

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวสต์..รายวัน

29/03/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกยังคงปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะฝั่ง DM ยังแกร่งกว่าฝั่ง EM นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐ ที่ได้ผลบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกดี แม้กรรมการ เฟดบางรายจะให้มุมมองว่าการลดดอกเบี้ยอาจช้าและน้อยกว่าคาดการณ์ของตลาด กลุ่มที่อ้างอิงกับเศรษฐกิจปรับตัวขึ้นได้ดี เช่น กลุ่มธนาคาร และพลังงาน ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี มีแรงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นแรง และความกังวลประเด็นการตอบโต้จากฝั่งจีน ทั้งนี้สำหรับ 1Q24 ดัชนี S&P500 ปรับขึ้น 10% และทำจุดสูงสุดใหม่ และปรับขึ้นดีกว่าดัชนี Nasdaq ส่งสัญญาณว่าตลาดเริ่มหันไปมองในหุ้นกลุ่มอื่นนอกเหนือจากกลุ่มเทคโนโลยี ด้านตลาดหุ้น EM ค่อนข้างทรงตัว โดยตลาดหุ้นเกาหลีและไต้หวันยังปรับตัวขึ้น แต่ถูกชดเชยจากตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงที่ลดลง ท่ามกลางค่าเงินภูมิภาคส่วนใหญ่ที่อ่อนค่า ส่งผลให้เงินไหลออกจากภูมิภาคในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวลงเล็กน้อย หลังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ ตลาดน้ำมันปรับตัวได้ดีในสัปดาห์นี้ ปัจจัยบวกยังมาจากความกังวลอุปสงค์ชะลอตัวที่ผ่อนคลายลงทั้งจากเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง และฝั่งอุปทานยังได้ผลบวกจากการปรับลดการผลิตของ OPEC+ ต่อเนื่องไปถึง 2Q24 อีกทั้งยังมีปัจจัยด้านสงคราม ทำให้ IEA ประเมินตลาดน้ำมันกลับเป็นขาดแคลนในช่วงที่เหลือของปี



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวดีขึ้นจาก (1) PMI ของสหรัฐและยุโรป ทรงตัว แม้ว่าดัชนีราคาเพิ่มขึ้นบ้าง ขณะที่ตลาดยังคงเชื่อว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี (2) เงินเยนอ่อนค่าที่สุดในรอบ 34 ปี ทำให้ทางการส่งสัญญาณอาจเข้าแทรกแซง ขณะที่ (3) คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งใน FOMC กล่าวว่า Fed ไม่เร่งปรับลดดอกเบี้ย แต่น่าจะปรับลดได้ในปีนี้ โดยขึ้นอยู่กับเงินเฟ้อเป็นหลัก



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงในสัปดาห์นี้ จาก (1) ตัวเลขเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังแย่ โดยการบริโภค-ลงทุนชะลอ ขณะที่ส่งออกขยายตัวชะลอลงมาก (2) นายกษ มอบหมาย ก. คลังเสนอความเป็นไปได้ของแหล่งที่มาในการทำโครงการดิจิทัลวอลเล็ต โดย 10 เม.ย. จะได้ความชัดเจน (3) วุฒิสภาผ่านร่าง พรบ. งบประมาณ ปี 67 วงเงิน 3.48 ล้านล้านบาท และส่งกลับให้รัฐบาลนำขึ้นทูลเกล้าฯ ในเดือน เม.ย.



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.06% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ลดลงที่ 4.62% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -56 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงที่ 2.52% ขณะที่ ระยะสั้น อายุ 2 ปี ทรงตัวที่ 2.15% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 13,613 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 22 มี.ค. ที่ 85.43 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 87.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2,254.8 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

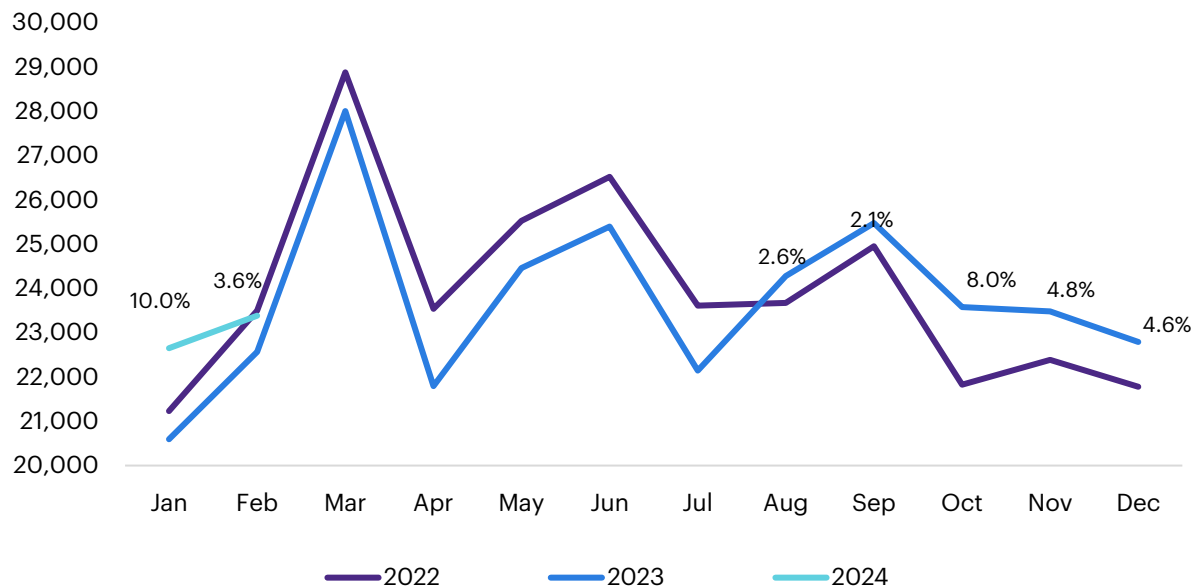
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นที่ 104.56 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนทรงตัวที่ 151.38 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.08 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อยที่ 36.46 บาท ขณะที่เงินหยวนอ่อนลงที่ระดับ 7.23 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

