

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวสต์..รายวัน

30/08/2024



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐค่อนข้างผันผวนตลอดสัปดาห์ มีแรงขายทำกำไรจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เป็นปัจจัยกดดัน ขณะที่ตลาดหุ้น DM อื่นปรับตัวได้ดีดีกว่า หนุนโดยแถลงการณ์ของประธานเฟดที่ Jackson Hole ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.ชัดเจน ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ 2Q24 ที่ออกมาดีกว่าคาดหนุนมุมมอง soft-landing ความคาดหวังที่สูงของหุ้นผู้นำกลุ่ม AI อย่าง NVDA ทำให้หุ้นปรับลดลง แม้จะรายงานผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าตลาดคาดทั้งรายได้และกำไร กดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ปรับลดลง 2.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ฝั่ง EM ปรับลดลงเช่นกันกดดันจากหุ้นจีน ที่มีแรงกดดันของเศรษฐกิจจีนยังมีต่อเนื่อง เริ่มเห็นการปรับคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจปีนี้และปีหน้าลง ก่อนจะฟื้นตัวในช่วงท้ายสัปดาห์ ขณะที่หุ้นในกลุ่มประเทศอาเซียนปรับตัวขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมุมมองว่าประเทศเอเชีย รวมถึงไทย จะสามารถผ่อนคลายนโยบายได้ หลัง Fed เริ่มลดในเดือน ก.ย. รวมถึงการส่งออกในเอเชียปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยการส่งออกในไต้หวัน ฮองกง เกาหลีใต้ และสิงคโปร์ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ต่อ โดยเฉพาะช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนจะเริ่มเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ หลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ได้นายกฯ ท่านใหม่ อย่างรวดเร็ว และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่าน Digital Wallet ที่มีรูปแบบที่เปลี่ยนไป แต่เฟสแรกคาดว่าจะเริ่มทำได้เร็ว นอกจากนั้นโอกาสลดดอกเบี้ยของ กนง. ในปีนี้เพิ่มขึ้น หลังการลดดอกเบี้ยของเฟดชัดเจนขึ้น เศรษฐกิจที่ชะลอลง ทำให้ความเสี่ยงคุณภาพสินเชื่ออาจเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากข่าวหยุดส่งน้ำมันของลิเบีย เนื่องจากปัญหาความขัดแย้งภายใน รวมถึงแผนการลดการส่งออกของอิรักเพื่อให้เป็นไปตามโควตาของกลุ่ม OPEC+



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดสหรัฐปรับลดลงเล็กน้อยจากแรงขายทำกำไรหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ตลาดอื่น ๆ ปรับตัวดีขึ้นจากสุนทรพจน์ของประธาน Fed ที่ Jackson Hole ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.ชัดเจน ขณะที่การส่งออกในเอเชียปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องทำให้เป็นบวกต่อตลาดเอเชียด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ตลาดจีนปรับลดลงต่อเนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจ ภาคอสังหาริมทรัพย์ และการประท้วง



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้นต่อจากการจัดงาน Thailand Focus ที่สร้างความเชื่อมั่นให้ตลาดหุ้นไทยได้มากขึ้น ขณะที่ผู้ว่าฯ ธปท. เริ่มเปิดโอกาสปรับดอกเบี้ยหากเสถียรภาพการเงินถูกกระทบจากการตั้งตัวของนโยบายการเงิน ท่ามกลางบาทแข็งค่า ด้านรมช.คลังกล่าวว่าเป็นไปได้สูงที่โครงการจะแจกเงิน 1.22 แสนล้านบาทจากงบเพิ่มเติมปี 2567 ส่วนส่งออกไทยเดือน ก.ค. ขยายตัวเกินคาดที่ 15.2% จากส่งออกทองคำ น้ำมันและอิเล็กทรอนิกส์



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 3.86% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.9% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -4 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.55% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.20% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 3,367 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังกังวลอุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัว เนื่องจากลิเบียระงับการผลิตน้ำมัน และอิรักวางแผนปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,548.0 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



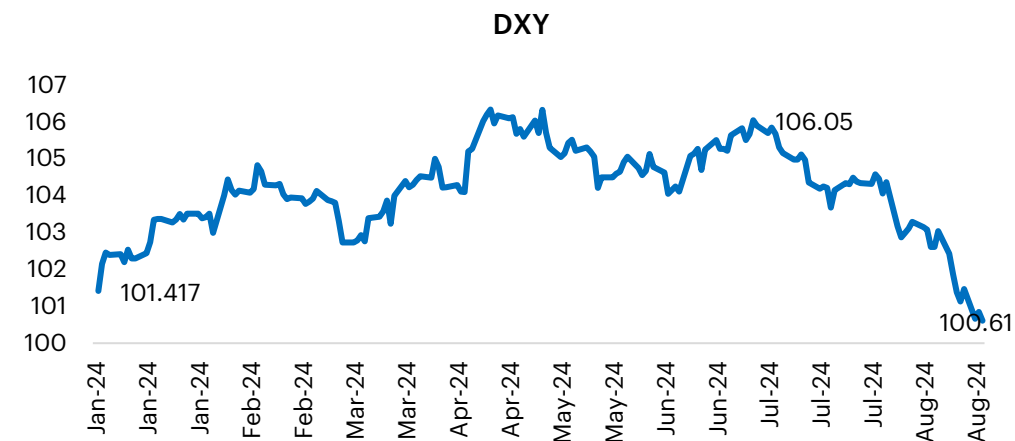
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 101.39 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 144.8 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.11 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งขึ้นรุนแรงที่ 34.0 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 7.09 หยวน



