

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

• WEALTH WEEKEND

มองเวลา..รายวัน

06/06/2025



สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

- สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้น ได้แรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับเพิ่มขึ้น 2.2% จากแนวโน้ม 2H25 ที่ยังดูดีต่อ โดยเฉพาะฝั่งยุโรป นอกจากนั้นตลาดเริ่มให้น้ำหนักลดลงต่อประเด็นสงครามการค้า แม้ปลายสัปดาห์ก่อนจะมีประเด็นการเพิ่มภาษีเรียกเก็บเหล็กและอลูมิเนียมเพิ่มจาก 25% เป็น 50% โดยล่าสุดการพูดคุยระหว่างปรณ.สหรัฐและจีน มีสัญญาณเชิงบวกในเบื้องต้น ก่อนเข้าสู่การเจรจาในขั้นถัดไป ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐยังส่งสัญญาณการชะลอตัวลงต่อเนื่องในภาคแรงงาน รวมถึงภาคการผลิตสะท้อนจากดัชนี ISM หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สาม ส่วนภาคบริการหดตัวครั้งแรกในรอบปีที่ 49.9 พร้อมดัชนีราคาพุ่งสูงสุดรอบ 2.5 ปี บ่งชี้ความเสี่ยงต่อภาวะ stagflation นำไปสู่การเรียกร้องจากผู้นำสหรัฐ และความคาดหวังของตลาดต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed เพิ่มมากขึ้น ความอ่อนแอของกำลังซื้อกดดันหุ้นในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย โดยกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลดลง 1.9% ด้าน ECB ปรับลดดอกเบี้ยลงตามตลาดคาด แต่ส่งสัญญาณดอกเบี้ยขาขึ้นอาจเริ่มชะลอ ตลาดหุ้น EM ปรับขึ้นเด่นกว่า DM จากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนเพิ่มเติม โดยดัชนี Caixin PMI ที่ลดลงรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2022 จากการลดลงของคำสั่งซื้อจากต่างประเทศและการผลิตที่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 19 เดือน ตลาดหุ้นเกาหลีปรับขึ้นแรง หลังทราบผลการเลือกตั้งในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวลงต่อเนื่องอีก 2% จากแรงกดดันต่อเกณฑ์ Capped Weight ที่อาจกระทบหุ้น DELTA และไม่มีประเด็นบวกใหม่ๆ เพิ่มเติม ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นแม้ OPEC+ จะเร่งเพิ่มการผลิต แต่อยู่ในคาดการณ์ตลาดแล้ว รวมถึงความกังวลด้านอุปทาน



ตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ นำโดยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะหุ้น Nvidia ขณะนี้ปัจจัยมหภาคสำคัญ ได้แก่ (1) การพูดคุยโดนัลด์ ทรัมป์ และ สี จิ้นผิง ส่งสัญญาณเชิงบวก (2) ADP เผยการจ้างงานภาคเอกชน สหรัฐฯ เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 37k ตำแหน่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 110k ตำแหน่ง (3) สหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจาก 25% เป็น 50%



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลต่อเกณฑ์ Capped Weight และตามแนวโน้มผลประกอบการที่ยังเผชิญแรงกดดัน ขณะที่ปัจจัยในประเทศ (1) รมช.คลังเผยโครงการ Entertainment Complex คาดลงทุนไม่ต่ำกว่าแสนล้านบาท เตรียมเสนอร่างกฎหมายเข้าสภา ก.ค. นี้ (2) สภาผู้แทนฯ รับหลักการร่าง พ.ร.บ.จบประมาณปี 69 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท (3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มดีขึ้น



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงที่ 4.39% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปีปรับตัวลดลงที่ 3.91% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ 48bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 1.71% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงที่ 1.51%



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมัน Brent ปรับลง 1.86%WoW สู่ 65.34 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากความกังวลอุปทานในแคนาดากระทบจากไฟป่าและความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ ด้านราคาทองคำ (Spot) ปรับขึ้น 0.28%WoW สู่ 3,303.22 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



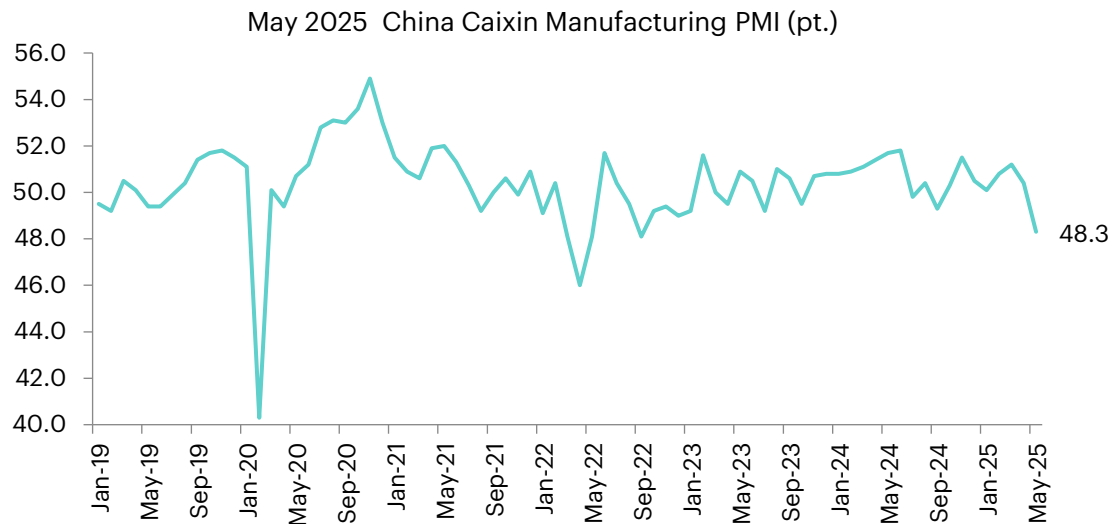
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนตัวที่ 98.7 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนแข็งขึ้นที่ 143.8 เยน ด้านค่าเงินยูโรทรงตัวที่ 1.14 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาททรงตัวที่ 32.64 บาท ขณะที่เงินหยวนแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 7.18 หยวน

ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

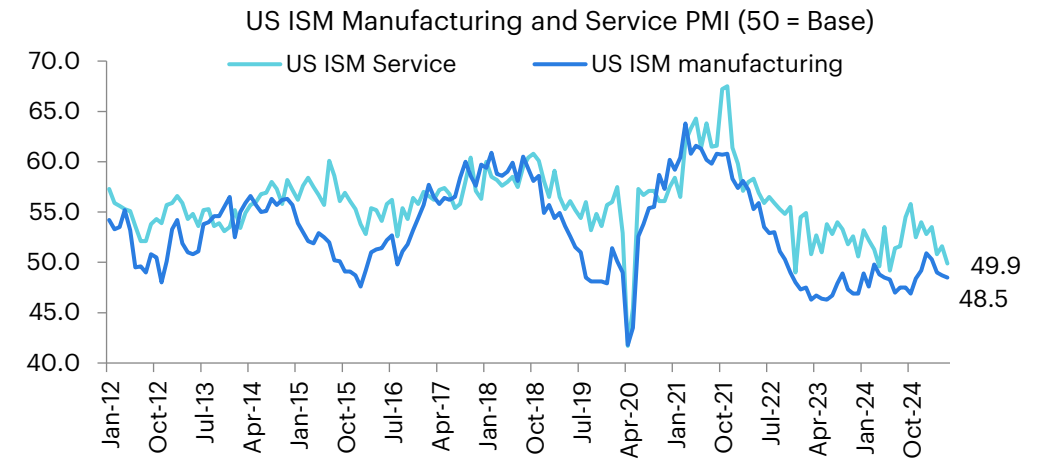
- ดัชนี Caixin PMI ภาคการผลิตของจีน ลดลงรุนแรงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 22
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐหดตัวเป็นเดือนที่สาม ขณะที่ภาคบริการหดตัวเป็นครั้งแรกของปี
- การจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ของสหรัฐฯ ชะลอตัวรุนแรงต่ำสุดในรอบสองปี

