

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

22/03/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นได้ดีจากปัจจัยบวก ได้แก่ ท่าทีของธนาคารกลางหลักที่มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น เช่น FED และ BOE ขณะที่ SNB มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง FOMC คงดอกเบี้ยตามตลาดคาด และส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อันไม่เปลี่ยนแปลง แม้ความกังวลต่อเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดในช่วงต้นปีที่ผ่านมา แต่ยังไม่ทำให้ FED ปรับมุมมอง นอกจากนี้ยังปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโต GDP ขึ้น รวมถึงส่งสัญญาณเตรียมชะลอมาตรการลดทอนขนาดงบดุล (QT) ทำให้ตลาดกลับมาให้น้ำหนักการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเกิน 70% อีกครั้ง ด้าน BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 17 ปี แต่ยังคงให้คำมั่นที่จะซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว เพื่อรักษาสถานะนโยบายการเงินให้ยังผ่อนคลาย จนกว่าปัจจัยพื้นฐานด้านเงินเฟ้อจะแตะระดับ 2% อย่างยั่งยืนทำให้เงินเยนอ่อนค่าลง นอกจากนี้ตัวเลขภาคการผลิตและลงทุนของจีนดีขึ้นเกินคาดทำให้ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวในช่วงต้น ก่อนจะฟื้นได้ในช่วงปลายสัปดาห์ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังปรับขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์ก่อน จากปัจจัยอุปสงค์ที่เริ่มฟื้นตัว และอุปทานที่ยังมีความเสี่ยงทั้งจากการลดการผลิตของ OPEC+ และสงคราม



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจากผลการประชุมธนาคารกลางสำคัญเป็นไปตามคาด โดย (1) ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 17 ปี ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าลง (2) ธนาคารกลางสหรัฐยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ ขณะที่ส่งสัญญาณเตรียมลดทอน QT (3) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนดีขึ้นเกินคาด โดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนสินทรัพย์ถาวร



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยผันผวนโดยปรับลงในต้นสัปดาห์ก่อนปรับขึ้นตามตลาดโลก ขณะที่(1) คลังระบุจัดเก็บรายได้รัฐบาลต่ำกว่าเป้า (2) นายกษ ตรีรัตน์ประชุม กก. ตีจกัลวอลเล็ด ในอีก 1-2 สัปดาห์หน้า (3) สว. ระบุว่ากำหนดวันพิจารณางบประมาณปี 67 ไว้เพียง 1 วัน คือ วันที่ 26 มิ.ค.เพื่อให้งบประมาณผ่านสภาได้เร็วขึ้น หลังฝ่ายค้านระบุเร่งกระบวนการพิจารณางบประมาณเร็วขึ้น 3 สัปดาห์



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4.26% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ลดลงที่ 4.69% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -43 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นที่ 2.54% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.14% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 13,283 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 85.59 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,186.4 ดอลลาร์ต่อออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 103.95 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 151.51 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงมากที่สุดที่ 36.33 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.20 หยวน

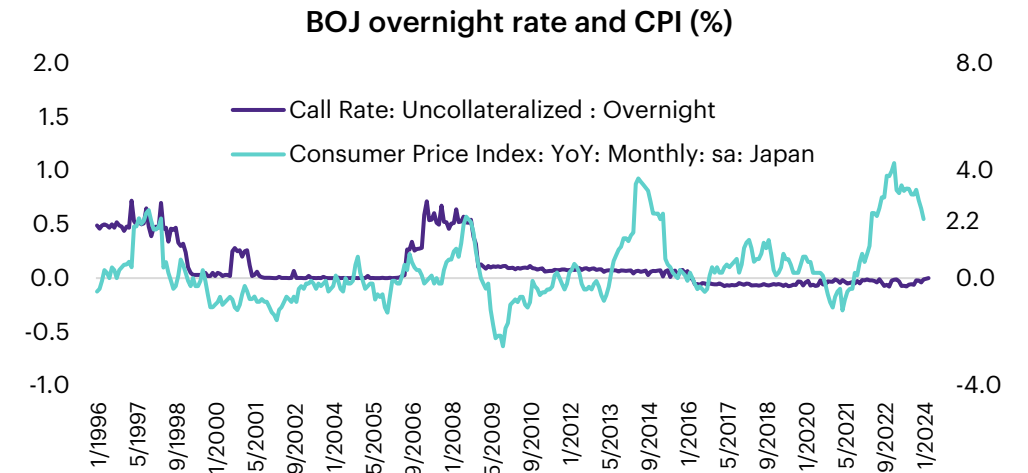


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

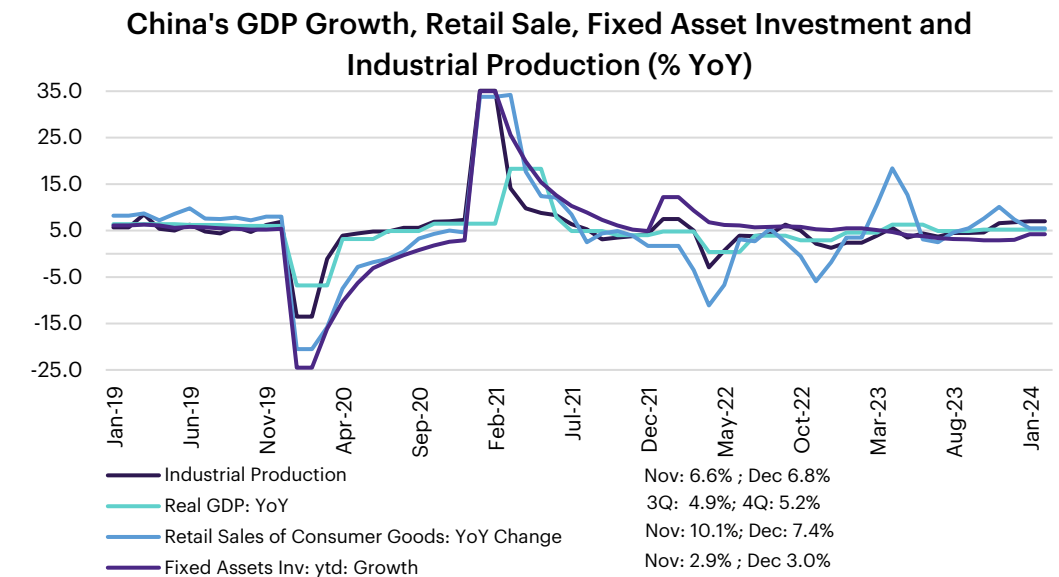
- ธนาคารกลางสหรัฐยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ปรับตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อขึ้น
- ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 17 ปี
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนดีขึ้นเกินคาด โดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนสินทรัพย์ถาวร

