DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	CLOSED	-	-
Euro Stoxx 600	446	-0.49	11.96
NIKKEI225	28,860	-0.99	5.16
China A-Share (CSI300)	5,331	0.20	2.31
China H-Share (HSCEI)	10,889	0.89	1.40
KOSPI	3,203	0.48	11.50
NIFTY 50	15,582	0.95	11.45
Thai Equity			
SET	1,594	0.73	9.95
SET50	963	0.67	5.73
SETBANK	356	0.49	5.50
SETENERGY	23,648	0.49	3.74
Alternatives			
Gold	CLOSED	-	-
WTI ($/bl)	CLOSED	-	-
Brent ($/bl)	69.3	0.87	35.00
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	CLOSED	-	-
TH Govt 10 YR	1.85	-0.22	56.41
Exchange Rate			
USD/THB	31.2	-0.16	4.02
Dollar Index	89.8	-0.22	-0.12

Data as of 31 May 2021 at market close

Source: Bloomberg

จีนหนุนคู่สมรสมีบุตรคนที่ 3 มุ่งปรับนโยบายครั้งใหญ่เพื่อกระตุ้นอัตราการเกิด

ที่ประชุมคณะกรรมการกรมการเมืองของพรรคคอมมิวนิสต์จีน (โปลิตบูโร) เปิดเผยว่า จีนจะสนับสนุนให้คู่สมรสมีบุตรคนที่ 3 ซึ่งถือเป็นการปรับนโยบายครั้งใหญ่หลังจากที่ก่อนหน้านี้จีนกำหนดให้คู่สมรสมีบุตรได้ไม่เกิน 2 คน ความเคลื่อนไหวล่าสุดของจีนถือเป็นการส่งสัญญาณว่าจีนกำลังกระตุ้นอัตราการเกิดของประชากรภายในประเทศ หลังจากที่อัตราการเกิดชะลอตัวลงอย่างมาก ในขณะที่จำนวนผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น ซึ่งถือเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะยาว โดยการดำเนินนโยบายและมาตรการที่เกี่ยวข้องจะช่วยปรับปรุงโครงสร้างประชากรของจีน อีกทั้งจะช่วยตอบสนองสังคมผู้สูงอายุ และรักษาความได้เปรียบทางด้านทรัพยากรบุคคลของประเทศ

องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ปรับเพิ่มการคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของโลกคาดว่าจะเติบโต 5.8% ในปี 2021 เพิ่มขึ้นจาก 5.6% ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ในเดือนมี.ค. โดยแนวโน้มเศรษฐกิจล่าสุดมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนและการใช้จ่ายทางการคลังของรัฐบาลต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในปีนี้ยังช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศเศรษฐกิจชั้นนำของโลก อย่างไรก็ดี OECD เตือนว่าการเติบโตในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่หลายแห่งน่าจะต้องหยุดชะงักลงในช่วงระยะเวลาหนึ่งเนื่องจากการเริ่มฉีดวัคซีนที่ช้า ทั้งนี้ OECD ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์สำหรับประเทศเศรษฐกิจหลัก รวมถึงเศรษฐกิจยูโรโซน อังกฤษ และแคนาดา และเศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะเติบโต 6.9% โดยปรับปรุงขึ้นจากการขยายตัว 6.5% ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้า และคาดว่าเศรษฐกิจจีนจะเติบโต 8.5% ดีขึ้นจากเดิมคาดไว้ที่ 7.8%

