

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

15/03/2024





หัวข้อสำคัญ

1. สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้
2. ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ
3. มุมมองเศรษฐกิจมหภาค
4. มุมมองต่อการลงทุน
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. คำแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุน
8. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศและกองทุนแนะนำ
9. ภาวะตลาดตราสารหนี้

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ปัจจัยบวกยังคงหนุนจากผลประกอบการของหุ้น Oracle ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด สะท้อนภาพบวกต่อเนื่องไปยังธุรกิจ AI ขณะที่ปัจจัยกดดันมาจากตัวเลขเงินเฟ้อทั้งฝั่งผู้บริโภคและฝั่งผู้ผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมไปถึงตัวเลขการว่างงานที่ยังสะท้อนตลาดแรงงานแข็งแกร่ง ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐร่วงตัวขึ้นสู่ 4.29% นำไปสู่การขายทำกำไรในช่วงท้ายสัปดาห์ จากความกังวลความเป็นไปได้ของการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ซึ่งล่าสุดตลาดยังให้น้ำหนักการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ที่ 60% ลดลงจากก่อนประกาศตัวเลข CPI ที่ระดับสูงกว่า 70% ด้านตลาด EM ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่านำโดยหุ้นจีนจากความคาดหวังนโยบายหลังการประชุม 2 สภา และตัวเลขเงินเฟ้อที่ฟื้นตัว เป็นผลจากการใช้จ่ายช่วงเทศกาลตรุษจีนสะท้อนจากเงินเฟ้อในภาคบริการ โดยเฉพาะในธุรกิจด้านการท่องเที่ยวและสินค้าการที่เพิ่มขึ้นที่ 23% ขณะที่ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นจีน ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้ปัจจัยหนุนจากการโจมตีโรงกลั่นน้ำมันในรัสเซียจากโดรนของยูเครน และการปรับคาดการณ์อุปสงค์เพิ่มขึ้น โดย IEA พร้อมทั้งปรับลดคาดการณ์อุปทาน จากการควบคุมการผลิตของกลุ่ม OPEC+



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังไปได้ต่อเนื่องท่ามกลางโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. มีมากขึ้น ทั้งจาก (1) การว่างงานสหรัฐเพิ่มขึ้นท่ามกลางเงินเฟ้อที่ลดลง (2) เงินเฟ้อสหรัฐเพิ่มขึ้นแต่เป็นผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และ (3) เงินเฟ้อจีนเริ่มฟื้นตัว ท่ามกลางมาตรการภาครัฐที่เน้นการจับจ่าย



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ (1) ส.อ.ท ระบุผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.พ. ลดลง จากปัญหาเศรษฐกิจในประเทศและการส่งออก (2) สปท. ออกมาตรการแก้ปัญหาหนี้เรื้อรัง โดยเฉพาะหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลประเภทวงเงินหมุนเวียน (3) ก.คลังเตรียมเสนอ ครม. พิจารณามาตรการเสริมสภาพคล่องช่วย SME ผ่านสถาบันการเงินของรัฐ



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นรุนแรงมาอยู่ที่ 4.29% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี เพิ่มขึ้นที่ 4.69% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -40 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงที่ 2.51% ขณะที่ ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.13% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 7,431 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 8 มี.ค. ที่ 82.08 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 85.25 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,168.4 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

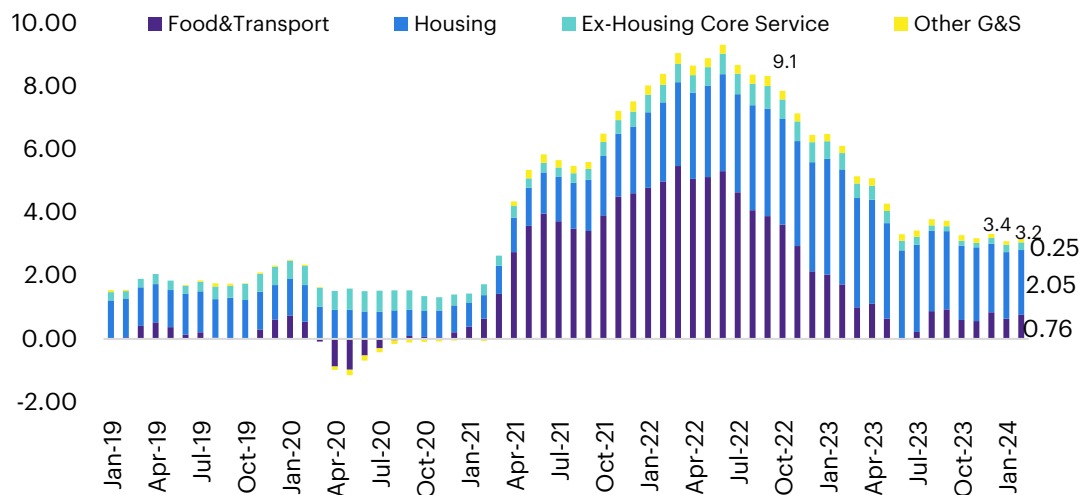
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 103.44 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 148.45 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงที่ 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อยที่ 35.83 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.19 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

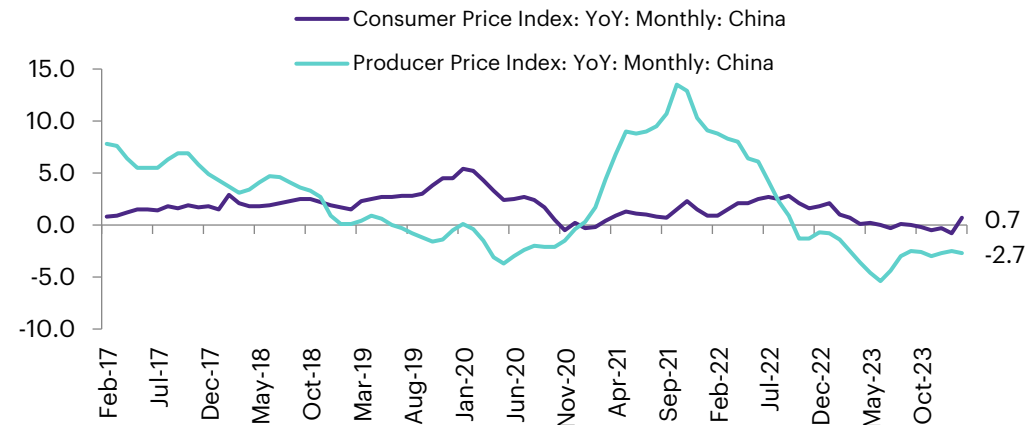
- เงินเฟ้อสหรัฐเพิ่มขึ้นเกินคาดจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น
- การว่างงานสหรัฐเพิ่มขึ้นท่ามกลางเงินเฟ้อที่ลดลง
- เงินเฟ้อจีนเริ่มฟื้นตัว ท่ามกลางมาตรการภาครัฐที่เน้นการจับจ่าย

