

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

06/09/2024



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยเริ่มกลับมา หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด ได้แก่ ตัวเลข ISM ภาคการผลิตของสหรัฐชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5, ตำแหน่งงานเปิดใหม่เดือน ก.ค. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2021, การจ้างงานภาคเอกชน (ADP) เดือน ส.ค. ต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดกังวลกับความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย นำไปสู่แรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี -4.9% กดดันภาพตลาดเพิ่มเติม เช่นเดียวกับกลุ่มที่อิงเศรษฐกิจอย่าง พลังงาน Materials และสินค้าอุตสาหกรรมได้รับแรงกดดันจากการผลิตที่ชะลอตัวลง แม้ภาคบริการจะยังคงแข็งแกร่ง ตลาดยังมีการเปลี่ยนกลุ่มเล่นไปสู่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ Utilities ที่ได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรลดลง เช่นเดียวกับกลุ่มเชิงรับ Healthcare และ Staples ปรับตัวดีกว่าตลาด ฝั่งตลาดหุ้น EM ปรับลดลงเช่นกัน จากแรงกดดันจากตัวเลขการผลิตของจีนที่หดตัวต่อเนื่อง ล่าสุด Bloomberg รายงานว่าทางการจีนกำลังพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ซื้อบ้าน (Mortgage rate) ลงถึง 80 bps จากอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันที่ 3.45-4.27% ตลาดหุ้นไทยยังคง outperform ภูมิภาคต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังการจัดตั้ง ครม. เป็นไปอย่างรวดเร็ว และจะมีการประชุม ครม. นัดพิเศษก่อนจะแถลงนโยบายในสัปดาห์หน้า นอกจากนี้การขยายกองทุนวายุภักษ์มีความชัดเจนเพิ่มขึ้นในส่วนของ การเปิดขายในเดือน ก.ย. เป็นอีกปัจจัยช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับตลาดหุ้นไทย รวมถึงความเห็นจากกระทรวงการคลังที่ประเมิน GDP ปี 2567 ว่ามีโอกาสเติบโตได้ถึง 2.7-3.0% ราคาน้ำมันอ่อนตัวแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐและจีน



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลังความกังวลเศรษฐกิจถดถอยเริ่มกลับมา หลังจากตัวเลขสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด โดยตำแหน่งงานเปิดใหม่ในสหรัฐลดลงต่ำกว่า 8 ล้านตำแหน่งขณะที่ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐ หดตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงมาก และทำให้บางช่วงกลับมาเป็นปกติ (Normal Yield Curve) หลังจากที่เคยกลับทิศมากกว่า 2 ปี



ตลาดหุ้นไทย

- สัปดาห์นี้ ตลาดปรับตัวดีขึ้นรุนแรงจาก (1) ความคืบหน้าจัดตั้งรัฐบาลชัดเจน โดยจะประชุม ครม.นัดพิเศษ 7 ก.ย. แถลงนโยบาย 11 ก.ย.และแจกเงินดิจิทัลวอลเล็ตระยะที่ 1 สู่กลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคน (2) กองทุนวายุภักษ์ที่เปิดขายเร็วกว่าคาด โดย VAYU1 ให้แก่นักลงทุนทั่วไป 16-20 ก.ย.มูลค่า 1.5 แสนล้านบาท ส่วนสถาบัน 18-20 ก.ย.(3) กกร. ขยับเป้าส่งออกปีนี้ เพิ่มขึ้นเป็น 1.5-2.5% แต่คงเป้า GDP ที่ 2.2-2.7%



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 3.72% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.74% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -2 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.55% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 2.9% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 10,044 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลง หลังตลาดคลายกังวลอุปทานจากลิเบียส่งสัญญาณคลี่คลาย ขณะที่อุปสงค์น้ำมันในสหรัฐและจีน มีแนวโน้มอ่อนแอด้านราคาทองคำ (spot) ทรงตัวที่ 2,548.0 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

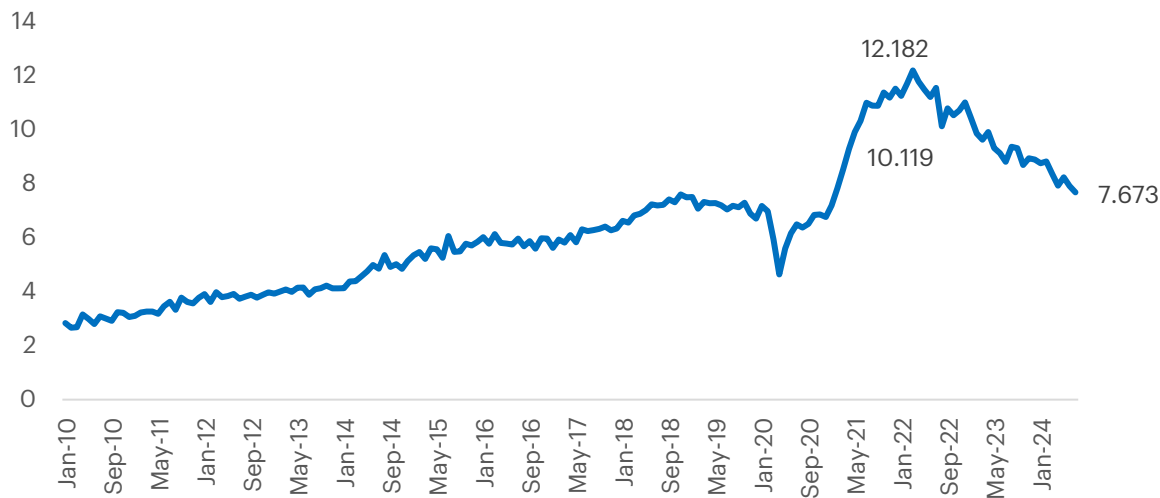
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ทรงตัวที่ 101.01 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 143.1 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.11 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งขึ้นรุนแรงที่ 33.5 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.09 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

