

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

03/05/2024





หัวข้อสำคัญ

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

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับลดลงเล็กน้อย โดยเฉพาะในส่วนของตลาดหุ้นพัฒนาแล้วจากความกังวลดอกเบี้ยสูงยาวนานขึ้น ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้น โดยตลาดหุ้นสหรัฐปรับลดลงในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนที่จะฟื้นตัวได้หลังการประชุม Fed ที่มีมติคงดอกเบี้ยตามตลาดคาด อย่างไรก็ตามตลาดมองท่าทีของประธาน Fed ค่อนข้าง Dovish โดยระบุดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงแล้ว นอกจากนี้ยังเตรียมลดวงเงินทำ QT ทำให้ BY กลับลดลงมา 10 ปี ล่าสุด 4.5-4.6% ตลาดหุ้น EM ปรับตัวได้ดีกว่าโดยเพิ่มขึ้น 1.1% หนุนโดยตลาดหุ้นเอเชีย โดยเฉพาะจีนหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี โดย ดัชนี PMI ภาคการผลิตของทางการจีนเดือน เม.ย. ที่ 50.4 ลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน แต่ยังคงอยู่ในโซนขยายตัว และท่าทีของรัฐบาลที่จะมีมาตรการกระตุ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์เป็นปัจจัยกดดันในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้มาตรการด้านการเงินจะมีส่วนเข้ามาช่วยสนับสนุนด้วยเช่นกัน ทำหุ้นจีนฟื้นได้ดี ตลาดหุ้นไทยค่อนข้างทรงตัว ไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาอย่างชัดเจน ตลาดให้น้ำหนักกับผลประกอบการ 1Q24 ที่ทยอยประกาศในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าราคาน้ำมันอ่อนตัวลงแรง หลังความกังวลความไม่สงบในตะวันออกกลางลดลงมาก ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรหลังขึ้นมาแรงในช่วงก่อน



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลดลงหลัง Fed ส่งสัญญาณดอกเบี้ยสูงยาวนานขึ้น ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้น แม้ว่าจะประกาศเริ่มลดมาตรการ QT ลงแล้วก็ตาม ขณะที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงมากขึ้น โดยดัชนีค่าจ้างสหรัฐเร่งตัวขึ้นในไตรมาสที่ 1 ขณะที่ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐกลับมาต่ำกว่า 50 จุดอีกครั้ง บ่งชี้ความเสี่ยงภาคการผลิต



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยทรงตัวท่ามกลางประเด็นเศรษฐกิจได้แก่ (1) ผู้ว่าฯ สปท. สัมภาษณ์ CNBC ย้ำตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยอย่างอิสระต่อแรงกดดันทางการเมือง (2) ส่งออกหดตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ที่ -10.9% และ (3) สศค.ปรับลดเป้าเศรษฐกิจไทยเหลือ 2.4% จาก 2.8% จากส่งออกที่หดตัวมากกว่าคาด และ การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ยังคงหดตัว



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงแรงมาอยู่ที่ 4.59% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลดลงที่ 4.88% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -29 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นที่ 2.76% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 2.35% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 6,280 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 26 เม.ย. ที่ 89.50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 83.88 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,310.8 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



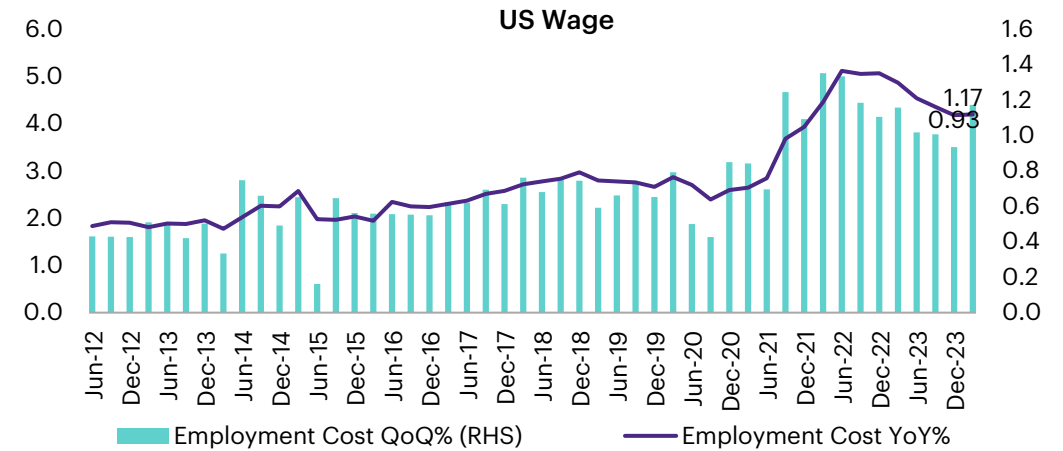
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงที่ 105.2 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นที่ 152.91 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนลงที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นที่ 36.79 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.24 หยวน

