

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

09/08/2024



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนหนักโดยปรับลดรุนแรงในช่วงต้นสัปดาห์ ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน จากความกังวลใน 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1 ความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอยครั้งใหม่กลับมาอีกครั้ง กับ 2 กระแส unwind carry trade หลัง BoJ ขึ้นดอกเบี้ย ภาวะ recession รอบใหม่เกิดขึ้นหลังจากตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. สหรัฐ และ ISM ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาด นำไปสู่ความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่มากขึ้นและเร็วขึ้น ส่งผลให้ VIX Index ที่เป็นดัชนีวัดความกลัวของตลาดพุ่งขึ้นไปสูงถึง 65 จุดในวันจันทร์ใกล้เคียงช่วงวิกฤติ Covid-19 ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงต่ำกว่า 4.0% สะท้อนภาวะ Risk-off ของตลาด อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มฟื้นขึ้นในช่วงกลาง-ปลายสัปดาห์ หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังไม่บ่งชี้ว่าสหรัฐใกล้เข้าสู่ภาวะถดถอย ตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมาต่ำกว่าคาด ในส่วนของ ธ.กลางญี่ปุ่นส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อในสัปดาห์ก่อน ทำให้เกิดกระแส unwind carry trade และทำให้ค่าเงินเยนแข็งขึ้นไปสู่ 143 เยนต่อดอลลาร์ จาก 150 เยน เริ่มบรรเทาบาง หลังจากรองผู้ว่าฯ BOJ กลับมาส่งสัญญาณไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากตลาดการเงินอยู่ในภาวะผันผวน ทำให้เงินเยนเริ่มเสถียรภาพมากขึ้น ด้านตลาด EM ปรับลดลงในทิศทางเดียวกับตลาดโลก โดยตัวเลขเศรษฐกิจภาคการส่งออกของจีนยังคงอ่อนแอ ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวในทิศทางเดียวกับตลาดโลก รวมถึงรอความชัดเจนประเด็นการเมืองในประเทศ เรื่องการตัดสินใจคุณสมบัติ นายกรัฐมนตรี ราคา น้ำมันทรงตัว แม้จะอ่อนตัวในช่วงต้นสัปดาห์จากความกังวลเศรษฐกิจโลก แต่เริ่มฟื้นขึ้นในทิศทางเดียวกับสินทรัพย์เสี่ยงอื่น รวมถึงความไม่สงบในตะวันออกกลางที่ยังคุกรุ่น



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นทั่วโลกตกต่ำรุนแรงหลังเกิดเหตุการณ์ Black Monday แต่เริ่มฟื้นได้ในปลายสัปดาห์ ผลจากตลาดแรงงานสหรัฐชะลอกว่าคาด อัตราว่างงานเพิ่มขึ้นแรงสู่ 4.3% ประกอบกับการที่เยนแข็งค่าขึ้นรุนแรงจากสภาวะ Unwind Yen carry แต่เริ่มอ่อนลงปลายสัปดาห์



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวลดลงแรงตามตลาดโลก รวมถึงมีปัจจัยจาก (1) ศาลรัฐธรรมนูญตัดสินยุบพรรคก้าวไกลและตัดสิทธิกรรมการบริหาร 10 ปี (2) เงินเฟ้อเดือน ก.ค. อยู่ที่ 0.83% สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.7% เล็กน้อย (3) กคร. ระบุยอดโอนอสังหาและยอดขายรถหดตัว -9% และ -24% YTD และเป็นห่วงครึ่งปีแรกขาดดุลการค้าจีน 2 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 16%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 3.98% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.02% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -2 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 2.60% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 2.25% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 25,934 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 0.45%WoW สู่ US\$79.16/bbl จากความกังวลอุปสงค์น้ำมันโลกจะชะลอตัว หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,460.8 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



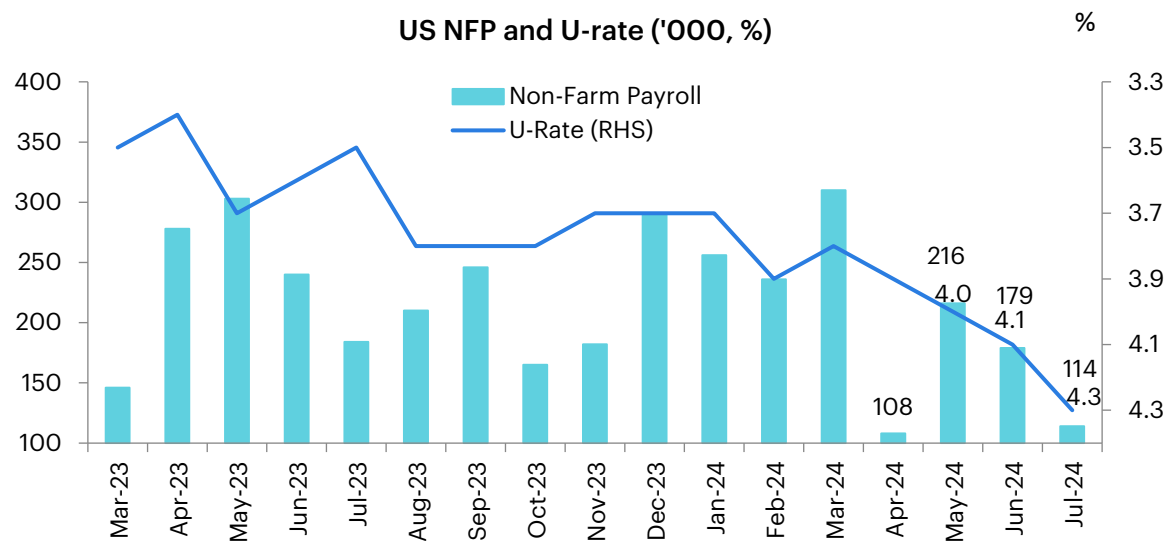
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนลงที่ 103.19 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 147.38 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งขึ้นต่อเนื่องที่ 35.25 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 7.17 หยวน



