

วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงหลังตลาดมีแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอในสหรัฐฯ และยุโรป โดยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนพ.ค. อยู่ที่ระดับ 102.3 สูงกว่าตลาดคาดแต่อย่างไรก็ดี ลดลงจากระดับ 103.7 ในเดือนเม.ย. ด้านยุโรป Economic Sentiment และ Industrial Sentiment ออกมาแย่กว่าคาดและหดตัวจากเดือนก่อน ขณะที่ Sentiment ลบจากการเจรจาเพดานหนี้ หลัง McCarthy เผยผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันเผยจะโหวตคัดค้านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้ฉบับ
- กระแสเงินในวันที่ 26 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ เริ่มเห็นสัญญาณการยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเมื่อมีพัฒนาการเชิงบวกจากการเจรจาหนี้สิน โดยเป็นการซื้อตราสาร High Yield และขายตราสารหนี้คุณภาพดี 2) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะจากชิป Semiconductor ในขณะที่ตลาดจีนเริ่มมีแรงซื้อกลับหลังราคาปรับตัวลดลงแรงต่อเนื่อง 3) เริ่มเห็นแรงเก็งกำไรในหุ้นตลาด EM มากขึ้นแต่เทรนด์ยังไม่ชัดเจน เช่นเดียวกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์ 4) เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังจากที่ดัชนีปรับขึ้นอย่างโดดเด่นก่อนหน้านี้ 5) มีแรงขายในกลุ่มเชิงวัฏจักรเช่น การเงินและพลังงาน รวมถึงกลุ่มเชิงรับ ทั้งนี้มองว่าเป็นไปตามภาพของสัญญาณเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยดีมากนัก
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปลดลง 4.5% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 2.4% ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์เพิ่มขึ้น 7.5% ด้าน Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 2bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5bps นอกนั้นวานนี้กลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7%
- แม้ว่ากระแสของ AI ค่อนข้างแรงทำให้กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดีอีกส่วนใหญ่ของอุตสาหกรรมที่อิงกับ PC และ Smartphone ยังคงค่อนข้างอ่อนแอแต่มีความคาดหวังในการฟื้นตัว หลัง 1) ผลประกอบการของ HP ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์และแนวโน้ม 2Q23 ก็ต่ำกว่า 2) มูลค่าการส่งออก MLCC ของญี่ปุ่นในเดือน เม.ย. -12% YoY แต่เพิ่มขึ้น 16% MoM โดยการส่งออกเพิ่มแต่ราคาขายเฉลี่ยลดลง ทั้งนี้มองยอดส่งออกได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน ก.พ. - มี.ค. แต่การฟื้นตัวในภาพรวมค่อนข้างช้า ทั้งนี้รอการหยุดการระบายสินค้าจากจีนหากสามารถถือได้ระยะแนะนำ TSMC, AMD, AVGO รอการฟื้นตัว ในขณะที่ Software อย่าง MSFT, ADBE, CRM ดูดีกว่า
- จากข้อมูลล่าสุดของ Visa ในเดือน พ.ค. พบว่าปริมาณการใช้บัตรเครดิตและการขอสินเชื่อจากบัตรเครดิตนั้นลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่ในขณะที่กิจกรรมของตลาดต่างประเทศยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งจากการเปิดประเทศของจีนแต่ก็มีสัญญาณของการเติบโตที่น้อยลงเช่นกัน นอกจากนั้นพบว่าปริมาณการใช้งานในสินค้าที่มีราคาสูงนั้นลดลง ด้านกิจกรรมการท่องเที่ยวยังมีการเร่งตัวขึ้นและเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วง Pre COVID-19 จากสถิติของ Visa เราสามารถสรุปได้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯกำลังสะท้อนความอ่อนแอและคนรัดเข็มขัดรายจ่ายมากขึ้น ในขณะที่ตลาดต่างประเทศยังแข็งแกร่งซึ่งเป็นการขับเคลื่อนของกิจกรรมการท่องเที่ยว (แม้ว่าจะฟื้นตัวช้า)
- Nvidia +3.0% หลังเผยแพร่รายละเอียดผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทที่เน้น AI เช่น "DGX GH200" แพลตฟอร์ม Supercomputer ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถสร้างเทคโนโลยีคล้ายกับ ChatGPT ได้ ขณะที่เรามองว่าเป็นการเปิดตัวเทคโนโลยีที่อยู่ใน Line up ของบริษัทที่เคยเผยในมาก่อนหน้านี้ ทำให้ผลิตภัณฑ์ที่ออกมาไม่ได้เซอร์ไพรส์มากนัก ส่วนราคาหุ้น NVDA ปรับตัวขึ้นรับประเด็น AI ขึ้นมามากจนทำให้บริษัทมีมูลค่าบริษัทเกิน \$1tn ซึ่งด้วยภาพราคาที่ขึ้นมามาก ทำให้คนเก็งกำไรสินทรัพย์อาจต้องระวังมากขึ้น ส่วนคนที่ถือยาวเรามองว่ายังคง Let's Profit Run รับประเด็นนี้ต่อไป
- ผู้ใช้ TikTok จำนวนมากเริ่มโพสต์เกี่ยวกับแพลตฟอร์มทางเลือกที่เรียกว่า Lemon8 ได้รับการดาวน์โหลดมากกว่าหนึ่งล้านครั้งในสหรัฐฯ นับตั้งแต่เปิดตัวใน App Store ของสหรัฐฯ ด้วยภาพอัลกอริทึมของ TikTok ในแพลตฟอร์ม Lemon8 รวมไปถึงลักษณะของแอปฯ และทิศทางการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้งาน ทำให้เรามองว่า Lemon8 มีภาพการแข่งขันที่ค่อนข้างคล้ายกับ TikTok ในช่วงเริ่มต้นราวๆ ปี 2020 ซึ่งหากเป็นภาพเช่นนี้จริงเรามองว่าในอนาคตจะหนุนให้มีผู้ใช้งานมากขึ้นและเพิ่มความสามารถการแข่งขันของบริษัทได้ ซึ่งจะทำให้ FB และ IG ของ META ประกอบกับ Pinterest (PINS) มีความเสี่ยงที่จะถูก Disrupt ในระยะถัดไปได้