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของสถาบัน Caixin ของจีน

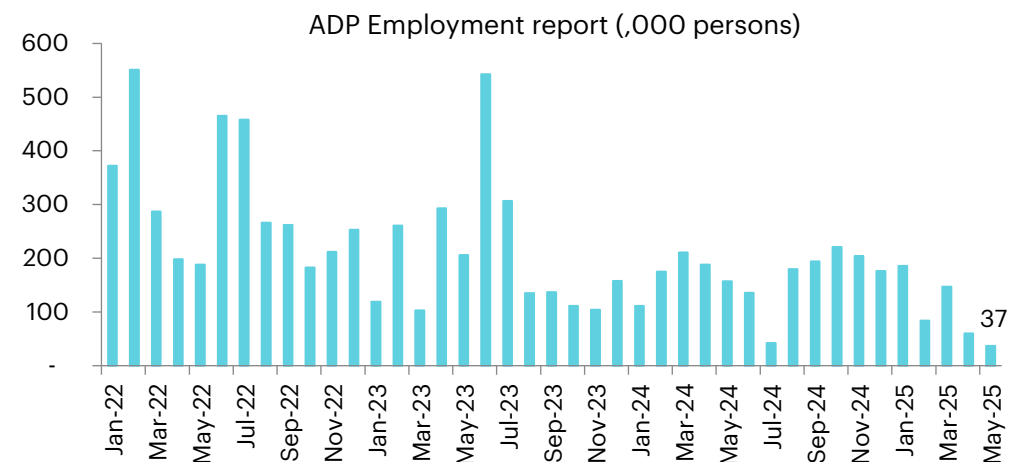


Source CEIC, INXX

ดัชนี ISM ภาคการผลิตและภาคบริการของสหรัฐ



การจ้างงานภาคเอกชน (ADP) สหรัฐ



Source: CEIC, INXX

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- เรามองว่าสงครามการค้าเริ่มส่งผลกระทบอย่างชัดเจนต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะในภาคแรงงาน สะท้อนจากข้อมูลการจ้างงาน ADP ขณะที่ภาคการผลิตหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สาม ขณะที่ภาคบริการซึ่งเป็นแกนหลักของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็หดตัวครั้งแรกในรอบเกือบหนึ่งปี สะท้อนให้เห็นว่าผลกระทบจากความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีนำเข้าเริ่มแผ่ขยายจากภาคการผลิตเข้าสู่ภาคบริการที่มีสัดส่วนมากกว่าสองในสามของเศรษฐกิจ ด้านความเสี่ยงเงินเพื่อเริ่มชัดเจนขึ้นด้วยเช่นกัน เนื่องจากดัชนีราคาที่ย่ำแย่สำหรับปัจจัยการผลิตในภาคบริการพุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2022 ที่ระดับ 68.7 ขณะที่ดัชนีเวลาการส่งมอบของ ISM เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ มี.ย. 2022 การที่ธุรกิจต่างๆ ส่งผ่านต้นทุนภาษีนำเข้าไปยังผู้บริโภคอย่างเต็มจำนวนสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อที่อาจนำไปสู่ภาวะ "stagflation" ซึ่งจะทำให้ Fed ไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้ในปีนี้แม้เศรษฐกิจชะลอตัว
- ด้านเศรษฐกิจจีนได้รับผลกระทบที่รุนแรงเช่นกัน โดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็กและกลางในภาคเอกชน เห็นได้จากดัชนี Caixin PMI ที่ลดลงรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2022 แม้จะมีข้อตกลงลดภาษีชั่วคราว 90 วัน การลดลงของคำสั่งซื้อจากต่างประเทศและการผลิตที่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 19 เดือน บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญแรงกดดันจากทั้งอุปสงค์ภายในที่อ่อนแอและอุปสงค์ภายนอกที่ลดลง ในสถานการณ์เช่นนี้ รัฐบาลจีนจะต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง เพื่อชดเชยผลกระทบจากการส่งออกที่ลดลงและสร้างแรงขับเคลื่อนจากการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งธนาคารกลางจีนได้เริ่มดำเนินการโดยการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราเงินสำรองแล้ว
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม 1. การส่งออกของจีน เดือน พ.ค. ตลาดคาด ขยายตัว 6.10%YoY 2. ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ตลาดคาด ขยายตัว 2.50%YoY ในวันที่ 11 มี.ย. 3. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (University of Michigan) ของสหรัฐฯ เดือน มี.ย. (เบื้องต้น) ตลาดคาด 52 จุด ในวันที่ 13 มี.ย.





การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -1.65%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้น 1.86%WoW ที่ US\$65.34/bbl จากกังวลอุปทานน้ำมันหลังเกิดไฟป่าในแคนาดากระทบการผลิต และมีสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน และสหรัฐกับอิหร่าน อีกทั้งมีข่าวเจรจาการค้าสหรัฐกับจีนคืบหน้า แม้ OPEC+ จะมีมติเพิ่มกำลังผลิต ก.ค. 4.11 แสนบาร์เรล/วัน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐ, ความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะจีน

ETRON -8.88%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาหุ้น DELTA ปรับตัวลงแรง 9.1%WoW จากแรงขายหลังเกิดความกังวล ตลก. จะปรับเกณฑ์ Capped Weight จำกัดน้ำหนักหุ้นรายตัวในดัชนี SET50/100 ไม่เกิน 10% ซึ่งปัจจุบัน DELTA มีน้ำหนักสูงกว่าเกณฑ์ดังกล่าว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐกับจีน และการไหลออกของเม็ดเงินลงทุนจาก DELTA ไปยังหุ้นตัวอื่นๆ แทน

BANK -0.98%WoW

ประเด็นสำคัญ

ปธน. ทรัมป์กดดันประธานเฟดให้เร่งลดดอกเบี้ยอีกครั้ง หลังการจ้างงานภาคเอกชน พ.ค. ต่ำที่สุดในรอบกว่า 2 ปี ด้านประธานเฟดยืนยันจะดำเนินนโยบายตามข้อมูลด้าน ศก. คลังเผยได้ปิดการรับสมัครแคนดิเดตผู้ว่า ธปท. มีผู้สมัครทั้งสิ้น 7 ท่าน คาดจะรู้ผลการคัดเลือกในวันที่ 2 ก.ค. นี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามผลกระทบสงครามการค้าที่มีต่อสินเชื่อและหนี้ครัวเรือน รวมทั้งจับตาผู้สมัครผู้ว่า ธปท. แสดงวิสัยทัศน์วันที่ 24 มิ.ย. นี้

PROP -1.61%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธอส. เผยช่วง 5M25 สามารถปล่อยสินเชื่อใหม่กว่า 8 หมื่น ลบ. คิดเป็น 35% ของเป้าหมายทั้งปี และมียอดโอนกรรมสิทธิ์คอนโดสูงขึ้น 7.7%YoY ได้อานิสงส์มาตรการลดค่าโอนและผ่อนคลายเกณฑ์ LTV มองเหตุแผ่นดินไหวกระทบแค่ระยะสั้น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ยังกระทบการปล่อยสินเชื่อและการตัดสินใจซื้ออสังหา

TOURISM +1.04%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยในสัปดาห์ก่อน (26 พ.ค. - 1 มิ.ย. 2025) พลิกฟื้นตัว 24%WoW ทั้งกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน (+24%WoW) และกลุ่มที่ไม่ใช่นักท่องเที่ยวจีน (+42%WoW) โครงการ Entertainment Complex ตั้งเป้าให้ใบอนุญาต 1 แห่งกับผู้ประกอบการรายใหญ่ มูลค่าอย่างน้อย 1 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณาโครงการเที่ยวไทยคนละครั้ง ซึ่งหากอนุมัติคาดว่าจะเริ่มในเดือน มิ.ย. และเริ่มใช้สิทธิเดือน ก.ค.