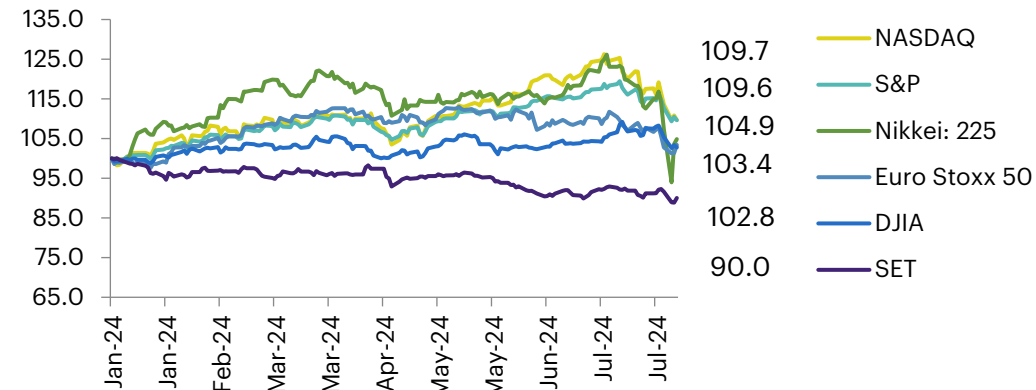
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- ตลาดแรงงานสหรัฐชะลอลงกว่าคาด อัตราว่างงานเพิ่มขึ้นแรงสู่ 4.3%
- หุ้นทั่วโลกตกต่ำรุนแรงหลังเกิดเหตุการณ์ Black Monday แต่เริ่มฟื้นได้ในปลายสัปดาห์
- เงินเยนแข็งค่าขึ้นรุนแรงจากสภาวะ Yen carry trade unwind แต่เริ่มอ่อนลงปลายสัปดาห์

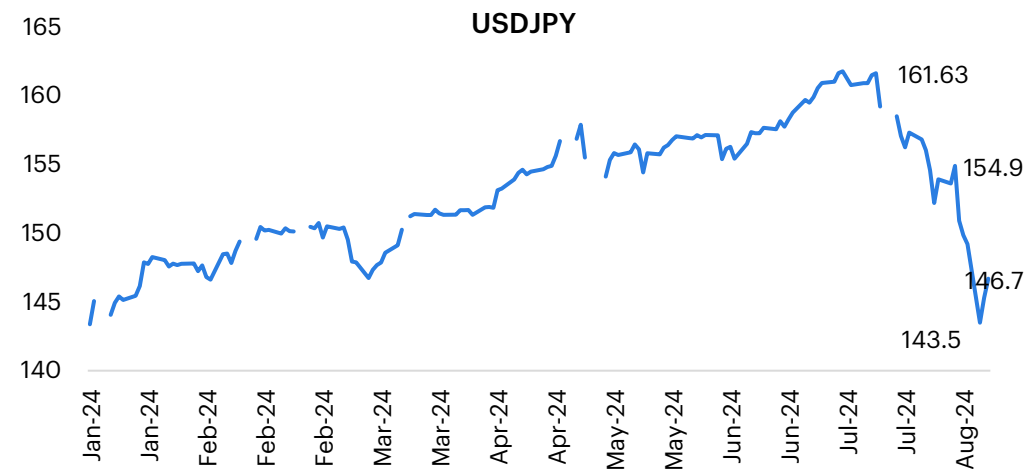


Source: CEIC

Major stock market indices (2 Jan 2024 = 100)



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า สถานการณ์หุ้นทั่วโลกตกรุนแรงในต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจาก 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ (1) นโยบายการเงินที่ผิดพลาด (โดยเฉพาะญี่ปุ่น) (2) กระแสการเก็งกำไรที่มีมากในช่วงก่อนหน้า และ (3) ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนกังวลว่าอาจนำไปสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยการที่ ธ.กลางญี่ปุ่นปรับขึ้นดอกเบี้ยไปสู่ 0.25% รวมถึงผู้ว่าการฯ ประกาศว่าพร้อมที่จะขึ้นดอกเบี้ยต่อหากจำเป็น เพื่อดูแลเงินเฟ้อและค่าเงินเยนไม่ให้อ่อนค่าเกินไป ประกอบกับการที่ ธ.กลางสหรัฐส่งสัญญาณมากขึ้นว่าพร้อมจะลดดอกเบี้ย ทำให้เกิดความกังวลในภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ตลาดปรับความคาดหวังในทิศทางนโยบายการเงินโลก ท่ามกลาง Valuation ที่ปรับขึ้นค่อนข้างสูงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นสหรัฐ หุ้นญี่ปุ่น รวมถึงหุ้นโลกปรับลดลงรุนแรง (โดยหุ้นสหรัฐและญี่ปุ่นตกต่ำ 5-12%) และทำให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นอย่างรุนแรง อย่างไรก็ตาม หลายฝ่ายมองว่าตลาดหุ้นที่ตกต่ำลงนั้นรุนแรงเกินไป ท่ามกลางศักยภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงรองผู้ว่าฯ BoJ ออกมาส่งสัญญาณว่าจะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยหากเกิดความผันผวนในตลาดการเงิน ทำให้ตลาดการเงินฟื้นขึ้นมาได้ ทั้งนี้ เรามีมุมมองว่า (1) เศรษฐกิจสหรัฐยังห่างไกลกับสภาวะถดถอย โดยเครื่องชี้ว่าเศรษฐกิจจริงต่าง ๆ ยังอยู่ในโซนที่แข็งแกร่ง (2) ในปัจจุบัน ยังไม่มีการเก็งกำไรที่ใช้สถานะกู้ยืมสูง (highly leverage) ที่จะนำไปสู่การปรับสถานะรุนแรง แต่อาจมี Unwind Yen carry trade บ้าง (3) ในปัจจุบันไม่มีความเสี่ยงสภาพคล่อง (Liquidity risk) รวมถึงมีความเสี่ยงเชิงระบบ (Systemic risk) มากเท่าวิกฤตก่อน ๆ อย่างไรก็ตาม อาจต้องจับตามูลค่าของหุ้นกลุ่ม AI ที่ขึ้นมามาก แต่ในปัจจุบันราคาหุ้นลดลงบ้างแล้ว ประกอบกับการลดดอกเบี้ยของ Fed จะช่วยปรับสมดุลให้การลงทุนได้ในระยะต่อไป
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) เงินเฟ้อสหรัฐเดือนก.ค. ตลาดคาด 3.0% เท่าเดือนมิ.ย. (2) GDP 2Q24 ญี่ปุ่น ตลาดคาด +3.5% จาก -2.0% ใน 1Q24 (3) ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน เดือนก.ค. ตลาดคาด +5.0% จาก 5.3% ยอดค้าปลีก คาด 3% จาก 2% และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ตลาดคาด 3.9% จาก 4.0% (4) ยอดค้าปลีกสหรัฐ ก.ค. คาด +1.8% YoY จาก 2.3%



