มองเวลท์..รายวีค

Wealth weekend

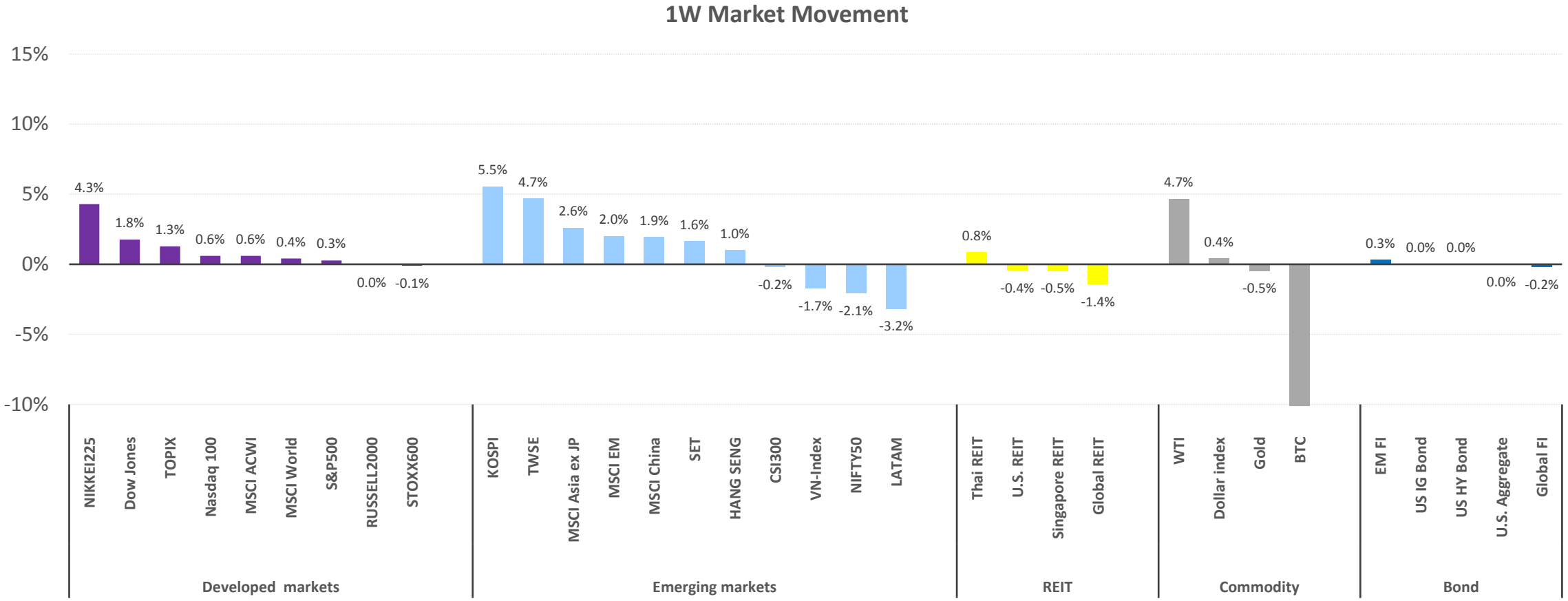
5 มิถุนายน 2569

InnovestX Research

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ผลตอบแทนสินทรัพย์การลงทุนทั่วโลกสัปดาห์ที่ผ่านมา

สัปดาห์นี้สินทรัพย์เสี่ยงส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านยังมีความไม่แน่นอนสูง และราคาน้ำมันยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ทั้งนี้ตลาดเริ่มจับตามองการประชุมเฟดที่จะมีขึ้นในช่วงกลางเดือนนี้ โดยเฉพาะในภาวะที่เงินเฟ้อยังคงมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อจากสงคราม ขณะที่ตัวเลขตลาดแรงงานเป็นตัวเลขหลักที่ตลาดจับตาดูเพื่อประเมินทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป ขณะที่การประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวกับ AI ที่ยังคงเติบโต อย่างไรก็ตาม Guidance ที่ยังคงเติบโตได้ดี แต่ไม่เป็นที่น่าพอใจของตลาด ส่งผลให้ราคาถูกกดดัน ขณะที่เริ่มมีสัญญาณ Sector rotation ออกจากหุ้นกลุ่มเทคฯ เล็กน้อย ในช่วงปลายสัปดาห์ ด้านตลาดหุ้นไทยยังคงได้รับแรงหนุนจากการลงทุนใน Data Center โดยกลุ่มโรงไฟฟ้าเริ่ม Outperform ในสัปดาห์นี้



มองเวลท์..รายวัค
Wealth weekend

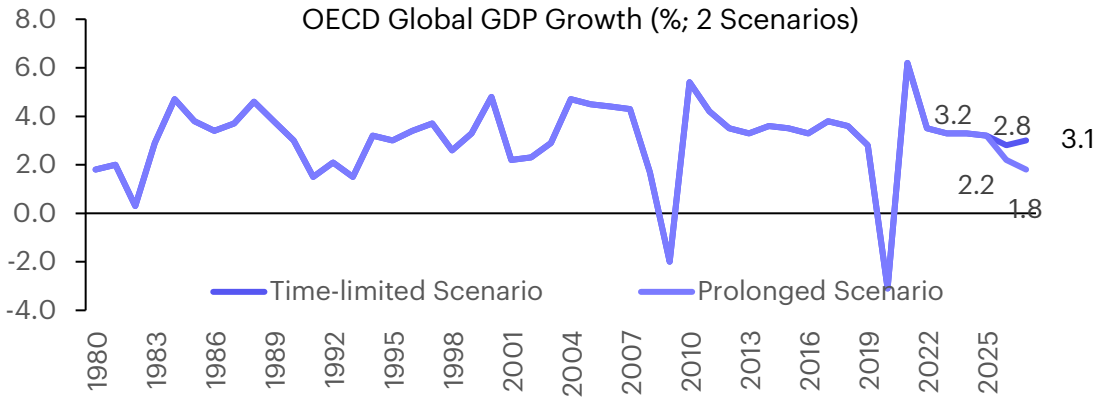
Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 5 June 2026

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

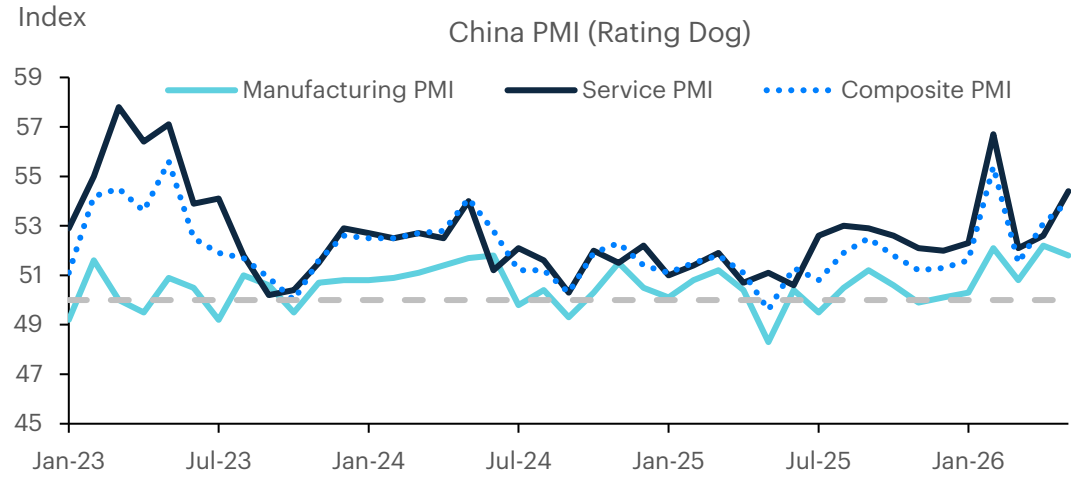
- OECD ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปี 2026 เป็น 2.8% จาก 2.9% ในประมาณการเดือน มี.ค. อย่างไรก็ตามหากสงครามยืดเยื้อ GDP โลกอาจเติบโตเหลือเพียง 2.2%
- การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ (ADP) เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 122,000 ตำแหน่ง สูงสุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2025 และเพิ่มขึ้นจาก 105,000 ตำแหน่งในเดือนก่อน
- China RatingDog composite PMI เดือน พ.ค. อยู่ที่ 54.0 จาก 53.1 เดือนก่อน จากการฟื้นตัวของภาคบริการ (Services PMI) เพิ่มขึ้น +1.8 จุด (54.4) ขณะที่ภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ชะลอลงเล็กน้อย -0.4 จุด (51.8) แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว