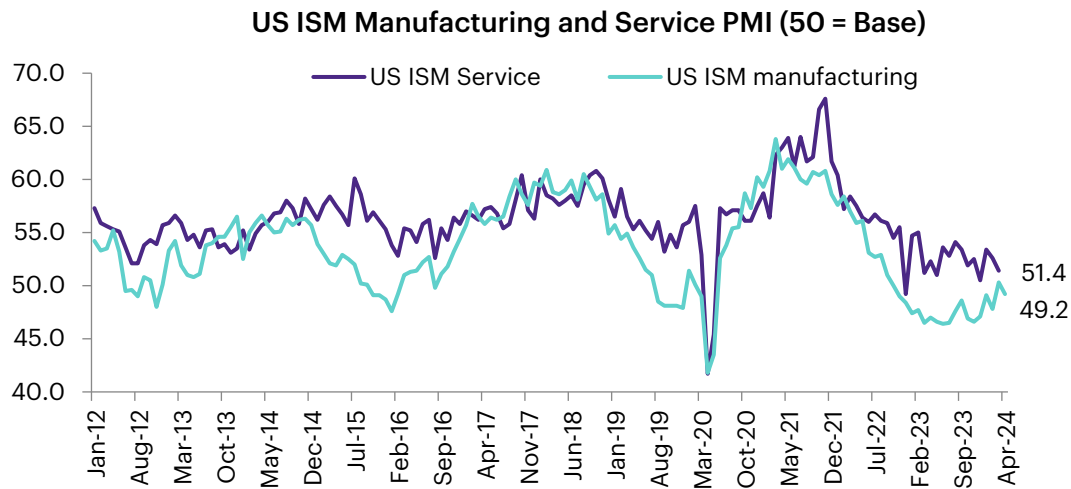


ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

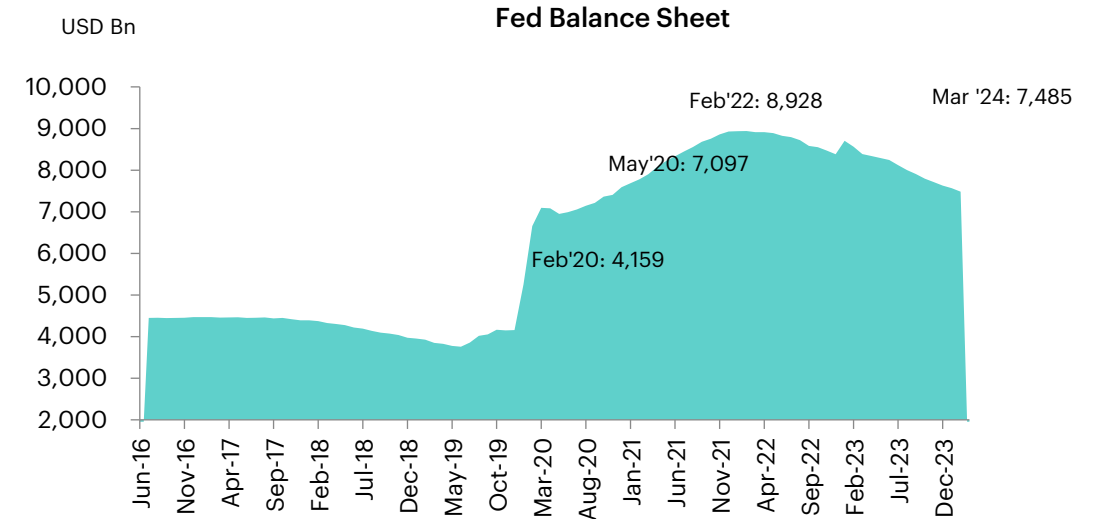
- ค่าจ้างสหรัฐเร่งตัวขึ้นในไตรมาสที่ 1 ท่ามกลางเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอลง
- Fed ยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% แต่ส่งประกาศเริ่มลดมาตรการ QT ลง
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐกลับมาต่ำกว่า 50 จุดอีกครั้ง บ่งชี้ความเสี่ยงภาคการผลิต



Source: CEIC, Bloomberg



Source: CEIC, Bloomberg



Source: CEIC, INVX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่า การที่ Fed ดอกเบี้ยคงเดิม ไม่ลด-ไม่ขึ้นในช่วงนี้ รวมถึงประกาศเริ่มลดมาตรการ QT โดยลดการขายพันธบัตรจาก 6 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เป็น 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ แต่ MBS คงเดิม ถือเป็นการส่งสัญญาณผ่อนคลายให้กับตลาดโดยพฤตินัย เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวเริ่มลดลง ทำให้ต้นทุนของภาคธุรกิจเริ่มลดลง และเป็นผลบวกต่อการลงทุนได้บ้าง อย่างไรก็ตาม เรากังวลในความเสถียร 3 จุด คือ (1) เงินเฟ้อจะไม่ลดลงโดยง่าย เนื่องจากราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงเริ่มผลักดันเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น และส่งผลให้เงินเฟ้อจากอุปสงค์ (Demand pull) เริ่มเพิ่มขึ้น เห็นได้จากต้นทุนการจ้างงานที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้น (2) เศรษฐกิจและการจ้างงานที่มีแนวโน้มชะลอลง ทั้ง GDP ไตรมาส 1/24 ที่แยกลง ดัชนี ISM ภาคการผลิตที่กลับมาแดนลบ และตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLT) ที่ลดลงต่อเนื่อง และ (3) การที่เงินเฟ้อสหรัฐไม่ลดลงง่าย ท่ามกลางเงินเฟ้อที่อื่น ๆ ที่ลดลงเร็วกว่า ทำให้ดอกเบี้ยสหรัฐต้องอยู่สูงท่ามกลางการลดดอกเบี้ยของ ธ. กลางอื่น ๆ เกิดสัญญาณ Monetary divergence และเป็นความเสี่ยงต่อภาวะเงินทุนเคลื่อนย้าย
- ด้วยภาพดังกล่าว จะทำให้เศรษฐกิจเผชิญกับ 3 สถานการณ์ คือ (1) ภาวะ Inverted Yield Curve ที่ดอกเบี้ยระยะยาวต่ำกว่าดอกเบี้ยระยะสั้น ทำให้ต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจลดลง แต่ทำให้ความเสี่ยงของภาคธนาคารเพิ่มขึ้น (2) ภาวะ Stagflation อย่างอ่อน ๆ ทำให้ Fed ลดดอกเบี้ยได้ยากแม้เศรษฐกิจชะลอตัวเนื่องจากเงินเฟ้อยังคงสูง และ (3) ภาวะ Monetary divergence ทำให้ความเสี่ยงวิกฤตค่าเงินมีมากขึ้น โดยเฉพาะประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เผชิญ Reverse carry trade หรือการกู้เงินสกุลประเทศตลาดเกิดใหม่และกลับไปลงทุนในสหรัฐ
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) ยอดส่งออกของจีน เดือน เม.ย. ตลาดคาด-2.0% ต่อเนื่องจาก -7.5% เดือน มี.ค. (2) ดัชนี PMI ขั้นสุดท้ายของยุโรปว่าจะฟื้นตัวขึ้นตามดัชนีขึ้นต้นหรือไม่



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวลดลง 0.2% (EM +1.1%, DM -0.4% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่จะลดดอกเบี้ยช้า แต่อย่างไรก็ดีตลาดได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาดีกว่าที่คาดทำให้ตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 1.4% มองเป็นภาพของแรงขายทำกำไรหลังผลประกอบการออกมามีข้อดีพอสมควร กลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 2.8% ตามราคาพลังงานหลังความรุนแรงในตะวันออกกลางไม่รุนแรงขึ้น