TRANS -2.92%WoW

ประเด็นสำคัญ

ค่าระวางเรือปรับขึ้นต่อเนื่อง 7 วันทำการสู่ระดับ 1,626 จุด เพิ่มขึ้น 20.2%WoW จากอุปสงค์เรือบรรทุกขนาดใหญ่เพิ่ม ศาลล้มละลายกลางจะนัดไต่สวนเพื่อพิจารณาคำร้องยื่นออกจากแผนฟื้นฟูกิจการของการบินไทยในวันที่ 16 มิ.ย. นี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับคู่ค้า โดยเฉพาะจีน, สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...เงินเฟ้อสหรัฐ และการส่งออกของจีน

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

- ความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะจีน
- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิ ภาวะเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯ พ.ค., ดุลการค้าของจีน พ.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ โดย ม.มิชแกน มิ.ย.

9 มิ.ย.

- GDP 1Q25 ของญี่ปุ่น : ตลาดคาด -0.2%QoQ จาก 4Q24 ที่ +0.6%QoQ
- CPI ของจีน พ.ค. : ตลาดคาด -0.2%YoY จาก เม.ย. ที่ -0.1%YoY
- PPI ของจีน พ.ค. : ตลาดคาด -2.6%YoY จาก เม.ย. ที่ -2.7%YoY
- มูลค่าส่งออกของจีน พ.ค. : ตลาดคาด +6.1%YoY จาก เม.ย. ที่ +8.1%YoY
- มูลค่านำเข้าของจีน พ.ค. : ตลาดคาด +0.5%YoY จาก เม.ย. ที่ -0.2%YoY

10 มิ.ย.

11 มิ.ย.

- PPI ของญี่ปุ่น พ.ค. : ตลาดคาด +0.3%MoM จาก เม.ย. ที่ +0.2%MoM
- CPI ของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาด +2.6%YoY จาก เม.ย. ที่ +2.3%YoY
- CPI พื้นฐานของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาด +2.9%YoY จาก เม.ย. ที่ +2.8%YoY

12 มิ.ย.

- PPI ของสหรัฐฯ พ.ค. : ตลาดคาด +0.2%MoM จาก เม.ย. ที่ -0.5%MoM
- จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ

13 มิ.ย.

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น เม.ย.
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน เม.ย. : ตลาดคาด -1.8%MoM จาก มี.ค. ที่ +2.6%MoM
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ โดย ม.มิชแกน มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 55.0 จาก พ.ค. ที่ 52.2

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8% (EM +2.2%, DM +0.7% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนเพิ่มเติมและความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวลงและต่ำกว่าที่คาดจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐ นอกจากนี้ ปธน.สหรัฐและจีนได้มีการหารือต่อประเด็นภาษีในเบื้องต้น

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.2% จากแนวโน้มของกลุ่มเทคโนโลยีในฝั่งยุโรปที่ต่ำกว่าที่คาดใน 2H25 รวมถึงความคืบหน้าในการเจรจาภาษีระหว่างจีนและสหรัฐ กลุ่ม Materials ปรับเพิ่มขึ้น 1.8% จากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลดลง 1.9% จากแนวโน้มสินค้าฟุ่มเฟือยที่ยังอ่อนแอและการแข่งขันด้านราคาของ EV จีน

ผลประกอบการที่จะประกาศได้แก่ Adobe, Dollarama, Industria de Diseno Textil (Inditex)

ช่วงสิ้นมอง SET แกว่งตัวไซด์เวย์ เนื่องจากตลาดหุ้นโลกยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามจากข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะจีน อินเดีย และญี่ปุ่น รวมทั้งความไม่แน่นอนทางการเมืองไทย และผลกระทบของ DELTA จากเกณฑ์ใหม่ของ ตลก. ที่จำกัดน้ำหนักหุ้นรายตัวใน SET50/SET100 เริ่ม 1 ก.ค. นี้ ขณะที่เมื่อวันที่ 10 มิ.ย. อาจมีความคืบหน้า ครม. พิจารณาโครงการ “เที่ยวไทยคนละครั้ง 2568” แต่ยังมองส่งผลบวกต่อ SET ไม่มากนัก อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า ช่วงต้น เม.ย. SET ได้ปรับลงใกล้ระดับวิกฤติ (downside ที่ 1,032 จุด) ซึ่งสะท้อนผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐซึ่งผ่านจุดแย่ที่สุดไปแล้ว เรายังคงมุมมองว่า หากดัชนีปรับตัวลงมาบริเวณ 1120-1100 ยังเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้น Earning Play ซึ่งโมเมนตัมกำไรยังเติบโตแข็งแกร่ง โดย 2Q68 คาดกำไรปกติจะเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ เลือกร ADVANC TRUE CPALL BTG CPF
- 2) หุ้น SET50 ที่มี SETESG Rating A ขึ้นไป พร้อมคาดหวัง Div. Yield ตั้งแต่ 5% ขึ้นไป อีกทั้งเราแนะนำ Outperform แนะนำ PTT KTB BBL HMPRO
- 3) หุ้นที่คาดเป็นเป้าหมาย ThaiESGX โดย 1) ปี 2568 คาดกำไรเติบโต YoY 2) ฐานะการเงินแข็งแกร่ง และ 3) จ่ายปันผลสม่ำเสมอ พบหุ้นน่าสนใจ SET50 : ADVANC BDMS CPALL PTT และ SET100 : BCH BTG AP
- 4) หุ้นตั้งรับที่มีรายได้ในประเทศเป็นหลัก ได้แก่ BCH CPALL GULF MTC OR TRUE
- 5) Trading Idea : 1) หุ้นที่มีโอกาสได้รับน้ำหนักเพิ่มจากกองทุน Passive Funds ที่ต้องลดน้ำหนัก DELTA ลงเหลือ 10% และเพิ่มน้ำหนักหุ้นอื่นใน SET50 แทน แนะนำ PTT ADVANC AOT GULF CPF และ 2) หุ้นที่ฟื้นตัวเร็วหากมีความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า แนะนำ AMATA AOT MINT PTT TU WHA



Asset Class Outlook

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (Q2/25)