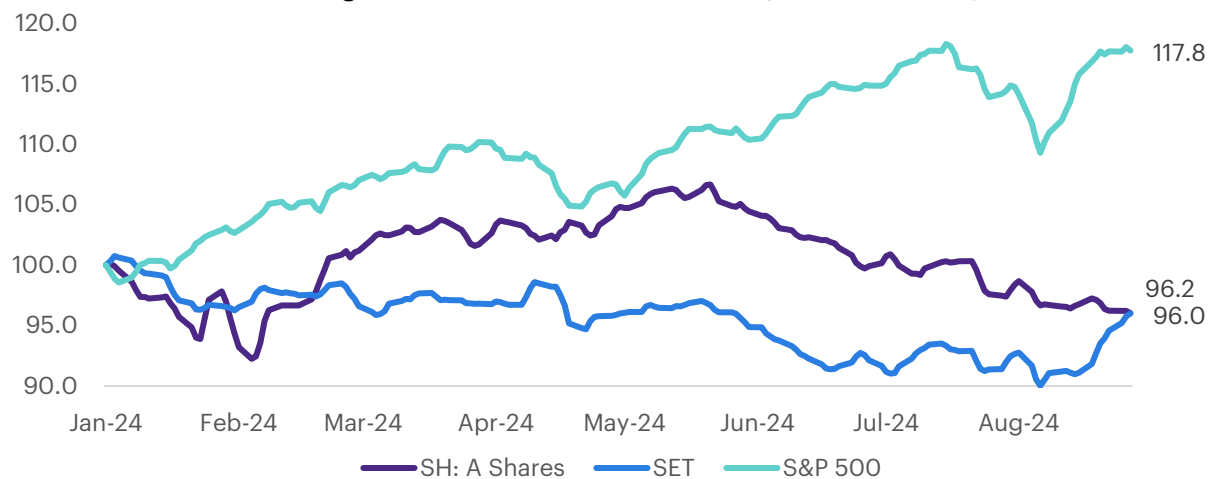
ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

- หุ้นสหรัฐกลับมาฟื้นตัวหลัง Black Monday หุ้นไทยฟื้นขึ้นกว่า 6% จากจุดต่ำสุด แต่หุ้นจีนยังคงตกต่ำต่อเนื่องจากความกังวลเศรษฐกิจในประเทศ
- ดอลลาร์อ่อนค่าต่อเนื่องหลังสุนทรพจน์ของประธาน Fed ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.
- ส่งออกไทยฟื้นตัวแรงสอดคล้องกับเอเชีย



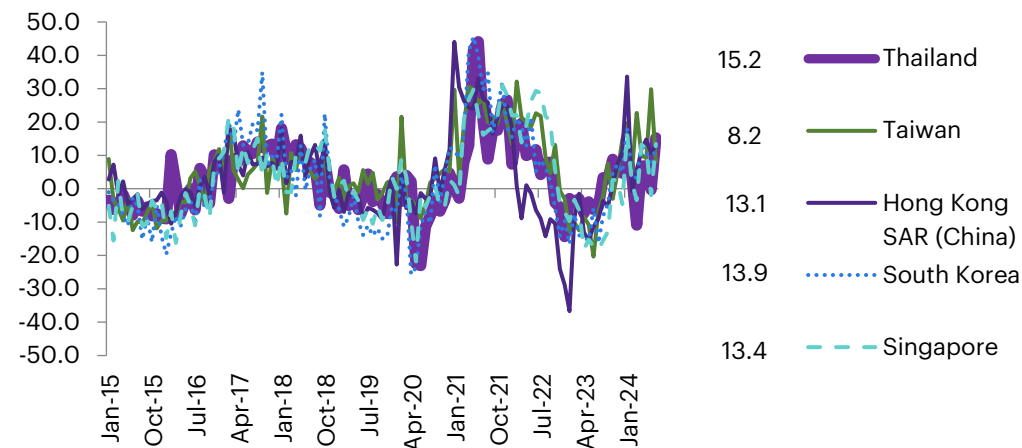
Source: CEIC

Shanghai A-share, SET and S&P 500 (Jan 2024 = 100)



Source: CEIC

Export of Asian NICS and Thailand (% YoY)



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า เศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงมากขึ้นจากสัญญาณ 4 ประการคือ (1) ตลาดหุ้นจีนมีสัญญาณตกต่ำต่อเนื่อง โดยดัชนีปรับตัวลดลงประมาณ 4% นับจากต้นปี แต่หากพิจารณาจากจุดสูงสุดในเดือน พ.ค. ปรับลดลงถึงกว่า 11% (2) ผลตอบแทนพันธบัตรปรับ 10 ปี อยู่ที่ประมาณ 2.12% ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ผลจากธนาคารท้องถิ่นและนักลงทุนรายย่อยที่เข้าซื้อเป็นหลัก โดยกระแสการลงทุนในพันธบัตรเพิ่มขึ้น 39% นับจากต้นปี 2023 ขณะที่กองทุนพันธบัตร และกองทุนตลาดเงินคิดเป็น 35% และ 43% ของกองทุนสินทรัพย์จีน ขณะที่กองทุนหุ้นคิดเป็น 9% เท่านั้น (3) สำนักวิจัยเอกชนต่าง ๆ ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจต่อเนื่อง และ (4) กระแสการประท้วงของประชาชนในจีนพุ่งสูงขึ้น
- เรามองว่า ทั้งหมดนี้เป็นผลจาก 3 วิกฤตของจีน อันได้แก่ วิกฤตอสังหาริมทรัพย์ วิกฤตแรงงาน และวิกฤตเงินฝืดที่ยังรุนแรงต่อเนื่องและเป็นผลจากทางการจีนที่เน้นสนับสนุนภาคการผลิตและส่งออก แต่ไม่สนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงภาคการบริโภค โดย WSJ รายงานว่า รัฐบาลให้เงินช่วยเหลือภาคอุตสาหกรรมกว่า 3.3 หมื่นล้านดอลลาร์ในปี 2023 ขณะที่ภาคการผลิตปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์กว่า 6.2 แสนล้านดอลลาร์ในไตรมาส 1/24 ขณะที่สินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์หดตัวลง 5.1 หมื่นล้านดอลลาร์ในช่วงเดียวกัน ทำให้การใช้จ่ายของประชาชนหดตัวลง เนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์จ้างงานมากกว่าภาคอุตสาหกรรม และจะยิ่งนำไปสู่ความเหลื่อมล้ำ และกระแสการประท้วงที่มากขึ้น นอกจากนี้ การที่จีนผลิตสินค้ามากกว่าความต้องการภายในประเทศ เช่น ผลิตรถ EV ได้ 40 ล้านคันต่อปี แต่มีความต้องการเพียง 22 ล้านคัน หรือผลิตโซลาเซลล์ 750 กิกะวัตต์ขณะที่มีความต้องการเพียง 220 กิกะวัตต์ จะยิ่งทำให้จีนยังต้องกีดราคาสินค้าส่งออก และนำไปสู่ความเสี่ยงสงครามการค้ามากขึ้นในอนาคต
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) PMI ของประเทศพัฒนาแล้ว โดยตลาดคาดลดต่ำต่อเนื่อง (2) ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐ ตลาดคาด 47.5 ในเดือน ส.ค. จาก 46.8 เดือนก่อน (3) JOLT ก.ค. ตลาดคาด 8.09 จาก 8.13 ล้านตำแหน่ง (4) เงินเฟ้อไทย ส.ค. เราคาด 0.5% จาก 0.8% ก.ค. (5) NFP (ตลาดคาด 1 แสน จาก 1.1 แสนตำแหน่ง) (6) ว่างงานสหรัฐ คาด 4.3% เท่าเดิม



