

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

23/08/2024



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวขึ้นได้ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน หลัง Fed minute ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ย เดือน ก.ย. หากข้อมูลเศรษฐกิจในระยะต่อไปเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้คณะกรรมการบางท่านยังแสดงความกังวลถึงสภาวะตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอลงอาจกดดันแรงได้ในระยะต่อไป กลุ่มเซ็กเตอร์ ได้แก่ Healthcare และ Consumer Staples ปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางความผันผวนของปัจจัยภายนอกและผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกสหรัฐ กลุ่มธนาคารปรับเพิ่มขึ้นเช่นกันตามความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดน้อยลง ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีถูกขายทำกำไรปรับตัวลดลง 0.4% ฝั่งตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นได้เช่นเดียวกัน หนุนโดยมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน นอกจากนี้ผลประกอบการออกมาในภาพรวมมีแนวโน้มไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล นอกจากนี้ค่าเงินเอเชียที่แข็งค่าสูงสุดในรอบ 7 เดือน เป็นอีกปัจจัยหนุนกระแสเงินทุนไหลเข้ามาในภูมิภาค หลังจากเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงมากจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของสหรัฐ ด้านค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมากกว่า 6% นับจากสิ้นเดือน มิ.ย. ประกอบกับพัฒนาการในการจัดตั้งรัฐบาลที่มีมากขึ้น และความชัดเจนในการทำโครงการดิจิทัล วอลเล็ตที่อาจมีรูปแบบเปลี่ยนไปและเป็นไปได้มากขึ้น เป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา คาด ขณะที่ ธปท. คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% แต่เริ่มส่งสัญญาณ Data dependent มากขึ้น ราคาน้ำมันอ่อนตัวลงจากข้อตกลงหยุดยิงในกาซาคืบหน้า ขณะที่ราคาทองคำปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ระหว่างสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีต่อเนื่องหลัง Fed minute ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. ท่ามกลางรัฐบาลสหรัฐปรับลดตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรลงเกือบ 30%
- ส่งผลให้เงินเอเชียรวมถึงเงินบาทแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง ด้าน Kamala Harris ประกาศแนวนโยบายเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อลดค่าครองชีพประชาชน



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้นมากจากพัฒนาการในการจัดตั้งรัฐบาลที่มีมากขึ้น พร้อมกับกระแส Fund flow จากทิศทาง การปรับลดดอกเบี้ยของ Fed นอกจากนี้ ยังได้รับผลบวกจากความชัดเจนในการทำโครงการดิจิทัล วอลเล็ตที่มีมากขึ้น โดยอาจเป็นการจ่ายเป็นเงินสดในวงเงิน 1.2-1.6 แสนล้านบาท ขณะที่ 2Q24GDP ไทยขยายตัว 2.3% เกินคาด ขณะที่ ธปท. คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% แต่เริ่มส่งสัญญาณ Data dependent มากขึ้น



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยที่ 3.84% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.99% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -15 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวที่ 2.56% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.20% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 6,214 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลง หลังตลาดคลายกังวลอุปทานน้ำมันหลังข้อตกลงหยุดยิงในกาซาคืบหน้า แต่กังวลอุปสงค์น้ำมันลดลงหลังข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัว ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,525.7 ดอลลาร์ต่อออนซ์



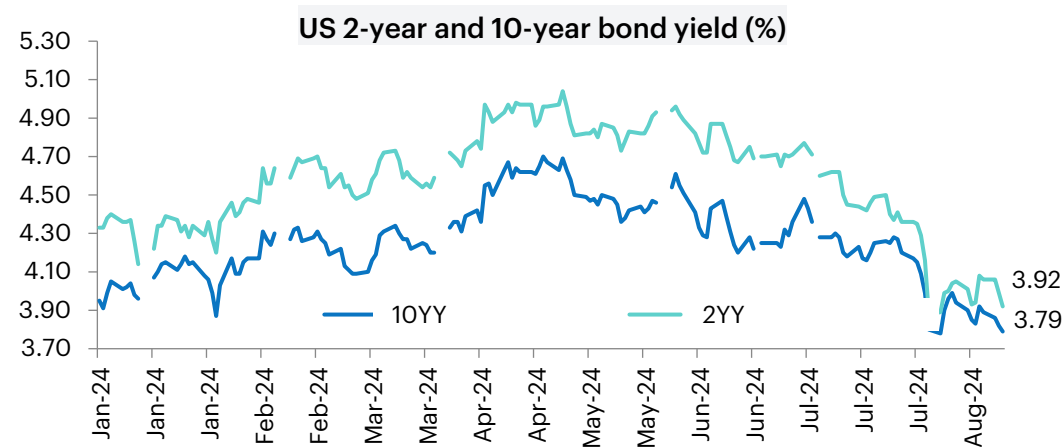
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนลงที่ 101.37 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 145.7 เยน ด้านค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นที่ 1.11 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งขึ้นรุนแรงที่ 34.47 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.14 หยวน



