DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,258	-1.59	13.38
Euro Stoxx 600	444	-2.30	11.34
NIKKEI225	27,653	-1.25	0.76
China A-Share (CSI300)	5,114	0.37	-1.88
China H-Share (HSCEI)	9,959	-1.91	-7.26
KOSPI	3,244	-1.00	12.90
NIFTY 50	15,752	-1.07	12.66
Thai Equity			
SET	1,556	-1.17	7.36
SET50	930	-1.26	2.20
SETBANK	331	-1.67	-1.95
SETENERGY	22,657	-1.39	-0.60
Alternatives			
Gold	1,809.2	-0.32	-5.07
WTI ($/bl)	66.4	-7.51	37.32
Brent ($/bl)	68.6	-6.75	34.02
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.19	-10.15	27.56
TH Govt 10 YR	1.67	1.36	39.11
Exchange Rate			
USD/THB	32.9	0.16	9.52
Dollar Index	92.9	0.22	3.28

Data as of 19 July 2021 at market close

Source: Bloomberg

ทั่วโลกจับตาอังกฤษ หลังจากที่รัฐบาลตัดสินใจผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แม้จำนวนผู้ติดเชื้อยังคงเพิ่มขึ้นก็ตาม สื่อในอังกฤษต่างเรียกวันที่ 19 ก.ค. ว่าเป็น "วันแห่งเสรีภาพ" (Freedom Day) โดยรัฐบาลจะยกเลิกมาตรการคุมเข้มที่มีการบังคับใช้ก่อนหน้านี้ รวมทั้งการสวมหน้ากากอนามัยและการเว้นระยะห่างทางสังคม นายบอริส จอห์นสัน นายกรัฐมนตรีอังกฤษยืนยันการยกเลิกมาตรการดังกล่าว โดยอ้างว่า แม้จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ยังคงพุ่งขึ้น แต่จำนวนผู้เข้ารับการรักษาตัวในโรงพยาบาล และจำนวนผู้เสียชีวิตยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม ทั้งนี้ ทั่วโลกกำลังจับตาการดำเนินการของรัฐบาลอังกฤษ เนื่องจากอาจจะเป็นการปูทางให้ประชาชนกลับไปใช้ชีวิตตามปกติ หรืออาจจะเป็นการเตือนให้เห็นว่าประเทศที่ได้รับการฉีดวัคซีนโควิด-19 ในอัตราสูงก็ยังคงเผชิญปัญหาการแพร่ระบาดต่อไปอีกนาน
(Source: InfoQuest)

นักเศรษฐศาสตร์ชี้โครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยีขั้นสูงจะเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจจีนในครึ่งปีหลัง หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์จีนจาก Nomura Securities กล่าวว่า เศรษฐกิจจีนอาจเผชิญกับความท้าทายในครึ่งปีหลัง เนื่องจากความต้องการซื้อหลังเกิดวิกฤต (pent-up demand) เริ่มถดถอยและได้รับผลเชิงลบจากมาตรการสินทรัพย์ที่เข้มงวด อย่างไรก็ตาม การกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการลงทุนอย่างเพียงพออาจช่วยรับมือกับแรงกดดันเชิงลบที่เกิดขึ้นได้ ด้านการออกตราสารหนี้โดยรัฐบาลกลางและรัฐบาลท้องถิ่นในครึ่งปีแรกนั้นน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของโควตาตลอดทั้งปี ซึ่งบ่งชี้ว่ายังเหลืองบประมาณเพียงพอสำหรับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม เพื่อรับมือกับอัตราการเติบโตที่อาจลดลงนอกจากนี้ จีนมีแนวโน้มที่จะเพิ่มการลงทุนในการผลิตเทคโนโลยีขั้นสูงในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากสามารถช่วยกระตุ้นการเติบโตในระยะสั้น ทั้งยังสอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตระยะยาวของประเทศ
(Source: InfoQuest)