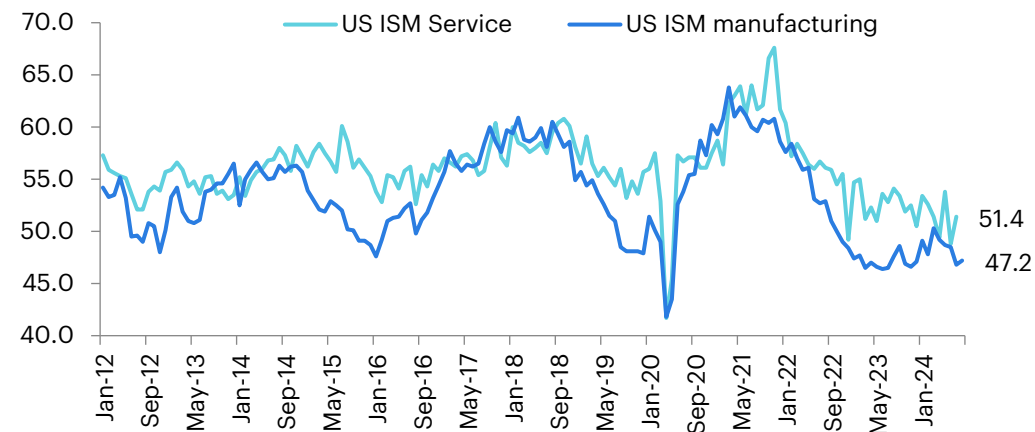
- ตำแหน่งงานเปิดใหม่ในสหรัฐฯ ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2021
- กิจกรรมการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน
- ครม.แพทองธาร ถวายสัตย์ฯ 6 ก.ย. แลกนโยบาย 11 ก.ย.ร่างนโยบายเร่งด่วนกระตุ้นเศรษฐกิจ

US JOLT Job Opening (mn)



Source: CEIC

US ISM Manufacturing and Service PMI (50 = Base)



Source: CEIC

กรอบนโยบายรัฐบาลแพทองธาร

| ด้าน | แนวนโยบาย |
|--------------|---|
| ระยะเร่งด่วน | (1) ดิจิทัลวอลเล็ตระยะที่ 1—แจกเงินกลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคน วงเงิน 14.5 แสนล้านบาท (2) ยกกระดับคุณภาพชีวิตประชาชน-ราคาสินค้าเกษตร (3) แก้ปัญหาหนี้เสียดิจิทัล (4) ผลักดันแนวนโยบายสนับสนุนตลาดทุน ทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1.5 แสนล้านบาท Thai ESG และผลักดันสถาบันกำกับกระแสดิจิทัลแห่งชาติ (NaCGA) |
| ระยะกลาง-ยาว | (1) เอนเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ (2) การพัฒนาท่าเรือระนอง (3) การถมทะเลบางขุนเทียน สร้างพื้นที่ทางเศรษฐกิจ (4) การบริหารจัดการน้ำ |

Source: Bangkok business News, INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เราเริ่มมีความกังวลมากขึ้นต่อทิศทางตลาดแรงงานสหรัฐมากขึ้นหลังตำแหน่งงานเปิดใหม่ปรับลดลงต่ำกว่า 8 ล้านตำแหน่งอย่างต่อเนื่องติดกัน 2 เดือน (Revise down) บ่งชี้ว่านายจ้างเริ่มลดการจ้างงาน รวมถึงเริ่มปลดคนงานออกมากขึ้น เห็นได้จากจำนวนการเลิกจ้างเพิ่มขึ้นเป็น 1.76 ล้านคน สูงสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2023 นำโดยธุรกิจสินค้าและการบริการที่เคยเป็นแหล่งการจ้างงาน บ่งชี้ว่าเป็นไปได้ที่อัตราการว่างงานจะทรงตัวหรือสูงกว่าระดับ 4.3% ในเดือน ก.ค. นอกจากนี้ ภาคการผลิตยังคงมีความเสี่ยง เห็นได้จากดัชนี ISM Manufacturing ที่อยู่แดนลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยในรายละเอียดพบว่าสินค้าคงคลังเริ่มเพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่าภาคการผลิตจะชะลอตัวมากขึ้นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เราจึงมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐในครึ่งปีหลังจะชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยอาจขยายตัวที่ 1.5% ต่อปี จากประมาณ 3.0% ในครึ่งปีแรก และเป็นไปได้มากขึ้นว่า Fed จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง 4-6 ครั้งติดกันในการประชุม FOMC รวมถึงลดทอนการทำ QT มากขึ้น (ปัจจุบันอยู่ที่ 6 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน)
- ในส่วนของไทย การจัดตั้งรัฐบาลแพทองธารที่ทำได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงการประกาศกรอบนโยบายที่เร่งผลักดันดิจิทัลวอลเล็กระยะที่ 1 ผลักดันแนวนโยบายสนับสนุนตลาดทุน ทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1.5 แสนล้านบาท กองทุน Thai ESG และผลักดันสถาบันกำกับประกันเครดิตแห่งชาติ (NaCGA) จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนได้มากขึ้น ทำให้เรามองว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 อาจขยายตัวได้ดีขึ้นที่ระดับประมาณ 3.5% จากเดิมที่เคยมองไว้ที่ 2.9%
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) เงินเฟ้อสหรัฐ ส.ค. ตลาดคาด 2.6% ลดลงจากเดือนก.ค.ที่ 2.9% (2) การประชุมนโยบายการเงินของ ECB โพลสำรวจคาดลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps มาอยู่ที่ 3.50% (3) การแถลงนโยบายของรัฐบาลใหม่ใหม่ต่อรัฐสภาและการประชุมกรม.ชุดใหม่ครั้งแรก



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 2.5% (EM -2.2%, DM -2.6% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันตัวเลขภาคการผลิตของสหรัฐและจีนที่ออกมาชะลอตัวลงต่อเนื่อง การเปิดตำแหน่งงานใหม่ในสหรัฐน้อยกว่าที่คาดทำให้ตลาดกังวลกับความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย ส่วนภาคบริการยังคงแข็งแกร่ง แรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีกดดันตลาดเพิ่มเติม

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 4.9% จากประเด็นการผูกขาดทางการค้าของ Nvidia และผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยีที่เติบโตได้ดีแต่ต่ำกว่าที่คาด กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจอย่างพลังงาน Materials และสินค้าอุตสาหกรรมได้รับแรงกดดันจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง แต่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ Utilities ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก Yield ที่ปรับตัวลดลง ส่วนกลุ่มเชิงรับ Healthcare และ Staples ปรับเพิ่มขึ้นจากปัจจัยภายนอกที่ผันผวน

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Adobe, Kroger

ช่วงสั้นมอง SET ยังมีโมเมนตัมที่ดีจากคลายกังวลเสถียรภาพทางการเมืองไทยและคาดหวังการเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในปลาย 3Q-4Q67 ซึ่งส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคและบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย แต่อย่างไรก็ดีช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา SET Index ปรับขึ้นแล้วกว่า 10% จึงอาจต้องระวังแรงขายทำกำไรระยะสั้นบริเวณแนวต้าน 1450-1460 จุด โดยมองเม็ดเงินลงทุนจะสลับไหลออกจากกลุ่มธนาคาร ไฟแนนซ์ สื่อสาร ไปเข้าสู่กลุ่มปิโตรเคมี โรงไฟฟ้า อสังหา และการแพทย์ ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจจะลดตัวมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้เงินเพื่อชะลอตัวลงและคาดจะนำไปสู่การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ FED และ ECB