US CPI by 4 main categories



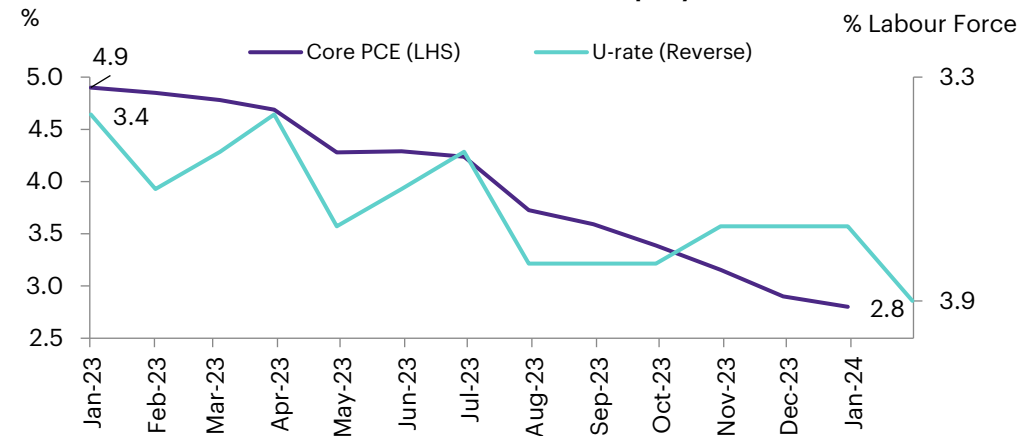
Source: CEIC, CME Fed watch

China's Consumer and Producer Price Index (CPI and PPI; % YoY)



Source: CEIC

US Core PCE and Unemployment



Source: INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- ในประเด็นเงินเฟ้อสหรัฐที่เพิ่มขึ้นนั้น เราวิเคราะห์ว่าเป็นผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก โดยหากพิจารณาจากองค์ประกอบเงินเฟ้อ จะพบว่าเงินเฟ้อที่ 3.2% (เท่ากับที่เราคาด) นั้นเป็นผลจากองค์ประกอบด้านราคาอาหารและการเดินทางที่ 0.76% (pp.) เพิ่มขึ้นจาก 0.64% ในเดือนก่อน ขณะที่ด้านค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบ้านลดลงจาก 2.11% สู่ 2.05% ขณะที่องค์ประกอบด้านค่าจ้างและอื่น ๆ ทรงตัวที่ 0.36% ซึ่งสอดคล้องกับราคาน้ำมันสำเร็จรูปในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นที่ 3.5 ดอลลาร์ต่อแกลลอน เมื่อเทียบกับต้นปีที่ 3.2 ดอลลาร์ต่อแกลลอน ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น หลังจากความไม่สงบในทะเลแดงที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าสถานการณ์ในทะเลแดงที่ไม่รุนแรงมากนักไม่น่าจะทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นจนมีผลต่อเงินเฟ้ออย่างมีนัยสำคัญในระยะถัดไป
- ในส่วนของตลาดแรงงานสหรัฐ ที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวดีขึ้นมากกว่าคาดที่ 2.75 แสนตำแหน่งนั้น เรามองว่าการจัดเก็บข้อมูลของทางการสหรัฐอาจมีปัญหา เนื่องจากมีการ Revise ตัวเลขเก่าค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม อัตราว่างงานที่ปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 3.9% จาก 3.4% เมื่อต้นปี 2023 พร้อมกับเงินเฟ้อ Core PCE ที่ลดลงจาก 4.9% สู่ 2.8% ในช่วงเดียวกันนั้น บ่งชี้ว่า Fed น่าจะสามารถลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ตามคาด
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน ม.ค.-ก.พ. อันได้แก่ การผลิตภาคอุตสาหกรรม (ตลาดคาด 4.9% เดือนก่อน 6.8%) (2) ยอดค้าปลีก (ตลาดคาด 5.3% เดือนก่อน 7.4%) (3) การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (ตลาดคาด 3.2% เดือนก่อน 3.0%) (4) การประชุมนโยบายการเงิน BOJ (ตลาดคาดคงที่ -0.1% เราคาด 0.0%) (5) การประชุม FOMC(ตลาดคาดคงที่ 5.4%) โดยต้องจับตา Dot plot และการคาดการณ์เศรษฐกิจ



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% (EM +1.1%, DM +0.1% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าที่คาดทำให้ตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดการณ์และท่าทีของ BOJ ที่อาจจะดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น ในขณะที่ภาพบวกได้รับการสนับสนุนจากผลประกอบการของ Oracle และตัวเลขเงินเฟ้อของจีนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY

กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.7% ตามราคาน้ำมันที่ทาง EIA ปรับเพิ่มปริมาณการอุปสงค์ขึ้น หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3% ในขณะที่กลุ่ม Utilities และ อสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Accenture, Bayerische Motoren Werke, China Citic Bank, China Mobile, Cnooc, Enel, FedEx, General Mills, Kuaishou Technology, Lululemon Athletica, Micron Technology, Nike, Ping An Insurance, Prudential, Tencent, Xiaomi

ช่วงสิ้นมองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่องและหุ้นกลับมาขึ้นเหนือ 1400 จุด โดยในประเทศจะมีความคาดหวังต่อการเบิกจ่ายงบประมาณที่จะเร่งตัวขึ้น ขณะที่ต่างประเทศคาดว่าการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และยังคงแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นเชิงกำไรจากราคาหุ้น Laggard, มีแนวโน้มจ่ายปันผลดีและให้ Div. payout ratio เพิ่มขึ้น และมีโอกาสซื้อขายด้วย PER Multiple สูงขึ้น เลือก กลุ่มแบงก์ (BBL KBANK) กลุ่มอสังหา (AP) กลุ่มสื่อสาร (ADVANC)
- 2) หุ้นเชิงกำไรเชิงเทคนิคหลังราคหุ้น Breakout Downtrend และเริ่มเห็น NVDR พลิกกลับมา Net Buy ในเดือน มี.ค. เลือก IVL GULF BDMS
- 3) หุ้นเชิงกำไรจากราคาได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ซึ่งสอดคล้องกับ Top Pick 2Q67 เลือก AOT GFPT GULF KCE SCGP
- 4) นักลงทุนระยะยาวแนะนำลงทุนสะสมแบบ DCA เลือก BBL BDMS BEM CPALL PTT และ SCC