ช่วงสั้นมอง SET จะเคลื่อนไหวในกรอบ หลังขาดปัจจัยชี้้นำ โดยปัจจัยในประเทศยังอยู่ระหว่างรอดูผลประกอบการ 1Q67 ของกลุ่ม Real Sectorที่กำลังทยอยประกาศภายในกลาง พ.ค. นี้ ขณะที่การประชุมของเฟดที่มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณว่าเฟดจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปซึ่งจะมีขึ้นในวันที่ 11-12 มิ.ย. เป็นไปตามตลาดคาด

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ แนะนำหุ้นปลอดภัย (Defensive Stock) ซึ่งพื้นฐานแข็งแกร่ง ผลประกอบการไม่ผันผวนตามเศรษฐกิจ เลือก หุ้นการแพทย์ (BDMS BCH) หุ้นขนส่งทางบก (BEM) หุ้นค้าปลีก (CPALL CPAXT) หุ้นสื่อสาร (ADVANC) หุ้นอสังหาริมทรัพย์ (AP)
- 2) หุ้นที่คาดผลประกอบการ 1Q67 จะมีอัตราการเติบโตที่ดี YoY ซึ่งจะประกาศในสัปดาห์หน้า เลือก AOT ERW MINT KCE OSP ขณะที่แนะนำระมัดระวังการลงทุนในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ซึ่งมีความเสี่ยงค่าเงินบาทอ่อนจะกดดันผลประกอบการ 1Q67
- 3) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP
- 4) สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการเก็งกำไรในหุ้น Mid- Small Cap. ซึ่งคาดมีโมเมนตัมกำไร 1Q-2Q67 เติบโตดีทั้ง YoY และ QoQ เลือก ONEE SNNP THRE TIDLOR



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -1.57%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 6.0%WoW หลังสหรัฐเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด และกังวลอุปสงค์น้ำมันโลกจะชะลอตัว ขณะที่คลายกังวลอุปทานหลังอิสราเอลและกลุ่มฮามาสอาจบรรลุข้อตกลงหยุดยิง

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ

PROP +1.02%WoW

ประเด็นสำคัญ

CEO Microsoft ประกาศพันธสัญญาขับเคลื่อนประเทศไทยสู่อนาคตในยุค AI และคลาวด์ โดยการตั้งฐาน DATA Center ที่แรกในประเทศ รวมทั้งเดินหน้าโครงการฝึกทักษะ AI ให้คนไทยและภูมิภาคอาเซียน เพื่อยกระดับความสามารถนักพัฒนา

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งจะทยอยประกาศผลกำไรในกลางเดือน พ.ค. นี้

BANK +0.99%WoW

ประเด็นสำคัญ

เฟดมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25-5.50% และลดวงเงิน QT ตั้งแต่ มิ.ย. 24 จาก 6.0 เป็น 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน พร้อมส่งสัญญาณไม่ปรับดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย.

ธนาคารพาณิชย์ขานรับข้อเรียกร้องของรัฐบาล ปรึ่ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้กลุ่มเปราะบาง 0.25% เป็นเวลา 6 เดือน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการขยายตัวของสินเชื่อที่อาจชะลอลงจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวสูงและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ

ICT +2.93%WoW

ประเด็นสำคัญ

ADVANC เผยกำไรปกติ 1Q24 ที่ 8.6 พันลบ. (+22.8%QoQ, +29.2%YoY) สูงกว่าตลาดคาด 24% แรงหนุนจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งเป็นผลมาจาก synergy ด้านต้นทุนที่เกิดขึ้นเร็วกว่าคาดหลังจากเข้าซื้อกิจการ TTTBB

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มสื่อสาร และมุมมองการดำเนินงานช่วงที่เหลือปีในการประชุมนักวิเคราะห์

TOURISM -2.44%WoW

ประเด็นสำคัญ

กทท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 22-28 เม.ย. เพิ่มขึ้น 13.9%WoW จากอาานิสงส์วันหยุดยาวในญี่ปุ่น และหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวสะสมปี 2024 (1 ม.ค. - 28 เม.ย.) รวม 11,949,003 คน และสร้างรายได้แล้วราว 5.75 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามประกาศผลประกอบการ 1Q24 ของหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ซึ่งคาดมีแนวโน้มดีขึ้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น

AUTO -0.46%WoW

ประเด็นสำคัญ

โตโยต้า (ประเทศไทย) เผยปริมาณขายรถยนต์ มี.ค. อยู่ที่ 56,099 คัน ลดลง 29.8%YoY เป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและความเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อ

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาวะเศรษฐกิจไทยซึ่งมีผลต่อความต้องการซื้อรถยนต์ และประกาศผลประกอบการ 1Q24 หุ้นกลุ่มยานยนต์

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...ประชุม BoE และข้อมูล ศก. ของจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การประชุมนโยบายการเงินของ BoE ในวันที่ 9 พ.ค. นี้
2. อัตราเงินเฟ้อและยอดส่งออกของจีนในเดือน เม.ย.
3. ตลาดหุ้นปิดทำการในวันที่ 6 พ.ค. - ญี่ปุ่น (วันเด็ก), ไทย (วันฉัตรมงคล), สหราชอาณาจักร (วันหยุดธนาคาร)

6 พ.ค.

- ดัชนี PMI ภาคการบริการ โดยสถาบัน Caixin ของจีน เม.ย. : ตลาดคาด 52.6 จาก มี.ค. ที่ 52.7
- ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 52.9 จาก มี.ค. ที่ 51.5
- ดัชนีราคาผู้ผลิตของยูโรโซน มี.ค. : ตลาดคาดหดตัว -7.8%YoY จาก ก.พ. ที่หดตัว -8.3%YoY

7 พ.ค.

- ดัชนี PMI ภาคบริการขั้นสุดท้ายของญี่ปุ่น เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 54.6 จาก มี.ค. ที่ 54.1
- ยอดค้าปลีกของยูโรโซน เดือน มี.ค. : ตลาดคาดหดตัว -0.3%MoM จาก ก.พ. ที่หดตัว -0.5%MoM

8 พ.ค.

9 พ.ค.