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นเชิงกำไรซึ่งเทคนิคมีสัญญาณกลับตัว และ Valuation ยังไม่แพง โดยซื้อขายที่ PER และ PBV ต่ำกว่า -1SD แนะนำ CPN GPSC TFFIF
- 2) หุ้นเชิงกำไรซึ่งคาดได้อานิสงส์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง แนะนำ กลุ่มเช่าซื้อ (MTC) กลุ่มอสังหาฯ (AP) กลุ่มค้าปลีก (CPALL CPAXT) กลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF) กลุ่ม Reits (LHHOTEL DIF)
- 3) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากภาครัฐบาลใหม่จะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นในช่วง ก.ย. นี้ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต แนะนำ CPALL CPAXT BJC TNP CBG
- 4) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากกองทุนอายุภัคณ์รอบใหม่ เลือก KTB BBL BCP ADVANC HMPRO



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.41%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 9.1%WoW ที่ US\$72.69/bbl หลังตลาดคลายกังวลอุปทาน จากการเมืองลิเบียส่งสัญญาณคลี่คลายและมีข่าวโอเปกพลัสเพิ่มการผลิตลดราคา ขณะที่อุปสงค์น้ำมันในสหรัฐและจีน มีแนวโน้มอ่อนแอ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ในตะวันออกกลาง และการทบทวนเพื่อเลื่อนการเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ต.ค. ของโอเปกพลัสหลังภาพอุปสงค์อ่อนแอ

COMM +4.70%WoW

ประเด็นสำคัญ

คลังภาครัฐบาลจะดำเนินการแจกเงิน 10,000 บาท ให้กับกลุ่มผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 13.5 ล้านคน และกลุ่มผู้พิการอีก 1 ล้านคน รวม 14.5 ล้านคน เป็นเงินสด 1.45 แสนล. ใน ก.ย.นี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการแถลงนโยบายรัฐบาลใหม่ที่ประชุมรัฐสภาภายในวันที่ 12-13 ก.ย. นี้ โดยเฉพาะในส่วนความคืบหน้ารายละเอียดที่เกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและไทยแลนด์ดิจิทัลวอลเล็ต

BANK +1.49%WoW

ประเด็นสำคัญ

เงินเพื่อไทย ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.35%YoY ยังบวกต่อเนื่อง 5 เดือน ผลกระทบจากราคาผักผลไม้สด ที่สูงขึ้นจากเจอฟ่นและน้ำท่วม รพท. เผยจะมีการแก้ประกาศผ่อนคลายนโยบายสินเชื่อใน ธ.ค. โดยให้ผู้กู้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์คู่ร่วมกับบุคคลในครอบครัว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ ส.ค. ของสหรัฐฯ และจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 12 ก.ย. นี้

PROP +2.92%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนอ. เผยช่วงปีงบประมาณ 2567 ประสบความสำเร็จในการขาย/เช่าพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมได้ 6,174 ไร่ ถือเป็นสถิติใหม่ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 สะท้อนถึงความต้องการที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมที่มีอยู่สูงมาก

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามยอดขาย/เช่าที่ในนิคมอุตสาหกรรมซึ่งคาดว่าจะได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกีดกันทางเทคโนโลยีของสหรัฐและพันธมิตรต่อจีน กระตุ้นการย้ายฐานการผลิตเข้ามาในไทย

TOURISM +4.76%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติวันที่ 26 ส.ค.-1 ก.ย. ลดลง 13%WoW อยู่ที่ 543,453 คน จากสิ้นสุดช่วงวันหยุดยาวของตลาดระยะใกล้ ส่วนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 8M24 อยู่ที่ 23.6 ล้านคน เพิ่มขึ้น 31%YoY เทียบเท่า 89% ของ Pre-COVID19

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการแถลงนโยบายโดยนายกฯ ต่อรัฐสภา โดยเฉพาะประเด็นนโยบาย Entertainment Complex

ETRON +1.91%WoW

ประเด็นสำคัญ

จีนขู่ตอบโต้ทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรงต่อญี่ปุ่น หากญี่ปุ่นยกระดับมาตรการควบคุมการขายและบริการอุปกรณ์การผลิตชิปแก่บริษัทจีน พร้อมเรียกร้องสหรัฐควรรยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจีนทั้งหมดทันที หลังสหรัฐเลื่อนประกาศไปถึงสองครั้ง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการเติบโตของเทคโนโลยี AI และ Data center ซึ่งช่วยหนุนความต้องการชิป และจับตาดูทิศทางเงินบาทแข็งค่า

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การแถลงนโยบายของรัฐบาลและ การประชุมของ ECB

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การแถลงนโยบายของรัฐบาลใหม่ต่อที่ประชุมรัฐสภา โดยนายกรัฐมนตรี ในวันที่ 12-13 ก.ย. นี้
2. การประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 12 ก.ย. ซึ่งตลาดคาดจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25bps สู่ระดับ 3.50%
3. อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ ส.ค. ซึ่งตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.6%YoY ลดลงจาก ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.9%YoY

9 ก.ย.

- GDP 2Q24 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาดขยายตัว 0.8%QoQ จาก 1Q24 ที่หดตัว 0.5%QoQ
- CPI ของจีน ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5%YoY เท่ากับ ก.ค.
- PPI ของจีน ส.ค. : ตลาดคาดหดตัว 0.5%YoY จาก ก.ค. ที่หดตัว 0.8%YoY

10 ก.ย.

- CPI ของเยอรมนี ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.9%YoY จาก ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.3%YoY

11 ก.ย.

- GDP ของอังกฤษ ก.ค. : ตลาดคาดเติบโต 0.2%MoM จาก มิ.ย. ที่ทรงตัว MoM
- CPI ของสหรัฐ ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.6%YoY จาก ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.9%YoY
- CPI พื้นฐานของสหรัฐ ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 3.2%YoY จาก ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.2%YoY

12 ก.ย.












- PPI ของสหรัฐ ส.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.1%MoM เท่ากับ ก.ค.
- การประชุมนโยบายการเงินของ ECB : ตลาดคาดปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps มาอยู่ที่ 3.50%

13 ก.ย.