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.7% (EM -1.4%, DM -0.6% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลของตลาดต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐและอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังทำให้ตลาดมีความผันผวน และตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังคงค่อนข้างอ่อนแอ รวมไปถึงความกังวลต่อความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 0.5% จากแรงขายทำกำไรจากความคาดหวังที่สูง กลุ่มธนาคารปรับตัวลดลง 0.8% และกลุ่ม Materials ปรับลดลง 1.8% จากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.6% จากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Alibaba , Applied Materials, Cisco Systems, Deere, Foxconn ,Home Depot, Hon Hai Precision Industry , JD, Orsted, Ping An Bank, Sea, Tencent, UBS Group, Walmart,

ในช่วงสิ้น SET จะยังมีแนวโน้มผันผวน ระหว่างรอความชัดเจนของปัจจัยการเมืองในประเทศและการประกาศงบ 2Q67 ของ บจ. ไทยซึ่งคาดจะฟื้นตัวดีขึ้น QoQ แต่ยังไม่แน่นอน YoY ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อ ก.ค. ของสหรัฐที่คาดจะลดลง และการผลิตภาคอุตสาหกรรม ก.ค. ของจีนที่อ่อนแอ มองว่าได้สะท้อนความเสี่ยงไปแล้วในระดับหนึ่ง จากการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม SET มีโอกาสฟื้นตัวหากปัจจัยการเมืองชัดเจนขึ้น (มองกรณีคุณเศรษฐาไม่ขาดคุณสมบัตินายกฯ คาด SET ฟื้นกลับไปอยู่แถว 1330 จุด แต่หากขาดคุณสมบัติคาด SET มีโอกาสปรับลงไปทดสอบ 1250 จุด) และคาดจะเริ่มเห็น Fund Flow ไหลเข้าสู่ตลาด EM มากขึ้น

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) กลุ่ม Earning Play ซึ่งมีโมเมนตัมทำกำไรยังดี โดย 3Q67 คาดเติบโต YoY และ QoQ ส่วน 2H67 คาดเติบโต HoH และ YoY อีกทั้ง Valuation ไม่แพง เลือก DELTA GULF KCE TU BTG BDMS TRUE BEM
- 2) นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำและต้องการสร้างกระแสเงินสดในพอร์ต แนะนำหุ้นปันผลสำหรับลงทุนระยะสั้น เลือก BCP TU OSP ซึ่งคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไร 1H67 โดยให้ Div. Yield 2%
- 3) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ โดยขยายวงเงินเป็น 3 แสนบาทและลดเวลาถือเฉลี่ย 5 ปี เลือก ADVANC AOT CPALL BDMS BBL KTB GULF
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.79%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 0.45%WoW ที่ US\$79.16/bbl จากความกังวลอุปสงค์น้ำมันโลกจะชะลอตัว หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด อีกทั้งจีนและสหรัฐยังเผยข้อมูลภาคการผลิตที่อ่อนแอ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐ

COMM -4.20%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช. คลังเผยมีความเป็นไปได้ที่โครงการดิจิทัลวอลเล็ตจะเริ่มใช้จ่ายได้เร็วที่สุดภายใน พ.ย. 24 โดยล่าสุดมีผู้ลงทะเบียนแล้วราว 26 ล้านคน จากเป้าหมายที่วางไว้ 45 ล้านคน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มพาณิชย์ และความคืบหน้าเพิ่มเติมของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต เช่น จำนวนผู้ได้รับสิทธิ์, เงื่อนไขสำหรับร้านค้า และกำหนดการที่ชัดเจน

BANK -2.26%WoW

ประเด็นสำคัญ

ภาวะเงินเฟ้อไทย ก.ค. 67 ขยายตัว 0.83%YoY จากราคาเชื้อเพลิงและอาหารที่ปรับขึ้น แต่ยังคงต่ำเป็นอันดับ 2 ในอาเซียน สปก. ร่วมมือ 8 ธนาคารพาณิชย์ เร่งออกผลิตภัณฑ์การเงินหวังหนุนภาคธุรกิจปรับตัวสู่ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของรัฐบาลและสถานการณ์หนี้ครัวเรือน หลังธนาคารส่วนใหญ่ปรับลดเป้าสินเชื่อปีนี้

TRANS -1.79%WoW

ประเด็นสำคัญ

ป.ป.ช. ได้สั่งหนังสือต่อ กทพ. ให้ชี้แจงการเจรจาแก้ไขสัญญาสัมปทานทางด่วนศรีรัชที่ ซึ่งอาจกระทบต่อการขยายสัมปทานแก่ BEM เพื่อแลกเปลี่ยนกับการลงทุนโครงการ Double Deck สนข. เตรียมเสนอ ครม. พิจารณาร่าง พ.ร.บ. ตัวร่วม รับนโยบายรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย คาดมีผลบังคับใช้ ก.ย. 25

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มขนส่ง และการเจรจาชดเชยรายได้ให้แก่เอกชนที่เข้าร่วมนโยบายค่าโดยสาร 20 บาท

TOURISM -8.75%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมช่วง 1 ม.ค. – 4 ส.ค. 24 และ 21 ล้านคน และสร้างรายได้แล้วกว่า 9.9 แสนลบ. โดยในระยะสั้นมีปัจจัยหนุนจาก Summer Holiday ในภูมิภาคยุโรป ครม. เห็นชอบจัดสรรงบกลาง 433 ลบ. สำหรับดำเนินมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวระยะเร่งด่วนช่วงหน้าฝน ส.ค.-ก.ย.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และจับตามาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเพิ่มเติมจากภาครัฐ

ETRON -4.21%WoW

ประเด็นสำคัญ

บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่สัญชาติจีน Huawei และ Baidu รวมถึงสตาร์ทอัพจีนหลายราย เพิ่มการซื้อเซมิคอนดักเตอร์หน่วยความจำแบนด์วิดสูงจากบริษัทซัมซุงอิเล็กทรอนิกส์ ตั้งแต่นั้นปีนี้ ผลจากการควบคุมส่งออกชิปของสหรัฐ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศงบ 2Q24 ของหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และจับตามองสงครามเทคโนโลยีของสหรัฐและจีนที่มีท่าทีรุนแรงขึ้น

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การเมืองไทย, เงินเฟ้อสหรัฐและข้อมูลภาคการผลิตของจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. สถานการณ์การเมืองไทย - คำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญคดีคุณสมบัตินายกรัฐมนตรีในวันที่ 14 ส.ค.
2. ดัชนีราคาผู้บริโภค (เงินเฟ้อ) และดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐเดือน ก.ค.
3. ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนเดือน ก.ค.

