DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 2 มิถุนายน พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,202	-0.05	11.87
Euro Stoxx 600	450	0.75	12.80
NIKKEI225	28,814	-0.16	4.99
China A-Share (CSI300)	5,342	0.19	2.50
China H-Share (HSCEI)	10,991	0.93	2.35
KOSPI	3,222	0.56	12.12
NIFTY 50	15,575	-0.05	11.39
Thai Equity			
SET	1,619	1.57	11.68
SET50	981	1.93	7.77
SETBANK	362	1.86	7.46
SETENERGY	24,372	3.06	6.92
Alternatives			
Gold	1,902.9	0.02	0.01
WTI ($/bl)	67.7	2.11	39.57
Brent ($/bl)	70.3	1.34	36.81
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.61	1.19	69.30
TH Govt 10 YR	1.86	1.23	57.64
Exchange Rate			
USD/THB	31.2	-0.05	3.97
Dollar Index	89.8	0.00	-0.12

Data as of 1 June 2021 at market close

Source: Bloomberg

กลุ่มโอเปกพลัสได้ตกลงกันที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยกลุ่มโอเปกพลัสจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนก.ค.นี้ ซึ่งเป็นไปตามการตัดสินใจเมื่อเดือนเม.ย.ที่ผ่านมา ที่จะกลับไปผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาร์เรลต่อวันเข้าสู่ตลาดระหว่างเดือนพ.ค.-ก.ค. อย่างไรก็ตาม กลุ่มฯ ยังไม่ได้ตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายการผลิตภายหลังจากเดือนก.ค. ซึ่งจะประชุมกันอีกครั้งในวันที่ 1 ก.ค.นี้ นอกจากนี้ กลุ่มโอเปกพลัส ยังคาดการณ์ว่า ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก ปี 2021 จะขยายตัว 6 ล้านบาร์เรล/วัน อยู่ที่ 96.5 ล้านบาร์เรล/วัน จากระดับ 90.5 ล้านบาร์เรล/วันในปี 2020 โดยคาดการณ์ล่าสุด ไม่เปลี่ยนแปลงจากคาดการณ์เดิมในเดือนเม.ย.

เงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้นเกินกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของธนาคารกลางยุโรป (ECB) เป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2018 โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซน ในเดือน พ.ค. +2.0%YoY เพิ่มขึ้น จาก +1.6%YoY ในเดือน เม.ย. โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาพลังงานในยูโรโซน ที่เพิ่มขึ้นถึง 13.1%YoY ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ของยูโรโซน ในเดือน พ.ค. +0.9%YoY เพิ่มขึ้น จาก +0.7%YoY ในเดือน เม.ย. ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่า เป็นไปไม่ได้ที่เงินเฟ้อของยูโรโซนจะอยู่เหนือเป้าหมายของ ECB อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดแรงงานของยูโรโซนยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ เห็นได้จากการที่ ECB ได้ประเมินว่า การเติบโตของค่าจ้างในยูโรโซนสำหรับไตรมาสแรกของปีนี้ อยู่ที่เพียง 1.4%

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยในช่วงแรกดัชนีฯ ได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มการเงิน ตามความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 62.1 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนพ.ค.2550 และจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบมากกว่า 2 ปี อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ลดช่วงบวก จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ตามความกังวลแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และแรงขายหุ้นกลุ่มธุรกิจด้านสุขภาพ หลังบริษัท Abbott Laboratories ได้ปรับลดคาดการณ์ผลกำไรในปีงบการเงิน 2564

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น ปิดอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของ EU ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 63.1 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2540 และจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังสัญญาน้ำมันดิบ brent เพิ่มขึ้นอยู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. ตามความเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันโลกที่ดีขึ้น