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.8%MoM จาก มิ.ย. ที่หดตัว 4.2%MoM
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนี ก.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.6%MoM จาก มิ.ย. ที่หดตัว 0.1%MoM











Asset Class Outlook : Fundamental Play

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 - 6 เดือน)

| Equities | Strategy | Outlook | Recommendation |
|------------------------|---|--|--|
| ตลาดพัฒนาแล้ว |  |  | เราแนะนำให้เลือกลงทุนแบบภาพรวมหุ้นโลกมากกว่าการแยกประเทศในระยะสั้นๆ เนื่องจากเข้าสู่ช่วงการลดดอกเบี้ยของเฟดและการดีเบทของประธานาธิบดีสหรัฐฯ |
| สหรัฐอเมริกา |  |  | ปรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ สู่ระดับ “ถือ” หลังการรายงานผลประกอบการ 2Q24 ออกมาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งในภาพสั้นผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ส่งสัญญาณชะลอตัว ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับสูง จึงทำให้ความผันผวนมีโอกาสปรับตัวขึ้น โดยเราแนะนำให้นักลงทุนทยอยสะสมในหุ้นเล็กสไตรด์คุณค่าและหุ้นโลกทดแทน |
| ยุโรป |  |  | คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามการเลือกตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศสและนโยบายใหม่ๆ ที่จะออกมา ซึ่งในปัจจุบันพบว่าการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศสยังเติมไปด้วยอุปสรรค หลังยังไม่สามารถเสนอชื่อนายกรัฐมนตรีได้ |
| ญี่ปุ่น |  |  | คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจากทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยนั้นจะยังคงเกิดขึ้น หลัง Ueda ยังคงมีการส่งสัญญาณว่าจะทำการขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในปีนี้อาจจากความพยายามในการกดเงินเพื่อให้เข้าสู่เป้าหมาย 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 |



















Asset Class Outlook : Fundamental Play

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 |

Asset Class Outlook : Fundamental Play

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 - 6 เดือน)

| Fixed Incomes/Alternatives | Strategy | Outlook | Recommendation |
|-----------------------------------|---|--|--|
| ตราสารหนี้ |  |  | คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นลบเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า |
| เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด |  |  | เราเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสด หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยรวมสิ้นสุดการรายงานผลประกอบการ และทิศทางตลาดมีแนวโน้มที่จะผันผวนมากยิ่งขึ้นในช่วงต่อจากนี้ |
| พันธบัตรรัฐบาล |  |  | เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก |
| ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade |  |  | คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องเมื่อ Spread กว้างขึ้น |
| ตราสารหนี้เอกชน High Yield |  |  | ปรับมุมมองตราสารหนี้เอกชนประเภท High Yield เพิ่มสู่ระดับเป็นกลาง หลังภาพการเกิด Soft-Landing นั้นไม่ได้กระทบกับตราสารหนี้ High yield อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับการลดดอกเบี้ยจะช่วยให้ตราสารหนี้ดังกล่าวมีโอกาสฟื้นตัวมากยิ่งขึ้น |
| ตราสารทางเลือก |  |  | คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกเป็นบวกเล็กน้อย หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ประกอบกับการประชุมเฟดรอบล่าสุดมีความเป็นไปได้ที่การลดดอกเบี้ยเดือนกันยายนจะเกิดขึ้นในระดับสูง |
| ทองคำ |  |  | คงมุมมองการลงทุนในทองคำเป็นบวกเล็กน้อย โดยทองคำยังคงได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ ททยอยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการคลังของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น อีกทั้ง การส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยของเฟดช่วยหนุน Sentiment ให้กับราคาทองคำได้ในช่วงสั้น |
| สินค้าโภคภัณฑ์ |  |  | มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันยังไม่สามารถฟื้นตัวได้แบบมีนัยสำคัญ เนื่องจากภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจโลกเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง |
| Property / REITs |  |  | มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs โดยชื่นชอบ Global REITs มากกว่า REITs ไทย เนื่องจากเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่งกว่า และ REITs ไทยยังคงถูกกดดันจาก Market Sentiment เชิงลบ |





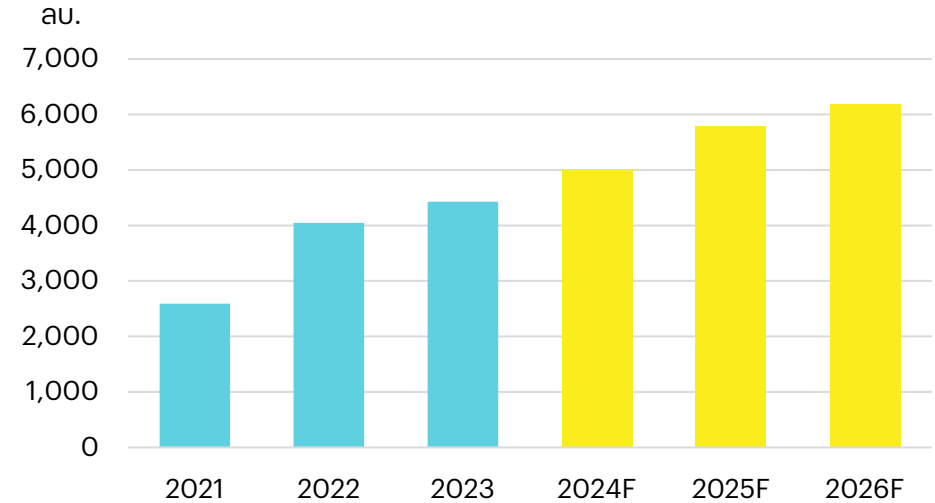
WHA

WHA – ผู้นำธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมของไทย

แนะนำ บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น หรือ WHA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

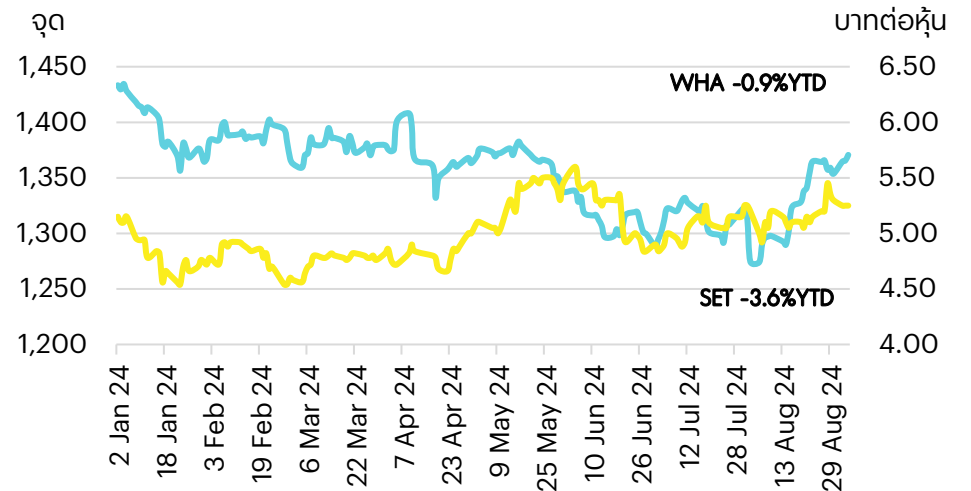
- 1) เป็นผู้นำการให้บริการแบบครบวงจรด้านโลจิสติกส์ของประเทศไทยซึ่งมีศักยภาพเติบโตที่ดี โดยแบ่งออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจพัฒนา นิคมอุตสาหกรรม ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและพลังงาน และธุรกิจดิจิทัล
- 2) มองเป็นผู้ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตและขยายการลงทุนจากทั่วโลกมาไทย เนื่องจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งจะทำให้กำไรเติบโต 13-16% ในปี 2024-25
- 3) ปี 2024 คาดมีกำไรสุทธิ 4.99 พันล.บ. เติบโต 12.7%YoY และเติบโตต่ออีก 16.2%YoY ในปี 2025 ปัจจัยหนุนจาก backlog ในมือที่แข็งแกร่ง ส่วนฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่งต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากคาดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงตั้งแต่ปี 2025 เมื่อมีการรับรู้ backlog เป็นรายได้
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 6.60 บาท อิงวิธี PER เฉลี่ย 7 ปีที่ 17 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงวัฏจักรกำไรของบริษัท และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.21 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 3.9%