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.25%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 2.97%WoW ปิดที่ US\$85.42/bbl แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินของสหรัฐลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว บ่งชี้ความต้องการใช้น้ำมันยังคงแข็งแกร่งและยังเกิดเหตุการณ์ยูเครนบุกโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และตัวเลขเศรษฐกิจจีน

AGRI +8.03%WoW

ประเด็นสำคัญ

สัญญาข้าวสารร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2020 หลังจีนชะลอนำเข้าข้าวสาร ขณะที่อุปทานข้าวสารที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก กระทั่งเกษตรกรและสหกรณ์ฯ เหยยราคาสินค้าเกษตร อาทิ ข้าว ยางพารา ปาล์มและสุกรปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังรัฐคุมเข้มการลอบนำเข้า อีกทั้งอุปสงค์ฟื้นตัวทั้งในและต่างประเทศ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ราคาสินค้าเกษตร ซึ่งช่วงสั้นมีโอกาสปรับขึ้นตามฤดูกาลและคาดการณ์ฟื้นตัวของอุปสงค์จากจีน

BANK +0.76%WoW

ประเด็นสำคัญ

รพท. ออกมาตรการช่วยเหลือหนี้เรือธงกลุ่มเปราะบางที่ไม่เป็นหนี้ NPL ปิดจบหนี้ได้เร็วขึ้นและลดดอกเบี้ยไม่เกิน 15% เริ่ม 1 เม.ย. รพท. เรียกผู้ให้บริการบัตรเครดิตหรือชี้แจงการเก็บค่าธรรมเนียมธุรูปบัตรเครดิตกับร้านค้าต่างประเทศ 1%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ BoJ (19 มี.ค.), FED (20-21 มี.ค.) และ BoE (21 มี.ค.) เพื่อหาทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป

AUTO +0.54%WoW

ประเด็นสำคัญ

GPI เหยยจัดงาน Motor Show 2024 วันที่ 27 มี.ค. - 7 เม.ย. Rho Motion เหยยยอดขาย EV และ PHEV ทั่วโลก ก.พ. เพิ่มขึ้นเพียง 3%YoY เนื่องจากได้รับผลกระทบจากช่วงหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน อย่างไรก็ตามดีคดียอดขายปีโต 25-30%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการส่งเสริมการผลิตและใช้รถ EV ของรัฐบาลไทย รวมทั้งการแข่งขันในอุตสาหกรรม หลังรัฐบาลจีนประกาศหนุนอุตสาหกรรม EV อย่างเต็มที่

TOURISM +3.35%WoW

ประเด็นสำคัญ

กทท. คาดช่วงสงกรานต์ 12-16 เม.ย. จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยราว 5.1 แสนคน สร้างรายได้ราว 8.76 พันลบ. เทียบโต 49%YoY ด้านตลาดในประเทศคาดมีการเดินทาง 4.3 ล้านคน-ครั้ง สร้างรายได้หมุนเวียน 1.57 หมื่นลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยในช่วงสงกรานต์ โดยเฉพาะจีน หลังมีมาตรการพรีวีซ่าตั้งแต่ 1 มี.ค. 24

TRANS +2.31%WoW

ประเด็นสำคัญ

กพท.ประสาน 6 สายการบินให้เพิ่มเที่ยวบินพิเศษในช่วงสงกรานต์ 104 เที่ยวบิน เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ ปชช. กทม. เตรียมจ่ายหนี้คืน BTS มูลค่า 2.35 หมื่นลบ. สำหรับส่วนงาน E&M ของรถไฟฟ้าสายสีเขียว ส่วนต่อขยายที่สอง ช่วง แบริ่ง-สมุทรปราการ และหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามจำนวนผู้โดยสารทุกเส้นทางขนส่งที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงสงกรานต์ และราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักธุรกิจ

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การประชุมนโยบายการเงินของ FED, BoE และ BoJ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ (19 มี.ค.), FED (20-21 มี.ค.) และ BoE (21 มี.ค.) เพื่อหาทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป
2. ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่สำคัญ อาทิ ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของธนาคาร (LPR) ของจีน 1 ปี และ 5 ปี
3. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงานยอดการผลิตและส่งออกถยนต์

18 มี.ค.

- ดัชนีการผลิตอุตสาหกรรมของจีน ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 6.7%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 6.8%YoY
- ยอดค้าปลีกของจีนม.ค.-ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 6.0%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 7.4%YoY
- ดัชนีราคาผู้บริโภคขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 2.6%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 2.8%YoY

19 มี.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ : ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับผ่อนคลายเป็น -0.1%
- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดอยู่ที่ 1.48 ล้านหน่วย จาก ม.ค. ที่ 1.489 ล้านหน่วย

20 มี.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ FED : ตลาดคาดยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25-5.50%
- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของธนาคาร (LPR) ของจีน 1 ปี และ 5 ปี : ตลาดคาดมีโอกาสปรับลง 10bps มาอยู่ที่ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ

21 มี.ค.

- การประชุมนโยบายการเงินของ BoE : ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25%
- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาด 3.94 ล้านหน่วย จากม.ค. ที่ 4.00 ล้านหน่วย
- ดัชนี PMI รวมเบื้องต้นของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 50.2 จาก ก.พ. ที่ 49.2
- ดัชนี PMI รวมเบื้องต้นของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.5 จาก ก.พ. ที่ 52.5

22 มี.ค.

- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่นก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 2.9%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 2.2%YoY

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนพฤษภาคม-มิถุนายนมากขึ้น โดยยังเน้นแนะนำการลงทุนใน Quality investment เป็นหลัก
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เท่ากับตลาด โดย INVX แนะนำให้นักลงทุนจับตามองผลการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2 ประเด็นด้วยกัน 1.ทิศทางของ Dot plot ว่าจะมีการปรับเปลี่ยนอย่างไร โดยภาพรวม INVX ยังคงมุมมอง Dotplot 2.ทิศทางของ GDP ว่าจะมีการปรับตัวเลข GDP ให้สะท้อนภาพการชะลอตัวช่วงครึ่งปีหลังหรือไม่ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นตัวแปรที่จะทำให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น
ยุโรป			คงมุมมองเป็นลบน้อยลงต่อเนื่องสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น ติดตามผลการประชุม BOJ หากมีการส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมีนาคม จะทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสพักฐานและเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียงรอบ +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			คงมุมมองที่เป็นกลางในภาพรวมสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan แนะนำให้จับตามองพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งการลงทุนใน EM โดยรวมนั้นยังจำเป็นต้อง “เลือกประเทศ” มากกว่าจะกระจายการลงทุนทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองเป็นกลาง แม้ว่าจีนจะทำการลด RRR และเริ่มส่งสัญญาณออกนโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ออกมา โดยเราประเมินว่าการลงทุนในจีนนั้นจะมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นใน 2 เดือน 1.มีกำหนดการประชุม 3 rd Plenum หรือ 2.การออกนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจ





















Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา / เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			ภาพการลงทุนในตลาดกำลังพัฒนา (EM) นั้นถูกกดดันจากประเทศจีนเป็นหลัก ทำให้เรายังคงให้น้ำหนักกับการเลือกประเทศลงทุนที่ได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจใหม่ (New economy) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากรัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			เรามองมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 โดยในระยะสั้นเราแนะนำนักลงทุนหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการพักตัว
เวียดนาม			มีมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดย INVX ประเมินว่าตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดที่มี Valuation ที่ซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าเฉลี่ย FWD P/E Band 5ปี และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 41% (source : Bloomberg) โดยความเสี่ยงที่นักลงทุนต้องระมัดระวังในการลงทุนเวียดนามคือ “ประเด็นการต่ออายุตราสารหนี้ภาคเอกชน” และ “ข่าวการผิดนัดชำระหนี้” ซึ่งจะกดดันการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามอย่างมีนัยสำคัญ
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย หลังซื้อขายในระดับที่สูงราว +0.5 ถึง +1 SD ในกรอบ FWD P/E 5 ปี โดยภาพรวมเราประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานโดยรวมของอินเดียนั้นยังไม่มีเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาในปัจจุบันนั้นพบว่าตอบรับประเด็นการเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียมากเกินไปในระยะสั้น



Monthly TAA overview

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และแนะหลักเล็งตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			เรามีมุมมองเป็นกลางกับการถือเงินสด/สินทรัพย์ที่เทียบเท่ากับเงินสด ด้วยสาเหตุ 2 ประการ 1.สินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงอย่างตราสารหนี้ช่วยลดก่อนความเสี่ยงในช่วงตลาดสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน 2.ทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกสิ้นสุดลงทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนตราสารหนี้ลดลงด้วยเช่นกัน
พันธบัตรรัฐบาล			คงมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้นักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนยันภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

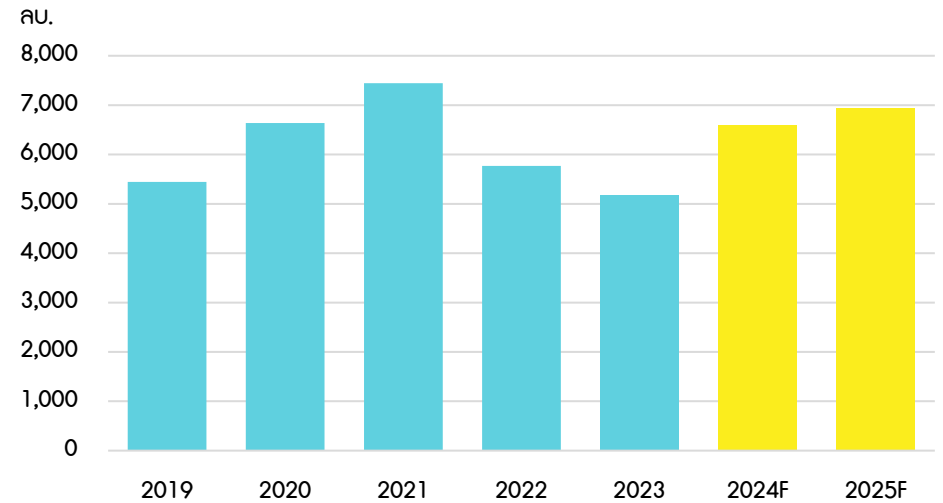


SCGP – ผลประกอบการส่งสัญญาณฟื้นตัว

แนะนำ บมจ. เอสซีจี แพคเกจจิ้ง หรือ SCGP เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

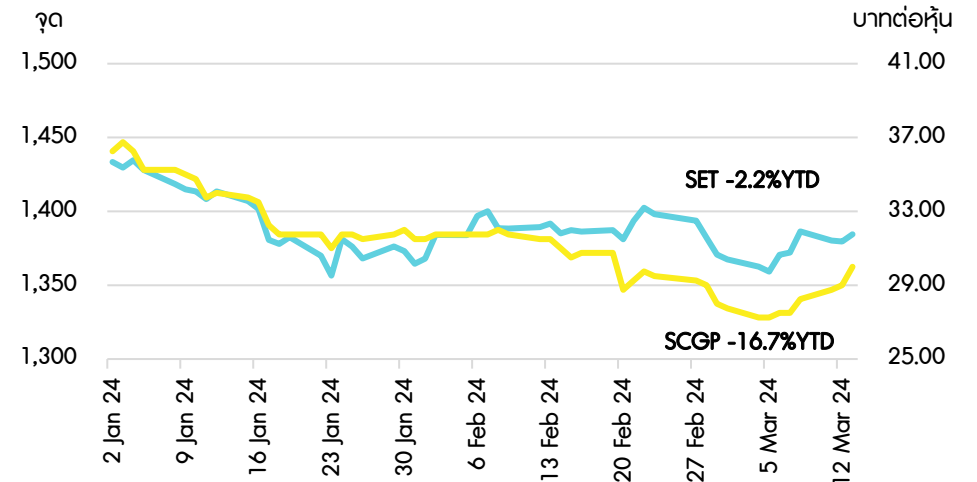
- 1) ดำเนินธุรกิจ holding company เพื่อให้บริการด้านบรรจุภัณฑ์ครบวงจรในสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ โดยเป็นผู้ผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์รายใหญ่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ส่วนแบ่งตลาดด้านยอดขายที่ 36%)
- 2) 1Q24 คาดผลประกอบการจะฟื้นตัว โดยเติบโต QoQ และ YoY เนื่องจากการดำเนินงานในอินโดนีเซียดีขึ้น โดยปริมาณการขายแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 ไตรมาส และราคาขายเฉลี่ย (ASP) บรรจุภัณฑ์กระดาษทำจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน ต.ค. 23 อีกทั้งการดำเนินงานในไทยจะยังแข็งแกร่งจากอุปสงค์ที่ปรับตัวดีขึ้น
- 3) ราคาหุ้น SCGP ลดลง 16.7%YTD จนปัจจุบันเทรดที่ระดับ -2SD ของ PE mean บ่งชี้ว่าปัจจัยลบสะท้อนในราคาหุ้นไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งพบปริมาณขายชอร์ต SCGP ลดลงอย่างมาก หลัง ตลก. ระบุเตรียมจะออกมาตรการควบคุมการขายชอร์ตและโปรแกรมเทรด จึงทำให้คาด Downside ของราคาหุ้นเริ่มจำกัด
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 40 บาท (อิง -1.OSD PER ที่ 25.9 เท่า) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.55 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.8%