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อของเยอรมนีที่ปรับเพิ่มขึ้นเกินจากที่คาดการณ์ไว้ โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของเยอรมันปรับเพิ่มขึ้น 2.5% ในขณะที่ Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 2.4% นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้รับแรงกดดันจากการซื้อขายในตลาดฯ ที่ลดลง เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ และอังกฤษปิดทำการเนื่องในวันหยุด ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงนำตลาด คือ หุ้นกลุ่มธนาคาร โดยหุ้น Deutsche Bank ปรับลดลง 1.3% หลังจากที่มีการรายงานว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ระบุว่า Deutsche Bank ไม่สามารถแก้ไขข้อบกพร่องในการควบคุมการต่อต้านการฟอกเงินได้อย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนเทขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 2.5%MoM โดยได้แรงหนุนจากการผลิตในโรงงานและเหมืองแร่ที่ปรับสูงขึ้นกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 นอกจากนี้ ดัชนีการขนส่งในภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้น 2.6%MoM ขณะที่ดัชนีสต็อกสินค้าคงคลังในภาคอุตสาหกรรมลดลง 0.1%MoM โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ NTN Crop และ Fukuoka Financial Group ซึ่งปรับลดลง 4.95% และ 4.71% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวก จากการที่นักลงทุนมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นนั้น มีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น ทางด้านสำนักงานสถิติแห่งชาติเกาหลีใต้รายงานว่า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. ลดลง 1.1%MoM เนื่องจาก ผลผลิตในอุตสาหกรรมการผลิตชิปลดลงมาก ทางด้านสำนักงานควบคุมและป้องกันโรคแห่งเกาหลีใต้ (KDCA) รายงานพบการเกิดภาวะลิ่มเลือดอุดตันในผู้ที่รับวัคซีนโควิด-19 ของบริษัทแอสตร้าเซนเนก้าเป็นรายแรก โดยหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นนำตลาด ได้แก่ Namyang Dairy Products และ Taihan Electric Wire ซึ่งปรับขึ้น 22.81% และ 20.77% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจาก นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องที่ทางการจีนอาจใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงิน หลังมีรายงานจาก NBS ว่า ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตในเดือนพ.ค. ปรับลงสู่ระดับ 51 จาก 51.1 ในเดือนเม.ย. เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นในอัตราที่เร็วสุดในรอบ 10 ปี นอกจากนี้ ตลาดได้รับแรงหนุนจากค่าเงินหยวนที่ปรับแข็งขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ Fund flow ของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดจีน

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากหุ้นของบริษัทในกลุ่มเฮลท์แคร์ที่เกี่ยวข้องกับการกำเนิดบุตร หลังรัฐบาลจีนได้ประกาศปรับเปลี่ยนแผนนโยบายการวางแผนครอบครัว โดยอนุญาตให้คู่สมรสมีบุตรได้ถึง 3 คน หลังใช้นโยบายลูกคนเดียวมาเป็นระยะเวลากว่า 40 ปี เนื่องจากมีรายงานว่า จำนวนประชากรผู้สูงวัยในจีนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งทำให้รัฐบาลเกิดความกังวลว่าอาจเกิดปัญหาเรื่องแรงงานในอนาคต โดยในวันที่ 31 พ.ค. หุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาดได้แก่ Goodbaby International Hldg Ltd และ Aidigong Maternal & Child Health Ltd ซึ่งปรับขึ้น 30.89% และ 21.67% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้ตลาดได้รับ Sentiment เชิงบวกจากตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันที่ลดลงต่อเนื่อง โดยในวันที่ 30 พ.ค. มีผู้ติดเชื้อใหม่จำนวน 152,734 ราย ซึ่งเป็นตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 11 เม.ย. ทั้งนี้ นักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 1/2564 โดยนายกรัฐมนตรีอินเดียได้คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจจะไม่แย่เท่าในปี 2563 เนื่องจากมาตรการควบคุมโรคระบาดของรอบนี้ไม่เข้มงวดเท่าในปี 2563 นอกจากนี้ ภาคอุตสาหกรรมการผลิตและส่งออกของอินเดียได้ขยายตัวมากกว่าในปีที่ผ่านมา โดยในวันที่ 31 พ.ค. หุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาดได้แก่ Conglomerate Reliance Industries Ltd และ ICICI Bank Ltd ซึ่งปรับขึ้นราว 3% ทั้งสองบริษัท