Equities	Strategy	Outlook	Recommendation
สหรัฐอเมริกา			ปรับลดมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก “Overweight” เป็น “Neutral” จากภาวะ US Exceptionalism ที่กำลังชะลอตัว โดยความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลง และมีความผันผวนจากนโยบายของทรัมป์ที่สร้างความไม่แน่นอนให้กับตลาดต่อเนื่อง ในระยะสั้น เรายังคงเห็นว่าหุ้นกลุ่ม Growth มีโอกาส Underperform ต่อจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า
ยุโรป			คงมุมมอง Neutral แต่เห็นพัฒนาการเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป อาทิ ความหวังยุติสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเยอรมนีหลังการเลือกตั้งสิ้นสุดลง รวมถึง Valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ ทั้งนี้ ระวังปัจจัยลบ จากความเสี่ยงการถูกขึ้นภาษีจากสหรัฐฯ ในอุตสาหกรรมยานยนต์
ญี่ปุ่น			คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยเห็นสัญญาณของการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และค่าจ้างแรงงานเติบโตดีส่งผลดีต่อการบริโภคภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นมีความเสี่ยงจากประเด็นสงครามการค้าจากภาษีนำเข้าของทรัมป์และการแข็งค่าของเงินเยนเป็นปัจจัยเสี่ยงกดดันต่อตลาด
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนเป็น Overweight โดยโมเมนตัมของตลาดหุ้นจีนยังแข็งแกร่ง จากท่าทีของรัฐบาลจีนที่สนับสนุนการเติบโต โดยเฉพาะการกลับมาจับมือกับภาคเอกชน แม้เราจะปรับตัวขึ้นมาพอสมควรแล้ว แต่ Valuation ยังมีโอกาส Re-rating ได้อีก นำโดยกลุ่มเทคโนโลยี จากความหวัง AI และเศรษฐกิจที่อาจมีพัฒนาการเชิงบวก
อินเดีย			คงมุมมองเป็น Neutral ต่อตลาดหุ้นอินเดีย โดยตลาดหุ้นอินเดียเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและกำไรถูกปรับประมาณการลง รวมถึงมีความเสี่ยงจากประเด็นสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม Valuation ของตลาดหุ้นอินเดียเริ่มปรับตัวลงมาอยู่ในระดับสมเหตุสมผลมากขึ้น จึงอาจเป็นโอกาสทยอยสะสมสำหรับการลงทุนระยะยาว โดย INVX จะปรับมุมมองตลาดหุ้นอินเดียขึ้นเมื่อเห็นสัญญาณของการปรับประมาณการกำไรขึ้น
ไทย			คงมุมมองเป็น Neutral ต่อตลาดหุ้นไทย ปัจจุบันตลาดหุ้นไทยสูญเสียโมเมนตัม หลังดัชนีราคาหลุดระดับ 1,200 จุด ยังคงได้รับแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่เปราะบางและกำไรที่ยังคงถูกปรับประมาณการลง ทั้งนี้ Valuation อยู่ในโซนถูกมาก จึงมอง Downside เริ่มจำกัด แต่การฟื้นตัวต้องอาศัยความเชื่อมั่นของนักลงทุน ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ Wait and See ในการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไปก่อน





Asset Class Outlook

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (Q2/25)

Equities	Strategy	Outlook	Recommendation
----------	----------	---------	----------------

เวียดนาม			คงมุมมองน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามเป็น Overweight ในระยะสั้นโมเมนตัมแข็งแกร่ง ดัชนีราคาเบรคแนวต้านสำคัญที่ 1,300 จุด โดยได้แรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานดี รัฐบาลสนับสนุนการเติบโต ความคาดหวังของตลาดต่อผลประเมินจาก FTSE ในปลายเดือน มี.ค. ออกมาในโทนบวก ซึ่งจะช่วยสร้างความหวังต่อตลาดหุ้นเวียดนามในการถูกยกกระดัสู่ FTSE Emerging Market การปรับระบบซื้อขายให้เกือต่างชาติ และการ IPO หุ่นใหญ่
----------	---	--	--

Fixed Incomes/ Alternatives	Strategy	Outlook	Recommendation
--------------------------------	----------	---------	----------------

ตราสารหนี้โลก			คงมุมมอง Overweight ต่อตราสารหนี้โลก โดยสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัวลง และมีความเสี่ยงจากประเด็นสงครามการค้า มองว่าภายใต้ตลาดที่ผันผวน ทำให้นักลงทุนเล็งหาสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารหนี้ อีกทั้ง คาดว่าเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลงในปี
---------------	---	--	---

ตราสารหนี้ไทย			ปรับเพิ่มมุมมองการลงทุนจาก Underweight เป็น Neutral มองว่าเศรษฐกิจไทยยังเปราะบาง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย มีโอกาสเคลื่อนไหวในระดับต่ำต่อไปในระยะข้างหน้า แต่เริ่มมี downside จำกัดจากผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาล
---------------	---	--	---

ทองคำ			คงมุมมองการลงทุนในทองคำเป็น Overweight แม้การเจรจายุติสงครามรัสเซีย-ยูเครนมีแนวโน้มที่ใกล้จบเร็วขึ้น แต่ประเด็นสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลต่อความไม่แน่นอนของการค้าโลกและเศรษฐกิจ ประกอบกับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ส่งสัญญาณชะลอตัว สร้างความกังวลต่อนักลงทุนว่าเศรษฐกิจอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย ทำให้ทองคำยังคงทำหน้าที่ได้ดี ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยภายใต้ความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าและเศรษฐกิจ
-------	--	--	---





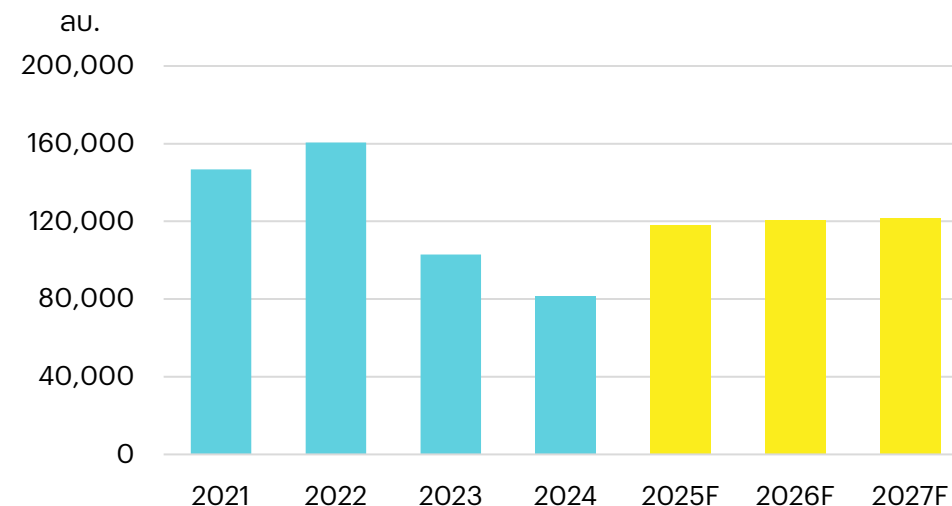
PTT

PTT – งบดุลแข็งแกร่ง...Downside จำกัด

แนะนำ บมจ. ปตท. หรือ PTT เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

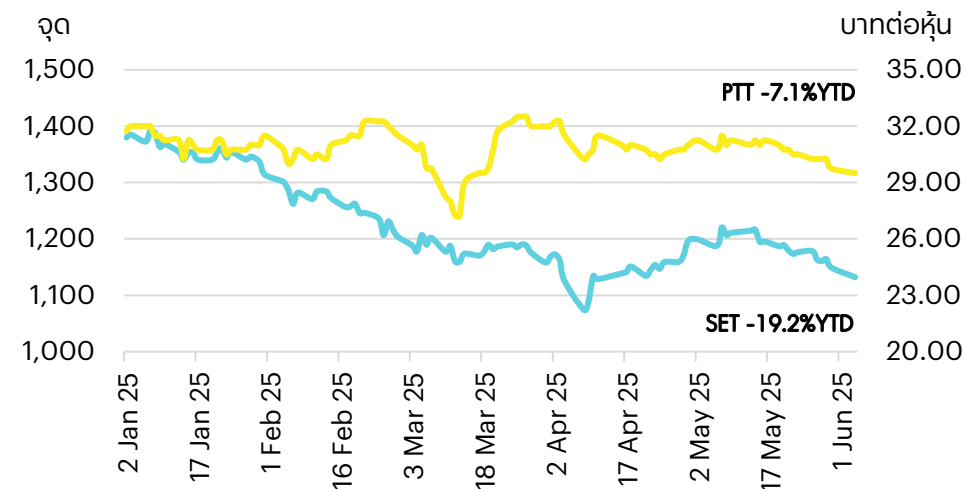
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจด้านพลังงานและปิโตรเคมีครบวงจรของประเทศไทย ซึ่งถือเป็นทางเลือกที่ดีสำหรับการลงทุนในกลุ่มพลังงาน เนื่องจากคาดเห็นศักยภาพการเติบโตต่อเนื่อง จากแผนขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานและปิโตรเคมีเพื่อก้าวขึ้นสู่การเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำของโลก
- 2) 2Q25 คาดกำไรจะลดลง YoY แต่จะปรับตัวดีขึ้น QoQ จากกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจน้ำมันและค่าการกลั่นที่สูงขึ้นของบริษัทร่วม โดยโมเดลธุรกิจแบบครบวงจรของ PTT จะช่วยปกป้องกำไรจากความผันผวนของราคาน้ำมันได้อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปี 2025 คาดกำไรปกติจะแตะระดับ 1.18 แสนลบ. พลิกเติบโต 44.2%YoY
- 3) Valuation น่าสนใจ โดยปัจจุบัน PTT ซื้อขายที่ PBV เพียง 0.7 เท่า (-1.6SD ของ PBV เฉลี่ย 5 ปี) และงบดุลยังแข็งแกร่งจากบริหารสภาพคล่องได้ดี ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ไม่แน่นอน อีกทั้งมีโครงการซื้อหุ้นคืนซึ่งจะช่วยจำกัด downside ของราคาหุ้น
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 41 บาท อ้างอิงวิธี sum-of-parts และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2025 หุ้นละ 2.10 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 7%