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Index	Stock	Bond	%DoD (bps)	Currency	%DoD	Commodities	Price	%Chg		Sector	%Chg		Crypto Assets	%Chg
		(Local currency)			(vs USD)				DoD			DoD			DoD
Thailand	1,534.8	-0.4%	2.5	-3.8	34.8	0.0%	Oil - Brent	73.5	-4.6%		Energy	-1.4%		Dogecoin	-1.1%
Singapore	1,338.5	-0.5%	2.9	-9.1	1.4	-0.2%	Palm oil	3430	-4.3%		Cons Staples	-1.4%		Polygon	-1.0%
Malaysia	444.8	-0.7%	3.7	-1.3	4.6	0.0%	Baltic Dry Index	1123	-4.2%		Healthcare	-0.8%		Cronos	-1.0%
Indonesia	6,636.4	-0.7%	6.4	1.5	14,985.0	0.1%	Wheat	591.0	-4.1%		Materials	-0.7%		Bitcoin Cash	-0.5%
Philippines	6,510.7	-1.3%	4.8	-6.7	56.3	0.3%	Soybean	1,296.5	-3.0%		Financials	-0.6%		Polkadot	-0.5%
Vietnam	1,078.1	0.3%	3.0	0.0	23,483.0	0.0%	Coffee	177.1	-2.5%		Industrials	-0.1%		Cardano	-0.3%
India	25,109.5	0.1%	7.1	1.0	82.7	0.1%	Soybean meal	392.6	-2.4%		ICT	-0.1%		TRON	0.0%
China	3,224.2	0.1%	2.7	0.5	7.1	0.1%	Rubber	203.2	-1.7%		Utilities	0.0%		Chainlink	0.1%
Hong Kong	18,595.8	0.2%	3.5	-6.1	7.8	0.1%	Corn	594.0	-1.7%		Real Estate	0.2%		Avalanche	0.3%
Japan	31,328.2	0.3%	0.4	-0.6	139.8	-0.5%	Copper	366.3	-0.3%		REIT	0.3%		Bitcoin	0.3%
South Korea	2,585.5	1.0%	3.7	0.8	1,325.0	0.0%	Rice	17.03	-0.2%		Cons Disc	0.4%		Binance Coin	0.3%
Taiwan	16,622.7	-0.1%	1.2	0.5	30.7	0.0%	Sugar	25.33	-0.2%		IT	0.5%		Ethereum	0.5%
Australia	7,387.3	-0.1%	3.7	-2.1	1.5	0.3%	Silver	23.2	0.0%					Litecoin	0.6%
UK	7,522.1	-1.4%	4.2	-8.7	0.8	-0.5%	Iron Ore	105.2	0.0%					Solana	3.6%
Germany	15,908.9	-0.3%	2.3	-9.2	1.8	-0.3%	Bitcoin	27772.51	0.3%		Style/Basket	DoD		XRP	7.1%
France	7,209.8	-1.3%	2.9	-9.5	6.1	-0.3%	Cotton	83.99	0.8%		Commodities	-1.5%			
Russia	2,698.8	-1.2%	9.8	1.0	118.7	0.0%	Gold	1,959.3	0.8%		Defensive	-0.6%		ETF	%Chg
Italy	26,575.8	-0.2%	4.2	-12.6	1,803.8	-0.3%	Natural Gas	2.327	6.7%		Low vol	-0.6%		Thematics	DoD
Spain	9,167.5	-0.1%	3.3	-10.2	155.0	-0.3%					Value	-0.5%		Genomic	-1.5%
Greece	1,225.1	-0.9%	3.8	-5.4	317.4	-0.3%					High Dividend	-0.5%		ESG	-0.2%
US	4,205.5	0.0%	3.7	-11.2	104.2	0.0%	Fixed Income		%Chg		Small	-0.4%		Clean Energy	0.2%
Canada	19,739.7	-1.1%	3.3	-7.4	1.4	0.1%		DoD			Large	-0.3%		Gaming	0.3%
Mexico	53,341.9	-1.6%	5.5	-7.3	17.7	0.4%	Thai Govt bond - 10yr		0.0%		Growth	-0.2%		Cloud & Big Data	0.5%
Brazil	108,967.0	-1.2%	10.9	-20.4	5.0	0.4%	Global Investment Grade		0.2%		Rate Sensitive	-0.2%		Cybersecurity	0.5%
Argentina	343,391.9	-0.9%	7.0	-20.4	238.8	0.2%	Global HY		0.4%		High Beta	-0.2%		Metaverse	0.8%
World		-0.2%					Global Inflation-linked		0.6%		Domestic	0.0%		EV	0.8%
DM		-0.2%					Global Treasury		0.6%		Asset Sensitive	0.1%		Semiconductor	1.0%
EM		-0.1%					U.S. Treasury		0.8%		Global Cyclical	0.2%		Innovation	1.8%

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 30 พ.ค.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมในช่วงวานนี้ โดยดัชนี DJIA -0.1%, S&P +0.0%, Nasdaq +0.3% หลังตลาดมีแรงกดดันจาก 1) McCarthy เผยมีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันเผยแพร่ข้อกล่าวหาว่าประธานาธิบดีทรัมป์จะสั่งให้ถอดถอนเขาออกจากตำแหน่งในวันที่ 31 พ.ค. ก่อนที่จะส่งต่อเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐฯ และหากวุฒิสภาให้ความเห็นชอบ ก็จะส่งต่อไปยังศาลฎีกาเป็นกฎหมาย 2) Conference Board เผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนพ.ค. อยู่ที่ระดับ 102.3 สูงกว่าตลาดคาดที่ 99.0 แต่อย่างไรก็ดีลดลงจากระดับ 103.7 ในเดือนเม.ย.
- อย่างไรก็ดีมีแรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นใหญ่ นำโดย Nvidia +3.0% หลังเผยแพร่รายละเอียดผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ของบริษัทที่เน้น AI ซึ่งรวมถึง 1) "DGX GH200" แพลตฟอร์ม Supercomputer ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถสร้างเทคโนโลยีคล้ายกับ ChatGPT ได้ 2) แพลตฟอร์มที่เรียกว่า Nvidia ACE ซึ่งจะช่วยให้ AI ดำเนินงานในการพัฒนาวิดีโอเกม Nvidia 3) แพลตฟอร์ม Grace Hopper ที่จะจับคู่เทคโนโลยี CPU และ GPU ของบริษัทไว้ในระบบเดียว 4) บริษัทเผยมีการร่วมมือกับบริษัทโฆษณา WPP Plc เพื่อใช้ AI และ Metaverse ในการลดต้นทุนการผลิตโฆษณาของบริษัท
- ขณะที่เรามองว่าเป็นการเปิดตัวเทคโนโลยีที่อยู่ใน Line up ของบริษัทที่เคยเผยแพร่ในมาก่อนหน้านี้ ทำให้ผลิตภัณฑ์ที่ออกมาไม่ได้เซอร์ไพรส์มากนัก