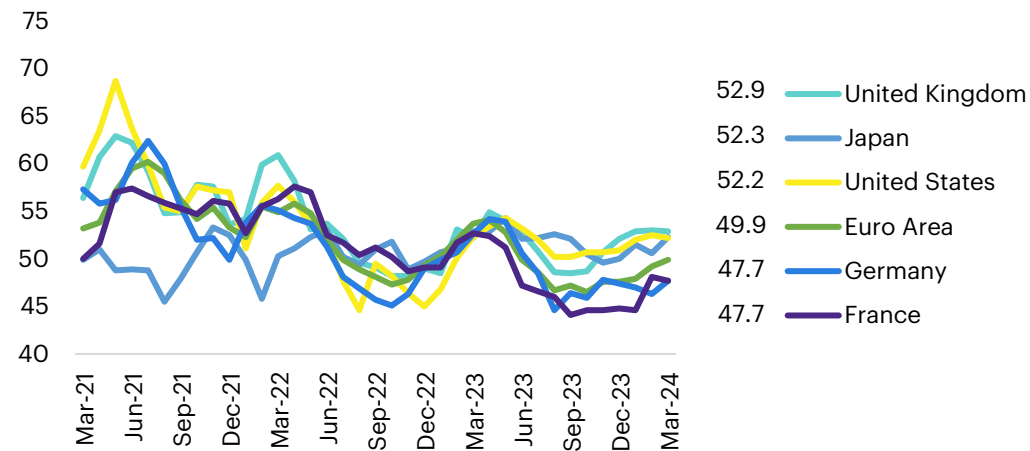
- กิจกรรมทางธุรกิจของภาครัฐและยุโรปทรงตัว ด้านดัชนีราคาเพิ่มขึ้น
- เงินเยนอ่อนค่าที่สุดในรอบ 34 ปี ทำให้ทางการส่งสัญญาณอาจเข้าแทรกแซง
- ส่งออกไทยขยายตัวต่ำกว่าคาดที่ 3.6% Momentum น่ากังวลมากขึ้น

Thailand Monthly Export Projection 2022, 2023, 2024 (USDmn)



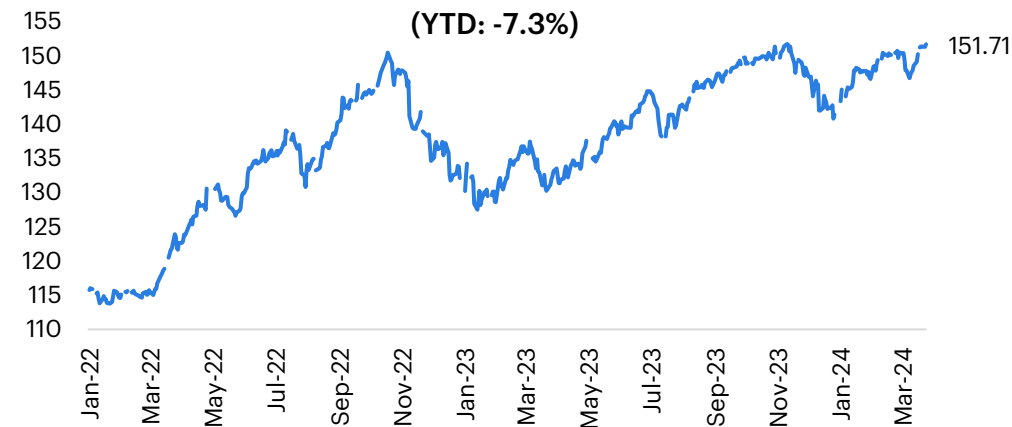
Source: CEIC

March 2024 Flash Composite PMI: Selected Economies



Source: CEIC, S&P Global

USDJPY
(YTD: -7.3%)



Source: INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- ในประเด็นด้านดัชนี Composite Flash PMI นั้น เรามองว่า PMI ภาคการผลิตสหรัฐขยายตัวดีขึ้น ขณะที่ภาคบริการชะลอลงนั้น สะท้อนถึงวัฏจักรภาคการผลิตที่เริ่มฟื้นตัวขึ้น ขณะที่การบริโภคภาคบริการและเศรษฐกิจสหรัฐที่จะเริ่มชะลอลงในระยะต่อไป ส่วนทางกับยุโรปที่ PMI ภาคการผลิตยังลดลง แต่ภาคบริการฟื้นตัว บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อที่ลดลงเร็วทำให้ประชาชนมีรายได้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคเพิ่มขึ้น (3) ดัชนีย่อยด้านราคาที่เพิ่มขึ้น จึงยังต้องติดตามปัจจัยการผลิตโดยเฉพาะราคาน้ำมันอย่างใกล้ชิด
- ในประเด็นค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่องนั้น เราวิเคราะห์ว่าส่วนหนึ่งเป็นเพราะหลายฝ่ายมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ ธ.กลางญี่ปุ่นเป็นการขึ้นครั้งเดียวและไม่ขึ้นต่อ (One and done) และทำให้ปริมาณการเก็งกำไรด้วยการ short ค่าเงินเยนอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี อย่างไรก็ตาม เรามองว่าหากเงินเยนที่อ่อนค่าต่อเนื่องทำให้ความเสี่ยงเงินเฟ้อญี่ปุ่นสูงขึ้น อาจมีความเป็นไปได้ที่ BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ซึ่งอาจทำให้เงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกได้
- ในส่วนการส่งออกไทยที่ขยายตัวชะลอลงนั้น เรามองว่า (1) การส่งออกสินค้าสำคัญที่เราเคยเป็น Product champion ที่หดตัว เช่น รถยนต์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ บ่งชี้ถึงความสามารถในการผลิตของไทยที่อาจไม่ตอบสนองต่อความต้องการของโลกที่เปลี่ยนไป (2) สินค้าอุตสาหกรรมเกษตรที่กลับมาหดตัวเช่น ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง น้ำตาลทราย ผลไม้สด และแช่แข็ง (3) การตลาดจากจีน ภาพดังกล่าวทำให้เรายังคงประมาณการการส่งออกทั้งปีที่ -0.1%
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) อัตราเงินเฟ้อของไทย (2) อัตราเงินเฟ้อขึ้นต้นของยูโรโซน (3) ตัวเลขแรงงานของสหรัฐ และ (4) ดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการโดย ISM ของสหรัฐเดือน มี.ค. ตลาดคาดว่า ส่วนของภาคการผลิตจะดีขึ้น ขณะที่ภาคบริการชะลอ