ประมาณการเศรษฐกิจโลกของ OECD



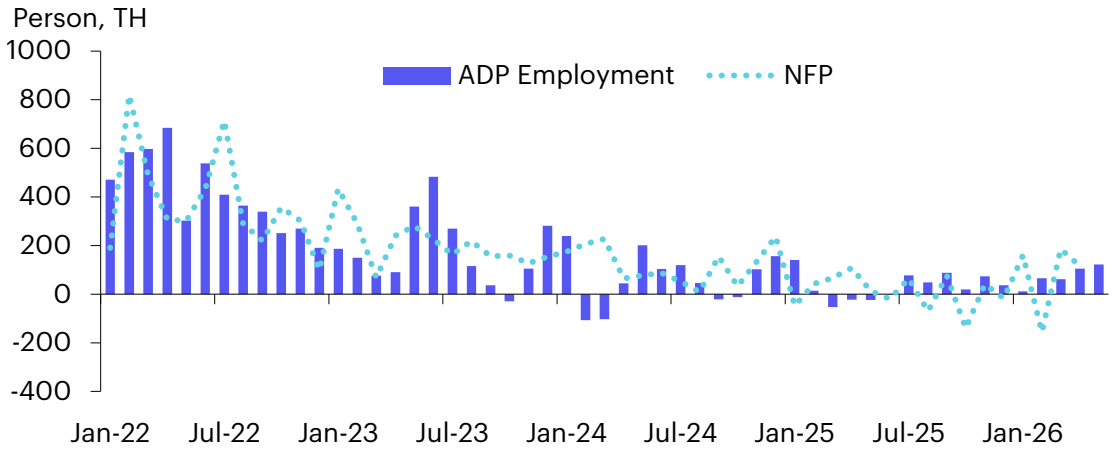
Source: CEIC, InnovestX Research

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของจีน (RatingDog)



Source: CEIC, InnovestX Research

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ

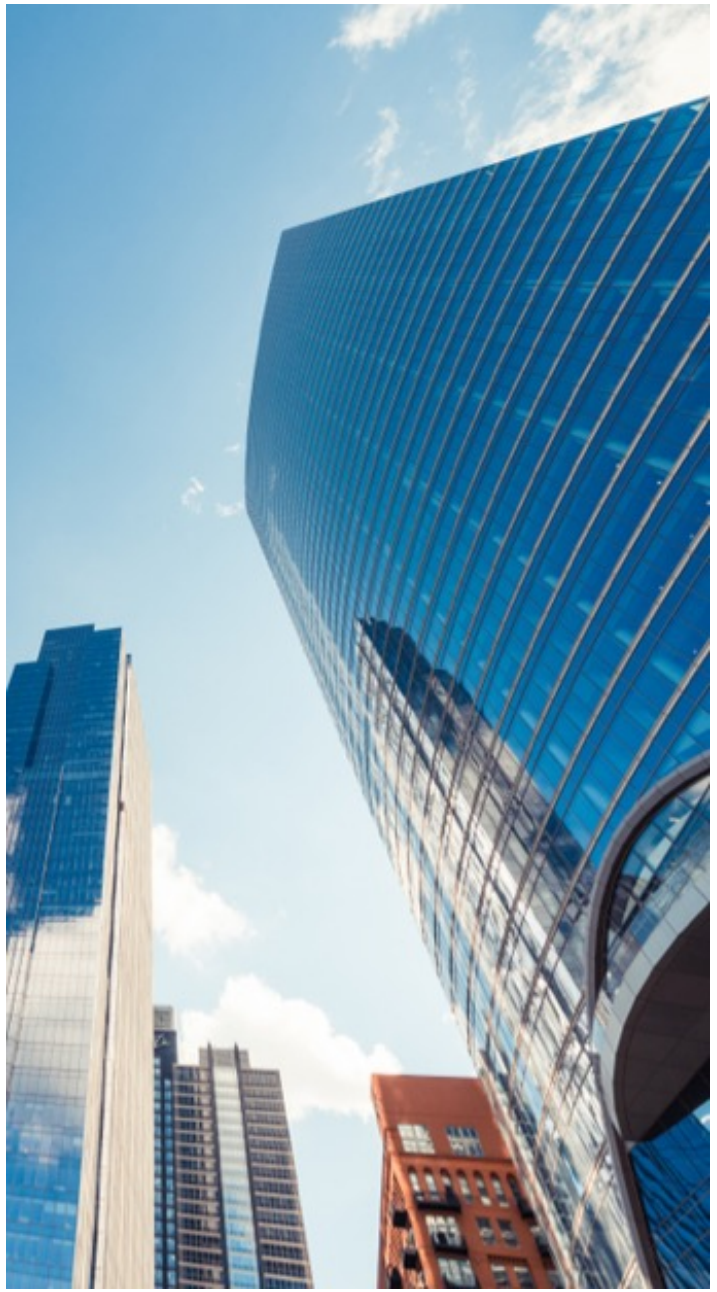


Source: OECD, InnovestX Research

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลข ISM PMI, JOLTS และ ADP เดือน พ.ค. ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ท่ามกลางสถานการณ์ที่เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงจากสงครามที่ยืดเยื้อ ในกรณีฐานเราจึงยังคงมุมมองว่า Fed อยู่ในสถานะที่รอดูสถานการณ์ได้และมีแนวโน้มที่จะคงดอกเบี้ยตลอดทั้งปี 2026 ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อ
- สหรัฐฯ ประกาศกำแพงภาษีการค้ารอบใหม่ภายใต้มาตรา 301 โดยเสนอภาษีนำเข้า 2 ระดับ ได้แก่ 10% สำหรับเขตเศรษฐกิจที่มีหรือให้คำมั่นออกกฎห้ามนำเข้าสินค้าจากแรงงานบังคับ และ 12.5% สำหรับประเทศที่ไม่บังคับใช้อย่างจริงจัง เช่น จีน อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ รวมถึงประเทศไทย อย่างไรก็ดี ภาษีดังกล่าวยังไม่มีผลบังคับใช้ทันที และต้องผ่านกระบวนการรับฟังความเห็นสาธารณะ (deadline 6 ก.ค.) และการพิจารณาของคณะกรรมการ (เริ่ม 7 ก.ค.) ก่อนประกาศใช้จริง ทั้งนี้ เป็นไปได้ว่าสหรัฐฯ อาจไม่ต้องการที่จะเก็บภาษีขึ้นอีกมากนัก ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจากวิกฤตตะวันออกกลาง
- สัปดาห์หน้า ติดตามตัวเลขส่งออกจีน เดือน พ.ค. (9 มิ.ย.) หลังเดือนก่อน การส่งออกเพิ่มขึ้น 14.1% เทียบกับปีก่อนหน้า (YoY) การส่งออกเดือน พ.ค. คาดว่าจะขยายตัวในระดับสูง สะท้อนจาก PMI อุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวกับ AI และการส่งออกเกาหลีใต้ที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ด้านสหรัฐฯ ติดตามเงินเฟ้อ CPI เดือน พ.ค. (10 มิ.ย.) โดยเดือนก่อนหน้า CPI เพิ่มขึ้น 3.8% เทียบกับปีก่อนหน้า (YoY) ส่วน Core CPI เพิ่มขึ้น 2.8%YoY เราคาดว่า CPI จะเร่งตัวเกิน 4%YoY (ตลาดคาด 4.2%) จากผลของราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นตามสงครามตะวันออกกลาง ซึ่งจะเป็นการตอกย้ำว่า Fed ยังไม่มีพื้นที่ในการลดดอกเบี้ย และเป็นปัจจัยกดดันให้ bond yield สหรัฐฯ ทรงตัวในระดับสูง
- ด้านยุโรป ติดตามการประชุม ECB (11 มิ.ย.) หลังจากการคงดอกเบี้ยในการประชุมรอบก่อน ในรอบนี้เราและตลาดมองว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ย 25bps เป็น 2.25% ท่ามกลางเงินเฟ้อยูโรโซนที่เร่งขึ้นแตะ 3.2% สูงกว่าเป้าหมาย 2%



innovest บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG +2.87%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ Brent +1.40%WoW สู่ US$95.03/bbl หลังมีการปะทะกันระหว่างกองทัพสหรัฐและอิหร่าน ทำให้กังวลสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุ ขณะที่การเจรจาสันติภาพยังไม่คืบหน้า อีกทั้ง EIA เผยสต็อกน้ำมันลดลง 8 ล้านบาร์เรล สูงกว่าตลาดคาด และ IEA เตือนคลังน้ำมันสำรองทั่วโลกอาจลดลงสู่ระดับวิกฤตก่อนถึงฤดูร้อน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ, ความคืบหน้าการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน

ETRON +1.13%WoW

ประเด็นสำคัญ

Nvidia, Microsoft และพันธมิตรเปิดตัวชิปประมวลผล RTX Spark เจาะตลาดรายย่อยให้สามารถเข้าถึงเทคโนโลยี AI ได้โดยจะเริ่มติดตั้งในคอมพิวเตอร์รุ่นใหม่ในตลาดเร็วๆ นี้

WSTS ปรับเพิ่มคาดการณ์เติบโตของตลาดเซมิฯ ในปี 2026 ขึ้นเป็น 90% (เดิม 26%) หลังเห็นการเร่งลงทุน Data Center ทั่วโลกและความต้องการใช้ AI ที่สูงของบริษัทขนาดใหญ่

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามทยอย IPO ของบริษัทเทคฯ ยักษ์ใหญ่ และโมเมนตัมการลงทุน Data Center ทั่วโลก รวมทั้งแนวโน้มค่าเงินบาท

BANK +2.87%WoW

ประเด็นสำคัญ

ธปท. ออกหลักเกณฑ์กำหนดค่าบริการและการให้บริการให้เป็นมาตรฐาน และปรับลดค่าธรรมเนียมหลายรายการลงเพื่อช่วยเหลือประชาชนผู้ใช้บริการทั่วไป รวมถึงผู้ประกอบธุรกิจ SMEs ให้เข้าถึงผลิตภัณฑ์ได้ด้วยค่าบริการที่เป็นธรรม

