DAILY HOUSEVIEW

วิเคราะห์เจาะลึกประเด็นการลงทุน
เอกสิทธิ์สำหรับสมาชิก SCB WEALTH



วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

International Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,401	-0.02	17.16
Euro Stoxx 600	462	0.66	15.71
NIKKEI225	27,582	-1.39	0.50
China A-Share (CSI300)	4,760	0.19	-8.65
China H-Share (HSCEI)	9,071	2.16	-15.53
KOSPI	3,237	0.13	12.65
NIFTY 50	15,709	-0.24	12.36
Thai Equity			
SET	CLOSED	-	-
SET50	CLOSED	-	-
SETBANK	CLOSED	-	-
SETENERGY	CLOSED	-	-
Alternatives			
Gold	1,799.7	-0.01	-5.57
WTI ($/bl)	72.4	1.03	50.22
Brent ($/bl)	74.7	0.35	45.98
Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.23	-0.84	31.95
TH Govt 10 YR	CLOSED	-	-
Exchange Rate			
USD/THB	32.9	-0.20	9.55
Dollar Index	92.3	-0.12	2.65

Data as of 28July 2021 at market close

Source: Bloomberg

หุ้นกลุ่มธุรกิจการศึกษาจีนร่วงหนัก หลังทางการเตรียมออกกฎคุมโรงเรียนกวดวิชาห้ามแสวงหากำไร แหล่งข่าวในแวดวงการศึกษาจีนเปิดเผยว่า ภายใต้กฎใหม่ดังกล่าว ธุรกิจสถาบันกวดวิชาจะไม่ได้รับอนุญาตให้ระดมทุนหรือขายหุ้นสู่สาธารณะ ขณะที่บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของจีนก็จะไม่ได้รับอนุญาตให้ลงทุนหรือเข้าซื้อกิจการเช่นกัน นอกจากนี้ เงินทุนจากต่างประเทศอาจจะถูกกีดกันไม่ให้เข้าสู่ภาคการศึกษาของจีนอีกด้วย โดยหน่วยงานกำกับดูแลของจีนจะหยุดการออกใบอนุญาตจัดตั้งสถาบันกวดวิชาใหม่ๆ และจะเพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบโรงเรียนกวดวิชาในปัจจุบันที่มีการเรียนการสอนผ่านระบบออนไลน์เข้มงวดยิ่งขึ้น ท่าทีการเข้ามาควบคุมธุรกิจการศึกษาเอกชนและสถาบันกวดวิชาของที่เข้มงวดขึ้นของรัฐบาลจีน ส่งผลให้หุ้นกลุ่มธุรกิจการศึกษาเอกชนของจีนปรับลดลงแรงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี
(Source: The Standard)

หุ้น Tencent ปรับลดลงแรง หลังมีความกังวลเรื่องการที่รัฐบาลจีนออกมาควบคุมธุรกิจเกม ห้ามมีการผูกขาดคนดู พร้อมสั่งห้ามเซ็นสัญญาผูกขาดกับค่ายเพลงอีกต่อไป ซึ่งเดิม Tencent เคยอยากจะเข้าควบร่วมกิจการเว็บไซต์สตรีมเกม Huya และ DouYu ที่บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และทั้งสองบริษัทเป็นผู้เล่นอันดับต้นๆ ของตลาดเว็บไซต์สตรีมเกมในจีน ซึ่งหากควบรวมทั้งสองบริษัทเท่ากับว่า Tencent จะมีส่วนแบ่งตลาดเกมออนไลน์มากกว่า 70% ซึ่งรัฐบาลจีนไม่ต้องการให้เป็นเช่นนั้น นอกจากนี้ ทางการจีนยังมีคำสั่งให้ Tencent เลิกเซ็นสัญญาผูกขาดกับศิลปินและค่ายเพลงต่างๆ แม้ยังไม่มีรายละเอียดออกมาชัดเจน แต่ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับลดลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา
(Source: Investing.com)