Variable (%)	2024	2025	2026	Longer run
GDP (Dec Proj.)	2.1	2.0	2.0	1.8
	1.4	1.8	1.8	1.8
U-rate (Dec Proj.)	4.0	4.1	4.0	4.1
	4.1	4.1	4.1	4.0
Core PCE (Dec Proj.)	2.6	2.2	2.0	
	2.4	2.2	2.0	
Fed Funds (Dec Proj.)	4.6	3.9	3.1	2.6
	4.6	3.6	3.6	2.5

Source: Fed



Source: CEIC



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า ผลการประชุม FOMC เป็นไปตามที่เราคาดหมาย และสัญญาณที่ออกมาจากประธาน Fed บ่งชี้ว่า FOMC กังวลความเสี่ยงทั้ง 2 ด้าน เท่า ๆ กัน กล่าวคือ การลดดอกเบี้ยเร็วเกินไปอาจทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น แต่การลดดอกเบี้ยช้าเกินไป ก็อาจกระทบการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยในมุมมองของเรา เราเชื่อว่าเงินเฟ้อจะค่อนข้างทรงตัวในครึ่งปีแรก ก่อนที่จะชะลอลงเล็กน้อยในครึ่งปีหลัง ขณะที่ตลาดแรงงานจะเริ่มลดความร้อนแรงลง ส่วนภาคธนาคารมีความเสี่ยงมากขึ้น ดังนั้น เราจึงให้จับตา 3 ประเด็นหลัก กล่าวคือ (1)ราคาน้ำมันที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้น โดยหากไม่ขึ้นเกิน 85 ดอลลาร์ต่อแบริ่ง 3 เดือน เงินเฟ้อไม่น่าจะปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (2) สัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงาน โดยเฉพาะการว่างงานนอกภาคเกษตร และ (3) สัญญาณการชะลอ QT ที่จะส่งผลต่อผลตอบแทนพันธบัตรและสะท้อนสู่ความเสี่ยงภาคธนาคาร
- ในส่วนการประชุม BOJ เริ่มทำการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่โหมดปกติ (Normalization) อย่างค่อยเป็นค่อยไป จึงไม่ได้เกิดการถอนการลงทุนกลับไปยังญี่ปุ่นหรือ Reverse Yen carry trade อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เราเชื่อว่า BOJ จะจับตาสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด และดูแลค่าเงินเยนและการเคลื่อนย้ายเงินทุนให้เป็นไปอย่างเป็นระเบียบ (Orderly) อย่างไรก็ตาม ท่ามกลางกระแส Normalization ของ BOJ ขณะที่ Fed และ ECB ผ่อนคลายนโยบายการเงิน จะทำให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นในระยะต่อไป
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินของไทย (2) มูลค่าการส่งออกของไทยเดือนก.พ. (เดือน ม.ค. +10%) (3) ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) ของสหรัฐเดือนก.พ. (ตลาดคาด 2.7% จาก 2.8% เดือน ม.ค.) (4) Flash composite PMI ของประเทศสำคัญ เช่น สหรัฐ อังกฤษ ญี่ปุ่น ยุโรป ฝรั่งเศส และเยอรมนี



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% (EM +1.3%, DM +2.1% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่มีแนวโน้มลดดอกเบี้ย รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งและตัวเลขภาคการผลิตและลงทุนในจีนเริ่มฟื้นตัวดีกว่าที่คาด นอกจากนี้การเปิดตัว Chip ของ Nvidia และ Broadcom ยังทำให้กระแส AI ยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.6% ตามกระแสและความต้องการ AI ที่อยู่ในระดับสูง กลุ่ม Consumer Discretionary (+2.9%) ได้แรงหนุนจาก Tesla ที่จะทำสงครามราคาลดลง และกลุ่มธนาคาร สินค้าอุตสาหกรรมและ Materials (+2-3%) ปรับเพิ่มขึ้นตามทิศทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าที่คาดในสหรัฐและจีน

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Anta Sports Products, Bank of China, BYD, China Life Insurance, China Telecom, China Tourism Group Duty Free, Citic, Haier Smart Home, Industrial & Commercial Bank of China, Industrial Bank, Paychex, PetroChina, Postal Savings Bank of China

ช่วงสิ้นมองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่องและลู่กลับมาขึ้นเหนือ 1400 จุด หลังเศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวในภาคการผลิตและการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลบวกให้ดัชนีภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากเดือน ม.ค. ที่ปรับตัวลดลง 2.9% YoY ขณะที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีตามตลาดคาด

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นเชิงกำไรหลังราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นทะลุ US\$85 /bbl จากกังวลเศรษฐกิจถดถอยลดลงหนุนอุปสงค์ ด้านอุปทานได้ผลบวกจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน โดยผู้รับความเสี่ยงได้สูง แนะนำ Trading PTTEP และ TOP (ค่าการกลั่นและกำไรสต็อก) ขณะที่มองลบต่อกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน (ค่าการตลาดแคบ) และกลุ่มสายการบิน (ต้นทุนเพิ่ม)
- 2) หุ้นเชิงกำไรจากภาวะดอกเบี้ยที่กำลังปรับตัวลง เลือก กลุ่มไฟแนนซ์ (TIDLOR) กลุ่มสาธารณูปโภค (GULF) กลุ่มขนส่ง (AOT)
- 3) หุ้นเชิงกำไรเชิงเทคนิคหลังราคาหุ้น Breakout Downtrend และเริ่มเห็น NVDR พลิกกลับมา Net Buy ในเดือน มี.ค. เลือก IVL GULF PTTGC GPSC