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.5% (EM -0.5%, DM -0.5% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการของ Nvidia ที่ออกมาไม่ดีอย่างที่คาดหวัง และผลประกอบการของจีนออกมาต่ำกว่าที่คาด สะท้อนภาพเศรษฐกิจของสหรัฐและจีนที่ชะลอตัวลง

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 2.3% จากผลประกอบการของ Nvidia ที่ต่ำกว่าที่คาด และรัฐบาลเนเธอร์แลนด์สั่งระงับ ASML ในการเข้าซ่อมแซมและบำรุงสินค้าในจีน ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลดลงจากกลุ่ม E-commerce และรถยนต์ไฟฟ้าที่ผลประกอบการต่ำกว่าที่คาด กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% จากอิรักและลิเบียปรับลดกำลังการผลิต

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Alimentation Couche-Tard, Broadcom, Sun Hung Kai Properties และ Zscaler

ช่วงสิ้นมอง SET จะแกว่งตัว Sideway Up จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่น่าจะมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังเริ่มมีความชัดเจนของสถานการณ์ทางการเมืองไทยและการเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในปลาย 3Q-4Q67 บวกกับ มอง สปท. เปิดโอกาสเตรียมลดดอกเบี้ยได้มากขึ้น รวมไปถึงกระแส Fund Flow คาดยังไหลเข้าในตลาด EM ต่อเนื่อง ทำให้ค่าเงินบาทและเอเซียแข็งค่าขึ้น โดยมองเม็ดเงินลงทุนจะไหลออกจากกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี สื่อสารและอิเล็กทรอนิกส์ เข้าสู่กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก รับเหมาฯ และการแพทย์ ซึ่งช่วยลดทอนผลกระทบจากปัจจัยภายนอก โดยคาดดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของสหรัฐและจีนจะชะลอตัวลง

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากความคาดหวังรัฐบาลใหม่จะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น แนะนำ CPALL CPAXT TNP OSP CBG
- 2) สร้างกระแสเงินสดให้พอร์ตลงทุนระยะสั้น แนะนำหุ้นปันผลคุณภาพดีที่มีการจ่ายปันผลระหว่างกาลจากกำไร 1H67 โดยให้ Div. Yield ตั้งแต่ 1.5% ขึ้นไป แนะนำ HTC BCP BBL
- 3) นักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรในหุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง แนะนำ กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, TIDLOR) กลุ่มอสังหาฯ (AP) กลุ่มค้าปลีก (CPALL CPAXT) กลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF)
- 4) หุ้นในกลุ่ม 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 +0.18%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 3.52%WoW สู่ US\$ 79.94/bbl หลังกังวลอุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัว เนื่องจากลิเบียระงับการผลิตน้ำมัน และอิรักวางแผนปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน อีกทั้งรับความหวังเฟดลดดอกเบี้ยหนุนอุปสงค์น้ำมัน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง, ข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ และท่าทีของ OPEC+ ที่จะมีการทบทวนในช่วงต้นเดือน ก.ย. นี้

COMM +2.62%WoW

ประเด็นสำคัญ

รมช.คลัง เผยปรับเงื่อนไขแจกเงินดิจิทัลรอบแรกจะแจกกลุ่มบัตรสวัสดิการแห่งรัฐก่อนจำนวน 14 ล้านคนใน ก.ย. นี้ Apple ประกาศเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในวันที่ 9 ก.ย. นี้ คาดว่า จะมี iPhone16 รวมถึง Apple Watch และ AirPods

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรัฐบาลใหม่เร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มกำลังซื้อส่งผลบวกต่อกลุ่มค้าปลีก

BANK +2.31%WoW

ประเด็นสำคัญ

สปก. เผย NPL 2Q24 เพิ่มขึ้นเป็น 5.4 แสนล. คิดเป็น 2.84% ต่อ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่ออุปโภคบริโภค รถยนต์เช่า และบ้าน และเริ่มเห็นสัญญาณเกิดปัญหาผ่อนชำระ

ผู้ว่า สปก. เผยจับตาทภาวะบาทแข็งอย่างใกล้ชิด ซึ่งเกิดจากสัญญาณปรับนโยบายการเงินของเฟด ทำให้ดอลลาร์อ่อนค่า

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้จากรัฐบาลและ สปก.

ETRON +1.71%WoW

ประเด็นสำคัญ

Nvidia รายงานกำไรสุทธิ 2Q24 ขยายตัวกว่าสองเท่า สู่ 1.66 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หนุนจากอุปสงค์ชิป Data Centre และ AI BOI เตรียมเสนอรัฐบาลถึงการลงทุนเชิงรุกในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์และแบตเตอรี่ใน 1-2 ปีข้างหน้า ล่าสุด WD ขยายลงทุนฐานผลิต HDD ในไทยเพิ่มมูลค่า 2.3 หมื่นล.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ห่วงโซ่อุปทาน หลังจีนเริ่มตอบโต้มาตรการภาษีชาติตะวันตก และทิศทางค่าของเงินบาท

TOURISM +0.95%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราชทูตมณฑลยูนนานฯ ประกาศลงทุนสถานบันเทิงครบวงจรพร้อมดึงภาคเอกชนอื่นร่วมลงทุนรวมมูลค่า 2 แสนล. ยกระดับสนามบินไทยเป็นหนึ่งในเอเชีย

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมในปีนี้ถึงวันที่ 25 ส.ค. สูงกว่า 23 ล้านคน และสร้างรายได้แก่ประเทศราว 1.08 ล้านล.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มการเดินทางเข้าไทยของตลาดต่างประเทศใน 2H24 และมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติมจากรัฐบาลใหม่

AUTO +1.52%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. เผย ก.ค. มียอดส่งออกรถยนต์ ก.ค. ลดลง 22.7% สู่ 83,527 คัน จากฐานสูงในปีก่อนและปัญหาการขนส่ง ส่วนยอดการผลิตรถยนต์ลดลง 16.6% สู่ 124,829 คัน จากยอดขายในประเทศลดลง 40.9% จากเข้มงวดปล่อยสินเชื่อ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจและหนี้ครัวเรือนที่สูง ซึ่งกดดันการปล่อยสินเชื่อ และจับตารัฐบาลใหม่ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเพื่อไทยและตลาดแรงงานสหรัฐฯ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. สถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง และความคืบหน้าการเจรจาหยุดยิงในฉนวนกาซ่า และสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ปะทุขึ้นอีกครั้ง
2. สถานการณ์การเมืองไทย - การแถลงนโยบายโดยนายกรัฐมนตรีต่อรัฐสภา รายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆ
3. ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ - เงินเฟ้อ ส.ค. ของไทย, ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ (อัตราว่างงานและการเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตร)

2 ก.ย.