12 ส.ค.

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการเนื่องในวันแห่งภูเขา
- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันคล้ายวันพระราชสมภพพระบรมราชชนนีพันปีหลวง

13 ส.ค.

- ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจโดย ZEW ของเยอรมนี ส.ค. : ตลาดคาด 39.0 จาก ก.ค. ที่ 41.8
- ดัชนี PPI สหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.1%MoM จาก มิ.ย. ที่เพิ่มขึ้น 0.2%MoM

14 ส.ค.

- ดัชนี CPI ของอังกฤษ ก.ค.
- GDP 2Q24 ของยูโรโซน (ประมาณการครั้งที่สอง) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%QoQ จาก 1Q24 ที่เพิ่มขึ้น 0.3%QoQ
- ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.0%YoY เท่ากับ มิ.ย.
- ดัชนี CPI พื้นฐานของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.3%YoY เท่ากับ มิ.ย.

15 ส.ค.















- GDP 2Q24 ของญี่ปุ่น (ประมาณการครั้งแรก) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5%QoQ จาก 1Q24 ที่หดตัว 0.5%QoQ
- GDP 2Q24 ของอังกฤษ (ประมาณการครั้งแรก) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5%QoQ จาก 1Q24 ที่เพิ่มขึ้น 0.7%QoQ
- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดหดตัว-0.1%MoM จาก มิ.ย. ที่ทรงตัว MoM

16 ส.ค.

- ดุลบัญชีการค้าของยูโรโซน มิ.ย.
- จำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.450 ล้านหน่วย จาก มิ.ย. ที่ 1.454 ล้านหน่วย











Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 - 6 เดือน)

Equities	Strategy	Outlook	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเราคงมุมมองการลงทุนเป็นบวกเล็กน้อย จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง มองการย่อตัวของตลาดหุ้นเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน โดยผลประกอบการกลุ่ม Magnificent 7 ที่ทยอยออกมายังคงเติบโต แม้บางบริษัทอาจมีกำไรต่ำกว่าคาดก็ตาม ทำให้ภาพรวมยังเป็นบวก แต่ปัจจุบันเริ่มเห็นการสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Rotation) จากหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ที่ราคาและมูลค่ามีความดึงดูดน้อยกว่า จากความหวังลดดอกเบี้ยของเฟด
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามการเลือกตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศสและนโยบาย 100 วันแรก เนื่องจากจะมีผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและกำไรตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปัจจุบันความคืบหน้าค่อนข้างช้ากว่าประเทศอื่นๆ อย่างอินเดีย
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียงรอบ +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียมีโอกาสกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ทางจีนมีท่าทีที่ค้ำประกันการฟื้นตัวเศรษฐกิจในระยะสั้นมากขึ้น ทำให้มีโอกาสที่ทางการจีนจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อบรรลุเป้าหมายการเติบโตที่ระดับ 5% ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan โดยมองว่าในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค จึงเน้นการลงทุนรายประเทศมากกว่า
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย หลังท่าทีของทางการจีนจากการประชุม 3 rd Plenum และ Politburo ในเดือนกรกฎาคมมีท่าทีที่ให้ความสำคัญต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น และให้คำมั่นต่อการเติบโตของ GDP ที่ระดับ 5% แม้ทางการยังไม่ได้มีการชี้แจงถึงรายละเอียดหรือเปิดเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจก็ตาม แต่ถือว่าภาพรวมมีทิศทางที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นมากขึ้น ทั้งนี้ ให้ติดตามถึงนโยบายและเปิดเงินเพิ่มเติมของทางการจีนที่จะออกมาต่อจากนี้

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Outlook	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ยังมีมุมมองบวกต่อภาพการลงทุนในเอเชีย นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside จำกัดจากมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาลงจากตลาดหลักทรัพย์ที่ทยอยออกมา ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวครึ่งปีหลัง ประกอบกับประเด็นการเมือง หากคลี่คลายลงจะช่วยฟื้นฟู Sentiment ของตลาดหุ้นไทยได้
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และทิศทางผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวมากขึ้น โดยเราประเมินว่าความผันผวนของตลาดหุ้นเกาหลีใต้นั้นจะยังเกิดขึ้นในระยะสั้น จนกว่าทางทำเนียบขาวจะแถลงทิศทางนโยบายการจำกัดการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ไปยังประเทศจีน
เวียดนาม			คงมุมมองน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามเป็นบวก หลังตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงใกล้บริเวณ 1,230 จุด ทำให้ Reward to Risk Ratio น่าสนใจมากขึ้น ขณะที่ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มคลี่คลายหลังเฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย ทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามมีโอกาสปรับตัวขึ้นตามปัจจัยพื้นฐานที่ยังดีอยู่
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลางสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย ถึงแม้งบประมาณที่รัฐบาลอินเดียประกาศออกมาจะเพิ่มเม็ดเงินการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและส่งเสริมภาคธุรกิจและการจ้างงาน แต่ด้วย Valuation ของตลาดหุ้นอินเดียที่อยู่ระดับสูง ทำให้ Upside ค่อนข้างจำกัด ทำให้เรายังคงมุมมองเป็นกลาง

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Outlook	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นลบเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX คงสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหวั่นเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			ปรับมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกเป็นบวกเล็กน้อย หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ซาลง ประกอบกับการประชุมเฟดรอบล่าสุดมีความเป็นไปได้ที่การลดดอกเบี้ยเดือนกันยายนจะเกิดขึ้นในระดับสูง
ทองคำ			คงมุมมองการลงทุนในทองคำเป็นบวกเล็กน้อย โดยทองคำยังคงได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆทยอยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการคลังของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น อีกทั้ง การส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยของเฟดช่วยหนุน Sentiment ให้กับราคาทองคำได้ในช่วงสั้น
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