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.39%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 0.4%WoW สู่ระดับ US\$85.78/bbl จากกังวลอุปทานน้ำมันตึงตัวหลังยูเครนยังคงเดินหน้าโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย และคาดอุปสงค์เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของอุปสงค์และเศรษฐกิจในจีนและสหรัฐ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

ETRON +4.34%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ปรับขึ้น อาทิ DELTA, KCE, HANA ปรับขึ้น 4.7%WoW, 3.3%WoW, 2.0%WoW ตามลำดับ จากการลดลงของ Bond Yield สหรัฐ และยอดส่งออกเซมิฯ ของเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นช่วง 20 วันแรกของ มี.ค.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามอุปสงค์เซมิคอนดักเตอร์ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเติบโตของเทคโนโลยี AI และมาตรการกีดกันทางเทคโนโลยีของสหรัฐต่อจีน

BANK -0.11%WoW

ประเด็นสำคัญ

FOMC มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25-5.50% พร้อมส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี ด้าน BoJ มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 17 ปี สู่ระดับ 0%-0.1% พร้อมยกเลิกนโยบายคุมเส้นอัตราผลตอบแทน ขณะที่ BoE มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25% ตามตลาดคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามดัชนี Core PCE ก.พ. ของสหรัฐในวันที่ 29 มี.ค. และจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันที่ 10 เม.ย.

COMM -2.58%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้นกลุ่มพาณิชย์ปรับลง อาทิ CPAXT, CPALL, BJC ปรับลง -4.5%WoW, -4.4%WoW, -4.2%WoW ตามลำดับ จากกังวลธุรกิจจะแข่งขันรุนแรงขึ้น หลัง Tops daily ในเครือ CRC ประกาศขยายแพรนไชส์เป็น 45% จากเดิม 30%

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามบรรยากาศจับจ่ายในช่วงสงกรานต์ และการพิจารณาค่าไฟฟ้าช่วง พ.ค.-ส.ค. ซึ่งจะมีผลต่อต้นทุนของหุ้นพาณิชย์

TOURISM -0.32%WoW

ประเด็นสำคัญ

กทท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 11-17 มี.ค. ลดลง WoW หลังชาวมาเลเซียบางส่วนชะลอเดินทางจากเริ่มเข้าสู่เทศกาลถือศีลอด อย่างไรก็ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมตั้งแต่วันที่ 8 ล้านคน สร้างรายได้ 3.91 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสถานการณ์ฝุ่นพิษ PM2.5 ในไทย และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะมาไทยในช่วงเทศกาลสงกรานต์

FIN +0.01%WoW

ประเด็นสำคัญ

อุตสาหกรรมสีซึ่งได้อานิสงส์จากการส่งสัญญาณของเฟดที่จะลดดอกเบี้ยนโยบายลงสามครั้งรวม 75bps ในปีนี้ สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรเผยดัชนีรายได้เกษตรกรใน ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น 2.4%YoY จากราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแนวโน้มราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น และปรากฏการณ์ El Nino ที่คาดว่าจะจบลงในช่วง 2Q24

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ดัชนีราคา Core PCE ของสหรัฐ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) ของสหรัฐเดือน ก.พ.
2. ธปท. เผยรายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินของไทยเดือน ก.พ. และ สศอ. แถลงดัชนีอุตสาหกรรม

25 มี.ค.

- ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดอยู่ที่ 6.7 ล้านหน่วย จาก ม.ค. ที่ 6.61 แสนหน่วย
- จำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ ก.พ. : ตลาดคาด 1.52 ล้านหน่วย จาก ม.ค. ที่ 1.49 ล้านหน่วย

26 มี.ค.

- ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 2.4%MoM จาก ม.ค. ที่หดตัว -6.1%MoM
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐโดย Conference Board มี.ค. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 106.5 จาก ก.พ. ที่ 106.7

27 มี.ค.

28 มี.ค.

- GDP 4Q23 ของสหรัฐ (รายงานครั้งสุดท้าย) : ตลาดคาดขยายตัว 3.2%QoQ จาก 3Q23 ที่ขยายตัว 4.9%QoQ
- ยอดขายบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดกลับมาขยายตัว 2.7%MoM จาก ม.ค. ที่หดตัว -4.9%MoM

29 มี.ค.

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเนื่องในวันศุกร์ประเสริฐ
- ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น ก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 1.4%MoM จาก ม.ค. ที่หดตัว -6.7%MoM
- ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 1.9%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 2.3%YoY
- ดัชนีราคา Core PCE ของสหรัฐก.พ. : ตลาดคาดขยายตัว 2.7%YoY จาก ม.ค. ที่ขยายตัว 2.8%YoY

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการทำนักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนพฤษภาคมมากขึ้น โดยยังเน้นแนะนำการลงทุนใน Quality investment เป็นหลัก
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เท่ากับตลาด ด้านผลการประชุม FOMC ประจำเดือนมีนาคม สะท้อนว่าภาพเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น ไม่ได้เป็นปัจจัยสำคัญให้ Fed ปรับจำนวนครั้งการลดดอกเบี้ยให้น้อยลง โดย Dot plot ล่าสุดยังสะท้อนภาพการลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง ทำให้ตัวแปรสำคัญในการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะถูกขับเคลื่อนด้วยการรายงานผลกำไรที่เติบโตต่อเนื่อง
ยุโรป			คงมุมมองเป็นลบน้อยลงต่อเนื่องสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +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 โดยรวมนั้นยังจำเป็นจะต้อง “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 5 ปี 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



Tactical asset allocation view

Monthly TAA overview

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และแนะหลักเลียงตราสารหนี้ 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