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ หยุดทำการเนื่องในวันแรงงาน
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดยสถาบัน Caixin ของจีน ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 49.6 จาก ก.ค. ที่ 49.8
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 45.6 จาก ก.ค. ที่ 45.8

3 ก.ย.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM ของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 47.8 จาก ก.ค. ที่ 46.8

4 ก.ย.

- ดัชนี PMI ภาคการบริการโดยสถาบัน Caixin ของจีน ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 52.4 จาก ก.ค. ที่ 52.1
- ยอดคำสั่งซื้อโรงงานของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดหดตัว 1.8%MoM จาก มิ.ย. ที่หดตัว 3.3%MoM
- จำนวนตำแหน่งงานเปิดใหม่โดย JOLTS ของสหรัฐฯ ก.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 8.09 ล้านตำแหน่ง จาก มิ.ย. ที่ 8.184 ล้านตำแหน่ง

5 ก.ย.















- ดัชนี CPI ของไทย ส.ค. : ราคาเพิ่มขึ้น 0.55%YoY จาก ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.83%YoY
- ดัชนี PMI ภาคการบริการโดย ISM ของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.5 จาก ก.ค. ที่ 51.4
- ยอดค้าปลีกของยูโรโซน ก.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 1.5%YoY จาก มิ.ย. ที่หดตัว 0.3%YoY

6 ก.ย.

- 2Q24 GDP ของยูโรโซน : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%QoQ เท่ากับ 1Q24
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.63 แสนตำแหน่ง จาก ก.ค. ที่ 1.14 แสนตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ส.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 4.3%











Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 - 6 เดือน)

Equities	Strategy	Outlook	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น ซึ่งเราแนะนำให้นักลงทุนจับการเกิด Sector Rotation ในตลาดสหรัฐฯ เป็นหลัก
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง โดยผลประกอบการกลุ่ม MAG 7 ที่ทยอยออกมายังคงเติบโต แม้บางบริษัทอาจมีกำไรต่ำกว่าคาดก็ตาม ทำให้ภาพรวมยังเป็นบวก แต่ปัจจุบันเริ่มเห็นการสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Rotation) จากหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ที่ราคาและมูลค่ามีความดึงดูดน้อยกว่า จากความหวังการลดดอกเบี้ยของเฟดและรอรับการเลือกตั้งที่กำลังจะมาถึง
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศสและนโยบายใหม่ๆ ที่จะออกมา ซึ่งในปัจจุบันพบว่าการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศสยังเต็มไปด้วยอุปสรรค หลังยังไม่สามารถเสนอชื่อรัฐมนตรีได้
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยนั้นจะยังคงเกิดขึ้น หลัง Ueda ยังคงมีการส่งสัญญาณว่าจะทำการขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในปีนี้อย่างแน่นอนเนื่องจากความพยายามในการกดเงินเพื่อให้เข้าสู่เป้าหมาย ซึ่งจะทำการขึ้นเมื่อตลาดการเงินนั้นมีเสถียรภาพมากพอ ทำให้มุมมองการลงทุนในญี่ปุ่นนั้นมีปัจจัยเสี่ยงมากขึ้น
ตลาดกำลังพัฒนา			ด้านการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา INVX แนะนำให้นักลงทุนติดตามมุมมองของธนาคารกลางโดยรวมในภูมิภาค หลังเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยชัดเจนมากขึ้น จนกดดันให้ค่าเงินเอเชียทั้งหมดแข็งค่าขึ้นมา
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			ด้านการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา INVX แนะนำให้นักลงทุนติดตามมุมมองของธนาคารกลางโดยรวมในภูมิภาค หลังเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยชัดเจนมากขึ้น จนกดดันให้ค่าเงินเอเชียทั้งหมดแข็งค่าขึ้นมา
ไทย			เรามองว่าการฟื้นตัวของตลาดหุ้นมาจาก Sentiment ของการเมืองในระยะสั้น โดยการแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตรนั้นจะทำให้ความคาดหวังของนักลงทุนมองว่าการดำเนินนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นจริงได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม INVX ประเมินว่าการปรับเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นเพียงแค่ปัจจัยบวกระยะสั้น และงบของดิจิทัลวอลเล็ตนั้นมีแนวโน้มที่จะถูกแบ่งส่วนสำหรับงบประมาณปีนี้และปีหน้า ทำให้วงเงินกระตุ้นอาจจะต้องมีการปรับเปลี่ยนใหม่ในปีหน้า
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” แม้งบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และทิศทางผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวมากขึ้น โดยเราประเมินว่าความผันผวนของตลาดหุ้นเกาหลีใต้นั้นจะยังเกิดขึ้นในระยะสั้น และเนื่องจากนักวิเคราะห์ในตลาดเริ่มปรับสมมติฐานของอุปสงค์ AI ใหม่หลังผลประกอบการ NVDA มีการรายงานออกมา
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 อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกเป็นบวกเล็กน้อย หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ซาลง ประกอบกับการประชุมเฟดรอบล่าสุดมีความเป็นไปได้ที่การลดดอกเบี้ยเดือนกันยายนจะเกิดขึ้นในระดับสูง
ทองคำ			คงมุมมองการลงทุนในทองคำเป็นบวกเล็กน้อย โดยทองคำยังคงได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆทยอยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการค้าของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น 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