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง เนื่องจาก ความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้ถูกกระทบจากเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น และข้อมูลเศรษฐกิจบ่งชี้ว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจของญี่ปุ่น นอกจากนี้ รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศว่า จะยกระดับความเข้มงวดของมาตรการจำกัดการแพร่ระบาดของโควิด-19 สำหรับผู้ที่เดินทางมาจากสหรัฐฯ อัฟกานิสถาน เวียดนาม มาเลเซีย และประเทศไทย หลังจากมีรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่เพิ่มมากขึ้น โดยหุ้นที่ปรับลดลงน่าตลาด ได้แก่ JFE Holdings และ Nippon Steel ซึ่งปรับลดลง 4.32% และ 3.36% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวก จากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดยกระทรวงการค้า อุตสาหกรรม และพลังงานเปิดเผยว่า ยอดส่งออกเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้น 45.6%YoY ซึ่งได้แรงหนุนจากความต้องการชิปที่เพิ่มขึ้นในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจโลกกำลังฟื้นตัว ขณะที่ซีงปรับขึ้น 30.00% และ 21.59% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และปิดบวกเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน โดยนักลงทุนต่างชาติได้กลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นจีน หลังคลายความกังวลต่อประเด็น PBoC ได้ประกาศเพิ่มสัดส่วนการกันสำรองสกุลเงินต่างประเทศของสถาบันการเงินขึ้นสู่ระดับ 7% จาก 5% มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 15 มิ.ย.นี้ เพื่อชะลอการแข็งค่าและสกัดการเก็งกำไรในสกุลเงินหยวน นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากหุ้นของบริษัทในกลุ่มเฮลท์แคร์ หลังรัฐบาลจีนได้ประกาศปรับเปลี่ยนแผนนโยบายการวางแผนครอบครัว โดยอนุญาตให้คู่สมรสมีบุตรได้ถึง 3 คน ภายหลังจากอัตราการเกิดในประเทศจีนชะลอตัวลงอย่างมาก ซึ่งทำให้รัฐบาลเกิดความกังวลว่า อาจเกิดปัญหาเรื่องแรงงานในอนาคต

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวก จากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนในเดือน พ.ค. ปรับเพิ่มสู่ระดับ 52 จาก 51.9 ในเดือน เม.ย. โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Meituan และ Sunny Optical Technology ซึ่งปรับขึ้น 6.46% และ 4.36% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง เนื่องจาก หุ้นกลุ่มวัสดุและการเงินปรับตัวลดลง รวมถึงยอดขายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลของโรงกลั่นในอินเดียเดือน พ.ค. ลดลงประมาณ 1 ใน 5 จากเดือน เม.ย. อย่างไรก็ดี ตลาดได้รับ Sentiment เชิงบวกจากตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันที่ลดลงต่อเนื่อง โดยในวันที่ 1 มิ.ย. มีผู้ติดเชื้อใหม่จำนวน 127,510 ราย ซึ่งเป็นตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 8 เม.ย. ทั้งนี้ ตัวเลข GDP ในไตรมาส 1/2564 อยู่ที่ 1.6%YoY ซึ่งดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 1.0%YoY โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ JSW Steel และ Tata Steel ซึ่งปรับลดลง 2.23% และ 2.20% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดอยู่ที่ 1,618.59 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1.16 แสนล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากการประชุม ครม.เห็นชอบ 4 มาตรการเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจ ได้แก่ โครงการเติมเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ โครงการเติมเงินให้ผู้ที่ต้องการความช่วยเหลือเป็นพิเศษ โครงการคนละครึ่งเฟส 3 โครงการยิ่งใช้ยิ่งได้ ด้าน สคบ. รายงานว่า ในวันที่ 1 มิ.ย. มีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 2,230 ราย แบ่งเป็นในประเทศ 1,326 ราย ตรวจเชิงรุก 806 ราย จากเรือนจำ/ที่ต้องขัง 77 ราย ต่างประเทศ 21 ราย และเสียชีวิต 38 ราย

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปิดทรงตัว โดยในช่วงแรกราคาทองคำปรับลดลง หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตที่แข็งแกร่ง ซึ่งทำให้นักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี ราคาทองคำลดช่วงลบจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.

ราคาน้ำมันดิบ ปรับเพิ่มขึ้น หลังมีรายงานว่า ความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นในช่วงวันหยุด Memorial Day ซึ่งเป็นความต้องการใช้น้ำมันสูงสุดนับตั้งแต่ช่วงฤดูร้อนของปี 2562 นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากข้อมูลภาคการผลิตที่แข็งแกร่งของจีนและสหรัฐฯ รวมทั้ง จากผลการประชุมกลุ่มโอเปกพลัสซึ่งบ่งชี้ว่า ที่ประชุมมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอย่างค่อยเป็นค่อยไป

นักวิเคราะห์
นายศรชัย สุเนต์ตา, CFA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
sornchai.suneta@scb.co.th
นายจตุรภัทร ทนาบุตร 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