คาดการณ์กำไรปกติของ PTT กลับมาเติบโตแข็งแกร่งตั้งแต่ปี 2025



Source : Company, InnovestX Research

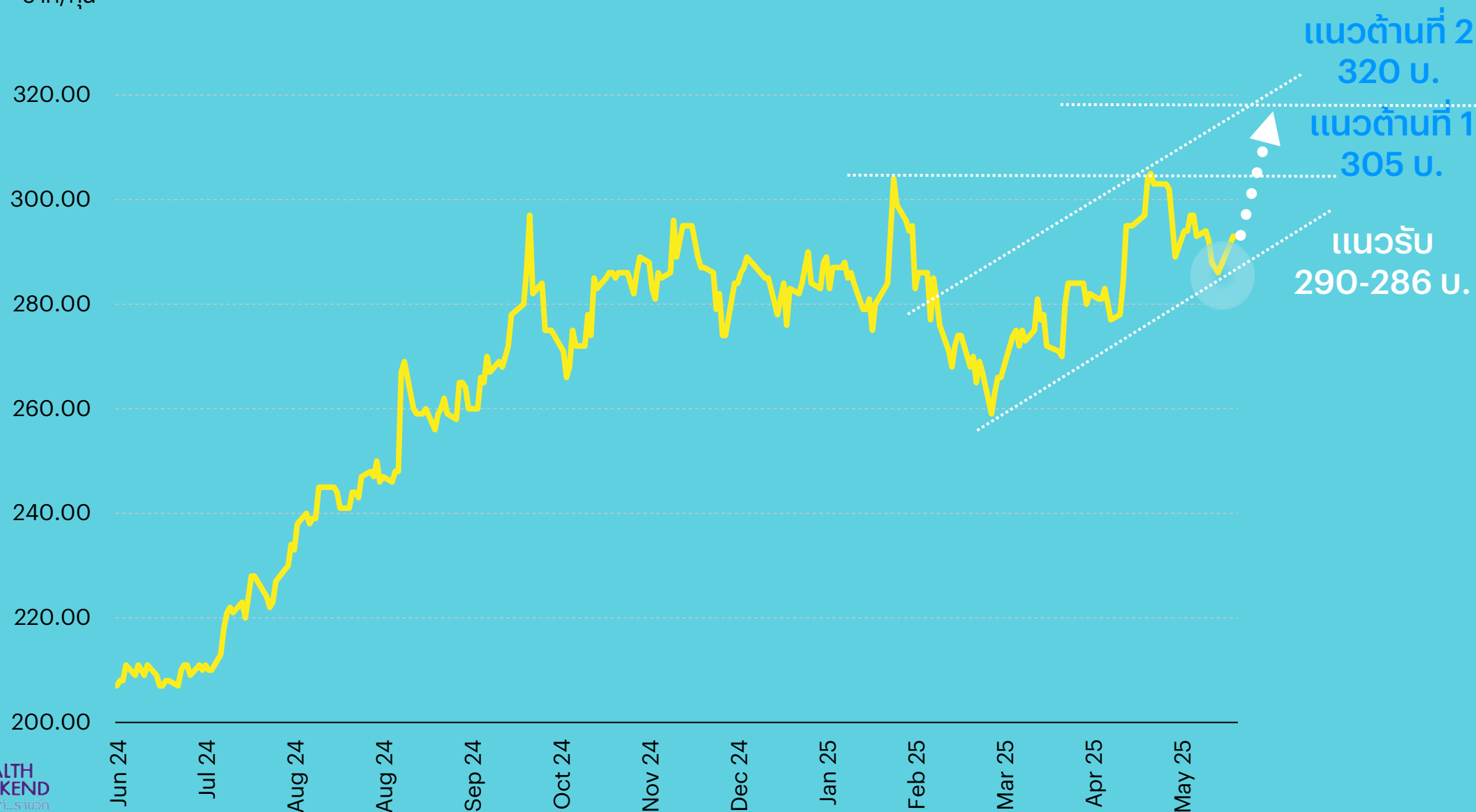
การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น PTT เทียบ SET



Source : SETSMART, InnovestX Research

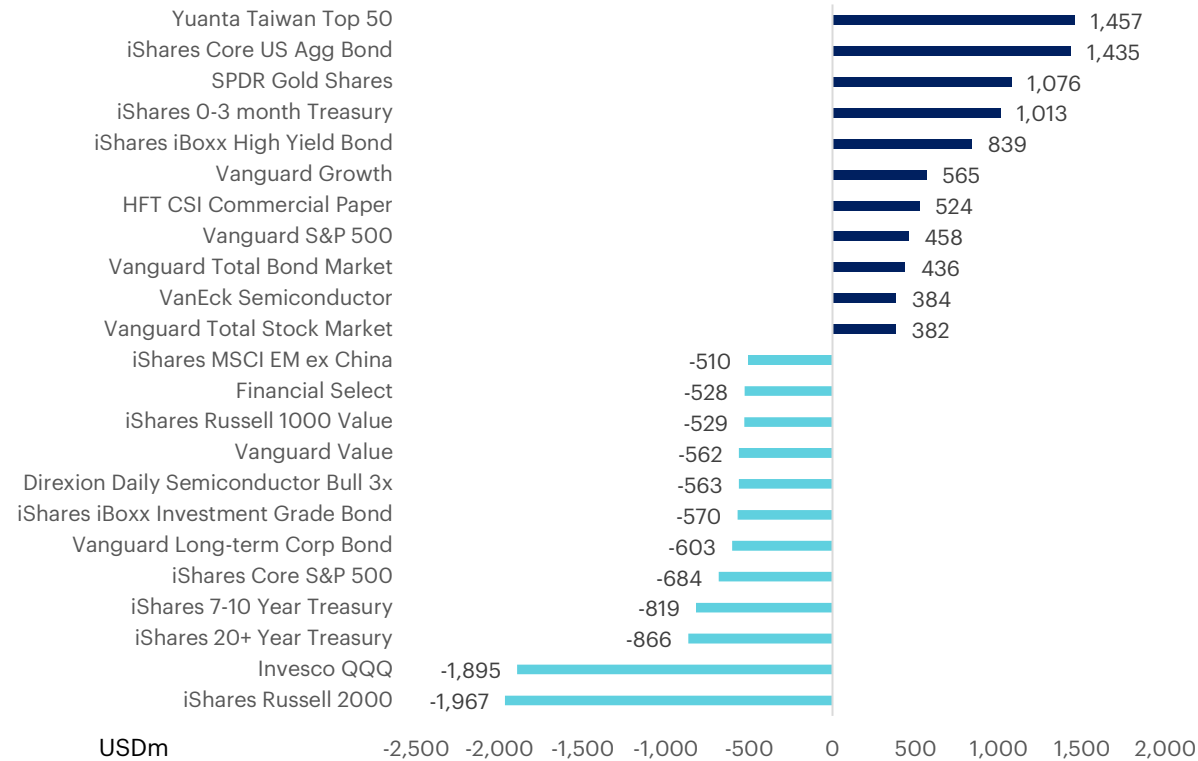
หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น...ADVANC