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% (EM +0.1%, DM +0.3% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาด แม้ว่าคณะกรรมการของธนาคารกลางสหรัฐจะให้แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ช้ากว่าและน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงการตอบโตการนำเข้าชิป PC จากสหรัฐ และความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย

กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจอย่างธนาคารและพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดี ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีมีแรงขายทำกำไร (-1%) หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงและกังวลผลกระทบจากการตอบโต้จากฝั่งจีน

ผลประกอบการในสัปดาห์หน้า Kweichow Moutai

ช่วงสั้นมองตลาดหุ้นไทยยังมีโอกาสฟื้นตัวได้ จากความคาดหวังเชิงบวกที่มีต่อดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนและสหรัฐจะฟื้นตัว รวมทั้งคาดการณ์การส่งออกของไทยจะยังเติบโตได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้เงินเฟ้อของไทยคาดยังอยู่ในระดับต่ำเพียงพอที่จะคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ได้ กลยุทธ์การลงทุนจึงเน้นไปที่ **Macro-play**

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นเชิงกำไรหลังราคาน้ำมันดิบ Brent ที่จะปรับเพิ่มขึ้น แนะนำ Trading PTTEP และ TOP
- 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เลือก GFPT KCE SCGP IVL PTTGC
- 3) หุ้นที่ได้านิสงส์บวกจากธุรกิจท่องเที่ยวไทยที่จะดีขึ้นตามผลฤดูกาล เนื่องจากกำลังเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ไทย ซึ่งในปีนี้รัฐบาลประกาศจัด 21 วัน เริ่ม 1-21 เม.ย.นี้ (ทั้งนี้จากข้อมูลในอดีต 13 ปีที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวมักจะทำให้ผลตอบแทนที่ดีในเดือน เม.ย. เฉลี่ยราว 2.5%MoM)เลือก AOT ERW CPALL
- 4) หุ้นเชิงกำไรจากภาวะดอกเบี้ยที่กำลังปรับตัวลง โดยเฉพาะหากอัตราเงินเฟ้อไทย มี.ค. ยังรายงานมาอยู่ในระดับต่ำ เลือก กลุ่มไฟแนนซ์ (TIDLOR) กลุ่มสาธารณูปโภค (GULF) กลุ่มขนส่ง (AOT)



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -2.56%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 1.78%WoW สู่ US\$87.48/bbl จากกังวลอุปทานน้ำมันตึงตัว หลังกลุ่มโอเปกพลัสมีแนวโน้มที่จะยังคงดำเนินนโยบายลดกำลังการผลิต และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในรัสเซียยังคงถูกโจมตีอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

AUTO -2.16%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. เผยยอดการส่งออกรถยนต์เดือนก.พ. ที่ 88,720 คัน เพิ่มขึ้นเพียง +0.22%YoY ขณะที่ยอดการผลิตรถยนต์ลดลง -19.28%YoY สู่ 133,690 คัน ต่ำที่สุดในรอบ 2 ปี เนื่องจากยอดขายในประเทศลดลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามผลกระทบจากการเข้ามาของรถ EV จากจีน รวมถึงการเติบโตของตลาดรถยนต์หลังสถาบันการเงินเข้มงวดปล่อยสินเชื่อและกำลังซื้อในประเทศยังอ่อนแอ

BANK +0.10%WoW

ประเด็นสำคัญ

บริษัทขนาดใหญ่หลายรายประกาศเตรียมความพร้อมยื่นชิงใบอนุญาตธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) โดยปัจจุบันมีกลุ่มทุนใหญ่ 3 กลุ่ม ที่สนใจร่วมประมูล ได้แก่ กลุ่ม SCBX-KakaoBank-WeBank, กลุ่มซีพี และ กลุ่ม KTB-OR-AIS-GULF

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ มี.ค. ของไทย ในวันที่ 5 เม.ย. และการประชุมนโยบายการเงินของ กนง. ในวันที่ 10 เม.ย. นี้

COMM -1.10%WoW

ประเด็นสำคัญ

สมว. คลัง แถลงกรอบเวลาโครงการแจกเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท โดยวันที่ 10 เม.ย. บอร์ดชุดใหญ่จะประชุมเพื่อสรุปรายละเอียด แหล่งที่มาของเงินและเงื่อนไขทั้งหมด ก่อนส่งให้ ครม. พิจารณาใน เม.ย. และคาดประชาชนจะได้รับเงิน 4Q24

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามรายละเอียดโครงการแจกเงิน 10,000 บาทผ่านดิจิทัลวอลเล็ตจากการประชุมคณะกรรมการชุดใหญ่วันที่ 10 เม.ย.

TOURISM -0.14%WoW

ประเด็นสำคัญ

คณะกรรมการค่าจ้าง (ไตรภาคี) มีมติเห็นชอบปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำประเภทโรงแรมเป็น 400 บาทต่อวัน นำร่องในพื้นที่ 10 จังหวัดท่องเที่ยว และจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 13 เม.ย. สมว.ท่องเที่ยวฯ เผยยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 18-24 มี.ค. เพิ่มขึ้น 1%WoW จากมีวันหยุดต่อเนื่องในหลายประเทศ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามบรรยากาศท่องเที่ยวไทยในช่วงเดือนเมษายนหลังเข้าสู่เทศกาลสงกรานต์ซึ่งปีนี้รัฐบาลประกาศจัดวันที่ 1-21 เม.ย. นี้

ETRON -0.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

จีนบังคับใช้กฎระเบียบใหม่ซึ่งจะนำไปสู่การลดการพึ่งพาชิปสำหรับคอมพิวเตอร์และเซิร์ฟเวอร์จากสหรัฐฯ กระทบต่อราคาหุ้น Intel และ AMD ในสัปดาห์นี้

Apple เผยยอดจัดส่ง iPhone ในจีน ก.พ. ที่ 2.4 ล้านเครื่อง ลดลง -33%YoY และมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

ติดตามความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ และสงครามเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ กับจีนกลับมาปะทุอีกครั้ง

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเพื่อไทย, ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนและสหรัฐ

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือน มี.ค. ตลาดคาดยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ -0.50%
2. ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ มี.ค. ของจีนและสหรัฐ รวมทั้งตัวเลขการจ้างงาน มี.ค. ของสหรัฐ
3. การประชุมระดับรัฐมนตรีพลังงานของกลุ่ม OPEC+ วันที่ 3 เม.ย.

1 เม.ย.