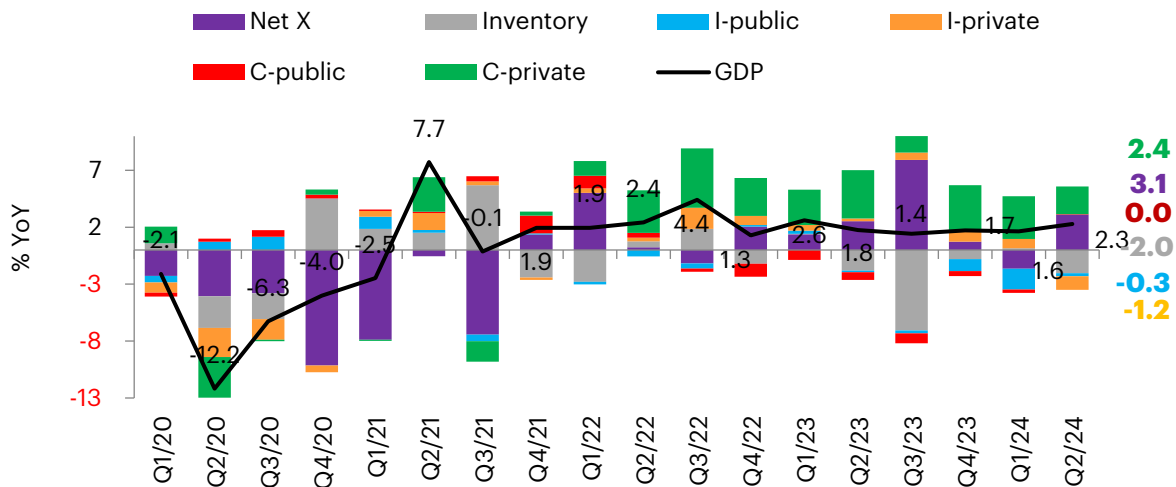
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- เศรษฐกิจไทย 2Q/24 ขยายตัว 2.3% สูงกว่าคาด จากการส่งออกที่ดีขึ้นแต่นำเข้าหดตัว
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงต่อเนื่องหลัง Fed minute ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. ขณะที่รัฐบาลสหรัฐปรับลดตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรลงเกือบ 30%
- Kamala Harris ประกาศแนวนโยบายเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อลดค่าครองชีพประชาชน



Source: CEIC

Contribution to Thailand's GDP Growth



Source: CEIC

แนวนโยบายด้านเศรษฐกิจของ Kamala Harris

| ด้าน | แนวนโยบาย |
|----------------|--|
| ที่อยู่อาศัย | การก่อสร้างบ้านใหม่ 3 ล้านหลังในอีกสี่ปี โดยเตรียมงบประมาณสนับสนุนการก่อสร้าง 4.0 หมื่นล้านดอลลาร์ |
| อาหารและของชำ | ควบคุมการโง่งราคาสินค้า (price gouging) ในช่วงสินค้าขาดแคลน |
| ค่ารักษาพยาบาล | (1) ควบคุมราคายาจำเป็น เช่น ตั้งเพดานราคาอินซูลินที่ 35 ดอลลาร์ต่อเดือน และควบคุมค่ารักษาพยาบาลที่ประชาชนจ่ายไม่เกิน 2,000 ดอลลาร์ต่อปี (2) ร่วมมือกับรัฐบาลท้องถิ่น ยกเลิกหนี้ค่ารักษาพยาบาลของประชาชน |
| นโยบายภาษี | (1) การลดภาษี สำหรับครอบครัวที่มีรายได้น้อยและปานกลาง โดยเพิ่มส่วนลดหย่อนภาษีให้เด็ก 0-1 ปี วงเงิน 6,000 ดอลลาร์ เพิ่มจาก 2,000 ดอลลาร์ (2) เพิ่มอัตราภาษีนิติบุคคลเป็น 28% จาก 21% เฉพาะบุคคลที่มีรายได้มากกว่า 400,000 ดอลลาร์ต่อปี |

Source: Various sources

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า รายงานการประชุมของ FOMC เดือน ก.ค. ในครั้งนี้ บ่งชี้ว่า คณะกรรมการเห็นถึงความเสี่ยงของเศรษฐกิจและตลาดแรงงานสหรัฐที่จะเกิดขึ้นหากคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่องอยู่แล้ว บ่งชี้ถึงความจำเป็นในการลดดอกเบี้ย นอกจากนี้ การปรับลดตัวเลขการจ้างงานถึง 8.2 แสนตำแหน่งบ่งชี้ถึงความอ่อนแอของตลาดแรงงานสหรัฐรวมถึงปัญหาในการจัดเก็บข้อมูล อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ระยะเวลาต่อไป Fed เผชิญกับความท้าทายในการสื่อสารต่อสาธารณชนใน 2 ประเด็น คือ (1) Fed กำลังเปลี่ยนแปลงจุดยืนในการดำเนินนโยบาย (Policy stance) ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่มากขึ้น ทำให้เกิดความเสี่ยงคล้ายกรณี BoJ มากขึ้น (2) การบริหารจัดการความคาดหวัง โดยหากส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเร็วเกินไป อาจทำให้ตลาดและประชาชนมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีปัญหาหนักกว่าที่คาด ซึ่งจะนำไปสู่สถานการณ์ Self-fulfilling และทำให้เศรษฐกิจชะลอรุนแรงได้ แต่หากช้าเกินไป ก็อาจทำให้เศรษฐกิจชะลอแรงขึ้นเช่นกัน
- ในส่วนมุมมองต่อแนวนโยบายของแฮร์ริส เรามองว่า (1) แนวนโยบายเพิ่มที่อยู่อาศัยเหมาะสมในหลักการ เพราะสหรัฐขาดแคลนบ้าน 4-7 ล้านหลัง แต่ทำอย่างไร (2) การคุมราคาอาหารและค่ารักษาพยาบาลช่วยประชาชนระดับหนึ่ง แต่ก็เป็นการบิดเบือนกลไกตลาดและทำให้ความสามารถในการแข่งขันของผู้ผลิตลดลง รวมถึงอาจเกิดตลาดมืด (3) การใช้กลไกงบประมาณและชดเชยด้วยการขึ้นภาษีนั้น อาจนำมาสู่การขาดดุลงบประมาณมากขึ้น โดยมีการคำนวณว่าจะทำให้รัฐบาลขาดดุลมากขึ้น 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ในทศวรรษหน้า (หรือ 0.5% GDP ต่อปี แต่ก็ยังน้อยกว่ารัฐบาลทรัมป์ที่ 1.6% GDP/ปี)
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) GDP 2Q24 ของสหรัฐประกาศครั้งที่สอง (ตลาดคาด 2.8% QOQ, SAAR) เท่าประกาศครั้งแรก (2) เงินเฟ้อ Core PCE ก.ค. (มิ.ย.: 2.6%) (3) ดัชนีราคาผู้บริโภคเบื้องต้นของยูโรโซนส.ค. ตลาดคาด 2.6% เท่าเดือนก่อน (4) มูลค่าการส่งออกของไทยเดือนก.ค. เรามอง -2.0% ต่อเนื่องจากเดือนก่อนที่ -0.3%