คาดการณ์กำไรปกติของ WHA เติบโตแข็งแกร่ง



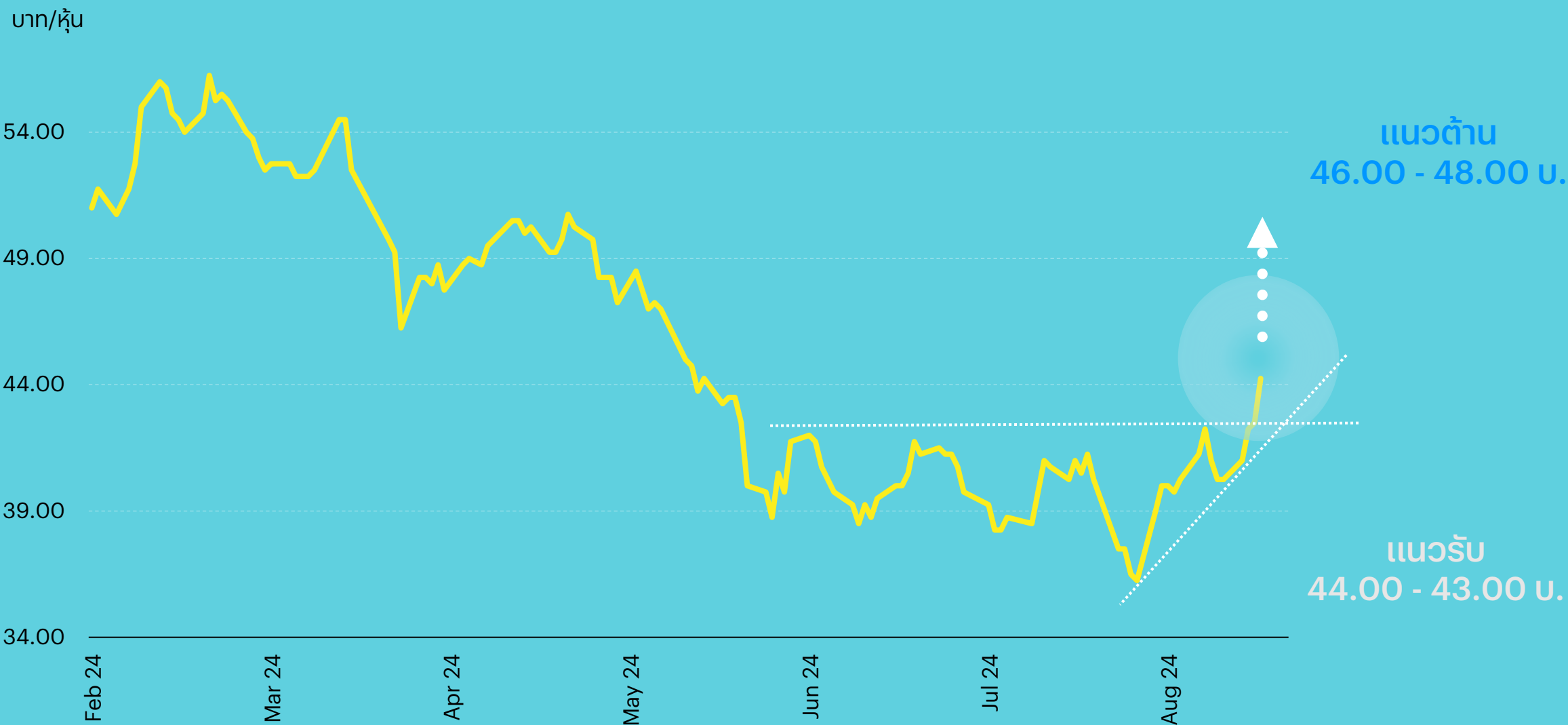
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น WHA เทียบ SET



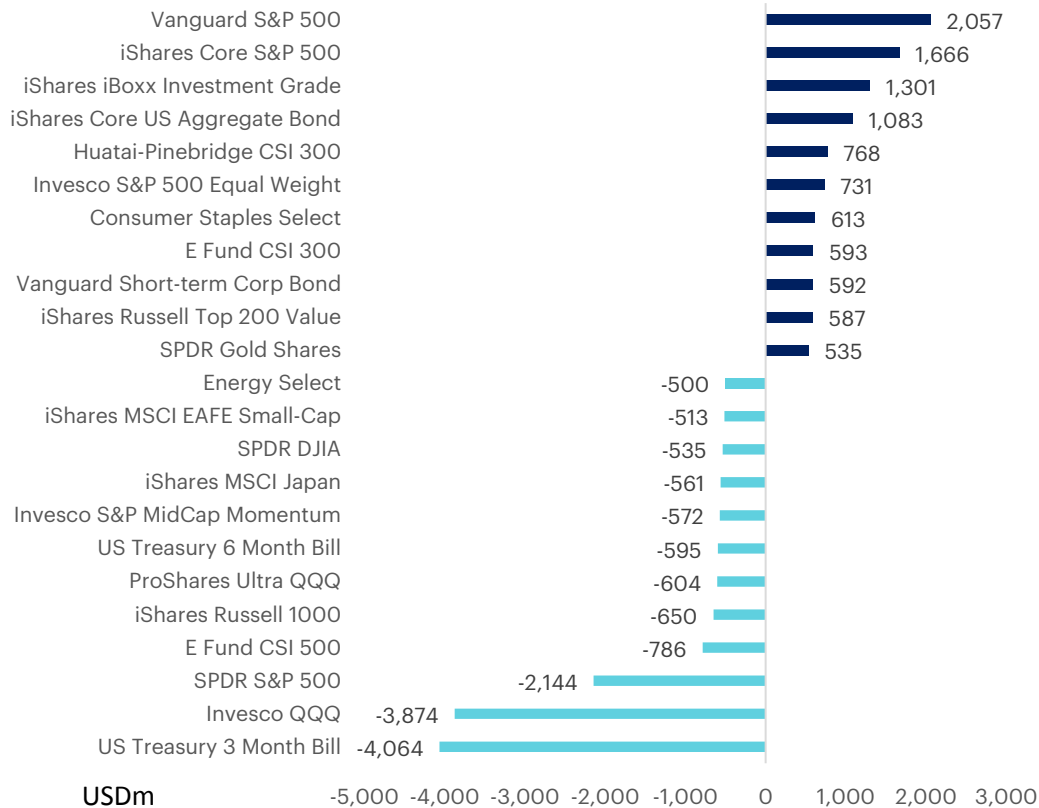
Source : InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..GPSC