ธปท. เตรียมกำกับธุรกรรมฝากและแลกเงินสดตั้งแต่ 5 ลบ. ขึ้นไป เพื่อสกัดธุรกรรมไม่พึงประสงค์และทำให้ระบบโปร่งใสขึ้น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาวะเงินเฟ้อและหนี้ครัวเรือนไทยที่สูงขึ้น, การเติบโตของสินเชื่อ และการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง

TRANS +4.32%WoW

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงคมนาคมยอมรับไม่สามารถผลักดันรถไฟฟ้า 40 บาทตลอดสายได้ แต่จะปรับเป็นการกำหนดค่าโดยสารระหว่าง 17-45 บาท/เที่ยว และยกเลิกค่าแรกเข้าระบบที่ซ้ำซ้อน

ดัชนี BDI อยู่ที่ 3,124 จุด ทำระดับสูงสุดในรอบ 16 เดือน ปรับเพิ่มตามฤดูกาลเร่งขนส่งสินค้า ท่ามกลางภาวะห่วงโซ่อุปทานจากตะวันออกกลางที่ตึงตัว

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตาม ครม. พิจารณามาตรการกำหนดค่าโดยสาร 17-45 บาท ในวันที่ 9 มิ.ย. รวมทั้งราคาเชื้อเพลิงสูงซึ่งกระทบต้นทุนขนส่ง

TOURISM -1.03%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยสัปดาห์ก่อนที่ 603,792 คน +16%WoW จากนักท่องเที่ยวมาเลเซียและกลุ่มที่ไม่ใช่จีน ส่วนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5M26 อยู่ที่ 14 ล้านคน ลดลง 2.3%YoY

ททท. เผยล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณบวกในตลาดนักท่องเที่ยวระยะไกล โดยเฉพาะตะวันออกกลาง ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยปีนี้มีแนวโน้มน่าจะดีกว่าที่เคยคาดไว้ที่ 30-32 ล้านคน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสงครามตะวันออกกลางที่ยังกดดันตลาดนักท่องเที่ยวระยะไกล, ราคาเชื้อเพลิงที่สูงยังมีผลต่ออุปสงค์ท่องเที่ยว

FOOD -0.14%WoW

ประเด็นสำคัญ

USTR เสนอเก็บภาษีศุลกากรใหม่ภายใต้มาตรา 301 ในอัตราภาษี 2 ระดับ ได้แก่ 10% สำหรับเขตเศรษฐกิจที่มีหรือให้คำมั่นออกกฎห้ามนำเข้าสินค้าจากแรงงานบังคับ เช่น กัมพูชา อินโดนีเซีย มาเลเซีย ไต้หวัน และ 12.5% สำหรับประเทศที่ไม่บังคับใช้กฎจริงจัง เช่น จีน อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ รวมไทย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามแผนเก็บภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐซึ่งจะกระทบต่อหุ้นที่มีตลาดส่งออกไปสหรัฐ รวมทั้งจับตาภาวะ El Nino และต้นทุนปุ๋ยที่สูงขึ้น ซึ่งจะกระทบต้นทุนและปริมาณผลผลิต

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

Economic Data
Monetary and Fiscal

KEY CALENDAR	
8 Jun	US : Consumer Inflation Expectations (MAY) JP : GDP Growth Rate Final (Q1)
9 Jun	CN : Balance of Trade (MAY), Exports YoY (MAY), Imports YoY (MAY)
10 Jun	US : CPI MoM (MAY), Core CPI MoM (MAY) CN : Inflation Rate YoY (MAY), Core Inflation Rate YoY (MAY), PPI YoY (MAY) JP : PPI YoY (MAY)
11 Jun	US : PPI MoM (MAY), Core PPI MoM (MAY), Initial Jobless Claims EA : ECB Decision rate
12 Jun	US : Michigan Consumer Sentiment Prel (JUN) IN : CPI (MAY)

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Investing.com as of 4 June 2026

มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นทั่วโลกทรงตัว (EM -0.8%, DM +0.1% ราคาปิดวันพฤหัสฯ) ตลาดค่อนข้างผันผวน ช่วงต้นสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้นส่วนปลายสัปดาห์เผชิญกับแรงขายทำกำไร ในภาพรวมของการลงทุนได้รับแรงหนุนจากความต้องการ AI ที่สูงและผลประกอบการที่ดีกว่าที่คาด นอกจากนั้นมีการทำข้อตกลงหยุดยิงของอิสราเอลและกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ แต่ช่วงท้ายสัปดาห์ก็มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีที่มีความคาดหวังสูงโดยเปลี่ยนไปเล่นกลุ่มธนาคารและการแพทย์และอิหร่านปฏิเสธการเจรจากับสหรัฐเรื่องนิวเคลียร์

กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.4% ตามราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 3.3% จากสัญญาณที่อิหร่านเริ่มโจมตีประเทศเพื่อนบ้าน กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% จากการเปิดตัวสินค้าใหม่ของ Nvidia และจีนมีการรายงานถึงความต้องการใช้สายไฟเบอร์มากจนขาดตลาด แม้ว่าความคาดหวังของ Broadcom ที่สูงจนทำให้ตลาดผิดหวัง กลุ่มการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% จากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยแต่เศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง ส่วนกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับกำลังซื้อปรับตัวลดลง 1.5%-3% จากผลประกอบการที่ไม่ได้โดดเด่นและมีสัญญาณว่ากำลังซื้อชะลอตัวลง กลุ่มสาธารณูปโภคปรับลง 1% จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มสูงขึ้น

ช่วงสั้นมอง SET มีโอกาสพักฐาน เนื่องจากยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ หากดัชนีเข้าใกล้แนวต้าน 1620 ถึง 1650 จุด แนะนำให้พิจารณาแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นในหุ้นที่ปรับขึ้นมาแรง แล้วรอจังหวะกลับเข้าสะสมใหม่เมื่อดัชนีย่อตัวลงมาทางแนวรับที่ 1,540-1,550 จุด การเจรจาสันติภาพในตะวันออกกลางที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจกลับมาสร้างความกังวลเรื่อง Supply Shortage และเงินเฟ้อพุ่งสูง แต่คาดดัชนีจะมี Downside ที่จำกัด เนื่องจาก Valuation ของ SET ex-DELTA ยังน่าสนใจ โดยมี Fwd PER 69F อยู่ที่ 13 เท่า (-1SD) เอื้อให้เกิดแรงซื้อคืนในลักษณะเปลี่ยนกลุ่มเล่นสลับกลุ่มเข้ามาช่วยพยุงตลาดได้

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- หุ้น Earnings Play ซึ่งคาดกำไร 2Q26 จะเติบโต YoY ส่วน 2H26 โมเมนตัมกำไรยังดีทั้ง HoH และ YoY อีกทั้งเราแนะนำ Outperform ได้แก่ ADVANC GULF MINT MTC TIDLOR SCGP
- หุ้น High Dividend แบ่งเป็น 1) ระยะสั้นเน้นเงินปันผลระหว่างกาลงวด 1H26 ที่คาดว่าจะให้ Div. Yield > 2% (ประกาศจ่ายช่วง ส.ค.-ก.ย.) ได้แก่ ADVANC OR PTT PTTEP SCCC SIRI TQM TU และ 2) ระยะยาวเน้นพื้นฐานดี มีประวัติจ่ายปันผลต่อเนื่องคาดให้ Div. Yield > 5% ต่อปี ได้แก่ AP BBL FTREIT LHSC PTT
- หุ้นที่อยู่ในอุตสาหกรรม "S-Curve" และได้ประโยชน์จากนโยบายปรับโครงสร้างเศรษฐกิจของภาครัฐในระยะยาว เช่น ลดการพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิลเข้าสู่พลังงานทางเลือกใหม่ (Solar cell, EV, Data Center) ได้แก่ พลังงานสะอาด (GULF GPSC BGRIM) นิคม (WHA AMATA) และทางอ้อม เช่น จำหน่ายและรับติดตั้ง Solar Rooftop (SCC BANPU HMPRO GLOBAL GUNKUL)
- **Trading Idea** : 1) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจาก World Cup 2026 ได้แก่ CPALL CPAXT MINT HTC TRUE 2) หุ้น Domestic & Laggard Value ที่คาดได้อานิสงส์จากการเปลี่ยนกลุ่มเล่นได้แก่ CPALL CPN GLOBAL BEM TRUE BDMS 3) หุ้นที่คาดได้ประโยชน์หากการเจรจาสันติภาพมีพัฒนาการเชิงบวกและราคาหุ้นยังต่ำกว่าก่อนเกิดสงคราม อาทิ สายการบิน (AAV THAI) โรงไฟฟ้า SPP (BGRIM GPSC) ยานยนต์ (AH SAT) และท่องเที่ยว (MINT) และ 4) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์จากถูกนำเข้าคำนวณ SET50 (BCP MRDIYT TFG THAI) / SET100 (MRDIYT THAI THCOM TVO WHAUP) ในรอบ 2H69 (ประกาศกลาง มิ.ย. 69)

