DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 9 มิถุนายน พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,227	0.02	12.54
Euro Stoxx 600	454	0.10	13.78
NIKKEI225	28,964	-0.19	5.54
China A-Share (CSI300)	5,232	-0.86	0.40
China H-Share (HSCEI)	10,730	-0.17	-0.08
KOSPI	3,248	-0.13	13.03
NIFTY 50	15,740	-0.07	12.58
Thai Equity			
SET	1,613	0.02	11.28
SET50	973	0.02	6.88
SETBANK	365	1.54	8.29
SETENERGY	24,086	-0.57	5.66
Alternatives			
Gold	1,892.2	-0.24	-0.56
WTI ($/bl)	70.1	1.18	44.37
Brent ($/bl)	72.2	1.02	40.64
Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.53	-3.56	61.99
TH Govt 10 YR	1.83	-3.08	55.07
Exchange Rate			
USD/THB	31.2	0.03	4.04
Dollar Index	90.1	0.14	0.15

Data as of 8 June 2021 at market close

Source: Bloomberg

World bank ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกดีขึ้น World bank คาดการณ์ GDP โลกในปีนี้ จะขยายตัว 5.6% ซึ่งสูงกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้เมื่อเดือน ม.ค.ที่ 4.1% โดยได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมทั้ง การขยายตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ World bank ยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักต่างๆ เช่น คาดการณ์ว่า GDP สหรัฐฯ ในปีนี้ จะขยายตัว 6.8% ซึ่งจะเป็นการขยายตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 1984 จากเดิมคาดที่ระดับ 3.5% คาดการณ์ว่า GDP EU ในปีนี้ จะขยายตัว 4.2% จากเดิมคาดที่ระดับ 3.6% และคาดการณ์ว่า GDP จีน ในปีนี้ จะขยายตัว 8.5% จากเดิมคาดที่ระดับ 7.9% เป็นต้น อย่างไรก็ตาม World bank ได้เตือนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังมีความไม่เท่าเทียมกัน โดยเศรษฐกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ และประเทศกำลังพัฒนา ยังคงได้รับผลกระทบจากการระบาด เนื่องจากปัญหาการเข้าถึงวัคซีนโควิด-19 (Source: World bank และ Infoquest)

สหรัฐฯ ได้อนุมัติร่างกฎหมายเพื่อตอบโต้อุตสาหกรรมเทคโนโลยีของจีน วุฒิสภาของสหรัฐฯ ได้ผ่านร่างกฎหมายสำหรับสนับสนุนเงินลงทุนมากกว่า 250 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของสหรัฐฯ ในด้านต่างๆ กับจีน โดยเบื้องต้น ร่างกฎหมายดังกล่าว จะสนับสนุนเงินลงทุน 52 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ เนื่องจากกังวลว่าสหรัฐฯ พึ่งพาการผลิตจากประเทศอื่นมากเกินไป ขณะที่ ร่างดังกล่าวยังให้เงินลงทุนราว 120 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อสนับสนุนด้าน AI และ Quantum นอกจากนี้ ร่างกฎหมายนี้ ยังมีมาตรการต่างๆ เพื่อตอบโต้กับจีน เช่น การห้ามหน่วยงานรัฐซื้อโดรนจากบริษัทในจีน และการห้ามพนักงานภาครัฐสหรัฐฯ ดาวน์โหลดแอปพลิเคชั่น TikTok เป็นต้น (Source: FT)