ปี 2024 คาดกำไรปกติพลิกโต 25.7%YoY จากราคาและอุปสงค์เพิ่มขึ้น



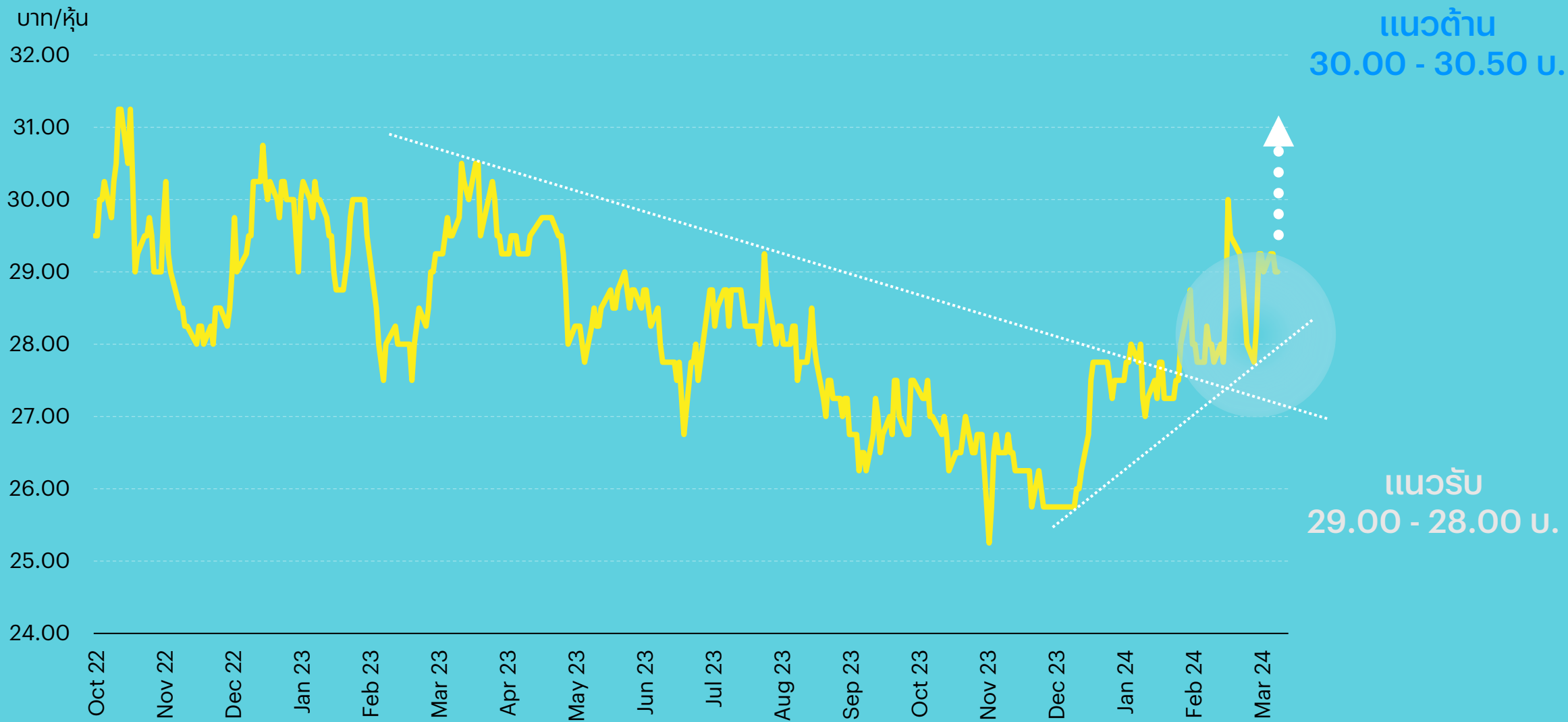
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์ราคาหุ้น SCGP จะปรับขึ้น ตามการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน



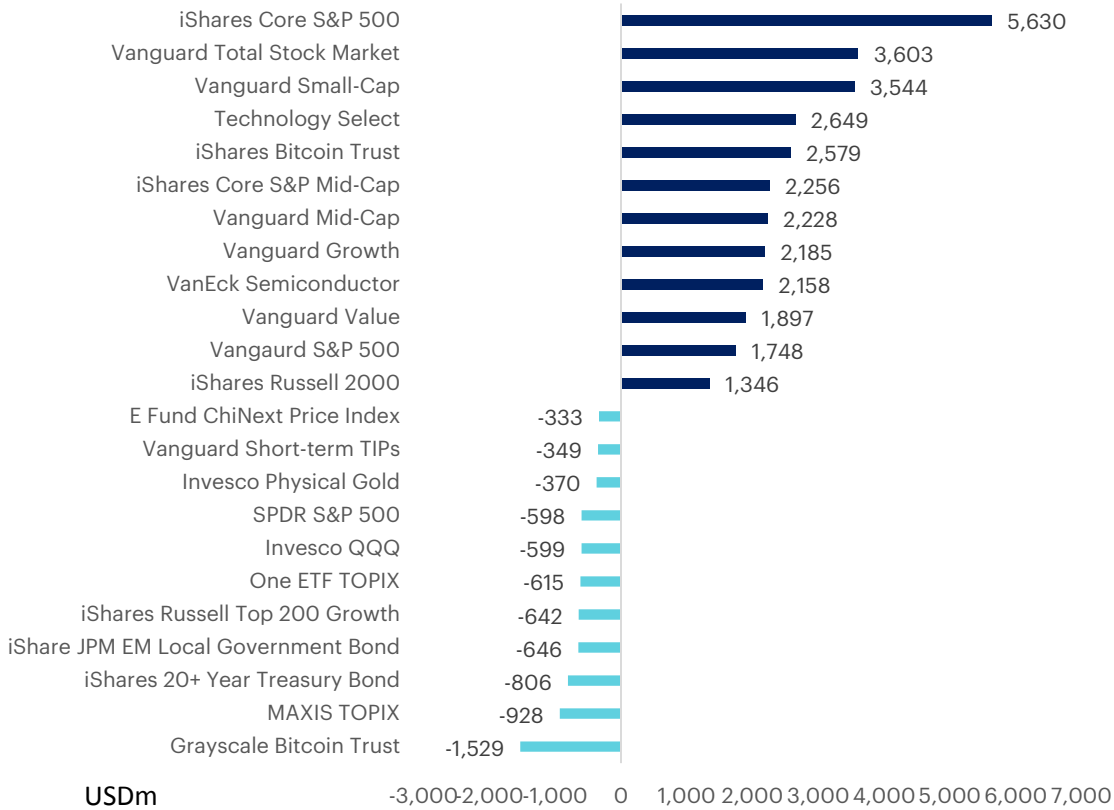
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..BDMS



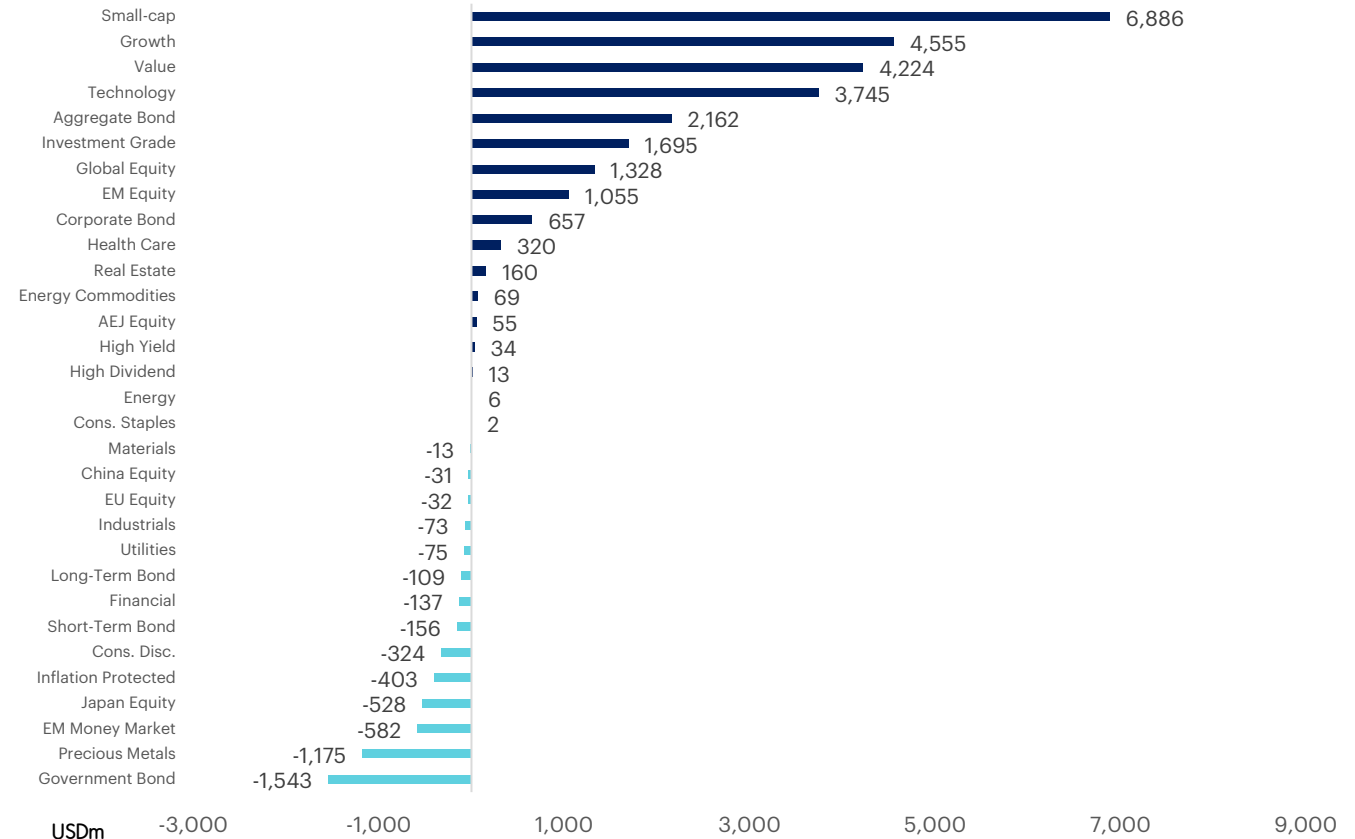
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