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7% (EM +0.7%, DM +0.7% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐต่อการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. รวมไปถึงมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน นอกจากนี้ผลประกอบการออกมาในภาพรวมมีแนวโน้มไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล

กลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare และ Consumer Staples ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.5%-1.6% จากความผันผวนจากปัจจัยภายนอกและผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกสหรัฐดีกว่าที่คาด กลุ่มธนาคารปรับเพิ่มขึ้น 0.8% ตามความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดน้อยลง ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 0.4% โดยมองว่าเป็นแรงขายทำกำไรในระยะสั้น ส่วนกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 1.5% จากความกังวลอุปสงค์จีนและความขัดแย้งในตะวันออกกลางเริ่มมีการเจรจาหยุดยิง

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ BYD, CrowdStrike, Dell Technologies, Dollar General, Haier Smart Home, HP, Lululemon, Marvell Technology, Meituan, Nvidia, PDD Holding, Salesforce, Trip.com, Wuliangye Yibin

ช่วงสั้นมอง SET จะแกว่งตัว Sideway Up จากความคืบหน้าของการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ ซึ่งจะส่งผลต่อความชัดเจนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในปลาย 3Q-4Q67 ส่วน Fund Flow มองว่าไหลเข้าแต่ไม่แรงเพราะภาพการเติบโตของเศรษฐกิจไทยยังต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาค อย่างไรก็ตามมองเม็ดเงินลงทุนจะไหลออกจากกลุ่มพลังงาน สื่อสารและอิเล็กทรอนิกส์ เข้าสู่กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก และการแพทย์ ขณะที่เงินเพื่อรัฐค้ายังชะลอตัวลง ซึ่งจะส่งต่อการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดในระยะถัดไป และดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนค้ายังอ่อนแอ ทำให้ตลาดคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) นักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรหุ้นที่อยู่ในภาวะ Oversold และ Undervalue เลือก SCGP BCH KCE PTTGC OSP ขณะที่ให้เพิ่มความระมัดระวังการลงทุนในระยะสั้นสำหรับหุ้นที่อยู่ในภาวะ Overbought อย่าง COM7 VGI TRUE ADVANC
- 2) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากความคาดหวังรัฐบาลใหม่จะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น แนะนำ CPALL CPAXT TNP OSP CBG
- 3) นักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรในหุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง แนะนำ กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, TIDLOR) กลุ่มอสังหาฯ (AP SPALI SIRI) กลุ่มค้าปลีก (CPALL CPAXT) กลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF CKP)
- 4) หุ้นที่กลุ่ม Earning Play ซึ่งมีโมเมนตัมกำไรยังดี โดย 3Q67 คาดเติบโต YoY และ QoQ ส่วน 2H67 คาดเติบโต HoH และ YoY อีกทั้ง Valuation ไม่แพง เลือก DELTA GULF BDMS BEM



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.98%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 4.71%WoW สู่ US\$77.22/bbl จากตลาดคลายกังวลอุปทานน้ำมันหลังข้อตกลงหยุดยิงในกาซา คืบหน้า แต่กังวลอุปสงค์น้ำมันลดลงหลังข้อมูลเศรษฐกิจจีน และสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง อีกทั้งข้อมูลเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐฯ

COMM +7.72%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช. คลังเผยโครงการดิจิทัลวอลเล็ตจะคงดำเนินการต่อ แต่อาจจะพิจารณาการปรับเงื่อนไขใหม่ เบื้องต้นจะเป็นการแจกเงินสด 1 หมื่นบาทให้แก่ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐและกลุ่มผู้พิการ วงเงิน 1.45 แสนล. ก่อน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรัฐบาลใหม่แถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วน โดยเฉพาะความคืบหน้าและเงื่อนไขการแจกเงินดิจิทัล

BANK +5.53%WoW

ประเด็นสำคัญ

รายงานการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 30-31 ก.ค. เผยกรรมการเฟดส่วนใหญ่เห็นว่าหากข้อมูลที่ได้รับมาเป็นไปตามที่คาด ก็เป็นเรื่องเหมาะสมที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป กนง. มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% โดยมองเศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวตามคาดและสอดคล้องกับศักยภาพ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประมาณการครั้งที่สองของ GDP 2Q24 และดัชนี PCE ก.ค. ของสหรัฐฯ

PROP +5.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

REIC เผยดัชนีความเชื่อมั่นการซื้อที่อยู่อาศัยบริเวณกทม.-ปริมณฑล 2Q24 เพิ่มขึ้นจาก 1Q24 เพียงเล็กน้อยสู่ 39.6 จาก 39.2 ส่วนยอดโอนห้องชุดของชาวต่างชาติใน 2Q24 ลดลงทั้งด้านจำนวนหน่วยและมูลค่า 6.2%YoY และ 17.7%YoY

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์สินเชื่อและหนี้ครัวเรือนในประเทศ และความชัดเจนของนโยบายถือครองอสังหาริมทรัพย์ของต่างชาติ

TOURISM +9.01%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยในสัปดาห์ก่อน (12-18 ส.ค.) ลดลง 9.9% สู่ 667,409 คน หลังสิ้นสุดวันหยุดยาวในหลายประเทศ ส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมช่วง 1 ม.ค. - 18 ส.ค. อยู่ที่ 22,474,172 คน เพิ่มขึ้น 33%YoY

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มการเดินทางเข้าไทยของตลาดต่างประเทศใน 2H24 และมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติมจากรัฐบาลใหม่

CONS +8.45%WoW

ประเด็นสำคัญ

สพท. เผยโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ระยะที่ 2 ช่วงขอนแก่น-หนองคาย มีผู้ยื่นประมูล 4 ราย ได้แก่ STEC, CK, UNIQ และกิจการร่วมค้า ช.ทวิ-เอเอสก่อสร้าง ทั้งนี้ สพท. จะตรวจสอบคุณสมบัติก่อนเสนอ กกก. พิจารณาอนุมัติ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการเร่งเปิดประมูลโครงการก่อสร้างต่างๆ และความคืบหน้าของการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ความคืบหน้าจัดตั้งรัฐบาลใหม่ของไทย รวมทั้งตัวเลข GDP 2Q24 และดัชนี PCE ของสหรัฐฯ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. สถานการณ์การเมืองไทย - การเปิดเผยรายชื่อคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ และการแถลงนโยบายบริหารประเทศและเศรษฐกิจ โดยนายกรัฐมนตรีต่อรัฐสภา
2. สปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ก.ค. และตลท. ร่วมกับหน่วยงานภาครัฐจัดงาน Thailand Focus ระหว่างวันที่ 28-30 ส.ค. นี้
3. ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯที่สำคัญ อาทิ GDP 2Q24 และดัชนี PCE ก.ค. ของสหรัฐฯ

26 ส.ค.

- ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรหยุดทำการเนื่องในวันหยุดธนาคาร
- คำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 4.0%MoM จาก มิ.ย. ที่หดตัว 6.6%MoM
- มูลค่าการส่งออกของไทย ก.ค.

27 ส.ค.

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ โดย Conference Board ส.ค. : ตลาดคาด 100.1 จาก ก.ค. ที่ 100.3

28 ส.ค.

29 ส.ค.















- GDP 2Q24 ของสหรัฐฯ (ประมาณการครั้งที่ 2) : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.8%QoQ จาก 1Q24 ที่เพิ่มขึ้น 1.4%QoQ

30 ส.ค.

- CPI ของยูโรโซน ส.ค.
- ดัชนี PCE พื้นฐานของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.6%YoY เท่ากับ มิ.ย.
- ดัชนี PCE ทั้งหมดของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.5%YoY เท่ากับ มิ.ย.











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 |  |  | เรามองว่าประเด็นการเมืองไทยเป็นปัจจัยกดดันต่อ Sentiment ของตลาดหุ้นไทย โดยการแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่หากมาจากพรรคการเมืองอื่นที่ไม่ใช่พรรคเพื่อไทยอาจกระทบต่อนโยบายการคลังที่ดำเนินอยู่ โดยเฉพาะโครงการ Digital Wallet ที่อาจล่าช้าออกไปหรือถูกยกเลิก แม้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาพอสมควร แต่หากพิจารณาถึง Valuation สะท้อนผ่าน FWD P/E พบว่าหุ้นไทยมี FWD P/E ที่สูงกว่าภูมิภาคอาเซียน ส่วนด้าน Upside พบว่ายังคงขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ ๆ เข้ามา ดังนั้น เราจึงปรับลดมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นไทยสู่ระดับเป็นกลาง โดยมองว่าตลาดหุ้นอื่นใน EM มีความน่าสนใจมากกว่า |
| 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 เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดการณ์ทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง |
| 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 |  |  | คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกเป็นบวกเล็กน้อย 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 |

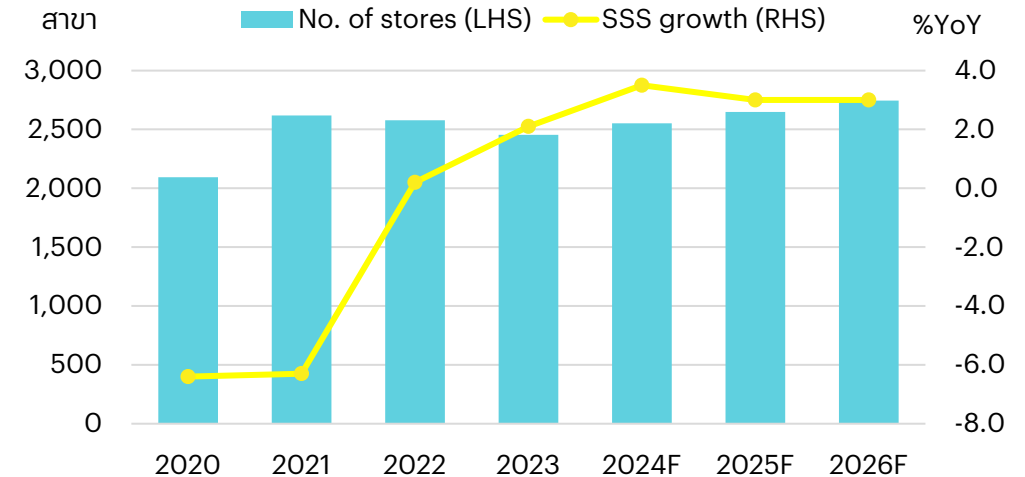


CPAXT – รับประโยชน์มาตรการกระตุ้น ศก.

แนะนำ บมจ. ซีพีแ็กซ์ตร้า หรือ CPAXT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