- ยอดส่งออกของจีน เม.ย. : ตลาดคาดหดตัว -2.0%YoY จาก มี.ค. หดตัว -7.5%YoY
- การประชุมนโยบายการเงินของ BoE – ตลาดคาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25%

10 พ.ค.

- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น มี.ค. : ตลาดคาดขยายตัว 1.0%YoY จาก ก.พ. หดตัว -0.5%
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทย เม.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 63 เท่ากับ มี.ค.
- ดัชนี CPI ของจีน เม.ย. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.3%YoY จากมี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 0.1%YoY (ประกาศวันที่ 11 พ.ค.)
- ดัชนี PPI ของจีน เม.ย. : ตลาดคาดหดตัว -2.5%YoY จาก มี.ค. หดตัว -2.8%YoY (ประกาศวันที่ 11 พ.ค.)

Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับเท่ากับตลาด (Neutral) หลังตลาดหุ้นโลกปรับฐานจากความกังวลด้านสงคราม ในขณะที่กำไรตลาดถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			ปรับมุมมองเป็นกลางถึงลบเล็กน้อยสำหรับการลงทุนในยุโรป 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			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			ปรับมุมมองการลงทุนในจีนขึ้นเป็นบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถหาคำหนดการประชุม 3 rd Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งเล่า



Asset Allocation Strategy



















มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			เราปรับมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้สู่ระดับ “เป็นกลาง” หลังจบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับการศึกษาของ INVX พบว่าวัฏจักรของกลุ่ม Semi conductor พบว่าเริ่มเข้าสู่ช่วงปลายของการเติบโต เราจึงทำการลดสัดส่วนการลงทุนในเกาหลีใต้ลงเพื่อสะท้อนภาพดังกล่าวในระยะสั้น
เวียดนาม			คงมุมมองบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม 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



Tactical asset allocation view

Monthly TAA overview

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			ปรับมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเรามีการปรับลดการลงทุนในตราสารหนี้ไทยลงสู่น้ำหนักน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาด
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX ลดสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องโดยรวมลง หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจมากขึ้นในระยะสั้น - กลาง ทำให้เราทำการลดน้ำหนักการลงทุนจากตราสารหนี้ไทยลงสู่ระดับ Slightly Underweight
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางตลาดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหว่าเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาท้วงท้วงกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกน้อยกว่าตลาด หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งสวนทางกับมุมมองเงินเฟ้อที่เกิดภาวะ Disinflation
ทองคำ			เรามีมุมมองเป็นลบกับการลงทุนทองคำ หลังทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนภาพการเกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้ความจำเป็นในการป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงในอนาคต
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ





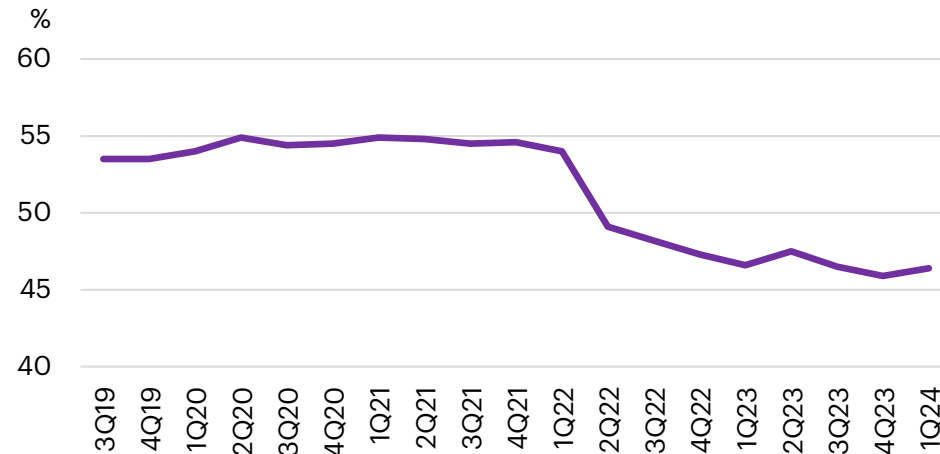
OSP

OSP – ราคาหุ้นกำลังฟื้นตัว ตามกำไรที่ดีขึ้น

แนะนำ บมจ. ไอศกสภา หรือ **OSP** เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

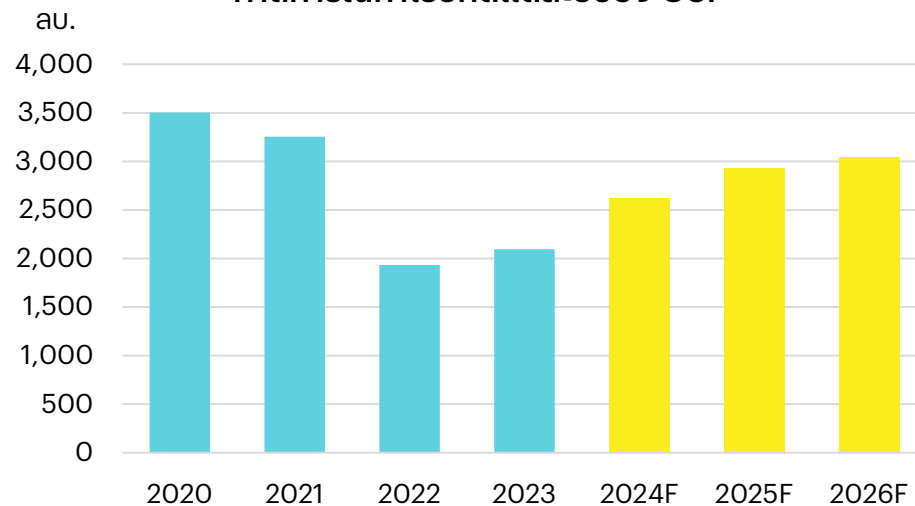
- 1) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของไทยที่มีศักยภาพเติบโตดี โดยสินค้าที่รู้จักดี อาทิ เครื่องดื่มบำรุงกำลังแบรนด์ M-150 และสิโพ, เครื่องดื่ม Functional แบนด์ชี-วิท และของใช้ส่วนบุคคลแบรนด์เบบี้มายด์ เป็นต้น
- 2) 1Q24 คาดกำไรปกติ 814 ลบ. เติบโต 72.4%YoY และ 79.7%QoQ สูงสุดในรอบ 9 ไตรมาส แรงหนุนจากรายได้ที่โตดีจากส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศที่เพิ่มขึ้นและยอดขายต่างประเทศเติบโตสูง โดยเฉพาะจากเมียนมา อีกทั้งคาดมาร์จิ้นดีขึ้นหลังต้นทุนก๊าซลดและโรงงานผลิตขวดแก้วมีประสิทธิภาพดีขึ้น
- 3) มองราคาหุ้น OSP กำลังเข้าสู่โหมดการฟื้นตัว หลังปี 2024 คาดกำไรจะยังสามารถเติบโตต่อเนื่อง 9.2%YoY สู่ระดับ 2.6 พันลบ. ปัจจัยหนุนจากรายได้ที่เติบโตดีหลังมีส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังเพิ่มและมีต้นทุนขายที่ลดลง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 28 บาท อิง -0.5SD PER ที่ 32 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.83 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4%