- ดัชนีภาคการผลิตโดยกันคัมของญี่ปุ่นประจำ 1Q24 : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 11 จาก 4Q23 ที่ 12
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM ของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 50 จาก ก.พ. ที่ 47.8
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตโดยสถาบัน Caixin ของจีน มี.ค. : ตลาดคาดว่า 50.9 จาก ก.พ. ที่ 50.9

2 เม.ย.

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนมี.ค. : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 45.7 จาก ก.พ. ที่ 46.5
- ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่ (JOLTS) ของสหรัฐฯ ก.พ. : ตลาดคาดว่า 8.84 ล้านตำแหน่ง จาก ม.ค. ที่ 8.86 ล้านตำแหน่ง
- ยอดคำสั่งซื้อของโรงงานของสหรัฐฯ ก.พ. : ตลาดคาดว่าเพิ่มขึ้น 1.1%MoM จาก ม.ค. ที่ลดลง -3.6%MoM

3 เม.ย.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดว่าเพิ่มขึ้น 2.6%YoY เท่า ก.พ.
- ดัชนี PMI ภาคบริการโดย ISM ของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 52 จาก ก.พ. ที่ 52.6
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรโดย ADP ของสหรัฐฯ มี.ค. : ตลาดคาดว่า 1.25 แสนตำแหน่ง จาก ก.พ. ที่ 1.40 แสนตำแหน่ง
- PMI ภาคบริการโดยสถาบัน Caixin ของจีน มี.ค. : ตลาดคาดว่า 52.0 จาก ก.พ. ที่ 52.5

4 เม.ย.

- ดัชนี PMI ภาคบริการของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 51.1 จาก ก.พ.ที่ 50.2
- ดุลการค้าของสหรัฐ ก.พ. : ตลาดคาดว่าขาดดุล 66.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก ก.พ.ที่ขาดดุล 67.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

5 เม.ย.

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของไทย มี.ค. : ตลาดคาดว่าหดตัว -0.50%YoY จาก ก.พ.ที่หดตัว -0.77%YoY
- อัตราว่างงานของสหรัฐ มี.ค. : ตลาดคาดว่าอยู่ที่ระดับ 3.9% เท่ากับ ก.พ.
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ มี.ค. : ตลาดคาดว่า 2.00 แสนตำแหน่ง จากเดือนก.พ. ที่ 2.75 แสนตำแหน่ง

Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เราคงมุมมองตลาดพัฒนาแล้วเป็นลบน้อยลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนในตลาด “เริ่ม” สะท้อนภาพการคงดอกเบี้ยของ FED ในเดือนพฤษภาคมมากขึ้น โดยยังเน้นแนะนำการลงทุนใน Quality investment เป็นหลัก
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เท่ากับตลาด ด้านผลการประชุม FOMC ประจำเดือนมีนาคม สะท้อนว่าภาพเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น ไม่ได้เป็นปัจจัยสำคัญให้เฟดปรับจำนวนครั้งการลดดอกเบี้ยให้น้อยลง อีกทั้งสมาชิกเฟดสายเหยี่ยวอย่าง Waller นั้นคงมุมมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยนั้นยังห่างไกลและการลดดอกเบี้ย 3 ครั้งคือสิ่งเหมาะสมกับเศรษฐกิจในตอนนี้ เป็นตัวยืนยันว่าการลงทุนในสหรัฐฯถูกขับเคลื่อนด้วยกำไรตลาดที่ยังเติบโตและการฟื้นตัวของ PMI
ยุโรป			คงมุมมองเป็นลบน้อยลงต่อเนื่องสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีทิศทางที่ Dovish มากขึ้น ประกอบกับการรายงาน GDP 4Q23 ที่สามารถหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession ไปได้ ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายน 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 แนะนำให้จับตาพัฒนาการด้านนโยบายอสังหาริมทรัพย์ของจีน 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) ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอลง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น จากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากรัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			เรามองมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 โดยในระยะสั้นเรานำหนักลงทุนหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการพักตัว
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 แต่ราคาในปัจจุบันนั้นพบว่าตอบรับประเด็นการเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียมากขึ้นในระยะสั้น



Tactical asset allocation view

Monthly TAA overview

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมเป็นบวก โดยให้น้ำหนักกับเงินสด/สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด กับพันธบัตรรัฐบาล และเน้นคัดเลือก (selective) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade และเน้นหลีกเลี่ยงตราสารหนี้ High Yield
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			เรามีมุมมองเป็นกลางกับการถือเงินสด/สินทรัพย์ที่เทียบเท่ากับเงินสด ด้วยสาเหตุ 2 ประการ 1.สินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงอย่างตราสารหนี้ช่วยลดก่อนความเสี่ยงในช่วงตลาดสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน 2.ทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกสิ้นสุดลงทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนตราสารหนี้ลดลงด้วยเช่นกัน
พันธบัตรรัฐบาล			คงมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล แนะนำให้กระจายลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและความเสี่ยงต่ำ เราแนะนำให้หนักลงทุนหาจังหวะทยอยสะสมการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อ UST 10Y มีการปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเพื่อผลตอบแทนคาดหวังในระยะอีก 6 - 12 เดือนข้างหน้า
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ราคาที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ upside เริ่มจำกัด
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ





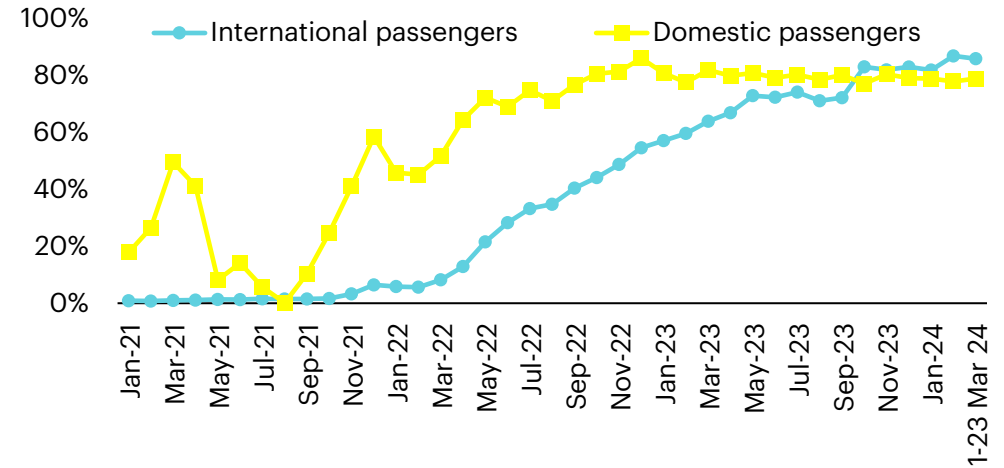
AOT

AOT – รับผลบวกเข้าสู่เทศกาลสงกรานต์ไทย

แนะนำ บมจ. ท่าอากาศยานไทย หรือ AOT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