- **นายแรมสเดน รองผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ได้เปิดเผยว่า BoE กำลังเฝ้าติดตามตลาดที่อยู่อาศัยที่กำลังเฟื่องฟูในอังกฤษอย่างระมัดระวัง** เนื่องจากมีความเสี่ยงที่การฟื้นตัวอย่างรวดเร็วภายหลังการแพร่ระบาดของโควิด-19 จะนำไปสู่การเกิดภาวะเงินเฟ้อที่ต่อเนื่อง ทั้งนี้ ราคาบ้านในอังกฤษ ในเดือนพ.ค.อยู่ที่ +10.9%YoY เพิ่มขึ้นจาก +1.8%YoY ในเดือนเม.ย. และถือเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 7 ปี
- **Abbott Laboratories ได้ปรับลดคาดการณ์ผลกำไรในปีงบการเงิน 2564** โดยระบุว่ารายได้จากการทดลองวัคซีนโควิด-19 มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากชาวสหรัฐฯ จำนวนมากได้รับวัคซีนแล้ว
- **องค์การอนามัยโลก (WHO) ออกแถลงว่า ได้อนุมัติวัคซีนโควิด-19 ที่ผลิตโดย Sinovac เพื่อใช้ในกรณีฉุกเฉิน และได้แนะนำใช้วัคซีนโควิด-19 ของ Sinovac กับผู้ใหญ่ที่มีอายุมากกว่า 18 ปี** โดยให้ฉีดโดสที่สองในอีก 2-4 สัปดาห์หลังจากฉีดโดสแรก และไม่จำกัดอายุที่สูงขึ้นของผู้ฉีดวัคซีนโควิด-19 นอกจากนี้ WHO ยังได้อนุญาตให้ Sinovac เข้าร่วมโครงการ COVAX ซึ่งเป็นโครงการระดับโลกในการจัดหาวัคซีนสำหรับประเทศยากจน
- **การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ได้ออกมายืนยันว่า แผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวยังเป็นไปตามเดิม** โดยในเดือน ก.ค.นี้ นักท่องเที่ยวสหรัฐฯ จะเดินทางเข้ามาเป็นกลุ่มแรกที่ไม่ต้องกักตัว
- **สมาชิก 7 ชาติของสหภาพยุโรป (EU) ได้แก่ บัลแกเรีย สาธารณรัฐเช็ก เดนมาร์ก เยอรมนี กรีซ โครเอเชีย และโปแลนด์ ได้ออกใบรับรองดิจิทัลเกี่ยวกับโควิด-19** ทั้งนี้ คณะกรรมาธิการยุโรปได้เสนอให้จัดทำใบรับรองดังกล่าว เพื่อให้ประชาชนสามารถเริ่มการเดินทางที่ปลอดภัยได้ในฤดูร้อนนี้

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดปรับตัวผสมผสาน หลังตัวเลขเศรษฐกิจจากกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักออกมาดี และจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบมากกว่า 2 ปี อย่างไรก็ตาม การที่นักลงทุนเริ่มกลับมากังวลเรื่องแรงกดดันเงินเฟ้อมากขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมทั้ง การระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ในภูมิภาค ที่น่ากังวลขึ้น จะสร้างความผันผวน และกดดันการฟื้นตัวของตลาดฯ นอกจากนี้ นักลงทุนยังมีแนวโน้มที่จะชะลอการซื้อขาย เพื่อจับตาตัวเลขตลาดแรงงานที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขาแคนซัสซิตี้ได้ประกาศว่า การประชุมประจำปีของ Fed ที่แจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ในปีนี้ จะจัดขึ้นในวันที่ 26-28 ส.ค.นี้ และเป็นการประชุมแบบพบหน้ากัน
- G20 ได้เตรียมหารือ เพื่อบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปฏิรูประบบจัดเก็บภาษีระหว่างประเทศในเดือน ก.ค.นี้ ซึ่งครอบคลุมถึงการกำหนดกฎเกณฑ์ใหม่ในการจัดเก็บภาษีสำหรับบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ เพื่อลดช่องว่างในการหลบเลี่ยงภาษี
- ทำเนียบเครมลินของรัสเซีย ออกแถลงยืนยันการจัดประชุมระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานาธิบดีปูติน ที่สวิตเซอร์แลนด์ ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อหารือเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซีย-สหรัฐฯซึ่งรวมถึงการต่อสู้กับการระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งในภูมิภาคต่างๆ
- ติดตามการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2558 ในสัปดาห์นี้
- ติดตามแนวโน้มการออกแผนลงทุนระยะยาวของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยวงเงินและรายละเอียดของแผน American Jobs Plan (AJP) และ American Families Plan (AFP) ที่ประธานาธิบดีไบเดนเสนอ สามารถถูกเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งต้องรอดูข้อเสนอของสภาผู้แทนราษฎร และวุฒิสภาของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นในเดือนมิ.ย.นี้
- ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1/2564

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 ทนาบุตร 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

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**

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, MODERN, MORE, MPIC, MUD, 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.