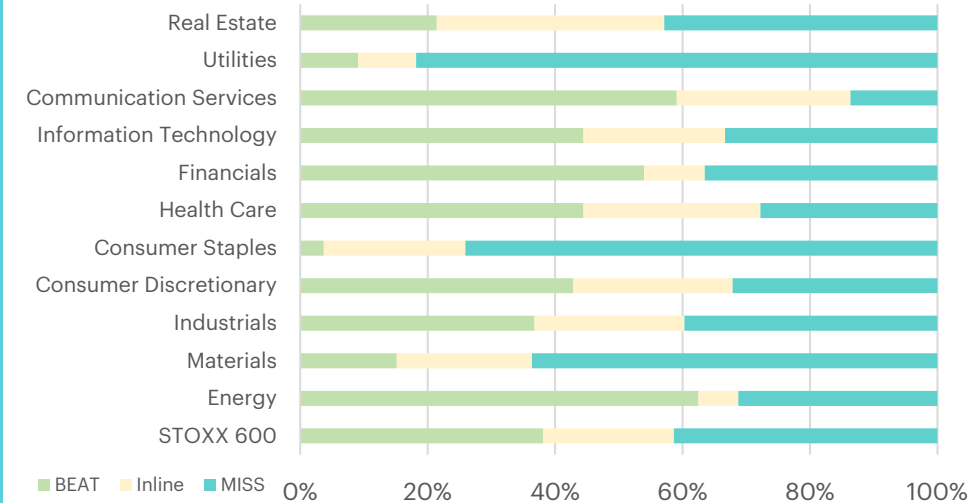
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารหนี้คุณภาพดี ซึ่งตลาดกำลังมองถึงความชัดเจนในการลดดอกเบี้ยของ ECB และ FED 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM บนการฟื้นตัวและ Valuation ที่น่าสนใจ หลังราคาหุ้น Laggard เมื่อเทียบกับ DM 3) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและธีม Growth จากแนวโน้มกำไรฟื้นตัวและธีม AI และผลประโยชน์ของหลายบริษัท เริ่มเห็นแนวโน้มรายได้จาก AI มากขึ้น 4) กองคำเผชิญแรงขายทำกำไรหลังปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 5) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นผลมาจากแนวโน้มค่าที่ของ BOJ ที่จะดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น 6) กระแสเงินไหลออกจากกลุ่มการเงิน สินค้าอุตสาหกรรม Materials และกลุ่ม Consumer Discretionary มองเป็นเรื่องของภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

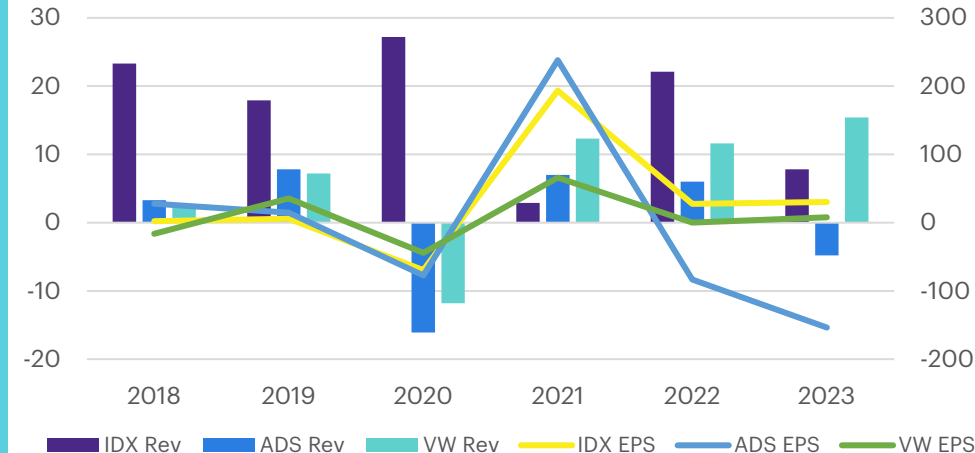
ถึงแม้ภาพรวมเศรษฐกิจในยุโรปยังคงน่ากังวล แต่อย่างไรก็ดีผลประโยชน์ของหุ้นยุโรปในภาพรวมและบริษัทใหญ่อย่าง Adidas Inditex VW กลับออกมาดีกว่าคาด รวมถึงคาดการณ์ของบริษัทในภาพรวมสะท้อนได้ว่าธุรกิจในตลาดหลักอย่างจีนเริ่มมีการฟื้นตัว ซึ่งภาพนี้ทำให้เราแนะนำจังหวะลงทุนในช่วง 2H24 ซึ่งคาดว่าในตอนนั้นการฟื้นตัวจะสม่ำเสมอและดูดีขึ้นกว่าในช่วงครึ่งปีแรก

- 70% ของบริษัทในดัชนี Stoxx600 เผยผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 23 เป็นที่เรียบร้อยซึ่งรายได้และกำไรรวมทั้งหมดบนดัชนีออกมาดีกว่าคาดแต่การเติบโตยังคงหดตัว ขณะที่ภาพรวมรายกลุ่มค่อนข้างผสม โดยเรามองว่า 1) กลุ่มที่ Outperform คือกลุ่มการเงินที่มีแรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงซึ่งช่วยชดเชยค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นได้ 2) กลุ่มที่ Underperform คือกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคซึ่งมีแรงกดดันจากความคาดหวังสูง ฐานปีก่อนสูง และการปรับลดประมาณการปีนี้จากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว
- ขณะที่หากดูที่ผลประกอบการกลุ่มบริษัทใหญ่อย่าง Adidas Inditex VW ออกมาดีกว่าคาด ในทิศทางเดียวกันกับตลาด ซึ่งถึงแม้การเติบโตของยอดขายจะยังหดตัว เนื่องจากมีแรงกดดันจากปัจจัยมหภาคและการแข่งขันที่สูงจากแต่ละอุตสาหกรรม แต่อย่างไรก็ดีด้วยภาพ 1) การเติบโตมีการหดตัวในระดับที่น้อย 2) การควบคุมต้นทุนที่ดีช่วยหนุนแนวโน้มอัตรากำไรให้ขยายตัวได้ ภาพนี้สะท้อนพัฒนาการเชิงบวกในการฟื้นตัว นอกจากนี้จากคาดการณ์และมุมมองที่ทั้ง 3 บริษัทให้สะท้อนได้ว่าอุปสงค์ในตลาดหลักอย่างจีนเริ่มมีภาพการฟื้นตัวซึ่งคาดว่าในระยะถัดไปจะช่วยหนุนให้การเติบโตของรายได้กลับมาเติบโตเป็นบวก ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าการฟื้นตัวของกลุ่ม Discretionary จะสม่ำเสมอและดูดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังมากกว่าครึ่งปีแรก เราจึงแนะนำจังหวะลงทุนในช่วง 2H24 ที่จะเริ่มเห็นภาพการฟื้นตัวของจีนที่ชัดเจนขึ้นกว่าตอนนี้

European stock's Revenue Surprises by Sector



Big European stock's revenue and EPS growth trend (%YoY)



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กตที่ซื้อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน
มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Bond

- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ในด้านของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่มีการรายงานออกมานั้นไม่ได้กระทบมุมมอง Disinflation หรือภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวของเราแต่อย่างใด
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.10% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย