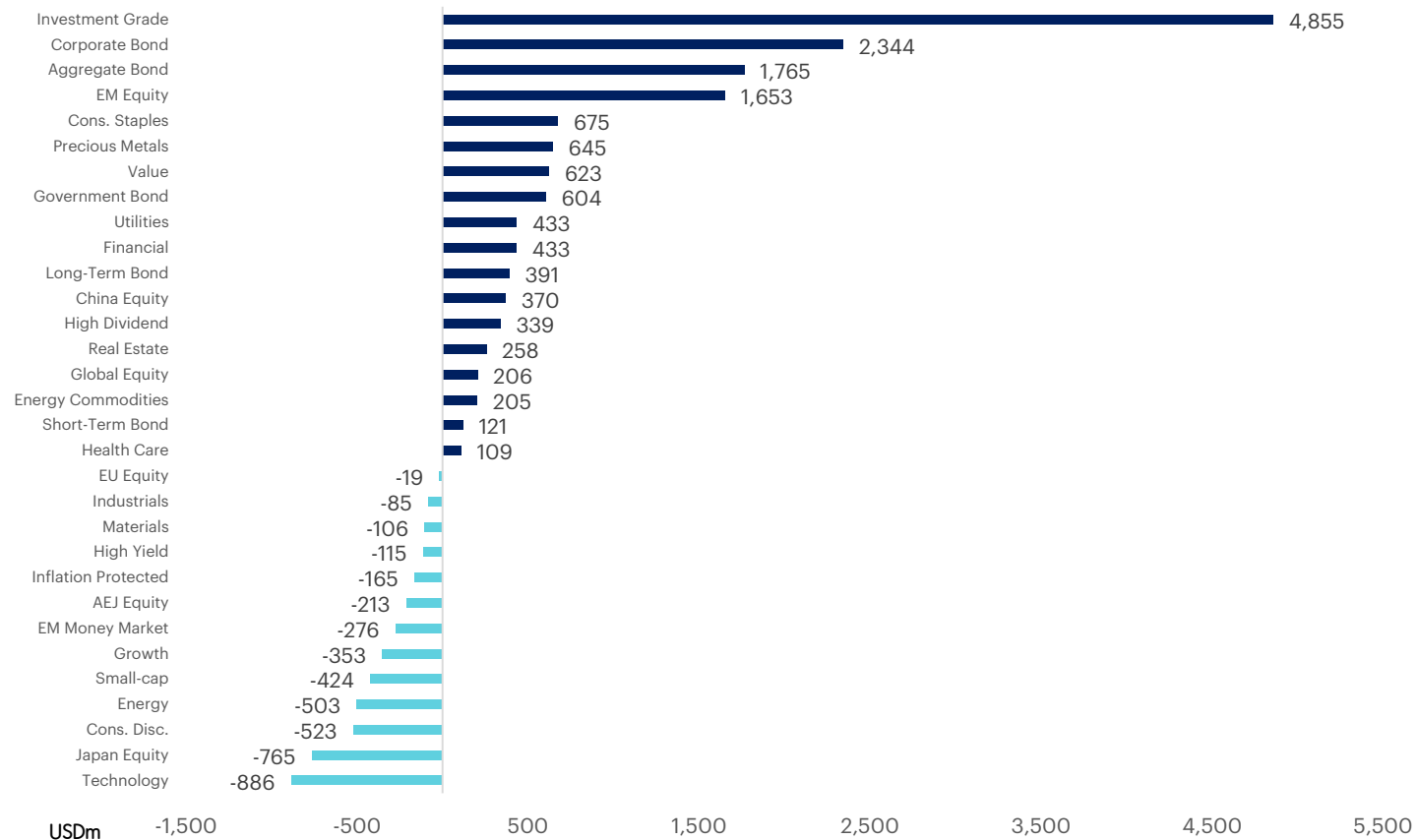


Weekly ETF Flows

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) มีแรงซื้อในกลุ่มเซ็กส์เช่น Consumer Staple, Utilities และ Healthcare มากขึ้น 5) มีแรงซื้อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และหุ้นปันผลจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่จะลดลง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนแข็งค่า 7) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานจากความกังวลต่ออุปสงค์จากจีน 8) กลุ่ม Discretionary มีแรงขายจากกำลังซื้อที่ลดลง 9) มีแรงขายในกลุ่มเทคโนโลยีหลังกำไรจากธุรกิจ Non-AI ฟื้นตัวช้า