บาท/หุ้น

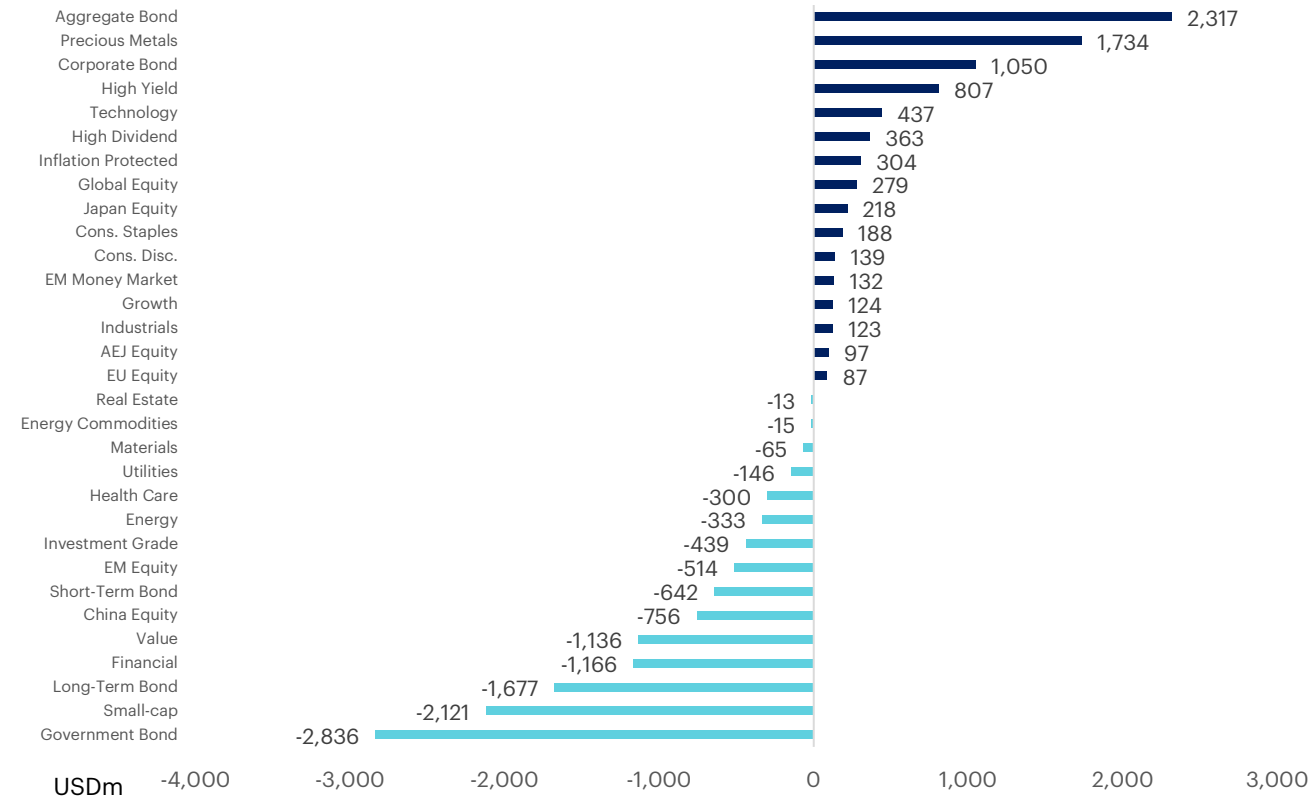


Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



WTD - ETF Flows on sectors and themes



กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นแรงซื้อกลับในตราสารหนี้หลังจากตลาดเพิ่มโอกาสการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าหลังพัฒนาการของความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซียแย่งและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในตลาด EM และจีนค่อนข้างผันผวนตามความเสี่ยงของการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ 4) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีมองเป็นเรื่องของผลประโยชน์และแนวโน้มของกลุ่ม Semiconductor ที่ดีกว่าที่คาดใน 2H25 5) มีแรงขายในกลุ่มการเงินและหุ้นขนาดเล็กมองเป็นเรื่องของตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าที่คาด 6) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานจากความกังวลอุปทานที่เพิ่มขึ้น

ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ในระยะสั้น เราเชื่อว่าราคาหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์มีแนวโน้มปรับขึ้นต่อสะท้อนผ่านเซมิฯ AI ที่ยังเติบโตและไม่ได้แอ่อย่างตลาดกังวล โดย 1) **AMZN** และ **GlobalFoundries** มีการลงทุนด้าน AI เพิ่มขึ้นหนุนการใช้ชิป 2) **AVGO** และ **TSMC** ที่มองอุปสงค์ AI ยังดี นอกจากนี้เราเริ่มเห็นการฟื้นตัวของกลุ่มเซมิฯดั้งเดิมสะท้อนผ่านคาดการณ์ของ **AVGO STMicro** และ **ON** โดยเราแนะนำเก็งกำไรเป็นรอบๆบน **NVDA AMD AVGO TSMC ASML**

กลุ่มเซมิฯ AI ยังคงเติบโตดีกว่าตลาดคาดการณ์

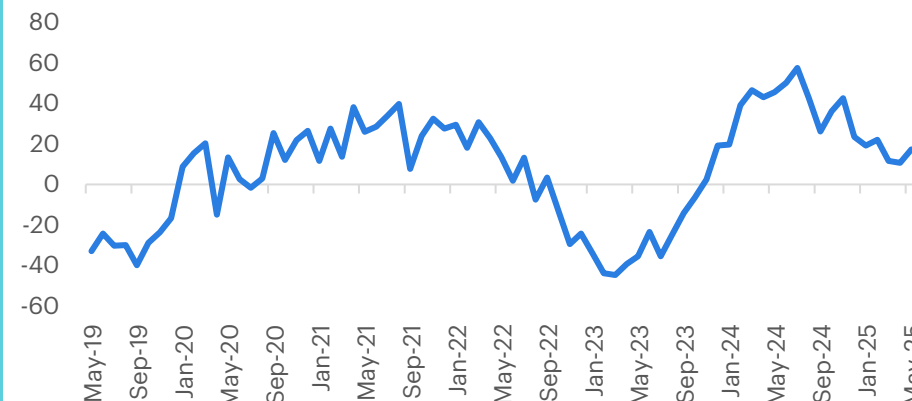
1. TSMC เพียอุปสงค์ด้าน AI และชิป Humanoid Robot ยังคงแกร่ง รวมถึงอุปสงค์ AI เกินกว่า Supply ด้วย
2. AVGO ให้คาดการณ์การเติบโตของชิป AI ที่ +60% ใน FY25 (ดีกว่าคาด 6%) และมีแรงหนุนจากชิป AI ASIC ซึ่งมีลูกค้าหลักมา Google's TPU v6 ที่มีแนวโน้มจะเริ่ม mass production ในปีนี้
3. Amazon (AMZN) เตรียมลงทุน Data center Cloud และ AI มูลค่าราว \$10bn ซึ่งจะทำให้ CAPEX รวมใน 1Q25 อยู่ที่ \$2.5bn ซึ่งเรามองว่าเป็นบวกต่อ NVDA
4. GlobalFoundries ลงทุน \$16bn ในสหรัฐฯ โดยเน้นพัฒนาเทคโนโลยีเซมิฯและ AI หลังความต้องการยังเพิ่มขึ้น

