเลข GDP 2Q24 ของสหรัฐจะยังออกมาดีกว่าคาด กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสาร ปรับตัวลดลง 3-4% จากความกังวลลงบลกเชน AI ที่สูงและการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลดลง 3% จากผลประกอบการที่อ่อนแอจากกำลังซื้อที่ลดลงโดยเฉพาะจากจีน จากภาพตลาดที่ผันผวน ตลาดยังจับตาประเด็นการเลือกตั้งสหรัฐใกล้ชิด หลัง ปธน. ไบเดนประกาศสละสิทธิการชิงตำแหน่ง ปธน. และสนับสนุนให้รองฯ คามาลา แฮร์ริส ลงสมัครแทน ทำให้การเลือกตั้งสุสีขึ้น ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอ่อนตัวลงแรง หลังค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น ตลาดหุ้นจีนอ่อนตัวลงเช่นกัน แม้การประชุมพรรคคอมมิวนิสต์วาระที่ 3 (Third plenum) จะผ่านไปแล้ว และ PBOC จะประกาศลดดอกเบี้ยนโยบายทั้งระยะสั้นและระยะยาว ลงเหนือความคาดหมายของตลาด สะท้อนความกังวลของกำลังซื้อของประชาชนในประเทศ รวมถึงโครงสร้างเศรษฐกิจหลักที่ยังไม่ได้รับการแก้ไขที่ตรงจุด ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวลงในสัปดาห์นี้ จากแรงกดดันของตลาดหุ้นในภูมิภาคราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจจีนอ่อนแอ กดดันกลุ่มพลังงานซึ่งเป็นกลุ่มใหญ่ใน SET นอกจากนี้ประเด็นการเมืองยังรอความชัดเจนต่อไปในช่วงเดือน ส.ค. ผลประกอบการ 2Q24 ที่ประกาศทำให้เริ่มมีความกังวลต่อแนวโน้มการปรับค่าการณีนในอนาคต



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดการเงินโดยเฉพาะตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง ผลจากการปรับฐานในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์สหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดยังจับตาประเด็นการเลือกตั้งสหรัฐใกล้ชิด หลัง ปธน. ไบเดนประกาศสละสิทธิ และให้รองฯ คามาลา แฮร์ริส แทน ด้าน PMI สหรัฐ อังกฤษ และญี่ปุ่นฟื้นตัว แต่ยุโรปตกต่ำลง ขณะที่จีนปรับลดดอกเบี้ยหลัง Third plenum ไม่ได้สนับสนุนเศรษฐกิจมากดังคาด



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวลดลงจากความกังวลทางการเมือง โดยตลาดจับตาคดีก้าวไกลวันที่ 7 ส.ค. และคดีนายภฯ วันที่ 14 ส.ค. ขณะที่ (1) คลังแถลงลงทะเบียณดิจิทัลวอลเล็ตกลุ่มมีสมาร์ตโฟน 1 ส.ค.-15 ก.ย. ส่วนกลุ่มไม่มีสมาร์ตโฟนต้องรอก่อน (2) คลังกำลังสอบถามกฤษฎีกากรณีเกณฑ์ปรับปรุงเงื่อนไข ThaiESG จึงยังไม่สามารถให้ ครม. พิจารณาได้ (3) AREA และ MG ระบุยอดขายอสังหาและรถยนต์ลดลง 31% YTD เท่ากัน



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 4.24 % ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.44% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -20 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 2.62% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.33% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 12,750 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงจากความกังวลอุปสงค์ชะลอตัว โดยเฉพาะจากประเทศจีนที่การนำเข้าน้ำมันดิบชะลอลงมาก และความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาหยุดยิงในฉนวนกาซา ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,369.4 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

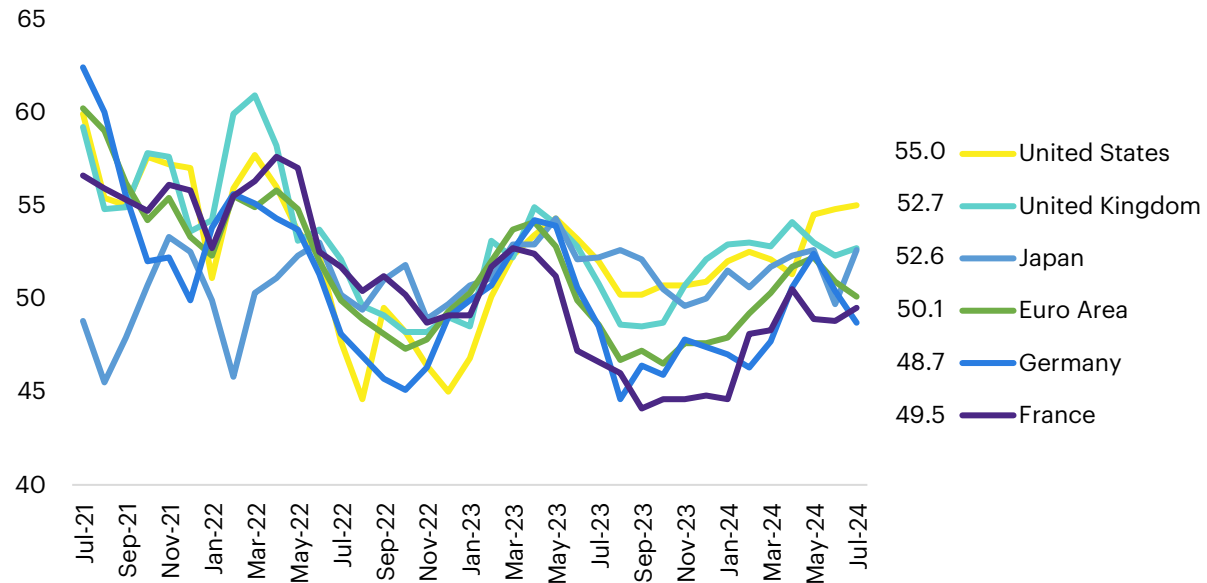
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 104.29 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 153.72 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งขึ้นเล็กน้อยที่ 36.15 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.25 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

