DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 8 มิถุนายน พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,227	-0.08	12.53
Euro Stoxx 600	454	0.22	13.67
NIKKEI225	29,019	0.27	5.74
China A-Share (CSI300)	5,278	-0.09	1.27
China H-Share (HSCEI)	10,748	-0.53	0.09
KOSPI	3,252	0.37	13.18
NIFTY 50	15,752	0.52	12.66
Thai Equity			
SET	1,613	0.07	11.26
SET50	973	0.07	6.87
SETBANK	360	0.27	6.67
SETENERGY	24,255	-0.33	6.27
Alternatives			
Gold	1,896.8	0.37	-0.32
WTI ($/bl)	69.2	-0.56	42.68
Brent ($/bl)	71.5	-0.56	39.22
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.57	1.53	65.55
TH Govt 10 YR	1.86	-0.36	58.15
Exchange Rate			
USD/THB	31.2	0.19	4.01
Dollar Index	90.0	-0.21	0.01

Data as of 7 June 2021 at market close

Source: Bloomberg

ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) จำลองการศึกษาเพื่อเปลี่ยนทุนสำรองและเงินฝากของลูกค้ารายย่อยไปสู่ Central Bank Digital Currency (CBDC) ซึ่งเป็น stable coin โดย BOE จำลองวิธีการและผลกระทบต่างๆ ของการจัดหาสกุลเงินดิจิทัลในภาคการธนาคารเพื่อรายย่อย และกำลังพิจารณาว่าจะเกิดอะไรขึ้นหากเงินฝากหนึ่งในห้าของจำนวนทั้งหมดเปลี่ยนเป็น CBDC ซึ่งผลลัพธ์ที่คาดการณ์ไว้ระบุว่า อาจส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินโดยรวมได้ ในขณะที่ BOE กำลังให้ความสำคัญกับการปรับปรุงวิธีการทำงานของระบบเงินสดและการชำระเงินให้ทันสมัยยิ่งขึ้น ปัจจุบัน BOE และธนาคารกลางแห่งอื่น ๆ อย่าง เช่น PBOC Fed และ ECB กำลังพิจารณาว่าจะดำเนินการออกสกุลเงินดิจิทัลเพื่อช่วยให้การชำระเงินออนไลน์ทำงานได้อย่างราบรื่นขึ้นได้อย่างไร (Source: Bloomberg)

จีนเป็นเจ้าภาพจัดประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศ 10 ชาติอาเซียน ท่ามกลางความตึงเครียดในการช่วงชิงอิทธิพลของชาติมหาอำนาจระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ในภูมิภาค รัฐบาลจีนจะเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมร่วมกับรัฐมนตรีต่างประเทศ 10 ชาติสมาชิกอาเซียน (สมาคมประชาชาติเอเชียตะวันออกเฉียงใต้) ในวันอังคารที่ 8 มิ.ย. ที่เทศบาลนครฉงชิงทางตะวันตกเฉียงใต้ของจีน โดยเนื้อหาการเจรจาจะครอบคลุมในหลายประเด็น เช่น การฟื้นฟูการท่องเที่ยวและการแลกเปลี่ยนทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และการศึกษาความเป็นไปได้เรื่องวัคซีนพาสปอร์ตเพื่อให้สามารถเดินทางไปมาระหว่างกันได้อย่างเสรีมากขึ้น นอกจากนั้น นายหวัง อี้ รัฐมนตรีการต่างประเทศจีน จะพบเจรจานอกรอบกับรัฐมนตรีต่างประเทศของแต่ละประเทศในอาเซียนด้วย (Source: เดลินิวส์ออนไลน์)

