

SCB WEALTH

DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH

วันที่ 21 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,323	1.52	15.10
Euro Stoxx 600	447	0.52	11.92
NIKKEI225	27,388	-0.96	-0.20
China A-Share (CSI300)	5,109	-0.09	-1.96
China H-Share (HSCEI)	9,865	-0.94	-8.14
KOSPI	3,233	-0.35	12.50
NIFTY 50	15,632	-0.76	11.80
Thai Equity			
SET	1,539	-1.10	6.18
SET50	920	-1.08	1.09
SETBANK	325	-1.71	-3.63
SETENERGY	22,377	-1.23	-1.83
Alternatives			
Gold	1,811.4	0.12	-4.95
WTI ($/bl)	67.4	1.51	39.38
Brent ($/bl)	69.4	1.06	35.45
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.22	3.30	30.86
TH Govt 10 YR	1.64	-3.15	35.96
Exchange Rate			
USD/THB	32.8	-0.08	9.43
Dollar Index	93.0	0.09	3.38

Data as of 20July 2021 at market close

Source: Bloomberg

สหรัฐฯ และ NATO กล่าวหาจีนอยู่เบื้องหลังการโจมตี เซิร์ฟเวอร์ Microsoft กระทรวงต่างประเทศสหรัฐฯ องค์การสนธิสัญญาแอตแลนติกเหนือ (NATO) สหภาพยุโรป (EU) และชาติพันธมิตรที่ประกอบด้วย แคนาดา ออสเตรเลีย อังกฤษ ญี่ปุ่น และนิวซีแลนด์ ได้ออกแถลงการณ์ร่วมกันโดยกล่าวหาว่า กระทรวงความมั่นคงจีน เป็นผู้อยู่เบื้องหลังการโจมตี เซิร์ฟเวอร์ Microsoft Exchange ของบริษัท Microsoft เมื่อเดือนมี.ค.ที่ผ่านมา โดยทำเนียบขาว ได้กล่าวว่า การโจมตี เซิร์ฟเวอร์ Microsoft Exchange ถือว่าเป็นการกระทำที่เป็นภัยคุกคามต่อความปลอดภัยด้านเศรษฐกิจและความมั่นคง ในขณะที่ โฆษกกระทรวงต่างประเทศจีน ออกมาปฏิเสธข้อกล่าวหาดังกล่าว และกล่าวหาว่าสหรัฐฯ กำลังใช้ความพยายามเพื่อเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องกับการทำงานของหน่วยงานรัฐบาลจีน
(Source: Bloomberg และ Efinancethai)

ราคาหุ้น และราคาหุ้นกู้ของ Evergrande ปรับลดลงค่อนข้างมาก หลังจากศาลตัดสินอายัดทรัพย์สิน ศาลจีนได้ตัดสินอายัดทรัพย์สินของ Evergrande ราว 20 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามความต้องการของธนาคาร Guangfa ในฐานะผู้ให้กู้ โดยประเด็นดังกล่าวได้สร้างความวิตกแก่นักลงทุนว่าทางบริษัทจะสามารถชำระหนี้สินได้หรือไม่ เนื่องจากบริษัทยังคงเหลือหนี้สินที่ต้องชำระ มากกว่า 104 พันล้านดอลลาร์สรอ. ทั้งนี้ กรณีของ Evergrande ในครั้งนี้ เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่สร้างความกังวลแก่นักลงทุน เกี่ยวกับภาระหนี้สินของบริษัทจีนที่เพิ่มขึ้น
(Source: WSJ)