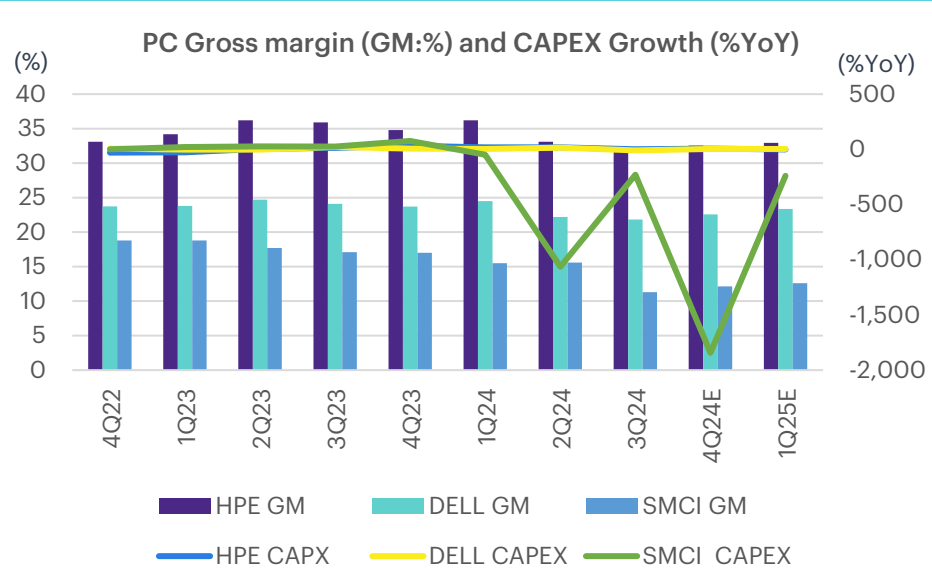
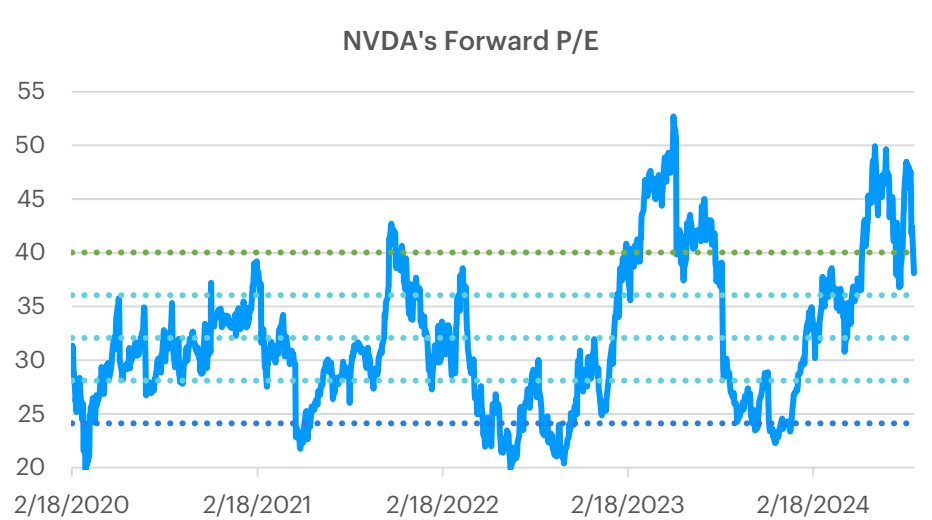
ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงนำตลาดหลัง 1) NVDA มีประเด็นเรื่อง Antitrust 2) งบกลุ่มเทคโนโลยีออกมาดีแต่คาดการณ์และมาร์จิ้นในภาพรวมออกมาในทิศทางชะลอตัว จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงทั้ง HPE AVGO ZS C3.ai อย่างไรก็ตามยังมีโอกาสเป็นจังหวะการลงทุนที่ดีหลังอุปสงค์ AI ยังโตดีสะท้อนจากแนวโน้มและการออกสินค้าใหม่ในกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้อุตสาหกรรม Non-AI ดูเหมือนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ประกอบกับปัจจัยฤดูกาลที่ยังคงสนับสนุนกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

- NVDA ปรับตัวลงแรงในช่วงต้นสัปดาห์หลัง Bloomberg เผยกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ส่งหมายเรียก Nvidia สอบสวน Antitrust เรื่องการเข้าซื้อกิจการของ RunAI อย่างไรก็ตามบริษัทออกมาปฏิเสธและเผยไม่มีหมายเรียก
- ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง AVGO HPE ZS C3.ai ออกมาดีกว่าคาดในส่วนยอดขายที่ยังคงเติบโตดีหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้ในส่วน Non-AI อ่อนแอ, กำไรที่หดตัวและคาดการณ์ที่ชะลอตัวทำให้หุ้นลง

ภาพรวมกำไรที่หดตัวและคาดการณ์ที่ชะลอตัวเป็นผลมาจาก 1) HPE: ซัพพลาย AI มีมาร์จิ้นต่ำกว่าสินค้าอื่น โดยภาพรวมออกมาในทิศทางเดียวกันกับ Super Micro และ Dell ซึ่งเรามองว่าเป็นแรงกดดันระยะสั้นหลังบริษัทยังอยู่ในช่วงเร่งการลงทุน และยังไม่สามารถทำ Economic of scale ได้และต้องใช้เวลาพักหนึ่ง 2) C3.AI และ ZS :มาร์จิ้นและการเติบโตชะลอตัวสะท้อนให้เห็นถึงการลงทุนที่เพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดจากคู่แข่งเช่นกัน 3) AVGO : มีแรงกดดันจากกลุ่ม Non-AI ที่บริษัทเผยไตรมาสนี้เป็นจุดต่ำสุดแล้ว

เราประเมินเป็นการชะลอตัวระยะสั้นหลัง 1) อุปสงค์ AI ที่โตต่อเนื่องสะท้อนผ่านการปรับขึ้นคาดการณ์ AVGO และยอดสั่งซื้อในซัพพลายเชนแกร่งทั้ง Foxconn และ Scientech 2) กลุ่ม Non-AI เริ่มฟื้นได้ในระยะถัดไปหลังผ่านจุดต่ำสุดแล้ว 3) การออกสินค้าใหม่ของกลุ่มบริษัทใหญ่ เช่น AAPL 4) ปัจจัยตามฤดูกาลที่ภาพรวมช่วงปลายปีมักเป็นช่วงที่กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์มียอดขายดี ด้วยภาพนี้ทำให้เรายังเชื่อว่าการเติบโตแม้จะชะลอตัวแต่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่องและมองราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาเป็นจังหวะในการลงทุนที่น่าสนใจ โดยเราชอบ NVDA TSM AMD AMZN MSFT AAPL AMZN



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio : Fundamental Play)

มุมมองการลงทุน

Gold

- **Buy :** หลังราคาทองคำปรับขึ้นกลับเข้ามาอยู่ในกรอบซื้อตามที่ IN VX ประเมินไว้ โดยทองคำได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวลดลงของ UST 10Y และความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้ง เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดช่วยหนุนให้เฟดมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. เป็นบวกต่อราคาทองคำในช่วงต่อจากนี้
- **มุมมอง:** อุปสงค์ของทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยของทองคำใน Reserves เพียง 6% ต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ยถึง 12% ท่ามกลางความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงด้านการเงิน สะท้อนจาก U.S. 5-Year CDS หรือตราสารป้องกันการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นตัวแทนของความเสี่ยงทางการเงินปรับตัวแกว่งในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้นท่ามกลางสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงกันมากขึ้น แนะนำเข้าลงทุนผ่านกองทุนทองคำ โดยมองเป้าหมายราคาทองคำผ่าน ดัชนีอ้างอิง XAUUSD ที่ \$2,700 และมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285
- **BGOLD:** ลงทุนในกองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวมETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก ซึ่งถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น
- ทั้งนี้ กองทุน BGOLD เป็นกองทุนที่ลงทุนใน SPDR® Gold Shares (GLD) โดยไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และมีค่าใช้จ่ายรวมต่ำ (0.72%) และไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย
- เนื่องจากค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่ามาพอสมควรแล้ว จากประเด็นตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแอผิดปกติ อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองว่ากรณี Base ที่เฟดจะลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปี (ลด 0.5%) ซึ่งทำให้การแข็งค่าของเงินบาทในระยะข้างหน้าค่อนข้างจำกัด เราจึงเลือกลงทุนในกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