DM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง หลังจากที่ Fed ได้ส่งสัญญาณว่าจะทยอยลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลในอีกไม่นาน นอกจากนี้ คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของ Fed ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% ในการประชุมเมื่อวานนี้ ซึ่งเป็นไปตามที่ Consensus คาดการณ์ไว้ และ Fed จะยังคงซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างน้อย 120,000 ล้านดอลลาร์สรอ. ต่อเดือน ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงน่าตลาด คือ หุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภค โดยหุ้น Kimberly-Clark ปรับลดลง 1% หุ้น Pepsico ปรับลดลง 0.92% และหุ้น Philip Morris International ปรับลดลง 0.9%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่ง Consensus คาดการณ์ว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะปรับเพิ่มขึ้น 120.8% ในไตรมาสที่ 2 ปัจจัยบวกข้างต้นได้ช่วยสกัดแรงกดดันจากความวิตกของนักลงทุนเกี่ยวกับการที่รัฐบาลจีนเพิ่มการควบคุมด้านกฎระเบียบกับบริษัทเทคโนโลยีซึ่งส่งผลกระทบถ่วงตลาดหุ้นทั่วโลก ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นน่าตลาด คือ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยหุ้น Capgemini ปรับเพิ่มขึ้น 3.77% และหุ้น Dassault Systemes ปรับเพิ่มขึ้น 2.95%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในกรุงโตเกียวพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ โดยในกรุงโตเกียวมีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 3,177 ราย ขณะที่ ทั่วประเทศมีผู้ติดเชื้อรายใหม่มากกว่า 9,000 ราย นอกจากนี้ IMF ได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นลงอยู่ที่ 2.8% ในปี 2564 ซึ่งลดลง 0.5% จากระดับคาดการณ์ในเดือนเม.ย. เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยหุ้นที่ปรับลดลงน่าตลาด ได้แก่ SUMCO และ Softbank Group ซึ่งปรับลดลง 6.76% และ 4.84% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ ได้รับ sentiment เชิงบวก หลัง IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจเกาหลีใต้ในปี 2564 ขึ้นสู่ระดับ 4.3% อย่างไรก็ดี นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าในประเทศ ทั้งนี้ เกาหลีใต้พบผู้ติดเชื้อรายใหม่จำนวน 1,896 ราย ขณะที่ เกาหลีใต้เริ่มดำเนินการฉีดวัคซีนโควิด-19 ให้แก่พนักงานในธุรกิจชิปคอมพิวเตอร์แล้ว ท่ามกลางปัญหาการขาดแคลนชิปทั่วโลก โดยหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นน่าตลาด ได้แก่ Dongwon และ Shinwon ซึ่งปรับเพิ่มขึ้น 29.98% และ 15.98% ตามลำดับ

THAI MARKET

ตลาดหุ้นไทย ปิดทำการวันนี้ เนื่องใน วันเฉลิมพระชนมพรรษาพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว

EM EQUITY MARKET

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจาก นักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้น หลังจากตลาดปรับตัวลดลงอย่างมากในวันก่อนหน้า ทั้งนี้ สื่อของรัฐบาลจีนเรียกร้องให้นักลงทุนอย่าตื่นตระหนก หลังตลาดปรับตัวลงอย่างหนักจากมาตรการคุมเข้มของรัฐบาลจีนต่อบริษัทด้านเทคโนโลยีและการศึกษา ขณะที่ เมืองหนานจิง เมืองเอกของมณฑลเจียงซูทางตะวันออกของจีน กำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดอย่างรุนแรงของโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจาก นักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้น หลังจากตลาดปรับตัวลดลงอย่างมากในวันก่อนหน้า จากการปรับลดลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและการศึกษา ขณะที่ หุ้นกลุ่มเฮลธ์แคร์ฟื้นตัวขึ้นหลังจากปรับลงมากกว่า 15% ในช่วง 4 วันทำการที่ผ่านมา จากความกังวลว่าหุ้นกลุ่มนี้จะตกเป็นเป้าหมายต่อไปในการเข้าควบคุมของรัฐบาลจีน โดยหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นน่าตลาด ได้แก่ Country Garden Services และ WuXi Biologics ซึ่งปรับเพิ่มขึ้น 18.23% และ 10.38% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร โดย Kotak Mahindra Bank ปรับลดลง 2.66% อย่างไรก็ตาม ทางด้านผลสำรวจของรัฐบาลอินเดีย ระบุว่า ประชากรอินเดียกว่า 70% มีภูมิคุ้มกันโควิด-19 แล้ว ขณะที่ นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของ Fed ในคืนวันที่ 28 ก.ค. 2564

