DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,193	▼ -0.36	11.63
Euro Stoxx 600	451	▼ -0.12	12.97
NIKKEI225	29,058	▲ 0.39	5.88
China A-Share (CSI300)	5,255	▼ -0.66	0.84
China H-Share (HSCEI)	10,827	▼ -1.14	0.82
KOSPI	3,247	▲ 0.72	13.01
NIFTY 50	15,690	▲ 0.73	12.22
Thai Equity			
SET	CLOSED	-	-
SET50	CLOSED	-	-
SETBANK	CLOSED	-	-
SETENERGY	CLOSED	-	-
Alternatives			
Gold	1,871.2	▼ -1.90	-1.66
WTI ($/bl)	68.8	▼ -0.03	38.87
Brent ($/bl)	71.3	▼ -0.06	41.82
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.63	▲ 3.75	71.18
TH Govt 10 YR	CLOSED	-	-
Exchange Rate			
USD/THB	31.2	▲ 0.31	4.07
Dollar Index	90.5	▲ 0.67	0.64

Data as of 3 June 2021 at market close

Source: Bloomberg

ประธานาธิบดีไบเดนได้ขยายรายชื่อบริษัทจีนที่ถูกห้ามไม่ให้ประชาชนสหรัฐฯ เข้าลงทุน ประธานาธิบดีไบเดน ได้ประกาศคำสั่งห้ามประชาชนสหรัฐฯ ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีและบริษัททางด้านความมั่นคงของจีน เพิ่มเติมอีกหลายแห่ง ซึ่งสหรัฐฯ กล่าวหาว่ามีความสัมพันธ์กับกองทัพจีน ทั้งนี้ คำสั่งใหม่ดังกล่าว จะมีผลในวันที่ 2 ส.ค.นี้ โดยครอบคลุมบริษัท 59 บริษัท ซึ่งรวมถึงบริษัท Huawei ซึ่งถือเป็นการขยายคำสั่งผู้บริหารซึ่งอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ได้เคยออกมาก่อนหน้านี้ ที่มีรายชื่ออยู่เดิม 31 บริษัท ด้านเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวรายหนึ่งให้เหตุผลว่า คำสั่งใหม่ข้างต้น มีเป้าหมายเพื่อรับประกันว่า ประชาชนสหรัฐฯ จะไม่ให้เงินสนับสนุนอุตสาหกรรมของกองทัพจีน

ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ฟิลาเดลเฟีย ชี้ว่าอาจถึงเวลาพิจารณาลดวงเงิน QE นายฮาร์เกอร์ ประธาน Fed สาขาฟิลาเดลเฟีย ได้กล่าวว่า การที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากวิกฤตการณ์โควิด-19 และการที่ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ฟื้นตัวดีขึ้น จึงทำให้อาจถึงเวลาที่ Fed จะเริ่มพิจารณาเกี่ยวกับแนวทางที่ดีที่สุดในการชะลอการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างไรก็ดี นายฮาร์เกอร์ ได้ระบุว่า Fed จะทยอยลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ อย่างค่อยเป็นค่อยไป และจะดำเนินการอย่างระมัดระวัง ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้น