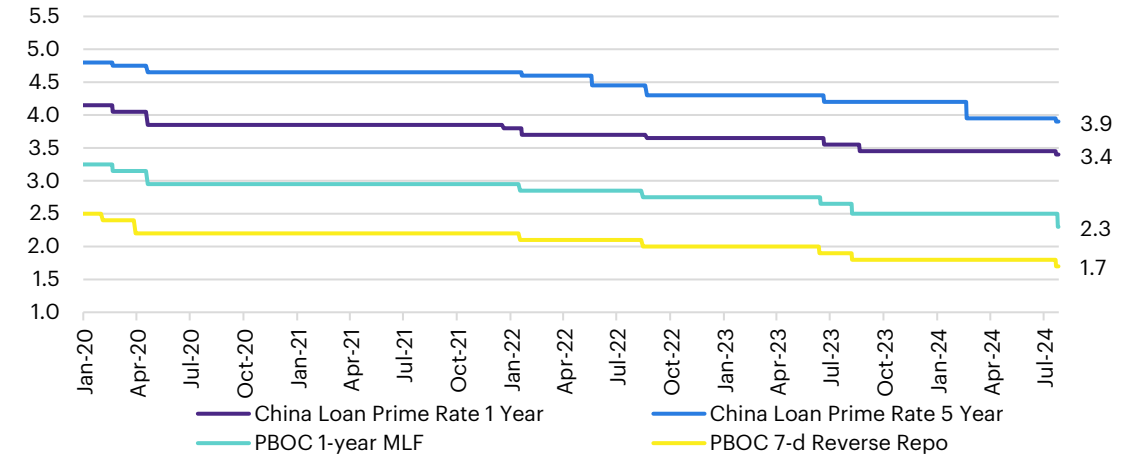
- PMI สหรัฐฯ และญี่ปุ่นฟื้นตัว แต่ยุโรปตกต่ำลงโดยเฉพาะเยอรมนี
- จีนปรับลดดอกเบี้ยหลัง Third plenum ไม่ได้สนับสนุนเศรษฐกิจมากดังคาด
- เส้นผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มเข้าใกล้จะกลับมาเป็นบวกหลังโอกาสลดดอกเบี้ยมีมากขึ้น

July 2024 Flash Composite PMI: Selected Economies



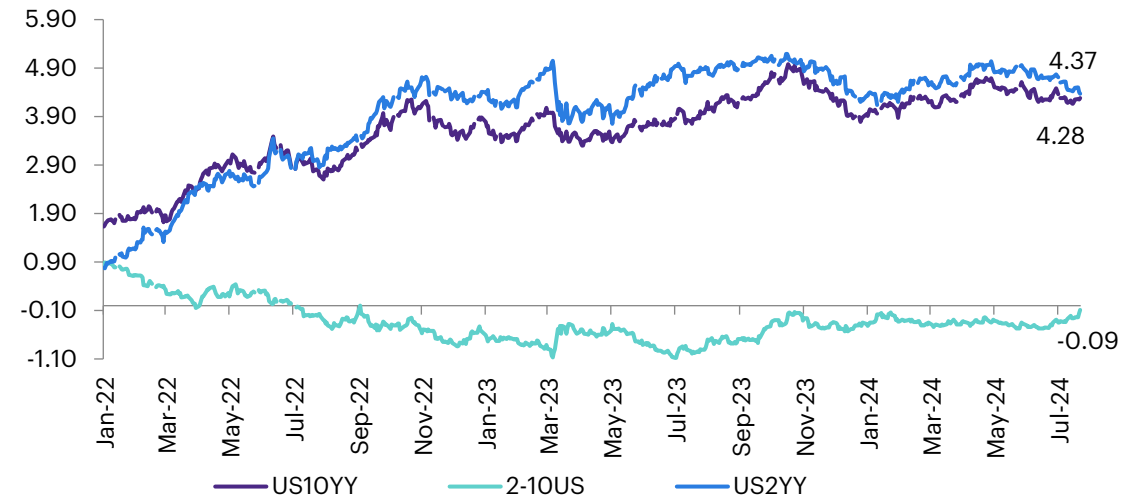
Source: CEIC, S&P Global

PBOC's Key interest rate (%)