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ตามการซื้อขายในตลาดฯ ที่พันผวน โดยดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์และดัชนี S&P500 ปรับลดลง ในขณะที่ ดัชนี Nasdaq ปิดบวกเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนบางส่วนชะลอการซื้อขายก่อนที่สหรัฐฯ จะเปิดเผยดัชนี CPI ในขณะนี้ Consensus คาดการณ์ว่า ดัชนี CPI จะปรับเพิ่มขึ้น 4.7% ในเดือนพ.ค. หลังจากปรับเพิ่มขึ้น 4.2% ในเดือนเม.ย. ทั้งนี้ Fed มองว่าการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในครั้งนี้ เป็นเพียงแค่การปรับเพิ่มขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลง นำตลาด คือ หุ้นกลุ่มวัสดุ โดยหุ้น Alto Corp ลดลง 2.83% หุ้น Sealed Air Corp ปรับลดลง 1.44% และ หุ้น Freeport Mcmoran ปรับลดลง 1.13%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มของการประชุมธนาคารกลางยุโรปในสัปดาห์นี้ ว่าจะยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอยู่ นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจากการที่หุ้นกลุ่มรถยนต์ที่ปรับตัวขึ้น ซึ่งสวนทางกับการปรับลดลงของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ที่ได้รับผลกระทบจากการเปิดเผยข้อมูลการส่งออกของจีนที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นนำตลาด คือ หุ้นกลุ่มรถยนต์ โดยหุ้น Stellantis ปรับเพิ่มขึ้น 2.92% และหุ้น Continental ปรับเพิ่มขึ้น 1.99%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวก จากตัวเลขจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดในเดือนพ.ค. รวมถึงทางด้านสำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นเปิดเผยข้อมูลว่า ดัชนีผู้องเศรษฐกิจ (Coincident Index) ปรับเพิ่มขึ้น 2.6 จุดจากเดือนมี.ค. สู่ระดับ 95.5 ในเดือนเม.ย. ซึ่งสูงกว่าระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยได้รับแรงหนุนจากยอดการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้น 0.6 จุด สู่ระดับ 103 เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกัน โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Konami Holdings และ Kawasaki Kisen Kaisha ซึ่งปรับขึ้น 6.97% และ 5.51% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงบวก จากตัวเลขจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดในเดือนพ.ค. ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลว่า Fed อาจชะลอการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและคุมเข้มนโยบายการเงิน นอกจากนี้ ทางด้านประธานาธิบดีเกาหลีใต้ เปิดเผยว่า จะมีประชากร 36 ล้านคน หรือคิดเป็น 70% ของจำนวนประชากรในเกาหลีใต้ ได้รับวัคซีนโควิด-19 เข็มแรกภายใน ก.ย.นี้ โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Taihan Electric Wire และ Korea Electric Power Industrial Development ซึ่งปรับขึ้น 29.97% และ 29.97% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น หลังจีนเปิดเผยยอดส่งออกและยอดนำเข้าที่ขยายตัวได้ดีในเดือนพ.ค. โดยสำนักงานศุลกากรจีน (GAC) เปิดเผยว่า ยอดส่งออกเดือนพ.ค. ของจีนปรับตัวขึ้น 27.9%YoY ขณะที่ยอดนำเข้าเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 51.1%YoY ซึ่งถือว่าเป็นการขยายตัวรวดเร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2554 อย่างไรก็ดี ยอดนำเข้าและส่งออกเดือนพ.ค.ของจีนยังเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด โดยตลาดคาดว่า ยอดส่งออกเดือนพ.ค. จะเพิ่มขึ้น 32.1%YoY และยอดนำเข้าจะเพิ่มขึ้น 51.5%YoY ทางด้านมูดี้ส์ระบุว่า แม้นโยบายใหม่ของจีนซึ่งอนุญาตให้คู่สามีภรรยามีบุตรได้ 3 คนนั้นอาจช่วยสนับสนุนอัตราการเกิดของประชากรได้จริง แต่อาจไม่สามารถเปลี่ยนแปลงอัตราการเกิดทั้งประเทศได้มากนัก ซึ่งทำให้จีนยังคงมีความเสี่ยงของการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง โดยได้รับแรงกดดันจากการเทขายทำกำไรของนักลงทุน ตามดัชนีดาวโจนส์ที่ปรับเพิ่มขึ้นในวันก่อนหน้า รวมถึงนักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวของหุ้นบริษัทเทคโนโลยีข้ามชาติหลังได้รับการเห็นชอบในการปฏิรูประบบภาษีโลกของกลุ่มประเทศ G7 โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Geely Automobile และ Alibaba Health Information Technology ซึ่งปรับลดลง 5.17% และ 4.78% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจาก นักลงทุนมีความหวังว่าเศรษฐกิจอินเดียจะฟื้นตัวขึ้น หลังจากที่บางรัฐได้เริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ของอินเดียลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Adani Ports & Special Economic Zone และ Power Grid ซึ่ง ปรับขึ้น 5.37% และ 4.47% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดที่ 1,612.59 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8.8 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากการกระจายฉีดวัคซีนให้ประชาชนเป็นวันแรก สร้างความคาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว ด้าน สคบ. รายงานว่า ในวันที่ 7 มิ.ย. มีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 2,419 ราย แบ่งเป็นในประเทศ 1,347 ราย ตรวจเชิงรุก 949 ราย จากเรือนจำ/ที่ต้องขัง 91 ราย ต่างประเทศ 32 ราย และเสียชีวิต 33 ราย (Source: SCBS)

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเห็นได้จากดัชนีดอลลาร์ที่ปรับลดลง 0.21% อยู่ที่ 89.95 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ได้สกัดแรงบวกของราคาทองคำในระหว่างวัน เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ

ราคาน้ำมันดิบ ปรับลดลง หลังมีรายงานว่า จีนนำเข้าน้ำมันดิบลดลงกว่า 14.6% ในเดือนพ.ค. อยู่ที่ระดับ 9.65 ล้านบาร์เรลต่อวัน เมื่อเทียบกับเดือนเม.ย. ซึ่งอยู่ที่ระดับ 9.82 ล้านบาร์เรลต่อวัน และลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับเดือนพ.ค. ปีที่แล้วซึ่งอยู่ที่ 11.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากโรงกลั่นหลายแห่งปิดทำการเพื่อซ่อมบำรุง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในวันพุธนี้

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters และ FT

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



SCB WEALTH

Key Highlights

- **ทางการจีนได้ทยอยปิดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับบิตคอยน์ และการซื้อขายสกุลเงินคริปโต รวมถึงการขุดบิตคอยน์ใน เว่ยป๋อ สื่อออนไลน์ของจีน** โดยที่หลังจากนี้ การกวาดล้างมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น เช่น การเชื่อมโยงความเคลื่อนไหวของสกุลเงินคริปโตที่ผิดกฎหมายกับกฎหมายอาชญากรรมของจีน (Source: ไทยรัฐออนไลน์ และ CNA)
- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ ได้เปิดเผยว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ที่ถูกเสนอโดยประธานาธิบดีไบเดน เป็นผลดีต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ** แม้ว่าจะทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และอาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (Source: Infoquest และ Bloomberg)
- **อังกฤษได้เปิดเผยว่า กำลังพิจารณาแนวทางการฉีดวัคซีนโควิด-19 ผสม โดยสามารถฉีดโดสแรกและโดสที่ 2 ต่างชนิดกันได้** พร้อมศึกษาความเป็นไปได้ที่จะฉีดวัคซีนโดสที่ 3 เพิ่ม เพื่อเพิ่มภูมิคุ้มกันในการรับมือกับโควิด-19 ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น (Source: The Standard และ The Guardian)
- **สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ให้การอนุมัติใช้ยา Aducanumab** ซึ่งเป็นยารักษาโรคอัลไซเมอร์ของบริษัท Biogen โดยที่ Aducanumab ถือเป็นยาตัวแรกในรอบเกือบ 20 ปี ที่ได้รับการอนุมัติจาก FDA สหรัฐฯสำหรับใช้ในการรักษาโรคอัลไซเมอร์ (Source: Infoquest และ FT)
- **จีนได้จัดส่งวัคซีนโควิด-19 รวมทั้ง เข็มฉีดยาให้ 66 ประเทศทั่วโลก** และองค์กรระหว่างประเทศ 1 แห่ง ในความร่วมมือ เพื่อให้ความช่วยเหลือด้านวัคซีนต่อประเทศต่างๆ (Source: Infoquest และ Xinhuathai)

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดทรงตัว ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปิดผสมผสานในวันก่อนหน้า หลังหุ้นกลุ่มไบโอเทคโนโลยีปรับเพิ่มขึ้นน่าตลาดฯ ขานรับการอนุมัติยารักษาโรคอัลไซเมอร์ของ Biogen ขณะที่ แผนการจัดเก็บภาษีขั้นต่ำทั่วโลกยังสร้างความผันผวนต่อหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ นอกจากนี้ การที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น ความไม่แน่นอนของสถานการณ์โควิด-19 ภายในภูมิภาค และข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะประเด็นที่เกี่ยวกับไต้หวัน จะยังคงสร้างความผันผวนแก่ตลาดฯ ขณะที่นักลงทุนมีแนวโน้มระมัดวังการซื้อขาย เพื่อรอจับตาตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ และผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- วันนี้ให้ติดตามการประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศ 10 ชาติอาเซียน ซึ่งจีนเป็นเจ้าภาพจัดการประชุม โดยคาดว่าเนื้อหาการหารือจะคลอบคลุมหลายประเด็น เช่น การฟื้นฟูการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบอย่างมากจากการระบาด และการศึกษาความเป็นไปได้เรื่องวัคซีนพาสปอร์ต
- จับตาการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ รอบที่ 5 ระหว่างอิหร่าน และสหรัฐฯ รวมทั้งชาติมหาอำนาจในวันที่ 10 มิ.ย.นี้ โดยหากเจรจาประสบผลสำเร็จอาจทำให้สหรัฐฯ ยกเลิกคว่ำบาตรต่ออิหร่าน ส่งผลให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันอีกครั้ง
- จับตาการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 10 มิ.ย. เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับการปรับลดการซื้อสินทรัพย์ ภายใต้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
- ทำเนียบเครมลินของรัสเซีย ออกแถลงยืนยันการจัดประชุมระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานาธิบดีปูติน ที่สวิตเซอร์แลนด์ ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อหารือเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซีย-สหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงการต่อสู้กับการระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งในภูมิภาคต่างๆ
- ติดตามแนวโน้มการออกแผนลงทุนระยะยาวของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยรวมเงินและรายละเอียดของแผน American Jobs Plan (AJP) และ American Families Plan (AFP) ที่ประธานาธิบดีไบเดนเสนอ สามารถถูกเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งต้องรอดูข้อเสนอของสภาผู้แทนราษฎร และ วุฒิสภาของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นในเดือนมิ.ย.นี้