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันเงินเฟ้อของสหรัฐฯ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง โดยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ปรับลดลงอยู่ที่ระดับ 385,000 ซึ่งเป็นการปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 400,000 รายเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่โควิด-19 เริ่มระบาด นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงกดดันจากแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจเริ่มพิจารณาเกี่ยวกับการลดปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงนำตลาดฯ คือ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และกลุ่มเทคโนโลยี โดยหุ้น Tesla ปรับลดลง 5.33% หุ้น Amazon ปรับลดลง 1.45% และหุ้น Intel ปรับลดลง 2.16%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง โดยได้แรงกดดันจากการที่หุ้นอังกฤษหลายหุ้น มีการขึ้นเครื่องหมายงดจ่ายเงินปันผล (XD) อย่างไรก็ดี ตลาดฯ ลดช่วงลบ หลังข้อมูลเศรษฐกิจของยูโรโซนออกมาแข็งแกร่ง โดยดัชนี PMI ภาคบริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ในเดือนพ.ค.ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 55.2 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ทั้งนี้ กลุ่มหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาดฯ คือ หุ้นกลุ่มเหมืองแร่ โดยหุ้น Remy Cointreau ปรับลดลง 3.3% และหุ้น BT group ปรับลดลง 1.9%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจาก นักลงทุนเชื่อมั่นว่าความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนโควิด-19 จะช่วยให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว โดยรัฐบาลญี่ปุ่นจะเริ่มฉีดวัคซีนโควิด-19 ให้กับประชาชนที่ทำงานในสำนักงานและนักศึกษามหาวิทยาลัย ในวันที่ 21 มิ.ย. นี้ เพื่อเร่งเดินหน้าโครงการฉีดวัคซีนให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังได้รับปัจจัยหนุนจากแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาลงทุนเพิ่มมากขึ้น โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Mitsui Chemicals และ Casio Computer ซึ่งปรับขึ้น 5.41% และ 4.39% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้นใกล้จุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ จากความต้องการชิปที่เพิ่มขึ้นในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจโลกกำลังฟื้นตัว แรงซื้อจากนักลงทุนต่างประเทศ และจากข้อมูลยอดนำเข้าที่แข็งแกร่ง โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ ChinHung International และ Taihan Electric Wire ซึ่งปรับขึ้น 19.43% และ 18.38% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง เนื่องจาก ผลสำรวจของไฉซิน/มาร์กิตระบุว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีนลดลงสู่ระดับ 55.1 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 56.3 ในเดือนเม.ย. เนื่องจากอุปสงค์ในตลาดต่างประเทศที่น้อยลง ซึ่งเป็นผลจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 อย่างไรก็ดี รายงานดัชนี PMI ภาคบริการของไฉซิน/มาร์กิต ออกมาสวนทางกับที่สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาว่า ดัชนี PMI ภาคบริการเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 55.2 จากระดับ 54.9 ในเดือนเม.ย. นอกจากนี้ ด้านสำนักงานกำกับดูแลและการบริหารกรุงปักกิ่งเปิดเผยว่า จีนจะมอบสกุลเงินหยวนดิจิทัลให้กับประชาชนในกรุงปักกิ่งมูลค่า 40 ล้านหยวน ผ่านการจับรางวัลล็อตเตอรี่ เพื่อกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายแบบไร้เงินสดภายในประเทศ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงลบจาก หลังมีรายงานว่า ประธานาธิบดีไบเดน ประกาศคำสั่งห้ามชาวอเมริกันลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีและบริษัททางด้านความมั่นคงของจีนครอบคลุม 59 บริษัท ซึ่งรวมถึง บ.หัวเว่ย โดยคำสั่งผู้บริหารใหม่นี้ จะมีผลในวันที่ 2 ส.ค.นี้ นอกจากนี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีน จากผลสำรวจของไฉซิน/มาร์กิต ในเดือน พ.ค. ยังชะลอตัวลง ทั้งนี้หุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ CK Infrastructure และ Geely Automobile ซึ่งปรับลดลง 2.57% และ 2.10% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงจับตาการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ในวันศุกร์นี้ ซึ่งคาดว่า RBI ยังคงเดินหน้าใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของอินเดียอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกัน อินเดียมีผู้ติดเชื้อโควิด-19 ลดลงต่อเนื่อง และรัฐบาลอินเดียเพิ่มเป้าหมายการฉีดวัคซีนอีก 3 เท่า จากวันละประมาณ 3 ล้านโดส เป็น 10 ล้านโดส ระหว่างเดือน ก.ค. ถึง ส.ค. นี้ ด้านกระทรวงสาธารณสุขอินเดีย รายงานว่าในวันที่ 3 มิ.ย. ว่ามีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 134,154 ราย และมีผู้ติดเชื้อสะสมอยู่ที่ 28.4 ล้านราย โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาดได้แก่ Titan และ Oil and Natural Gas Corporation ซึ่งปรับขึ้น 6.65% และ 4.03% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปิดทำการเนื่องในวันเฉลิมพระชนมพรรษาสมเด็จพระนางเจ้าสุทิดา พัชรสุธาพิมลลักษณ พระบรมราชินี

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับลดลง อยู่ต่ำกว่าแนวต้านสำคัญที่ระดับ 1,900 โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้แรงกดดันเพิ่มเติมจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยเฉพาะตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ปรับลดลงอยู่ที่ระดับ ต่ำกว่า 400,000 ราย เป็นครั้งแรกตั้งแต่เริ่มมีการระบาดในสหรัฐฯ ซึ่งทำให้นักลงทุนได้ทยอยขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

ราคาน้ำมันดิบ ปรับลดลง หลังจากที่สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันเบนซินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 1.5 ล้านบาร์เรล ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 1.1 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังจากมีรายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลง 5.1 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 3.3 ล้านบาร์เรล