Source: PBOC, Bloomberg

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



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า ภาพล่าสุดของเศรษฐกิจสหรัฐยังคงขยายตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะภาคบริการ ขณะที่ดัชนีย่อยด้านราคาที่ลดลงบ่งชี้ว่าความเสี่ยงเงินเฟ้อลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ในยุโรปโซนเริ่มกลับมาน่ากังวลอีกครั้ง เพราะภาคบริการยังขยายตัวแต่ภาคการผลิตหดตัวมากขึ้น โดยเฉพาะในเยอรมนี บ่งชี้ถึงความต้องการของโลกที่ยังเปราะบาง ขณะที่ในฝรั่งเศส ภาคบริการขยายตัวเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากการแข่งขันกีฬาโอลิมปิก แต่ภาคการผลิตได้รับผลกระทบจากอุปสงค์และความเชื่อมั่นที่อ่อนแอ ทั้งนี้ เศรษฐกิจยุโรปโซนที่ชะลอทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. มีมากขึ้น
- ในส่วนของการลดดอกเบี้ยของจีน เรามีมุมมองดังนี้ (1) เป็นการส่งสัญญาณช่วยเศรษฐกิจในเชิงสัญลักษณ์ ขณะที่ผลที่แท้จริงค่อนข้างจำกัด เนื่องจากลดเพียงเล็กน้อยท่ามกลางเศรษฐกิจที่เผชิญกับ "กับดักสภาพคล่อง" (2) การลดทั้งดอกเบี้ยระยะยาว (5- & 1-year LPR) และดอกเบี้ย 1-Year Medium term lending facility (MLF) บ่งชี้ว่าทางการให้ความสำคัญกับกลไกตลาดมากขึ้น จากแต่ก่อนที่มักจะลดดอกเบี้ยระยะยาวมากกว่า และ (3) เป็นไปได้ที่จีนจะลดดอกเบี้ยอีกหาก Fed เริ่มลด
- ในส่วนของเส้นผลตอบแทนพันธบัตรที่เริ่มจะกลับมาเป็นปกติ จากที่เคยเป็น Inverted Yield Curve กว่า 2 ปี เป็นเพราะดอกเบี้ยระยะสั้นลดลงเป็นหลัก แต่ระยะยาวทรงตัว ซึ่งเป็นลักษณะ Bull steepening และบ่งชี้ว่าตลาดเริ่มมองว่าเศรษฐกิจและเงินเฟ้อสหรัฐชะลอตัวมากขึ้น ทำให้ต้องจับตาดูว่าเศรษฐกิจในระยะต่อไปจะชะลอแรงขึ้นหรือไม่ ท่ามกลางเศรษฐกิจไตรมาส 1/2024 ที่เริ่มชะลอต่ำกว่าคาดแล้ว หลังจากที่เคยขยายตัวสูงกว่าคาดมาโดยตลอดปี 2023
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) การประชุม FOMC เราคาดคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50% จับตาดูย่อแถลงของประธาน Fed (2) ตัวเลขตำแหน่งงาน ติดตามว่าจะชะลอต่อเนื่องหรือไม่ ทั้งตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT พ.ค. 8.14 ล้าน) การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย. 150K) Non-farm (มิ.ย. 206K) อัตราว่างงาน (มิ.ย. 4.1%) (3) การประชุม BOJ เราคาดเริ่มส่งสัญญาณ QT



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 1.7% (EM -1.4%, DM -1.8% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมไปถึงผลประกอบการใน 2Q67 ของสหรัฐและยุโรปเริ่มสะท้อนภาพกำลังซื้อที่ลดลง รวมไปถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว แม้ว่าตัวเลข GDP ของสหรัฐจะออกมาดีกว่าที่คาดก็ตาม

กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสารปรับตัวลดลง 3-4% จากความกังวลงบลงทุน AI ที่สูงและการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลดลง 3% จากผลประกอบการที่อ่อนแอจากกำลังซื้อที่ลดลงโดยเฉพาะจากจีน กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5-0.8% จากภาพตลาดที่ผันผวน

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Apple, Microsoft, Meta Platforms, Amazon, Intel, Nvidia, Toyota Motor, Volkswagen, Daimler, Ford, General Motors, JPMorgan Chase, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs, Exxon Mobil, Chevron, Shell, BP, Procter & Gamble, Coca-Cola, PepsiCo, Mastercard, McDonald's, PayPal, Johnson & Johnson, Walmart, Berkshire Hathaway

ช่วงสิ้นมอง SET ลุ้นรับาวนได้แต่ยังมี Upside จำกัด เนื่องจากยังรอผลประกอบการ 2Q67 ของบจ. ไทยซึ่งคาดจะฟื้นตัวดีขึ้น แต่ยังรอความชัดเจนของปัจจัยการเมืองในประเทศ ส่วนปัจจัยต่างประเทศคาดว่าจะมีโอกาสรีบาวนช่วงสั้นหลังสัปดาห์นี้มีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีออกมา ส่วนนโยบายการเงินของ FED และ BoE คาดยังมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยเช่นเดิม และต้องติดตามผลประกอบการ 2Q67 ของ บจ. ในสหรัฐที่ยังจะออกมาซึ่งคาดแข็งแกร่ง ขณะที่เศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอและสงครามเทคโนโลยีที่มีท่าทีรุนแรงขึ้นยังเป็นความเสี่ยงของตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก MINT BEM OSP TU CPF TRUE AMATA
- 2) หุ้นที่คาดจะได้านิสงส์ Cover Short หลัง ต.ค. เริ่มใช้มาตรการ Uptick ตั้งแต่ 1 ก.ค. 67 เลือก DELTA TOP BEM MINT AOT
- 3) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ โดยขยายวงเงินเป็น 3 แสนบาทและลดเวลาถือเหลือ 5 ปี เลือก ADVANC AOT CPALL BDMS BBL KTB GULF
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -3.03%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลง 2.16%WoW สู่ US\$82.37/bbl หลังมีรายงานความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาหยุดยิงในฉนวนกาซา ประกอบกับ สกุลเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า ภายใต้อิทธิพลน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าตลาดคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งการขยายตัวเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯ

COMM -1.03%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช. คลัง แถลงยืนยัน 1 ส.ค. – 15 ก.ย. จะเปิดให้ประชาชนเข้าลงทะเบียนโครงการดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท ผ่านแอปพลิเคชันรัฐ ด้านร้านค้าจะเปิดให้เริ่มลงทะเบียน 1 ต.ค. พร้อมย้ำแหล่งเงินของโครงการซึ่งคาดว่าจะใช้งบ 4.5 แสนล.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการชี้แจงข้อมูลโครงการดิจิทัลวอลเล็ตในครั้งถัดไป และประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มค้าปลีก

BANK -1.77%WoW

ประเด็นสำคัญ

กำไรสุทธิของกลุ่มธนาคาร 2Q24 ทรงตัว YoY และ QoQ โดย ECL เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด, NIM ขยายตัวดีกว่าคาด, สินเชื่อหดตัวลง, non-NII ทรงตัว และค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุมนโยบายการเงินและการส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยของ FED (31 ก.ค.), BoJ (31 ก.ค.) และ BoE (1 ส.ค.)