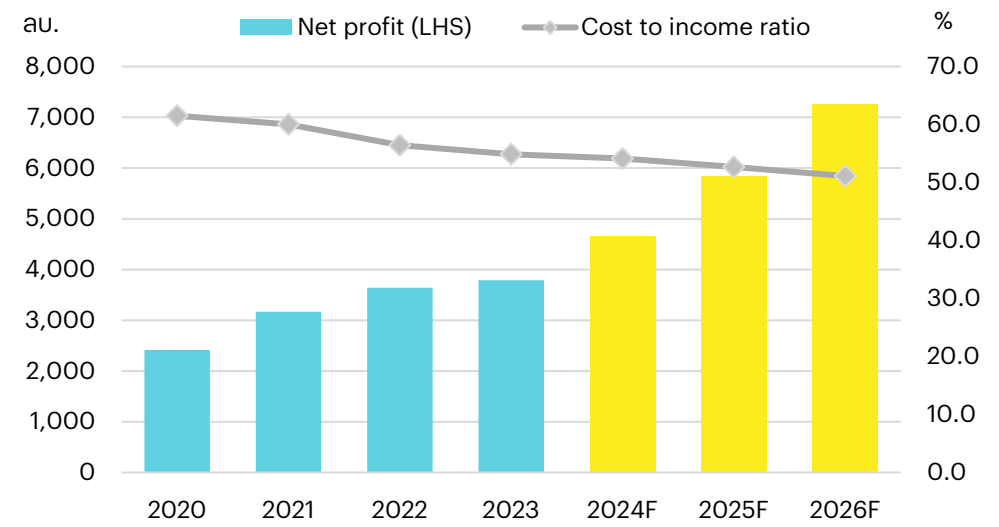
TIDLOR

TIDLOR – กำไรโตดี ดอกเบี้ยลดเป็นผลบวก

แนะนำ บมจ. เงินดีดี หรือ TIDLOR เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

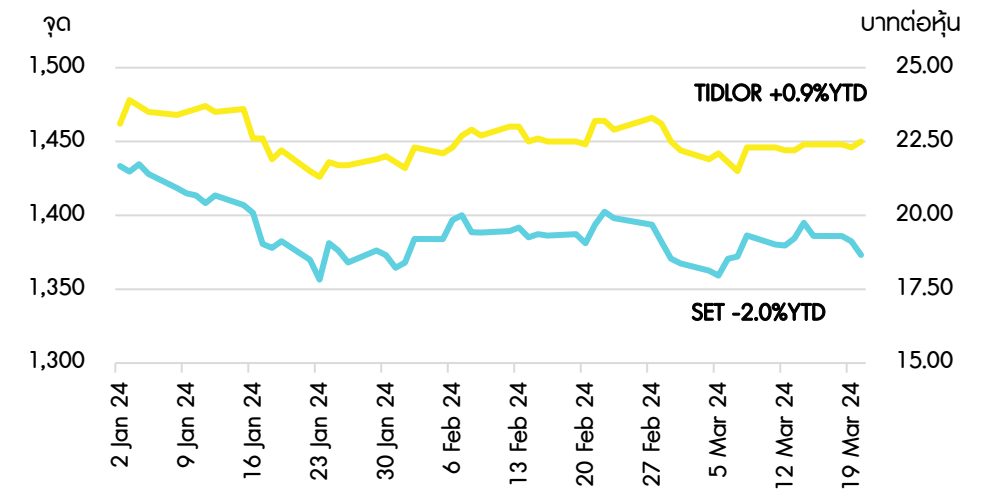
- 1) เป็นผู้นำในตลาดไมโครไฟแนนซ์ที่มีขนาดใหญ่และยังมีการเข้าถึงจำกัด โดยมีส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน, อันดับ 2 ในตลาดไมโครไฟแนนซ์, อันดับ 3 ในตลาดจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยให้รายย่อย และอันดับ 7 ในธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย
- 2) ปี 2024 คาดกำไรจะเติบโต 23%YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากสินเชื่อที่เติบโตดี รายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตแข็งแกร่ง และ credit cost ที่ลดลงหลังจาก NPL เกิดใหม่ น่าจะทำจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2023
- 3) ราคาหุ้น TIDLOR ปรับขึ้นเพียง 0.9%YTD ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรปีนี้ที่กลับมาเติบโตดี และยังเป็นหุ้นที่น่าสนใจจากได้อานิสงส์บวกหากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะปรับลดลง 50 bps ในปี 2024 ซึ่งจะทำให้มีต้นทุนทางการเงินที่ลดลง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 27 บาท (อิง PBV 2.4 เท่า โดยอ้างอิง ROE ระยะยาวที่ 17% cost of equity ที่ 9.4% และการเติบโตระยะยาวที่ 4%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.32 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.4%