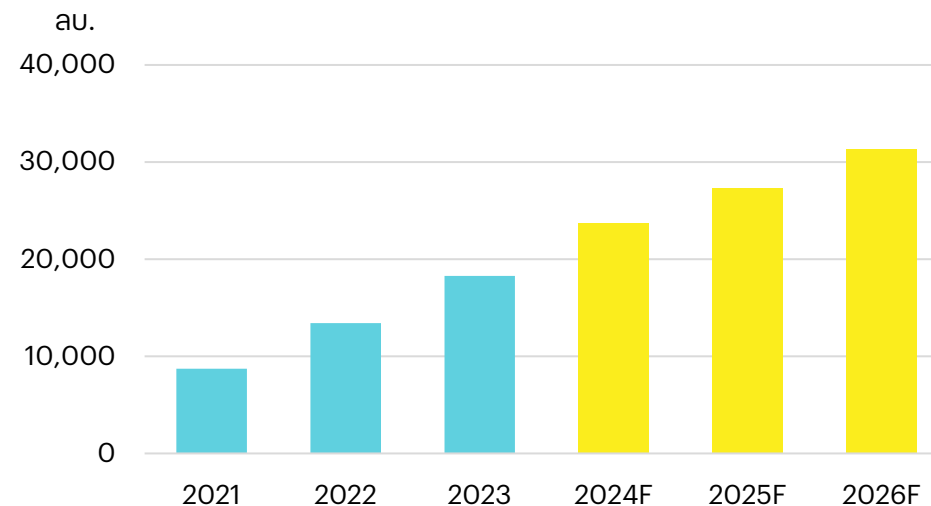


CPALL – 2H24 จะโตเด่นสุดในกลุ่มพาณิชย์

แนะนำ บมจ. ซีพีออลล์ หรือ CPALL เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

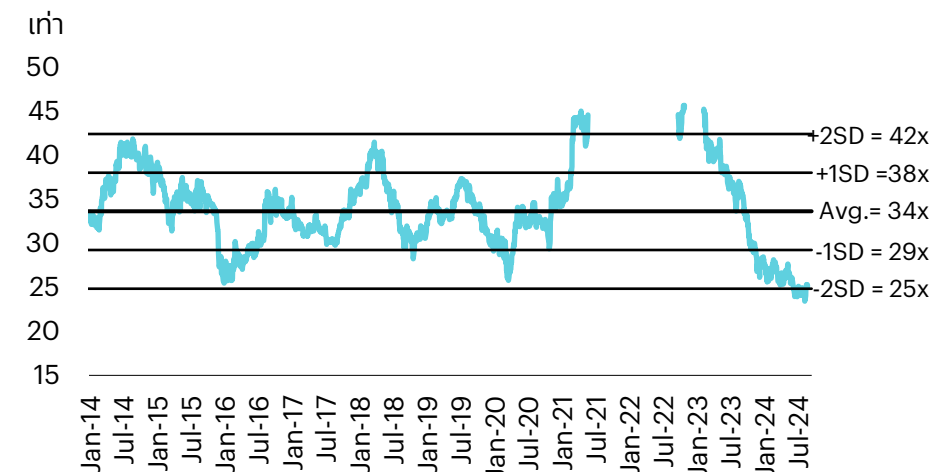
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจร้านค้าปลีกค้าส่งในไทย ซึ่งมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง อีกทั้งยังสามารถอยู่รอดและเติบโตได้ดีภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและชะลอตัว
- 2) มองกำไร 2H24 จะเติบโต YoY โตเด่นมากกว่าบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มพาณิชย์ แรงหนุนจากการเติบโตที่แข็งแกร่งจากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้นทั้งจากธุรกิจ CVS และ CPAXT หนุนให้ปี 2024 คาดมีกำไรปกติ 2.37 หมื่นลบ. เติบโต 30.5%YoY และโตต่อ 15.5%YoY ในปี 2025 ซึ่งยังไม่รวม Upside จากรัฐบาลใหม่เตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปลาย 3Q-4Q24
- 3) Valuation ยังน่าสนใจ โดยราคาหุ้น CPALL ยังซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 23 เท่า คิดเป็น -2S.D. จาก PER เฉลี่ย 10 ปี ซึ่งมองยังไม่สะท้อนโมเมนตัมกำไรที่เติบโตแข็งแกร่งและเป็นหนึ่งในหุ้นที่จะได้อานิสงส์ตรงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 77 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7% และอัตราเติบโตระยะยาว 2.5%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 1.32 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 2.3%