BGOLD

FX Unhedged

“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio : Fundamental Play)

มุมมองการลงทุน

Vietnam Equity

- **Buy :** แนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม จากเศรษฐกิจเวียดนามแข็งแกร่ง และผลประกอบการขยายตัวต่อเนื่อง รวมถึง Valuation อยู่ในระดับถูก
- **มุมมอง :** เศรษฐกิจภายในประเทศเวียดนามส่งสัญญาณแข็งแกร่งต่อเนื่อง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนขยายตัวดี อีกทั้ง Valuation ของตลาดหุ้นเวียดนามอยู่ในระดับถูก สะท้อนผ่าน FWD P/E อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่ประมาณ -1 S.D. นอกจากนี้ การที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง จะส่งผลให้ค่าเงินดองมีเสถียรภาพมากขึ้น ซึ่งสามารถช่วยลดแรงกดดันจากภายนอกประเทศ อีกทั้งมีโอกาสที่จะส่งผลให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นเวียดนามได้ เป็นแรงสนับสนุนให้กับตลาดหุ้นเวียดนาม โดยมองเป้าหมายผ่านดัชนีอ้างอิง VN-Index ที่บริเวณ 1,415 จุด
- **PRINCIPAL VNEQ-A :** มีปรัชญาและกระบวนการลงทุนโดยวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกด้วยวิธี Top-down ทั้งในด้านปัจจัยมหภาคทั่วโลก แนวโน้มเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมในประเทศ และกลยุทธ์การลงทุนและการวัดความเสี่ยง ประกอบกับการคัดเลือกหุ้นด้วยวิธีการ Bottom-up โดยการวิเคราะห์ข้อมูลทั้ง Quantitative และ Qualitative เพื่อประเมินมูลค่าของหุ้นผ่านการใช้กรอบ FMV (พื้นฐานธุรกิจที่เติบโตอย่างยั่งยืน, แนวโน้มของราคาและกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง, มูลค่าอยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจ) รวมทั้งการวิเคราะห์สภาพคล่อง และการเข้าเยี่ยมชมกิจการอย่างสม่ำเสมอ
- สร้างพอร์ตการลงทุนโดยเน้นลงทุนในหุ้นบริษัทเวียดนามขนาดใหญ่-กลางประมาณ 20-30 บริษัท ที่มีธรรมาภิบาลดี
- บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 ท่าน ทำให้สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามได้โดยตรง

PRINCIPAL VNEQ-A

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

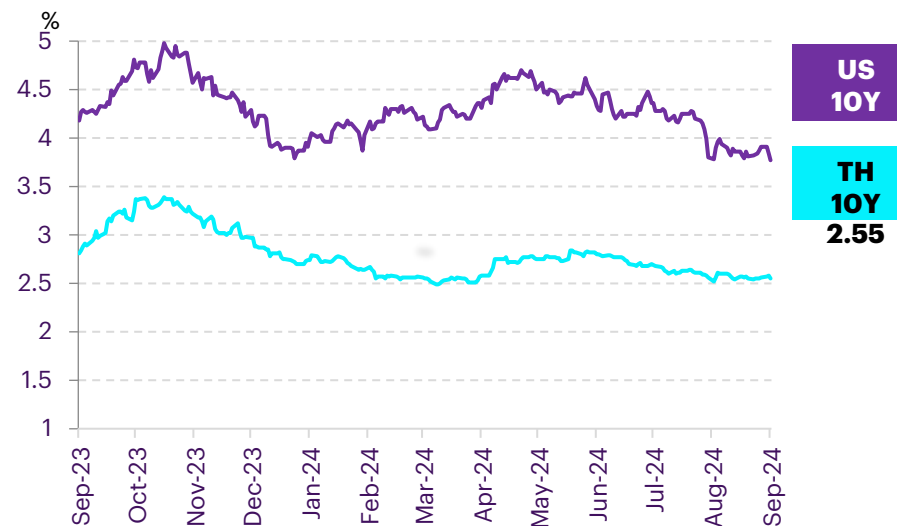
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.55% ไม่เปลี่ยนแปลง และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 23 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.18% ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 26 - 30 สิงหาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุ น้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 12,665 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 12,851 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 26 - 30 สิงหาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภาคเอกชน ที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 39,734.80 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุน สถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, อายุ 2 - 7 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.03% ในขณะที่อายุ 10 - 15 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับกลางถึงสูง
 หุ้นกู้ของบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 3 ปี
SCBX อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ AA+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

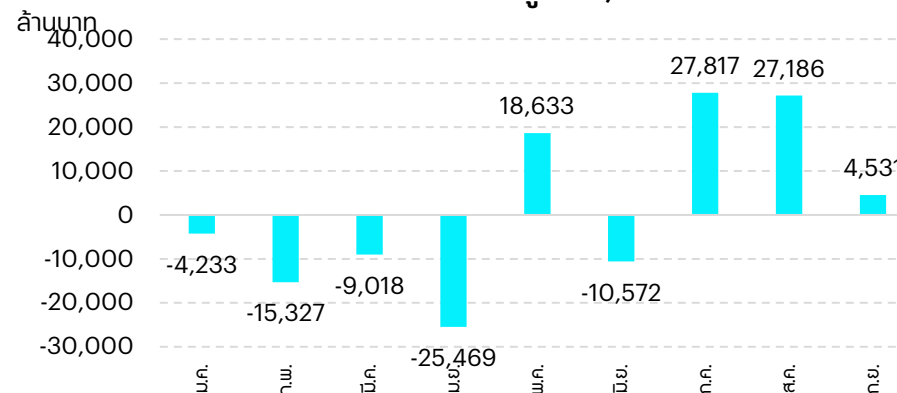
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 04/09/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 4 ก.ย. 2567 อยู่ที่ 13,549 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 04/09/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

ณัฐจิวริน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

สิทธินิชัย ดวงรัตนดงายา
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 โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี 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, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, 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, STG, 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, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APH, 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 (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCO, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACT, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOS, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNR, TOG, TOP, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาสมัคร)

ACE, ADVICE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, B52, BLAND, BPS, BYD, CAZ, CHASE, CHG, CV, DEXON, DITTO, ECL, EKH, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LH, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NER, NEX, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PRTR, PTC, RT, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SIS, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UREKA, VNG, WELL, WIN, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTS, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSL, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, 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, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TNPI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UOBKH, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, 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 June 30, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.