MARKET SUMMARY

COMMODITIES MARKET

ราคาทองคำ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายในขณะที่จับตาผลการประชุม Fed ในวันพุธที่ 28 ก.ค. หลังจากที่ Fed ได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2566 ซึ่งเร็วกว่าคาดถึง 1 ปี และยังปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อในปีนี้อยู่ที่ระดับ 3.4% ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนมี.ค.ที่ระดับ 2.4% นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตาตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของสหรัฐฯ ประจำไตรมาส 2 โดย Consensus คาดการณ์ว่า GDP สหรัฐฯ จะปรับเพิ่มขึ้น 8.5% ซึ่งเป็นการขยายตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2526

ราคาน้ำมันดิบ ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบที่เมืองคูชิง รัฐโอกลาโฮมา ซึ่งเป็นจุดส่งมอบสัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้าของสหรัฐฯ ลดลง 1.3 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ สต็อกน้ำมันเบนซินยังลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ Consensus คาดว่าจะลดลงเพียง 1.3 ล้านบาร์เรล ตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว จึงบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง

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

- **ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เดือนก.ค. มีรายละเอียดดังนี้** 1. ที่ประชุมฯ คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% 2. จะคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างน้อย 120,000 ล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน อย่างไรก็ดี Fed ยอมรับว่า แม้เศรษฐกิจ มีความคืบหน้าไปยังเป้าหมายที่จะทำให้เริ่มปรับลดวงเงิน QE แต่ Fed ยังต้องการเวลามากขึ้น ในการประเมินความคืบหน้าดังกล่าวในการประชุมครั้งต่อๆไป นอกจากนี้ Fed ได้เตือนว่า แนวโน้มเศรษฐกิจยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการระบาดของโควิด-19 ซึ่ง Fed จะใช้เครื่องมือทุกอย่างในการหนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจ เพื่อให้มีการจ้างงานเต็มศักยภาพ และช่วยรักษาเสถียรภาพของราคา (Source: Infoquest)
- **รายงานของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) แสดงให้เห็นถึงช่องว่างมากขึ้นระหว่างประเทศที่ร่ำรวย และประเทศที่ยากจน** รวมทั้งประเทศที่มีวัคซีนเหลือพอกับประเทศที่ยังขาดแคลนวัคซีน ซึ่งสอดคล้องกับการที่ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของประเทศพัฒนาแล้ว ปีนี้ จาก 5.1% เป็น 5.6% แต่ปรับลดคาดการณ์ GDP ของประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ จากเดิมที่คาด 6.7% เป็น 6.3% (Source: VOAthai)
- **สถาบันเศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศปีเตอร์สัน (PIIE) เปิดเผยว่า ปริมาณการซื้อสินค้าสหรัฐฯ ของจีน ยังคงต่ำกว่าเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อตกลงทางการค้า** แม้ว่าจีนได้นำเข้าสินค้าโดยรวมจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากก็ตาม โดยจากข้อมูลของรัฐบาลจีนและสหรัฐฯ ณ สิ้นเดือน มิ.ย. ต่างบ่งชี้ว่า จีนซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ ไม่ถึง 70% ของเป้าหมายเมื่อนับจากต้นปีนี้ (Source: Money and banking)
- **บริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง ได้เปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 2/2564** โดย Pfizer มีกำไรอยู่ที่ 1.07 ดอลลาร์ สรอ.หุ้น สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 0.97 ดอลลาร์ สรอ.หุ้น ขณะที่ มีรายได้ 1.898 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสูงกว่าคาดที่ 1.874 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ บริษัทได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ยอดขายวัคซีนโควิด-19 ในปีนี้สู่ระดับ 3.35 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่ระดับ 2.6 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ทางด้าน Boeing มีกำไรอยู่ที่ 0.40 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น ขณะที่ มีรายได้ 1.7 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าคาดที่ 1.654 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วน McDonald's มีกำไรอยู่ที่ 2.37 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 2.11 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น ขณะที่ มีรายได้ 5.89 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสูงกว่าคาดที่ 5.60 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ทางด้าน Facebook มีกำไรอยู่ที่ 3.61 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 3.03 ดอลลาร์ สรอ.ต่อหุ้น ขณะที่ มีรายได้ 29.08 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 27.89 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ บริษัทยังได้เปิดเผย Monthly active users ที่ 2.9 พันล้านราย ซึ่งต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ระดับ 2.91 พันล้านราย (Source: CNBC และ Infoquest)