KFSINCFX-A

FX Unhedged

UGIS-N

FX Hedged

PIMINEA

-

BNDW

-

TH Equity

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ หุ่นเศรษฐกิจในช่วงถัดไป แนะนำลงทุนกองทุนที่คัดเลือกหุ้นที่มีโอกาสการเติบโตสูงและมีคุณภาพตลอดจนมีการจ่ายปันผลต่อเนื่อง
- ปัจจุบันตลาดหุ้นไทยซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่า -1 S.D.
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อ SET Index อยู่ในกรอบ 1370 - 1435 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ 1470 ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

ASP-SME-A

Mid-Small Cap

ABSM

TISCOHD-A

High Dividend Cap

-

-

Korea Equity

- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง เช่นเดียวกับยอดขาย Semiconductor ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องเช่นเดียวกัน โดยปกติตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับยอดขายการส่งออกและยอดขาย Semiconductor
- โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าการส่งออกของเกาหลีใต้จะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งหากตัวเลขการส่งออก Semiconductor ฟื้นตัว จะทำให้การรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 24 เมษายนมีโอกาสรายงานออกมาเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน ส่งผลให้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะข้างหน้า
- ปัจจุบันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา EWY อยู่ในกรอบ 66.05\$ - 68.55\$ และพิจารณาทำกำไรบริเวณ 72.50\$ ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

SCBKEQTG

FX Hedged

-

EWY

Thematic fund Idea

กตที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน

ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป

หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

Top Pick

ประเภทสินทรัพย์

มุมมองการลงทุน

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Equity

การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการกำกับดูแลในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้

KT-GESG-A

SGDWDA

SDG US

UGQG

-

QGRO US

KFGBRAND-A

-

-

Asia ex JP Equity

ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่ทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้

TMBAGLF

SCHEAAA

AAXJ US

China Equity

รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว

SCBASHARES(A)

SCISCBU

3188 HK

SCBCHEQA

SCHACEA

MCHI US

Vietnam Equity

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยหนุนการจ้างงานและการบริโภค รวมถึงได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจเวียดนาม ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น

PRINCIPAL VNEQ -A

LCVIETU

VNM US

Renewable Energy Equity

เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง

MRENEW-A

MERNEWA

ICLN US

UEV

BGFOTA2

DRIV US

Technology Equity

เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว

B-INNOTECH

FFGTUAA

IGM US

KKP SEMICON-H

-

SMH US

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 4 - 8 มีนาคม พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 940 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 737 ล้านบาท
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.49% ปรับตัวลดลง 0.02% และ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 48 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.53% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 4 - 8 มีนาคม พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 6,742.50 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 4 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชเชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชเชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02% , อายุ 5 - 20 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.04% - 0.05% , เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

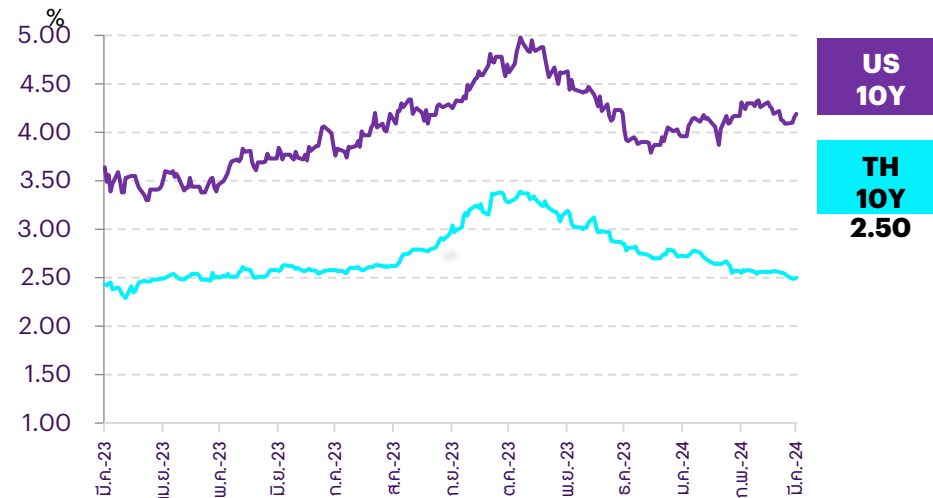
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 7 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

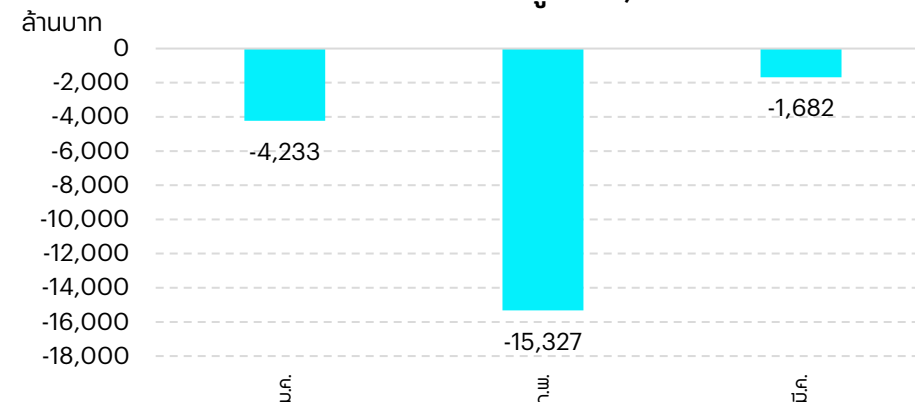
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 13/03/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 13 มี.ค. 2567 อยู่ที่ -21,242 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 13/03/2024

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินิชัย ดวงรัตนดงายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สุทธินิชัย กุ่มวรชัย

หัวหน้าฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

InnovestX
Product Specialist

InnovestX
Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ 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 ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, 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, BUCHI, 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, SEA OIL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPK, 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, TPPIP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCHK, 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, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรางวัล)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BTW, BWC, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CMC, COM7, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, 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, KCC, 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, SEA OIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOS, 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, WIJK, 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, OTO, 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, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BUCHI, BKD, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, 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, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRPC, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCHK, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQU, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, 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, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, POMPUJ, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, 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, SPVI, SQ, SR, SRS, SSS, SST, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPPIP, 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, 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.