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ปรับลดลงอย่างมากในช่วงวันจันทร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจากตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านสหรัฐฯ ในเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 6.3% อยู่ที่ระดับ 1.643 ล้านยูนิต โดยสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 1.590 ล้านยูนิต อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของภาคธุรกิจ ทั้งนี้ กลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นนำตลาดฯ คือ กลุ่มอุตสาหกรรม โดยหุ้น General Electric ปรับเพิ่มขึ้น 5.79% หุ้น Boeing ปรับเพิ่มขึ้น 4.9% และหุ้น Honeywell ปรับเพิ่มขึ้น 4.08%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น หลังจากการปรับลดลงอย่างมากเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลของ Refinitiv IBES ที่บ่งชี้ว่า นักวิเคราะห์ในตลาดส่วนใหญ่คาดว่า ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี STOXX 600 ในไตรมาส 2 จะเพิ่มขึ้น 115.2% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งเป็นผลจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้ ทั้งนี้ กลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นนำตลาดฯ คือ กลุ่มธนาคาร โดยหุ้น UBS ปรับเพิ่มขึ้น 5.3% หุ้น Julius Baer ปรับเพิ่มขึ้น 3.43% และหุ้น Credit Suisse ปรับเพิ่มขึ้น 2.64%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง ติดต่อกัน 5 วัน โดยดัชนีนิกเกอิดิ่งลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือนในระหว่างวัน เนื่องจาก นักลงทุนกังวลว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา จะส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกเป็นไปอย่างเชื่องช้า ขณะที่ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานในเดือนมิ.ย. ปรับตัวขึ้น 0.2%YoY โดยได้ปัจจัยหนุนจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนี CPI พื้นฐานยังคงห่างจากเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ของธนาคารกลางญี่ปุ่น ทางด้านสมเด็จพระจักรพรรดินารุฮิโตะจะเสด็จเข้าร่วมชมพิธีเปิดการแข่งขันโอลิมปิก รวมทั้ง ทางสหรัฐฯ ยืนยันส่ง นางจิล ไบเดน เยือนญี่ปุ่นเพื่อเข้าร่วมพิธีเปิดโตเกียวโอลิมปิก แม้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 จะสร้างความกังวลต่อการจัดการแข่งขันก็ตาม โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Inpex และ Dentsu ซึ่งปรับลดลง 4.54% และ 4.21% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ที่ปิดลบในวันก่อนหน้า โดยนักลงทุนกังวลว่าเศรษฐกิจทั่วโลกจะได้รับผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ โดยเฉพาะไวรัสสายพันธุ์เดลตา โดยหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Sam-A Aluminiu และ Foosung ซึ่งปรับลดลง 7.67% และ 6.95% ตามลำดับ

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนผิดหวังที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีและ 5 ปี ไว้ที่ระดับ 3.85% และ 4.65% ตามลำดับ โดยธนาคารกลางจีนได้ตรึงอัตราดอกเบี้ยทั้งสองประเภทติดต่อกันเป็นเดือนที่ 15 แม้มีสัญญาณบ่งชี้ก่อนหน้านี้ว่า ธนาคารกลางจีนอาจจะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ รายได้ด้านการคลังของจีนในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.8%YoY อยู่ที่ประมาณ 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ดี ทางด้านสหรัฐฯ รวมถึง ญี่ปุ่น นาโต้ (NATO) สหภาพยุโรป (EU) และประเทศอื่นๆ ร่วมประณามจีนว่าเป็นผู้อยู่เบื้องหลังเหตุโจมตีไซเบอร์ครั้งใหญ่เมื่อเดือนมี.ค.ที่ผ่านมา โดยองค์กรของสหรัฐฯ อย่างน้อย 30,000 แห่งได้ถูกจารกรรมข้อมูลผ่านช่องโหว่ในเซิร์ฟเวอร์ของ Microsoft Exchange

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ที่ปิดลบในวันก่อนหน้า เนื่องจาก นักลงทุนกังวลว่าเศรษฐกิจทั่วโลกจะได้รับผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยเฉพาะไวรัสสายพันธุ์เดลตา ขณะที่ PBOC ยังคงอัตราดอกเบี้ย LPR ไว้ในระดับเดิม สำหรับหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Alibaba Health Information Tech และ Country Garden Services ซึ่งปรับลดลง 7.39% และ 3.69% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง ตามตลาดหุ้นทั่วโลก ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยอินเดียพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มอีก 30,093 ราย ส่งผลยอดรวมทะลุ 31.1 ล้านราย นอกจากนี้ การประกาศผลประกอบการของบริษัทจดะเบียนรายไตรมาสของอินเดียบางแห่งยังออกมาน้อยกว่าคาด สำหรับหุ้นที่ปรับลดลงนำตลาด ได้แก่ Hindalco Industries และ IndusInd Bank ซึ่งปรับลดลง 3.51% และ 3.38% ตามลำดับ

MARKET SUMMARY

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่ระบาดทั่วโลก ทำให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย โดยล่าสุด ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคแห่งสหรัฐฯ (CDC) แถลงว่า ขณะนี้ สหรัฐฯ มีผู้ติดเชื้อไวรัสสายพันธุ์เดลตาคิดเป็น 83% ของผู้ติดเชื้อทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำปรับขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่าขึ้น และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่เพิ่มสูงขึ้น ได้สกัดการปรับเพิ่มขึ้นของราคาทองคำ

ราคาน้ำมันดิบ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อเก็งกำไร หลังจากราคาน้ำมันดิบปรับลดลงกว่า 7.5% เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด หลังจากกลุ่มโอเปกพลัสมีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเดือนละ 400,000 บาร์เรล/วันตั้งแต่เดือน ส.ค.ไปจนถึงเดือน ธ.ค.2564 ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงระมัดระวังการซื้อขาย เนื่องจากกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่กำลังระบาดอย่างมาก