ส่วนแบ่งการตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังของ OSP



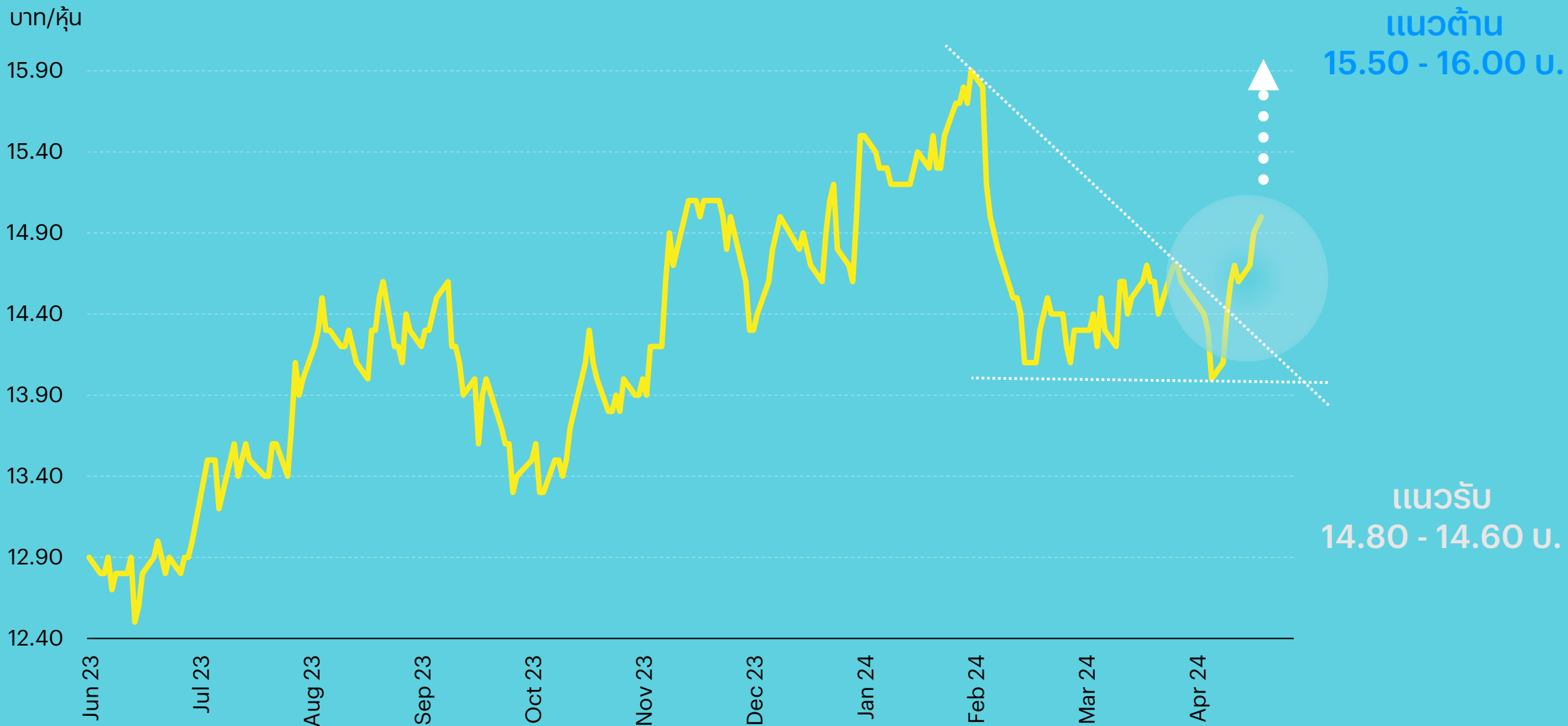
Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ OSP



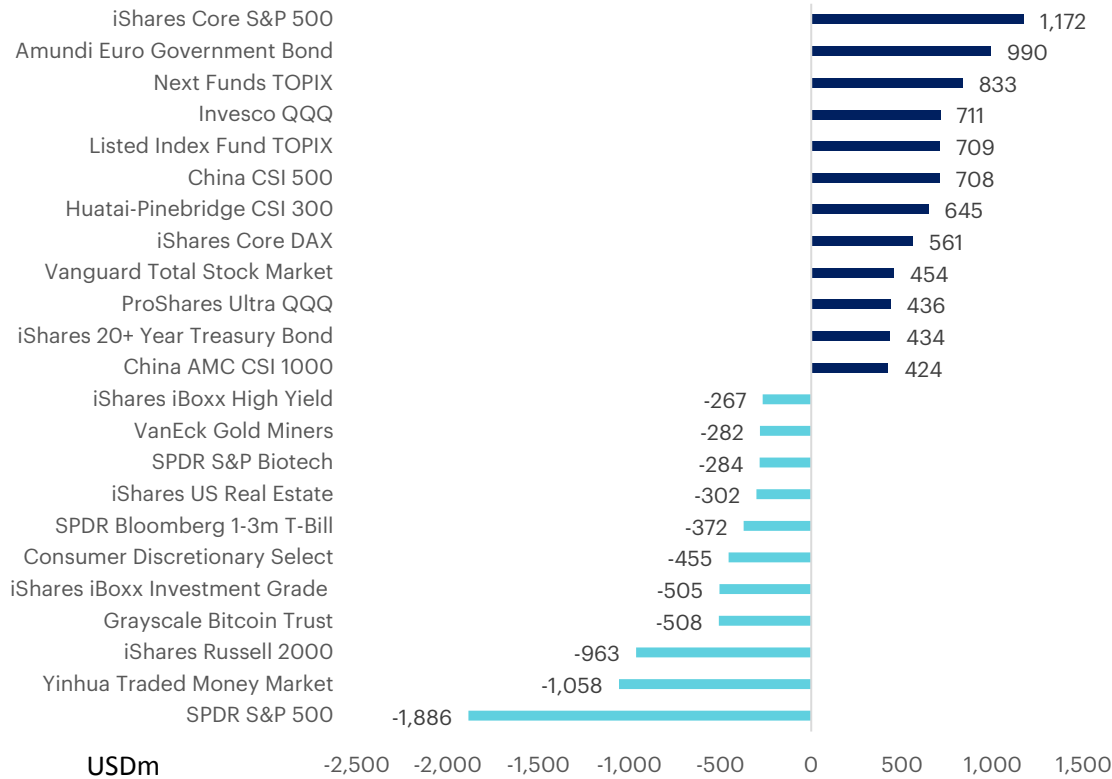
Source : Company, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..TU