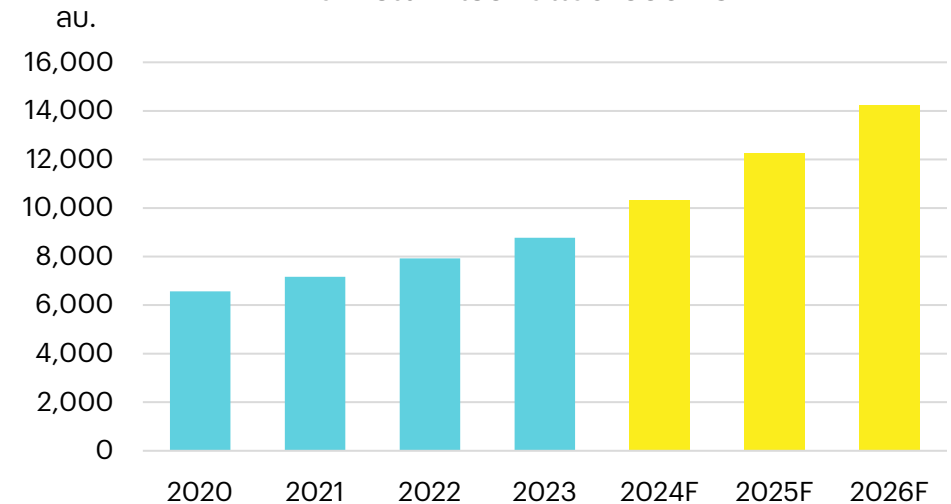
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจค้าปลีกค้าส่งสมัยใหม่รายใหญ่ที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยประกอบธุรกิจ cash & carry ภายใต้แบรนด์ “Makro” ในไทย กัมพูชา จีน และเมียนมา และแบรนด์ “LOTS Wholesale Solutions” ในอินเดีย รวมทั้งธุรกิจค้าปลีก Lotus’s ในไทยและมาเลเซีย
- 2) 3Q24 คาดกำไรเติบโต YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น แต่จะทรงตัวหรือลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่ 4Q24 คาดกำไรทำสถิติสูงสุดของปีนี้หลังเข้าสู่ High Season โดยปี 2024 คาดมีกำไร 1.03 หมื่นลบ. เติบโต 17.4%YoY ซึ่งยังไม่รวม Upside หากรัฐบาลใหม่เร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น
- 3) มองเป็นหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากแผนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วนของภาครัฐ และยังเป็นหนึ่งใน Top Pick ของกลุ่มพาณิชย์ เนื่องจากมีโมเมนตัมกำไรที่เป็นขาขึ้นและเติบโตได้แข็งแกร่งกว่าผู้ประกอบการรายอื่นๆ
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 39 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.0% และการเติบโตระยะยาวที่ 2.5%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 ที่หุ้นละ 0.49 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.6%

การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมและแผนขยายสาขาของ B2C ในไทย



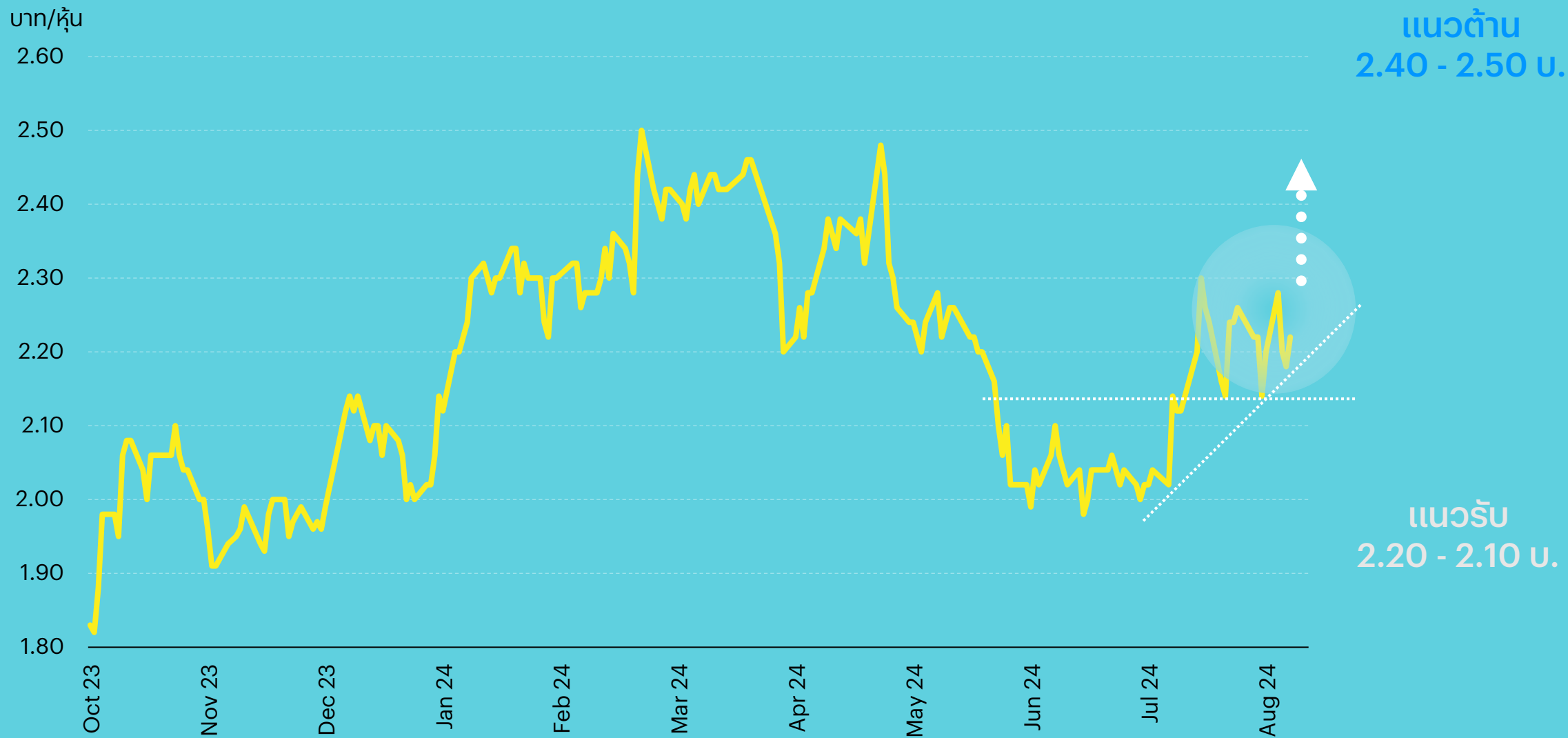
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ CPAXT