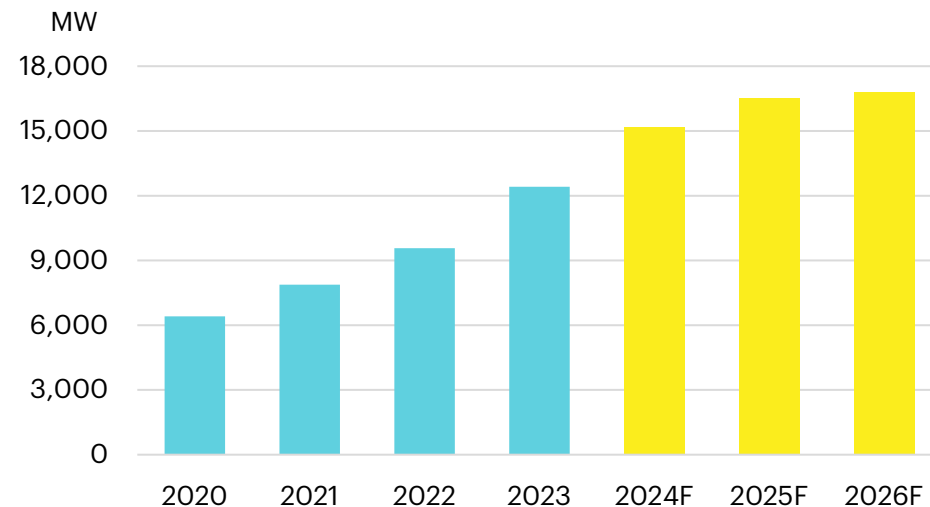


GULF – ช่วงที่เหลือปีนี้...กำไรยังแข็งแกร่ง

แนะนำ บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ หรือ GULF เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

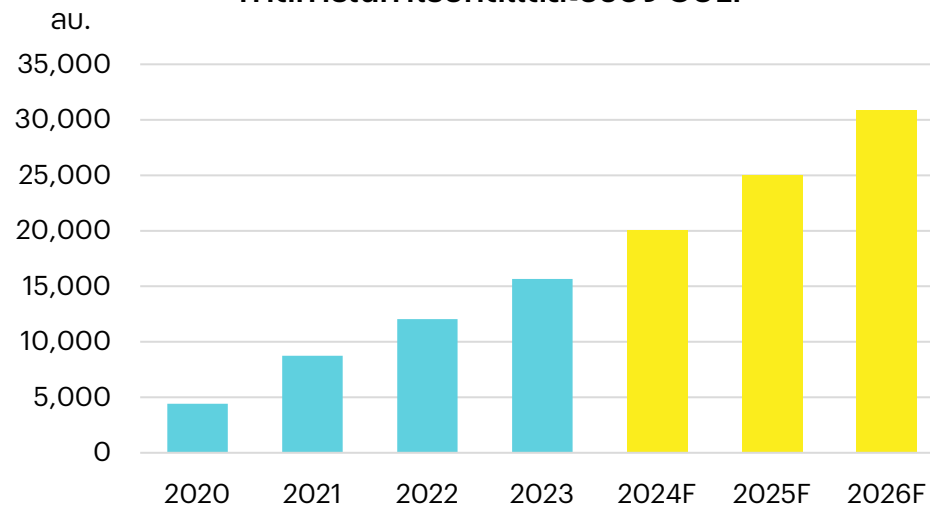
- 1) เป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าชั้นนำของไทย โดยมีแผนขยายไปสู่ธุรกิจก๊าซ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีสัมปทานกับรัฐบาลเพื่อสร้างกระแสเงินสดให้เติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคงในระยะยาว
- 2) 2Q24 กำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และคาดการณ์กำไรจะเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือปีนี้ แรงหนุนจากกำลังผลิตใหม่ที่เพิ่มอีก 2,747MW สู่ 15,167MW ในปี 2024 อีกทั้งยังมีมุมมองบวกต่อดัชนีรวมระหว่าง GULF และ INTUCH
- 3) Valuation น่าสนใจ โดยปัจจุบันซื้อขาย PER 24F เพียง 27.8 เท่า คิดเป็น -1.0 SD ของ PER เฉลี่ย 5 ปี ซึ่งมองยังไม่ได้สะท้อนกำไรปกติที่คาดว่าจะแข็งแกร่ง โดยปี 2024 คาดเติบโต 28%YoY และเติบโตต่อ 25%YoY ในปี 2025 จากกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2-3 ปีข้างหน้า จึงมองเป็นโอกาสในการเข้าซื้อสะสม
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 63 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 1.02 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 2.1%

Gross installed capacity (period-end)