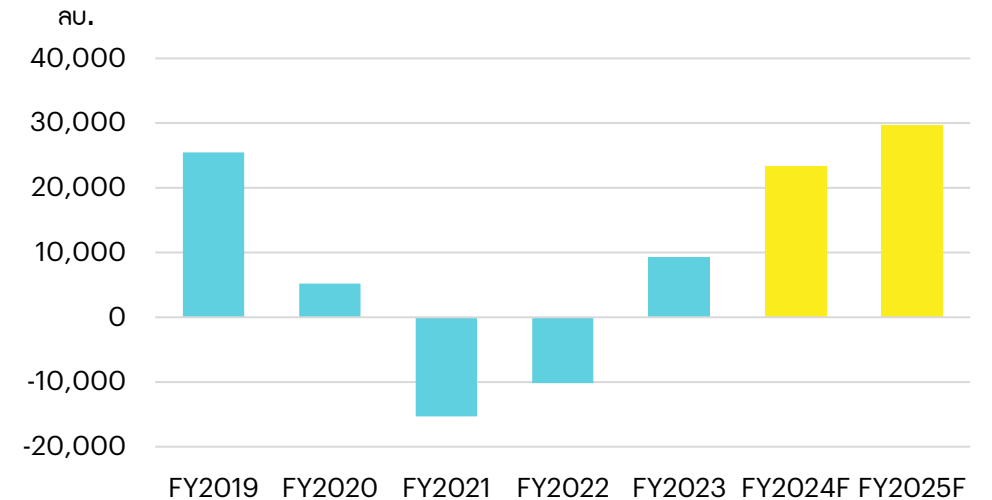
- 1) เป็นผู้ประกอบธุรกิจท่าอากาศยานรายใหญ่สุดในไทย โดยมีส่วนแบ่งตลาด ~90% ของจำนวนผู้โดยสารทางอากาศทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจท่องเที่ยวในประเทศสูงสุดในกลุ่มฯ จึงคาดการณ์ฟื้นตัวที่ชัดเจนของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย จะช่วยหนุนผลการดำเนินงานให้ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง
- 2) กำไรปกติ 2QFY24 (ม.ค.-มี.ค. 2024) คาดจะเติบโต YoY และ QoQ เพราะเข้าสู่ High Season ของธุรกิจท่องเที่ยวไทย ขณะที่ในเดือน เม.ย. มองมีปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นจากรายการเที่ยวไทยที่คาดว่าจะกลับมาคึกคักมากขึ้น เนื่องจากเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ไทย ซึ่งในปีรัฐบาลประกาศจัด 21 วัน เริ่ม 1-21 เม.ย.นี้
- 3) มองกำไรกำลังกลับคืนสู่แนวโน้มขาขึ้น โดยปี FY2024 คาดกำไรปกติจะเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดสู่ 2.3 หมื่นลบ. อ้างอิงจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ 75.6 ล้านคน (90% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19)
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 80 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2% และอัตราเติบโตระยะยาว 2.0%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี FY2024 หุ้นละ 0.82 บาท คิดเป็น Div. Yield 1.3%

% AOT passengers to pre-COVID-19 level



Source : Company, InnovestX Research

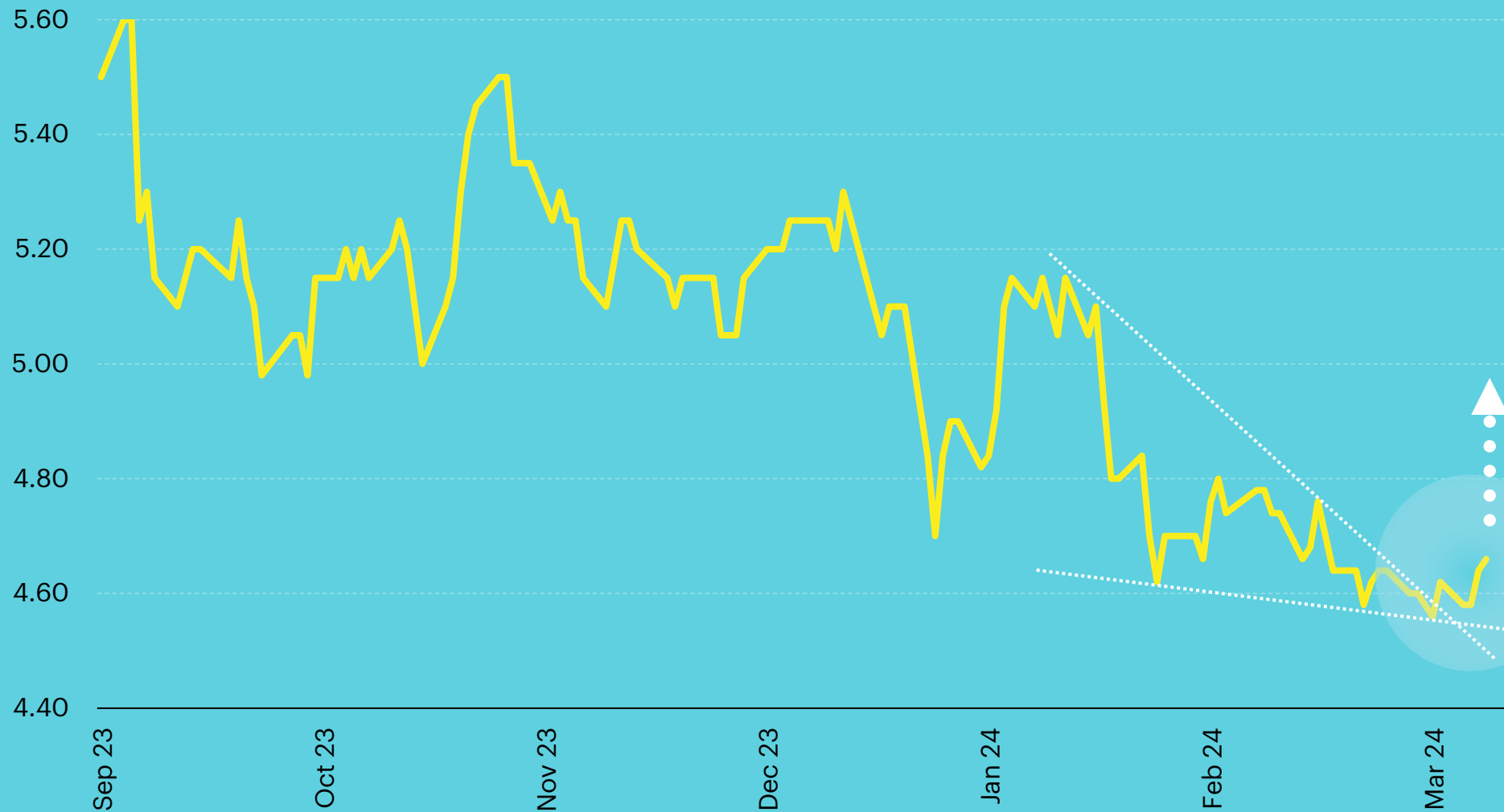
กำไรปกติของ AOT กำลังกลับสู่แนวโน้มขาขึ้น



Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...ERW

บาท/หุ้น

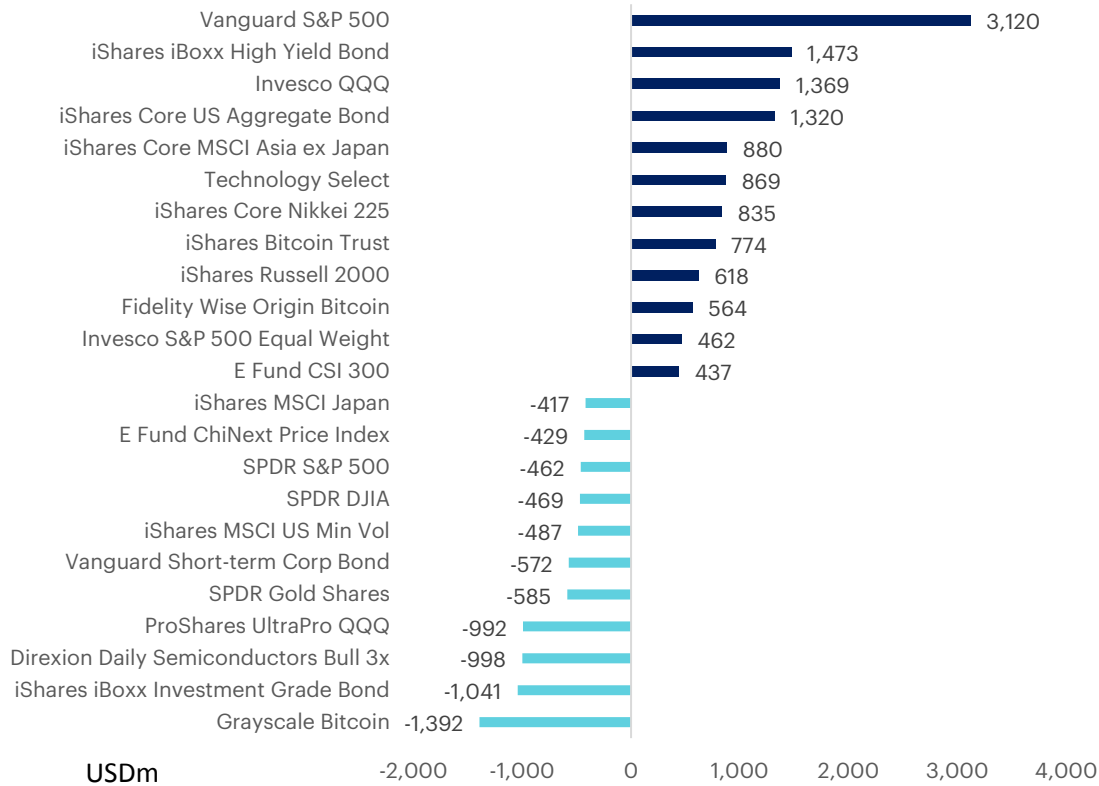


แนวต้าน
4.82 - 5.00 บ.

แนวรับ
4.64 - 4.54 บ.

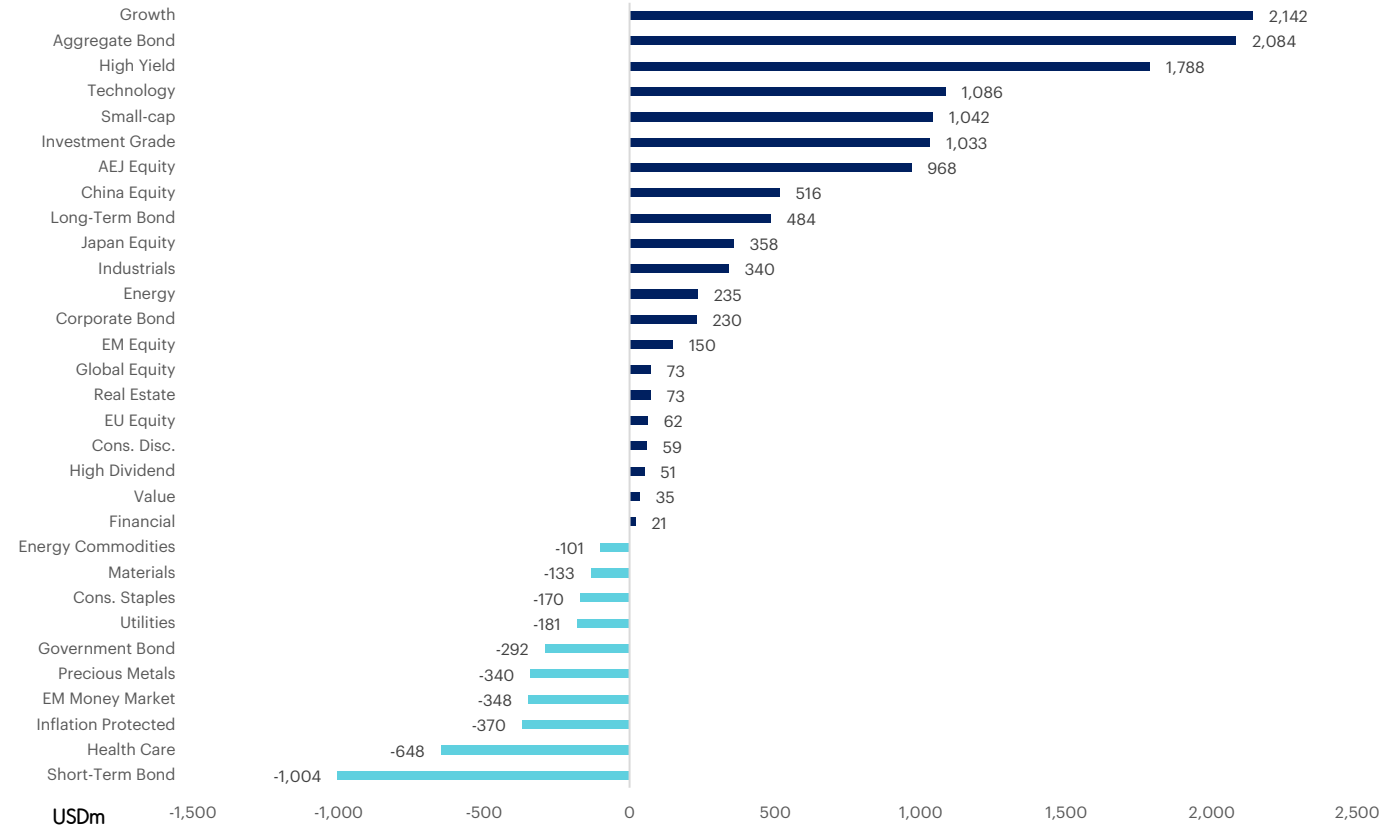
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