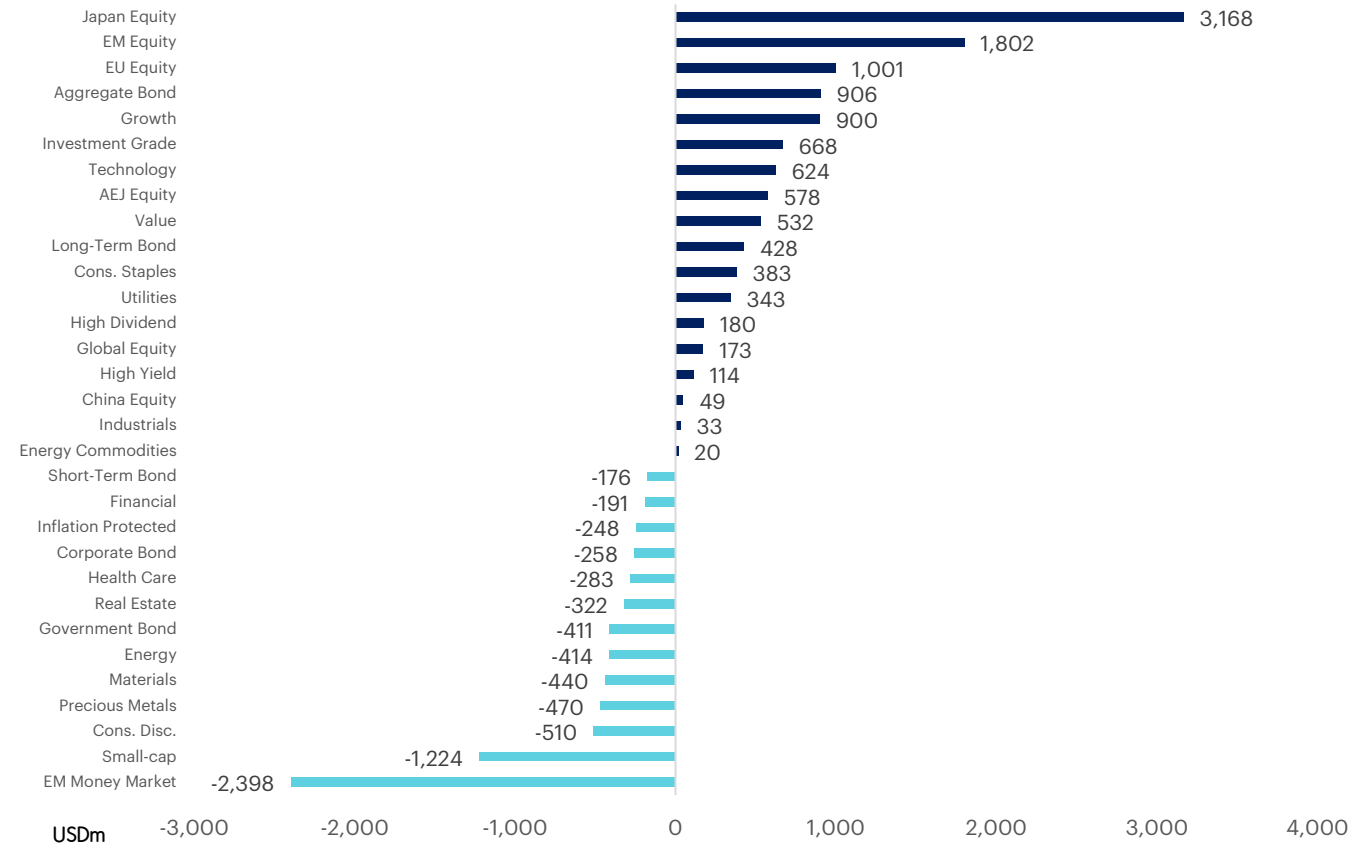
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