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดที่ 1,593.59 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังการทยอยฉีดวัคซีนโควิด-19 กลุ่มคนทั่วไปที่จะเริ่มวันที่ 7 มิ.ย. เป็นต้นไป แม้วันนี้มีจำนวนผู้ติดเชื้อจะทะลุ 5 พันรายก็ตาม อีกทั้ง กทม.ผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มให้บางกิจการสามารถกลับมาเปิดได้ตั้งแต่ 1 มิ.ย. ด้าน ศบค. รายงานว่า ในวันที่ 31 พ.ค. มีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 5,485 ราย แบ่งเป็นในประเทศ 1,205 ราย ตรวจเชิงรุก 2,270 ราย จากเรือนจำ/ที่ต้องขัง 1,953 ราย ต่างประเทศ 57 ราย และเสียชีวิต 19 ราย

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day

ราคาน้ำมันดิบ ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day

นักวิเคราะห์
นายศรชัย สุเนต์ตา, CFA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
sornchai.suneta@scb.co.th
นายจตุรภัทร ธนาบุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
jaturapat.thanaboot@scb.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
น.ส.เกษรี อายุตตะกะ, CFP®
kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™
thanapol.srithanpong@scb.co.th



Key Highlights

- **องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา OECD ได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์ GDP โลกปี 2564** อยู่ที่ 5.8 จากที่เคยคาดไว้เดิม เมื่อเดือน มี.ค.อยู่ที่ 5.6% เนื่องจาก ความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน และการใช้จ่ายทางการคลังของรัฐบาลต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ OECD คาดว่า GDP ของสหรัฐฯ ปี 2564 อยู่ที่ 6.9% ดีขึ้นจากเดิมคาดไว้ที่ 6.5% และคาดว่า GDP ของจีน ปี 2564 อยู่ที่ 8.5% ดีขึ้น จากเดิมคาดไว้ที่ 7.8%
- **ธนาคารกลางจีนได้ประกาศเพิ่มสัดส่วนการกันสำรองสกุลเงินต่างประเทศของสถาบันการเงิน ขึ้นสู่ระดับ 7% จากระดับ 5%** โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 15 มิ.ย.นี้เป็นต้นไป ทั้งนี้ การปรับเพิ่มสัดส่วนการกันสำรองดังกล่าว จะส่งผลให้สถาบันการเงินของจีนมีต้นทุนแพงขึ้นในการถือครองเงินดอลลาร์และสกุลเงินต่างประเทศ ด้าน PBoC แถลงเพิ่มเติมว่า การดำเนินการนี้ มีเป้าหมายที่จะเสริมสร้างการบริหารสภาพคล่องสกุลเงินต่างประเทศของสถาบันการเงินให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้น
- **รัฐบาลญี่ปุ่นอนุมัติการใช้งานวัคซีนป้องกันโควิด-19 ของบริษัท Pfizer สำหรับเด็กอายุ 12-15 ปี** โดยถือเป็นครั้งแรกที่ญี่ปุ่นอนุมัติการใช้งานวัคซีนสำหรับเด็กอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ หน่วยงานด้านสาธารณสุขของญี่ปุ่นได้เปิดเผยว่า เด็กอายุ 12-15 ปีจะสามารถเข้ารับการฉีดวัคซีนได้โดยไม่มีค่าใช้จ่ายเช่นเดียวกันกับผู้ที่มีอายุ 16 ปีขึ้นไป ซึ่งมีสิทธิ์เข้ารับการฉีดวัคซีนตั้งแต่ก่อนหน้านี้
- **มีรายงานจาก Asia Nikkei ว่า มูลค่าราคาตามตลาดของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน 10 แห่ง ซึ่งรวมถึง Alibaba และ Tencent ได้ลดลงไป 8.28 แสนล้านดอลลาร์ สรอ.** หรือลดลง 29% จากตัวเลขสูงสุดในเดือนก.พ. หลังถูกกดดันอย่างหนัก จากหน่วยงานกำกับดูแลของรัฐบาลจีน ขณะที่ ส่วนแบ่งการตลาดของ Alibaba Tencent Meituan JD.com และ Kuaishou ในจีน ปรับลดลงเช่นเดียวกัน โดยลดลงจากระดับเดิมที่ 60% มาอยู่ที่ 40%