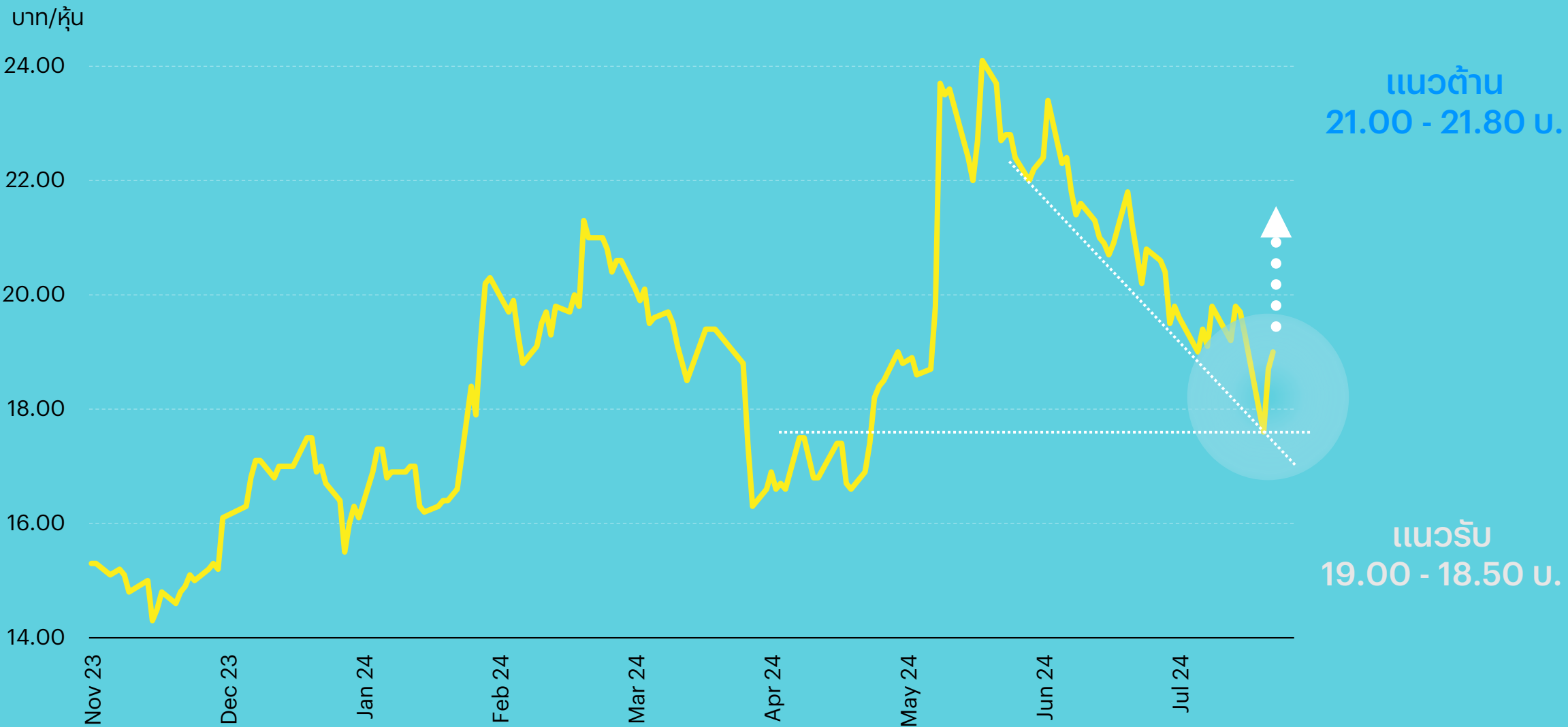
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ GULF



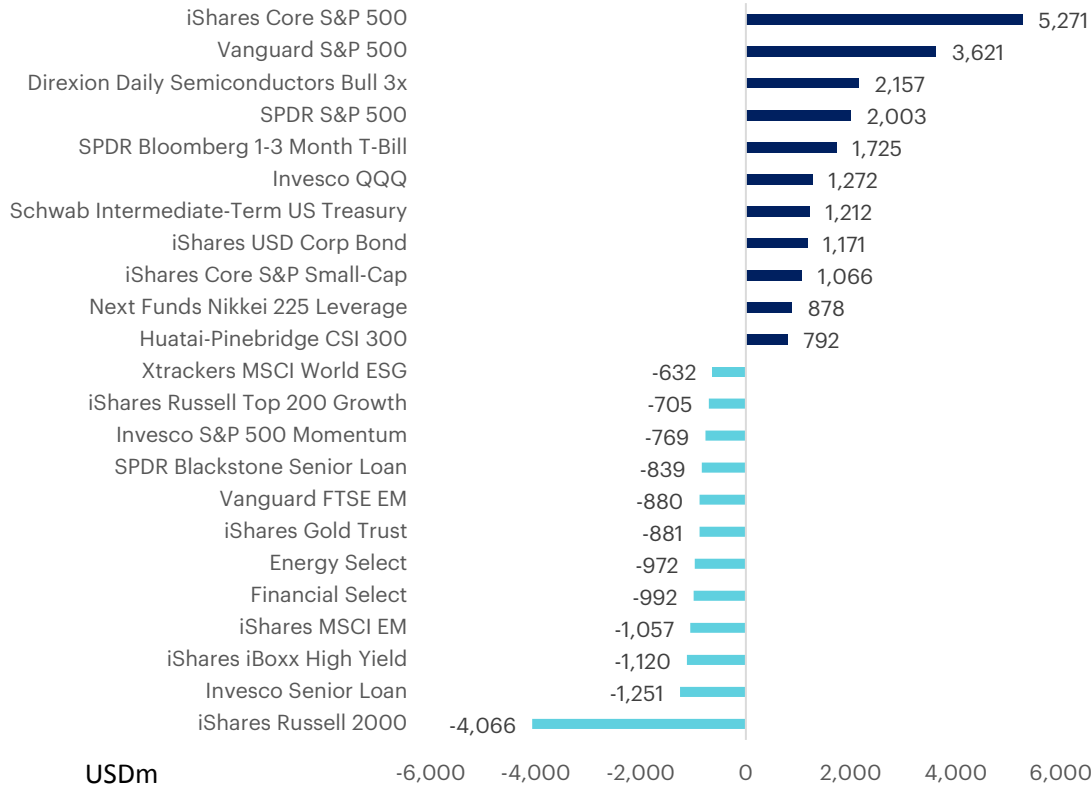
Source : Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...STA