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดย Stoxx Europe 600 -0.9%, CAC-40 -1.3%, DAX -0.3% FTSE 100 -1.4% หลังมีแรงกดดันจาก 1) ทิศทางการปรับขึ้นเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ในช่วงวานนี้ McCarthy เผยมีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันเผยแพร่ข้อกล่าวหาว่าประธานาธิบดีทรัมป์จะสั่งให้ถอดถอนเขาออกจากตำแหน่งในวันที่ 31 พ.ค. ก่อนที่จะส่งต่อเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐฯ และหากวุฒิสภาให้ความเห็นชอบ ก็จะส่งต่อไปยังศาลฎีกาเป็นกฎหมาย 2) ตัวเลขเศรษฐกิจพ.ค. ที่ออกมาอ่อนแอ โดย Economic Sentiment และ Industrial Sentiment ออกมาแยกว่าตลาดคาดและหดตัวลงจากเดือนก่อน ขณะเดียวกันการปล่อยกู้ของธนาคารในยูโรโซนชะลอลงอีกในเดือนเม.ย. หลังเศรษฐกิจอ่อนแอลง และต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อ 3) ECB เตือนว่า ธนาคารชั้นนำของยุโรปอาจได้รับผลกระทบ หากลูกค้าด้านการเงิน อาทิ กองทุน, บริษัทประกัน, และสำนักหักบัญชีถอนเงินฝากหรือประสบปัญหาทางการเงินอีกครั้ง
- Nestlé SA และ Unilever Plc ปรับตัวลง 3% ถึงแม้บริษัทจะมีแผนเปลี่ยนประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินที่มีประสบการณ์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการรับมือกับสถานการณ์ของบริษัทที่มีแรงกดดันจากต้นทุนสินค้าอุปโภคบริโภคที่ได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อ ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวกดดันแรงซื้อผู้บริโภค

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (อังคารที่ 30 พ.ค.)

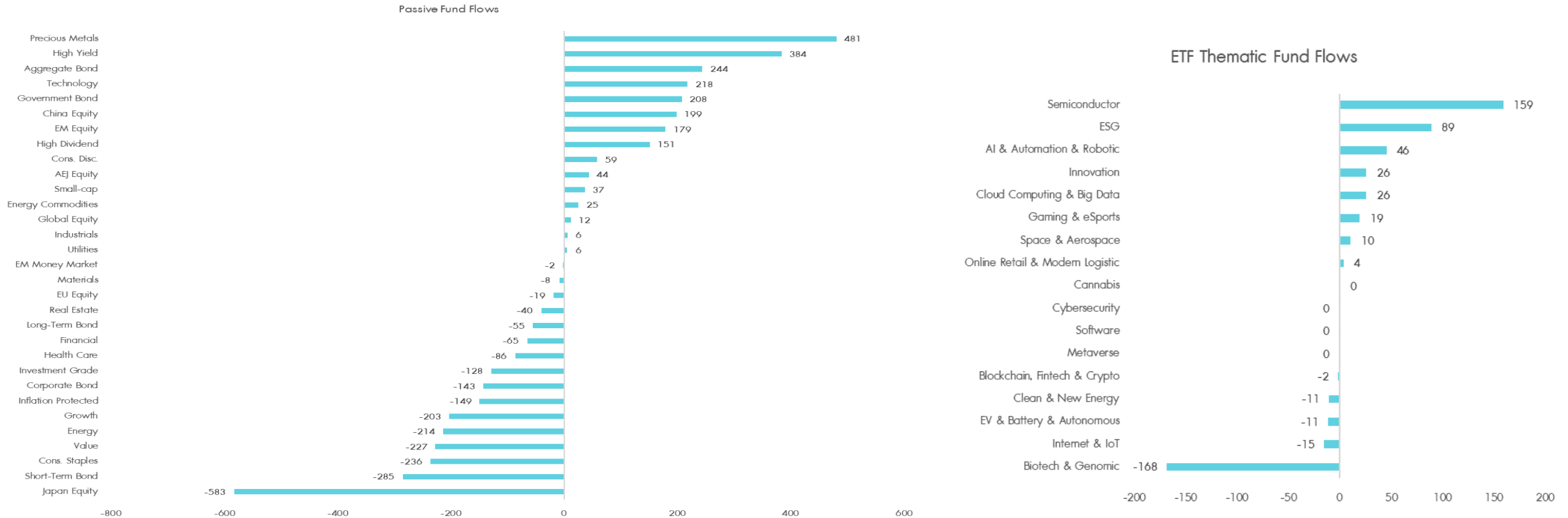
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.2% นำโดย Alibaba +1.3%, Tencent +1% ด้าน Meituan +0.5% หลังบริษัทในเครืออย่าง Hanhai Information Technology เผยความร่วมมือกับ SHENZHENEXPRESS ในการซื้อและขายทรัพยากรของรถยนต์ไฟฟ้จะร่วมกันพัฒนาคลุ่การจัการวงจรชีวิตของแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้ของ Meituan ทั้งนี้จะร่วมกันสำรวจการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ แบตเตอรี่สำรอง ,บริการเปลี่ยนแบตเตอรี่จักรยาน และสร้างพื้นที่อุตสาหกรรมใหม่เพื่อให้ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่อุตสาหกรรม
- BYD +2.2% หลังบริษัทลงนามข้อตกลงสำรวจโอกาสในการสร้างโรงงาน EV ในอินโดนีเซีย ประกอบกับยอดคำสั่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้จาก PT Blue Bird ผู้ให้บริการแท็กซี่รายใหญ่ที่สุดของอินโดนีเซียสามารถเอาชนะ Tesla ได้ โดย PT Blue Bird จะใช้รถ BYD EV รุ่นนำเข้าจำนวนมาก เนื่องจากราคาของ BYD EV นั้นเหมาะสมกว่าสำหรับตลาดอินโดนีเซีย
- Baidu +3.1% หลังทางการจีนเผยร่างนโยบายใหม่ที่สนับสนุน อุตฯ AI ในเมืองปักกิ่ง ซึ่งรวมถึงการจัดหาพลังงานประมวลผลที่ได้รับทุนสนับสนุนจากรัฐสำหรับบริษัทที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากจีนเห็นว่าความสนใจในเทคโนโลยีดังกล่าวเกิดขึ้นอีกครั้งท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงกับสหรัฐฯ ขณะที่มองความท้าทายคือการขาดสื่อภาษาจีนคุณภาพสูงในการฝึกโมเดล AI

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้น 0.3% นำโดย PDR +5.8% ,NVL +2.3% ด้านราคาอาหารราคาลงงานยังคงเป็นหนึ่งในแรงหนุนที่ทำให้ CPI ของเวียดนามโตเพิ่มขึ้นในเดือนก่อน ในขณะเดียวกัน กลุ่มที่เราเห็นราคาลดลงเมื่อเทียบเดือนต่อเดือน ได้แก่ บริการด้านการศึกษา ไพรเมอ์รี่และโทรคมนาคม และบริการขนส่งสาธารณะ
- ด้านทางการเวียดนามเผยใน 5M23 ประเทศเวียดนามได้ลงทุนกว่า \$316Mn ในต่างประเทศ คิดเป็น 93.5%YoY โดยยอดรวม \$142.7Mn ถูกเทลงใน 47 โครงการใหม่ และเพิ่มขึ้น 48.6%YoY ขณะที่เพิ่ม \$173.7Mn ให้กับ 16 โครงการที่กำลังดำเนินการ ซึ่งถือเป็นระดับเกือบ 4x YoY ขณะที่หากดูรายอุตสาหกรรม เวียดนามลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มเหมืองแร่ (31.5%) และเวชภัณฑ์-ประมง (15.6%)
- ส่วนรายประเทศนั้นส่วนใหญ่มีการลงทุนในประเทศลาว (24.4%) กัมพูชา (13.3%) และเวเนซุเอลา (8.3%) ขณะที่ใน 5M23 การลงทุนของเวียดนามได้เข้าสู่ 20 ประเทศและดินแดน นำโดยแคนาดา โดยมีโครงการใหม่ 1 โครงการและโครงการขยายอีก 1 โครงการ ตามมาด้วยสิงคโปร์ ลาว และคิวบา