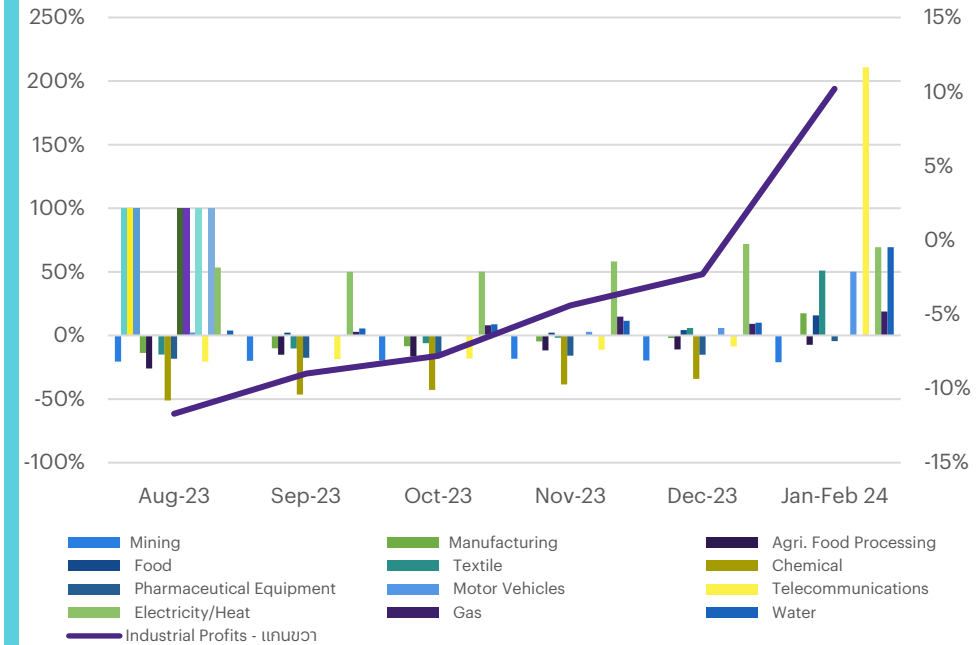
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้ ทั้งนี้ตลาดมองว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงแต่ยังคงกังวลว่าอาจจะลดไม่เร็ว 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนมองเป็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนที่ดีขึ้น ซึ่งทำให้มีกระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และเอเชียด้วย 3) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงานตามราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นตามความขัดแย้งในทะเลแดงและยุโรป 4) แรงซื้อในตลาดญี่ปุ่นลดลง มองว่าตลาดกังวลกับแนวโน้มค่าของ BOJ และค่าเงินเยนที่จะแข็งค่า 5) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีและธีม Growth จากประเด็นพัฒนาการของ AI และ 6) มีแรงขายในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และโลหะมีค่ามองว่าเป็นการยอมรับความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้นหลังความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจและดอกเบี้ยลดลง

เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

เศรษฐกิจจีนมีสัญญาณฟื้นตัวในระยะสั้นสะท้อนจากตัวเลขกำไรและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลดการพึ่งพาสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จีนจำกัดการนำเข้าชิป PC จากสหรัฐฯ สนับสนุนการผลิตในประเทศ แต่ขณะเดียวกันกลับเพิ่ม Geopolitical Risk กดดันการฟื้นตัวระยะยาว รวมถึงพิจารณาถึงความเสี่ยงในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงมีอยู่ ทำให้การลงทุนในจีนอาจผันผวนได้

- กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนในช่วง 2M24 ส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ดี โดยขยายตัวจากฐานที่ต่ำในปีก่อนที่ 10.2%YoY และมีการขยายตัวต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนส.ค. 23 ซึ่ง 29 อุตฯ จาก 41 อุตฯ ในจีนมีกำไรเพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่ม Automotive เสื้อผ้า อาหาร สื่อสาร
- ในทิศทางเดียวกันการผลิตในจีนช่วง 2M24 มีทิศทางที่ดีขึ้นโดยเฉพาะการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น 15%YoY ซึ่งเราคาดว่าส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลดการพึ่งพาสินค้านำเข้าจากต่างประเทศโดยเฉพาะในส่วนเซมิคอนดักเตอร์จีนได้ออกมาตรการจำกัดการนำเข้าชิป PC ที่ผลิตในสหรัฐฯ สำหรับการใช้ในคอมพิวเตอร์ของรัฐบาล ซึ่งเป็นภาพคล้ายกับมาตรการก่อนหน้านี้ที่ภาครัฐจีนมีการจำกัดการใช้งานสมาร์ทโฟนจาก Apple และให้หันไปใช้สินค้าที่ผลิตในประเทศแทน
- ภาพรวมนี้ทำให้เราประเมินได้ว่าเศรษฐกิจจีนมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีในระยะสั้น ขณะที่มองปัจจัยเสี่ยงที่ยังคงกดดันการฟื้นตัวคือ 1) ภาพ Geopolitical Risk ระหว่างจีนและสหรัฐฯที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง 2) ความเสี่ยงภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งทำให้เราคาดว่า การลงทุนในจีนยังคงมีความผันผวนอยู่ ประกอบกับหากมองในเชิงมาตรการจำกัดการนำเข้าชิปของจีนนั้น เราคาดว่าอาจจะต้องระมัดระวังหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ผลิตชิปสำหรับ PC และมียอดขายที่มาจากจีนเยอะอย่าง เช่น Intel AMD IBM DELL HP