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง ปิดที่ 1,538.86 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.3 หมื่นล้านบาท ลบ. SET ร่วงแรงต่อเนื่องอีกวัน วันที่ 20 ก.ค. เป็นวันแรกที่มีการยกระดับมาตรการ lockdown เข้มข้น ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อยังพุ่งสูง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่วันนี้อยู่ที่ 11,305 ราย ขณะที่ตลาดหุ้นภูมิภาคอยู่ในแดนลบทั้งภูมิภาค นักลงทุนหวั่นโควิดกระทบเศรษฐกิจฟื้นตัว รวมทั้งราคาน้ำมันร่วงหนักหลังจากกลุ่ม OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน โดยกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นแรง คือ กลุ่ม ICT ส่วนกลุ่มที่ปรับลดลงแรง คือ กลุ่มพลังงาน ขนส่ง ธนาคาร ปิโตรฯ อาหาร อสังหาฯ (Source: SCBS)

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

- **ประธานาธิบดีไบเดน ได้คาดการณ์ว่า การเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นในขณะนี้ จะเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น** ในขณะที่ฝ่ายบริหารของประธานาธิบดีไบเดน ยังกังวลว่าเงินเฟ้อที่ไม่ได้รับการตรวจสอบอาจทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เกิดความท้าทายในระยะยาว (Source: Reuters และ Efinancethai)
- **กระทรวงการต่างประเทศของสหรัฐฯ NATO EU และชาติพันธมิตรซึ่งประกอบด้วย แคนาดา อังกฤษ ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ ได้แถลงการณ์ร่วมกัน** โดยกล่าวหาว่า กระทรวงความมั่นคงจีน เป็นผู้อยู่เบื้องหลังการโจมตี เซิร์ฟเวอร์ Microsoft Exchange ของ Microsoft ในเดือนมี.ค.ที่ผ่านมา ในขณะที่โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีน ได้ออกมาปฏิเสธข้อกล่าวหาดังกล่าว และกล่าวหาว่าสหรัฐฯ กำลังใช้ความพยายามเพื่อเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องกับการทำงานของหน่วยงานรัฐบาลจีน
(Source: Bloomberg และ Efinancethai)
- **บริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ หลายแห่ง ได้เปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 2/2564** โดย UBS มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 63% จากปีก่อนหน้าอยู่ที่ 2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 1.34 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ทางด้าน Netflix มีกำไรอยู่ที่ 2.97 ดอลลาร์ สรอ. ต่อหุ้น ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ระดับ 3.16 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น ในขณะที่ มีรายได้ 7.34 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าคาดที่ 7.32 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้น 1.54 ล้านคน ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่ม 1.19 ล้านคน (Source: CNBC)
- **ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคสหรัฐฯ (CDC) และกระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ** ได้ออกประกาศแนะนำประชาชนให้งดเดินทางไปสหภาพอังกฤษช่วงนี้ หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (Source: CNBC และ The standard)

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดบวก ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้นในวันก่อนหน้า หลังมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มวัฏจักร เช่น กลุ่มการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้อานิสงส์จากการเปิดเศรษฐกิจ ตามที่นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลลงบางส่วนเกี่ยวกับผลกระทบจากการระบาดของสายพันธุ์เดลต้าที่มีต่อเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี และการแข็งค่าขึ้นต่อของเงินดอลลาร์ สรอ. รวมทั้ง ความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ จะยังส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มเคลื่อนไหวพันผวนต่อ ขณะที่ นักลงทุนบางส่วนยังรอดูผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพรุ่งนี้

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- วันนี้ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 เช่น J&J, Coca-Cola, ASML, Verizon, Novartis และDaimler
- รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ เตรียมเดินทางเยือนเกาหลีใต้ในวันที่ 21 ก.ค.นี้ เพื่อหารือประเด็นความสัมพันธ์ทวิภาคีและคาบสมุทรเกาหลีเป็นเวลา 3 วัน
- ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 22 ก.ค.นี้ โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงนโยบายการเงินตามเดิม และคงท่าที dovish หลังมีการระบาดของสายพันธุ์เดลต้า
- ติดตามแนวโน้มการผลักดันแผนลงทุนระยะยาวในส่วนที่เหลือ 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 รวมถึง มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายในช่วงก่อนหน้าจะช่วยประคองการฟื้นตัวของอุปสงค์การบริโภคภายในประเทศ 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.