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่สหรัฐฯ จะเปิดเผยตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนพ.ค. โดย ตลาดคาดการณ์ว่าดัชนี CPI สหรัฐฯ ในเดือนพ.ค. จะปรับเพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบรายปี หลังจากปรับเพิ่มขึ้น 4.2% ในเดือนเม.ย. โดยนักลงทุนกังวลว่า การเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ อาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงนำตลาดฯ คือ กลุ่มสินค้าผู้บริโภค โดยหุ้น Procter & Gamble ปรับลดลง 1.19% หุ้น Kimberly Clark ปรับลดลง 1.09% และหุ้น PepsiCo ปรับลดลง 0.93%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น อยู่ที่ระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มการเดินทาง และอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีที่อ่อนแอ ได้ลดช่วงบวกของตลาดฯ ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นนำตลาดฯ คือ กลุ่มการเดินทาง โดยหุ้น Lonza ปรับเพิ่มขึ้น 2.3% หุ้น British America Tobacco ปรับเพิ่มขึ้น 0.4% และหุ้น easyJet ปรับเพิ่มขึ้น 0.39%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง โดยดัชนีฯ ได้รับ Sentiment เชิงลบ จากดัชนีดาวโจนส์ที่ปรับลดลงในวันก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มเวชภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ยารักษาโรคอัลไซเมอร์ที่พัฒนาโดยบริษัทญี่ปุ่นและสหรัฐฯ ได้รับการอนุมัติแล้ว ทางด้านสภาผู้แทนราษฎรของญี่ปุ่น ออกมาแสดงถึงเจตนารมณ์ที่ไม่เห็นด้วยกับกองทัพเมียนมาในการก่อรัฐประหารและยึดอำนาจ และเรียกร้องให้เมียนมากลับสู่การปกครองในระบอบประชาธิปไตยโดยเร็ว โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Sumitomo Metal Mining และ Daikin Industries ซึ่งปรับลดลง 4.07% และ 3.12% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง โดยนักลงทุนรอดูข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินถึงแนวโน้มเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) เปิดเผยว่า ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนเม.ย.อยู่ที่ 1.91 พันล้านดอลลาร์ สรอ. มาจากการส่งออกที่ฟื้นตัว นอกจากนี้ กระทรวงต่างประเทศเกาหลีใต้ เปิดเผยว่า ขณะนี้รัฐบาลไม่ได้มีการพิจารณาคว่ำบาตรการแข่งขันกีฬาโตเกียวโอลิมปิก จากกรณีข้อพิพาทระหว่างเกาหลีใต้กับญี่ปุ่นในการอ้างสิทธิเหนือหมู่เกาะด็อกโดแต่อย่างใด โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Doosan Heavy Industries & Construction และ Woojin ซึ่งปรับลดลง 20.78% และ 20.00% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง นำโดยหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวกับการบริโภค (Consumer Staple) และกลุ่มสุรา โดยนักลงทุนขายทำกำไรหลังราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นจีนอยู่ อย่างไรก็ดี ทางด้านรัฐบาลจีนเตรียมออกกฎหมายใหม่เพื่อคุ้มครองบริษัทสัญชาติจีนจากการคว่ำบาตรของต่างชาติ รวมถึง หาทางป้องกันแรงกดดันจากสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ที่ปรึกษาอาวุโสของ Albright Stonebridge Group กล่าวว่า ธุรกิจของสหรัฐฯ จะไม่ออกจากตลาดจีน และจะแสวงหาโอกาสทางความร่วมมือต่อไป

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลงเล็กน้อยตามทิศทางตลาดหุ้นเอเชีย ขณะที่นักลงทุนรอดูตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อประเมินทิศทางการลงทุนต่อไป โดยตลาดคาดว่า ดัชนี CPI จะเพิ่มขึ้น 4.7%YoY ในเดือนพ.ค. สำหรับหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Sunny Optical Technology และ Haidilao International Holding ซึ่งปรับลดลง 3.80% และ 2.84% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลงเล็กน้อย จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก และราคาหุ้นที่เริ่มมีราคาสูงมากขึ้น นอกจากนี้ นักลงทุนยังรอดูตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ขณะที่กระทรวงสาธารณสุขอินเดีย รายงานยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ของอินเดีย วันที่ 8 มิ.ย.อยู่ที่ 86,498 ราย ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยหุ้นที่ปรับขึ้นนำตลาด ได้แก่ Hindalco Industries และ Tata steel ซึ่งลดลง 1.84% และ 1.56% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดที่ 1,612.88 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1 แสนล้านบาท SET เปิดตลาดในแดนบวกได้เพียงช่วงแรกก่อนจะอ่อนแรงลงแกว่งตัวกรอบแคบ โดยช่วงเช้า ส.อ.ท. รายงานดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม พ.ค.ที่ 82.3 ต่ำสุดในรอบ 11 เดือน ด้าน สคบ. รายงานว่า ในวันที่ 8 มิ.ย. มีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 2,662 ราย แบ่งเป็นในประเทศ 1,495 ราย ตรวจเชิงรุก 617 ราย จากเรือนจำ/ที่ต้องขัง 534 ราย ต่างประเทศ 16 ราย และเสียชีวิต 28 ราย (Source: SCBS)

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับลดลง จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.เทียบสกุลเงินหลัก นอกจากนี้ ราคาทองคำ ยังได้แรงกดดันจากการเทขายทองคำของนักลงทุน ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย เนื่องจาก ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. ลดลงอยู่ที่ระดับ 6.89 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. จากระดับ 7.50 หมื่นล้านดอลลาร์สรอ. ในเดือนมี.ค.