China's Industrial Firms see profits jump (%YoY)



Revenue exposure to China (INTC, ABD) and Asia (IBM, DELL) in FY23



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 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

ABSM

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

TCLOUD

CLOU

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

UGQG

KFGBRAND-A

SGDWDA

-

-

SDG US

QGRO US

-

Asia ex JP Equity

ภูมิภาคเอเชียถือเป็นหนึ่งในคู่ค้าที่สำคัญของประเทศจีน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญที่พร้อมจะผลักดันให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้เติบโตไปพร้อมๆ กับการเติบโตของประเทศจีนในระยะยาว อีกทั้งภูมิภาคนี้ยังเป็นแหล่งผลิต semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสูงในโลกอนาคต จึงเป็นอีกหนึ่งสาเหตุที่จะทำให้ประเทศเหล่านี้สามารถเติบโตควบคู่ไปกับเทรนด์แห่งโลกอนาคตได้

TMBAGLF

SCHEAAA

AAXJ US

China Equity

รัฐบาลจีนผลักดันนโยบายที่มุ่งเน้นการเติบโตแบบพึ่งพาตัวเองมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และมุ่งหวังการเติบโตอย่างมีคุณภาพ มองเป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องไปกับนโยบายของภาครัฐซึ่งมีโอกาสเติบโตได้อย่างโดดเด่นและยั่งยืนในระยะยาว

SCBASHARES(A)

SCBCHEQA

SCISCBU

SCHACEA

3188 HK

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

UEV

MERNEWA

BGFOTA2

ICLN US

DRIV US

Technology Equity

เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทอย่างมากกับการดำเนินชีวิตทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งการผลิตรวมถึงการพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นนั้น จำเป็นต้องอาศัยเซมิคอนดักเตอร์คุณภาพสูง จึงถือได้ว่าธุรกิจนี้ในอุตสาหกรรมนี้เป็นหัวใจสำคัญและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว

B-INNOTECH

KKP SEMICON-H

FFGTUAA

-

IGM US

SMH US

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 18 - 22 มีนาคม 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 6,867 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 8,625 ล้านบาท
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 18 - 22 มีนาคม 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 20,548.70 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 5 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.02% - 0.04%, อายุ 1 - 10 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03%, อายุ 10 ปี ขึ้นไป ไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

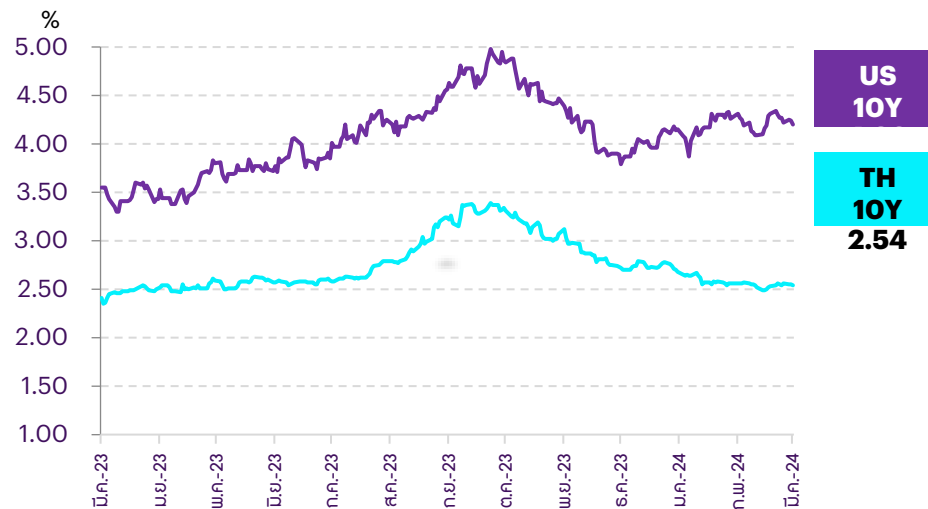
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

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

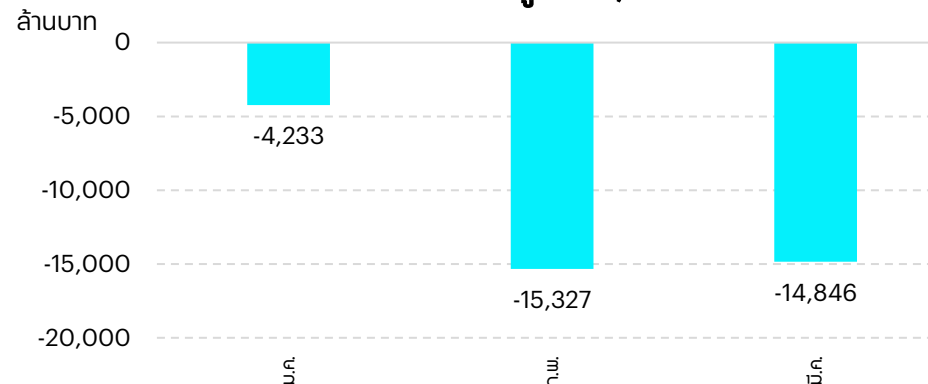
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 27/03/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 27 มี.ค. 2567 อยู่ที่ -34,405 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 27/03/2024

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินิชัย ดวงรัตนดงายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินิชัย กุ่มวรชัย
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 จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ 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, 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, KGS, 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, WIJK, 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, CEP, 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, 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, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, 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.