คาดการณ์ผลการดำเนินงานและ Cost to income รายปี



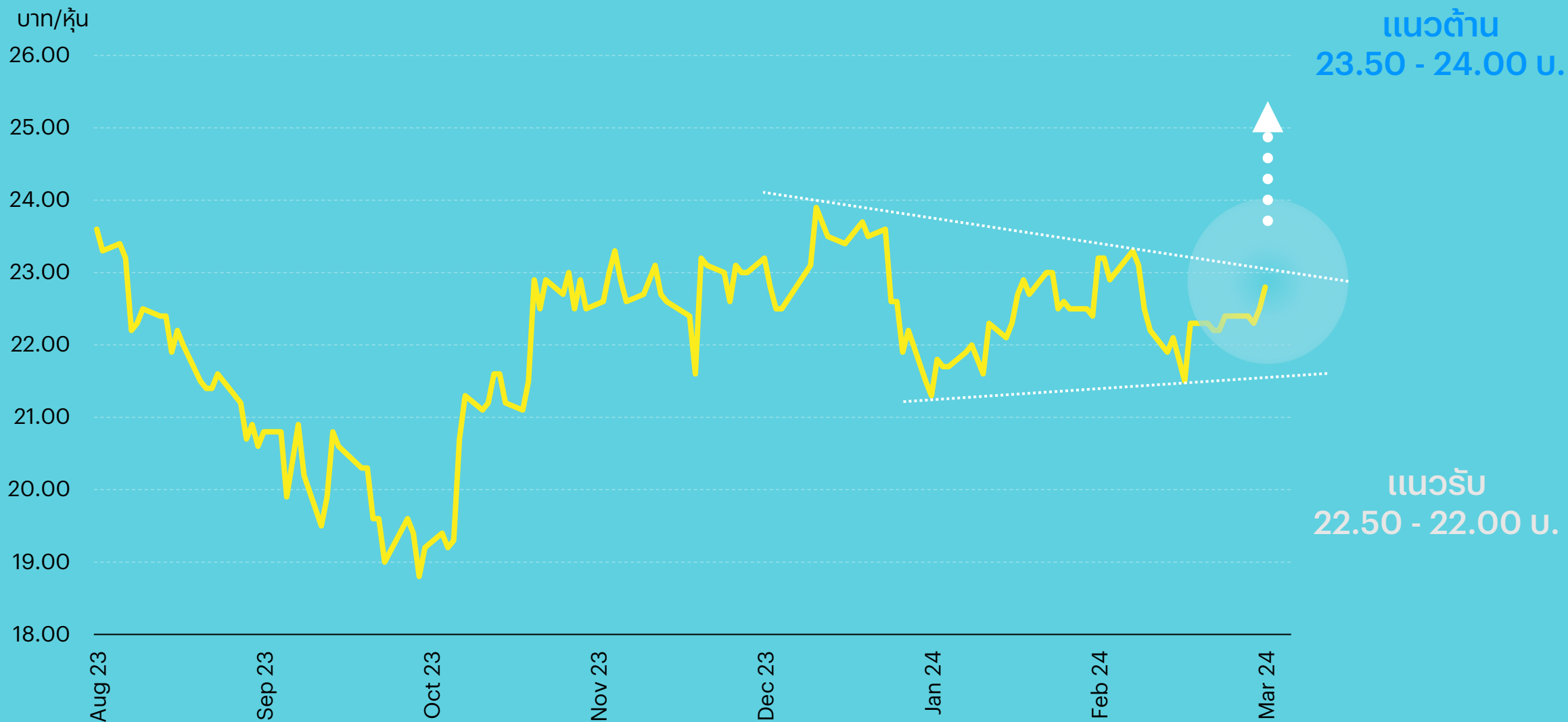
Source : Company, InnovestX Research

มองราคาหุ้น TIDLOR ยังไม่สะท้อนกำไรปีนี้ที่กลับมาเติบโตดี



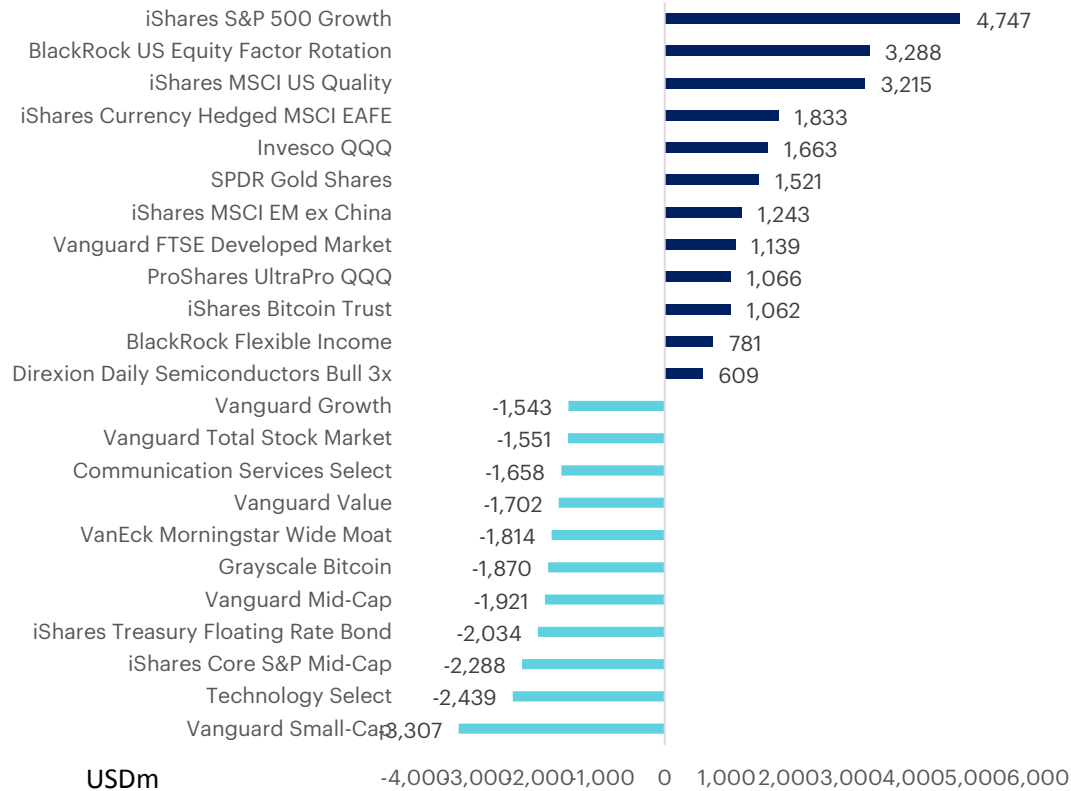
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..TIDLOR