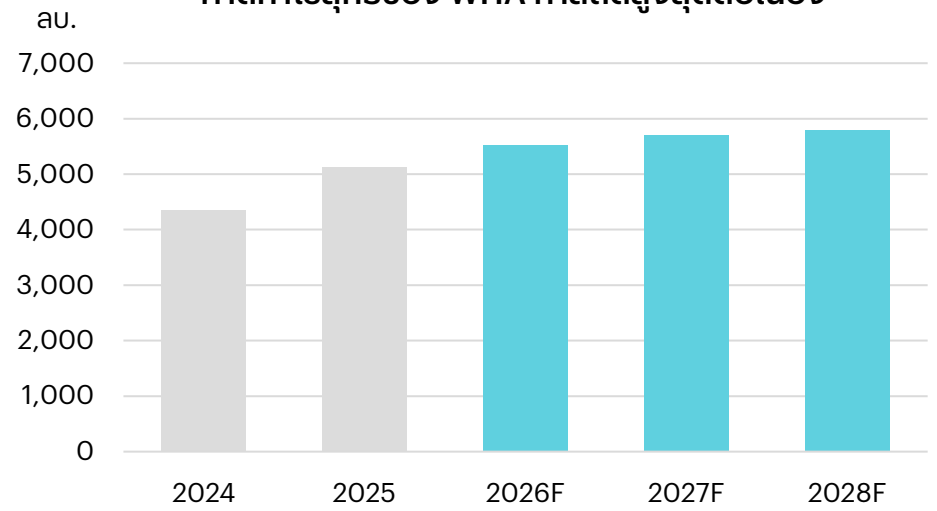
WHA

WHA – รับผลบวก FDI และ Data Center

แนะนำ บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น หรือ WHA เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

1) เป็นผู้นำการให้บริการแบบครบวงจรด้านโลจิสติกส์ของไทยซึ่งมีศักยภาพเติบโตที่ดี โดยมี 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและพลังงาน ธุรกิจดิจิทัลและธุรกิจโมบิลิตี้
2) 2Q26 คาดกำไรสุทธิจะทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ แรงหนุนจากขายสินทรัพย์และการกลับมาเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าเก็คโค่-วัน ขณะที่ปี 2026 คาดมีกำไรสุทธิทำนิวไฮ 5.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 7.7%YoY จากโอกาสปรับเพิ่มราคาขาย รายได้ capacity charge ที่สูงขึ้น และการขายสินทรัพย์เข้ากอง WHART&WHAIR ราว 3.6 พันลบ. รวมทั้งกำไรจากปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม
3) เป็นหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) และมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับกระแสการเติบโตของ data center ซึ่งคาดจะหนุนให้กำไรสุทธิทำนิวไฮได้ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2027 หรือเติบโตเฉลี่ยราวปีละ 5.4%
4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 5.80 บาท อิงวิธี PER ที่ 15.8 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2026 หุ้นละ 0.23 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4.5%