PROP -3.12%WoW

ประเด็นสำคัญ

AREA เผยยอดขายอสังหาฯ 1H24 หดตัว 31.3%YoY จากเศรษฐกิจชะลอและกำลังซื้อหดตัวทำให้ผู้ซื้อชะลอการตัดสินใจ ด้านผู้ประกอบการหันมาพัฒนาบ้านเดี่ยวราคาแพงรองรับเศรษฐกิจและต่างชาติที่ไม่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรัฐพิจารณาออกมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ เพิ่มเติม และการประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มอสังหาฯ

TOURISM -1.37%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมว.ท่องเที่ยวเผยเผยตั้งแต่ต้นปีถึง 21 ก.ค. มีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยแล้ว 19.6 ล้านคน โดยช่วงสัปดาห์ที่ 15-21 ก.ค. จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 0.94%WoW จากเข้าสู่ช่วงปิดภาคเรียนของตลาดใกล้เคียง เช่น เกาหลีใต้ จีน และฮ่องกง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวซึ่งคาดว่าจะออกมาอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว

AUTO -0.90%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. ปรับลดเป้าผลิตรถยนต์ปีนี้เหลือ 1.7 ล้านคัน จาก 1.9 ล้านคัน โดยเป็นการปรับลดเฉพาะยอดผลิตรถขายในประเทศ จาก 7.5 แสนคัน เหลือ 5.5 แสนคัน เนื่องจากกำลังซื้อหดตัวและธนาคารเข้มงวดอนุมัติสินเชื่อ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการแก้ไขปัญหานี้ครีวเรือนและมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อ รวมทั้งประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นยานยนต์

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ FED, BoE และ BoJ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ FED (30-31 ก.ค.), BoJ (31 ก.ค.) และ BoE (1 ส.ค.)
2. ดัชนี PMI ภาคการผลิต ก.ค. ของจีน สหรัฐ และยูโรโซน
3. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะการค้าระหว่างประเทศ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของไทย

29 ก.ค.

- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันหยุดชดเชยวันเฉลิมพระชนมพรรษา พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว

30 ก.ค.

- GDP 2Q24 (รายงานรอบแรก) ของยูโรโซน : ตลาดคาดเติบโต 0.2%QoQ จาก 1Q24 เติบโต 0.3%QoQ
- ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTS ของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 8.35 ล้านตำแหน่ง จาก พ.ค. ที่ 8.14 ล้านตำแหน่ง
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย Conference Board ของสหรัฐ ก.ค.

31 ก.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ FED : ตลาดคาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.5%
- การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ : ตลาดคาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.10%
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตของจีน ก.ค.
- ดัชนีราคาผู้บริโภคขั้นต้นของยูโรโซน ก.ค.
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร โดย ADP ของสหรัฐ ก.ค. : ตลาดคาด 1.40 แสนตำแหน่ง จาก มิ.ย. ที่ 1.50 แสนตำแหน่ง

1 ส.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ BoE: ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 5.0%
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ก.ค.
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM ของสหรัฐ ก.ค.

2 ส.ค.

- การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.9 แสนตำแหน่ง จาก มิ.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.06 แสนตำแหน่ง
- อัตราว่างงาน ก.ค. ของสหรัฐ : ตลาดคาดทรงตัวที่ 4.1%

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) จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง แต่ปัจจุบันเริ่มเห็นการสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Rotation) จากหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ที่ราคาและมูลค่ามีความดึงดูดน้อยกว่า จากความหวังลดดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ ให้นักลงทุนรอความชัดเจนโดยให้ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้น Magnificent 7 ที่จะรายงานใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่กำหนดทิศทางตลาดหุ้นโดยรวม
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 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		  	มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าค่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
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 และทางการอินเดียเตรียมจะเสนอแผนนโยบายเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงเดือนสิงหาคม



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดหวังทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลง 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		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ ทั้งนี้ ทองคำได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ ทอยยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการค้าของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น
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

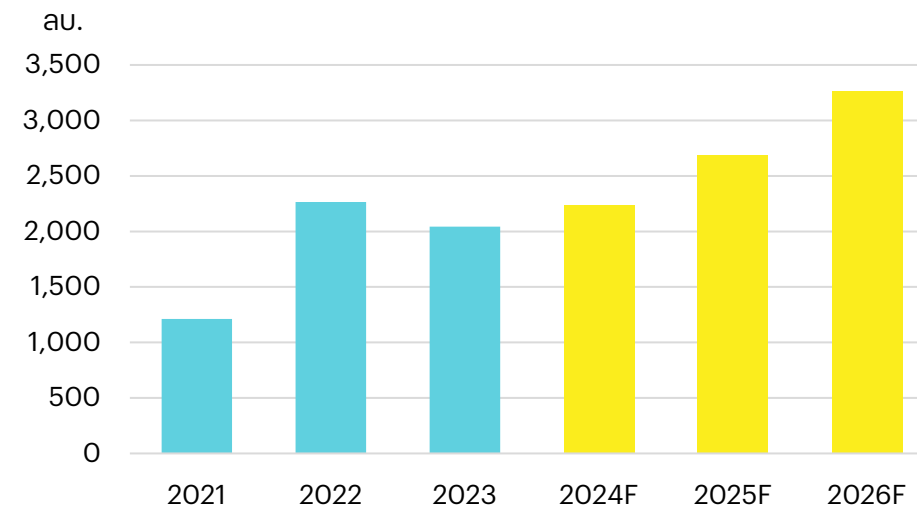


AMATA – Backlog แกร่งหนุน 2Q24 โตดี

แนะนำ บมจ. อมตะ คอร์ปอเรชัน หรือ AMATA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