กลยุทธ์การลงทุน

- **ตลาดหุ้น**
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าการฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 การทยอยเปิดเมือง และข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวดีขึ้น รวมทั้ง มาตรการกระตุ้นจากแผนการลงทุนระยะยาวของ ประธานาธิบดีไบเดน ซึ่งจะส่งผลบวกกับหุ้นกลุ่มวัฏจักร ที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ ความเสี่ยงในการขึ้นภาษีตามข้อเสนอประธานาธิบดีไบเดน เริ่มลดลง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Growth มีแนวโน้มถูกกดดันจาก ความกังวลแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจส่งสัญญาณลดการผ่อนคลายทางการเงินลง และทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวสหรัฐฯ มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น
  - **แนะนำ “เพิ่มน้ำหนักการลงทุนอย่างมาก” ในตลาดหุ้นยุโรป** เนื่องจาก valuation ยังน่าสนใจ และมีความผันผวนต่ำกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นและ EPS ในปี 2021 และ 2022 มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่น เศรษฐกิจได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการคลัง และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP ต่อเนื่อง ECB คาด GDP ของยูโรโซนในปีนี้และปีหน้า จะขยายตัว 4.2% และ 4.1% ตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น PMI ภาคการผลิตที่ฟื้นตัวชัดเจน ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเด่นชัด และแผนการเปิดประเทศและการท่องเที่ยวที่หนุนการฟื้นตัวภาคบริการ
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น**โดยธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประเมินเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้นแล้วในหลายภูมิภาค และยังได้รับอานิสงค์จากวัฏจักรเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมการผลิตโลกที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มออกมาดี ขณะที่การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไม่ส่งผลต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจาก BOJ ใช้มาตรการ yield curve control นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าที่ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มส่งออกของญี่ปุ่น และแนวโน้มการจัด Tokyo Olympics ในระยะต่อไป
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน** โดยทางการจีนมีแนวโน้มทยอยออกมาตรการต่างๆ ที่สอดรับตามแผนยุทธศาสตร์ 5 ปี นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจากการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของจีนในไตรมาส 1/2564 ที่ออกมาดีกว่าคาด รวมทั้ง Sentiment ของนักลงทุนรายย่อยจีนที่ดีขึ้น และอานิสงค์จากการปรับปรุงดัชนี HSI และ HSCEI (เพิ่มสัดส่วนกลุ่ม New Economy) ช่วยหนุนภาพการฟื้นตัวทั้ง A-shares และ H-shares ประกอบกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่มาจากการเร่งตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มลดลง และค่าเงินหยวนที่มีแนวโน้มทยอยแข็งค่าขึ้นเทียบเงินดอลลาร์ สรอ. แม้ความไม่แน่นอนในการออกกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้นในประเด็นยังคงมีอยู่ แต่เรามองตลาดได้ซึมซับความเสี่ยงดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว สะท้อนจากการลดลงของดัชนีฯ และ Valuation ของหุ้นในช่วงที่ผ่านมา
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** เนื่องจาก เศรษฐกิจเอเชียมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในเอเชียเหนือ (เกาหลีใต้) ที่ควบคุมการระบาดได้ดี ได้รับอานิสงค์จากวัฏจักรขาขึ้น 5G & Electronics และจากอัตราการทำกำไรของกลุ่ม เซมิคอนดักเตอร์ที่ดีขึ้น รวมทั้ง เงินดอลลาร์ สรอ.ที่มีแนวโน้มอ่อนค่า นอกจากนี้ เราชอบ ตลาดหุ้นเวียดนาม ที่มีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนดีต่อเนื่อง รวมถึง Valuation ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับในอดีต และประเทศในภูมิภาค
  - **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 การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อและความล่าช้าในการฉีดวัคซีนยังเป็นปัจจัยกดดันราคาในระยะสั้น

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 ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนคาธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (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 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

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.