กลุ่มเซมิฯดั้งเดิม เริ่มมีภาพการฟื้นตัว

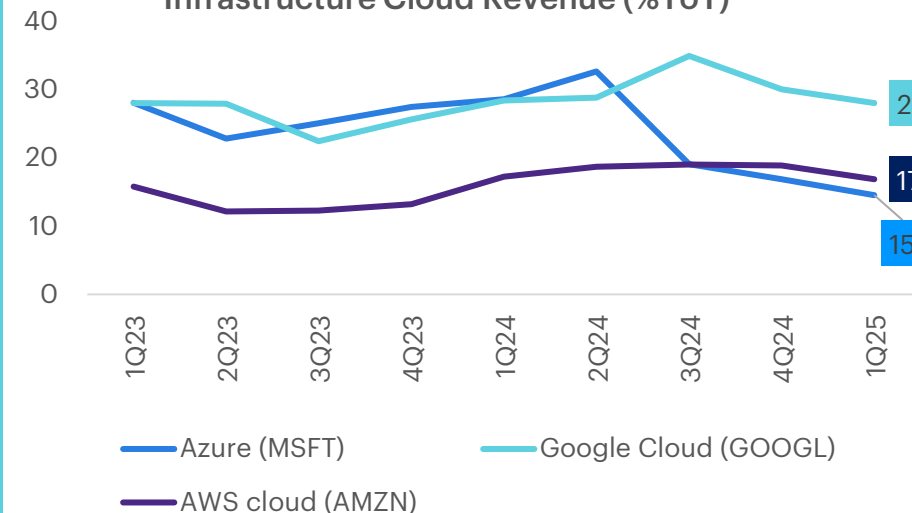
1. STMicro คาดทำได้ตามเป้าใน 2Q25 หนุนจากยอดขายอุปกรณ์ IT ในจีนและภาคยานยนต์ที่ฟื้นตัว
2. ในทางเดียวกัน ON เชื่อว่า 2Q25 จะเป็นจุด Bottom ของอุตสาหกรรมและเริ่มฟื้นตัวใน 2H25 โดยเฉพาะ EV จีน
3. AVGO มองรายได้จากเซมิคอนดักเตอร์ที่ไม่ใช่ AI ใกล้จะถึงจุด Bottom และฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

ในระยะสั้น เราเชื่อว่ากลุ่มเซมิฯมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้จากภาพอุปสงค์ AI ที่ยังดีกว่าตลาดคาดและเซมิฯดั้งเดิมที่เริ่มฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ดี ระยะกลาง เรามองว่ากลุ่มเซมิฯยังมีเสี่ยงจาก 1) ข้อจำกัดการส่งออกชิปไปยังจีน และ Tariff ที่ยังมีความไม่แน่นอน 2) การเติบโตเริ่มมีภาพที่ชะลอตัวลงตาม Cycle ทำให้เราแนะนำกลยุทธ์เก็งกำไรเป็นรอบในช่วงที่หุ้นย่อตัว โดยเราชอบ **NVDA AMD AVGO TSMC ASML**

South Korea Exports - Semiconductors YoY (Preliminary)



Infrastructure Cloud Revenue (%YoY)



เคาะซื้อประจำสัปดาห์



Medium Term (6-12 เดือน)

PRINCIPAL INDIAEQ-A

หุ้นอินเดีย

Entry date = 18 Apr 25

KFCSI300-A

หุ้นจีน A-Shares

Entry date = 20 Mar 25

UGIS-N

ตราสารหนี้โลก

Entry date = 28 Nov 24

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม

Entry date = 10 Sep 24



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)



DAOL-CHINATECH

หุ้นเทคโนโลยีจีน

Entry date = 5 Jun 25

TISCOHD-A

หุ้นไทย

Entry date = 20 Mar 25

LHHEALTH-A

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

Entry date = 7 Mar 25

อัปเดตสถานการณ์กองทุน เคาะชี้



THEME PLAY (> 6 เดือน)

หุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นอินเดียส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยที่ Valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ เมื่อเทียบกับการคาดการณ์กำไรปีนี้ที่เติบโตโดดเด่น ขณะที่ภาคเศรษฐกิจเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ และมีแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ รวมถึงธนาคารกลางอินเดียที่มีท่าทีส่งเสริมการเติบโตทางเศรษฐกิจและมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงต่อซึ่งช่วยส่งเสริมสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ นอกจากนี้ เศรษฐกิจอินเดียได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด โดยอินเดียใกล้บรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ นับเป็นสัญญาณบวกต่อหุ้นอินเดียเช่นกัน ขณะที่ความตึงเครียดระหว่างอินเดีย-ปากีสถานคาดอยู่ในวงจำกัด

หุ้นจีน A-Shares

จีนได้ปรับเศรษฐกิจมานานเพื่อเตรียมรองรับสงครามการค้า อีกทั้งรัฐได้หันกลับมาสนับสนุนภาคเอกชน โดย A-Shares ราคายัง Laggard เมื่อเทียบกับ H-Shares จึงมีโอกาปรับตัวขึ้นโดยเฉพาะหากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเริ่มเห็นผลชัดเจนมากขึ้น ล่าสุดจีนแถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ผ่านความร่วมมือระหว่างรัฐบาลและหน่วยงานการเงินหลัก หุน Sentiment หุ้นจีน ปัจจุบันดัชนี CSI 300 มี Valuation ไม่แพง และกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัว นอกจากนี้ A-Shares มีความสัมพันธ์ต่อหุ้นโลกและหุ้นสหรัฐฯ ต่ำ ทำให้อาจได้รับผลกระทบจำกัดจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า

ตราสารหนี้โลก

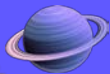
ผลตอบแทนของตราสารหนี้ (Bond yield) อยู่ในระดับสูงในรอบหลายปี และยังคงอาจไม่ได้ลดลงในระยะเวลานี้ใกล้ จากผลกระทบของการขึ้นภาษีทั่วโลกที่ส่งผลให้เงินเพื่อเริ่มค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับตราสารหนี้เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยในการกระจายความเสี่ยงที่มีความจำเป็นในภาวะความผันผวนจากสงครามการค้าที่ยังมีอยู่ แม้ล่าสุดจะมีความคืบหน้าในการเจรจาการค้าก็ตาม โดยให้นับลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3-5 ปี เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านการขาดดุลการคลังและหนี้สาธารณะที่อาจกดดันตราสารหนี้ระยะยาว

หุ้นเวียดนาม

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 3 ปี หลังการเจรจาการค้าทั่วโลกเริ่มมีทิศทางดีขึ้น รวมถึงรัฐบาลเวียดนามแสดงท่าทีตั้งใจอย่างหนักในการเจรจากับสหรัฐฯ ล่าสุดรัฐบาลเวียดนามเดินหน้านโยบายปฏิรูปเชิงลึกผ่าน Resolution 68 ซึ่งเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่ยกระดับภาคเอกชนสู่แรงขับเคลื่อนหลักของการเติบโตทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม เวียดนามยังมีความเสี่ยงเนื่องจากพึ่งพาการส่งออกเกือบ 100% ของ GDP ซึ่งหากสถานการณ์พลิกผัน เศรษฐกิจเวียดนามก็อาจได้รับผลกระทบหนักได้ โดยแนะนำให้ทยอยลงทุนในหุ้นเวียดนามเมื่อย่อตัวเท่านั้น ไม่ไล่ราคาในช่วงนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในช่วงที่ถ่มปีระยะเวลากลับมาเก็บภาษีตอบโต้ออกไป

อัปเดตสถานการณ์กองทุน เคาะชี้

EVENT PLAY (< 6 เดือน)