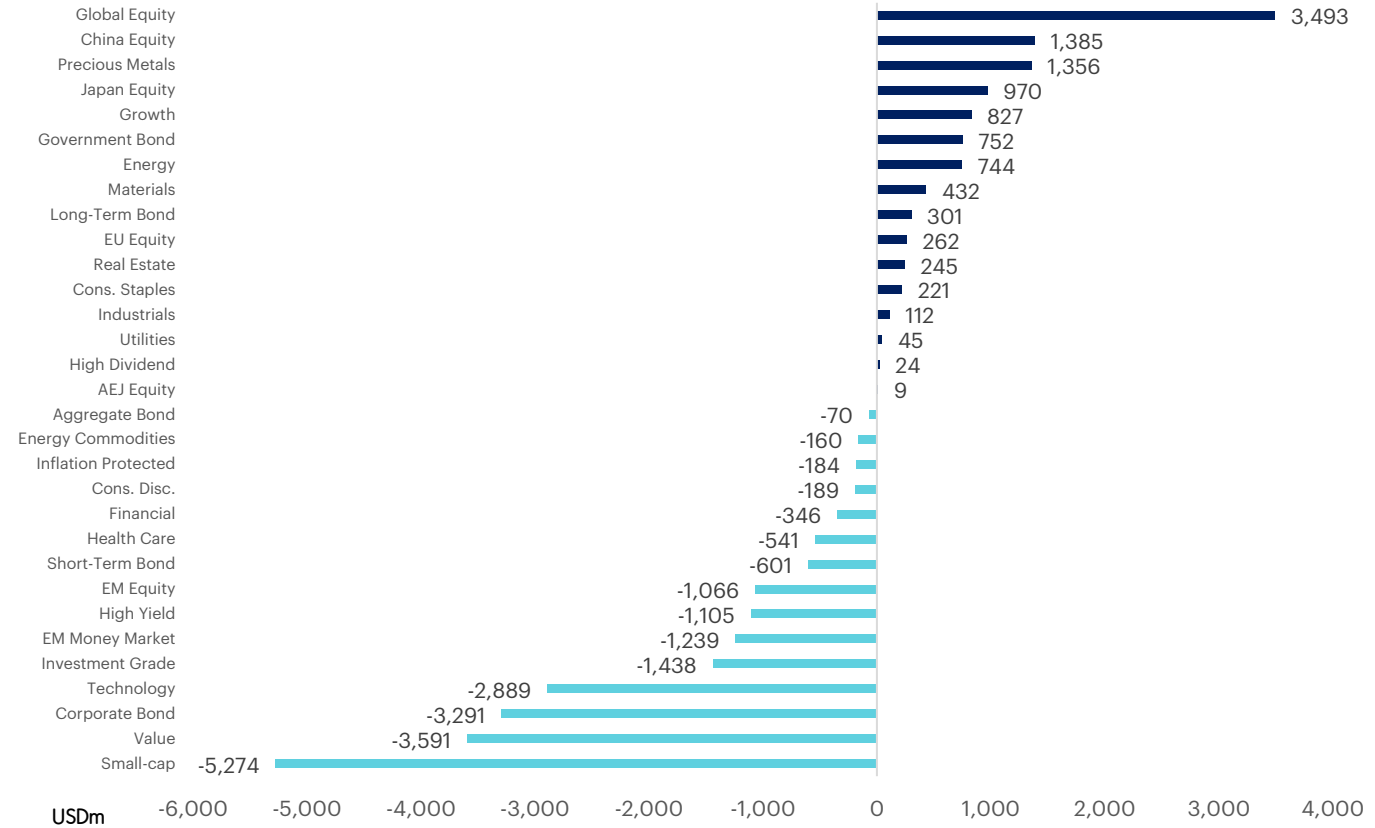
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



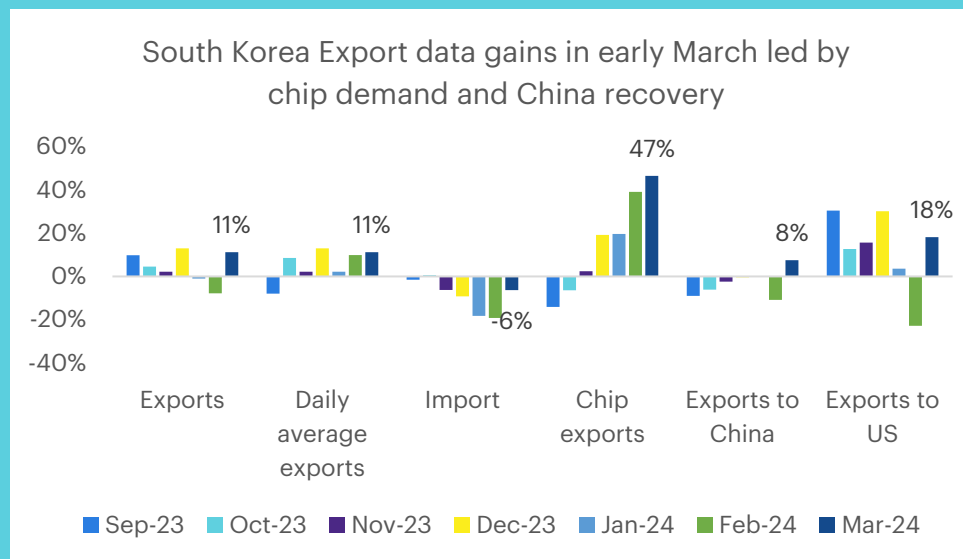
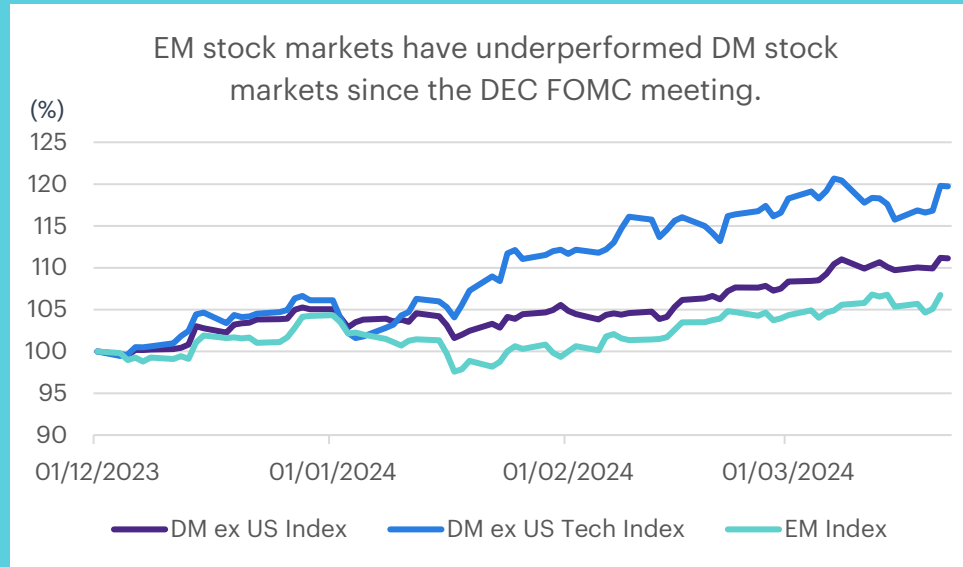
Source: Bloomberg