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปรับลดลงตามดัชนีดาวโจนส์ที่ปิดลบ ตามที่มีกลุ่มทุนชะลอการซื้อขายเพื่อจับตาตัวเลขด้านตลาดแรงงานที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นโซนเอเชียอาจเผชิญแรงกดดันเพิ่มเติมจากเงินหยวนที่เริ่มอ่อนค่าลง หลังธนาคารกลางจีนได้มีการออกมาตรการชะลอการแข็งค่าของเงินหยวน ขณะที่ การระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ในภูมิภาค ที่น่ากังวลขึ้น และข้อพิพาทระหว่างจีน-ชาติต่างๆ ที่ยังคงมีอยู่ จะสร้างความผันผวน และกดดันการฟื้นตัวของตลาดฯ

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- วันนี้ติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส โดยที่ประชุมฯ จะประเมินแนวโน้มการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน และอาจมีการปรับแผนการผลิตสำหรับเดือนมิ.ย.และก.ค. เพื่อรองรับการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน
- ติดตามการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2558 ในสัปดาห์นี้
- ทำเนียบเครมลินของรัสเซีย ออกแถลงยืนยันการจัดประชุมระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานาธิบดีปูติน ที่สวิตเซอร์แลนด์ ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อหารือเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซีย-สหรัฐฯซึ่งรวมถึงการต่อสู้กับการระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งในภูมิภาคต่างๆ
- ติดตามแนวโน้มการออกแผนลงทุนระยะยาวของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยวงเงินและรายละเอียดของแผน American Jobs Plan (AJP) และ American Families Plan (AFP) ที่ประธานาธิบดีไบเดนเสนอ สามารถถูกเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งต้องรอดูข้อเสนอของสภาผู้แทนราษฎร และวุฒิสภาของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นในเดือน มิ.ย.นี้
- ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1/2564
- กลุ่มประเทศใน G20 เตรียมหารือ เพื่อบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปฏิรูประบบจัดเก็บภาษีระหว่างประเทศในเดือนก.ค.นี้ ซึ่งครอบคลุมถึงการกำหนดกฎเกณฑ์ใหม่ในการจัดเก็บภาษีสำหรับบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ เพื่อลดช่องว่างในการหลบเลี่ยงภาษี
- Fed สาขาแคนซัสซิตี้ ประกาศว่า การประชุมประจำปีของ Fed ที่แจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ในปีนี้ จะถูกจัดขึ้นในวันที่ 26-28 ส.ค.นี้ และเป็นการประชุมแบบพบหน้ากัน