มุมมองต่อตลาด

ตลาดหุ้นโซนเอเชีย มีแนวโน้มปิดบวก จากการที่ Fed ระบุว่า ยังไม่ได้ตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับจังหวะเวลาของการปรับลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และพัฒนาการด้านเศรษฐกิจที่ดีมากขึ้น ถือเป็นสิ่งที่จำเป็นสำหรับการเริ่มลดการผ่อนคลายทางการเงิน นอกจากนี้ ตลาดหุ้นเอเชียยังมีแนวโน้มได้รับ Sentiment เชิงบวก จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่ง และดีกว่าคาด ขณะที่ เงินดอลลาร์ สรอ.ที่อ่อนค่าลงเทียบสกุลเงินหลัก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ลดลง จะช่วยหนุนตลาดหุ้นเอเชียเช่นกัน แม้ว่าความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ และข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังมีอยู่ จะส่งให้ตลาดเอเชียมีแนวโน้มผันผวนก็ตาม

ปัจจัยการลงทุนที่ต้องติดตาม

- วันนี้ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2/2564 เช่น Amazon, Mastercard, Comcast, L'Oréal, Merck & Co., T-Mobile, Sanofi, AstraZeneca, Volkswagen และ Credit Suisse
- วันนี้จับตาการเปิดเผยการประมาณการครั้งที่ 1 ของ GDP สหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 โดยตลาดคาดว่า จะขยายตัว 8.5%
- ให้ติดตามแนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนการใช้จ่ายลงทุนโครงสร้างพื้นฐานแบบ bipartisan support ในวงเงินราว 1 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งล่าสุดวุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติเห็นชอบให้เริ่มหารือเกี่ยวกับแผนใช้จ่ายนี้