คาดการณ์กำไรปกติของ CPALL เติบโตแข็งแกร่ง



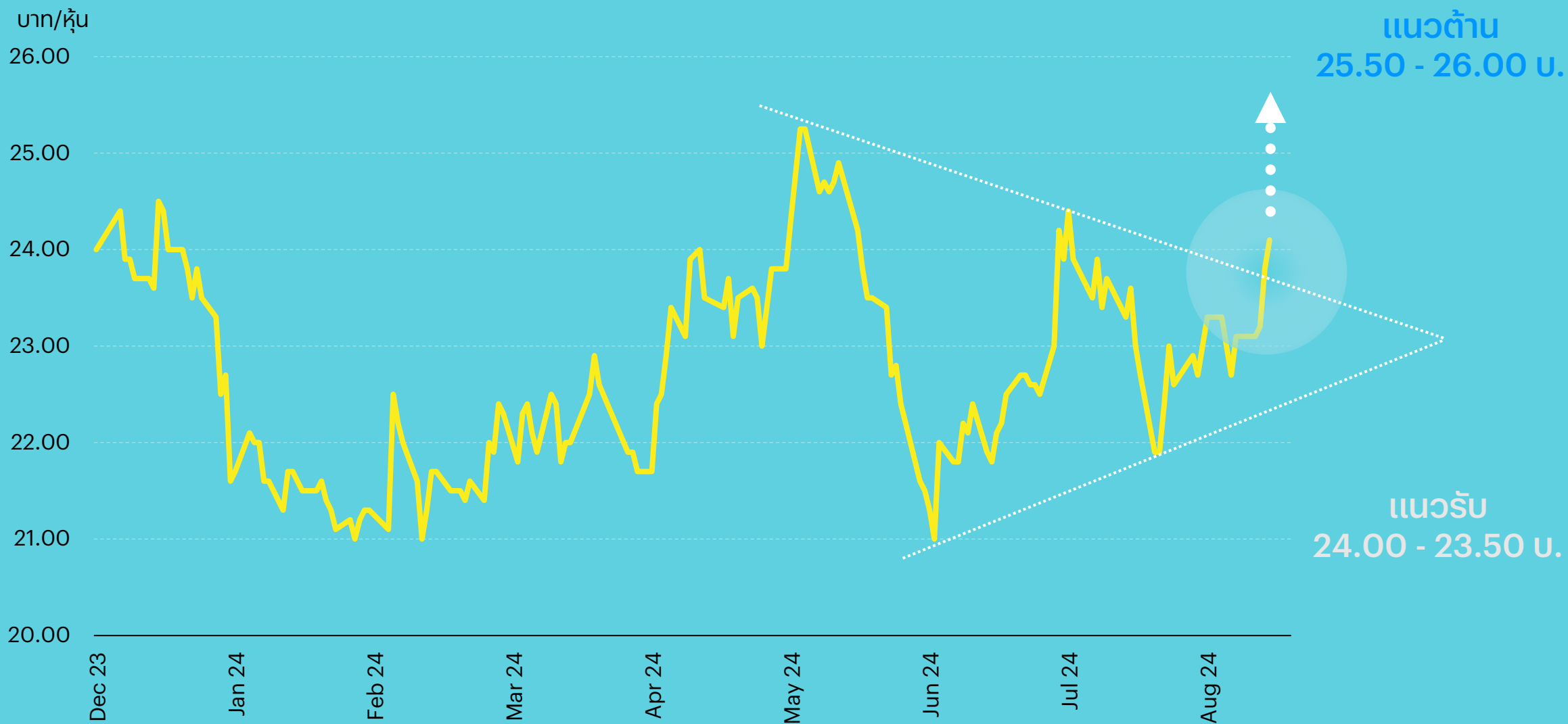
Source : Company, InnovestX Research

Core PER Band ของ CPALL



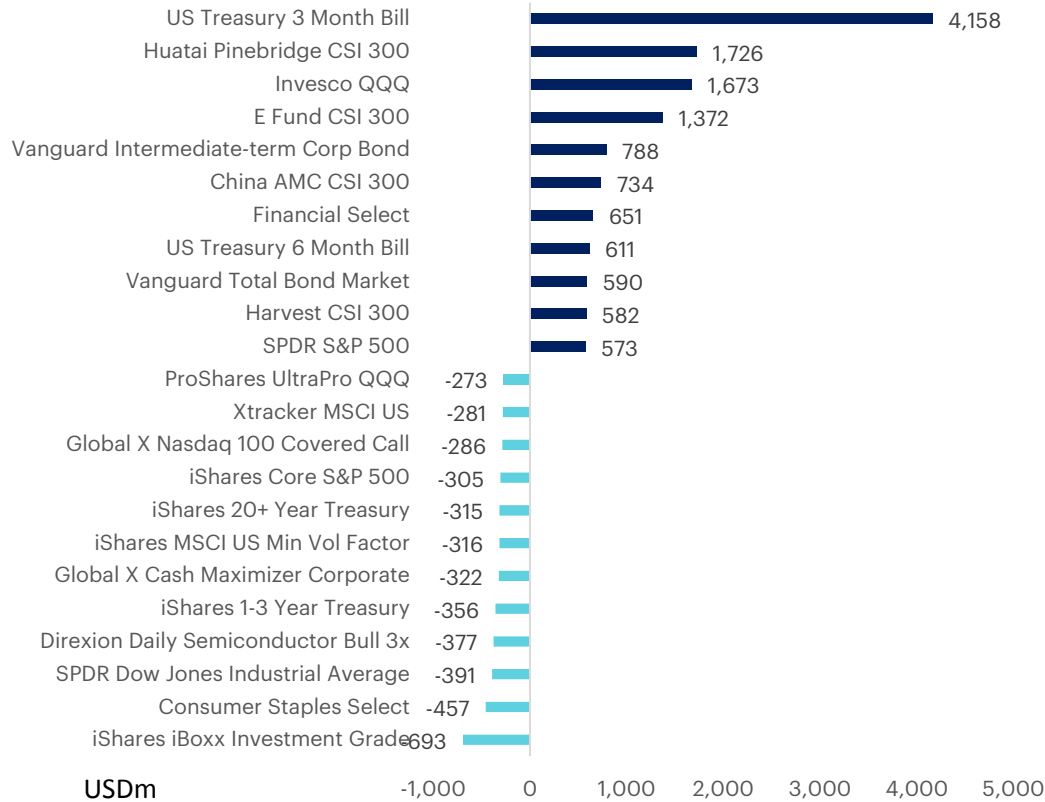
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..BTG