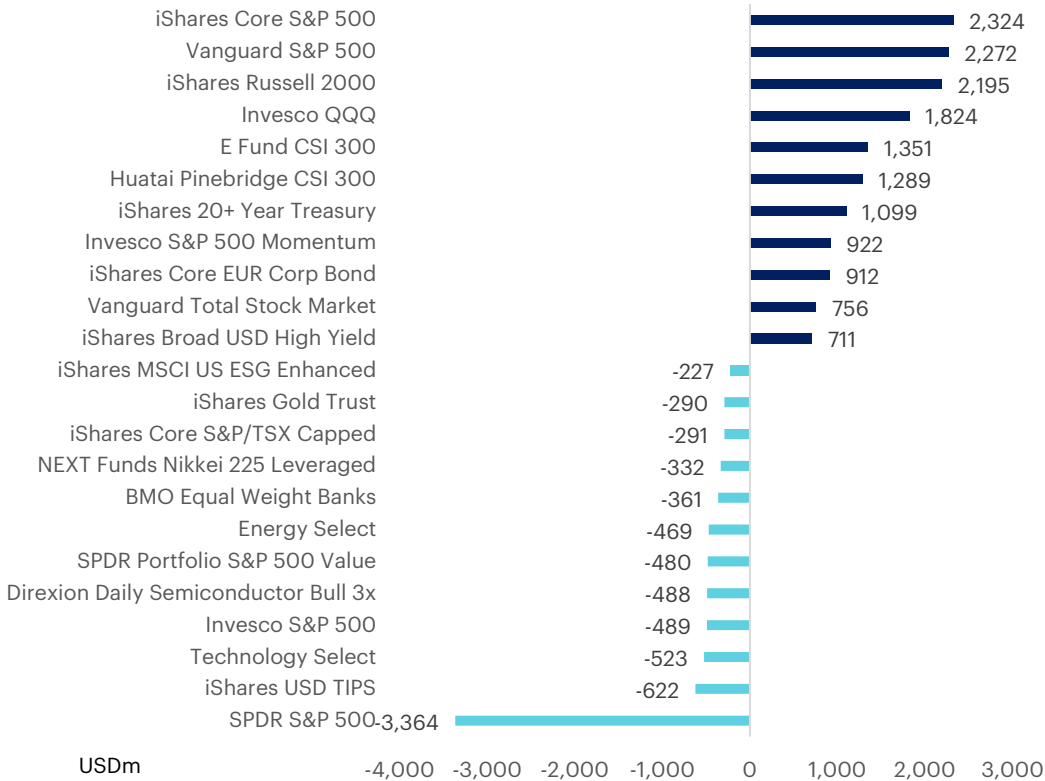
Source : Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...AAV