คาดกำไรสุทธิของ WHA ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง



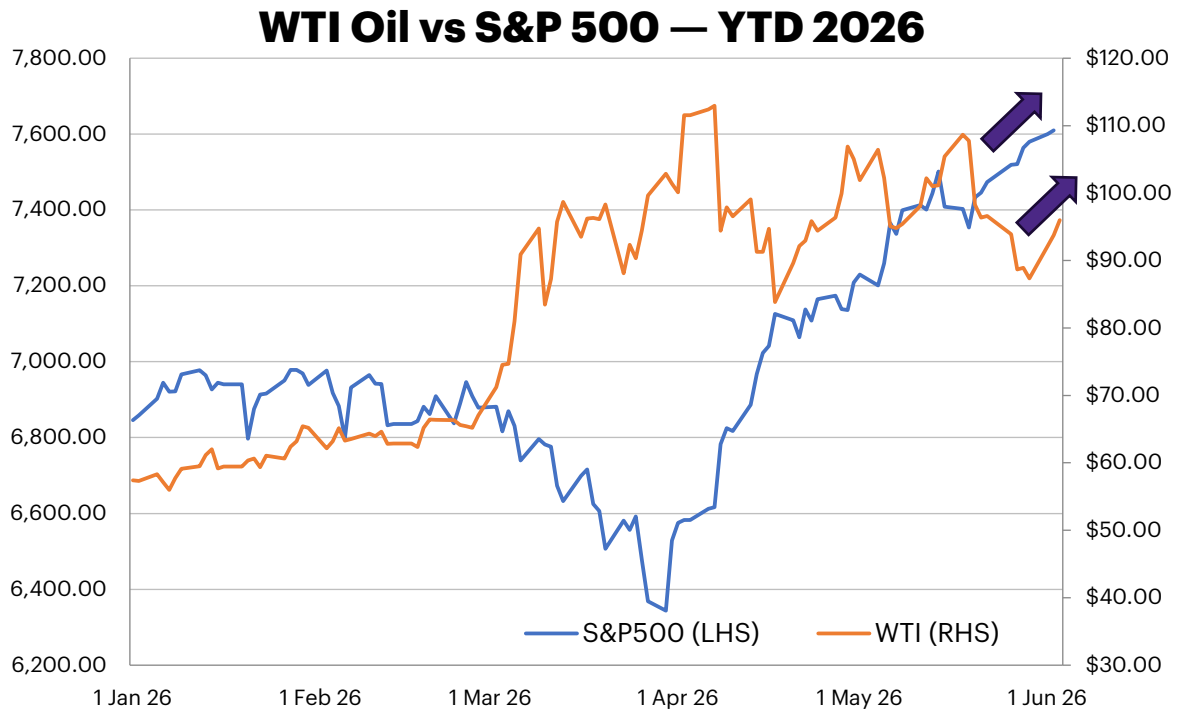
Source : Company, INVX Research

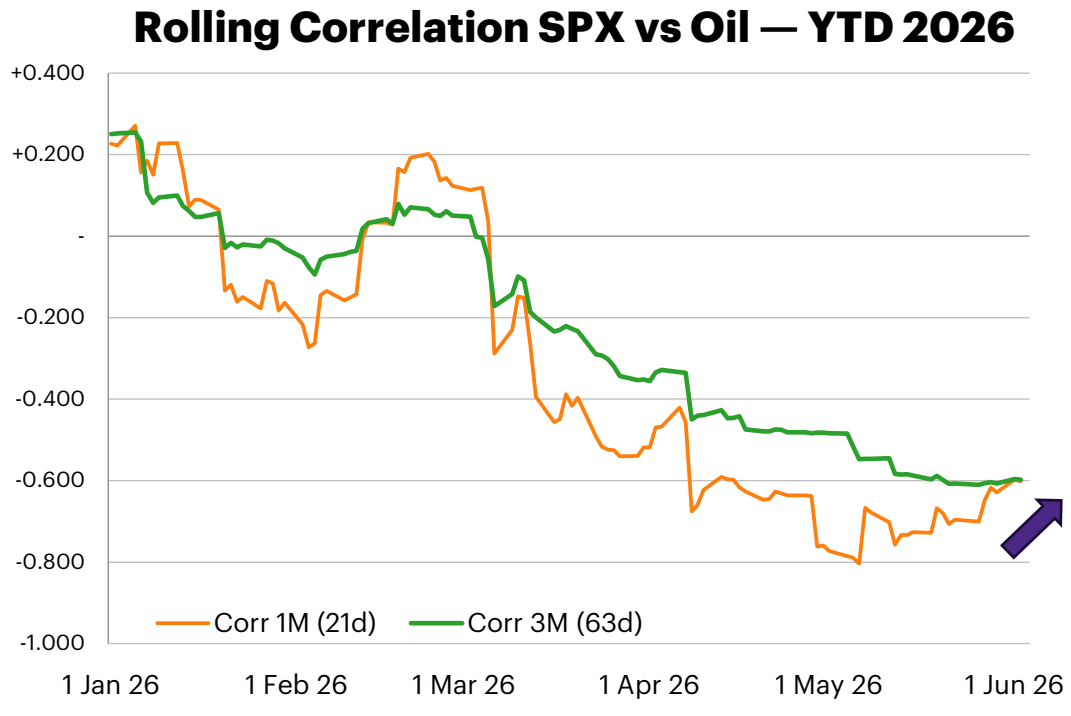
มุมมองทางเทคนิค

Source : INVX Research

ข้อมูลของ Correlation ชี้ว่าตลาดตอบสนองต่อราคาน้ำมันน้อยลง

ส่งผลให้ความผันผวนที่เกิดจากสงครามหลังจากนี้มีแนวโน้มลดลง

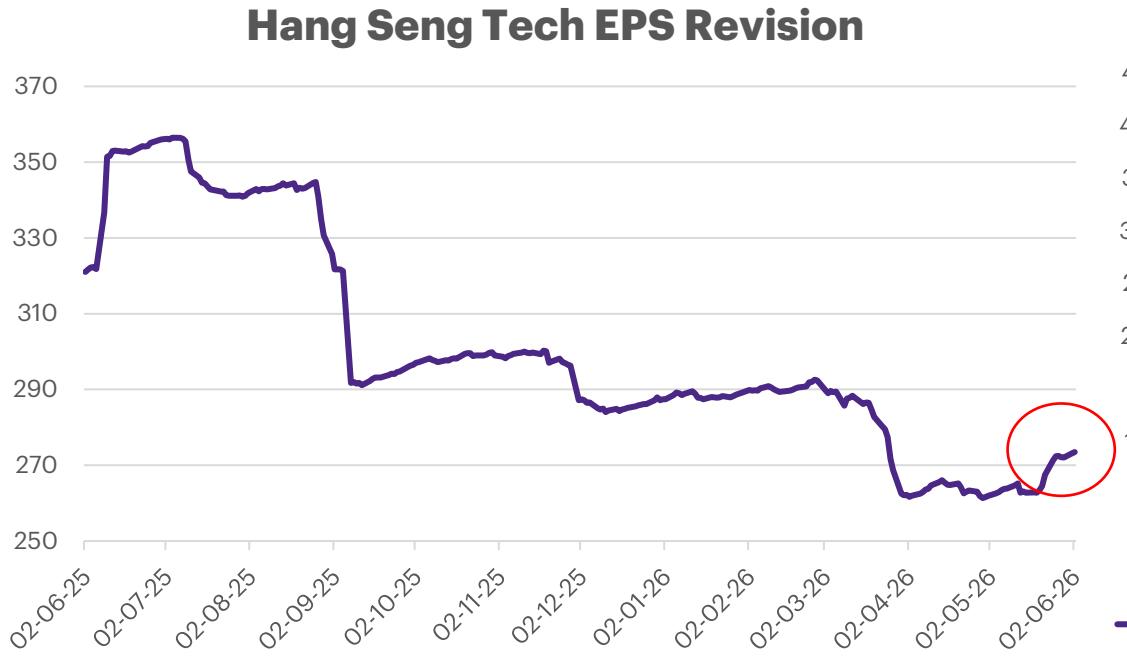


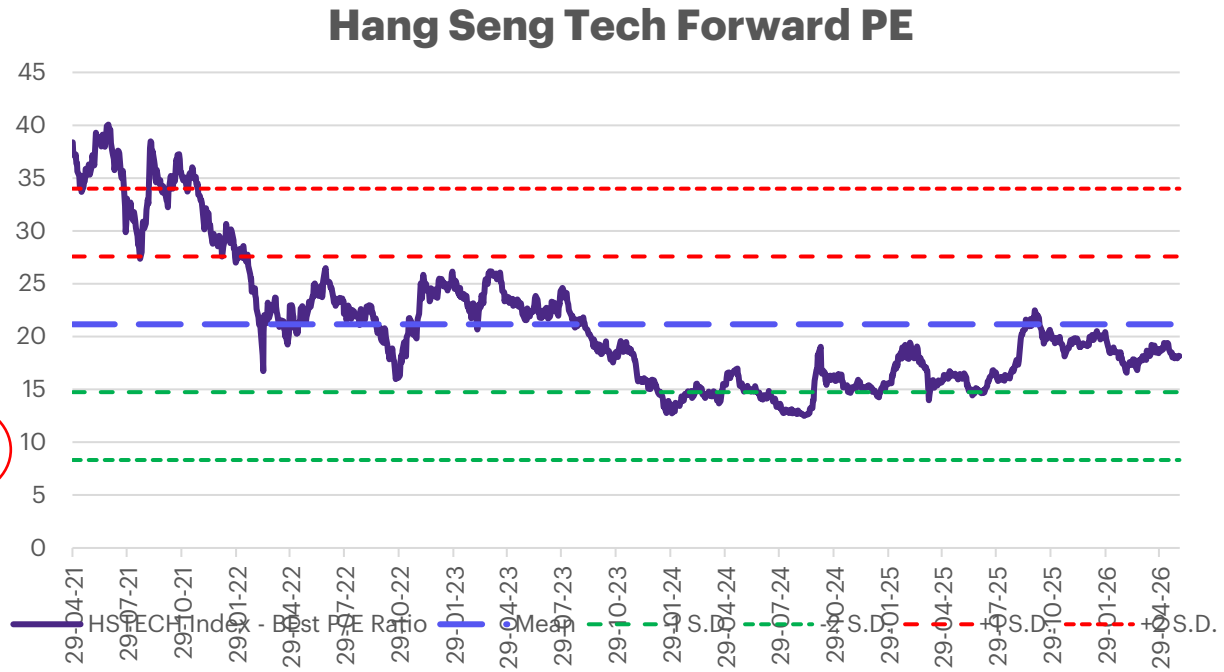


ตลาดหุ้นเริ่มตอบสนองต่อราคาน้ำมันลดลงเห็นได้ชัดจากความไว (sensitivity) ของ S&P 500 ต่อการเคลื่อนไหวของน้ำมันที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และหากอ้างอิงจาก Correlation ของดัชนี S&P 500 และ WTI 3 เดือนที่เริ่มชะลอลง ขณะที่ Correlation 1 เดือนเริ่มฟื้นตัวขึ้น พร้อมกับเริ่มเห็นดัชนี S&P 500 กับน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นพร้อมกัน ชี้ความความผันผวนของราคาน้ำมันเริ่มส่งผ่านมาสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นน้อยลง ขณะที่ตลาดมีแนวโน้มให้ความสำคัญกับผลประกอบการและ Guidance ซึ่งนำโดยกลุ่ม AI ที่มีผลการดำเนินเงินเติบโตเป็นส่วนใหญ่ รวมถึงการประชุมเฟดในอีก 2 สัปดาห์ข้างหน้า และประเด็นเกี่ยวกับสหรัฐฯ ที่มีแผนจะขึ้นภาษีต่อคู่ค้า

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Yahoo Finance as of 2 June 2026

EPS Revision ของดัชนี Hang Seng Tech เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ชี้มีโอกาสที่จะเกิด EPS Bottom out ขณะที่ Forward PE ยังไม่แพง





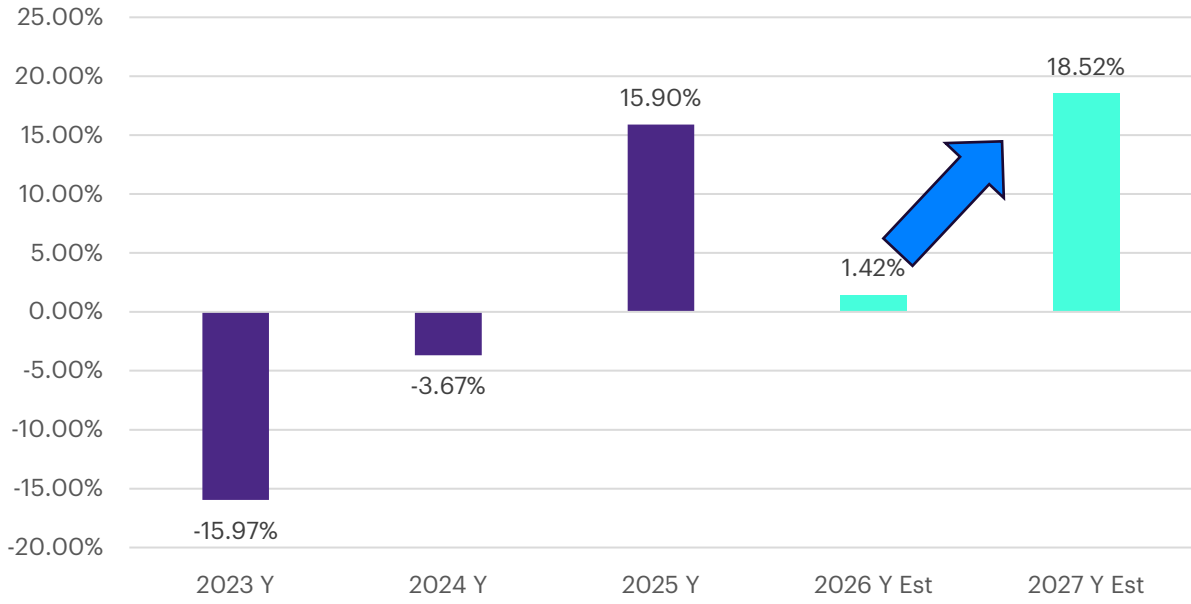
ดัชนี Hang Seng Tech เริ่มส่งสัญญาณว่า EPS Revision ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว สะท้อนโอกาสที่นักวิเคราะห์จะทยอยปรับเพิ่มประมาณการ EPS Growth ในระยะถัดไป ขณะเดียวกัน ผลประกอบการของ Meituan เริ่มแสดงสัญญาณฟื้นตัว หลังภาครัฐเข้ามากำกับดูแลการแข่งขันที่ไม่เป็นธรรม ส่งผลให้ระดับการขาดทุนลดลง และการแข่งขันที่ผ่อนคลายลงยังมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนอัตรากำไร (Margin) ของบริษัทในอุตสาหกรรม ปัจจัยดังกล่าวมีโอกาสช่วยหนุนการฟื้นตัวของ EPS Growth ซึ่งจะเป็นแรงผลักดันให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะต่อไป นอกจากนี้ ระดับ Forward P/E ของดัชนียังอยู่ที่ประมาณ 18.16 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 21.16 เท่า สะท้อนโอกาสในการเกิด PE re-rating หาก EPS Growth ฟื้นตัวได้อย่างมีนัยสำคัญ เราประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานเหล่านี้จะยังคงสนับสนุนแนวโน้มเชิงบวกของดัชนี Hang Seng Tech ในระยะข้างหน้า และยังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนผ่านกองทุน DAOL-CHINATECH

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 2 June 2026

กลุ่ม Healthcare ของสหรัฐฯ มีสัญญาณกลับตัวเป็นขาขึ้น ขณะที่การเติบโตของ EPS ที่เร่งตัวขึ้นในปี 2027E เป็นปัจจัยหนุนต่อราคาหุ้นในครึ่งปีหลัง