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าเศรษฐกิจทั่วโลกจะได้รับผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยเฉพาะไวรัสสายพันธุ์เดลตา โดยจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากในสหรัฐฯ โดยสหรัฐฯ มีผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ย 30,000 รายต่อวันในช่วง 7 วันที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 11,000 รายต่อวันในเดือนมิ.ย. ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงนำตลาด คือ หุ้นกลุ่มพลังงาน โดยหุ้น Baker Hughes ปรับลดลง 4.61% หุ้น Halliburton ปรับลดลง 3.49% และหุ้น ConocoPhillips ปรับลดลง 3.24%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง ซึ่งเป็นการปรับลดลงมากที่สุดในรอบ 9 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาอาจทำให้ประเทศต่าง ๆ ต้องกลับมาใช้มาตรการล็อคดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ซึ่งอาจชะลอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงนำตลาด คือ หุ้นกลุ่มเดินทาง โดย หุ้น Carnival ปรับลดลง 8.27% หุ้น Easyjet ปรับลดลง 6.72% และหุ้น IAG ปรับลดลง 5.58%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนกังวลว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเป็นไปอย่างเชื่องช้า นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในกรุงโตเกียวยังส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาด โดยจากผลสำรวจเผยชาวญี่ปุ่น 2 ใน 3 ไม่เชื่อว่าญี่ปุ่นจะสามารถจัดการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกได้อย่างปลอดภัย ท่ามกลางการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Showa Denko K.K. และ Ebara ซึ่งปรับลดลง 5.34% และ 4.68% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่กลับมาพุ่งขึ้นอีกครั้ง รวมถึงสัญญาณของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังไม่ชัดเจน ทางด้านประธานาธิบดีมูน แจ อิน ตัดสินใจไม่เดินทางเยือนญี่ปุ่นเพื่อเข้าร่วมพิธีเปิดการแข่งโตเกียวโอลิมปิกในวันศุกร์นี้ เนื่องจากคาดว่าจะไม่ประสบความสำเร็จในการเจรจาฟื้นฟูความสัมพันธ์ระดับทวิภาคีกับผู้นำญี่ปุ่นตามที่ต้องการ โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ หุ้น SK Hynix ปรับตัวลง 2.06% หุ้น Samsung Electronics ลดลง 1% และหุ้น Naver ปรับตัวลง 0.89%

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปิดทรงตัว โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มการเงิน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการใช้มาตรการที่เข้มงวดในการกำกับดูแลภาคส่วนเหล่านี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนสามารถดึงดูดนักลงทุนรายใหม่ได้ถึง 1.55 ล้านรายในเดือนมิ.ย. ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.4%YoY ขณะที่ ด้านคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) ได้อนุมัติโครงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรไป 40 โครงการในครึ่งปีแรก วงเงินกว่า 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศจีนจะสามารถใช้สกุลเงินดิจิทัลของประเทศหรือหยวนดิจิทัล (e-CNY) ที่ออกโดย PBOC ได้แล้ว โดยไม่ต้องมีบัญชีธนาคารในจีน โดยดัชนีหุ้นกลุ่มการเงินและหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับร่วงลงนำตลาด

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งนักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาเพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ นอกจากนี้ ทางด้านบริษัทสหรัฐฯ ในฮ่องกงต้องการให้รัฐบาลจีนรับประกันว่าจะไม่ใช้กฎหมายปิดกั้นการเข้าถึงอินเตอร์เน็ต รวมถึงอนุญาตให้มีการแลกเปลี่ยนข้อมูลได้อย่างเสรีต่อไป โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Meituan และ WH Group Ltd ซึ่งปรับลดลง 5.02% และ 4.10% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคส่วนใหญ่ โดยนักลงทุนกังวลว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ ค่าเงินรูปีอินเดียร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบสามเดือน โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ HDFC Bank และ HDFC Life ซึ่งปรับลดลง 3.37% และ 2.77% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง ปิดที่ 1,556.01 จุด มูลค่าการซื้อขาย 6.7 หมื่นล้านบาท ลบ. SET ร่วงแรง กดดันจากมาตรการยกระดับ lockdown เริ่มวันที่ 20 ก.ค. ทางด้านจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่พุ่งขึ้นไปที่ 11,784 ราย กลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นแรง คือ กลุ่ม ICT ส่วนกลุ่มที่ปรับลดลงแรง คือ กลุ่มพลังงาน อิเล็กฯ ธนาคาร ขนส่ง การเงิน ปิโตรฯ (Source: SCBS)

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับลดลง โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเห็นได้จากดัชนีดอลลาร์ที่ปรับเพิ่มขึ้น 0.21% อยู่ที่ 92.8856 เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์จะส่งผลให้สัญญาทองคำมีราคาแพงขึ้น อย่างไรก็ดี ข้อมูลเศรษฐกิจที่เริ่มอ่อนตัวของสหรัฐฯ ได้หนุนให้นักลงทุนส่วนหนึ่งเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ในขณะที่สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐฯ รายงานว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านลดลง 1 จุด สู่ระดับ 80 ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2563 และต่ำกว่าที่ Consensus คาดการณ์ที่ระดับ 82

ราคาน้ำมันดิบ ปรับลดลง หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันรวม 2 ล้านบาร์เรล/วัน โดยให้ทยอยปรับเพิ่มเฉลี่ยเดือนละ 400,000 บาร์เรล/วันตั้งแต่เดือนส.ค.ไปจนถึงเดือนธ.ค. 2564 และที่ประชุมได้ตกลงที่จะเพิ่มโควตาการผลิตของสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย คูเวต และอิรัก นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงกดดันจากความกังวลว่า การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก

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

- **ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคสหรัฐฯ (CDC) เปิดเผยว่า จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ มาจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตา** โดยสหรัฐฯ มีผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ย 30,000 รายต่อวันในช่วง 7 วันที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 11,000 รายต่อวันในเดือนมิ.ย. (Source: Infoquest)
- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้ออกมาแสดงความกังวลเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน** ซึ่งได้ริเริ่มเมื่อปีที่ผ่านมา สมัยรัฐบาลของอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ โดยระบุว่า มาตรการจัดเก็บภาษีศุลกากรจีนไม่ได้ทำในลักษณะที่รอบคอบมากนัก พร้อมทั้งกล่าวว่า ภาษีศุลกากรเป็นภาษีที่ผู้บริโภคต้องรับผิดชอบ และดูเหมือนกำลังทำร้ายผู้บริโภคสหรัฐฯ (Source: Money and banking)
- **หนังสือพิมพ์วอชิงตัน โพสต์ และพันธมิตรสื่อ ร่วมกันตรวจสอบโปรแกรมสปายแวร์ "เพกาซัส" ของบริษัทเอ็นเอสโอ กรุ๊ป บริษัทสัญชาติอิสราเอล** โดยพบว่า ได้มีการใช้โปรแกรมดังกล่าวเพื่อแฮ็กข้อมูลจากมือถือสมาร์ทโฟนจำนวน 37 เครื่องที่เป็นของนักข่าว นักเคลื่อนไหว และผู้บริหารระดับสูงทั่วโลก (Source: Money and banking)
- **มีรายงานโดยอ้างกระทรวงกลาโหมรัสเซียว่า รัสเซียได้ดำเนินการการทดสอบยิงขีปนาวุธไฮเปอร์โซนิก "เซอร์คอน"** นอกชายฝั่งทะเลแบเรนต์สในระยะมากกว่า 350 กม. (Source: Infoquest)
- **IBM เปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 2/2564** โดยมีกำไรอยู่ที่ 2.33 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 2.25 ดอลลาร์ สรอ. ต่อหุ้น ขณะที่ มีรายได้ 18.75 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 18.24 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (Source: Foxbusiness)

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดลบ ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ได้ปรับลดลงในวันก่อนหน้า จากความกังวลผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า ที่มีต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยมีแรงขายนำในหุ้นกลุ่มวัฏจักร ซึ่งเป็นกลุ่มที่เคยได้อานิสงส์จากการเปิดเศรษฐกิจ ขณะที่ กลุ่มการเงินสหรัฐฯ ยังได้เผชิญแรงกดดันเพิ่มเติมจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวที่ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.พ. นอกจากนี้ ตลาดหุ้นเอเชีย มีแนวโน้มได้รับแรงกดดันจากเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่าขึ้นต่อ และจากแรงขายนำหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่ปรับลดลงอย่างมากในวันก่อนหน้า ขณะที่ ความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ จะยังส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มเคลื่อนไหวพันผวนต่อ

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- วันนี้ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 เช่น UBS, Netflix, Phillip Morris, Volvo และUnited Airlines
- รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงต่างประเทศสหรัฐฯ เตรียมเดินทางเยือนเกาหลีใต้ในวันที่ 21ก.ค.นี้ เพื่อหารือประเด็นความสัมพันธ์ทวิภาคีและคาบสมุทรเกาหลีเป็นเวลา 3 วัน
- ติดตามแนวโน้มการพลักดันแผนลงทุนระยะยาวในส่วนที่เหลือ ตามข้อเสนอของประธานาธิบดีไบเดน สหรัฐฯ ซึ่งต้องรอดูความเห็นจากสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร และวุฒิสภาของพรรคเดโมแครต