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงขายในตราสารหนี้เอกชนและตราสารหนี้คุณภาพดีจากการปรับความคาดหวังที่ธนาคารกลางอาจจะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนมองเป็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนที่ดีขึ้น และการส่งออกเกาหลีที่ดีต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลดีกับกระแสเงินที่ไหลเข้าตลาดหุ้นโลก 3) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงานและ Materials ตามราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นตามความขัดแย้งในทะเลแดงและยุโรป 4) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมองว่าเป็นเพราะ BOJ บริหารค่าเงินให้ไม่ผันผวนและตลาดมองว่าเศรษฐกิจภายในประเทศจะดีขึ้นจากค่าเงินเยนแข็งค่า 5) มีแรงขายในหุ้นขนาดเล็กที่ยังเปราะบางกับแนวโน้มการเติบโตในปี 2024 และ 6) กลุ่มเทคโนโลยีก็มีแรงขายทำกำไรหลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดตอบสนองเชิงบวกต่อผลการประชุม FOMC ที่มีมติคงดอกเบี้ยและคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 24 ซึ่งหากดูผลตอบแทนย้อนหลังนับตั้งแต่ช่วงผลการประชุมเดือนธ.ค.จนถึงปัจจุบันจะเห็นว่าตลาด EM มีการตอบสนองต่อประเด็นนี้น้อยกว่า DM ทำให้เรามองเห็นโอกาสในการลงทุน EM ในระยะถัดไป ประกอบกับแนวโน้มกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง Utilities REITS และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวอย่าง Discretionary

- ผลการประชุม FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25% ถึง 5.5% ตามที่คาดไว้ พร้อมให้คาดการณ์ (Dot Plot) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยราว 3 ครั้งในปีนี้ นอกจากนี้ 1) ยืนยันว่าการดำเนินนโยบายจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจ โดยต้องการเห็นเงินเฟ้อลงสู่ 2% ก่อนที่จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ย 2) แม้คาดการณ์เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น แต่ Fed ยังไม่ตอบสนองต่อการพุ่งขึ้นใน 2M24 หลังมองว่าการลดลงของเงินเฟ้อยังคงขรุขระ (Bumpy) 3) Fed เริ่มพิจารณา QT Tapering เพื่อหลีกเลี่ยงความตึงตัวด้านการเงินในตลาด โดยในภาพรวมตลาดตอบสนองเชิงบวกและคาด Fed เริ่มลดดอกเบี้ยในเดือนมี.ย.
- ขณะที่หากดูทิศทางตลาดตั้งแต่ช่วงผลการประชุม FOMC ในเดือนธ.ค. จนถึงปัจจุบัน จะเห็นได้ว่าผลตอบแทนของตลาด DM ex US ปรับตัวขึ้นกว่า 10.8% ขณะที่ตลาด DM ex Tech ปรับตัวขึ้น 20.5% ด้าน EM ปรับตัวขึ้น 6.8% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าตลาด EM มีการตอบสนองและปรับความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ FED น้อยกว่าที่ DM รับรู้
- ภาพนี้ทำให้เรามองเห็นโอกาสการลงทุนในตลาด EM ที่ยังคงรับรู้ประเด็นดังกล่าวไม่มากนัก ประกอบกับหากพิจารณาเศรษฐกิจในฝั่ง EM จะเห็นได้ว่ามีสัญญาณเชิงบวกที่ดีขึ้นสะท้อนให้เห็นจากยอดส่งออก 20 วันแรกของเกาหลีใต้ในเดือนมี.ค. ที่เติบโตดีและมีสัญญาณการฟื้นตัวในจีนระดับหนึ่ง ทำให้เราประเมินภาพในระยะถัดไปได้ว่า 1) ความต้องการของจีนเพิ่มขึ้นเป็นภาพบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการผลิตที่ดีขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีกับการลงทุนในเอเชียและ EM 2) เศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง กระแสเงินยังไม่มีความโน้มไหลออกจากสหรัฐ 3) ความต้องการมีภาพการฟื้นตัวซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่ม Discretionary 4) กระแส AI ยังสนับสนุนความต้องการเซมิคอนดักเตอร์อย่าง TSMC, ASML, ORCL, MSFT, GOOGL รวมถึง HBM อย่าง Samsung, SK Hynik, Micron Technology 5) แนวโน้มกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง อย่าง Utilities REIT



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน

มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Bond

- อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ในด้านของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่มีการรายงานออกมานั้นไม่ได้กระทบมุมมอง Disinflation หรือภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวของเราแต่อย่างใด โดยการประชุม FOMC ประจำเดือนมีนาคมเป็นตัวยืนยันว่าเฟดเลือกที่จะลดดอกเบี้ยในปี 3 ครั้งแม้ว่าเงินเฟ้อจะเริ่มปรับตัวขึ้นก็ตาม
- 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 หนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป 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

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 ซึ่งตัวเลขการส่งออกเบื้องต้น 20 วันแรกเดือนมีนาคมของเกาหลีใต้ เติบโตได้ถึง 11.2% YoY ทำให้แนวโน้มการส่งออกของเกาหลีใต้ฟื้นตัวโดดเด่น เป็นปัจจัยหลักผลักดันต่อตลาดหุ้นเกาหลีใต้
- 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

-

EWY

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน
มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Cloud Computing Equity

- ตลาดหุ้นยังอยู่ในโหมด Risk-on หลังการประชุม FOMC เดือนมีนาคม เฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อีกทั้ง มีแผนที่จะลดขนาดการทำ Quantitative Tightening (QT) ลง ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับหุ้นเติบโต (Growth Stock) ที่ Valuation มีโอกาสที่จะ Re-rate เพิ่มขึ้นได้
- เรามีมุมมองบวกต่อหุ้นเติบโต โดยมองว่า Momentum ค่อนข้างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา และการเติบโตของกลุ่ม AI ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการผลักดัน Productivity ของสหรัฐฯ
- เรามองว่า Cloud computing มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว พร้อมกับการเติบโตของ AI โดยคาดการณ์ว่าขนาดตลาดของ Cloud computing จะเติบโตเฉลี่ยปีละ 17.8% ภายในปี 2032
- ปัจจุบันหุ้นกลุ่ม Cloud computing ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย -1.5 S.D. และคาดการณ์ Earnings growth ในปี 2024 จะเติบโตถึง 32.8% ส่วน Q1/2024 คาด Earnings โต 43.96% (YoY) นอกจากนี้ ราคาในปัจจุบันยังคงค่อนข้าง Laggard ทำให้ Upside เปิดกว้าง
- แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา CLOU อยู่ในกรอบ \$21.35 - \$22.79 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$23.68 ขึ้นไป
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