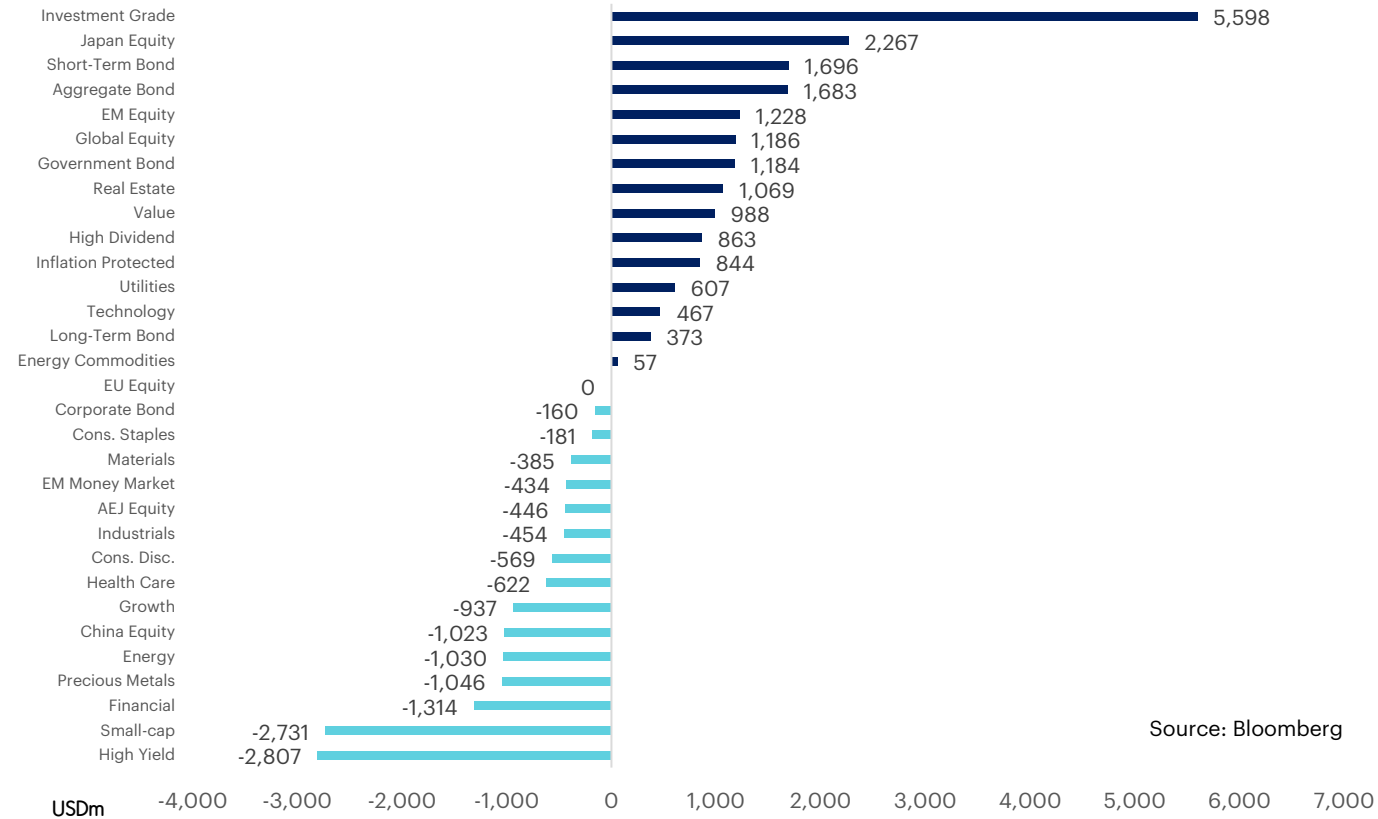


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

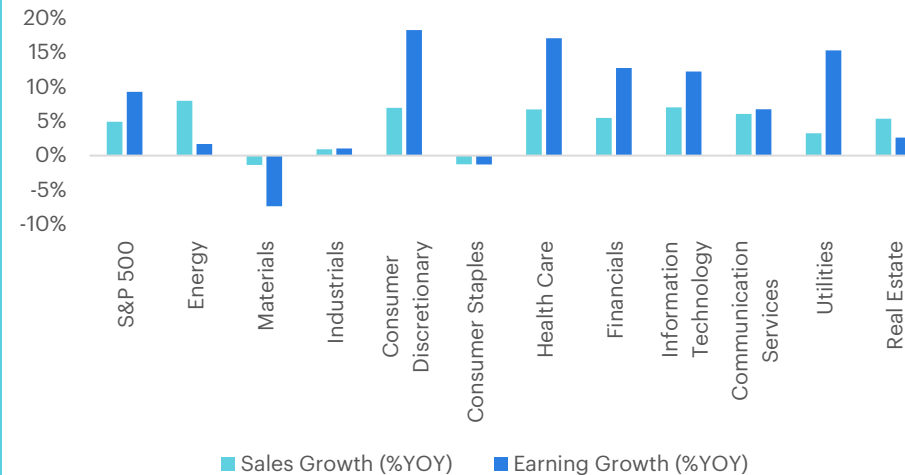
กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า รวมถึงการเปลี่ยนจากตลาด US มา EM ด้วยส่วนหนึ่ง 3) มีแรงซื้อในหุ้นธีม Value ทั้งนี้มองเป็นการขายทำกำไรในกลุ่ม Growth และอาจจะมองว่า Value มีความคาดหวังน้อยกว่ากลุ่ม Growth 4) มีแรงขายในกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจอย่างการเงิน สินค้าอุตสาหกรรมและ Materials จากความเสี่ยงเศรษฐกิจชะลอตัวลง 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary และ Consumer Staples จากกำลังซื้อที่ลดลง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอแต่มีแรงซื้อกลับในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังราคาปรับตัวลดลงแรง 7) มีแรงซื้อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคจาก Yield ที่ลดลง

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

เราเห็นการปรับฐานของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมาซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงการลดการลงทุนในหุ้นของบริษัทไฮเทคใหญ่ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการที่ออกมาไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล รวมถึงสถิติตลาดหุ้นในอดีต ทำให้เรามองว่ายังคงตลาดหุ้นสหรัฐยังมีแนวโน้มฟื้นตัวได้และมีโอกาสในการลงทุนอยู่ โดยเราแนะนำกลุ่มที่มีแนวโน้มเติบโตดีใน 2H24 อย่าง PFE LLY NVO NVDA AAPL TSM