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

- **ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจใน 12 เขตของสหรัฐฯ หรือ Beige Book โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงต้นเดือนเม.ย.จนถึงปลายเดือนพ.ค. ยังขยายตัว** โดยเศรษฐกิจในบางพื้นที่มีอัตราการขยายตัวที่รวดเร็วขึ้น เนื่องจากประชาชนสหรัฐฯ จำนวนมากได้รับวัคซีนโควิด-19 อย่างไรก็ตาม บริษัทสหรัฐฯ กำลังเผชิญปัญหาขาดแคลนแรงงานและต้นทุนที่สูงขึ้นจากปัญหาซัพพลายเชน
- **นายหลิว เหอ รองนายกรัฐมนตรีของจีน ได้หารือกับนางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ โดยสื่อจีนรายงานว่า ทั้ง 2 ฝ่ายได้แลกเปลี่ยนความเห็นอย่างกว้างขวางในเรื่องสถานการณ์เศรษฐกิจมหภาค และความร่วมมือทวิภาคีและพหุภาคี** รวมทั้ง มีรายงานว่า ทั้ง 2 ฝ่ายเชื่อว่าความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างจีน-สหรัฐฯ มีความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง ทั้งนี้ Reuters รายงานว่า รองนายกฯ จีน เตรียมเปิดการเจรจาการค้ากับรมว.คลังสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า
- **ประธานาธิบดีไบเดน ได้ประกาศคำสั่งห้ามประชาชนสหรัฐฯ ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีและบริษัททางด้านความมั่นคงของจีน เพิ่มเติมอีกหลายแห่ง** ซึ่งสหรัฐฯ กล่าวหาว่ามีความสัมพันธ์กับกองทัพจีน ทั้งนี้ คำสั่งใหม่ดังกล่าว จะมีผลในวันที่ 2 ส.ค.นี้ โดยครอบคลุมบริษัท 59 บริษัท ซึ่งรวมถึงบริษัท Huawei ซึ่งถือเป็นการขยายคำสั่งผู้บริหารซึ่งอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ได้เคยออกมาก่อนหน้านี้ ที่มีรายชื่ออยู่เดิม 31 บริษัท ด้านเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวรายหนึ่งให้เหตุผลว่า คำสั่งใหม่ข้างต้น มีเป้าหมายเพื่อรับประกันว่า ประชาชนสหรัฐฯ จะไม่ให้เงินสนับสนุนอุตสาหกรรมของกองทัพจีน
- **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และองค์การอนามัยโลก (WHO) ออกแถลงการณ์เรียกร้องให้ทั่วโลกร่วมกันลงทุน มูลค่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.** เพื่อช่วยให้กลุ่มประเทศกำลังพัฒนา สามารถรับมือกับการระบาดของโควิด-19 และเพื่อจะพยุงเศรษฐกิจโลกให้กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปรับลดลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปิดลบในวันก่อนหน้า โดยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่ง ได้เพิ่มความกังวลแก่นักลงทุนว่า Fed อาจส่งสัญญาณถอนมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน (QE Tapering) สอดคล้องกับการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มสูงขึ้น และเงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่าขึ้น นอกจากนี้ ตลาดหุ้นโซนเอเชียยังมีแนวโน้มได้รับปัจจัยกดดันเพิ่มเติม หลังประธานาธิบดีไบเดน ได้ออกคำสั่งคว่ำบาตรการลงทุนของประชาชนสหรัฐฯ ในบริษัทจีนที่มีความเกี่ยวข้องกับกองทัพจีน รวม 59 บริษัท ซึ่งรวมถึง Huawei ขณะที่ นักลงทุนมีแนวโน้มระมัดวังการซื้อขายเพื่อรอดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ในวันนี้

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

FOLLOW

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขาแคนซัสซิตี้ได้ประกาศว่า การประชุมประจำปีของ Fed ที่แจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ในปีนี้ จะจัดขึ้นในวันที่ 26-28 ส.ค.นี้ และเป็นการประชุมแบบพบหน้ากัน
- G20 ได้เตรียมหารือ เพื่อบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปฏิรูประบบจัดเก็บภาษีระหว่างประเทศในเดือนก.ค.นี้ ซึ่งครอบคลุมถึงการกำหนดกฎเกณฑ์ใหม่ในการจัดเก็บภาษีสำหรับบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ เพื่อลดช่องว่างในการหลบเลี่ยงภาษี
- ทำเนียบเครมลินของรัสเซีย ออกแถลงยืนยันการจัดประชุมระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานาธิบดีปูติน ที่สวิตเซอร์แลนด์ ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อหารือเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซีย-สหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงการต่อสู้กับการระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งในภูมิภาคต่างๆ
- ติดตามความคืบหน้าในการเจรจาแก้ไขข้อพิพาททางการระหว่างสหรัฐฯ-จีน
- ติดตามการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2558 ในสัปดาห์นี้
- ติดตามแนวโน้มการออกแผนลงทุนระยะยาวของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยวงเงินและรายละเอียดของแผน American Jobs Plan (AJP) และ American Families Plan (AFP) ที่ประธานาธิบดีไบเดนเสนอ สามารถถูกเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งต้องรอดูข้อเสนอของสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาของสหรัฐฯ 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 ทนาบุศร 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.