กลยุทธ์การลงทุน

- **ตลาดหุ้น**
  - **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการทยอยเปิดเมือง มาตรการกระตุ้นการคลัง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดี เราแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ Value อยู่ที่ 70:30 เนื่องจาก หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก 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 ทำให้จ่ายปันผลได้มากขึ้นและกลุ่ม Industrials, Materials
  - **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นยุโรป** โดยดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนต่อเนื่องจากภาคบริการที่ฟื้นตัวดี แนวโน้มงบไตรมาส 2/2564 มีโอกาสเกิด positive surprise การฉีดวัคซีนที่ต่อเนื่อง และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดต่อเนื่อง ด้านการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธ์เดลต้าที่มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นใน UK และ EU บางประเทศคาดยังไม่ส่งผลกระทบมาก เนื่องจากอัตราการตายต่ำ ผลกระทบจากน้ำท่วมในเยอรมนีและการประท้วงในฝรั่งเศสคาดส่งผลกระทบเพียงช่วงสั้น และความเสี่ยงการเมืองในภูมิภาคยังคงต่ำ
  - **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน** โดยหุ้นยังได้รับ Sentiment เชิงบวก ต่อเนื่อง จากผลของการลด RRR ลง 0.5% ขณะที่ Valuation ตลาดฯ ยังไม่แพงเมื่อเทียบตลาดหุ้นโลก และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนจีนในไตรมาส 2/2564 /ครึ่งปีแรกของปี 2564 มีแนวโน้มออกมาดี อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับการออกกฎระเบียบที่เข้มงวดในด้าน Financial de-risking, Antitrust, Capital Markets และ Data Security ยังคงมีอยู่ แม้ Valuation และผลประกอบการของกลุ่มที่เกี่ยวข้องได้รับแรงกดดันจากเรื่องการตรวจสอบไปมากแล้ว แต่อาจยังมี downside จากการเข้มงวดในด้านอื่นๆ ขณะที่ ข้อพิพาทระหว่างจีน-ชาติต่างๆ และความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ ยังสร้างความผันผวน
  - **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** เนื่องจาก เศรษฐกิจเอเชีย ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มเอเชียเหนือ สะท้อนจากยอดการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง และยังได้อานิสงส์จากวัฏจักรขาขึ้นของ 5G & Electronics และปัญหาการขาดแคลนชิปทั่วโลกที่มีอยู่ รวมทั้ง ผลประกอบการบจ.เอเชียในไตรมาส 2/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ เราชอบตลาดหุ้นเวียดนามที่กำไรบจ.ยังดีต่อเนื่อง รวมถึง Valuation ดัชนีฯ ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับในอดีต และประเทศในภูมิภาค แต่คาดว่า ช่วงสั้น ตลาดฯ มีแนวโน้มผันผวนสูง จากความกังวลการระบาดรอบใหม่ และการกลับมาใช้มาตรการคุมการระบาด
  - **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก "ลงทุน" เป็น "ถือ" ในตลาดหุ้นไทย** แม้ Valuation เริ่มน่าสนใจและความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนมีแนวโน้มดีขึ้น แต่การระบาดยังคงรุนแรงต่อเนื่อง แผนการเปิดประเทศในช่วงเดือนต.ค. และความคืบหน้าการนำเข้าวัคซีนทางเลือกจากภาคเอกชนยังมีความไม่แน่นอนสูง และมาตรการ lockdown รอบล่าสุดมีแนวโน้มส่งผลต่อการบริโภค และธุรกิจหลายภาคส่วนโดยเฉพาะธุรกิจในภาคบริการ แม้ทางการมีมาตรการช่วยเหลือ เช่น การพักชำระหนี้ของลูกหนี้และธุรกิจที่ได้รับผลกระทบทั้งจากธปท. และกระทรวงการคลัง รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายในช่วงก่อนหน้าก็ตาม
  - **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก "ขาย" เป็น "ถือ" ใน REITs ประเทศพัฒนา** เนื่องจาก ประเทศพัฒนาแล้ว มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการทยอยเปิดเมือง จากความคืบหน้าการฉีดวัคซีน และประสิทธิภาพของวัคซีนที่สามารถรับมือกับสายพันธุ์เดลตาได้ดี รวมถึง ผลประกอบการส่วนใหญ่มีแนวโน้มออกมาดีและดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับต่ำจะเป็นแรงหนุนการลงทุน อย่างไรก็ตาม มีความเสี่ยงจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในบางประเทศ เช่น ญี่ปุ่น ทำให้เรามองว่า Upside ค่อนข้างจำกัด
  - **แนะนำ "ลงทุน" ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** โดยการระบาดระลอกใหม่ของโควิด-19 ในภูมิภาคเอเชียที่เพิ่มขึ้น ได้ส่งผลให้ REITs ไทยในกลุ่ม Retail ได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด รวมถึงความล่าช้าในการฉีดวัคซีน เป็นปัจจัยกดดันราคากลุ่มดังกล่าวในระยะสั้น แต่ Valuation REITs ไทยยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ Laggard REITs ต่างประเทศและหุ้นไทย ด้าน REITs SG ได้รับผลกระทบจำกัด จากการฉีดวัคซีนมีความคืบหน้ามาก ผลประกอบการมีแนวโน้มค่อนข้างดี ยังสามารถจ่ายเงินปันผลได้ต่อเนื่อง

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.