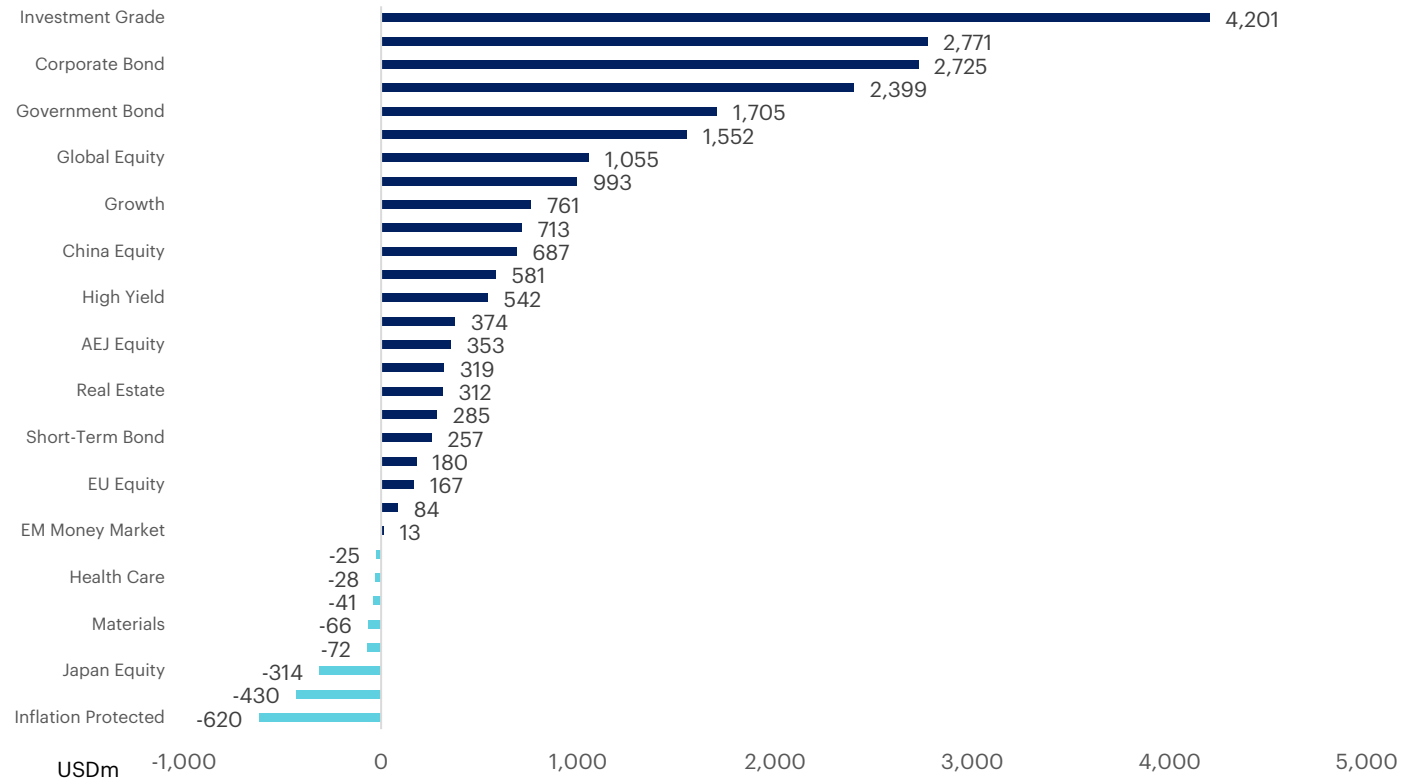


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

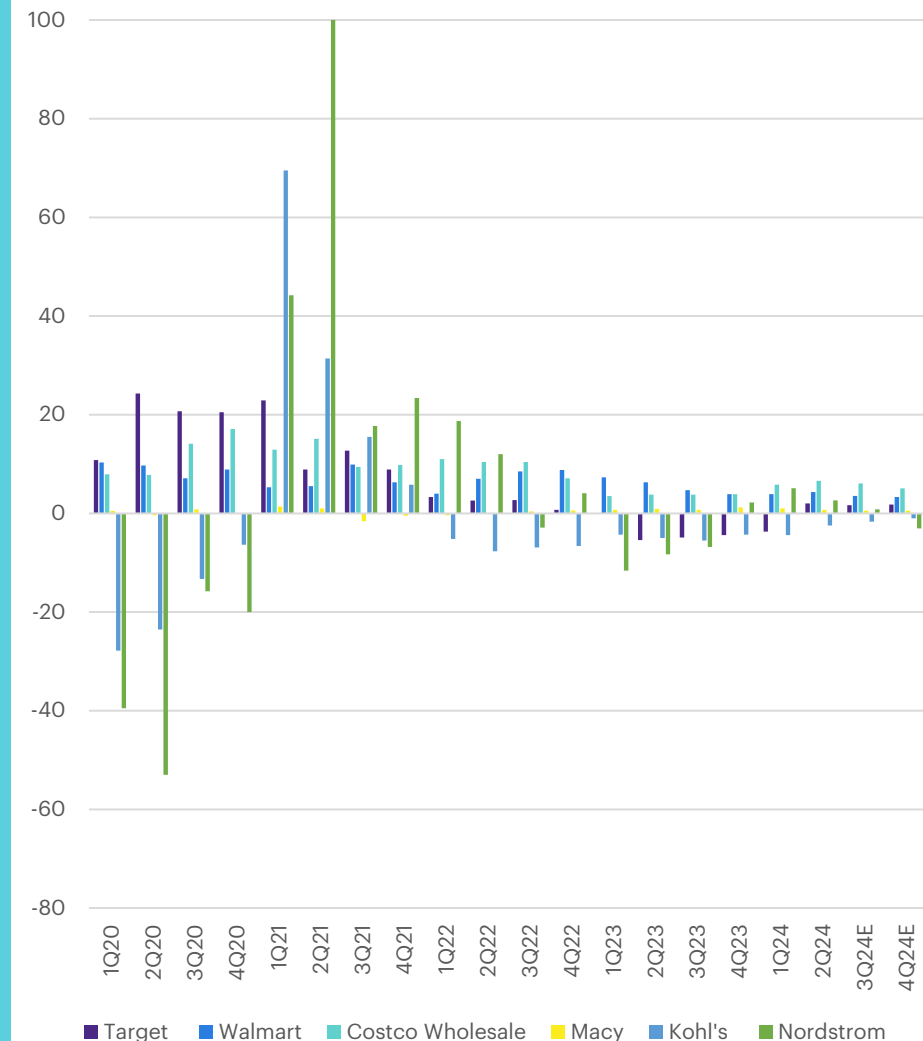
กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากมาตรการช่วยเหลือกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยน้อยลง 5) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กในช่วงที่ตลาดเริ่มฟื้นตัว รวมไปถึงการลดดอกเบี้ยแต่กระแสเงินค่อนข้างผันผวน 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนแข็งค่า 7) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานจากความกังวลต่ออุปสงค์จากจีน

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ผลประกอบการกลุ่มค้าปลีกออกมาในทิศทางผสม โดยภาพรวมสะท้อนแรงซื้อที่เปราะบางยังคงถดถอยขยายสะท้อนผ่านงบ M อย่างไรก็ดี TGT และ TJX มุ่งกลยุทธ์ลดราคาขายสินค้าซึ่งช่วยเยียวยาแรงกดดันในภาพรวมได้ นอกจากนี้จะเห็นได้ว่ากลุ่มที่มีสัดส่วนสินค้าจำเป็นมากอย่าง WMT ยังคงมีการเติบโตที่ดีกว่ากลุ่มที่มีสัดส่วนสินค้าไม่จำเป็น เช่น LOW











- Target เผยกำไรและรายได้เติบโตดีกว่าคาดหลังจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น 3%YoY รวมถึงปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทั้งปีหลังมีแรงหนุนจากการปรับลดราคาสินค้าจำเป็นเพื่อแข่งกับ WMT ที่ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น
 - ในทิศทางเดียวกัน TJX มียอดขายสาขาเดิมเพิ่มขึ้น 4% หลังปรับลดราคาขายสินค้าเช่นเดียวกับกลยุทธ์ TGT
 - ในทางตรงกันข้าม ด้าน Macy's ยอดขายสาขาเดิมลดลง 3% หลังมีสัดส่วนรายได้จากสินค้าฟุ่มเฟือยมากกว่าจำเป็น เช่นเดียวกับกับงบ LOW ที่อ่อนแอและปรับลดคาดการณ์สะท้อนให้เห็นได้ว่าอัตราดอกเบี้ยที่สูงและอัตราเงินเฟ้อที่ทำให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อบ้านหรือการปรับปรุงบ้านขนาดใหญ่ รวมถึงโครงการ DIY
 - นอกจากนี้ Walmart ได้ประกาศขายหุ้นทั้งหมดที่ถือใน JD.com มูลค่า 3.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐจำนวน 144.5 ล้านหุ้น หลังเตรียมลดการพึ่งพาบริษัทอื่นและมุ่งธุรกิจภายในจีน โดยเฉพาะ Sam's Club และไฮเปอร์มาร์เก็ต ซึ่งเรามองว่าภาพรวมการขายหุ้นนี้จะส่งผลดีต่อ WMT ที่ในตอนนี้ยอดขายคอมเมิร์ซ รวมถึง SSS ก็ยังคงเติบโตได้ดี
- งบกลุ่มค้าปลีกที่ออกมาตั้นส่วนมากจะมีสัดส่วนในกลุ่มสินค้าจำเป็นที่มาก ประกอบกับการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์โดยลดราคาเป็นหลักซึ่งส่งผลให้รายได้เติบโตได้ ซึ่งภาพนี้สะท้อนได้ว่า 1) กำลังซื้อผู้บริโภคยังคงมีแต่เปราะบางซึ่งต้องใช้กลยุทธ์ราคามาแข่งขัน 2) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะด้านราคา อาจกดดันมาร์จิ้น 3) การใช้กลยุทธ์ราคาส่งผลให้ธุรกิจไปได้ดีในระยะสั้นไม่มั่นคง 4) กลุ่มสินค้าจำเป็นยังคงมีแรงซื้อที่ดีกว่ากลุ่มสินค้าที่ไม่จำเป็น เช่น สินค้าตกแต่งบ้าน
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำอยู่ในกลุ่มค้าปลีกที่มีสัดส่วนสินค้าจำเป็นมากกว่าสินค้าฟุ่มเฟือย โดยแนะนำหุ้นใหญ่ที่ฐานลูกค้าแกร่ง และมี fundamental ที่ดีอย่าง WMT COST