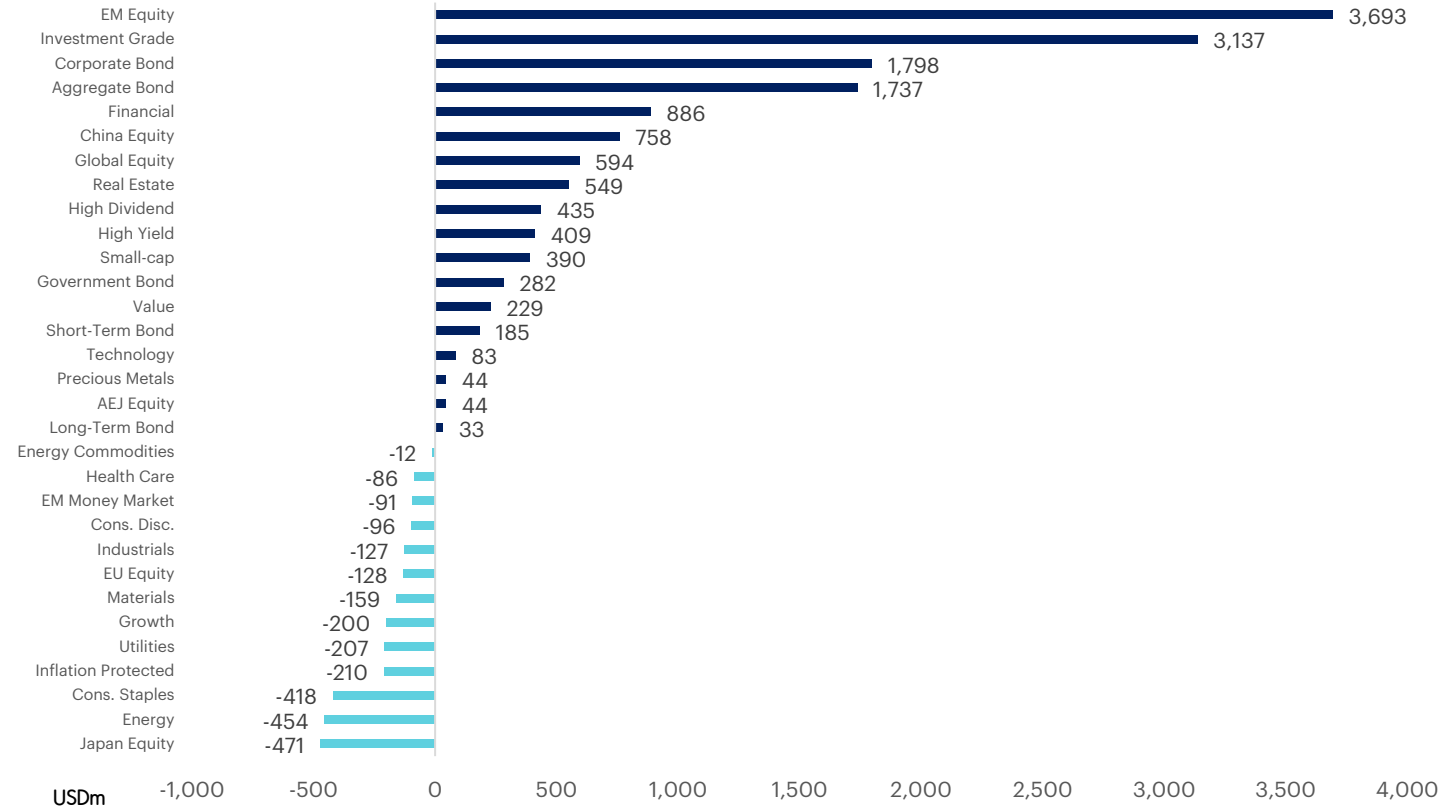


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากมาตรการช่วยเหลือกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยน้อยลง 5) มีแรงเท็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กในช่วงที่ตลาดเริ่มฟื้นตัว รวมไปถึงการลดดอกเบี้ยแต่กระแสเงินค่อนข้างผันผวน 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนแข็งค่า 7) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานจากความกังวลต่ออุปสงค์จากจีน 8) กลุ่ม Staples และ Discretionary มีแรงขายจากกำลังซื้อที่ลดลง

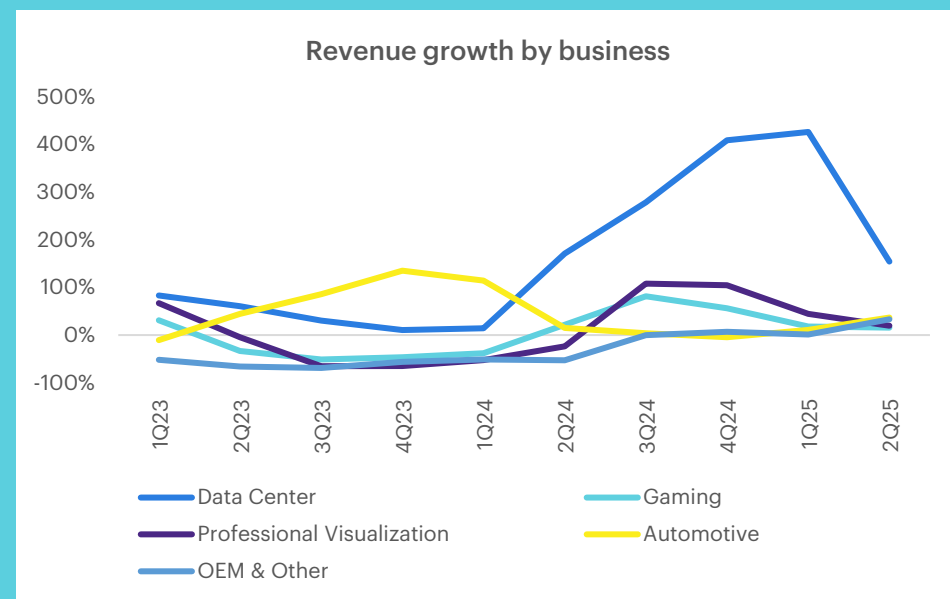
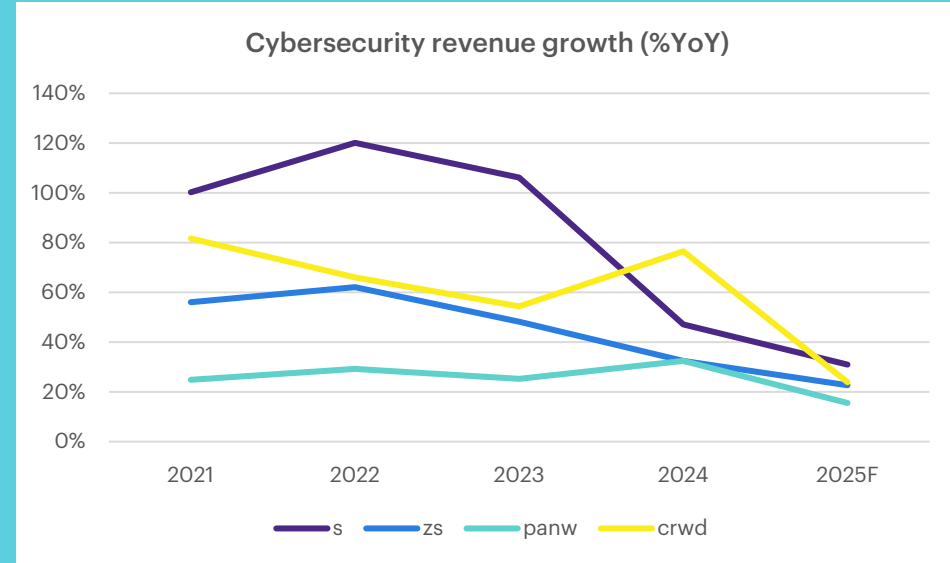
เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยี ออกมาดีว่าคาดในภาพรวม อย่างไรก็ตามก็มีเพียง CRM ที่ราคาตอบสนองเชิงบวก นอกนั้นราคาปรับตัวลงหลังมีแรงกดดันจากความคาดหวังที่สูงและปัจจัยเฉพาะตัว โดย NVDA มีปัญหาในการผลิตชิป Blackwell, ด้าน CRWD มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการแก้ไขปัญหาระบบที่ล้าสมัย และ HPQ ที่ธุรกิจเครื่องปริ้นท์ชะลอตัว แต่ระยะถัดไป เรามองราคายังไปต่อได้จากแนวโน้มการเติบโตที่ดี แต่จะมีระดับความเสี่ยงในช่วง 2H25 ที่จะทำให้ราคาผันผวน