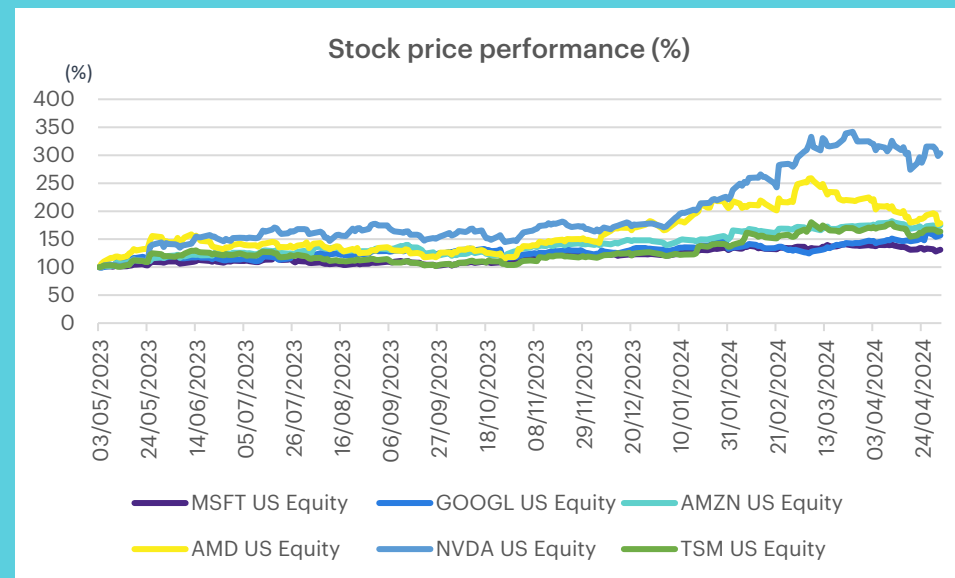
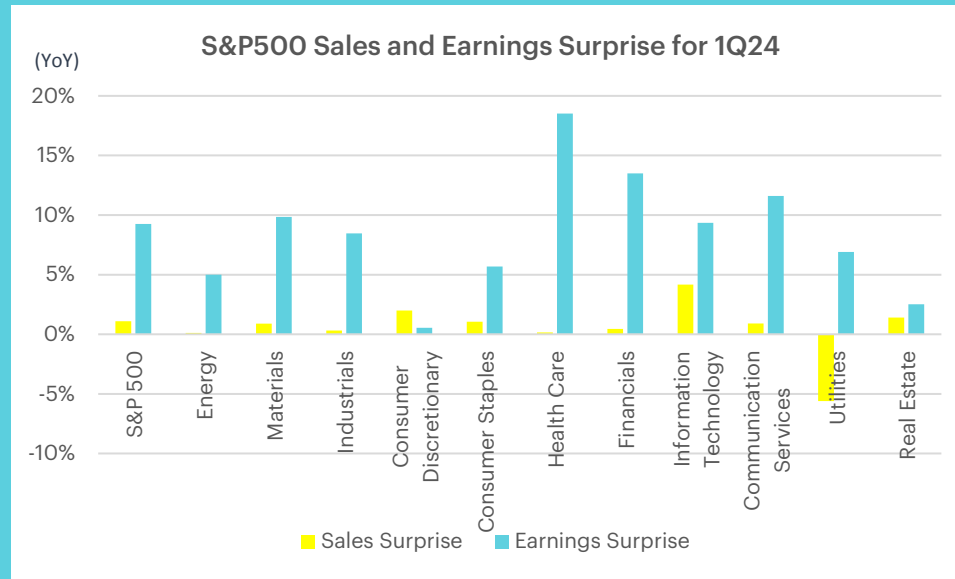
Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน มีแรงขายในตราสารหนี้มองว่าเป็นความกังวลในการลดดอกเบี้ยที่ซ้ำของธนาคารกลางสหรัฐและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากค่าเงินเยนอ่อนค่าและผลประโยชน์การที่ดี ส่วนตลาดหุ้นยุโรปมีเงินไหลเข้าจากผลประโยชน์การธนาคารและหุ้นขนาดใหญ่ออกมาดีกว่าที่คาด 3) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นธีม Growth หลังแนวโน้มการเติบโตดีขึ้นโดยเฉพาะจาก AI 4) มีแรงขายในกลุ่มหุ้นขนาดเล็กจากดอกเบี้ยที่คาดว่าจะลงช้าและปัจจัยเสี่ยงภายนอก 5) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังสถานการณ์ในวันออกกลางไม่รุนแรงขึ้น

ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ภาพรวมงบหุ้นสหรัฐฯออกมาในทิศทางผสม โดยเฉพาะกลุ่มเซมิฯที่มีการฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอตามแต่ยุคของซิป ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีเติบโตดีหนุนจากอุปสงค์ AI เป็นสำคัญ ด้านกลุ่มผู้ผลิตยาและบริการชำระเงินออกมาดีกว่าคาดสวนทางกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม (F&B) ซึ่งเรามีนุ้มนองบวกต่อกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิฯและผู้ผลิตยาที่มีภาพการฟื้นตัวดีใน FY24 และแนะนำ F&B ไปก่อน

- **กลุ่มเซมิฯ:** ในภาพรวมงบออกมาดีกว่าคาดทั้ง AMD NXPI และ ON อย่างไรก็ดีด้วยคาดการณ์ที่ออกมาแตกต่างกัน โดย ON และ AMD ให้คาดการณ์ 2Q24 ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยจึงทำให้ราคาตอบสนองเชิงลบสวนทาง NXPI
- **กลุ่มเทคโนโลยี:** Amazon เผยงบ 1Q24 ดีกว่าคาดหลังความต้องการใช้บริการคลาวด์และ AI เพิ่มขึ้น ขณะที่ธุรกิจ Ads ฟื้นตัวดีเช่นกัน นอกจากนี้ในระยะถัดไปเตรียมลงทุน AI เพิ่มหนุนรายได้ราวหมื่นล้านดอลลาร์
- **กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม:** MCD และ SBUX เผยงบต่ำกว่าคาดกดดันจากการชะลอตัวของผู้บริโภคและผลกระทบจากการคว่ำบาตรประเด็นสงครามในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ปรับลดคาดการณ์ FY24 ลง
- **กลุ่มผู้ผลิตยา:** LLY และ PFE เผยงบโตดีกว่าคาดหลังความต้องการยาแครง รวมถึงเพิ่มคาดการณ์กำไรปี 24 ขึ้น
- **กลุ่มผู้ให้บริการชำระเงิน:** PYPL และ MA เผยงบดีกว่าคาด แต่หุ้น MA ปรับตัวลงหลังให้คาดการณ์งบ FY24 ต่ำกว่าคาดการณ์เดิม สวนทาง PYPL ที่ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรใน FY24 ขึ้น
- ภาพรวมเรามองว่ากลุ่มที่มีแนวโน้มการฟื้นตัวดีใน FY24 คือ 1) กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิฯ ที่ยังคงได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นหนุนธุรกิจคลาวด์และซิป AI โดยเราชอบ MSFT GOOGL AMZN NVDA TSM AMD 2) กลุ่มผู้ผลิตยาอย่าง LLY ที่อุปสงค์ยาลดน้ำหนักและยารักษาเบาหวานโต และ PFE มองมีแรงหนุนจากฐานต่ำในปีก่อนและการเข้าซื้อกิจการยาต้านมะเร็ง ขณะที่แนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มหลังมีแรงกดดันจากหลายปัจจัย