US Retailer's SSS Growth trend (%YoY)







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 ASP-USSMALL | ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์ และเลือกลงทุนหุ้นขนาดเล็กสโตว์ Value ผ่าน กองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund เลือกลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กที่เป็นส่วนประกอบของ Russell 2000 ซึ่งเลือกลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพสูง |
| 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 เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บ.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> <p>ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน</p> |
| กองทุนตราสารหนี้ไทย | | <p>KKP ACT FIXED</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป</i></p> |
| กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น |  | <p>KKP S-PLUS</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป</i></p> |
| | | <p>KFSPLUS-A</p> <p>ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน</i></p> |
| กองทุนตราสารทางเลือก | | |
| กองทุน REITs โลก |  | <p>KFGPROP-A</p> <p>ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ</p> |
| กองทุนทองคำ |  | <p>K-GOLD-A(A)</p> <p>ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก</p> |

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.04% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- กระทรวงการคลังไม่มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ในช่วงวันที่ 13 - 16 สิงหาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 30,895 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 4,072 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 13 - 16 สิงหาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 309.70 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 3 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ถึง 3 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03%, อายุ 5 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

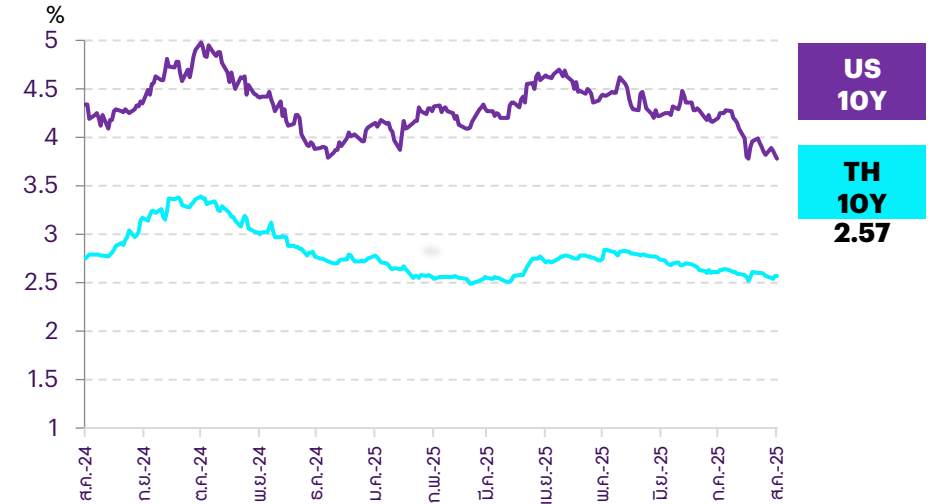
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 2 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

LOTUSS

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

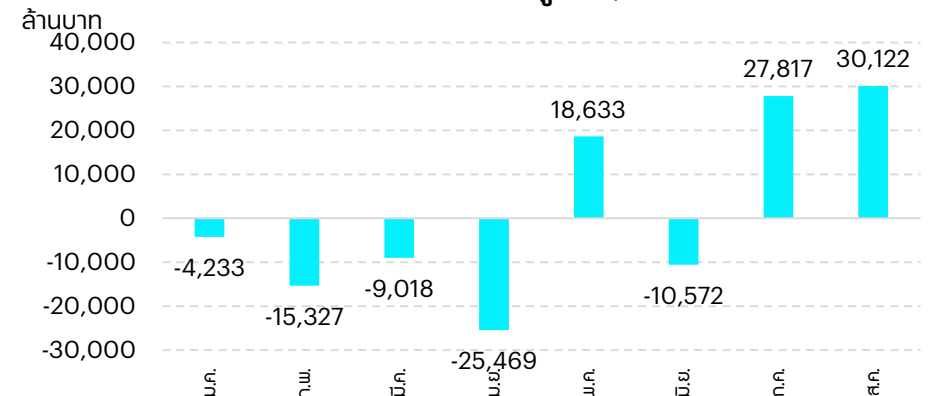
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 21/08/2025

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 21 ส.ค. 2567 อยู่ที่ 11,945 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 21/08/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

ณัฐจิวริน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน



สิทธินิชัย ดวงรัตนดงยา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สุทธินิชัย คุ้มวรชัย

หัวหน้าฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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 จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 ข่าวดังกล่าว บกวิจจัย บกวิเคราะห์ 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 เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, 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, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRR, BSBM, BTC, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, 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, TASC, 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, 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, DIITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCT, 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.