ราคาของ XLV ETF แสดงสัญญาณกลับตัวเป็นขาขึ้น

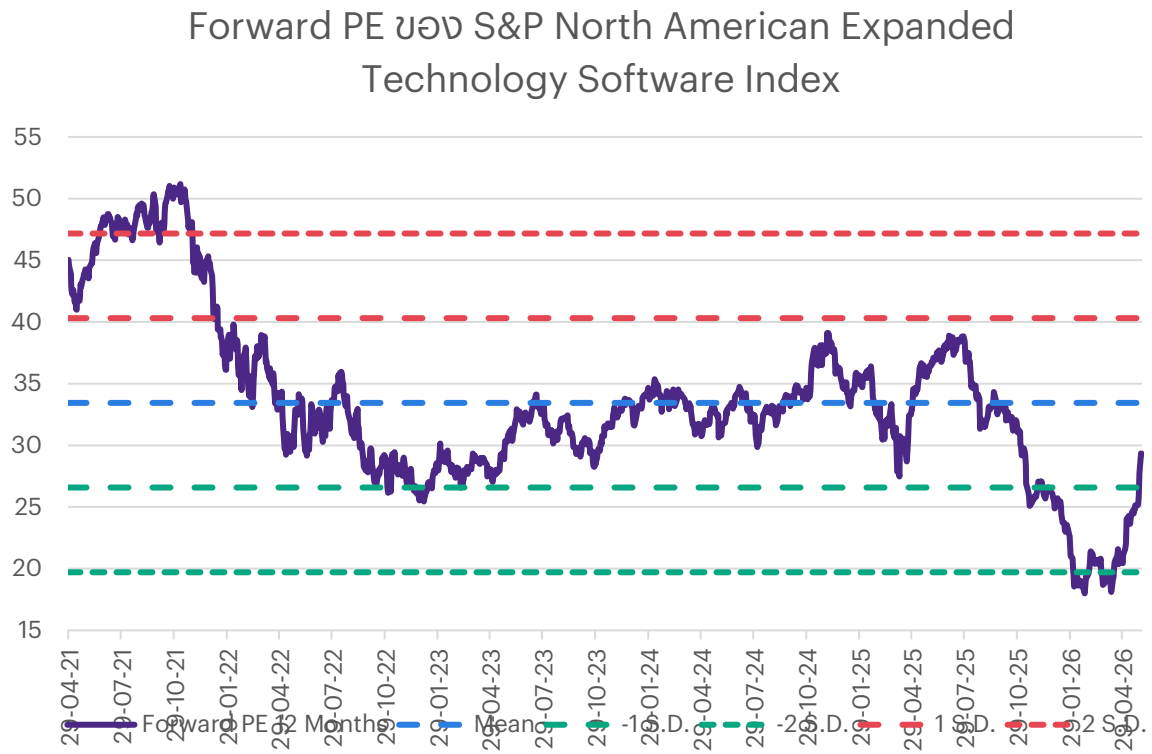
EPS Growth ของกลุ่ม Healthcare สหรัฐฯ



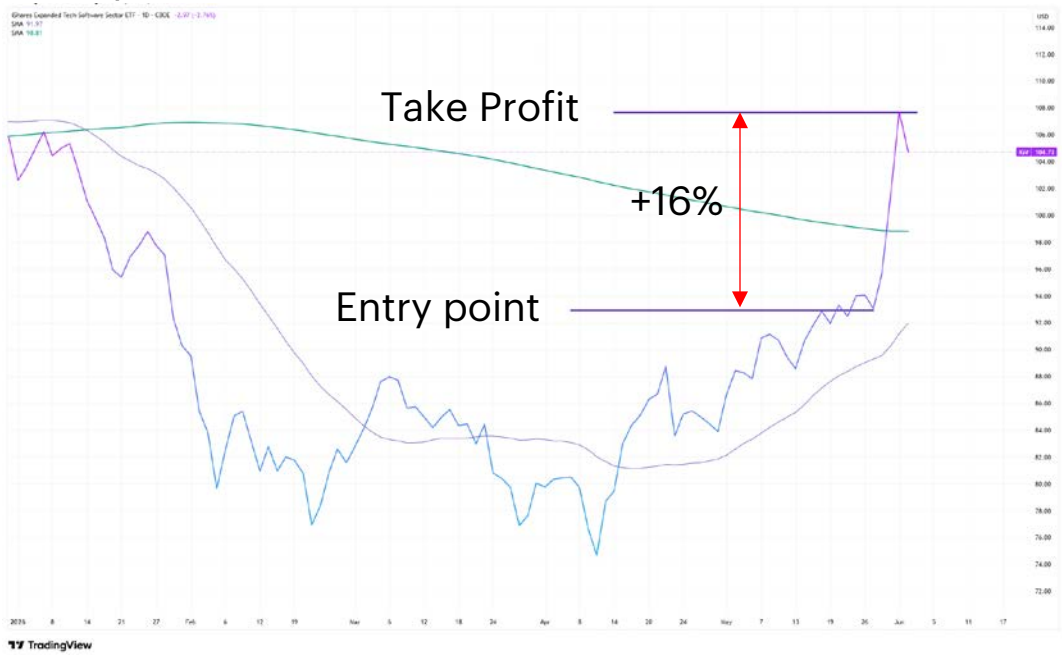
ราคา XLV ETF ซึ่งเป็นตัวแทนของหุ้นกลุ่ม Healthcare สหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณกลับเข้าสู่แนวโน้มขาขึ้น โดยระดับราคาสามารถยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน พร้อมทั้งสร้างรูปแบบ Higher low และ Higher high ได้อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันการเติบโตของกำไร (EPS Growth) ที่เร่งตัวขึ้นจากระดับ 1.42% ในปี 2026E สู่ระดับ 18.52% ในปี 2027E เป็นปัจจัยหนุนสำคัญ ซึ่งมีแนวโน้มช่วยผลักดันผลตอบแทนของกลุ่ม Healthcare ในช่วงครึ่งปีหลัง ในภาวะที่เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งจากแรงกดดันเงินเฟ้อและการชะลอตัวของการเติบโต ทำให้หุ้นกลุ่ม Healthcare ซึ่งมีลักษณะ Defensive และมี Pricing power สูง น่าสนใจมากขึ้น และมีโอกาสเป็นเป้าหมายของกระแส Sector rotation

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Tradingviews ,Bloomberg as of 5 June 2026

เคาะขายทำกำไรกองทุน MEGA10CYBER-A และ IGV ETF หลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นทะลุระดับเป้าหมาย ขณะที่ระดับ PE ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว



กองทุน IGV ETF ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +16% นับจากจุดที่แนะนำเข้าลงทุน และวันที่แนะนำ Take Profit



เคาะขายทำกำไรกองทุน MEGA10CYBER-A และ IGV ETF หลังราคาของ IGV ETF ปรับตัวเพิ่มขึ้นสะท้อนมุมมองเชิงบวกจากการคลายความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามความคืบหน้าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ–อิหร่านในปัจจุบันที่ยังไม่แน่นอนอาจกลับมากดดันตลาดในระยะถัดไป ขณะเดียวกันการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม Software ได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ดีกว่าคาด ช่วยลดความกังวลเรื่อง AI disruption แต่ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นแรงทำให้ valuation สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (FWD P/E จากราว 19 เท่า สู่ประมาณ 30 เท่า) จึงเพิ่มโอกาสเกิดแรงขายทำกำไร เนื่องจากความน่าสนใจด้าน risk-reward ลดลง อีกทั้งราคา IGV ที่ปรับขึ้นต่อเนื่องเริ่มเข้าใกล้แนวต้านสำคัญบริเวณ 107–110 ดอลลาร์ ซึ่งอาจกระตุ้นแรงขายระยะสั้นได้เช่นกัน

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Tradingviews , Bloomberg as of 2 June 2026

ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

งบกลุ่มฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ และความปลอดภัยในสหรัฐฯ นำโดย MRVL, AVGO, STM, HPE, PANW และ CRWD ต่างปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้และเติบโตแกร่งสอดคล้องกับตัวเลขการส่งออกของเกาหลีใต้ที่เป็นขาขึ้น สะท้อนภาพใหญ่ว่าแนวโน้มการเติบโตกลุ่มเทคโนโลยีขยับออกจากชิปประมวลผลกระแสหลักไปสู่ระบบโครงสร้างพื้นฐานเครือข่ายความเร็วสูงผ่านระบบแสงและการรักษาความปลอดภัยระดับองค์กรยุค AI เต็มตัว