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

Weekly Fund Idea

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กรอบการลงทุน
ประเภทสินทรัพย์

<1 - 3 เดือน

หาโอกาสทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา/ปัจจัยพื้นฐาน
มุมมองการลงทุน

Top Pick

กองทุนรวมในประเทศ

กองทุนรวมต่างประเทศ

ETF

Global Bond

- อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน
- ในด้านนโยบายการเงิน ผลการประชุม FOMC ประจำเดือนพฤษภาคมพบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ
- INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- กรอบการลงทุน 3 - 6 เดือนเป็นอย่างน้อย

KFSINCFX-A

FX Unhedged

UGIS-N

FX Hedged

PIMINEA

-

BNDW

-

TH Equity

- ตลาดหุ้นไทยเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน ทั้งนี้ เราคงแนะนำ "Hold" จากเหตุผล 1.) ตลาดหุ้นปรับตัวลง โดยรับรู้ประเด็นความกังวลดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว 2.) การปรับตัวลงของดัชนีนั้นมาจากปัจจัยภายนอก ในด้านการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของไทยนั้นพบว่ารายงานออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ 11.74% ซึ่งราคาหุ้นยังไม่ได้รับข่าวจากประเด็นดังกล่าวเท่าใดนัก 3.) ตลาดหุ้นฟื้นกลับมาสู่กรอบการถือตามที่เราประเมินไว้ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา
- 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

-

-

US Equity

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงจากความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งจากสถิติในอดีตในประเด็นด้าน Geopolitical conflicts ที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้น มักส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเพียง 2 สัปดาห์ เท่านั้น ทำให้เรามองว่าการที่ราคาหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงมาเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนดัชนี S&P 500 ไตรมาส 1 ออกมาค่อนข้างดี โดยมี Earnings surprise กว่า 8.9% สูงกว่าระยะยาวที่ 7% และ 80% ของบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแล้วมีกำไรสูงกว่าคาดการณ์
- แนะนำลงทุนระยะสั้นในกรอบชื่อ Russell 1000 Growth Index \$81.3 - \$84.0 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$90.32
- กรอบการลงทุน <1 - 3 เดือนขึ้นไป

**TMBUSBLUE
CHIP**

-

VONG

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 รวมถึงหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพในการรักษาระดับการกำกับดูแลในระยะยาวและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้</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 ปรับตัวลดลง 0.01% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.55% ปรับตัวลดลง 0.01% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 22 - 26 เมษายน พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 119 ล้านบาท ในขณะที่ขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 1,109 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 22 - 26 เมษายน พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอชชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 19,565.30 ล้านบาท โดยมีอายุ 1 - 7.5 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอชชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอชชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.01% - 0.02%, อายุ 2 - 5 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03% ในขณะที่อายุ 7 - 15 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.01% - 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

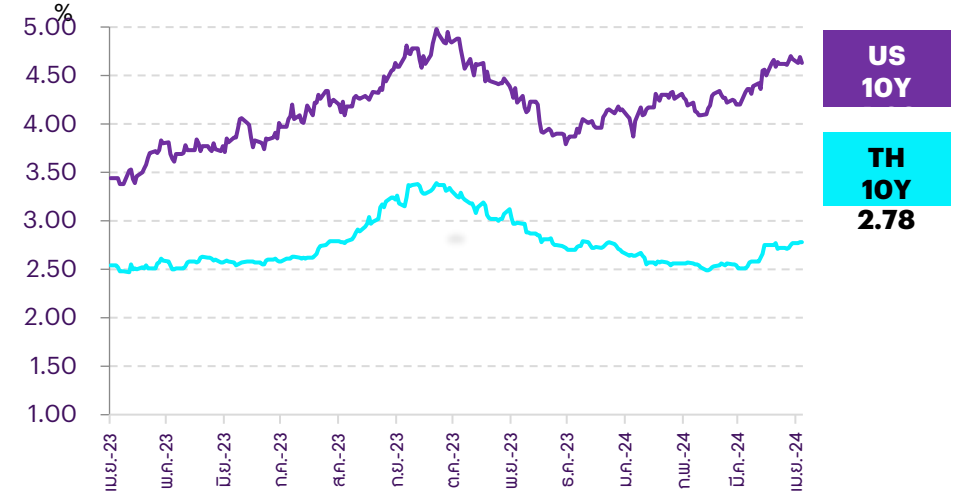
ลงทุนหุ้นกู้อายุปานกลาง อันดับความน่าเชื่อถือระดับปานกลางถึงสูง

CPALL

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

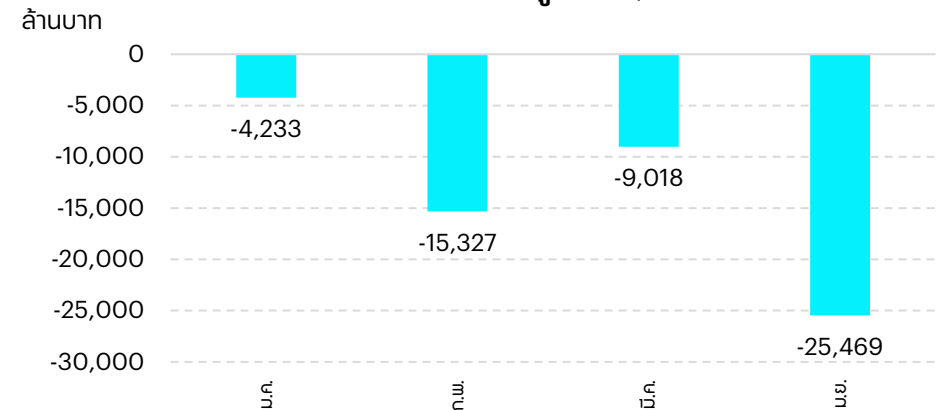
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source: Thaibma data as of 30/04/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. – 30 เม.ย. 2567 อยู่ที่ -54,047 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 30/04/2024

• 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



ณัฐจิวริน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินัย คุ้มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไรบุรณ
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 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, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BSBM, 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, OISHI, 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, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, 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, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, 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, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, 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 (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, 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, KCCAMC, 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, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาสมัคร)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, 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, DTCI, 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, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINI, 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, NEO, 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, QTGC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPC, 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, UVCAN, 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.