กลยุทธ์การลงทุน

- **ตลาดหุ้น**
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการทยอยเปิดเมือง มาตรการกระตุ้นการคลัง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดี เราแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ Value อยู่ที่ 70:30 เนื่องจาก หุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก US Yield Curve ที่มีแนวโน้มปรับลดความชันลงในช่วงสั้น เช่น หุ้นกลุ่ม Quality ในกลุ่ม Tech Hardware และ Semiconductor ขณะที่ธีม reflation trade และ reopening ยังคงสนับสนุนการลงทุนหุ้นสไตล์ Value และ Cyclical นำโดยกลุ่มธนาคาร หลังผลการผ่าน stress test ทำให้จ่ายเป็นผลได้มากขึ้นและกลุ่ม Industrials, Materials
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** โดยดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนต่อเนื่องจากภาคบริการที่ฟื้นตัวดี แนวโน้ม EPS ในปี 2564 และ 2565 ยังเติบโตโดดเด่น เศรษฐกิจได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการคลัง EU Recovery Fund ที่จะเริ่มเบิกจ่ายให้แต่ละประเทศในไตรมาส 3 นอกจากนี้ ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนที่เด่นชัด และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดต่อเนื่อง ด้านการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธ์เดลต้าที่มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นใน UK และ EU บางประเทศคาดยังไม่ส่งผลกระทบมาก เนื่องจากอัตราการตายต่ำ
  - **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ลงทุน” เป็น “ถือ” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** แม้ valuation ถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ แต่ผลจากการประกาศภาวะฉุกเฉินในโตเกียวตั้งแต่ 12 ก.ค.- 22 ส.ค. ทำให้ตลาดขาดปัจจัยสนับสนุน โดยเฉพาะแนวโน้มการฟื้นตัวภาคบริการ แม้เงินเยนที่มีแนวโน้มอ่อนค่าและ real yield ที่อยู่ในระดับต่ำจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของดัชนีฯ แต่การจัด Tokyo Olympics แบบไม่มีผู้เข้าชมและการห้ามขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์มีแนวโน้มทำให้ upside ของการใช้จ่ายในประเทศได้รับผลกระทบเชิง sentiment ช่วงสั้น
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน** จาก Valuation ตลาดฯ ที่ยังไม่แพงเมื่อเทียบตลาดหุ้นโลก และทางการจีนมีแนวโน้มออกมาตรการต่างๆ ที่สอดรับกับแผน 5 ปี รวมถึง การดำเนินนโยบายการเงินเริ่มมีสัญญาณผ่อนคลายเห็นได้จากการปรับลด RRR ลง 0.5% อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับการออกกฎระเบียบที่เข้มงวดเพิ่มขึ้น เช่น Antitrust, Capital Markets และ Data Security ยังคงมีอยู่ แม้ Valuation และผลประกอบการของกลุ่มที่เกี่ยวข้องได้รับแรงกดดันไปมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา แต่อาจยังมี downside จากการเรียกสอบสวนอีกหลายบริษัทเทคฯ ขณะที่ ข้อพิพาทระหว่างจีน-ชาติต่างๆ และความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ ยังสร้างความผันผวนได้อยู่
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** เนื่องจาก เศรษฐกิจเอเชีย ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มเอเชียเหนือ เช่น เกาหลีใต้ และไต้หวัน สะท้อนจากยอดการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง และยังได้อานิสงส์จากวัฏจักรขาขึ้นของ 5G & Electronics และปัญหาการขาดแคลนชิปทั่วโลกที่มีอยู่ รวมทั้ง ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเอเชียในไตรมาส 2/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ เราชอบตลาดหุ้นเวียดนามที่มีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังดีต่อเนื่อง รวมถึง Valuation ดัชนีฯ ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับในอดีตและประเทศในภูมิภาค แต่คาดช่วงสั้น ตลาดเวียดนามยังคงผันผวนจากความกังวลการระบาดและการ lockdown
  - **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** เนื่องจาก Valuation เริ่มน่าสนใจและความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนที่มีแนวโน้มดีขึ้น รวมถึงแผนการเปิดประเทศในช่วงเดือนต.ค. และความคืบหน้าการเดินหน้านำเข้าวัคซีนทางเลือกจากภาคเอกชน มาตรการช่วยเหลือ เช่น การพักชำระหนี้ของลูกหนี้และธุรกิจที่ได้รับผลกระทบทั้งจากธปท. และกระทรวงการคลัง รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายในช่วงก่อนหน้าจะช่วยประคองการฟื้นตัวของอุปสงค์การบริโภคภายในประเทศ แม้การระบาดยังคงรุนแรงต่อเนื่อง นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทย มีสัดส่วนหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical ค่อนข้างสูง ทำให้ได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลก
  - **แนะนำ “ลงทุน” ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** โดย REITs ไทย ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว Valuation ยังไม่แพง ได้รับอานิสงส์จากแผนการเปิดประเทศไทยภายใน 120 วัน ช่วงเดือน ต.ค. ราคาปัจจุบันยัง Laggard REITs ต่างประเทศและหุ้นไทยอยู่มาก อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อและความล่าช้าในการฉีดวัคซีน อาจยังเป็นปัจจัยกดดันราคาในระยะสั้น

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 บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวของหรือผลประโยชน์ใดๆ 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 และไม่อาจนำไปตีความว่า เป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด 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**

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, 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, MENA, 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, 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, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STAR, STARK, STC, STEC, STECH, 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.