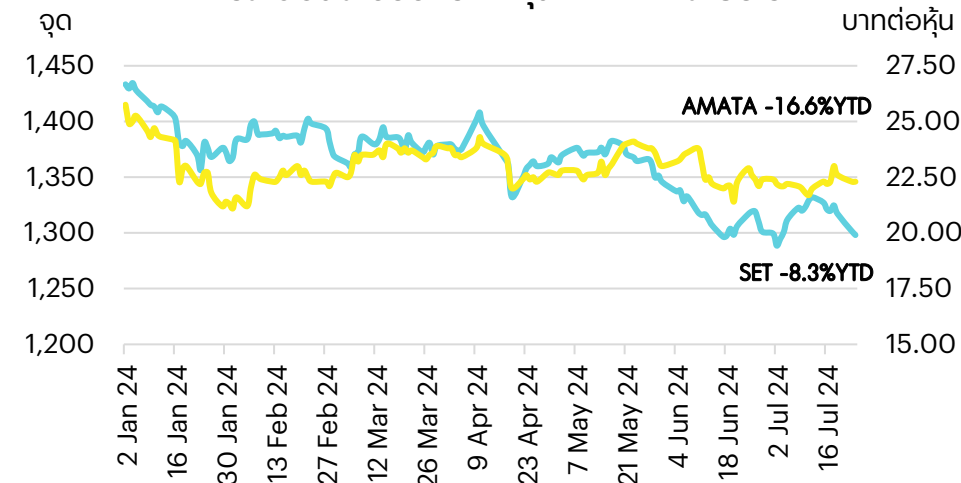
- 1) เป็นผู้พัฒนานิคมอุตสาหกรรมรายใหญ่ในไทย ซึ่งมีลูกค้าจากทั่วทุกมุมโลกกว่า 1,000 ราย โดยมีโครงการนิคมอุตสาหกรรมในไทย 2 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซิตี้ ชลบุรี, ระยอง และในเวียดนาม 1 แห่ง คือ นิคมฯ อมตะซิตี้ เบียนหว่า
- 2) 2Q24 คาดกำไรจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากการบันทึกรายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ในมืออย่างแข็งแกร่ง และจะเติบโตต่อเนื่องใน 2H24 ขณะที่ยอดขายที่ดินใหม่ยังได้แรงหนุนจากการเติบโตของการส่งเสริมการลงทุน คาดยอดขายที่ดินใน 2Q24 จะโต YoY และ QoQ จากลูกค้าจีนและไต้หวันในกลุ่ม Electronic เป็นหลัก
- 3) Valuation น่าสนใจ โดยราคาหุ้น AMATA ซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 11.5 เท่า คิดเป็น -1S.D. จาก PER เฉลี่ย 10 ปี ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรปีนี้ที่คาดพลิกเติบโต 18.8%YoY สู่ 2,239 ลบ. (บนสมมติฐานไม่มีกำไรพิเศษจากขายสินทรัพย์)
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 29.10 บาท อิงวิธี PER 15.2 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.77 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.4%

ตั้งแต่ปี 2024 คาดกำไรปกติของ AMATA เติบโตแข็งแกร่ง



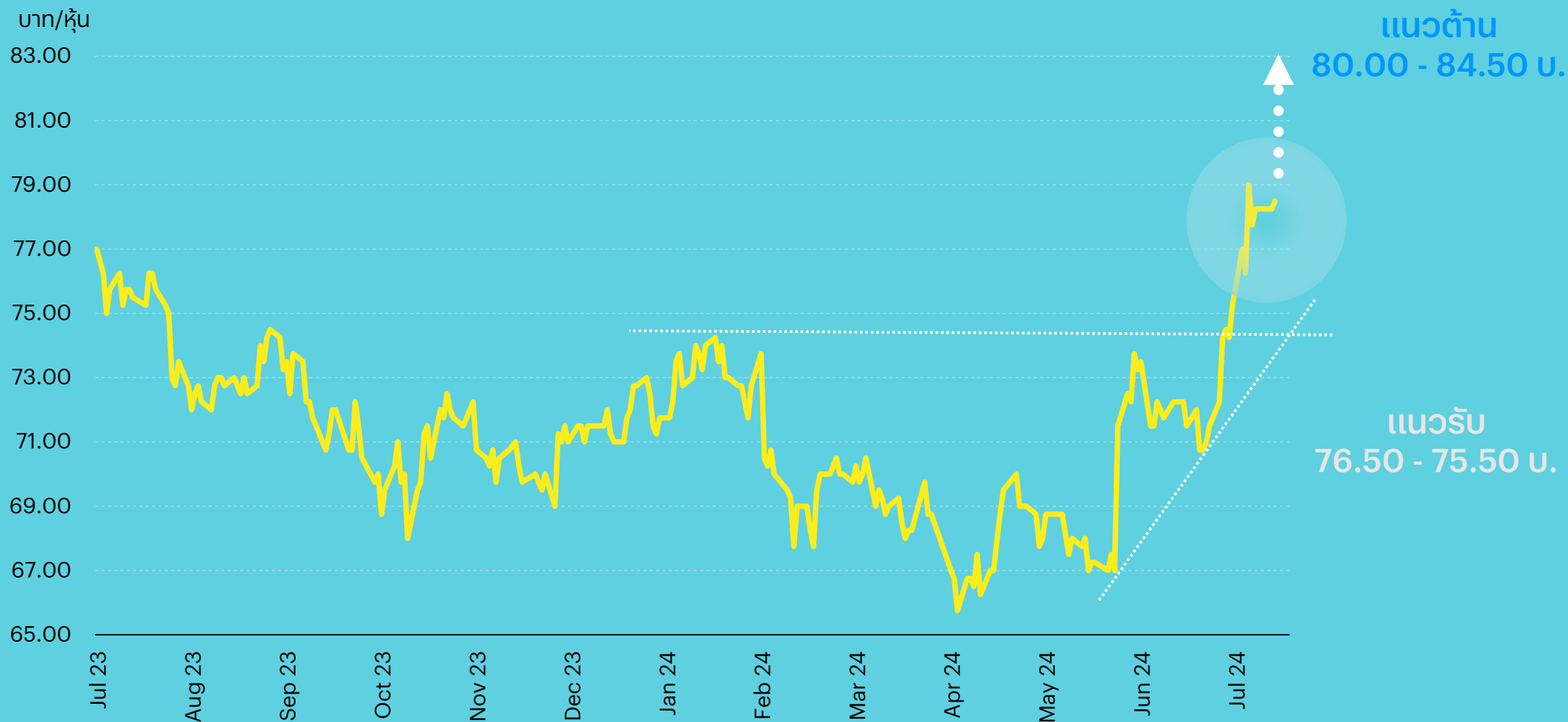
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น AMATA เทียบ SET