- การลงทุนของ Berkshire Hathaway ใน 2Q24 สะท้อนให้เห็นได้ว่า **1) ถือเงินสดเพิ่มขึ้นราว \$277bn** หลังมีแรงหนุนหลักจากการขายหุ้น ออกรวม \$75.5bn ซึ่งภาพนี้อาจสามารถ imply ได้ว่าการลงทุนในตลาดหุ้นตอนนี้ที่มูลค่าปรับตัวขึ้นมาสูงนั้นไม่ไปในทิศทางเดียวกัน แนวคิดการลงทุนแบบ Value Investor **2) ลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น** ซึ่งสอดคล้องกับภาพดอกเบี๊ยที่มีแนวโน้มปรับตัวลง **3) มีการลดสัดส่วนหุ้นใหญ่อย่าง BAC** ซึ่งมองเป็นผลจากเศรษฐกิจที่ผันผวนและ AAPL มองผลจากภาษีหุ้นและระยะยาวที่เริ่มไม่มี Innovation ใหม่
- อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจาก 1) ภาพผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาดในภาพรวมและเติบโตเป็นบวกได้ 2) ภาพการลงทุนของ AAPL ในระยะสั้นที่เรามองว่ายังคงมีแนวโน้มเชิงบวกจากผลประกอบการที่ดี ยอดขาย Ipad รุ่นใหม่ที่เติบโตดี แรงกดดันจากจีนเริ่มลดลง ประกอบกับการเปิดตัว Iphone16 ที่คาดว่าจะช่วยหนุนยอดขายในช่วง 2H24 ได้ 3) เศรษฐกิจสหรัฐที่ไม่แย่อย่างที่ตลาดกังวลสะท้อนผ่านตัวเลขแรงงานและแนวโน้มการเข้มงวดสินเชื่อนาการที่เริ่มลดลง
- นอกจากนี้หากดูสถิติตลาดหุ้นที่ปรับตัวคล้ายกับภาพตลาดหุ้นใน 2024 ที่ช่วง 1H24 ปรับตัวแค่นั้นจะสะท้อนให้เห็นได้ว่าตลาดจะมีการปรับฐานราว 9% ในช่วงใดช่วงหนึ่งของปี แต่ราว 83% ของปีเหล่านี้ยังให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงสิ้นปี รวมถึงหากดูสถิติการลงทุนใน S&P 500 หลังจากปรับตัวลดลง 5% จากจุดสูงสุดล่าสุด มักจะให้ผลตอบแทนที่ 6% ในช่วง 3 เดือนถัดไป และมีโอกาส 84% ที่เป็นบวก
- แม้ว่าการปรับฐานจะทำให้นักลงทุนรู้สึกไม่สบายใจ แต่ถือเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนในตลาดหุ้น การปรับฐานนี้เป็นสิ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาวเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ทั้งนี้เรามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังไม่มีความเสี่ยง เศรษฐกิจถดถอยรุนแรง ด้วยปัจจัยพื้นฐานเรายังมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐยังมีแนวโน้มที่สามารถฟื้นตัวได้ แต่ด้วยความคาดหวังของนักลงทุนที่ยังคงส่งผลให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้นทำให้เรายังคงแนะนำอยู่ในหุ้นเซกเตอร์ที่มีแนวโน้มการเติบโตดีอย่างกลุ่มผู้ผลิตยาที่ภาพงบและแนวโน้มยังคงดีอยู่ใน 2H24 อย่าง PFE LLY NVO และหากใครรับความเสี่ยงตลาดผันผวนได้ เรายังคงแนะนำกลุ่มเทคโนโลยีที่มีแนวโน้มเติบโตดีเช่นกัน โดยเราชอบ NVDA AAPL TSM

S&P500 Sales and Earnings Growth by sector (%YoY)




S&P500 Sales and Earnings surprise by sector



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 เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอกซ์

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้

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

กองทุนตราสารทางเลือก

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

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.03%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.04%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.22% ไม่เปลี่ยนแปลง ในขณะที่ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 13 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.77% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 30 กรกฎาคม - 2 สิงหาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุต่ำกว่า 1 ปี ประมาณ 13,167 ล้านบาท และซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 9,380 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 30 กรกฎาคม - 2 สิงหาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 12,309.40 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 5 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, อายุ 1 - 3 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03% และอายุ 5 - 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.04% - 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

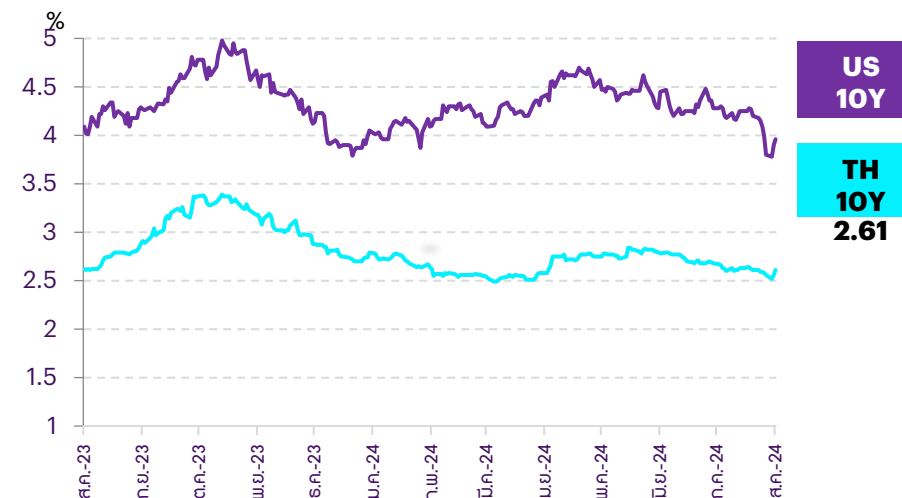
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 2 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

LOTUSS

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

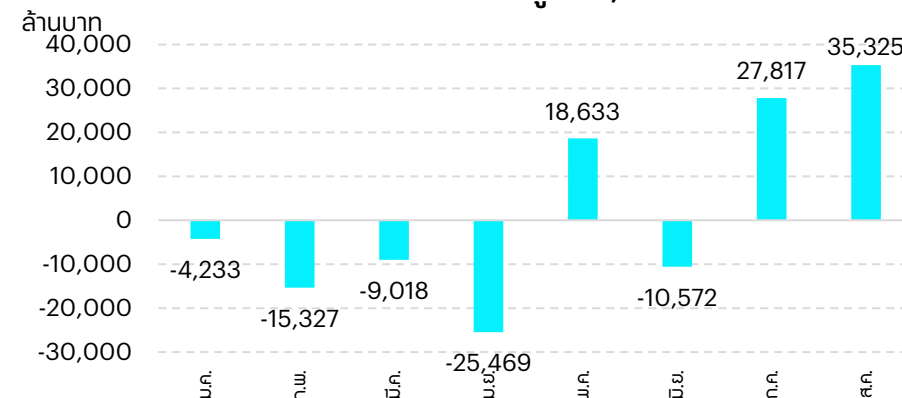
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 07/08/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 7 ส.ค. 2567 อยู่ที่ 17,159 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 07/08/2024

• 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



ณัฐจิวริน 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBTI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMC, 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, 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, BSRC, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, 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, AP, 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, BBTI, 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, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, 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 (ประกาศเจตจำนง)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, PEER, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMC, 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, CMI, 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, KAC, 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, NCP, 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.