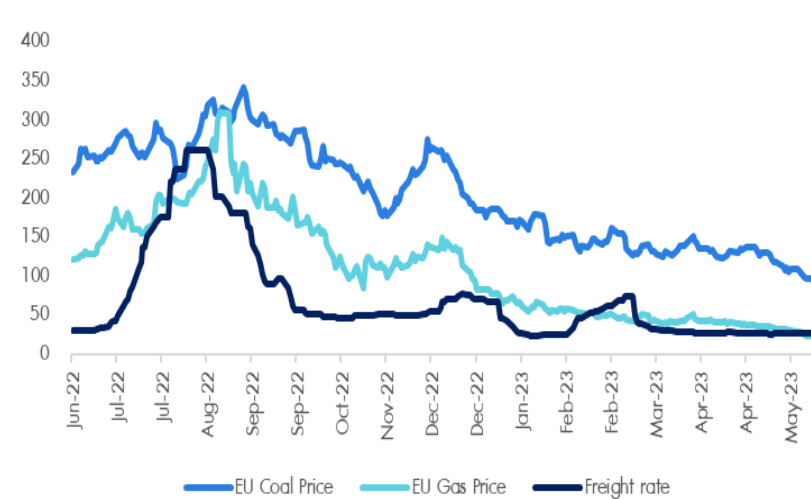
มีแรงซื้อตลาดจีนและกลุ่มเทคโนโลยี...ขายทำกำไรตลาดหุ้นญี่ปุ่นต่อเนื่อง



กระแสเงินในวันที่ 26 พ.ค. 2023 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้ เริ่มเห็นสัญญาณการยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเมื่อมีพัฒนาการเชิงบวกจากการเจรจาหนี้สิน โดยเป็นการซื้อตราสาร High Yield และขายตราสารหนี้คุณภาพดี 2) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะจากธีม Semiconductor ในขณะที่ตลาดจีนเริ่มมีแรงซื้อกลับหลังราคาปรับตัวลดลงแรงต่อเนื่อง 3) เริ่มเห็นแรงเท็งกำไรในหุ้นตลาด EM มากขึ้นแต่เทรนด์ยังไม่ชัดเจน เช่นเดียวกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์ 4) เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังจากที่ดัชนีปรับขึ้นอย่างโดดเด่นก่อนหน้านี้ 6) มีแรงขายในกลุ่มเชิงวัฏจักรเช่นการเงินและพลังงาน รวมถึงกลุ่มเชิงรับ ทั้งนี้มองว่าเป็นไปตามภาพของสัญญาณเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยดีมากนัก

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

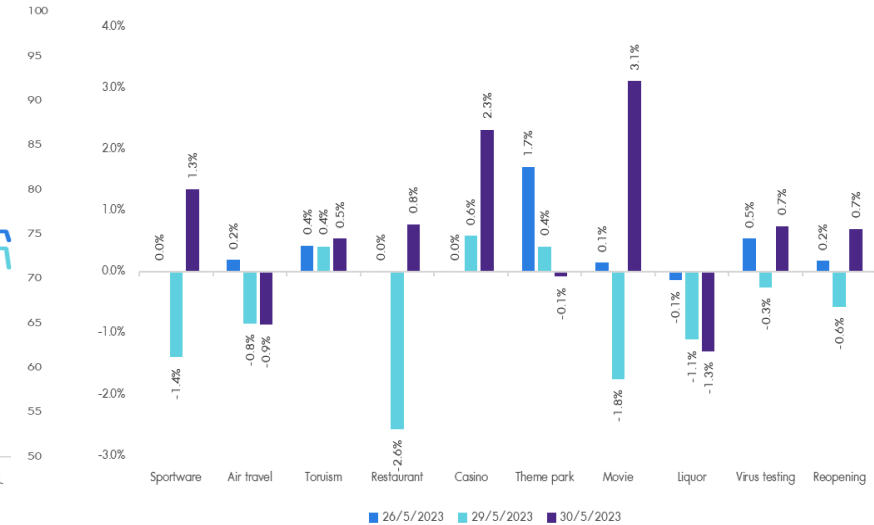
Coal, power (Gas) and freight costs



Credit Default Swap

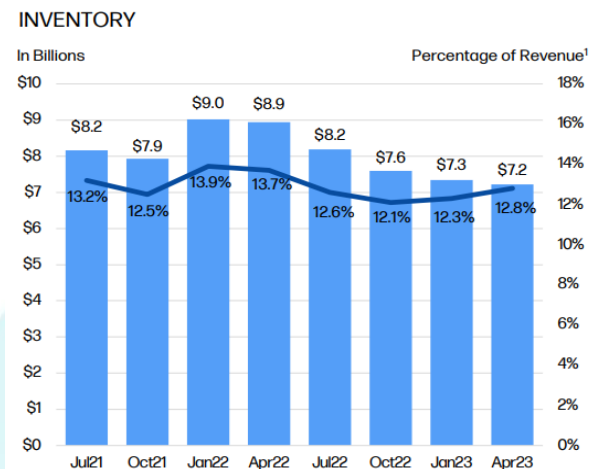
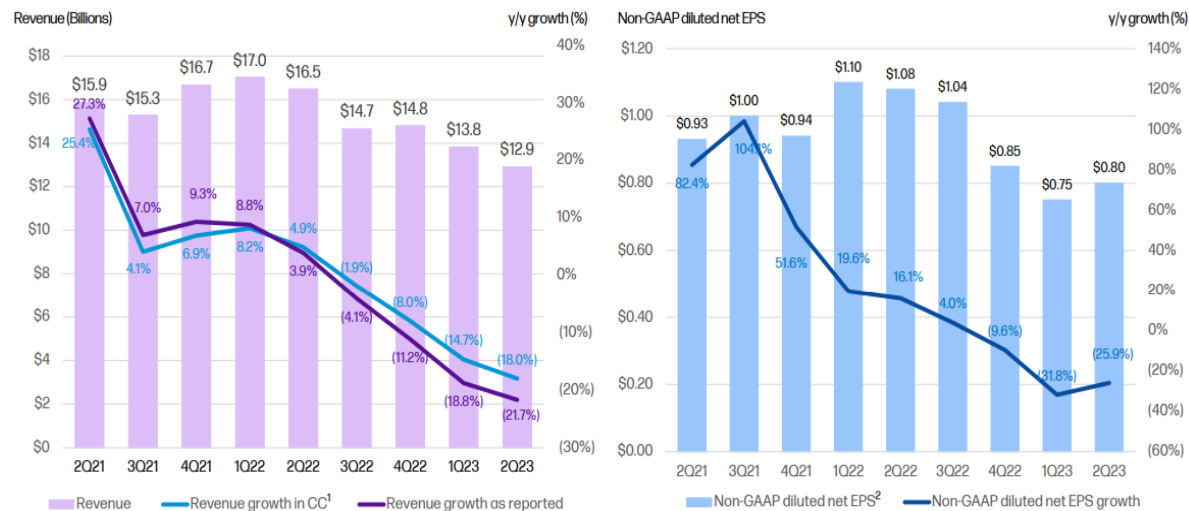