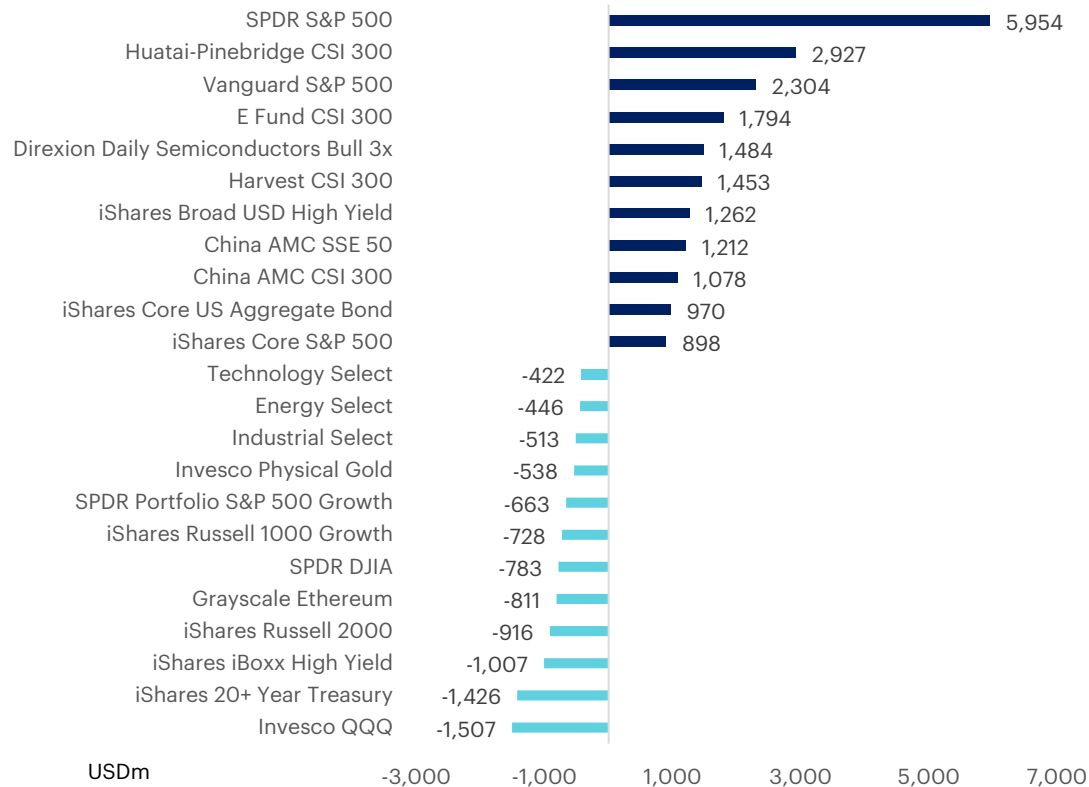
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...INTUCH