ราคาน้ำมันดิบ ปรับเพิ่มขึ้น อยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี โดยได้ปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก จะช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมัน หลังจากที่ธนาคารโลกได้คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจโลกในปีนี้ จะขยายตัว 5.6% สูงกว่าระดับ 4.1% ที่เคยคาดการณ์ในเดือนม.ค. อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ในสัปดาห์นี้

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

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

- **Deutsche Bank ระบุว่า ไม่เห็นด้วยกับธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และธนาคารกลางอีกหลายแห่ง ที่มองว่า การเพิ่มสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อเป็นเรื่องชั่วคราว** เนื่องจากมาตรการกระตุ้นที่รัฐบาลใช้อยู่ในปัจจุบัน ควบคู่กับพื้นฐานทางเศรษฐกิจโลกที่มีการเปลี่ยนแปลงในยุคหลังการระบาดของโควิด-19 จะส่งผลให้ราคาอาหาร สินค้า และบริการปรับเพิ่มสูงขึ้น (Source: CNBC และThe Standard Wealth)
- **หน่วยงานควบคุมการแข่งขันทางธุรกิจของฝรั่งเศส ได้สั่งปรับบริษัท Google เป็นเงิน 220 ล้านยูโร** ฐานกำหนดให้สินค้าของตนเองได้ประโยชน์เหนือสินค้าของคู่แข่งในธุรกิจโฆษณาออนไลน์ ส่วนทาง Google ไม่ได้โต้แย้งในคำตัดสินข้างต้น พร้อมทั้งรับรองว่า จะปรับปรุงการทำงาน ตลอดจนยุติการดำเนินการที่เอื้อประโยชน์แก่บริการของตนเอง (Source: Xinhuathai)
- **รัฐบาลจีนได้อนุมัติให้มีการใช้วัคซีนโควิด-19 เป็นกรณีฉุกเฉินสำหรับเด็กที่มีอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป** และทำให้จีนกลายมาเป็นประเทศแรกที่จะแจกจ่ายวัคซีนให้กับประชากรวัยเด็กของตน (Source: AFP และVOA)
- **คณะกรรมาธิการยุโรป (EC) ได้หารือกันกับประเทศนอกภูมิภาค เช่น อังกฤษ และสหรัฐฯ ถึงแนวทางการใช้ใบรับรองการฉีดวัคซีนโควิด-19 ร่วมกัน** ทั้งนี้ ใบรับรองโควิด-19 ที่ทาง EC เสนอนั้น จะเอื้อประโยชน์ต่อการเดินทางที่ปลอดภัยในช่วงฤดูร้อน (Source: Xinhuathai)

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดผสมผสาน โดยหุ้นกลุ่มพลังงานมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น ตามราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2561 ในขณะที่การแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ สรอ.เป็นครั้งแรกในรอบ 3 วัน ข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีอยู่ และความไม่แน่นอนของสถานการณ์โควิด-19 ในเอเชีย จะยังคงสร้างความผันผวนแก่ตลาดฯ นอกจากนี้ นักลงทุนมีแนวโน้มระมัดวังการซื้อขายเพื่อจับตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ ในวันที่ 10 มิ.ย.

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- จับตาการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ รอบที่ 5 ระหว่างอิหร่าน และสหรัฐฯ รวมทั้งชาติมหาอำนาจในวันที่ 10 มิ.ย.นี้ โดยหากเจรจาประสบผลสำเร็จอาจทำให้สหรัฐฯ ยกเลิกคว่ำบาตรต่ออิหร่าน ส่งผลให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันอีกครั้ง
- จับตาการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 10 มิ.ย. เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับการปรับลดการซื้อสินทรัพย์ ภายใต้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยคาดว่า ทีประชุมฯ จะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
- ทำเนียบเครมลินของรัสเซีย ออกแถลงยืนยันการจัดประชุมระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานาธิบดีปูติน ที่สวิตเซอร์แลนด์ ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อหารือเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซีย-สหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงการต่อสู้กับการระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งในภูมิภาคต่างๆ
- ติดตามแนวโน้มการออกแผนลงทุนระยะยาวของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยวงเงินและรายละเอียดของแผน American Jobs Plan (AJP) และ American Families Plan (AFP) ที่ประธานาธิบดีไบเดนเสนอ สามารถถูกเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งต้องรอดูข้อเสนอของสภาผู้แทนราษฎร และวุฒิสภาของสหรัฐฯ 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 เมื่อเทียบกับในอดีตและประเทศในภูมิภาค
  - **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 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.