- **งบฝั่งฮาร์ดแวร์เร่งตัวขึ้นรับอุปสงค์ AI โครงสร้างพื้นฐานและการเปลี่ยนผ่านสู่ระบบแสง:** 1) MRVL ราคาหุ้นตอบสนองเชิงบวกหลัง CEO Nvidia ชี้เป้าว่าอาจเป็นบริษัทล้านล้านดอลลาร์รายต่อไป จากการเปิดตัวชิปสวิตช์ Teralynx T100 ความเร็ว 102.4 Tbps ที่ประหยัดพลังงานขึ้น 25% สอดรับกับแนวคิดที่ว่าเมื่อสายทองแดงชนเพดานทางกายภาพ โครงข่ายแสงจะกลายเป็นธีมหลัก 2) STM ปรับเป้ารายได้ Data Center ปี 2026 ขึ้นเท่าตัวเป็น 1 พันล้านดอลลาร์ นำโดยเทคโนโลยี Silicon Photonics บนเวเฟอร์ 300 มม. และดีลระยะยาวกับ AWS 3) AVGO และ HPE เผยงบและปรับขึ้นคาดการณ์งบทั้งปีขึ้นหลังอุปสงค์ Custom AI Accelerators และ ยอดคำสั่งซื้อเซิร์ฟเวอร์ AI เร่งตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
- **ตัวเลขเศรษฐกิจและงบฝั่งซอฟต์แวร์/ความปลอดภัย สะท้อนการใช้งานจริงและการปกป้องข้อมูลยุค AI: 1)** ข้อมูลการส่งออกของเกาหลีใต้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนได้ว่าวัฏจักรฮาร์ดแวร์เทคฯระดับโลกอยู่ในช่วงขาขึ้นอย่างแท้จริง 2) กลุ่มซอฟต์แวร์และความปลอดภัยอย่าง PANW และ CRWD ต่างรายงานงบเติบโตแข็งแกร่งและปรับเพิ่มประมาณการทั้งปี สะท้อนว่าเมื่อโครงสร้างพื้นฐานและการรับส่งข้อมูล AI ขยายตัวและซับซ้อนขึ้น ภัยคุกคามไซเบอร์ก็ยิ่งรุนแรง ทำให้อุปสงค์ด้าน Cybersecurity กลายเป็นสิ่งจำเป็นขั้นพื้นฐานที่องค์กรทั่วโลกขาดไม่ได้

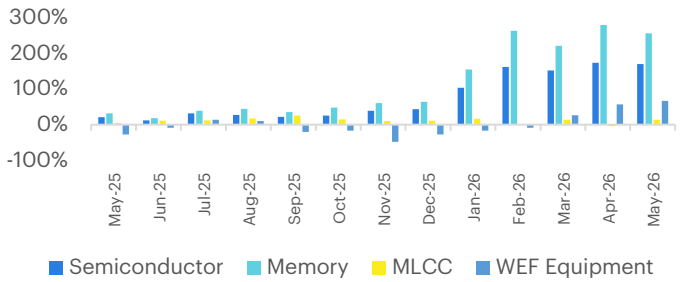
ภาพนี้สะท้อนได้ว่า แนวโน้มการเติบโตของกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มขยับออกจากผู้ผลิตชิปประมวลผลกระแสหลัก ไปสู่ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานเครือข่ายความเร็วสูง และระบบรักษาความปลอดภัยระดับองค์กร ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองบวกต่อกลุ่ม AI Infrastructure และ Optical Connectivity อย่าง MRVL, AVGO, STM, HPE, Coherent, Lumentum, Corning รวมถึงหุ้นเอเชียอย่าง Furukawa Electric, Fujikura, Sumitomo Electric, Zhongji Innolight, Eoptolink ขานรับวัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่

Offshore investment

กลุ่มอุตฯที่ได้รับผลกระทบจากงานเปิดตัว NVDA GTC

กลุ่มอุตสาหกรรม	ผลกระทบ	หุ้นเด่นที่ได้รับประโยชน์ (+) หรือเสียประโยชน์ (-)
Full Stack AI Platform	บวกอย่างแข็งแกร่ง: NVIDIA ผูกขาดระบบนิเวศผ่าน Agent Toolkit ทำให้ผู้พัฒนาต้องยึดติดกับแพลตฟอร์ม CUDA ต่อไป	NVIDIA (NVDA)
Taiwan Ecosystem & Supply Chain	บวกมหาศาล: ได้อานิสงส์เต็ม ๆ จากการเป็นศูนย์กลางผลิตชิป 3nm, CoWoS, ตลอดจนระบบ Liquid Cooling และการประกอบเซิร์ฟเวอร์	Foundry/Design: TSMC, MediaTek, ARM ODMs/OEMs: Foxconn (Hon Hai), Quanta, Pegatron, Wistron, Wiwynn, Inventec, Gigabyte • Cooling: AVC, Auras
PC Market Disruption	เกิดการแข่งขันรุนแรงในตลาด PC จากการรุกคืบของ NVIDIA แต่เป็นบวกต่อแบรนด์ผู้ผลิต PC หากเกิดรอบการเปลี่ยนเครื่องใหม่ (Replacement Cycle)	• บวก (+): Dell, HP, Lenovo • ลบ/ท้าทาย (-): Intel (INTC), AMD, Apple (AAPL), Qualcomm (QCOM)
Software Applications	บวก: ความกังวลเรื่อง AI ดิสรัปต์งานซอฟต์แวร์ลดลง การมาของ Agentic AI ยิ่งช่วยผลักดันให้เกิดการใช้งานแอปพลิเคชันระดับองค์กรมากขึ้น	ServiceNow (NOW), Salesforce (CRM), Workday (WDAY), Microsoft (MSFT), Oracle, Cadence (CDNS), CrowdStrike (CRWD), Palantir (PLTR), SAP, Synopsys (SNPS), Siemens
Memory (HBM/LPDDR5X)	บวกต่อเนื่อง: ขีดความสามารถ Bandwidth ระดับ 1.2 TB/s ของ Vera Rubin ดันดีมานด์ความจุหน่วยความจำพุ่งทั้งฝั่ง Data Center และ PC	SK Hynix, Micron
Cloud Service Providers	ภูมิทัศน์เปลี่ยน: กลุ่มเกิดใหม่อย่าง Neocloud ได้เปรียบด้านต้นทุนต่อ Token จากการใช้เทคโนโลยีใหม่ ซึ่งอาจเริ่มแย่งชาร์ส่วนแบ่งจากเจ้าตลาดเดิม	• บวก (+): CoreWeave, IREN, Lambda, Nebius, Nscale • ท้าทาย (-): Hyperscalers (AWS, Google Cloud, Azure)

การส่งออกเกาหลีใต้เร่งตัวขึ้นจากการส่งออกชิปและหน่วยความจำ



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

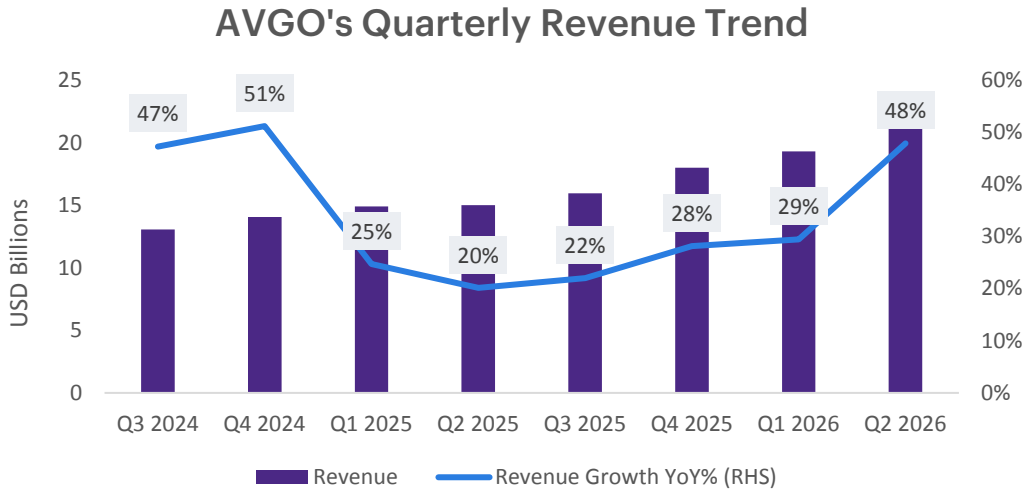
BROADCOM

AVGO

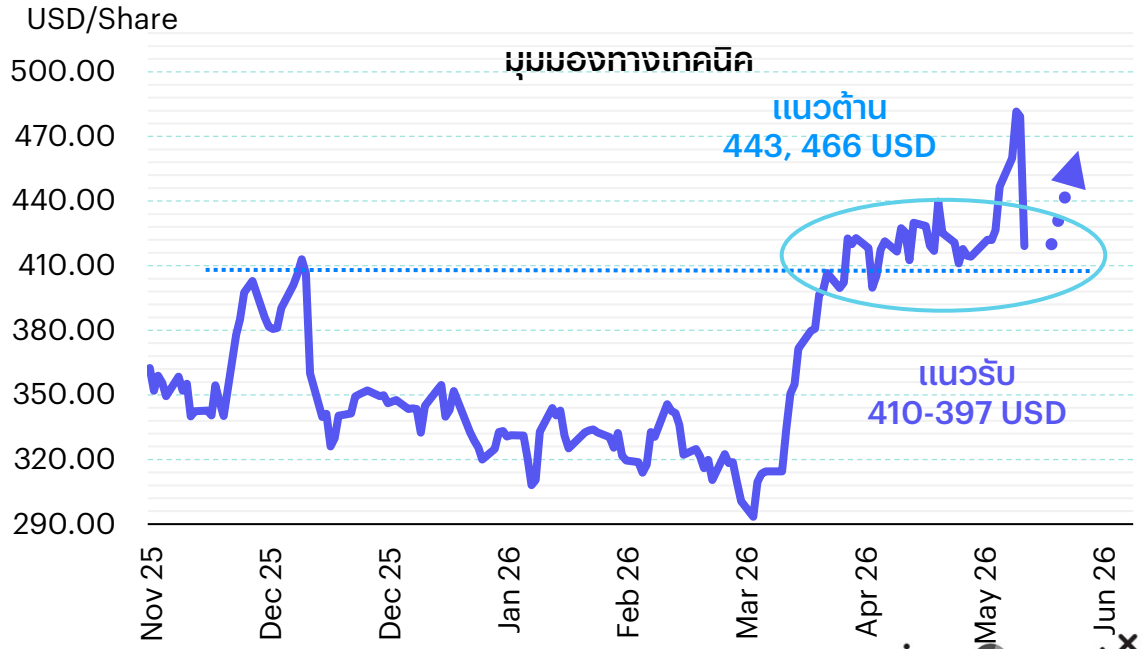
AVGO – แนวโน้มเติบโตดีจากอุปสงค์ AI ที่เติบโต