China reopening stocks - Price performance



- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก เห็นการใช้โดรนเพื่อโจมตีทั้งในยูเครนและรัสเซียเพิ่มขึ้น
- ราคาถ่านหินในยุโรปลดลง 4.5% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 2.4% เป็นความกังวลต่อกิจกรรมเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและมองว่าความผันผวนยังอยู่ในระดับที่สูงเพราะประเด็นรัสเซียและยูเครนยังไม่จบก็ยิ่งจะสร้างความเสี่ยงด้านวิกฤตพลังงานในยุโรปต่อไป แต่ส่วน Upside ถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไรน์เพิ่มขึ้น 7.5%
- Credit Spread ของ IG ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 2bps ส่วน HY ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5bps ในขณะที่ CDS ปรับลดลง 1.4%-1.5% DoD ตามพัฒนาการเชิงบวกของการเจรจาขยายเขตแดนในสหรัฐที่เริ่มเห็นความชัดเจนมากขึ้น แม้ว่าจะมีแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมที่ค่อนข้างอ่อนแอ
- ภาพรวมยังคงผันผวน กลุ่ม Reopening ในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7% แม้ว่าตลาดยังกังวลกับสถานการณ์ระบาด COVID-19 ในจีนที่อาจจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ หุ่นกลุ่มโรงพยาบาลและเคสอินปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 3% ในขณะที่กลุ่มการเดินทางทางอากาศปรับตัวลดลง 0.9%

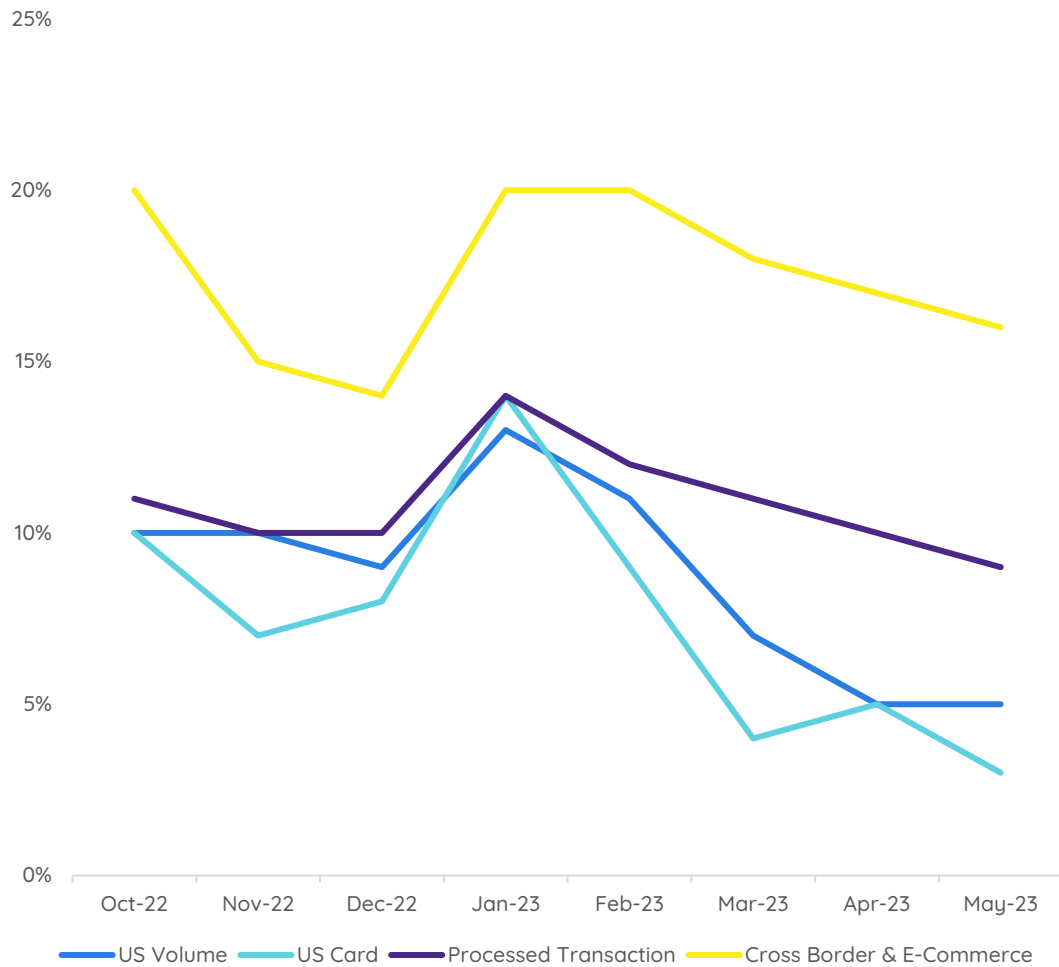
แม้ว่า AI จะทำให้หุ้นขึ้น...แต่ธุรกิจ PC ยังอ่อนแอและฟื้นตัวช้า



- แม้ว่ากระแสของ AI ค่อนข้างแรงทำให้กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรดีอีกส่วนใหญ่ของอุตสาหกรรมที่อิงกับ PC และ Smartphone ยังคงค่อนข้างอ่อนแอแต่มีความคาดหวังในการฟื้นตัว
- ผลประกอบการของ HP ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์และแนวโน้ม 2Q23 ก็ต่ำกว่าที่คาดการณ์ แต่บริษัทก็ยังมองว่าใน 2H23 จะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นและมองว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุด
- รายได้ -22% YoY และกำไร -26% YoY ใน 1Q23 ส่วนคาดการณ์กำไรใน 2Q23 อยู่ในกรอบ US\$0.81-0.9 ซึ่งยังลดลง YoY แต่จะบ่งชี้ว่าผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ส่วนการฟื้นตัวนั้นเรามองว่าน่าจะเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- มูลค่าการส่งออก MLCC ของญี่ปุ่นในเดือน เม.ย. -12% YoY แต่เพิ่มขึ้น 16% MoM โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นแต่ราคาขายเฉลี่ยลดลง และมองว่ายอดส่งออกได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน ก.พ. - มี.ค. แต่การฟื้นตัวในภาพรวมค่อนข้างช้า ทั้งนี้รอการหยุดการระบายสินค้าจากจีน
- หากสามารถถือได้เราแนะนำ TSMC, AMD, AVGO รอการฟื้นตัว ในขณะที่ Software อย่าง MSFT, ADBE, CRM ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีกว่า