NEW

หุ้นเทคโนโลยีจีน

แนะนำลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนในระยะสั้น หลังได้สัญญาณซื้อทางเทคนิค โดยราคาปรับตัวทะลุผ่านเส้น 50-Day SMA และราคาทำลักษณะ Falling Wedge ส่งสัญญาณการกลับตัวเป็นขาขึ้น ขณะที่ Fund Flow จากจีนแผ่นดินใหญ่มองยังไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง หนุนจากเงินออมระดับสูงและดอกเบี้ยต่ำ ด้านปัจจัยพื้นฐาน EPS ไตรมาส 1 ดีกว่าคาด และคาดว่า EPS Growth ในไตรมาสที่เหลือของปียังเติบโตในระดับสูง และโดดเด่นเมื่อเทียบกับ Mag7 ขณะที่ Valuation ยังถูก (Forward P/E 16.1 เท่า vs ค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 24 vs Mag 7 ที่ 28.7 เท่า) จึงเป็นจังหวะเหมาะสมในการเข้าลงทุนรอบใหม่

หุ้นไทย

หุ้นไทยยังได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นตลาดทุนของภาครัฐ ผ่านแรงซื้อของกองทุน ThaiESG Extra และมาตรการอื่นๆ อย่าง Jump+ และ TISA ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการในช่วงเดือนมิ.ย. ซึ่งช่วยฟื้นความเชื่อมั่น และจำกัด downside ของดัชนี ล่าสุดดัชนี SET ปรับตัวหลุดระดับ 1,200 จุด จาก Sentiment หุ้นโลกที่เริ่มชะลอลง ประกอบกับปัจจัยด้านการเมืองกลับมามีทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ดีตาม Valuation ของตลาดหุ้นไทยยังถูกเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาค ทำให้หุ้นไทยยังมีความน่าสนใจ ณ ราคานี้ นอกจากนี้ การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-ไทย เริ่มมีความหวัง หลังจาก สมต.คลังสหรัฐฯ กล่าวถึงความคืบหน้าเจรจาการค้ากับภูมิภาคเอเชียซึ่งรวมถึงไทยว่าย่นข้อเสนอดีๆ ทำให้มีแนวโน้มว่าไทยอาจบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ได้ นอกจากนี้ รปท. มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดหุ้นไทยในระยะข้างหน้า

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

เราประเมินว่าราคาหุ้นในกลุ่ม Global Healthcare ได้ปรับตัวลงมาสะกอนปัจจัยลบไปมากแล้ว ทั้งจากประเด็นภยาธิยาและปัจจัยลบเฉพาะตัว ขณะเดียวกัน Valuation ในปัจจุบันอยู่ในโซน Deep Value โดยซื้อ-ขาย ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตอย่างมาก (-2 S.D.) และสัญญาณในเชิงเทคนิค สะกอนโอกาสในการฟื้นตัวได้ในระยะถัดไป นอกจากนี้ กลุ่ม Healthcare ยังมีลักษณะเป็นหุ้นแนว Defensive ที่สามารถรับมือกับความผันผวนของตลาดได้ดี จึงมีโอกาสดึงดูดความสนใจจากการสลับกลุ่มลงทุน (sector rotation) โดยเฉพาะในช่วงที่ดัชนี S&P 500 เริ่มเข้าสู่ระดับ Valuation ที่ตึงตัว และความกังวลหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวลดลง 0.04% และพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.05% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 ปี ออกมาที่ผลตอบแทนเฉลี่ย 1.52% ปรับตัวลดลง 0.03% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- ในช่วงวันที่ 26 - 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2568 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 6,244 ล้านบาท และขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 5,572 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 26 - 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2568 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 39,791.20 ล้านบาท โดยมีอายุตั้งแต่ 1 - 7 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.02% - 0.03%, และอายุ 2 - 20 ปี ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.06% - 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

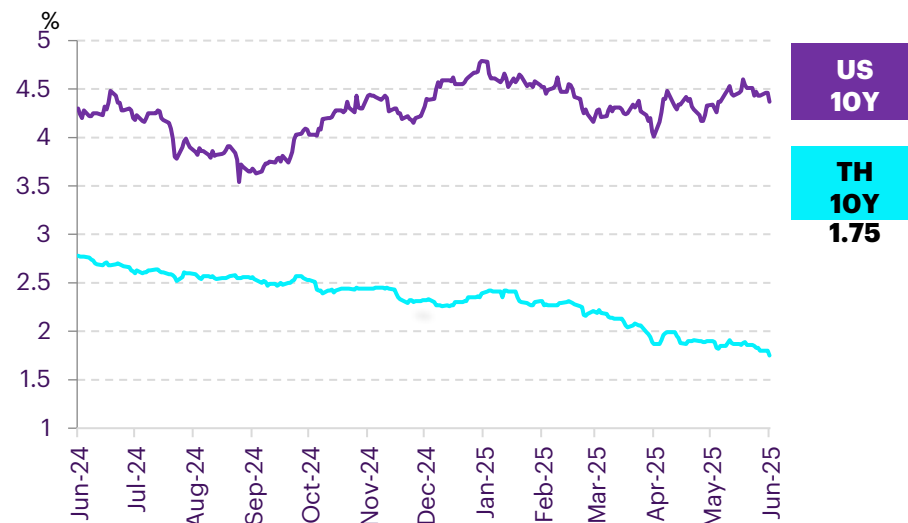
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับกลางถึงสูง

CPALL

หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 4 ปี
อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ AA- เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

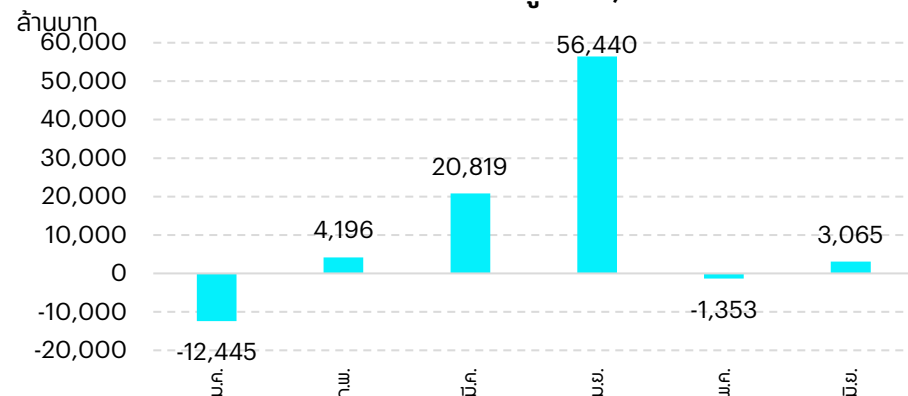
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy, InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 04/06/2025

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 4 มิ.ย. 2568 อยู่ที่ 70,722 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 04/06/2025

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



InnovestX Wealth Product and Strategy



- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. ปวเรศ ปิยะจิตเมตตา | นักกลยุทธ์การลงทุน |
| 2. พยงค์ พงศาวิธี | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน Wealth Products & Strategy |
| 3. ดร. รัฐศรัณย์ ธนไพศาลกิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงาน Wealth Products & Strategy |
| 4. ธัญไถ บริบูรณ์ธนา | นักกลยุทธ์การลงทุนเชิงปริมาณ |

InnovestX Research



- | | |
|---------------------------|--|
| 1. ธนาบดี รัตนแสง | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |
| 2. ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล | นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก |
| 3. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา | หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน |
| 4. สุทธิชัย คุ้มวรชัย | หัวหน้าฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน |
| 5. ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์ | หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ |
| 6. พบชัย ภัทรวิชญ์ | นักกลยุทธ์ตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์ |
| 7. เอกสิทธิ์ อุไรบุญ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิขอสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, XO, XPG, YUASA, ZAA

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. InnovestX 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 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดก่อนด้วย

Anti-corruption Progress Indicators

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, EAST, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTGC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, XYZ, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.