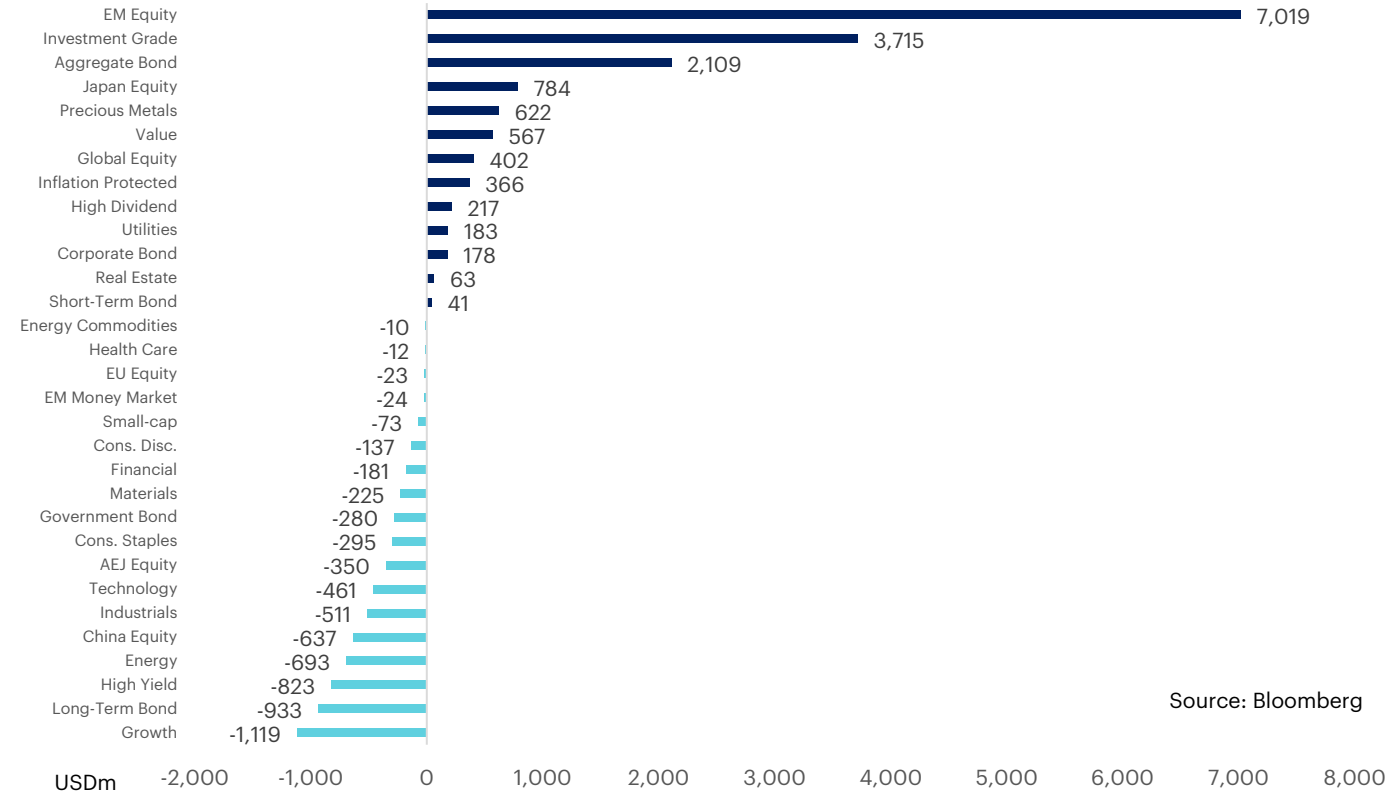


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน รวมถึงการเปลี่ยนจากตลาด US มา EM ด้วยส่วนหนึ่ง 3) มีแรงซื้อในหุ้นธีม Value ทั้งนี้มองเป็นการขายทำกำไรในกลุ่ม Growth และอาจจะมองว่า Value สามารถให้ผลตอบแทนได้ดีในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวลง 4) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีจากความกังวลของงบลงทุนใน AI ที่เพิ่มขึ้น 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary จากกำลังซื้อที่ลดลง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอและผิดหวังจากการประชุม Third Plenum 7) มีแรงขายในหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างการเงิน พลังงานและสินค้าอุตสาหกรรม

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

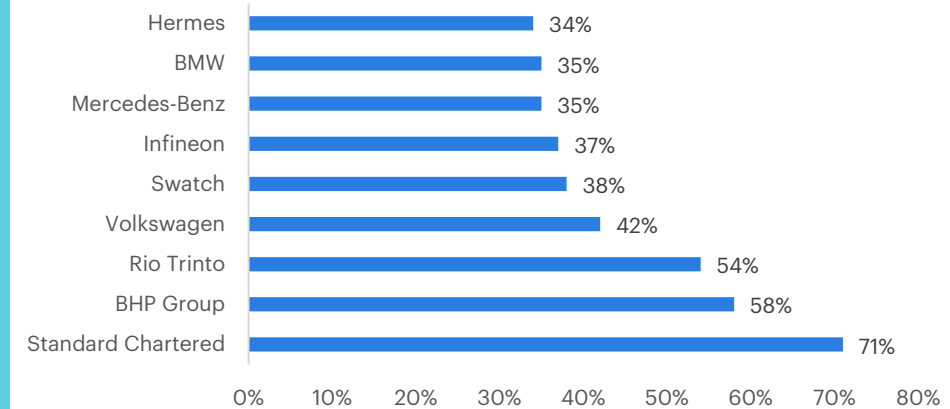
ในสัปดาห์ที่ผ่านมาเราเห็นผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาในทิศทางผสม โดยกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยอย่างกลุ่มสินค้าหรูหราก่อการที่เกี่ยวข้อง สายการบิน รถยนต์เผยงบออกมาชบเซาในทิศทางเดียวกันหลังแรงซื้อที่มีการชะลอตัวลง ซึ่งภาพนี้ส่วนทางกับกลุ่มสินค้าจำเป็นอย่างกลุ่มผู้ค้าปลีก รวมถึงกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่ในภาพรวมงบยังคงดีกว่าคาดและเติบโต แม้จะเล็กน้อยแต่ยังสะท้อนให้เห็นถึงแรงซื้อที่ยังดูดีกว่า ด้วยภาพนี้ทำให้เรายังคงแนะนำอยู่ในกลุ่มสินค้าจำเป็น

- บริษัทยุโรปหลายแห่งกำลังได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนทั้งในส่วนบริษัทแบรนด์หรู ผู้ผลิตรถยนต์และผู้ผลิตสินค้าอุตสาหกรรม โดยตัวอย่างบริษัทที่ได้รับผลกระทบ ได้แก่ Hugo Boss, Burberry, Daimler Truck ซึ่งภาพรวมเผยงบออกมาอ่อนแอและต่ำกว่าคาด หลังมีการลดลงของคำสั่งซื้อจากจีน และมีแนวโน้มที่ชะลอตัวลง ขณะที่กำไรลดลงส่งผลต่อมูลค่าหุ้นและการประเมินมูลค่าบริษัทบางบริษัท เช่น Swatch Group ต้องลดการผลิตลงถึง 30% ในช่วงครึ่งแรกของปีมีความเสี่ยงต่อการจ้างงานในบางบริษัท
- นอกจากนี้ผลประกอบการของกลุ่มการท่องเที่ยวและสายการบินสะท้อนแรงซื้อของนักท่องเที่ยวลดลงและมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งภาพนี้ส่งผลให้การเติบโตของบริษัทชะลอตัวและหดตัวลงด้วยเช่นกัน
- ในทางตรงข้าม ภาพงบของกลุ่มสินค้าจำเป็นในส่วนอาหารและเครื่องดื่มอย่าง KO PEP CMG กลับเติบโตดีกว่าคาดและมีแนวโน้มที่ดี แม้จะเป็นระดับการเติบโตที่เล็กน้อยแต่ยังสะท้อนให้เห็นถึงแรงซื้อที่ยังดูดีกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย

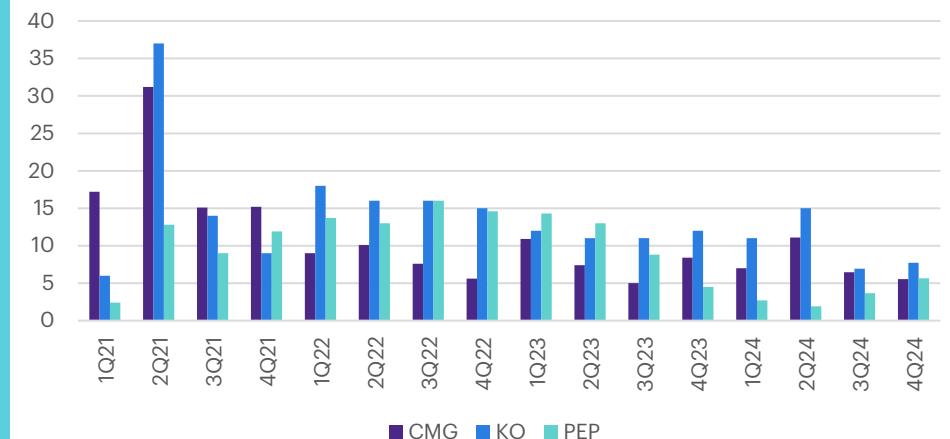
เราประเมินว่ากลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยยังคงมีความเสี่ยงจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่อ่อนแอและแรงซื้อที่ชะลอตัวในหลายภูมิภาค 2) การแข่งขันที่สูงยังดำเนินต่อเนื่อง 3) ดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงยังคงทำให้ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายแบบมีกลยุทธ์ 4) เศรษฐกิจจีนที่ส่งผลกระทบต่อแรงซื้อซึ่งแม้ว่ารัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นการเติบโต แต่ยังไม่แสดงความเร่งด่วนในการกระตุ้นอุปสงค์หรือแก้ไขปัญหาดอกเบี้ยสูงหรือหนี้สิน รวมถึงมีแรงกดดันจาก Geopolitical Risk

ในภาพรวมนี้ทำให้ 1) เราะมัดระวังกับการลงทุนในบริษัทที่มีสัดส่วนรายได้จากจีนสูงทั้งนี้อาจจะเห็นการปรับลดประมาณการได้หลังการประกาศผลประกอบการ รวมถึง Guidance ที่ต่ำกว่าที่คาดเพราะการฟื้นตัวของจีน 2) แนะนำอยู่ในกลุ่มสินค้าจำเป็นหลังยังคงมีแรงซื้อที่ดี ประกอบกับด้วยลักษณะหุ้นที่เป็นเชิงรับทำให้การลงทุนกลุ่มนี้สามารถลดความเสี่ยงได้ในช่วงที่ตลาดผันผวน

EU's banks, miners, automotive and luxury products have heavy China exposure



F&B's Organic Revenue and SSS Growth (%)



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	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
		UGISFX-N FX Unhedged	
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
		KFSPLUS-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 ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.63% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 15 - 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,869 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 2,083 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 15 - 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 11,042.10 ล้านบาท เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, อายุ 1 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% ในขณะที่อายุ 12 ปี ขึ้นไป ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

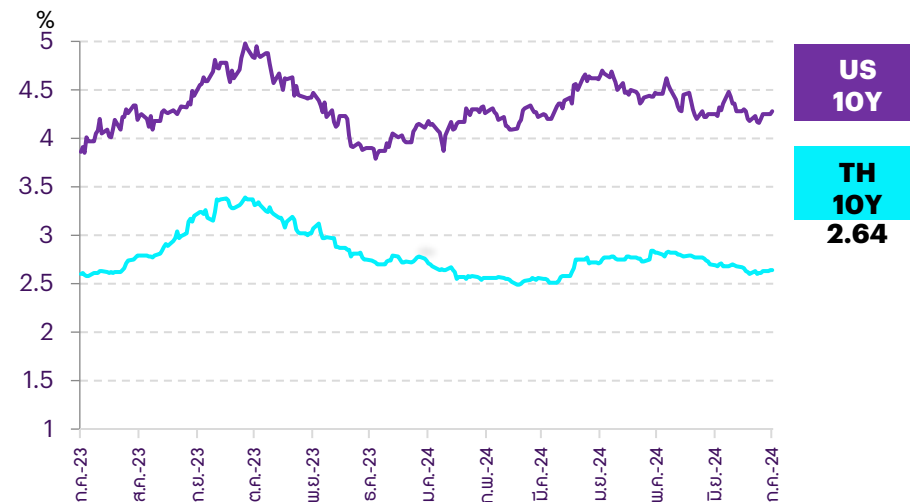
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 2 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

LOTUSS

หุ้นกู้ของบริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด อายุคงเหลือประมาณ 1.5 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ AA- เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

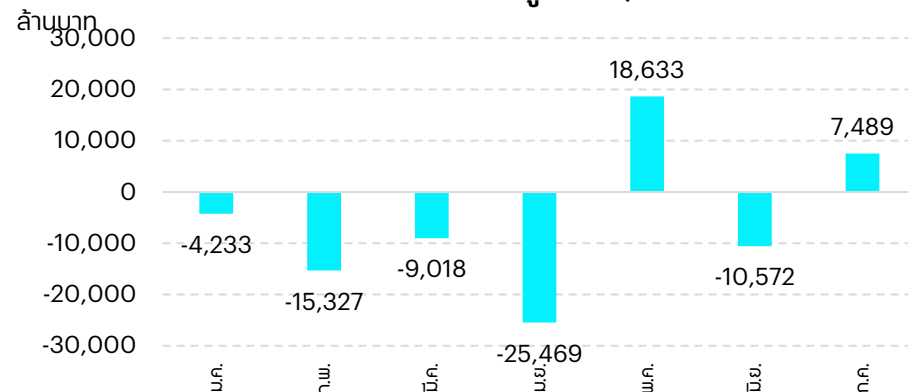
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 24/07/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 24 ก.ค. 2567 อยู่ที่ -38,497 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 24/07/2024

- 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 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 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ 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, 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, IIL, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, 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, SMP, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, 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 (ได้รับรางวัล)

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, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, 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, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOT, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, 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, TPAND, 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, CHAO, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FM, 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, 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, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, 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.