สถิติของ Visa ยังบ่งชี้ว่าการใช้จ่ายในสหรัฐชะลอตัวลง

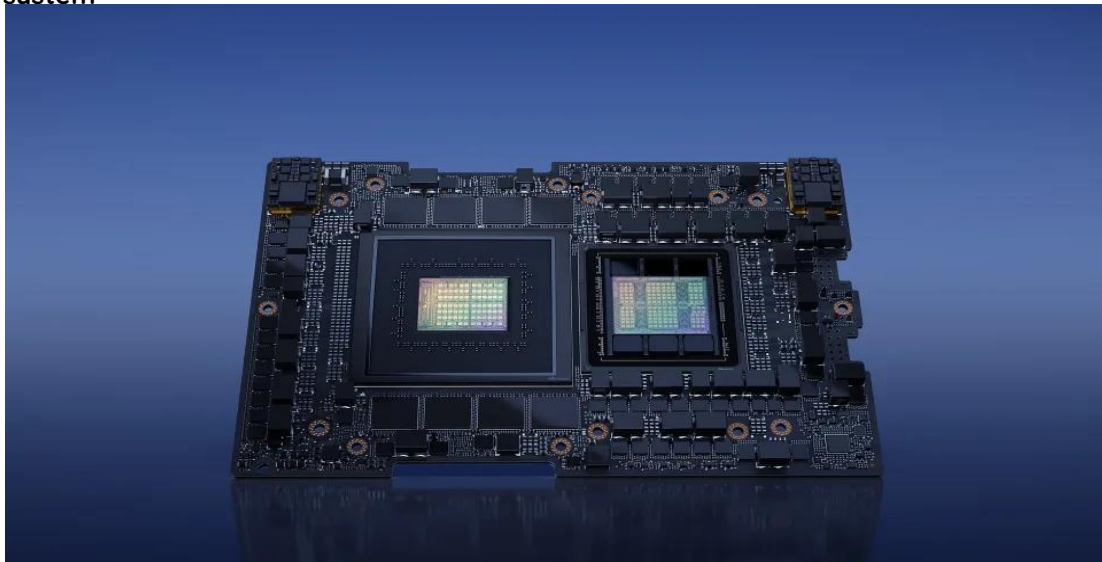
Continued relative weakness in US while int'l markets remain strong



- จากข้อมูลล่าสุดของ Visa ในเดือน พ.ค. พบว่าปริมาณการใช้บัตรเครดิตและการขอสินเชื่อจากบัตรเครดิตนั้นลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่ในขณะที่กิจกรรมของตลาดต่างประเทศยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งจากการเปิดประเทศของจีนแต่ก็มีสัญญาณของการเติบโตที่น้อยลงเช่นกัน
- บริษัทเปิดเผยว่าตัวเลขธุรกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น 9% YoY ลดลงจากเดือน เม.ย. ที่เติบโต 10% YoY และชะลอตัวลงจาก 12% YoY ใน 1Q23 ในขณะที่ตลาดสหรัฐนั้นเพิ่มขึ้น 5% YoY ใกล้เคียงกับเดือน เม.ย. แต่ลดลงจาก 10% ใน 1Q23
- นอกจากนั้นพบว่าปริมาณการใช้งานในสินค้าที่มีราคาสูงหรือ Ticket Size นั้นลดลงสะท้อนภาพเดียวกับผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกที่ Consumer Discretionary ได้รับผลกระทบจากภาพของเศรษฐกิจมากกว่าสินค้าจำเป็น
- กิจกรรมการท่องเที่ยวมีการเร่งตัวขึ้นและเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วง Pre COVID-19 ในขณะที่กิจกรรม E-commerce นั้นเติบโตน้อยกว่าการท่องเที่ยว
- จากสถิติของ Visa เราสามารถสรุปได้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐกำลังสะท้อนความอ่อนแอและคนรัดเข็มขัดรายจ่ายมากขึ้น ในขณะที่ตลาดต่างประเทศยังแข็งแกร่งซึ่งเป็นการขับเคลื่อนของกิจกรรมการท่องเที่ยว (แม้ว่าจะฟื้นตัวช้า)

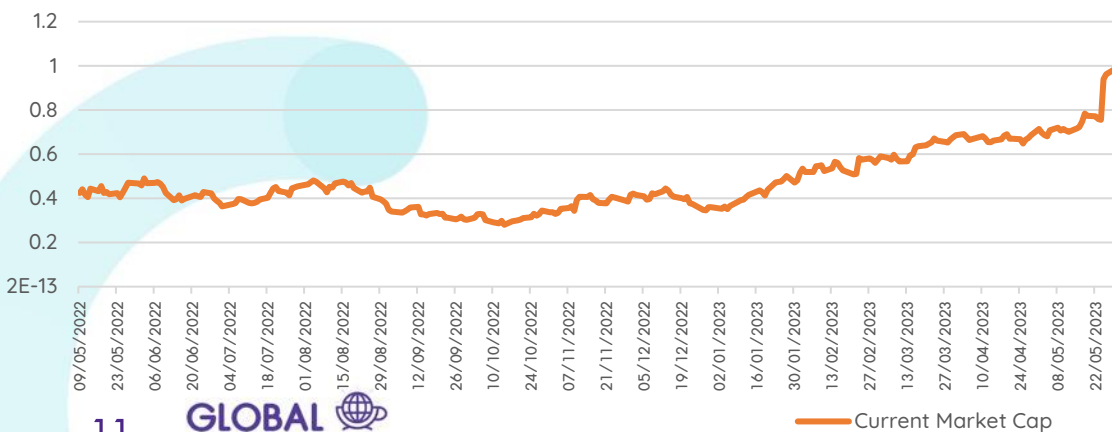
NVDA เฝยรายละเอียดสินค้ำใหม่ทีเน้น AI

Nvidia's Grace Hopper platform pairs the company's CPU and GPU technology into one system