T-CLOUD

CLOU

Thematic fund Idea

กตที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน

ระยะยาว 3 - 5 ปีขึ้นไป

หาโอกาสสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

Top Pick

ประเภทสินทรัพย์

มุมมองการลงทุน

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

<p>Global Equity</p>	<p>การกระจายลงทุนในธุรกิจทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง โดยหุ้นเติบโต (Growth Stocks) มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่อาจมีความผันผวนในระยะสั้นได้สูง การเน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีความอย่างยั่งยืน หรือมี ESG ที่ดี รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาการดำเนินงานในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้</p>	<p>KT-GESG-A</p> <p>UGQG</p> <p>KFGBRAND-A</p>	<p>SGDWDA</p> <p>-</p> <p>-</p>	<p>SDG US</p> <p>QGRO US</p> <p>-</p>
<p>Asia ex JP Equity</p>	<p>ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่ทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้</p>	<p>TMBAGLF</p>	<p>SCHEAAA</p>	<p>AAXJ US</p>
<p>China Equity</p>	<p>รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว</p>	<p>SCBASHARES(A)</p> <p>SCBCHEQA</p>	<p>SCISCBU</p> <p>SCHACEA</p>	<p>3188 HK</p> <p>MCHI US</p>
<p>Vietnam Equity</p>	<p>อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยหนุนการจ้างงานและการบริโภค รวมถึงได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับการผลิตและช่วยเพิ่มมูลค่าสินค้าส่งออกที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของเศรษฐกิจเวียดนาม ด้าน Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น</p>	<p>PRINCIPAL VNEQ -A</p>	<p>LCVIETU</p>	<p>VNM US</p>
<p>Renewable Energy Equity</p>	<p>เป้าหมายของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกมุ่งเน้นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนด้วยเม็ดเงินจำนวนมหาศาลกว่า 100 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ มองเป็นโอกาสในการเติบโตระยะยาวของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง</p>	<p>MRENEW-A</p> <p>UEV</p>	<p>MERNEWA</p> <p>BGFOTA2</p>	<p>ICLN US</p> <p>DRIV US</p>
<p>Technology Equity</p>	<p>เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว</p>	<p>B-INNOTECH</p> <p>KKP SEMICON-H</p>	<p>FFGTUAA</p> <p>-</p>	<p>IGM US</p> <p>SMH US</p>

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% , พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 11 - 15 มีนาคม 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 4,748 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 6,419 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 11 - 15 มีนาคม 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 10,622 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 12 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุ 1 - 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% , อายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.04% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

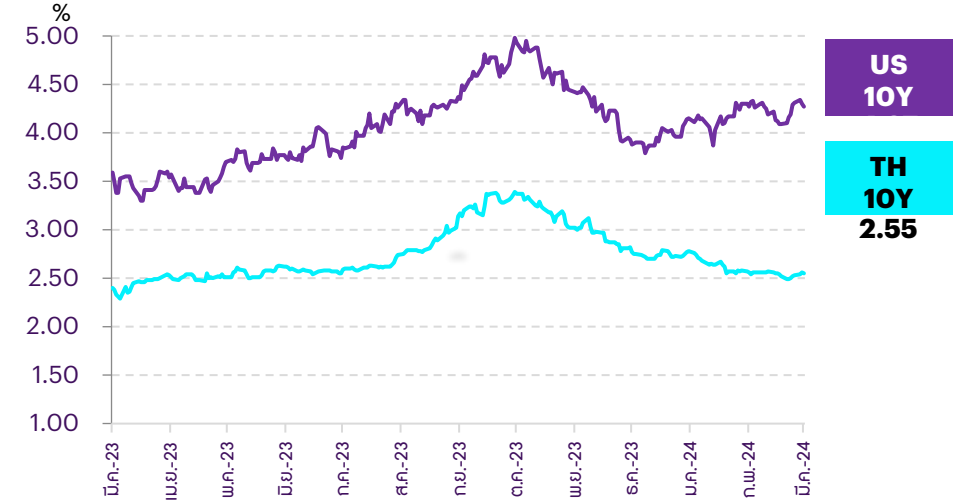
หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 5 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A+ เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

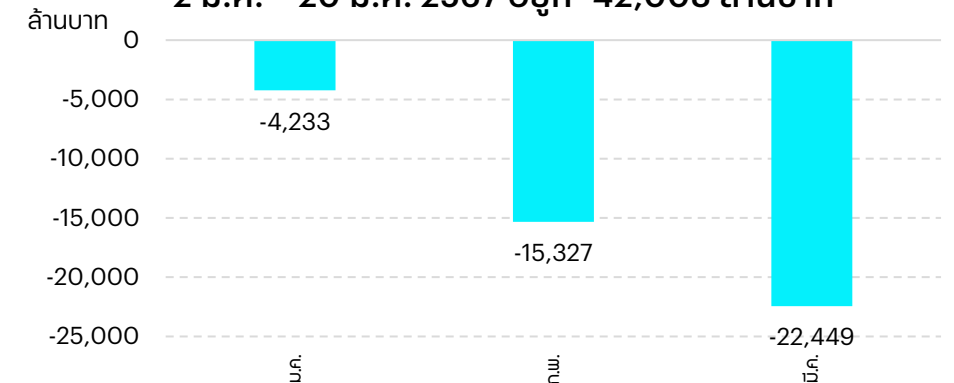
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของ ไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 20/03/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 20 มี.ค. 2567 อยู่ที่ -42,008 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 20/03/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินัย ดวงรัตนดงายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินัย คุ้มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



InnovestX
WEALTH PRODUCTS AND STRATEGY

InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ 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 ขาย 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 ขาย 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, BDMG, 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, OCC, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, 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, SMPK, SMT, SNC, SNPN, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, 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, WIIK, 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, APCO, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, 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, 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, PAF, 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, 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, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, 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, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, 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, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, 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, MANNIR, 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, 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, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, RAC, 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, SNPN, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, 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, THMUJ, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.