แนะนำ Broadcom (AVGO.US) เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

1) **ผู้นำธุรกิจ Custom Silicon และระบบเครือข่าย AI :** โดยเฉพาะในตลาดชิปเร่งความเร็ว AI เฉพาะทาง และชิปเครือข่ายความเร็วสูง ซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานหลักที่ขาดไม่ได้ในการขับเคลื่อนโมเดล AI ขนาดใหญ่ของกลุ่ม Hyperscalers
2) **รายได้ AI Semiconductor โตแกร่ง:** งบล่าสุด 2Q26 โตดีกว่าคาด พร้อมส่งสัญญาณบวกด้วยการปรับเพิ่มเป้ารายได้ชิป AI ในไตรมาสถัดไป 3Q26 ขึ้นสะท้อนภาพคำสั่งซื้อที่โต รวมถึงระบบนิเวศพันธมิตรและ Backlog ที่แข็งแกร่ง
3) **เป็นพันธมิตรกับเทคฯใหญ่และร่วมมือกับ Anthropic** (ขยายกำลังการประมวลผล TPU สู่ระดับมากกว่า 3 กิกะวัตต์ในปี 27) หนุนให้มีคำสั่งซื้อในมือสูงนำโดยเป็นกลุ่มชิป AI ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ต่อเนื่องในอีก 18 เดือนข้างหน้า
4) **เงินสด Cash Flow แข็งแกร่งจากทำเงินสองทาง:** โดยในไตรมาสล่าสุดสร้างกระแสเงินสดอิสระคิดเป็น 46% ของรายได้รวม โดยได้แรงหนุนคู่จากธุรกิจชิป AI ที่เติบโตสูง และธุรกิจซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐาน (VMware) ที่ทำกำไรในระดับ High-margin เป็นเงินทุนหล่อเลี้ยงเสถียรภาพทางการเงินและการจ่ายปันผลได้อย่างมั่นคงในระยะยาว



Source : Company Report, INVX Research



Source : INVX Research

มองเวลท์..รายวัค
Wealth weekend

innovest
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Earnings Calendar

	8 Jun 26	9 Jun 26	10 Jun 26	11 Jun 26	12 Jun 26
Healthcare	-	-	-	-	-
Industrials	-	-	-	-	-
Financial	-	-	-	-	-
Technology	-	-	Oracle	Adobe Systems	-
Consumer Discretionary	-	Casey's General Stores	-	-	-
Consumer Staples	Campbell's	-	-	-	-
Communication Services	-	-	-	-	-

innovest บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

Medium Term (6-12 เดือน)

TUSHEALTH-A
หุ้น Healthcare สหรัฐฯ
Entry date = 26 May 26

DAOL-CHINATECH
หุ้นเทคโนโลยีจีน
Entry date = 13 May 26

K-GOLD
ทองคำ
Entry date = 7 May 26

Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)

Sell

MEGA10CYBER-A
หุ้น Software ของสหรัฐฯ
Entry date = 27 May 26

KFCSI300-A
หุ้นจีน A-Shares
Entry date = 23 Apr 26

Source: InnovestX Investment Products & Strategy

อัพเดตสถานการณ์กองทุน เคาะซื้อ

Medium Term (6-12 เดือน)

หุ้น Healthcare สหรัฐฯ

ภาวะเศรษฐกิจโลกกำลังเข้าสู่ช่วงความไม่แน่นอนสูงขึ้น ความเสี่ยงเงินเฟ้อกลับมาสูง ขณะที่การเติบโตของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอลง ส่งผลให้หุ้นเชิงป้องกันที่มีอำนาจต่อรองด้านราคาสูงอย่างกลุ่ม Healthcare ดูโดดเด่นขึ้น ขณะที่เริ่มมีสัญญาณการกลับตัวของราคาเป็นขาขึ้นต่อ โดยอ้างอิงกองทุน XLV ETF นอกจากนี้กำไรของกลุ่ม Healthcare สหรัฐฯ มีโอกาสฟื้นตัวแรงในปีหน้า ตาม Bloomberg consensus คาด EPS growth จะเร่งตัวสู่ประมาณ 18.5% ในปี 2027E ซึ่งเป็นแรงหนุนสำคัญต่อราคาหุ้นในช่วงครึ่งหลังปีนี้ ด้านมูลค่าหุ้น กลุ่ม Healthcare ยังซื้อขายที่ Forward P/E ราว 17.65 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 17.34 เท่า จึงยังมีช่องให้เกิด P/E Expansion ได้ หากประมาณการการเติบโตของกำไรถูกปรับสูงขึ้น

หุ้นจีนเทคโนโลยี

Earning Revision ของดัชนี Hang Seng Tech มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยผลประกอบการของ Meituan สะท้อนว่าการแข่งขันในธุรกิจ Food delivery เริ่มผ่อนคลายลง จากนโยบายกำกับดูแลของภาครัฐ ซึ่งมีแนวโน้มช่วยให้ Margin ของอุตสาหกรรมฟื้นตัว และลดแรงกดดันต่อ EPS ปัจจัยดังกล่าวอาจเป็นแรงหนุนสำคัญต่อดัชนีที่ยังอยู่ในภาวะความคาดหวังต่ำ (Low expectation) โดยหากเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของ EPS จะเปิด Upside ให้ดัชนีปรับตัวขึ้นได้ทั้งจากการเติบโตของกำไร และการ re-rating ของค่า P/E ปัจจุบันดัชนีซื้อขายที่ Forward P/E ราว 19 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ประมาณ 21 เท่า โดยประเมินกรอบเป้าหมายดัชนีไว้ที่ 5,900 จุด

ทองคำ

เราประเมินว่าราคาทองคำมีแนวโน้มผันผวนในระยะสั้น จากการขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่แรงกดดันหลักยังมาจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ที่ทรงตัวในระดับสูง รวมถึงความไม่แน่นอนจากการประชุม Fed ในอีก 2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ในมุมมอง Risk/Reward ระดับราคาปัจจุบันเริ่มกลับมาน่าสนใจ โดยบริเวณ 4,400–4,500 ดอลลาร์ เป็นโซนที่เหมาะสำหรับทยอยสะสมเพื่อการลงทุนระยะยาว ทั้งนี้ ปัจจัยพื้นฐานเชิงโครงสร้างยังคงสนับสนุนทองคำ ไม่ว่าจะเป็นแรงซื้อจากธนาคารกลาง ปัญหาการขาดดุลการคลังและหนี้สาธารณะของประเทศหลัก รวมถึงธีม Debasement trade ที่ยังเป็นแรงหนุนสำคัญในระยะยาว

Source: InnovestX Investment Products & Strategy

อัพเดตสถานการณ์กองทุน เคาะซื้อ

Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)

หุ้นจีน A-Shares

ตัวเลขเศรษฐกิจจีนชี้ถึงเศรษฐกิจที่มีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง นำโดยดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิต และภาคอุตสาหกรรมที่ดีกว่าคาดมีแนวโน้มช่วยหนุนมุมมองการเติบโตของกำไรหุ้นจีน ขณะที่ Bloomberg Consensus บ่งชี้ว่า EPS Revision ของดัชนี CSI 300 ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งคาดว่าในปี 2026 ดัชนี CSI 300 จะมีอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS Growth) สูงถึง 20.8% เร่งตัวจากปีก่อนหน้าที่เติบโตเพียง 5.8% สะท้อนถึงความน่าสนใจในการลงทุน ด้านเทคนิคบ่งชี้ว่าดัชนี CSI 300 มีโอกาสกลับตัวเป็นขาขึ้นหลังจากสามารถทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน และฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว พร้อมทั้งทะลุแนวต้านที่ระดับ 4,800 จุดในช่วงที่ผ่านมา

Source: InnovestX Investment Products & Strategy

innovestx
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.

ทีมผู้จัดทำ

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

InnovestX
Investment Products & Strategy

1. พยนต์ พงศาวรี	Chief Investment Officer
2. คณาวุฒิ ทรงวัฒนา	Fundamental Investment Strategist
3. ธัญไท บริบูรณธนา, CFA	Quantitative Investment Strategist

InnovestX Research

1. ธนาวดี รัตนแสง	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team
2. ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล	นักกลยุทธ์การลงทุนและนักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
3. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา	หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน
4. สุทธิชัย คุ้มวรชัย	Head of Research Department
5. ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์	หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ
6. พบชัย ภัทราวิชญ์	นักกลยุทธ์ตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์
7. เอกสิทธิ์ อู่ไพบูรณ์	นักกลยุทธ์การลงทุน
8. สิทธิวัฒน์ เจริญสถาพร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team
9.กฤษณ์พงศ์ ปาทาน, CMT®	นักวิเคราะห์เทคนิคและตลาดอนุพันธ์

Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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 INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2569 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, 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, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOIL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIIK, WORK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าว ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ ค สั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับ

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ACE, 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, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, 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, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MST, 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, PLUS, PM, PMC, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, 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, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, 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, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.