กลยุทธ์การลงทุน

- **ตลาดหุ้น**
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าการฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 การทยอยเปิดเมือง และข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวดีขึ้น รวมทั้ง มาตรการกระตุ้นจากแผนการลงทุนระยะยาวของ ประธานาธิบดีไบเดน (American Jobs Plan และ American Families Plan) ซึ่งจะส่งผลบวกกับหุ้นกลุ่มวัฏจักร ที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี มีแนวโน้มถูกกดดันจาก ความกังวลเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ Fed อาจส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของสหรัฐฯ มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น
  - **แนะนำ “เพิ่มน้ำหนักการลงทุนอย่างมาก” ในตลาดหุ้นยุโรป** เนื่องจาก valuation ยังน่าสนใจ และมีความผันผวนต่ำกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นและ EPS ในปี 2564 และ 2565 มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่น เศรษฐกิจได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการคลัง และ ECB ยังคงซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP ต่อเนื่อง ECB คาด GDP ของยูโรโซนในปีนี้และปีหน้า จะขยายตัว 4.2% และ 4.1% ตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น PMI ภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน ขณะที่ ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเด่นชัด และแผนการเปิดประเทศหนุนการฟื้นตัวภาคบริการ
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย BOJ ประเมินเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้นแล้วในหลายภูมิภาค และยังได้รับอานิสงค์จากวัฏจักรเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมการผลิตโลกที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มออกมาดี ขณะที่การปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yields ไม่ส่งผลต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจาก BOJ ใช้มาตรการ yield curve control นอกจากนี้ เงินเยนที่อ่อนค่า ยังช่วยสนับสนุนหุ้นกลุ่มส่งออกของญี่ปุ่น การระบาดรอบล่าสุดและการประกาศภาวะฉุกเฉินส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไม่มาก
  - **เราเปลี่ยนคำแนะนำ “ถือ” เป็น “ลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน** โดยทางการจีนมีแนวโน้มทยอยออกมาตรการต่างๆ ที่สอดรับตามแผนยุทธศาสตร์ 5 ปี เช่น การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานแบบใหม่ นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้รับแรงหนุนจากการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของจีนในไตรมาส 1/2564 ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด รวมทั้ง Sentiment ของนักลงทุนรายย่อยของจีนที่ดีขึ้น สะท้อนจากการใช้ Margin financing ที่ทยอยฟื้นตัว ประกอบกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่มาจากการเร่งตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มลดลง หลังทางการได้ออกมาตรการชะลอความร้อนแรง แม้ความไม่แน่นอนในการออกกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้นในประเด็น Education / Fintech / Antitrust ของทางการ ยังคงมีอยู่ แต่ตลาดได้ซึมซับความเสี่ยงดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว สะท้อนจากการลดลงของดัชนีฯ และ Valuation ของหุ้นที่เกี่ยวข้องในช่วงที่ผ่านมา
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** เนื่องจาก เศรษฐกิจเอเชียมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในเอเชียเหนือ (เกาหลีใต้) ที่ยังควบคุมการระบาดได้ดี รวมทั้ง ได้อานิสงค์จากวัฏจักรขาขึ้น 5G & Electronics และจากอัตราการทำกำไรของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ดีขึ้น ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของเอเชียในไตรมาส 1/2564 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด รวมทั้ง เงินดอลลาร์ สรอ.ที่มีแนวโน้มอ่อนค่า จะช่วยหนุนให้ดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นต่อ ท่ามกลางความเสี่ยงจาก bond yield สหรัฐฯ ที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น
  - **แนะนำ “ลงทุน” ใน REITs/ IFF** เนื่องจาก ผลประกอบการของ REITs เริ่มมีสัญญาณบวกมากขึ้นจากการที่ประเทศต่างๆ เริ่มทยอยกลับมาเปิดประเทศ สำหรับ REITs ไทยได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว Valuation ยังไม่แพงหากพิจารณาจาก Dividend Yield Gap ราคาปัจจุบันยัง Laggard REITs ต่างประเทศและหุ้นไทยอยู่มาก นอกจากนี้ Dividend Yield ยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น หากไม่เกิด hard lockdown ที่รุนแรง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อและความล่าช้าในการฉีดวัคซีน ยังเป็นปัจจัยกดดันราคาในระยะสั้น

นักวิเคราะห์
นายศรชัย สุเนต์ตา, CFA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
sornchai.suneta@scb.co.th
นายจตุรภัทร ธนาบุศร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
jaturapat.thanaboot@scb.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
น.ส.เกษรี อายุตตะกะ, CFP®
kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™
thanapol.srithanpong@scb.co.th

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนคำธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ /หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทน สำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร

SCB WEALTH

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ในหุ้นสามัญของ INTUCH.

นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจนำไปตีความว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายซึ่งหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และตัวแทนของ SCBS จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เป็นผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ ซึ่ง SCBS ไม่สามารถรับรองถึงความถูกต้อง ความสมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลตามที่กำหนดไว้เท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด และ บริษัทในเครือรวมถึง บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ยอมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ยอมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ขอมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ยอมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

CG Rating 2020 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BGRIM, BIZ, BKI, BLA, BOL, BPP, BRR, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO*, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COL, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, DV8, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI*, III, ILINK, INTUCH, IRPC, IVL, JKN, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCH, NCL, NEP, NKI, NOBLE*, NSI, NVD, NYT, OISHI, ORI, OTO, PAP, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMB, TMILL, TNDT, TNL, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, UAC, TTA, UBIS, TTCL, UV, TTW, VGI, TU, VIH, TVD, WACOAL, TVI, WAVE, TVO, WHA, TWPC, WHAUP, U, WICE, WINNER

Companies with Very Good CG Scoring

2S, ABM, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AGE, AH, AHC, AIT, ALLA, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAM, BBL, BFIT, BGC, BJC, BJCHI, BROOK, BTW, CBG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CMC, COLOR, COM7, CPL, CRC, CRD, CSC, CSP, CWT, DCC, DCON, DDD, DOD, DOHOME, EASON, EE, ERW, ESTAR, FE, FLOYD, FN, FORTH, FSS, FTE, FVC, GENCO, GJS, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GPI, GULF, GYT, HPT, HTC, ICN, IFS, ILM, IMH, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, ITEL, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KGI, KIAT, KOOL, KTIS, KWC, KWM, L&E, LALIN, LDC, LHK, LOXLEY, LPH, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, MVP, NETBAY, NEX, NINE, NTV, NWR, OCC, OGC, OSP, PATO, PB, PDG, PDI, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PPP, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RCL, RICHY, RML, RPC, RWI, S11, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SEG, SFP, SGF, SHR, SIAM, SINGER, SKE, SKR, SKY, SMIT, SMT, SNP, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STI, STPI, SUC, SUN, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TEAMG, TFG, TIGER, TITLE, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMT, TNITY, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCORP, TPOLY, TPS, TRITN, TRT, TRU, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNT, VPO, WIIK, WP, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, ZMICO

Companies with Good CG Scoring

7UP, A, ABICO, AJ, ALL, ALUCON, AMC*, APP, ARIN, AS, AU, B52, BC, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BKD, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BSM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CITY, CMAN, CMO, CMR, CPT, CPW, CRANE, CSR, D, EKH, EP, ESSO, FMT, GIFT, GREEN, GSC*, GTB, HTECH, HUMAN, IHL, INOX, INSET, IP, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KKC, KUMWEL, KUN, KWG, KYE, LEE, MATCH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MM, MORE, NC, NDR, NER, NFC, NNCL, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PMTA, POST, PPM, PRAKIT, PRECHA, PRIME, PROUD, PTL, RBF, RCI, RJH, ROJNA, RP, RPH, RSP, SF, SFLEX, SGP, SISB, SKN, SLP, SMART, SOLAR, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TIW, TNH, TOPP, TPCH, TPIPP, TPLAS, TTI, TYCN, UKEM, UMS, VCOM, VRANDA, WIN, WORK, WPH

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. SCB 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 2019 to 19 November 2020) is publicized.
*** บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย**

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOCON, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWG, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MBKET, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOK, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SIS, SITHAI, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, UWC, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

7UP, ABICO, APURE, B52, BKD, BROCK, CI, ESTAR, EVER, FSMART, J, JKN, JMART, JMT, JSP, LDC, MAJOR, NCL, NOBLE, PK, PLE, SHANG, SKR, SPALI, SSP, SUPER, TGH, THAI, TQM, TTA, WIN, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEC, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALT, ALUCON, AMARIN, AMC, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, ASP, ASW, ATP30, AU, AUCT, AWC, AYUD, BA, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BSM, BTNC, BTW, BUI, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRC, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DOHOME, DTCI, DV8, EASON, ECF, EE, EFORL, EKH, EMC, ESSO, ETC, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GULF, GYT, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, III, ILM, IMH, IND, INGRS, INOX, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JR, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LH, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATCH, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MORE, MPIC, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NOVA, NPK, NRF, NSL, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PR9, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROS, PROUD, PTL, RAM, RBF, RCI, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RS, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SAK, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCGP, SCI, SCM, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMT, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STAR, STARK, STC, STEC, STGT, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, T, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, XPG YCI, YGG, YUASA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 30, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.