Nvidia Touches \$1 Trillion Mark After Beating Rivals to AI

Source: Company Report



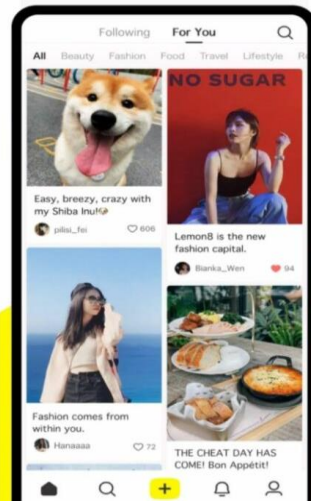
Current Market Cap

Source: Bloomberg, InnovestX

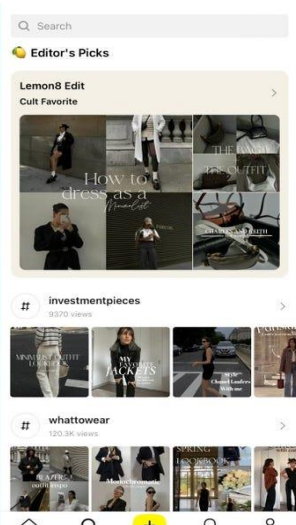
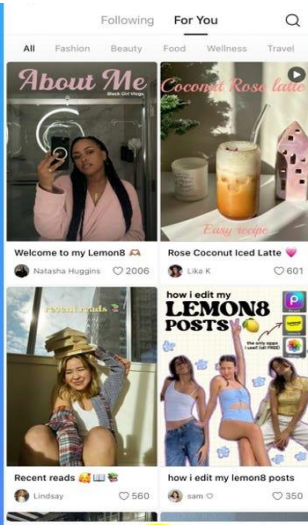
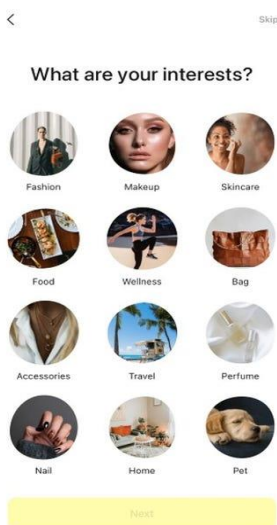
- NVDA เฝยรายละเอียดผลิตภัณฑและบริการใหม่ของบริษัททีเน้นไปที AI
- 1. "DGX GH200" แพลตฟอร์ม Supercomputer ซึ่งจะช่วยใหบริษัทสามารถสร้างเทคโนโลยี คล้ายกับ ChatGPT ได้ โดยเป็นการรวมชิปซูเปอร์ชิป GH200 จำนวน 256 ตัวทีสามารถทำหน้าทีเป็นหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) ตัวเดียวดีได้และผลิตภัณฑก็มีหน่วยความจำมากกว่า 500 เท่าของระบบ DGX A100
- 2. แพลตฟอร์มทีเรียกว่า Nvidia ACE ซึ่งจะทำให้ AI ทำเนิดทำงานในการพัฒนาวิดีโอเกม Nvidia
- 3. แพลตฟอร์ม Grace Hopper ทีจะจับคู่เทคโนโลยี CPU และ GPU ของบริษัทไว้ในระบบเดียว
- 4. นอกจากนีเฝยมีการร่วมมือกับบริษัทโฆษณา WPP เพื่อใช้ AI และ Metaverse ในการลดต้นทุนการผลิตโฆษณาของบริษัท
- ขณะทีเฝยมองว่าเป็นการเปิดตัวเทคโนโลยีทีอยู่ใน line up ของบริษัททีเคยเฝยในมาก่อนหน้านี ทำให้ผลิตภัณฑทีออกมาไม่ได้ชอไฟร์สรามากนัก
- รายงานจาก Bloomberg พบว่าทางการสหรัฐฯอาจมีการควบคุม AI ในประเทศ ซึ่งเป็นภาพการควบคุมอื่นๆ ทีรวมไปถึงการควบคุมข้อมูล ความโปร่งใส บริการใหม่ๆทีออกมา โดยเฝยมองว่าเป็นภาพคล้ายกันกับทีประเทศจีนมีการควบคุมบริการ AI ทีจะเปิดตัวใหม่ เช่น Ernie Bot ของ Baidu
- ขณะทีเฝยมองความน่าจะเป็นอาจจะน้อย แต่ก็มีความเสี่ยงหากมีการควบคุม ซึ่งอาจจะกระทบกับ Alphabet, IBM, META, Micron, MSFT, NVDA
- ส่วนราคาหุ้น NVDA ปรับตัวขึ้นรับประเดืน AI ขึ้นมามากจนทำให้บริษัทมีมูลค่าบริษัทเกิน \$1tr ซึ่งด้วยภาพราคาทีขึ้นมามาก ทำให้คนเก็งกำไรสินค้ๆอาจต้องระวังมากขึ้น ส่วนคนทีถ้อยยาวเฝยมองว่ายังคง Let's Profit Run รับประเดืนนีต่อได้

Lemon8 แพลตฟอร์มน้องใหม่จากเจ้าของ TikTok

Lemon8



- ในวันหลังจากที่ CEO ของ TikTok ถูกรัฐสภาสหรัฐฯสั่งห้ามเป็นครั้งแรก ผู้ใช้ TikTok จำนวนมากเริ่มโพสต์เกี่ยวกับแพลตฟอร์มทางเลือกที่เรียกว่า Lemon8
- Lemon8 เป็นแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียที่เปิดตัวในสหรัฐฯเมื่อต้นปีนี้โดย ByteDance บริษัทแม่ของ TikTok ในจีน ซึ่งแอปฯมีลักษณะที่คล้ายกันกับ Pinterest และ Instagram ที่ทั้งสามารถโพสต์รูปและวิดีโอได้ รวมไปถึงคอมมูนิตี้นี้ แพลตฟอร์มจะมีการรีวิวสถานที่ สิ่งของในหมวดต่างๆ
- Lemon8 ได้รับการดาวน์โหลดมากกว่าหนึ่งล้านครั้งในสหรัฐฯ นับตั้งแต่เปิดตัวใน App Store ของสหรัฐฯช่วงเดือนก.พ. และมีผู้ใช้งานประมาณครึ่งล้านคนต่อวันในสหรัฐฯ ช่วงเดือนเม.ย.ที่ผ่านมา (ตามข้อมูลของ Apptopia)
- ขณะที่มียางานเผยว่า Lemon8 ของบริษัท ByteDance ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและกำลังทดสอบวิธีการทำงานร่วมกับผู้สร้าง
- ด้วยภาพอัลกอริทึมของ TikTok ในแพลตฟอร์ม Lemon8 รวมไปถึงลักษณะของแอปฯ และทิศทางการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้งาน ทำให้เรามองว่า Lemon8 มีภาพการแข่งขันที่ค่อนข้างคล้ายกับ TikTok ในช่วงเริ่มต้นราวๆปี 2020 ซึ่งหากเป็นภาพเช่นนี้จริงเรามองว่าในอนาคตจะหนุนให้มีผู้ใช้งานมากขึ้นและเพิ่มความสามารถการแข่งขันของบริษัทได้ ซึ่งจะทำให้ FB และ IG ของ META ประกอบกับ Pinterest (PINS) มีความเสี่ยงที่จะถูก Disrupt ในระยะถัดไปได้



ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

		Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
														แนวรับ	แนวต้าน
NVIDIA Corp	USD	401	1.7	4.6	441	10%	45%	44.4%	0.3	43.2	20.3	0.1	-0.1	235.4	381.1
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	102	1.0	4.7	112	10%	21%	9.6%	15%	16.1	3.9	2.2	-0.2	76.5	101.8
Advanced Micro Devices Inc	USD	125	1.6	4.2	103	-18%	40%	27.8%	23%	31.1	3.4	0.0	-0.1	78.3	125.8
Broadcom Inc	USD	803	1.1	4.4	732	-9%	28%	25.2%	5%	18.3	11.5	2.7	1.2	550.5	778.1
Microsoft Corp	USD	331	1.1	4.7	340	3%	8%	14.9%	15%	30.1	9.0	0.9	-0.2	298.2	330.3
Adobe Inc	USD	417	1.5	4.0	402	-4%	11%	8.3%	14%	23.8	9.3	0.0	-0.1	314.1	407.7
Salesforce Inc	USD	219	1.4	4.5	231	5%	10%	9.6%	20%	24.8	3.0	0.0	0.0	190.3	219.4
Visa Inc	USD	222	1.0	4.7	267	21%	-5%	-1.7%	0.1	22.7	9.9	1.0	0.0	221.1	237.0
Pinterest Inc	USD	24	1.2	3.8	29	19%	6%	-10.5%	26%	24.3	4.3	0.0	-0.8	19.9	24.7
Meta Platforms Inc	USD	263	1.2	4.5	274	4%	9%	23.9%	14%	16.2	3.5	0.0	-0.1	224.2	260.4
Unilever PLC	EUR	4045	0.7	3.4	4,531	12%	-9%	0.0	0.1	16.9	5.7	4.2	1.1	4089.5	4510.8
Nestle SA	EUR	108	0.8	4.0	123	14%	-5%	-2.8%	7%	20.2	6.8	3.2	1.1	110.0	118.0
BYD Co Ltd	HKD	233	1.1	4.8	346	48%	1%	20.9%	43%	19.3	3.8	1.1	-0.2	227.8	253.2
Baidu Inc	HKD	118	1.5	4.8	175	48%	-21%	5.6%	13%	11.8	1.1	0.0	-0.3	112.7	126.6

คำแนะนำ		Bloomberg Target Price	Morningstar Target Price
Crowdstrike Holdings Inc	เก็งกำไรจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีในช่วงคีนนี้ตามกลุ่ม Cybersecurity อย่าง PANW ที่งบแกร่ง	169.1	156.0
Salesforce	เก็งกำไรจากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีในช่วงคีนนี้ หนุนจากภาพการฟื้นตัวของซอฟต์แวร์	229.7	245.0

Source: Bloomberg, Morningstar, InnovestX

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine



Innovest^x Research



ศิริชัย ดวงรัตนด้ายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาบดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีบี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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 บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APURE, ARIP, ASP, ASW, AUCT, AWC, AYUD, BAFS, BAM;BANPU, BAY, BBIK, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, ETE, FN, FNS, FPI, FPT, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITCL, IVL, JTS, JWD, K, KBANK, KCE, KEX, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFECO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SGF, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SMPC, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSC, SSSC, SST, STA, STEC;STGT, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO;TCAP, TEAMG;TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG;THIP, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE;TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, XPG, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AGE, AHC, AIE, AIT, ALUCON, AMANAH, AMR, APCO, APCS, AQUA, ARIN, ARROW, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BC, BCH, BE8, BEC, SCAP, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BR, BRI, BROOK, BSM, BYD, CBG, CEN, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CITY, CIVIL, CMC, CPL, CPW, CRANE, CRD, CSC, CSP, CV, CWT, DCC, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FORTH, FSS, FTE, GBX, GCAP, GENCO, GJS, GTB, GYT, HEALTH, HPT, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IIG, IMH, INET, INGRS, INSET, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMT, JR, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LH, LHK, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NDR, NETBAY, NEX, NINE, NATION, NNCL, NOVA, NPK, NRF, NTV, NUSA, NWR, OCC, OGC, ONEE, PACO, PATO, PB, PICO, PIMO, PIN, PJW, PL, PLE, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRINC, PROEN, PROS, PROUD, PSG, PSTC, PT, PTC, QLT, RCL, RICHY, RUH, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SABUY, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SECURE, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMD, SMIT, SMT, SNNP, SNP, SO, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSF, SSP, STANLY, STC, STPI, SUC, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TCC, TCMC, TFG, TFI, TFM, TGH, TIDLOR, TIGER, TIPH, TITLE, TM, TMC, TMD, TMI, TNL, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPS, TQR, TRITN, TRT, TRU, TRV, TSE, TVT, TWP, UBE, UEC, UKEM, UMI, UOBKH, UP, UPF, UTP, VIBHA, VL, VPO, VRANDA, WGE, WIHK, WIN, WINMED, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

A, A5, AI, ALL, ALPHAX, AMC, APP, AQ, AU, B52, BEAUTY, BGT, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CMAN, CMO, CMR;CPANEL, CPT, CSR, CTW, D, DCON, EKH, EMC, EP, EVER, F&D, FMT, GIFT, GLOCON, GLORY, GREEN, GSC, HL, HTECH, IHL, INOX, JAK, JMART, JSP;JUBILE, KASET, KCM, KWI, KYE, LEE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, MJD, MORE, MPIC, MUD, NC, NEWS, NFC, NSL, NV, PAF, PEACE, PF, PK, PPM, PRAKIT, PTL, RAM, ROCK, RP, RPH, RSP, SIMAT, SISB, SK, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, STARK, STECH, SUPER, SVH, PTECH, TC;TCCC, TCJ, TEAM, THE, THMUI, TKC;TNH, TNPC, TOPP, TPCH, TPOLY, TRUBB, TTI, TYCN, UMS, UNIQ;UPA, UREKA, VARO, W, WFX, WPH, YGG

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 2021 to 27 October 2022) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการทำบุญเลขาธิการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดข้อมูลด้วย

Anti-corruption Progress Indicator**Certified** (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPL, CPN, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITCL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, NBI, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NOK, NRF, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, MBAX, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVI, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIHK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

AAI, AH, ASW, BBGI, CBG, CI, CPW, CV, DMT, DOHOME, EKH, EVER, FLOYD, GLOBAL, GREEN, ICN, ITC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, LEO, LH, MEGA, MENA, MODERN, NER, OR, OSP, OTO, PRIME, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SFLEX, SIS, SUPER, SVOA, SVT, TEGH, TGE, TIPH, TKN, TMI, TPLAS, VARO, W, WIN, WPH

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTG, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CAZ, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DEXON, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FE, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JSP, JUBILE, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KEX, KGEN, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MPIC, MTW, MUD, MVP, NATION, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PLUS, PMTA, POLAR, POLY, POMPUI, PORT, POST, PPM, PQS, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SECURE, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SJWD, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SM, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPOLY, TPS, TQM, TQR, TR, TRC, TRITN, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, XPG, YGG, YONG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of April 17, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.