- Salesforce (CRM) เหยงบดกว่าคาด โดยรายได้เพิ่มขึ้น 8% และกำไรอยู่ที่ \$2.56 ต่อหุ้น นอกจากนี้ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรหลังมีแรงหนุนจากการใช้จ่ายในคลาวด์ของกลุ่มเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นและผลิตภัณฑ์ AI ใหม่
- NVDA เหยงบดกว่าคาด โดยรายได้และ EPS เพิ่มขึ้นมากกว่า 1x YoY โดยเฉพาะ Data Center อย่างไรก็ตามก็ดีราคาหุ้นตอบสนองเชิงลบจาก 1) ความคาดหวังที่สูง 2) ปัญหาการผลิตชิป Blackwell ที่ล่าช้า 3) ความกังวลต่อการพัฒนาชิปที่อาจจะล่าเกินความต้องการตลาด
- HP ราคาหุ้นปรับลงหลังงบต่ำกว่าคาดและปรับลดคาดการณ์ผลกำไรจากธุรกิจ Printer ที่หดตัวและมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง ขณะที่ PC พื้นตัวดีจนหนุนให้ยอดขายพลิกกลับมาโตได้ 2.24%YoY
- CRWD งบดี แต่แนวโน้มออกมาต่ำกว่าคาดกดดันจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการแก้ไขปัญหาระบบที่ล้าสมัยในช่วงก่อน รวมถึงการเรียกความเชื่อมั่นของลูกค้ากลับมา ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวอีกในช่วง 2H25











ภาพรวมงบกลุ่มเทคโนโลยียังคงดีและมีแนวโน้มโตหนุนจากการพัฒนา AI เข้ากับผลิตภัณฑ์และอุปสงค์ AI ที่ยังคงเติบโต โดย 1) กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่อุปสงค์ชิปประมวลผลโต 2) กลุ่มซอฟต์แวร์ ที่ความต้องการในสินค้าใหม่ที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงเติบโต 3) กลุ่ม PC ที่ราคาคาดหวังต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมซึ่งจะมีแรงสนับสนุนหลักจาก PC AI 4) กลุ่ม Cybersecurity ที่มีการพัฒนาแพลตฟอร์มร่วมกับ AI ด้วยภาพนี้ทำให้ราคาหุ้นของกลุ่มเทคโนโลยีใน 2H24 ยังคงไปต่อได้

อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าราคาหุ้นมีความผันผวนได้มากขึ้นจากความเสี่ยง 1) ความคาดหวังที่สูง 2) Geopolitical Risk ระหว่างจีนและสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น 3) การเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่มีผลต่อนโยบาย







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 ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.03% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.28% ปรับตัวลดลง 0.03% และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 23 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.16% ไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 19 - 23 สิงหาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุ น้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 2,324 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,451 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 19 - 23 สิงหาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 15,696.90 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุน สถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% ในขณะที่อายุ 2 - 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

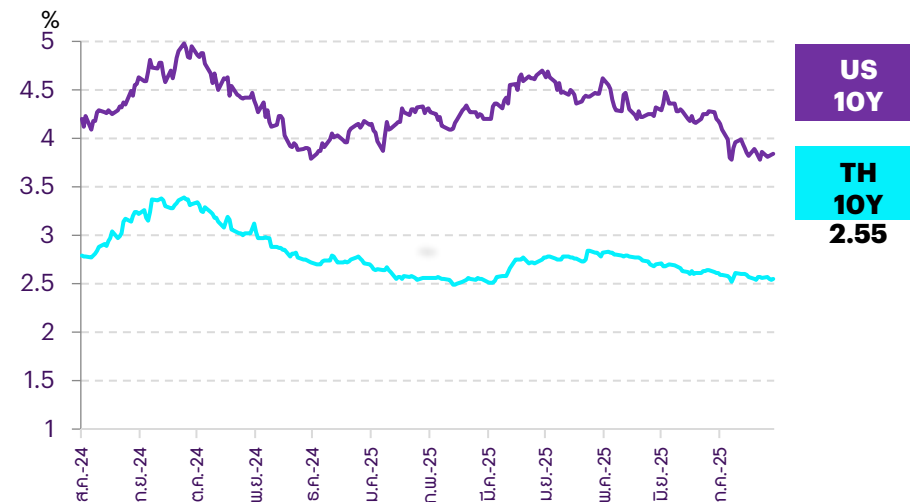
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 2 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

LOTUSS

หุ้นกู้ของบริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด อายุคงเหลือประมาณ 1 ปี อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ AA- เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

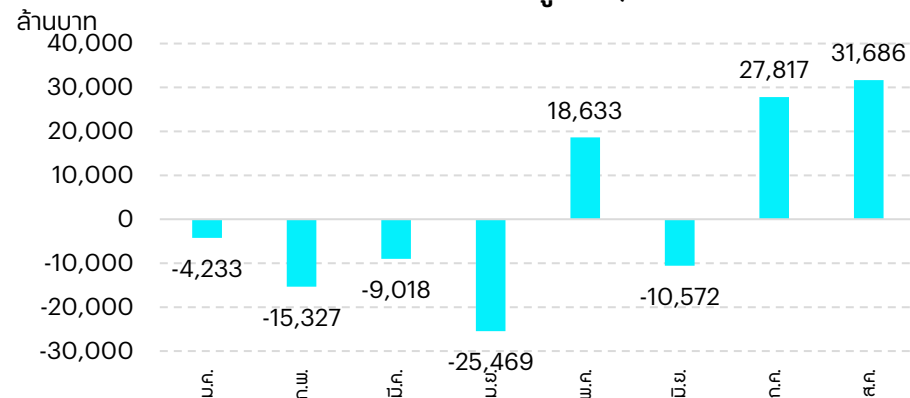
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 28/08/2025

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 28 ส.ค. 2567 อยู่ที่ 13,517 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 28/08/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

ณัฐจิวริน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนาวดี รัตนแสง
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 บกวิจัย 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, TNDD, 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 (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, 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, TNDD, 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.